

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一所載會計師報告內包含的我們於及截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月的綜合財務資料連同有關隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

下列討論及分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性因素的未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們鑒於我們對歷史趨勢、現況及預期未來發展的經驗及理解，以及我們認為於相關情形下適用的其他因素所作的假設及分析。我們的實際結果可能會因若干因素而與該等前瞻性陳述所預測者差異極大。我們於下文及本文件其他章節對我們認為可能導致或促使該等差異的因素進行了討論，包括本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」章節所載者。

概覽

我們是一家全球臨床階段生物製藥公司，從事研究及開發免疫及腫瘤疾病方面的新型及高度差異化抗體療法。我們希望成為開發新一代免疫及腫瘤免疫療法的領先企業。

我們相信，我們領先業界的專屬和鉑抗體平台構成了在物色新一代全人源抗體療法方面最完整及最先進的可用技術解決方案。和鉑抗體平台配備一整套可提高或擴增抗體療效的技術，包括作為重要科技的延伸HCAb平台及HBICE™平台。HCAb平台可用於開發新型「僅重鏈」抗體(HCAb)，而HBICE™平台乃用於開發高度差異化的基於HCAb的雙特异性免疫細胞銜接器（可達致聯合療法所未能達到的腫瘤消除作用）。我們致力於投資我們的平台、開創全新療法並將其開發為產品，從而解決大量未獲滿足的醫療需求。和鉑抗體平台已獲得超過45個行業及學術夥伴的高度認可，其中截至2020年6月30日已有六個項目進入臨床階段。基於我們良好的合作往績，我們相信和鉑抗體平台將提供創造收入的潛力，並可擴闊我們研發工作的範疇。我們擁有全球獨家權利以使用及發展和鉑抗體平台，該平台受全球專利及權利保障，有助我們將我們平台的價值最大化，以解決全球未獲滿足的醫療需求。

財務資料

利用我們專屬的和鉑抗體平台，我們正同時通過內部開發和與全球醫藥及學術夥伴合作的方式開發一個提供可能成為同類首創或同類最佳前沿免疫及腫瘤免疫療法的多元化及平衡化管線。有關和鉑抗體平台及候選藥物的更多資料，請參閱「業務」。

目前，我們的產品尚未獲准進行商業銷售，我們尚未從產品銷售產生任何收入。於往績記錄期間，我們未能盈利，並產生了經營虧損。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，經營虧損分別為34.6百萬美元、67.5百萬美元及48.4百萬美元。我們的經營虧損主要由於研發成本、可轉換可贖回優先股公允價值變動損失及行政開支所致。

我們預期在至少未來幾年會產生重大開支及經營虧損，因為我們需要進一步進行臨床前研發、繼續進行候選藥物的臨床開發、就候選藥物尋求監管批准、對我們管線產品推行商業化以及增聘必要人員以開發及經營我們的技術平台。於上市後，我們預期會產生與作為上市公司經營業務相關的成本。我們預期，由於候選藥物的開發狀況、監管批准時間表以及我們候選藥物商業化，我們的財務表現於不同期間將有所波動。

編製基準

我們於2016年7月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。作為我們業務的控股公司，本公司間接擁有位於中國、美國及荷蘭的主要從事生物製藥技術及產品研發的子公司。更多詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」。

儘管我們於2020年6月30日錄得負債淨額201.6百萬美元及產生經常性營運虧損，由於可轉換可贖回優先股於自2020年6月30日起計未來12個月內不可贖回，我們的財務資料按持續經營基準編製。我們通過於2020年6月及7月發行C輪可轉換可贖回優先股籌集合共102.8百萬美元。我們或會尋求通過股本及債務發行方式獲取融資，為我們的金融負債以及研發活動及營運撥付資金。

財務資料

我們的綜合財務資料根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。國際財務報告準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。於編製往績記錄期間的綜合財務資料時，本公司已提早採納所有於自2020年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則，連同有關過渡性條文。

我們的綜合財務資料按歷史成本法編製，惟按公允價值計量的其他金融資產及可轉換可贖回優先股除外。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績、財務狀況及財務業務的年度比較主要受下列因素的影響：

我們將候選藥物商業化的能力

一旦及如果我們的候選藥物獲有關衛生部門批准上市，我們的業務及經營業績視乎我們將該等候選藥物商業化的能力。目前，我們的管線包括十種以上處於開發階段的候選藥物，涵蓋臨床前至後期臨床項目。儘管我們目前沒有任何產品獲批銷售，亦無獲得任何產品銷售收入，我們預期將於完成臨床開發、獲得監管部門批准及成功將候選藥物商業化後錄得該等候選藥物的銷售收入。我們正在進行或潛在接近關鍵試驗的後期試驗藥物為特那西普及巴托利單抗。有關我們各種候選藥物開發狀況的更多資料，請參閱「業務－我們的候選藥物」。

我們將和鉑抗體平台變現的能力

我們認為我們獨特的行業領先和鉑抗體平台－HCAb平台、HBICE™平台及H2L2平台－是中國用於發現新一代全人源抗體療法的最完善和先進的技術解決方案。我們已通過不同類型的安排變現和鉑抗體平台，包括對外授權、共同發現及與第三方訂立的其他合作協議。有關各項變現模式的詳細描述，請參閱「業務－授權及合作協議－與我們的和鉑抗體平台有關的授權許可及合作協議」。我們的經營業績已且我們預期其將繼續受該等安排影響。

於2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們的經營業績受到我們與華蘭及特瑞思的授權及合作協議的顯著影響。根據我們與華蘭的協議，我們與華蘭就共同開發我們平台產生專有抗體的項目進行合作。根據我們與特瑞思的協議，我們

財務資料

同意對外授權予特瑞思於其研發活動中使用我們通過平台研發出的三種抗體中間體。有關華蘭及特瑞思合作協議項下的更多資料，請參閱「業務－授權及合作協議」。於一種或多種候選藥物商業化前，我們預期我們的大部分收入將繼續來自於變現我們的和鉑抗體平台。

經營開支

我們的經營業績受我們經營開支的嚴重影響，經營開支主要包括研發成本及行政開支。

研發活動為我們業務模式的重要部分。我們認為我們成功開發候選藥物及技術平台的能力為影響我們長期競爭力以及未來增長及發展的主要因素。優質候選藥物的開發需要長期投入大量資源，而我們策略的核心部分為繼續於此領域作出持續投資。自成立以來，我們集中資源投入於研發活動，包括進行臨床前研究及臨床試驗，以及有關我們候選藥物監管備案的活動。我們的研發成本主要包括(i)研發人員工資及其他有關開支；(ii)與我們引進候選藥物於指定地區的專屬開發權有關的費用；(iii)開展我們臨床研究的合約研究機構、研究機構及臨床試驗場地提供服務的費用；及(iv)有關發現及開發我們候選藥物的其他開支，包括原材料及物資、產品測試、折舊及設施有關開支。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們分別產生研發成本31.6百萬美元、49.5百萬美元及15.2百萬美元。我們預期隨著我們擴大營運及我們開發項目的推進，我們的研發成本於可見未來將繼續增加。

我們的行政開支主要包括管理及行政職位或一般企業職能僱員的薪金及有關福利成本、專業開支、折舊及攤銷、上市開支以及我們管理層及行政部門產生的其他開支。我們預期我們的行政開支日後將會增加，以配合我們的組合及研發措施以及我們候選產品獲批後的商業化。我們亦預期，隨著我們完成本次[編纂]後作為上市公司營運，我們的行政開支將會增加。

財務資料

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們並無產生任何銷售及營銷成本。我們正在制定銷售及營銷計劃，預期將於未來三年內進行潛在產品上市。我們擬綜合內部銷售及營銷團隊與第三方營銷及分銷合作夥伴進行藥品商業化。

