



康宁杰瑞

ALPHAMAB ONCOLOGY

ALPHAMAB ONCOLOGY

康寧傑瑞生物製藥

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號 : 9966

2019
年報



目錄

	頁次
公司簡介	2
公司資料	4
主席報告	7
釋義及技術詞彙	9
財務摘要	18
業務摘要	19
管理層討論與分析	21
董事及高級管理層履歷	35
企業管治報告	44
董事會報告	57
獨立核數師報告	80
綜合損益及其他全面收益表	85
綜合財務狀況表	87
綜合權益變動表	89
綜合現金流量表	92
綜合財務報表附註	95
財務概要	206

概覽

我們是一家中國領先的臨床階段生物製藥公司，在雙特异性及蛋白質工程方面擁有全面整合的專有生物製劑平台。我們的使命是通過運用我們特有的藥物發現及開發能力，為全球患者提供世界一流的創新治療用生物製劑。我們認為我們特有的藥物發現及開發能力可通過我們強大的研發往績記錄得到證明，並得到我們專有技術、平台及專業知識的支持。

產品管線

我們高度差異化的內部管線由八種腫瘤候選藥物組成，其中四種處於臨床階段。

- *KN046*—一種BsAb免疫檢查點抑制劑，同時靶向兩個臨床驗證的免疫檢查點PD-L1及CTLA-4，為具有潛在突破性的新一代腫瘤免疫重磅藥物。I期臨床試驗的結果顯示了對NPC、胃腸癌（包括胰腺癌）及其他腫瘤類型良好的安全性及初期療效信號。我們已對選定適應症採用快速／首次進入市場法，並計劃在2021年底左右就適應症快速通道資格在中國提交有關KN046的首次BLA。我們亦正就幾種主要癌症適應症（包括NSCLC、TNBC、ESCC及胰腺癌）進行臨床試驗。中國II期臨床試驗的初步結果表明KN046（尤其是結合化療的聯合療法）對NSCLC及TNBC的療效可觀。KN046聯合KN026試驗正在進行。
- *KN026*—新一代抗HER2 BsAb，可以同時結合兩種不同的經臨床驗證的HER2表位，從而產生潛在的卓越療效。截至最後可行日期，於KN026在中國的I期臨床試驗中，KN026已對之前重度治療的乳腺癌患者顯示出初期療效信號以及良好的安全性。我們計劃於2020年上半年在中國完成HER2高表達乳腺癌的Ib期試驗。我們亦正在中國就一線HER2—陽性乳腺癌（聯合多西他賽）、晚期HER2過度表達乳腺癌及GC/GEJ進行II期臨床試驗，以及於美國就HER2過度表達的實體瘤（包括但不限於乳腺癌及GC/GEJ）進行I期臨床試驗。
- *KN019*—一種基於CTLA-4的免疫抑制劑融合蛋白，在自身免疫性疾病及腫瘤治療引起的免疫失調中具有臨床驗證的作用機制及潛在的廣泛應用。我們已在2019年12月開始RA的II期試驗，並計劃於未來拓展到腫瘤治療引起的免疫失調適應症。

公司簡介

- *KN035*—可能是全球第一種可皮下注射的PD-L1抑制劑，具有安全、便利性、順應性、適用於不適合靜脈輸液的患者以及較低的醫療成本等優點。*KN035*由我們發明並與思路迪醫藥聯合開發，目前正在中國進行dMMR/MSI-H實體瘤的II期關鍵性臨床試驗及BTC的III期關鍵性試驗。預計將於2020年底前就dMMR/MSI-H實體瘤提交*KN035*的首次BLA。

我們內部研發及製造能力的深度及廣度通過以下各項得到證明：(i) 可開發各種形式的蛋白質構建組塊（包括sdAbs及改造蛋白）的以結構為導向的蛋白質改造能力；(ii) 分別針對雙特異性及抗體混合物的專有CRIB及CRAM平台；及 (iii) 通過設計與建設符合國家藥監局及歐盟/FDA的cGMP標準且預期產能超過30,000L的新設施來進一步加強的最先進製造能力。

董事會

執行董事：

徐靈博士(董事會主席兼首席執行官)
劉陽女士

非執行董事：

許湛先生
裘育敏先生

獨立非執行董事：

蔣華良博士
蔚成先生
吳冬先生

審核委員會

蔚成先生(主席)
吳冬先生
裘育敏先生

薪酬委員會

吳冬先生(主席)
劉陽女士
蔚成先生

提名委員會

徐靈博士(主席)
蔣華良博士
吳冬先生

戰略委員會

劉陽女士(主席)
徐靈博士
蔣華良博士
許湛先生

聯席公司秘書

帥琪先生
黃綺汶女士

授權代表

劉陽女士
帥琪先生

公司資料

註冊辦事處	Cricket Square, Hutchins Drive PO Box 2681 Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands
總部及中國主要營業地點	中國江蘇省 蘇州市 蘇州工業園區 星湖街218號 C23樓401和501室
香港主要營業地點	香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期 19樓1901室
法律顧問	盛德律師事務所 香港 中環 金融街8號 國際金融中心二期39樓
核數師	德勤•關黃陳方會計師行 執業會計師 香港 金鐘道88號 太古廣場一期35樓
合規顧問	新百利融資有限公司 香港 皇后大道中29號 華人行20樓

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716號舖

股份代號

9966

公司網站

<http://www.alphamabonc.com/>

主席報告

尊敬的各位股東：

本人代表董事會欣然與閣下分享本集團的首份年報。本人藉此機會感謝閣下的持續支持並很高興與閣下分享我們2019年的業績。

2019年是康寧傑瑞生物製藥發展史上不平凡的一年。我們成功完成了B輪首次公開發售前融資並於2019年12月12日上市。作為一家連通國際資本市場的上市公司，康寧傑瑞生物製藥已做好充分準備實現進一步快速增長和為股東創造價值。

作為一家中國領先的臨床階段生物製藥公司，我們在雙特異性及蛋白質工程方面擁有全面整合的專有生物製劑平台，致力於產品組合的研發及商業化。

根據臨床試驗中數百名患者用藥的結果，PD-L1/CTLA-4雙特異性抗體KN046在晚期及／或一線治療非小細胞癌(NSCLC)、三陰性乳腺癌(TNBC)、食管鱗狀細胞癌(ESCC)、胰腺癌、胸腺癌等多種實體瘤方面已顯示出良好的安全性及令人鼓舞的療效。我們在美國臨床腫瘤學會舉辦的2019年年會上展示了部分上述令人鼓舞的臨床試驗結果，並獲得業界濃厚的興趣。

HER2雙特異性抗體KN026按II期推薦劑量使用對晚期乳腺癌患者的ORR已達到逾30%，而該等患者之前在中國進行的多次治療均無效。我們亦正在對不同HER2表達水平的胃癌患者測試使用KN026。此外，我們已在美国啟動對HER2過度表達實體瘤的用藥試驗。KN026聯合KN046治療HER2表達實體瘤的試驗亦在進行中。我們預期KN026有望以出色療效解決廣泛適應症的大量未獲滿足醫療需求。

如招股章程所披露，我們正與思路迪醫藥合作開發KN035，其有望成為全球首例可皮下注射給藥的PD-L1抑制劑。目前，KN035在中國進行的兩項關鍵試驗已進入最後階段。我們亦已啟動KN035的驗證程序。為籌備KN035的全球註冊試驗，我們的基地已順利通過歐盟品質受權人(代表歐洲藥品管理局)的檢查。我們亦已於2020年3月30日與先聲及思路迪醫藥就在中國大陸進行KN035治療腫瘤適應症的市場推廣及商業化訂立合作協議。

2019年，我們亦在中國啟動KN019用於治療類風濕關節炎的II期臨床試驗。同時，我們亦正在研究應用範圍以控制免疫腫瘤治療產生的免疫相關不良事件。

我們一直並將繼續致力於創新研發工作。我們一直在推進數個臨床前階段的雙特異性抗體研究和探索涉及不同療法(包括化療、放療及靶向治療)的KN046及KN026聯合治療試驗。我們亦正研究細胞治療、溶瘤病毒及基因編輯等創新治療方法，以進一步豐富我們的產品管線。

新園區I期建設竣工令我們歡欣鼓舞，該園區擁有兩條2,000L生產線及72,000平方米的總部。大部分用於KN026、KN046及KN019的臨床試驗材料將在我們的新園區生產並裝運至全球各地的臨床試驗地點。

展望未來，我們的董事會及管理層團隊堅信，本公司將在快速發展的本行業內蓬勃發展。本人謹此感謝全體同仁的奉獻及貢獻，亦感謝我們的股東、業務夥伴及合約研究機構的持續支持。

徐靈博士

執行董事、董事會主席兼首席執行官

謹啟

釋義及技術詞彙

「思路迪醫藥」	指	思路迪(北京)醫藥科技有限公司，一家於2014年12月22日根據中國法律註冊成立的公司，與我們合作開發KN035的獨立第三方
「Advantech I」	指	Advantech Capital Investment I Limited，一家在開曼群島註冊成立的公司及我們的首次公開發售前投資者之一
「Advantech II」	指	Advantech Capital II AlphaMab Partnership L.P.，一家在開曼群島登記的有限合夥企業及我們的首次公開發售前投資者之一
「股東週年大會」	指	將於2020年5月25日(星期一)上午九時正假座中國江蘇省蘇州市蘇州工業園區方洲路175號舉行的本公司股東週年大會或其任何續會
「Alphamab Australia」	指	Alphamab (Australia) Co Pty Ltd，一家於2017年11月20日在澳大利亞註冊成立的公司，為江蘇康寧傑瑞的直接全資附屬公司
「Alphamab Oncology (BVI)」	指	Alphamab Oncology (BVI) Ltd.，一家於英屬維爾京群島註冊成立的商業公司，為本公司直接全資附屬公司
「康寧傑瑞生物製藥(香港)」	指	康寧傑瑞生物製藥(香港)有限公司，一家於2018年5月11日在香港註冊成立的有限公司
「組織章程細則」	指	本公司於2019年11月24日有條件採納的組織章程細則，自上市日期起生效
「聯繫人」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「雙特異性抗體」	指	就抗體而言，將兩種抗原識別元件組合成單一構建體的抗體，能夠識別及結合兩種不同的抗原(或抗原表位)
「BLA」	指	生物製品許可申請
「董事會」	指	本公司董事會

「BsAb」	指	雙特異性單克隆抗體
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「CDE」	指	藥品審評中心
「cGMP」	指	現行藥品生產管理規範
「中國」	指	中華人民共和國，及僅就本年報而言，除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「CMC」	指	藥品開發、許可、製造及持續營銷中的化學、製造及控制流程
「CMO」	指	以按合約基準外包生產製造服務的形式向製藥行業提供支持的合約生產製造機構
「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	康寧傑瑞生物製藥，於2018年3月28日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「關連交易」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義且除文義另有所指外，指徐博士及／或Rubymab
「核心產品」	指	具有《上市規則》第十八A章賦予該詞的涵義；就本年報而言，我們的核心產品為KN046
「企業管治守則」	指	《上市規則》第十四章所載企業管治守則及企業管治報告