為我們的營運撥資

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們主要通過股權融資為營運撥付資金。日後隨著我們業務及產品管線的持續擴張，我們可能需要通過公開或非公開發售、債務融資、合作及授權協議或其他來源自現有股東獲取額外融資。倘我們的一種或多種候選產品成功商業化，我們預期一部分將以產品銷售所得收入撥付營運，同時繼續以和鉑抗體平台所得收入撥付營運。我們為營運撥資的能力出現任何波動，將影響我們的現金流量計劃及我們的經營業績。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

我們通過發行可轉換可贖回優先股籌集私募股權資金。我們按公允價值計入損益計量可轉換可贖回優先股。可轉換可贖回優先股的公允價值乃使用估值技術釐定。有關我們可轉換可贖回優先股公允價值計量相關重大會計政策的詳細資料，請參閱附錄一所載會計師報告附註3。儘管我們的可轉換可贖回優先股將於[編纂]完成後自動轉換為普通股，惟我們須於[編纂]完成前重新評估可轉換可贖回優先股。可轉換可贖回優先股公允價值的任何變動將導致非現金盈利或虧損，這將對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

重大會計政策及估計

有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於我們的綜合財務報表，綜合財務報表根據國際財務報告準則編製。綜合財務報表的編製需要我們作出影響所呈報資產、負債、收入、成本及開支金額的估計、假設及判斷。我們按持續經營基準評估我們的估計及判斷，且我們的實際業績可能有別於該等估計。我們基於歷史經驗、已知趨勢及事件、合約進度以及在該等情況下被視為合理的其他各種因素作出估計，其結果構成對無法自其他來源獲得的資產及負債賬面值進行判斷的基礎。

財務資料

我們認為會計政策屬重大的條件如下：(i)要求管理層作出有關本身不明確事宜的判斷及估計；及(ii)對了解我們財務狀況及經營業績屬重要。我們認為下列會計政策對我們的業務營運及了解我們的財務狀況及經營業績最為重要，且反映編製我們綜合財務報表所用的最重要判斷及估計。我們的最重要會計政策及估計概述如下。有關我們重要會計政策、判斷及估計的描述，請參閱附錄一會計師報告附註3及附註4。

重大會計政策

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映我們預期可收取作為交換貨品或服務的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額將估計為我們將貨品或服務轉移至客戶時有權獲得的金額。可變代價在合約開始時估計並受約束，直至在隨後解決可變代價的相關不確定因素時，已確認累計收入金額很可能不會發生重大收入撥回。

倘合約中包含就向客戶轉移貨品或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則收入按應收賬款的現值計量，並使用合約開始時我們與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為我們提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶付款與承諾的貨品或服務轉移期限為一年或以下的合約，我們採用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法，不會因重大融資部分的影響調整交易價格。

財務資料

我們確認下列主要來源所得收入：

(a) 技術許可費

我們向客戶提供我們專利技術的許可權，據此客戶可使用我們的和鉑抗體平台以產生抗體及於識別領域將抗體及抗體產品商業化。許可權的代價包括預付費用、年費及可變成分（包括但不限於老鼠費、開發里程碑付款及基於銷售的特許使用權費）。預付費用及年費於客戶獲得我們專利技術使用權的許可有效期內確認為收入。倘後續很大概率不會出現大額收入撥回，則老鼠費及開發里程碑付款計入交易價格，並於整個許可有效期內確認為收入。基於銷售的特許使用權費直至客戶成交時方可計入交易價格。我們收取的預付費用初步確認為合約負債。

(b) 分子許可費

我們向客戶提供我們所開發分子的許可權，以於識別領域進一步開發及商業化。收入於客戶取得使用相關分子的權利時確認。

(c) 平台研究費

我們向客戶提供基於我們專利技術的研究服務以賺取收入。我們收取的預付款初步確認為合約負債。服務收入於客戶收到並驗收通過所協定研究結果的時間點確認。

政府補助

政府補助在合理確保可收取且能符合政府補助的所有附帶條件的情況下，按其公允價值予以確認。倘補助與開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統化地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預期使用年期內按撥回等額年度分期款項，或從資產賬面淨值中扣除並以減少折舊支出的方式自損益表撥回。

其他收入

利息收入使用實際利率累計確認，並採用將金融工具於其預計年期或適當的較短期間估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

財務資料

研發成本

所有研究成本於產生時自損益表扣除。

開發新產品項目中產生的開支僅當我們可證明以下各項時方可予以資本化及遞延：完成無形資產以使其能夠使用或銷售在技術上具有可行性、擬完成該資產且能夠使用或出售、該資產產生未來經濟利益的方式、有足夠的資源完成該等項目及有能力可靠計量開發階段的開支。不符合該等標準的產品開發支出於產生時支銷。

合約負債

倘我們於轉讓有關貨品或服務前收到客戶的付款或其付款到期（以較早者為準），則確認合約負債。合約負債於我們履行合約（即將有關貨品或服務的控制權轉讓至客戶）時確認為收入。

公允價值計量

於各報告期末，我們按公允價值計量其他金融資產及可轉換可贖回優先股。公允價值指計量日期市場參與者之間在有序交易中就出售資產將收取或就轉讓負債將支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況）最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為我們可進入的市場。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產之公允價值計量已考慮市場參與者通過按最高及最佳用途使用資產或將其出售予將按最高及最佳用途使用資產之另一市場參與者，而產生經濟利益之能力。

我們採用在各情況下屬適當的估值技術，而其有充足數據以供計量公允價值，以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。

所有於我們綜合財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債，乃按對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據分類至下述的公允價值架構：

第1級－按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）計量；

財務資料

第2級 — 按對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據可直接或間接觀察的估值技術計量；及

第3級 — 按對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據不可觀察的估值技術計量。

就於綜合財務報表按經常性基準確認的資產及負債而言，我們於各報告期末按對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據重新評估分類，以釐定架構中各等級之間有否出現轉撥。

重大會計判斷及估計

於編製我們的綜合財務報表時，管理層需要作出影響收入、開支、資產及負債的呈報金額、其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用我們的會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對我們綜合財務報表中確認的金額影響最重大的判斷：

來自客戶合約的收入

於釐定向客戶授出的許可是否向客戶提供使用或獲取我們知識產權的權利時，我們考慮下列標準：(i)合約規定或客戶合理預期我們開展對客戶有權享有的知識產權有重大影響的活動；(ii)客戶因許可授出的權利而直接面臨(i)中我們已確定活動的任何正面或負面影響；及(iii)該等活動發生時不會導致貨品或服務轉讓予客戶。倘符合所有標準，將授予客戶獲取我們知識產權的權利。管理層須根據合約條款及該知識產權的性質作出判斷，以考慮我們將進行的不涉及轉讓貨品或服務的持續活動會否對知識產權造成重大影響。

財務資料

我們亦會作出判斷，以釐定估計可變代價及可變代價數額是否受限所用的方法。可變代價乃於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除可變代價的相關不確定因素，使已確認累計收入金額的重大收入撥回不大可能發生。由於只能達致里程碑或其他可變代價的要求，故我們已釐定最有可能使用的數額方法為估計可變代價時所用的合適方法。倘里程碑或其他可變代價具體涉及到我們履行單一履約責任的工作或履行履約責任的具體結果，一旦大量收入撥回不大可能發生，我們一般會將全部里程碑款項分配至該履約責任。

估計的不確定因素

下文載述於各報告期末的有關未來及其他主要估計不確定因素，且涉及可導致須於下一財政年度對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險的主要假設。

非金融資產(商業除外)減值

我們於各報告期末評估所有非金融資產有否任何減值跡象。具無確定年期的無形資產每年及於存在有關跡象的其他時間進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值不可收回時進行減值測試。資產或現金產生單位賬面值超逾其可回收金額(即公允價值減出售成本與使用價值兩者間的較高者)時，則存在減值。計量公允價值減出售成本時，按以公平基準就類似資產進行具有約束力的銷售交易可得數據，或可觀察市價減資產處置的增量成本得出。當計算使用價值時，管理層必須使用關鍵假設(如增長率、毛利率)估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