釋義及技術詞彙

「CRAM平台」	指	用於改造抗體混合物的電荷排斥誘導混合抗體平台
「CRIB平台」	指	用於改造基於Fc的異二聚體BsAb的電荷排斥誘導雙特異性平台
「CRO」	指	以按合約基準外包研發服務的形式向製藥、生物技術和醫療器械行業提供支持的合約研究機構
「CTLA-4」	指	細胞毒性T淋巴細胞相關蛋白4，一種在所有T細胞表達的蛋白質，但在調節性T細胞上表達程度最高，且有助於調節性T細胞的抑制功能及在T細胞對癌細胞的免疫反應起到關閉開關的作用
「錯配修復功能缺陷」或「dMMR」	指	DNA於細胞中複製時，細胞糾正錯誤的能力，錯配修復功能缺陷細胞通常有多種基因突變，均會引發癌症
「董事」	指	本公司董事，包括全部執行、非執行及獨立非執行董事
「徐博士」	指	徐霆博士，本公司的創始人、董事長、執行董事兼首席執行官
「徐博士家族信託」	指	正由徐博士作為委託人以徐博士的家屬為受益人而設立的全權家族信託，其中South Dakota Trust為受託人
「《企業所得稅法》」	指	全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈並於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「ESCC」	指	食管鱗狀細胞癌
「歐盟」	指	歐洲聯盟

「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局，為美國衛生及公共服務部負責規管食品及藥品的聯邦機構
「以公允價值計量並計入損益」	指	以公允價值計量並計入損益
「GC」	指	胃癌
「GEJ」	指	胃食管結合部癌
「全球發售」	指	根據香港公開發售及國際發售，按發售價10.2港元提呈以供認購合共206,313,000股股份（包括根據超額配售權已發行及配發的股份）
「本集團」或「我們」	指	本公司及全部附屬公司，或（如文義所指）作為重組的一部分而成為我們附屬公司的任何公司及該等附屬公司或其前身蘇州康寧傑瑞運營的腫瘤業務（視情況而定）
「HER2」	指	人表皮生長因子受體2
「HER2高表達」	指	腫瘤的HER2高表達，通常在免疫組織化學上表現為「++」或「+++」，或FISH檢驗為陽性
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「《國際財務報告準則》」	指	國際會計準則理事會不時發佈的《國際財務報告準則》
「IND」	指	新藥臨床試驗或新藥臨床試驗申請，在中國亦被稱為臨床試驗申請及在澳大利亞被稱為臨床試驗通知
「獨立第三方」	指	並非關連人士（定義見《上市規則》）的一方或多方

釋義及技術詞彙

「江蘇康寧傑瑞」	指	江蘇康寧傑瑞生物製藥有限公司，一家於2015年7月14日在中國成立的有限公司，為我們的全資附屬公司
「聯席全球協調人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司、中信里昂證券有限公司及富瑞金融集團香港有限公司
「KN035」	指	本集團發明的抗PD-L1重組人源化單域抗體
「最後可行日期」	指	2020年4月13日，即本年報付印前為確定其中所載資料的最後可行日期
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2019年12月12日，股份首次在聯交所主板進行交易的日期
「《上市規則》或《香港上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂或補充)
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，乃獨立於聯交所GEM，並與其並行運作。為免生疑問，主板不包括聯交所GEM
「轉移性」	指	涉及到任何疾病，包括癌症，致病的生物或通過血液或淋巴管或膜表面轉移到身體其他部位的惡性或癌性細胞
「標準守則」	指	《上市規則》附錄第十章所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「MSI-H」	指	高微衛星不穩定性，乃癌症基因編碼的一個特點，在腫瘤中具有很高的不穩定性

「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局或(如文義所指)其前身國家食品藥品監督管理總局
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「不競爭承諾」	指	控股股東以本公司為受益人訂立的日期為2019年11月24日的不競爭承諾
「NPC」	指	鼻咽癌
「NSCLC」	指	非小細胞肺癌
「ODD」	指	孤兒藥資格
「ORR」	指	客觀緩解率，等於完全緩解(CR)與PR之和
「超額配售權」	指	本公司向國際包銷商授出的購股權，可由聯席全球協調人(代表國際包銷商)行使，據此，本公司於2020年1月8日根據全球發售按發售價10.2港元配發及發行額外26,910,000股股份
「PAG Growth」	指	PAG Growth I (BVI) Limited，一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的商業公司及我們的首次公開發售前投資者之一
「PD」	指	疾病進展，正在生長、擴散或惡化的癌症
「PD-1」	指	程序性細胞死亡蛋白1，在某些T細胞、B細胞及巨噬細胞上表達的免疫檢查點受體，可關閉T細胞介導的免疫反應，作為阻止健康免疫系統攻擊體內其他細胞的程序一部分
「PD-(L)1」	指	PD-1及／或PD-L1

釋義及技術詞彙

「PD-L1」	指	程序性死亡配體1，一種位於正常細胞或癌細胞表面上的蛋白，其可附著於T細胞表面的PD-1上，導致T細胞關閉其殺死癌細胞的能力
「Pearlmed」	指	Pearlmed Ltd.，一家於2018年3月22日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，及於最後可行日期由薛傳校先生全資擁有
「藥代動力學」或「PK」	指	對藥物的身體吸收、分佈、代謝和排洩的研究，其與藥效學一起影響藥物的劑量、益處和副作用
「PR」	指	部分緩解，指腫瘤大小或體內癌症嚴重程度隨著治療而減小或降低
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2018年10月16日採納的首次公開發售前購股權計劃一（於2019年3月29日進一步修訂），以及本公司於2019年3月29日採納的首次公開發售前購股權計劃二（經不時修訂），其主要條款載於本年報「董事會報告—首次公開發售前購股權計劃」
「招股章程」	指	日期為2019年12月2日的本公司招股章程
「研發」	指	研究與開發
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「報告期間」	指	截至2019年12月31日止年度
「類風濕性關節炎」或「RA」	指	一種慢性系統性炎症性疾病，可能影響許多組織和器官，但主要發病於滑膜關節
「Rubymab」	指	Rubymab Ltd.，一家於2018年3月22日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，及於最後可行日期由徐博士家族信託全資擁有