按公允價值計入損益的可轉換可贖回優先股的公允價值

我們發行的可轉換可贖回優先股並非於活躍市場買賣，各自的公允價值乃使用估值技術(包括倒推法及權益分配模型)釐定。估值技術於由獨立獲認可國際商業估值師在用於估值前驗證，並作出調整以確保得出之輸出數據反映市場狀況。主要假設包括無風險利率、缺乏市場流通性折現率(「DLOM」)及波動性。於2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，可轉換可贖回優先股的公允價值分別為155,872,000美元、

財務資料

202,259,000美元及311,421,000美元。有關我們可轉換可贖回優先股公允價值計量相關重大會計政策的詳細資料，請參閱附錄一所載會計師報告附註3。

綜合損益表節選項目討論

下表概述我們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的綜合損益表。

(千美元)	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
收入	1,483	5,419	556	6,070
銷售成本	<u>(647)</u>	<u>(623)</u>	<u>(291)</u>	<u>(287)</u>
毛利	836	4,796	265	5,783
其他收入及收益	528	1,581	354	349
行政開支	(6,496)	(10,587)	(5,315)	(5,306)
研發成本	(31,630)	(49,477)	(28,040)	(15,198)
可轉換可贖回優先股 公允價值變動 收益／(損失)	2,853	(13,387)	(4,738)	(33,162)
其他開支	(198)	(301)	(36)	(667)
融資成本	<u>(532)</u>	<u>(213)</u>	<u>(68)</u>	<u>(235)</u>
除稅前虧損	(34,639)	(67,588)	(37,578)	(48,436)
所得稅抵免	<u>56</u>	<u>92</u>	<u>38</u>	<u>54</u>
年／期內虧損	<u><u>(34,583)</u></u>	<u><u>(67,496)</u></u>	<u><u>(37,540)</u></u>	<u><u>(48,382)</u></u>
以下各項應佔：				
母公司擁有人	(34,583)	(67,460)	(37,517)	(48,305)
非控股權益	<u>—</u>	<u>(36)</u>	<u>(23)</u>	<u>(77)</u>

財務資料

收入

於往績記錄期間，我們的全部收入來自於與第三方訂立的授權及合作協議，包括(i)我們就使用我們和鉑抗體平台的轉基因小鼠技術而收取的技術許可費；(ii)我們就授權使用我們鉑抗體平台產生的分子而收取的分子許可費及(iii)我們就根據和鉑抗體平台提供的有關服務而收取的平台研究費。有關我們收入確認相關重大會計政策的詳細資料，請參閱附錄一所載會計師報告附註3。

下表概述我們於所示期間的收入組成。

(千美元)	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	%
技術許可費	1,483	100.0	1,232	22.7	556	100.0	711	11.7
分子許可費	-	-	2,737	50.5	-	-	5,359	88.3
平台研究費	-	-	1,450	26.8	-	-	-	-
總收入	<u>1,483</u>	<u>100.0</u>	<u>5,419</u>	<u>100.0</u>	<u>556</u>	<u>100.0</u>	<u>6,070</u>	<u>100.0</u>

銷售成本

我們的銷售成本主要包括小鼠餵養成本、運輸成本及無形資產攤銷。小鼠餵養成本包括餵養轉基因小鼠產生的各種成本。運輸成本主要包括運輸小鼠產生的成本。無形資產的攤銷主要涉及就現有對外授權協議於可使用年期四年內使用直線法攤銷已簽合同（於2016年收購Harbour Antibodies B.V.期間確認）。

下表概述我們於所示期間的銷售成本組成。

(千美元)	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	%
小鼠餵養成本	200	30.9	178	28.6	74	25.4	69	24.0
運輸成本	15	2.3	13	2.1	1	0.4	2	0.7
無形資產攤銷	<u>432</u>	<u>66.8</u>	<u>432</u>	<u>69.3</u>	<u>216</u>	<u>74.2</u>	<u>216</u>	<u>75.3</u>
銷售成本總額	<u>647</u>	<u>100.0</u>	<u>623</u>	<u>100.0</u>	<u>291</u>	<u>100.0</u>	<u>287</u>	<u>100.0</u>

財務資料

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括已確認政府補助及利息收入。

政府補助包括(i)支持我們子公司研發活動的獎勵及其他補貼；及(ii)對新藥研發活動的獎勵。該等政府補助沒有未達成的條件。利息收入主要包括我們存款的銀行利息收入。

下表概述我們於所示期間的其他收入及收益明細。

(千美元)	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
已確認政府補助	151	903	100	48
利息收入	366	662	246	298
其他	11	16	8	3
其他收入及收益總額	528	1,581	354	349

行政開支

我們的行政開支主要包括管理及行政職位或一般企業職能僱員的薪金及福利、專業開支、折舊及攤銷、上市開支以及我們管理層及行政部門產生的其他開支。

下表概述我們於截至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。

(千美元)	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
僱員成本	2,925	5,255	2,647	2,593
專業開支	1,764	2,908	1,543	1,201
折舊及攤銷	158	954	379	597
上市開支	—	—	—	590
其他	1,649	1,470	746	325
行政開支總額	6,496	10,587	5,315	5,306

財務資料

研發成本

研發成本主要包括：(i)與我們引進候選藥物於指定地區的專屬開發權有關的預付及里程碑費用；(ii)員工成本：包括研發人員薪金、福利、津貼及花紅；(iii)購買我們候選藥物研發所用材料的成本，主要包括試劑及消耗品；(iv)有關發現及臨床前開發相關的第三方合約成本；(v)我們候選藥物的臨床試驗成本，包括支付予第三方的外包開支；(vi)研發所用物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊及攤銷；及(vii)其他相關開支，如若干專利權的申請費用、一般研發開支及廢液處理費用。

下表概述我們於所示期間的研發成本組成。

(千美元)	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
預付及里程碑費用	12,000	5,000	3,000	1,000
僱員成本	7,422	13,107	6,463	5,366
材料	2,722	4,842	2,208	1,653
發現及臨床前開發相關的				
第三方合約成本	3,829	6,224	3,830	1,929
臨床試驗開支	3,554	15,382	10,505	2,323
折舊及攤銷	985	3,170	1,290	2,129
其他	1,118	1,752	744	798
研發成本總額	31,630	49,477	28,040	15,198

可轉換可贖回優先股公允價值變動收益／(損失)

可轉換可贖回優先股的公允價值變動指我們發行的可轉換可贖回優先股的公允價值變動。我們將可轉換可贖回優先股的全部工具指定為按公允價值計入損益的金融負債。於首次確認後，可轉換可贖回優先股的公允價值變動於損益確認，惟信貸風險變動應佔部分將於其他全面收益確認（如有）。可轉換可贖回優先股將於上市後轉換為股

財務資料

份，其後我們預期不會確認來自可轉換可贖回優先股的任何其他公允價值變動損失或收益。

其他開支

其他開支包括外匯虧損、有關COVID-19疫情的慈善捐款及就認購A2輪優先股而應收一名股東的款項撥備。

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日止六個月的其他開支明細。

(千美元)	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
外匯虧損	198	151	36	525
慈善捐款	—	—	—	142
其他	—	150	—	—
其他開支總額	198	301	36	667

融資成本

融資成本包括發行我們可轉換可贖回優先股的交易成本及租賃負債利息開支。

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日止六個月的融資成本明細。

(千美元)	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
發行可轉換可贖回優先股的 交易成本	487	71	—	180
租賃負債利息	45	142	68	55
融資成本總額	532	213	68	235

財務資料

所得稅

我們須就在本公司成員公司居籍及營運所在的國家或司法權區產生或取得的利潤按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島規則及規例，我們無須繳納任何開曼群島所得稅。

英屬處女群島

根據英屬處女群島（「英屬處女群島」）規則及規例，我們無須繳納任何英屬處女群島所得稅。

香港

於往績記錄期間，由於我們並無於香港產生或賺取任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。我們於香港營運的子公司須就首2,000,000港元應課稅溢利應用8.25%的利得稅稅率，餘下的應課稅溢利應用16.5%的利得稅稅率。