「sdAb」	指	單域抗體
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	每股股份面值0.000002美元的本公司普通股
「股東」	指	股份的持有人
「Sky Diamond」	指	Sky Diamond Co., Ltd.，一家於2018年6月1日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，並由張喜田先生全資擁有
「South Dakota Trust」	指	徐博士家族信託的受託人South Dakota Trust Company LLC
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司(香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司)
「戰略委員會」	指	本公司戰略委員會
「附屬公司」	指	具有《公司條例》第十五條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「蘇州康寧傑瑞」	指	蘇州康寧傑瑞生物科技有限公司，一家於2008年11月6日在中國成立的有限公司，於最後可行日期為我們的關連人士
「蘇州丁孚」	指	蘇州丁孚靶點生物技術有限公司，一家於2011年12月2日於中國成立的有限公司
「TNBC」	指	三陰乳腺癌，並無對雌激素受體(ER)、孕激素受體(PR)和HER2/neu作出基因表達的任何乳腺癌
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區

釋義及技術詞彙

「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「增值稅」	指	增值稅；除另有所指外，本年報中的所有金額不包含增值稅
「我們」	指	本公司或本集團，如文義所指
「%」	指	百分比

財務摘要

本集團於過往三個財政年度的業績和資產及負債概要乃摘錄自經審核財務資料及財務報表，載列如下：

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
其他收入	34,429	783	1,428
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	(542,291)	(26,284)	–
研發開支	(166,654)	(65,608)	(53,221)
行政開支	(117,736)	(25,857)	(13,025)
重組相關開支	–	(69,416)	–
融資成本	(3,606)	(1,507)	(8)
上市開支	(36,561)	(4,911)	–
其他虧損	(321)	(9,833)	–
稅前虧損	(832,740)	(202,633)	(64,826)
所得稅	–	–	–
年內虧損	(832,740)	(202,633)	(64,826)

綜合財務狀況表

	截至12月31日止年度		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產	410,115	170,790	35,362
流動資產	2,444,468	656,103	11,215
非流動負債	228,128	1,011,121	10,000
流動負債	200,530	82,800	10,266
資產／(負債)淨額	2,425,925	(267,028)	26,311

* 本公司股份於2019年12月12日根據《上市規則》第十八A章在聯交所主板上市。

業務摘要

自上市日期以來，我們在藥物產品管線及業務經營方面取得了重大進展，包括下列各項里程碑及成就：

- 基於CTLA-4的免疫抑制融合蛋白候選藥物KN019(用於治療類風濕關節炎)的II期臨床試驗完成首例患者給藥。
- 新生產基地I期建設竣工，該基地位於中國江蘇省蘇州市蘇州工業園區方洲路175號，產能為4,000L(2x2,000L)。
- 江蘇康寧傑瑞、TRACON Pharmaceuticals, Inc. (「**Tracon**」，其股份於納斯達克全球精選市場上市(股份代號：TCON))與思路迪醫藥達成區域合作夥伴關係協議，在人類肉瘤治療方法領域開發KN035(本集團發明的一種抗PD-L1 sdAb)並將其商業化。
- 於2019年第四季度啟動研究者資助的用於二線或晚期治療胰腺癌的KN046的II期臨床試驗。
- 根據超額配售權按發售價每股股份10.20港元成功發行及配發額外26,910,000股本公司普通股，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份最高數目的約15%。
- 與蘇州澤璟生物製藥股份有限公司(「**澤璟製藥**」，一家於上海證券交易所科創板上市的公司(股份代號：688266))就KN046聯合甲苯磺酸多納非尼(「**多納非尼**」，一種多靶點激酶抑制劑)治療晚期肝細胞癌等惡性腫瘤的聯合用藥臨床開發達成協議。
- 用於一線治療HER2陽性乳腺癌(聯合多西他賽)及晚期HER2過度表達乳腺癌的KN026的II期臨床試驗在中國完成首例患者給藥。
- KN035獲FDA授予孤兒藥資格，用於治療膽道癌。
- 江蘇康寧傑瑞通過歐盟品質受權人(「**歐盟品質受權人**」)現場檢查。
- 於2020年1月及2月，本集團PD-L1/CTLA-4雙特異性抗體及HER2雙特異性抗體的四項IND申請獲國家藥監局藥品審評中心受理。

- 江蘇康寧傑瑞與輝瑞公司(「**輝瑞**」)訂立臨床試驗合作與供應協議，推進KN026與輝瑞產品愛博新®(哌柏西利)(一種激酶抑制劑)聯合用藥臨床試驗研究，以治療HER2陽性乳腺癌。
- 江蘇康寧傑瑞、江蘇先聲藥業股份有限公司(「**先聲藥業**」)與思路迪醫藥於2020年3月30日就於中國大陸進行KN035的腫瘤適應症的市場推廣及商業化訂立合作協議(「**先聲協議**」)。
- 江蘇康寧傑瑞與思路迪醫藥於2020年3月30日訂立一份有關與思路迪醫藥的KN035合作開發協議的補充協議，以便分配在人類肉瘤治療方法領域合作開發KN035所獲收益。
- 江蘇康寧傑瑞與思路迪醫藥於2020年3月30日訂立另一份KN035合作開發協議的補充協議，以便分配於中國大陸銷售KN035所獲收益。