中國內地

根據《中國企業所得稅法》及有關規例，我們於中國內地營運的子公司須就應課稅收入繳納25%企業所得稅（「企業所得稅」）。於往績記錄期間，由於我們並無於中國內地產生或賺取任何應課稅溢利，故並無計提中國內地企業所得稅撥備。此外，和鉑醫藥（上海）有限責任公司目前正在申請及和鉑醫藥（蘇州）有限公司正計劃申請「高新技術企業」。一旦獲認定為高新技術企業，和鉑醫藥（上海）有限責任公司及和鉑醫藥（蘇州）有限公司將可在三年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。實體可能需於高新技術企業證到期時重新申請該證書，並在重新申請獲批准後繼續享有有關優惠企業所得稅稅率。

荷蘭

於往績記錄期間，由於我們並無於荷蘭產生或賺取任何應課稅溢利，故並無計提荷蘭利得稅撥備。截至2018年12月31日止年度，應課稅收入的前200,000歐元適用於20%稅率，超額部分適用於25%企業所得稅。截至2019年12月31日止年度，應課稅收入的前200,000歐元適用於19%稅率，超額部分適用於25%企業所得稅。截至2020年6月30日止六個月，應課稅收入的前200,000歐元適用於16.5%稅率，超額部分適用於25%企業所得稅。

財務資料

美國

於往績記錄期間，由於我們並無於美國產生或賺取任何應課稅溢利，故並無計提美國企業所得稅撥備。我們於美國營運的子公司須就應課稅收入繳納21%聯邦所得稅及8%麻塞諸塞州所得稅。

期間經營業績比較

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

收入

我們的總收入由截至2019年6月30日止六個月的0.6百萬美元大幅增加至截至2020年6月30日止六個月的6.1百萬美元，乃主要由於我們分子許可費增加所致。我們的分子許可費由截至2019年6月30日止六個月的零增加至截至2020年6月30日止六個月的5.4百萬美元，乃主要由於我們根據與華蘭訂立的授權及合作協議錄得的分子許可費所致。我們的技術許可費保持穩定，截至2019年及2020年6月30日止六個月分別為0.6百萬美元及0.7百萬美元。我們的平台研究費於截至2019年及2020年6月30日止六個月分別為零。

銷售成本

我們的銷售成本保持穩定，截至2019年及2020年6月30日止六個月分別為0.3百萬美元。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益保持穩定，截至2019年6月30日及2020年6月30日止六個月分別為354千美元及349千美元。

行政開支

我們的行政開支保持穩定，截至2019年及2020年6月30日止六個月分別為5.3百萬美元。

研發成本

我們的研發成本由截至2019年6月30日止六個月的28.0百萬美元減少45.8%至截至2020年6月30日止六個月的15.2百萬美元，乃主要由於爆發COVID-19導致我們的臨床開發活動出現延遲所致。有關研發成本減少主要由以下原因所致：(i)由於爆發COVID-19導致我們的臨床試驗出現延遲使得臨床試驗開支由截至2019年6月30日止六

財務資料

個月的10.5百萬美元減少至截至2020年6月30日止六個月的2.3百萬美元；(ii)根據與合作夥伴訂立的相關授權協議項下付款時間表支付的預付及里程碑費用由截至2019年6月30日止六個月的3.0百萬美元減少至截至2020年6月30日止六個月的1.0百萬美元；(iii)由於爆發COVID-19期間我們的候選藥物臨床開發出現若干延遲使得第三方合約成本由截至2019年6月30日止六個月的3.8百萬美元減少至截至2020年6月30日止六個月的1.9百萬美元；及(iv)主要因爆發COVID-19期間我們研發人員的正常流動及僱傭延遲導致僱員成本由截至2019年6月30日止六個月的6.5百萬美元減少至截至2020年6月30日止六個月的5.4百萬美元。

可轉換可贖回優先股公允價值變動收益／(損失)

截至2019年6月30日止六個月，我們錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動損失4.7百萬美元，乃由於本公司估值增加所致。

截至2020年6月30日止六個月，我們錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動損失33.2百萬美元。該變動乃主要由於本公司估值增加所致。

其他開支

其他開支由截至2019年6月30日止六個月的36千美元增加至截至2020年6月30日止六個月的667千美元，乃主要由於(i)2020年上半年美元兌人民幣升值導致外匯虧損增加；及(ii)就爆發COVID-19所作慈善捐款所致。

融資成本

融資成本由截至2019年6月30日止六個月的68千美元增加245.6%至截至2020年6月30日止六個月的235千美元，主要由於發行我們可轉換可贖回優先股的交易成本增加所致。

所得稅抵免

所得稅抵免保持穩定，截至2019年及2020年6月30日止六個月分別為38千美元及54千美元。

財務資料

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

收入

我們的總收入由截至2018年12月31日止年度的1.5百萬美元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的5.4百萬美元，乃主要由於我們的分子許可費及平台研究費增加所致。我們的分子許可費由截至2018年12月31日止年度的零增加至截至2019年12月31日止年度的2.7百萬美元，乃主要由於我們於2019年與華蘭訂立的授權及合作協議所致。我們的平台研究費由截至2018年12月31日止年度的零增加至截至2019年12月31日止年度的1.5百萬美元，主要由於我們向特瑞思提供的平台研究所致。我們的技術許可費保持穩定，截至2018年及2019年12月31日止年度分別為1.5百萬美元及1.2百萬美元。

銷售成本

我們的銷售成本保持穩定，截至2018年12月31日及2019年12月31日止年度分別為約0.6百萬美元。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2018年12月31日止年度的0.5百萬美元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的1.6百萬美元，乃主要由於(i)已確認政府補助由截至2018年12月31日止年度的0.2百萬美元增加至截至2019年12月31日止年度的0.9百萬美元；及(ii)利息收入由截至2018年12月31日止年度的0.4百萬美元增加至截至2019年12月31日止年度的0.7百萬美元。已確認政府補助增加乃主要由於更多研發活動符合資格領取政府補貼所致。

行政開支

我們的行政開支由截至2018年12月31日止年度的6.5百萬美元增加63.0%至截至2019年12月31日止年度的10.6百萬美元，乃主要由於(i)因我們管理及行政人員的職能擴大而致使人數增加，從而導致僱員成本由截至2018年12月31日止年度的2.9百萬美元增加至截至2019年12月31日止年度的5.3百萬美元；及(ii)主要與知識產權備案費及相關維護費用有關的專業費用由截至2018年12月31日止年度的1.8百萬美元增加至截至2019年12月31日止年度的2.9百萬美元。

財務資料

研發成本

我們的研發成本由截至2018年12月31日止年度的31.6百萬美元增加56.4%至截至2019年12月31日止年度的49.5百萬美元，乃主要由於我們管線候選藥物的進展所致。有關研發成本增加主要由以下原因所致：(i)與候選藥物臨床試驗進展有關的臨床試驗開支由截至2018年12月31日止年度的3.6百萬美元增加至截至2019年12月31日止年度的15.4百萬美元；(ii)因我們研發人員人數增加（與我們研發業務的擴大一致）導致僱員成本由截至2018年12月31日止年度的7.4百萬美元增加至截至2019年12月31日止年度的13.1百萬美元；(iii)與我們候選藥物進展有關的第三方合約成本由截至2018年12月31日止年度的3.8百萬美元增加至截至2019年12月31日止年度的6.2百萬美元；(iv)與我們實驗室設備及場地擴建有關的折舊及攤銷由截至2018年12月31日止年度的1.0百萬美元增加至截至2019年12月31日止年度的3.2百萬美元；(v)材料成本由截至2018年12月31日止年度的2.7百萬美元增加至截至2019年12月31日止年度的4.8百萬美元，與我們候選藥物的進展一致；及(vi)根據與合作夥伴訂立的相關授權協議項下付款時間表支付的預付及里程碑費用由截至2018年12月31日止年度的12.0百萬美元減少至截至2019年12月31日止年度的5.0百萬美元。