有關上述任何內容的詳情，請參閱本報告其他章節及(倘適用)本公司先前於聯交所及本公司網站刊發的公告。

管理層討論與分析

概覽

我們是一家中國領先的臨床階段生物製藥公司，在雙特異性及蛋白質工程方面擁有全面整合的專有生物製劑平台。我們的使命是通過運用我們特有的藥物發現及開發能力，為全球患者提供世界一流的創新治療用生物製劑。我們認為該等能力可通過我們強大的研發往績記錄得到證明，並得到我們專有技術、平台及專業知識的支持。

產品管線

我們高度差異化的內部管線由八種腫瘤候選藥物組成，其中四種處於臨床階段。以下概述了截至最後可行日期我們的產品管線：

候選藥物	靶點	主要適應症 ⁽¹⁾	治療用生物製品類別	商業權利	狀態 ⁽²⁾				預期首次BLA提交	
					臨床前 ⁽²⁾	劑量遞增 Ia/I期	劑量擴展 Ib/II期	關鍵性 II/III期		NCT編號
KN046*	PD-L1/ CTLA4	實體瘤 ⁽¹⁾ 、NSCLC、 TNBC、GI Cancer (包括胰腺癌)	第1類	全球 ⁽⁴⁾	中國(國家藥監局) ⁽⁶⁾⁽⁷⁾		Ib/II期		NCT03838848 NCT03872791 NCT03925870 NCT04054531	2021年 第三季度
					澳大利亞(TGA) ⁽⁸⁾		Ib期		NCT03529526	
KN026	HER2/ HER2	HER2過度表達mBC及 GC/GEJ	第1類	全球 ⁽⁴⁾	中國(國家藥監局) ⁽⁶⁾		II期		NCT03925974 NCT04165993	2022年 第四季度
					美國(FDA) ⁽⁹⁾	I期			NCT03847168 NCT03619681	
KN019	B7	RA、腎移植後 排斥反應	第7類	全球 ⁽⁴⁾	中國(國家藥監局) ⁽⁶⁾		II期		NCT04038970	計劃階段
KN035	PD-L1	BTC、MSI-H或dMMR 實體瘤、HCC、GC	第1類	合作開發 ⁽⁵⁾	中國(國家藥監局) ⁽⁶⁾			II/III期	NCT03478488 NCT03667170	於2020年 年底前
					世界其他地區 ⁽¹⁰⁾				NCT02827968 NCT03248843	
KN052	尚未披露的雙特異性抗體 ⁽¹¹⁾			全球					不可用	不可用
KN053										
KN055										
KN058										

縮略語：NSCLC = 非小細胞肺癌；TNBC = 三陰乳腺癌；mBC = 轉移性乳腺癌；GC = 胃癌；GEJ = 胃食管結合部癌；HCC = 肝細胞癌；BTC = 膽道癌；RA = 類風濕性關節炎；MSI-H = 高微衛星不穩定性；dMMR = DNA錯配修復；GI cancer = 胃腸癌。

* 指核心產品。

** 指正在進行的最先進臨床試驗。

附註：

- (1) 我們亦計劃 (i) KN046開發用於食管鱗癌；及 (ii) KN046聯合KN026開發用於HER2陽性癌症，包括胃癌／胃食管結合部癌、其他種類胃腸道腫瘤、乳腺癌、尿路上皮癌、非小細胞肺癌及婦科腫瘤等。
- (2) 四種臨床前雙特異性候選藥物中，兩種處於初步臨床前研究階段，兩種處於先導化合物優化階段。
- (3) KN046的Ib期研究針對各種類型的實體瘤，並注重於晚期不可切除轉移性鼻咽癌、尿路上皮癌及黑素瘤。請注意，根據灼識投資諮詢(上海)有限公司編製的市場研究報告，該等適應症在中國並非主要癌症適應症，該等癌症發病率均較低且佔中國癌症總人口的小部分。我們計劃在2021年底左右就鼻咽癌在中國提交有關KN046的首次BLA。
- (4) 截至最後可行日期，尚無授權合作夥伴。
- (5) 我們自主發明了KN035，且目前正與思路迪醫藥聯合進行開發。根據與思路迪醫藥的合作開發協議，待KN035獲得BLA批准後，思路迪醫藥將負責全球商業化。我們擁有生產KN035並向思路迪醫藥供應的權利及享有利潤分成。
- (6) 我們所有的臨床階段候選藥物均獲得國家藥監局的傘式IND批准。部分適應症在中國關鍵性II/III期臨床試驗開展前可能不需要進行非關鍵性II期臨床試驗。根據我們的經驗，我們候選藥物的比較研究需求乃基於具體案例的實際情況及與國家藥監局的溝通而定。
- (7) 我們進行中國Ia期臨床試驗橋接研究，以利用我們的澳大利亞臨床試驗數據。
- (8) 除I期臨床試驗外，我們預期不會在澳大利亞就KN046開展任何其他臨床試驗或進行任何註冊備案。
- (9) 於2018年10月，KN026獲得FDA的IND批准。
- (10) 正在美國及日本進行I期臨床試驗。於2016年11月及2017年5月，KN035分別獲得美國FDA及日本獨立行政法人醫藥品醫療器械綜合機構的IND批准。根據與思路迪醫藥的合作開發協議，思路迪醫藥負責進行臨床試驗及註冊備案。
- (11) 由於商業敏感性，我們並未披露有關該等腫瘤治療BsAb候選藥物的其他詳情。

我們內部研發及製造能力的深度及廣度通過以下各項得到證明：(i) 可開發各種形式的蛋白質構建組塊(包括sdAbs及改造蛋白)的以結構為導向的蛋白質改造能力；(ii) 分別針對雙特異性及抗體混合物的專有電荷排斥誘導雙特異性平台及電荷排斥誘導混合抗體平台；及(iii) 通過設計與建設符合國家藥監局、歐盟及FDA的現行藥品生產管理規範標準且預期產能超過30,000L的新基地來進一步加強的最先進製造能力。

商業化

迄今為止，我們尚未商業化任何產品。我們計劃於2020年開始在中國建立我們自身的商業化團隊，將重心初步放在晚期候選藥物及建立一支致力於醫療事宜及政府事宜的團隊，為即將於2021年推出的KN046作準備。於推出KN046後，我們計劃進一步擴大我們的團隊以積極尋求來自第三方付款人及政府報銷項目的保險及補償機會，從而支持KN046的持續商業運作及即將推出的KN026。我們預計我們的團隊將覆蓋中國的主要省市，尤其是經濟相對發達及可支配收入水平高的省市。我們打算繼續擴大我們的團隊以期望推出更多的產品及獲批更多的適應症。

業務回顧

報告期間內事件

本公司成功於2019年12月12日在聯交所主板上市。自此，我們在藥物管線及業務營運方面取得巨大進展。

- 於2019年12月16日，KN019的II期臨床試驗完成首例患者成功給藥，KN019是我們自主研發的用於類風濕性關節炎治療的一種基於CTLA-4的免疫抑制融合蛋白候選藥物。目前，本公司已對KN019進行了全面的臨床前研究，而KN019在中國完成的I期臨床試驗中在健康受試者顯示出良好的安全性和藥代動力學(PK)特徵，並顯示出良好的藥理作用。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年12月16日的公告。
- 於2019年12月，本公司位於中國江蘇省蘇州市蘇州工業園區方洲路175號，產能為4,000L (2x2,000L)的新生產基地I期工程建設完成。新基地I期的商業產能為4,000L (2x2,000L)，規劃建築面積為53,867平方米。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年12月18日的公告。
- 於2019年12月20日，我們與Tracon及思路迪醫藥就KN035在人類肉瘤治療方法領域(「**該領域**」)的開發及商業化訂立一份區域合作夥伴關係協議，據此，Tracon獲授KN035於美國、加拿大、墨西哥及其各自屬地(「**合作地區**」)的獨家及不可轉讓許可(「**Tracon協議**」)。根據Tracon協議，Tracon負責(其中包括)自費於合作地區內在該領域開發KN035並將其商業化，而思路迪醫藥及江蘇康寧傑瑞則有權收取Tracon按佔KN035的相關銷售淨額十數至中雙位數百分比的金額支付的特許權使用費。此特許權使用費將根據思路迪醫藥及江蘇康寧傑瑞共同協定的比例在兩者之間分配。江蘇康寧傑瑞將向Tracon供應KN035以供其進行臨床試驗及按事先協定的價格予以商業化。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年12月20日的公告。
- 我們於2019年第四季度啟動研究者資助的用於二線或晚期治療胰腺癌的KN046的II期臨床試驗。

報告期間後事件

- 於2020年1月4日，招股章程所述超額配售權已獲國際包銷商悉數行使，據此，本公司按發售價每股股份10.20港元配發及發行26,910,000股本公司普通股，約佔全球發售初步可供認購之最高發售股份數目的15%。
- 於2020年1月7日，江蘇康寧傑瑞與澤璟製藥就KN046(一種由江蘇康寧傑瑞獨立開發的重組人源化PD-L1/CTLA-4雙特異性抗體)聯合療法，以及多納非尼(一種用於治療晚期肝細胞癌等惡性腫瘤的多靶激酶抑制劑)的臨床開發達成協議。
- 於2020年1月9日，KN026，一種由我們自主研發的抗HER2雙特異性抗體，的用於一線治療HER2陽性乳腺癌(聯合多西他賽)及晚期HER2過度表達乳腺癌的II期臨床試驗在中國完成首例患者給藥。
- 於2020年1月18日，用於治療膽道癌的KN035被FDA授予孤兒藥資格。孤兒藥資格旨在鼓勵用於治療在美國目標患者少於200,000人的罕見病治療的創新藥物的開發。獲得孤兒藥資格的候選藥物能夠取得七年的FDA管轄市場孤兒藥獨家經營權(ODE)。此外，FDA亦給予孤兒藥包括臨床試驗成本稅務抵免、豁免BLA用戶費、研發成本補貼、試驗方案協助及加速監管審批通道在內的全面激勵措施。
- 於2020年2月3日，江蘇康寧傑瑞通過歐盟品質受權人的現場檢查。該現場檢查是為了準備KN035的全球臨床試驗穩定供藥和後續商業化生產。歐盟品質受權人主要針對江蘇康寧傑瑞位於中國(江蘇)自由貿易試驗區蘇州片區蘇州工業園區生物醫藥生產基地的品質管制體系及生產現場的設備設施進行全面、嚴格、系統的檢查。檢查範圍包括位於蘇州工業園區生物納米園內的生產車間、倉庫及相關支持體系，以及位於蘇州工業園區方洲路175號新建的倉庫和品質控制實驗室。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年2月7日的公告。
- 於2020年1月23日及2020年2月10日，本集團PD-L1/CTLA-4雙特異性抗體及HER2雙特異性抗體的四項IND申報獲國家藥監局CDE受理。獲CDE受理的IND申報涉及KN046(一種BsAb免疫檢查點抑制劑)及/或KN026(一種BsAb抗HER2抗體)的在研抗腫瘤項目。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年2月20日的公告。