可轉換可贖回優先股公允價值變動收益／(損失)

截至2018年12月31日止年度，我們錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動收益2.9百萬美元。該變動乃主要由於A1輪可轉換可贖回優先股的公允價值分攤減少所致，部分被其他類別的可轉換可贖回優先股的公允價值分攤增加所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動損失13.4百萬美元。該變動乃主要由於本公司估值增加所致。

其他開支

其他開支由截至2018年12月31日止年度的198千美元增加至截至2019年12月31日止年度的301千美元，乃主要由於就認購A2輪優先股而應收一名股東的款項撥備所致。

財務資料

融資成本

融資成本由截至2018年12月31日止年度的532千美元大幅減少至截至2019年12月31日止年度的213千美元，主要由於發行我們可轉換可贖回優先股的交易成本減少所致，惟部分被租賃負債利息開支增加所抵銷。

所得稅抵免

截至2018年及2019年12月31日止年度所得稅抵免分別穩定維持在56千美元及92千美元。

綜合財務狀況表節選項目討論

下表載列截至所示日期自綜合財務狀況表節選的資料，摘錄自附錄一所載會計師報告。

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
非流動資產總值	15,568	23,018	20,536
流動資產總值	67,931	46,481	102,123
流動負債總額	9,382	17,914	10,301
流動資產淨值	58,549	28,567	91,822

流動資產／負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
流動資產			
貿易應收款項	228	1,673	425
預付款項、其他應收款項及 其他資產	6,309	10,771	11,128
應收股東款項	700	250	—
其他金融資產	402	396	1,130
現金及銀行結餘	60,292	33,391	89,440
流動資產總值	67,931	46,481	102,123

財務資料

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
流動負債			
貿易應付款項	5,013	9,317	4,370
其他應付款項及應計費用	2,240	3,034	2,693
合約負債	995	4,429	1,790
租賃負債	1,134	1,134	1,448
流動負債總額	<u>9,382</u>	<u>17,914</u>	<u>10,301</u>
流動資產淨值	<u>58,549</u>	<u>28,567</u>	<u>91,822</u>

截至2020年6月30日我們擁有流動資產淨值91.8百萬美元，而截至2019年12月31日流動資產淨值則為28.6百萬美元。增加主要由於我們於2020年發行C輪優先股收取所得款項帶動現金及銀行結餘增加所致。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括客戶就(i)我們和鉑抗體平台的轉基因小鼠技術；及(ii)我們利用和鉑抗體平台的轉基因小鼠技術生成分子的對外授權而應付予我們的未償還款項。與客戶的貿易條款根據合約付款時間表進行，信貸期介乎10至45日。貿易應收款項的結餘為免息。我們力求嚴格控制未償還的貿易應收款項，已將信貸風險降至最低。我們的高級管理層定期審查逾期結餘。

我們的貿易應收款項由截至2018年12月31日的0.2百萬美元大幅增加至截至2019年12月31日的1.7百萬美元，增長主要包含了應收華蘭的分子許可費。

我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的1.7百萬美元減少74.6%至2020年6月30日的0.4百萬美元，減少主要由於華蘭支付分子許可費所致。

財務資料

我們的貿易應收款項周轉日為2018年34日、2019年63日及截至2020年6月30日止六個月31日。2019年貿易應收款項周轉日較2018年有所增加乃主要由於華蘭的未結算付款所致。有關貿易應收款項隨後於2020年上半年結算，導致截至2020年6月30日止六個月的貿易應收款項周轉日減少。特定期間的貿易應收款項周轉日乃根據貿易應收款項的期初及期末結餘的平均值，除以期內收入淨額總額，再乘以期內日數計算。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括預付款項、可抵扣增值稅進項稅、應收利息以及按金及其他應收款項。下表載列我們截至所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產。

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
預付款項	3,985	7,307	8,163
可抵扣增值稅進項稅	727	3,016	2,505
應收利息	—	23	24
按金及其他應收款項	1,597	425	436
預付款項、其他應收款項及 其他資產總額	6,309	10,771	11,128

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2018年12月31日的6.3百萬美元增加至截至2019年12月31日的10.8百萬美元。增加主要包括(i)預付款項由截至2018年12月31日的4.0百萬美元增加至截至2019年12月31日的7.3百萬美元；及(ii)可抵扣增值稅進項稅由截至2018年12月31日的0.7百萬美元增加至截至2019年12月31日的3.0百萬美元。我們的預付款項主要包括購買試劑及研發相關服務的預付款項以及其他預付費用。預付款項增加主要由於第三方承包服務的預付款項增加所致。由於我們並未商業化任何候選藥物，因此可抵扣增值稅進項稅主要與我們就所購買機器及設備、商品及服務繳付的進項增值稅有關，該稅項預期將抵銷之後產生的任何銷項增值稅。我們能夠無限期結轉可抵扣增值稅進項稅。

財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2019年12月31日的10.8百萬美元增加至截至2020年6月30日的11.1百萬美元，主要包括預付款項由截至2019年12月31日的7.3百萬美元增加至截至2020年6月30日的8.2百萬美元，部分被可抵扣增值稅進項稅由截至2019年12月31日的3.0百萬美元減少至截至2020年6月30日的2.5百萬美元所抵銷。預付款項增加主要包括我們向賣方支付的預付款項。

現金及銀行結餘

下表載列我們截至所示日期的現金及銀行結餘明細。

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
現金及銀行結餘	60,292	33,391	89,440
減：			
於獲得時初始到期日在三個月以上一年以下的定期存款	(15,000)	(6,000)	(21,000)
現金及現金等價物	<u>45,292</u>	<u>27,391</u>	<u>68,440</u>
按下列貨幣計值：			
美元	59,572	27,828	83,392
人民幣	340	5,512	5,902
其他	<u>380</u>	<u>51</u>	<u>146</u>
	<u>60,292</u>	<u>33,391</u>	<u>89,440</u>

銀行現金按根據銀行存款利率計算的浮動及固定利率賺取利息。根據我們日常營運的現金需求，定期存款的期限介乎七日至十二個月不等，並根據各短期定期存款利率賺取利息。

現金及銀行結餘由截至2018年12月31日的60.3百萬美元減少44.6%至截至2019年12月31日的33.4百萬美元。減少主要由於我們於2019年營運耗費的現金所致。

財務資料

現金及銀行結餘由截至2019年12月31日的33.4百萬美元增加167.9%至截至2020年6月30日的89.4百萬美元。增加主要由於我們自2020年上半年B2輪及C輪融資收取的所得款項所致。

貿易應付款項

貿易應付款項來自我們為研發目的而採購試劑及第三方承包服務。貿易應付款項為免息，通常按一至三個月的期限結算。

貿易應付款項由截至2018年12月31日的5.0百萬美元增加85.9%至截至2019年12月31日的9.3百萬美元。增加主要由於我們整體業務擴展導致應付供應商款項增加所致。

貿易應付款項由截至2019年12月31日的9.3百萬美元減少53.1%至截至2020年6月30日的4.4百萬美元。減少乃主要歸因於(i)我們償還若干未償還的貿易應付款項；及(ii)由於爆發COVID-19導致臨床活動減少所致。

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應付工資及福利以及應計的研發成本。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用組成部分。

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
工資及福利	1,143	2,078	1,422
其他應付稅項	96	154	96
其他應付款項	675	414	768
其他應計開支	326	388	407
其他應付款項及應計費用	<u>2,240</u>	<u>3,034</u>	<u>2,693</u>

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由截至2018年12月31日的2.2百萬美元增加35.4%至截至2019年12月31日的3.0百萬美元。增加主要由於員工人數增加（與我們的整體業務擴展一致）令應付工資及福利增加所致。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2019年12月31日的3.0百萬美元減少11.2%至截至2020年6月30日的2.7百萬美元。減少主要由於應付工資及福利減少所致。