管理層討論與分析

- 於2020年3月27日，江蘇康寧傑瑞與輝瑞訂立臨床試驗合作與供應協議，推進KN026與輝瑞產品愛博新®(哌柏西利)(一種激酶抑制劑)聯合用藥臨床試驗。該臨床試驗是一項處於1b期/2期、開放標籤及多中心的研究，以評估KN026聯合愛博新®(哌柏西利)對患有局部晚期不可切除或轉移性HER2陽性乳腺癌患者的有效性、安全性及耐藥性。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年3月27日的公告。
- 於2020年3月30日，江蘇康寧傑瑞、先聲藥業及思路迪醫藥就KN035的市場推廣及商業化訂立先聲協議。根據先聲協議，先聲藥業獲授予於中國大陸內進行KN035的腫瘤適應症的獨家市場推廣權及於中國大陸內對外許可或轉讓下的優先授權，惟須受限於先聲協議的條款及條件。江蘇康寧傑瑞作為獨家生產商以事先協定的價格向思路迪醫藥供應KN035，思路迪醫藥將按照先聲藥業的指令向有關客戶銷售KN035藥品，而先聲藥業將向思路迪醫藥收取推廣服務費。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年3月30日的公告。
- 於2020年3月30日，江蘇康寧傑瑞與思路迪醫藥訂立一份KN035合作開發協議的補充協議。據此，協議雙方同意(1)江蘇康寧傑瑞作為KN035腫瘤治療藥物生產商供應藥物所獲得的收益，由江蘇康寧傑瑞獨有；(2)在Tracon協議項下江蘇康寧傑瑞和思路迪醫藥應共同分取的收益及雙方轉讓、授權或以其他方式處置Tracon協議中KN035於合作地區在該領域內的權利所獲收益，將由江蘇康寧傑瑞分取65%，思路迪醫藥分取35%。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年3月30日的公告。
- 於2020年3月30日，江蘇康寧傑瑞與思路迪醫藥訂立另一份KN035合作開發協議的補充協議。據此，協議雙方同意，除其他事項外，根據協定方式計算思路迪醫藥應支付予江蘇康寧傑瑞的KN035於中國大陸內銷售的收益。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年3月30日的公告。

全球蔓延的2019冠狀病毒疫情可能對本集團業務(包括但不限於臨床試驗進展、監管登記審批及採購原材料)產生潛在負面影響。本集團將繼續監察疫情形勢並積極應對該等影響。

未來計劃

本集團將繼續通過我們獨有的藥物發現及開發能力，努力為全球患者提供世界級的創新治療用生物製劑。為實現這一宗旨，我們將致力於推進我們管線產品的臨床開發，包括採用最快／最先上市的方法開發用於治療各類主要癌症適應症及經選定適應症的KN046。我們亦將在KN026臨床開發計劃中策略性地著重於HER2表達癌症。同時，憑藉我們強大的自主研發能力，我們將進一步推動四種雙特異性免疫腫瘤候選藥物的前期臨床項目，並將憑藉我們的技術平台，發現、驗證及選擇靶向及先導候選藥物，以豐富我們的早期管線，並將重心放在腫瘤免疫治療雙特異性及多特異性藥物上。我們將繼續優化我們的製造工藝及技術，以提升我們的產品質量並控制成本。為最大化我們全球專利資產的商業價值，我們將就我們的核心產品積極尋求戰略性合作機遇，例如共同開發、聯合開發合作及授權的機會。

上市規則第18A.05條規定的警示聲明：本公司不能保證其將能夠成功開發或最終成功上市我們的候選藥物，即KN046、KN026、KN019、KN035、KN052、KN053、KN055及KN058。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時應審慎行事。

財務回顧

概覽

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得其他收入人民幣34.4百萬元（相比截至2018年12月31日止年度錄得人民幣0.8百萬元），錄得虧損及全面開支總額人民幣832.7百萬元（相比截至2018年12月31日止年度錄得人民幣202.6百萬元）。截至2019年12月31日止年度，本集團的研發開支為人民幣166.7百萬元（相比截至2018年12月31日止年度錄得人民幣65.6百萬元）。本集團可轉換可贖回優先股於截至2019年12月31日止年度的公允價值變動為人民幣542.3百萬元（相比截至2018年12月31日止年度錄得人民幣26.3百萬元）。截至2019年12月31日止年度的行政開支為人民幣117.7百萬元（相比截至2018年12月31日止年度錄得人民幣25.9百萬元）。於截至2019年12月31日止年度的融資成本為人民幣3.6百萬元（相比截至2018年12月31日止年度錄得人民幣1.5百萬元）。截至2019年12月31日止年度，本集團的上市開支為人民幣36.6百萬元，截至2018年12月31日止年度則為人民幣4.9百萬元。

我們目前並無可供商業銷售的產品。截至2019年12月31日止年度，我們並無錄得任何產品銷售收入。

管理層討論與分析

其他收入

本集團的其他收入主要包括利息收入、政府補助及其他雜項收入。

截至2019年12月31日止年度，本集團的其他收入由截至2018年12月31日止年度人民幣0.8百萬元增加人民幣33.6百萬元至人民幣34.4百萬元，主要由於利息收入及政府補助的增加。我們於報告期間的利息收入人民幣29.4百萬元指我們從銀行結餘（主要包括我們首次公開發售前投資及全球發售所得款項的銀行存款）產生的利息。於2019年，我們於報告期間錄得政府補助人民幣5.0百萬元，主要包括 (i) 中國地方政府就支持腫瘤藥物開發及本公司成功首次公開發售給予的補助；及 (ii) 澳大利亞政府無條件補助，專門用於支持在澳大利亞開展的研發活動。

其他虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括與外幣換算相關的匯兌收益或虧損淨額。

於截至2019年12月31日止年度，我們錄得其他虧損人民幣0.3百萬元，而截至2018年12月31日止年度則錄得其他虧損人民幣9.8百萬元，主要因外幣換算尤其是人民幣、港元及美元之間匯率波動的影響。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