合約負債

我們的合約負債包括(i)就技術許可費預收第三方款項；(ii)就分子許可費預收第三方款項；及(iii)就平台研究費預收的款項。

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
就技術許可費預收的款項	266	570	660
就分子許可費預收的款項	–	2,712	–
就平台研究費預收的款項	729	1,147	1,130
合約負債總額	995	4,429	1,790

合約負債由截至2018年12月31日的1.0百萬美元大幅增加至截至2019年12月31日的4.4百萬美元，增加主要由於(i)華蘭於2019年根據我們與華蘭訂立的授權及合作安排預付款項導致預收分子許可費的款項由截至2018年12月31日的零增加至截至2019年12月31日的2.7百萬美元；及(ii)特瑞思於2019年根據我們與特瑞思訂立的研究協議預付款項導致預收平台研究費由截至2018年12月31日的0.7百萬美元增加至截至2019年12月31日的1.1百萬美元所致。

合約負債由截至2019年12月31日的4.4百萬美元減少59.6%至截至2020年6月30日的1.8百萬美元，減少主要由於履行與分子許可有關的履約責任導致預收分子許可費的款項減少所致。

財務資料

非流動資產／負債

下表載列我們截至所示日期的非流動資產及非流動負債。

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
非流動資產			
物業、廠房及設備	3,842	12,997	10,940
使用權資產	3,297	1,829	1,657
無形資產	8,429	8,192	7,939
非流動資產總值	15,568	23,018	20,536
非流動負債			
租賃負債	2,009	774	585
遞延稅項負債	2,107	1,999	1,945
可轉換可贖回優先股	155,872	202,259	311,421
非流動負債總額	159,988	205,032	313,951

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括與我們的辦公室物業及我們於上海及蘇州的實驗室有關的機器、電子設備、傢俬及裝置以及租賃物業裝修。我們的物業、廠房及設備由截至2018年12月31日的3.8百萬美元大幅增加至截至2019年12月31日的13.0百萬美元，增加主要由於我們的辦公室物業及實驗室場地擴建以及購買實驗室設備所致。截至2020年6月30日，物業、廠房及設備為10.9百萬美元。

使用權資產

我們的使用權資產主要來自物業租賃，於資產的估計可使用年期及租期（以較短者為準）內按直線法折舊。我們的使用權資產由截至2018年12月31日的3.3百萬美元減少44.5%至截至2019年12月31日的1.8百萬美元，減少主要由於2019年產生折舊開支1.3百萬美元所致。截至2020年6月30日，使用權資產為1.7百萬美元。

財務資料

無形資產

我們的無形資產主要包括技術授權協議，根據該協議，Harbour Antibodies已獲授和鉑平台技術的獨家授權及授予客戶的和鉑平台技術的其他許可的已簽合同（作為我們於2016年收購Harbour Antibodies B.V.的一部分）。由於技術授權協議並無到期日，故該授權協議具有無確定年期。我們的管理層每年通過比較賬面值及可收回金額以測試具有無確定使用年期的技術授權協議。已簽合同於收購Harbour Antibodies B.V.日期按公允價值確認為無形資產，並於其可使用年期四年內使用直線法攤銷。

可轉換可贖回優先股

有關本公司發行優先股的詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」及本文件附錄一所載會計師報告附註25。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
流動比率 ⁽¹⁾	7.24	2.59	9.91

附註：

(1) 流動比率指同日的流動資產除以流動負債。

有關影響我們於各期間營運業績的因素的討論，請參閱本節「—綜合損益表節選項目討論」

流動資金及資本資源

我們的管理層監察及維持現金及現金等值物的水平，確保足以應付本集團營運所需資金，並減低現金流量波動的影響。我們現金的主要用途是為我們的研發及其他經常性支出提供資金以及為資本開支提供資金。我們依賴股權融資作為流動資金的主要來源。於2019年11月，我們分別與中國銀行蘇州分行及招商銀行蘇州分行訂立若干信貸融資協議，據此，我們獲授本金額合共達人民幣110百萬元的信貸額度，截至最後實際可行日期，我們並未動用有關額度。

財務資料

於往績記錄期間，我們的經營活動錄得負現金流量，而我們的經營活動現金流出絕大部分是由與我們的經營活動有關的研發成本及行政開支造成。我們的經營活動截至2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月分別動用33.3百萬美元、46.2百萬美元及18.9百萬美元。

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量。

(千美元)	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
營運資金變動前經營活動				
所得現金流量	(34,876)	(49,788)	(31,168)	(11,886)
經營活動所用現金流量淨額	(33,311)	(46,207)	(23,642)	(18,940)
投資活動(所用)/所得現金				
流量淨額	(16,856)	(3,601)	50	(15,663)
融資活動所得/(所用)現金				
流量淨額	94,090	32,029	(533)	75,736
現金及現金等價物增加/				
(減少)淨額	43,923	(17,779)	(24,125)	41,133
年/期初現金及現金等價物	1,393	45,292	45,292	27,391
匯率變動影響淨額	(24)	(122)	(10)	(84)
年/期末現金及現金等價物	45,292	27,391	21,157	68,440

經營活動

截至2020年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金流量淨額為18.9百萬美元。同一期間我們的除稅前虧損為48.4百萬美元。除稅前虧損與經營活動所用現金流量淨額之間的差額乃主要歸因於(i)若干非現金開支或虧損，包括可轉換可贖回優先股公允價值變動損失33.2百萬美元及物業、廠房及設備折舊2.1百萬美元；及(ii)若干營運資金項目變動，包括貿易應收款項減少1.3百萬美元，部分被貿易應付款項減少5.0百萬美元及合約負債減少2.6百萬美元所抵銷。

財務資料

截至2019年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金流量淨額為46.2百萬美元。同一期間我們的除稅前虧損為67.6百萬美元。除稅前虧損與經營活動所用現金流量淨額之間的差額乃主要歸因於(i)若干非現金開支或虧損，包括可轉換可贖回優先股公允價值變動損失13.4百萬美元及物業、廠房及設備折舊2.8百萬美元；及(ii)若干營運資金項目變動，包括貿易應付款項增加4.2百萬美元及合約負債增加3.4百萬美元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加3.2百萬美元及貿易應收款項增加1.4百萬美元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金流量淨額為33.3百萬美元。同一期間我們的除稅前虧損為34.6百萬美元。除稅前虧損與經營活動所用現金流量淨額之間的差額乃主要歸因於(i)若干非現金開支或收益，包括可轉換可贖回優先股的公允價值變動收益2.9百萬美元；及(ii)若干營運資金項目變動，包括貿易應付款項增加3.6百萬美元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加3.8百萬美元所抵銷。

投資活動

截至2020年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金流量淨額為15.7百萬美元，乃主要歸因於存放時原到期日多於三個月但少於一年的定期存款增加15.0百萬美元。

截至2019年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金流量淨額為3.6百萬美元，乃主要歸因於購買物業、廠房及設備12.9百萬美元，部分被(i)存放時原到期日多於三個月但少於一年的定期存款減少9.0百萬美元；及(ii)已收利息0.6百萬美元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金流量淨額為16.9百萬美元，乃主要歸因於(i)存放時原到期日多於三個月但少於一年的定期存款增加12.0百萬美元；及(ii)購買物業、廠房及設備4.9百萬美元，部分被已收利息0.4百萬美元所抵銷。

財務資料

融資活動

截至2020年6月30日止六個月，我們融資活動產生的現金流量淨額為75.7百萬美元，乃主要歸因於發行可轉換可贖回優先股的所得款項76.0百萬美元，部分被租賃負債付款0.3百萬美元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們融資活動產生的現金流量淨額為32.0百萬美元，乃主要歸因於發行可轉換可贖回優先股的所得款項33.0百萬美元，部分被租賃負債付款1.0百萬美元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們融資活動產生的現金流量淨額為94.1百萬美元，乃主要歸因於發行可轉換可贖回優先股的所得款項96.7百萬美元，部分被購回可轉換優先股付款1.2百萬美元所抵銷。

現金運營成本

下表載列於所示期間與我們現金運營成本有關的主要資料。

(千美元)	截至6月30日		
	截至12月31日止年度 2018年	2019年	止六個月 2020年
與核心項目研發成本有關的成本⁽¹⁾：			
預付及里程碑費用	–	3,000	1,000
員工成本	2,008	3,533	1,750
材料	–	4	2
發現及臨床前開發相關的			
第三方合約成本	–	–	–
臨床試驗開支	2,263	9,463	2,254
其他 ⁽²⁾	266	709	165
與其他候選產品研發成本有關的成本⁽³⁾：			
預付及里程碑費用	12,000	–	–
員工成本	4,750	7,780	3,073

財務資料

(千美元)	截至12月31日止年度		截至6月30日
	2018年	2019年	止六個月 2020年
材料	2,817	4,414	1,057
發現及臨床前開發相關的			
第三方合約成本	2,107	7,222	1,793
臨床試驗開支	147	6,305	2,450
其他 ⁽²⁾	324	989	797
與和鉑抗體平台研發成本有關的成本⁽⁴⁾：			
預付及里程碑費用	—	—	—
僱員成本	40	775	504
材料	—	879	525
發現及臨床前開發相關的			
第三方合約成本	1,000	1,046	1,533
臨床試驗開支	—	—	—
其他 ⁽²⁾	—	174	246
總計：	27,723	46,293	17,148
勞動力聘用 ⁽⁵⁾	2,497	5,339	3,289
直接生產成本 ⁽⁶⁾	—	—	—
產品營銷 ⁽⁷⁾	—	—	—
非所得稅項、特許權使用費			
及其他政府費用	—	—	—
或然撥備	—	—	—

附註：

- 於往績記錄期間，較我們分配至其他候選產品及和鉑抗體平台兩者的研發成本而言，我們分配至核心項目的研發成本佔我們研發成本總額的比例相對較小。原因是(i)於2018年，我們已就其他候選產品訂立若干引進授權協議，並已根據該等協議支付預付費用及里程碑費用；及(ii)已於2017年（往績記錄期間之前）根據巴托利單抗(HBM9161)及特那西普(HBM9036)的引進授權協議支付所有預付費用（各為2.0百萬美元）。我們擬將[編纂]的大部分[編纂]分配至為我們的核心項目提供資金。更多詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。
- 其他主要包括租金及公用設施開支。
- 其他候選產品研發成本主要涵蓋內部開發的候選藥物（如HBM4003）及其他引進候選藥物（如HBM9302）。

財務資料

- (4) 和鉑抗體平台研發成本主要涵蓋我們與合作夥伴的共同發現計劃。
- (5) 勞動力聘用成本指非研發人員成本總額（主要包括薪金及福利）。
- (6) 於最後實際可行日期，我們尚未自行開始產品生產。
- (7) 於最後實際可行日期，我們尚未開始產品銷售。

債項

租賃負債

下表載列我們於所示日期的租賃負債：

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
即期部分	1,134	1,134	1,448
非即期部分	<u>2,009</u>	<u>774</u>	<u>585</u>
租賃負債總額	<u><u>3,143</u></u>	<u><u>1,908</u></u>	<u><u>2,033</u></u>

借款

於2019年11月，我們分別與中國銀行蘇州分行及招商銀行蘇州分行訂立若干信貸融資協議，據此，我們獲授本金總額為人民幣110百萬元之信貸額度，而截至最後實際可行日期，我們尚未動用有關額度。

除上文所述者外，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、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或然負債。

營運資金確認

董事認為，經計及我們可用的財務資源（包括現金及現金等價物、內部產生的資金、投資、[編纂]估計[編纂]及現金消耗率（即平均每月營運所用現金加物業、廠房及設備付款）），我們擁有充足的營運資金以應付自本文件預計日期起計至少未來12個月的成本（包括研發成本、一般及行政以及營運成本）的至少125%。在不計及[編纂][編纂]的情況下，董事相信我們擁有約12個月的充足營運資金。

財務資料

資本開支

我們定期產生資本開支，以購買及維護我們的物業、廠房及設備以及無形資產，從而增強我們的研發能力及擴大我們的業務營運。過往，我們主要通過股權融資來撥付資本開支。下表載列我們於所示期間的資本開支。

(千美元)	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
購買物業、廠房及設備	4,868	12,946	9,554	192
購買無形資產	1	231	61	25
總計	4,869	13,177	9,615	217

我們於2018年的資本開支為4.9百萬美元，乃主要歸因於我們購買實驗室設備。我們於2019年的資本開支為13.2百萬美元，乃主要歸因於改善辦公物業及實驗室以及購買實驗室設備。我們於截至2020年6月30日止六個月的資本開支為0.2百萬美元。

我們預計2020年的資本開支將主要包括實驗室設備有關升級成本。我們計劃使用[編纂]的現有現金結餘及[編纂]為我們的未來資本開支提供資金。有關更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。我們可能根據我們的發展計劃，或者在考慮到市況及我們認為合適的其他因素的情況下就任何指定期間調整我們的資本開支。

合約承擔

截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們已訂約但未撥備的資本承擔分別為1.0百萬美元、0.1百萬美元及27千美元，主要與購買實驗室設備有關。

資產負債表外安排

我們於呈列期間概無而目前亦無任何資產負債表外安排，例如與未合併實體或金融夥伴（通常稱為結構性融資或特殊目的實體）為促成毋須在我們的資產負債表中反映的融資交易而建立的關係。

財務資料

有關市場風險及信貸風險的定量及定性披露

外幣風險

外幣風險是指因外幣匯率變動而產生虧損的風險。由於若干銀行存款、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項以非功能貨幣計值，故我們的金融資產及負債會涉及外幣風險。因此，功能貨幣兌非功能貨幣的匯率波動可能影響我們的經營業績。我們並未進行任何對沖交易來管理潛在的外幣波動。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註33。

信貸風險

我們僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。我們的政策是就期望按信貸條款進行交易的全部客戶須通過信用驗證程序。此外，我們一直監察應收款項結餘，因此並無重大壞賬風險。

其他金融資產（包括現金及銀行結餘、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及應收股東款項）的信貸風險來自對手方違約，上限乃此等工具的賬面值。

由於我們僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，故無需抵押物。集中信貸風險按對手方、地域及行業劃分進行管理。截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，由於貿易應收款項的65%、94%及81%分別為應收客戶款項中五大未償還餘額，故我們擁有若干集中信貸風險。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註33。

流動資金風險

流動資金風險為我們因資金短缺而難以履行財務責任的風險。我們面對的流動資金風險主要來自金融資產及負債到期時間的錯配。我們通過考慮金融負債及金融資產的到期日以監察資金短缺的風險。我們的目標是維持資金持續性與靈活性之間的平衡。我們旨在維持充足的現金及現金等價物以滿足我們的流動資金需求。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註33。

資本管理

我們管理的首要目標是保障我們持續經營的能力並維持穩健的資本比率以支持我們的業務及最大限度地提高股東價值。

財務資料

我們會管理資本架構，並視乎經濟狀況的變化作出調整。為維持或調整資本架構，我們可調整向股東派發的股息、股東資本回報或發行新股。我們不受任何外部施加的資本要求所限制。於往績記錄期間，概無對管理資本的目標、政策或程序作出變更。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註33。

與關聯方的交易

於所示日期，我們與關聯方有下列未償還餘額：

(千美元)	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
應收股東款項	700	250	—

應收股東款項來自若干創辦人於2016年認購A2輪優先股的代價，截至2018年及2019年12月31日尚未支付。應收股東款項為免息、無抵押並須於A2輪優先股發行後兩年內償還。

我們致力嚴格控制尚未清還的應收款項，將信貸風險降至最低。2019年，我們錄得就認購A2輪優先股而應收一名股東的款項計提的撥備。剩餘的應收股東款項已於截至2020年6月30日止六個月悉數結清。

我們的董事認為，上述各項交易(i)在關聯方之間的一般及日常業務過程中按一般商業條款進行；及(ii)不會令我們往績記錄期間的業績失真或使我們的歷史業績不能反映未來表現。有關與關聯方的交易詳細資料，請參閱附錄一所載會計師報告附註30。

股息

我們並未就普通股或任何其他證券宣派或派付任何股息。我們目前擬保留所有可用資金及盈利（如有），為我們的業務發展及擴張提供資金，而我們預計不會在可見未來派付任何現金股息。投資者請勿在預期會收取現金股息的前提下購買我們的普通股。

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

財務資料

可供分派儲備

截至2020年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

上市開支

我們將予承擔的上市開支估計約為[編纂]百萬港元（包括[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]），假設[編纂]未獲行使且根據[編纂]前股權計劃概無發行任何額外股份。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。截至2020年6月30日止六個月，自損益內扣除的上市開支為0.6百萬美元及資本化至預付款項為0.2百萬美元。於2020年6月30日後，預期約[編纂]美元將自我們的綜合損益表扣除，而預期約[編纂]美元於上市後將作為股本的減項列賬。上述上市開支乃最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於此估計。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下為我們根據上市規則第4.29條編製的截至2020年6月30日的備考經調整綜合有形資產淨值說明報表，旨在說明[編纂]的影響（猶如其已於附錄一會計師報告所載日期發生）。

編製本未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅供說明用途，且由於其假設性質使然，未必能真實反映倘截至2020年6月30日或任何未來日期[編纂]已完成我們的財務狀況。

	於2020年		於轉換		於2020年	
	6月30日	6月30日	可轉換可贖回 優先股後對	綜合有形 負債淨值	6月30日	6月30日
母公司擁有人 應佔綜合 有形負債淨值	[編纂]	[編纂]	的估計影響	未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值	於2020年6月30日 未經審核備考經調整 每股綜合有形資產淨值	
	(千美元)	(千美元)	(千美元)	(千美元)	(美元)	(港元)
	(附註1)	(附註2)	(附註3)		(附註4)	(附註5)
根據[編纂]每股股份[編纂]港元計算	(209,419)	[編纂]	311,421	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財務資料

	於2020年		於轉換		於2020年	
	6月30日		可轉換可贖回 優先股後對		6月30日	
母公司擁有人	應佔綜合		綜合有形		未經審核備考	
	負債淨值		負債淨值		經調整綜合	
	有形負債淨值		的估計影響		有形資產淨值	
	(千美元)	(千美元)	(千美元)	(千美元)	(美元)	(港元)
	(附註1)	(附註2)	(附註3)		(附註4)	(附註5)
根據[編纂]每股股份[編纂]港元計算	(209,419)	[編纂]	311,421	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2020年6月30日母公司擁有人應佔本公司綜合有形負債淨值相等於2020年6月30日母公司擁有人應佔綜合負債淨值201,480,000美元，經扣除本文件附錄一內會計師報告所載於2020年6月30日的無形資產7,939,000美元。
- [編纂]估計[編纂]乃根據[編纂]每股股份[編纂]港元或每股股份[編纂]港元計算，並經扣除[編纂]及本公司應付的其他相關開支，且並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份。[編纂]估計[編纂]乃按0.1290美元兌1.0港元的匯率由港元換算為美元。
- 於上市及[編纂]完成後，所有優先股（包括計入股權的A2輪優先股及計入非流動負債的所有其他可轉換可贖回優先股）將自動轉換成普通股。可轉換可贖回優先股其後將由負債轉撥至股權。因此，就未經審核備考財務資料而言，母公司擁有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值將增加[編纂]，即可轉換可贖回優先股於2020年6月30日的賬面值。
- 母公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃於作出上文附註2及3所述調整後，按已發行[編纂]股股份的基準計算（假設優先股獲轉換為普通股及[編纂]已於2020年6月30日完成）。然而，此項計算並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按0.1290美元兌1.00港元的匯率換算為港元。
- 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本公司於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

無重大不利變動

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（即本公司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。

COVID-19爆發的影響

截至最後實際可行日期，全球持續蔓延的2019冠狀病毒(COVID-19)疫情對我們的業務影響有限。迄今為止，儘管COVID-19已致使若干臨床階段候選藥物正在進行的試驗開始出現延誤，我們預計COVID-19疫情不會對我們的核心項目特那西普及巴托利單抗正在進行的有關臨床活動造成重大影響。有關特那西普及巴托利單抗各自的臨床開發計劃，請參閱「我們的業務－我們的候選產品」。截至最後實際可行日期，COVID-19爆發並無導致我們的臨床試驗提前終止或必須排除入組患者。我們已採取多種舉措，以減輕COVID-19爆發可能對我們目前在大中華區及澳洲正在進行的試驗的影響。我們與CRO緊密合作監察有關情況及管理我們的臨床試驗過程。我們與患者保持聯繫，以確保彼等仍在進行試驗，並隨時為彼等提供所需資訊。此外，我們相信COVID-19爆發並無顯著影響我們履行現有合約義務的能力或中斷我們所依賴的任何供應鏈。

截至最後實際可行日期，我們的場所或僱員中並無任何COVID-19的疑似病例或確診病例。為預防COVID-19在我們的辦公室及研究設施傳播，我們已採取全面的疾病預防計劃，以保護我們的員工免受COVID-19感染。我們已採取的措施包括辦公室定期消毒及通風、為員工檢查體溫、跟蹤員工及其直系家屬的外遊紀錄及健康狀況、為到辦公室上班的員工提供口罩、在可行情況下減少見面會議，以及鼓勵僱員在需要時佩戴口罩等。截至最後實際可行日期，我們已恢復正常營運。

儘管我們相信我們已經實施了可能將COVID-19疫情對我們業務的影響降至最低的策略，但我們預計我們可能會在開始及患者入組進行若干額外試驗方面出現延誤。COVID-19疫情對該等額外試驗時機的影響程度將取決於未來的發展，有關發展具有高度不確定性，且無法作出肯定預測，如COVID-19最終傳播地域、疫情持續時間、對醫院及試驗場所進行並非針對COVID-19疫情設計的試驗能力的任何限制以及在中國、美國及澳洲為控制及治療疾病所採取行動的預期效果。我們將繼續評估COVID-19疫情對我們業務的影響。

財務資料

董事相信，根據截至最後實際可行日期所得資料，COVID-19的爆發不會對我們的業務營運造成嚴重干擾，原因是(i)我們並無辦公室位於被封鎖區域；(ii)我們的營運自COVID-19爆發以來並無受到任何嚴重干擾；(iii)我們大部分員工均並非居於被封鎖區域；(iv)我們的研發團隊已經復工；及(v)我們的美國及荷蘭業務整體上未受到COVID-19爆發的重大影響。

考慮到我們過往及未來的現金消耗率（包括但不限於未來的臨床開發及行政開支、租賃付款、資本開支及目前的財務狀況、我們控制臨床開發及業務開發活動的速度及範圍的能力以及員工人數擴充、目前內部資源及基於[編纂][編纂]的[編纂][編纂]），董事估計，我們的財務資源可支持我們約三年的研發活動及業務運作。

然而，COVID-19的持續發展及其影響仍存在不確定因素，我們將繼續評估情況並在必要時採取相關緩解措施。以上分析乃管理層根據目前有關COVID-19的可得資料作出。我們無法保證COVID-19爆發不會進一步惡化或對我們的業務營運不會造成重大不利影響。亦請參閱「風險因素－與我們臨床開發候選藥物有關的風險－爆發COVID-19對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。」及「風險因素－與我們行業、業務及營運有關的風險－業務中斷可能會嚴重損害我們日後的收入及財務狀況，並增加我們的成本及開支。」

我們預期截至2020年12月31日止年度錄得淨虧損增加，原因為我們繼續臨床開發候選藥物（尤其是我們的核心項目）將繼續產生重大開支。

上市規則第13.13至13.19條下的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無情況將導致上市規則第13.13至13.19條下的披露規定。