本集團的可轉換可贖回優先股的公允價值變動指我們於2018年10月所發行A系列優先股及我們於2019年5月所發行B系列優先股的公允價值虧損，其考慮到匯率變動。

我們於截至2019年12月31日止年度錄得可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣542.3百萬元，而於截至2018年12月31日止年度錄得公允價值虧損人民幣26.3百萬元，主要由於上市後股份中的所有優先股自動轉換為普通股所致。自動轉換後，我們不再就優先股公允價值變動確認任何虧損或收益。

研發開支

本集團的研發開支主要包括 (i) 於我們管線產品研發期間由合約研究機構、合約生產製造機構、臨床試驗地點、顧問及其他服務供應商提供服務的相關第三方訂約成本；(ii) 我們研發人員的員工成本，包括薪金、獎金和購股權激勵；(iii) 研發候選藥物的原材料成本；(iv) 辦公室租賃費用、公共事業費用及折舊及攤銷；及 (v) 主要包括專利申請註冊服務開支及臨床試驗藥物樣品物流開支在內的其他雜項開支。

於截至2019年12月31日止年度，我們的研發開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣65.6百萬元增加人民幣101.0百萬元至人民幣166.7百萬元，此乃主要由於 (i) 正在進行的臨床試驗數目增加，(ii) 臨床研究規模的擴大，(iii) 我們候選藥物的臨床試驗進展及 (iv) 研發人員增加令員工成本增加及薪酬主要因獎勵員工購股權而增加所致。下表載列我們於所示年度按性質劃分的研發開支明細。

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
第三方訂約成本	77,451	46.5%	34,096	52.0%
員工成本	43,040	25.8%	10,713	16.3%
原材料成本	28,486	17.1%	7,673	11.7%
辦公室租賃費用、公共事業費用以及折舊及攤銷	12,279	7.4%	9,988	15.2%
其他	5,398	3.2%	3,138	4.8%
合計	166,654	100.0%	65,608	100.0%

行政開支

本集團的行政開支主要包括我們行政人員的員工成本，包括薪金、獎金和購股權激勵。

於截至2019年12月31日止年度，我們的行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣25.9百萬元增加人民幣91.9百萬元至人民幣117.7百萬元，主要由於 (i) 我們進一步增聘僱員以擴大臨床業務、製造能力、品質監控及其他主要業務功能及 (ii) 我們就本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出的首次公開發售前購股權錄得大幅增加的股份支付開支。

管理層討論與分析

融資成本

本集團的融資成本主要包括 (i) 銀行借款及 (ii) 與我們辦公場所及研發設施租賃有關的租賃負債。

於截至2019年12月31日止年度，我們的融資成本為人民幣3.6百萬元，而截至2018年12月31日止年度為人民幣1.5百萬元，主要由於新生產基地建設（已於2019年底竣工）所產生的銀行借款利息開支。

上市開支

於截至2018年及2019年12月31日止年度，我們分別錄得上市開支人民幣4.9百萬元及人民幣36.6百萬元，該等開支反映我們於2019年向為籌備上市而聘請的專業人士支付的費用增加。

所得稅

根據開曼群島法律，本公司獲豁免繳稅。根據英屬維爾京群島法律，Alphamab Oncology (BVI) Ltd.（一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，為本公司直接全資附屬公司）獲豁免繳稅。

我們的中國附屬公司須根據《企業所得稅法》按25%的標準企業所得稅稅率繳稅。我們已向中國相關稅務機關作出所有必需的納稅申報。江蘇康寧傑瑞自2018年1月起有權就合資格研發開支享有175%的抵扣。

康寧傑瑞生物製藥（香港）有限公司（一家於2018年5月11日在香港註冊成立的有限公司）須就估計應評稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。我們並無就香港稅項作出撥備，原因為我們於報告期間並未在香港產生任何應評稅利潤。

根據《澳大利亞2017年庫務法修訂（企業稅務計劃基準稅率實體）法案》，符合「小型企業實體」資格的公司實體合資格適用27.5%的較低企業稅率。Alphamab (Australia) Co Pty Ltd（一家在澳大利亞註冊成立的公司，為江蘇康寧傑瑞的直接全資附屬公司）符合小型企業實體的條件，故適用27.5%的企業稅率。

截至2018年及2019年12月31日，我們可用於抵銷未來利潤的未動用稅項虧損分別為人民幣245.0百萬元及人民幣504.5百萬元。截至2018年及2019年12月31日，由於未來利潤的不可預測性，概無就該等未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

年內虧損

基於上述因素，於截至2019年12月31日止年度，本公司的虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣202.6百萬元增加人民幣630.1百萬元至人民幣832.7百萬元。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括我們的新製造、研發基地及辦公場所。

我們的物業、廠房及設備由截至2018年12月31日的人民幣104.9百萬元增加人民幣227.1百萬元至截至2019年12月31日的人民幣332.0百萬元，主要由於我們於2019年建設新基地所致。

使用權資產

根據《國際財務報告準則》第16號，我們就物業租賃確認使用權資產。我們的使用權資產在相關資產的租賃期或使用年限內(以較短期限為準)折舊。

我們的使用權資產由截至2018年12月31日的人民幣27.9百萬元增加人民幣14.5百萬元至截至2019年12月31日的人民幣42.4百萬元，主要由於2019年我們位於蘇州、上海及北京的辦公場所租約相關使用權資產增加所致。

收購物業、廠房及設備而支付的按金

收購物業、廠房及設備而支付的按金由截至2018年12月31日的人民幣27.0百萬元減少人民幣22.7百萬元至截至2019年12月31日的人民幣4.3百萬元，主要是由於我們的新基地I期建設於2019年底竣工。

存貨

本集團的存貨包括研發候選藥物所使用的原材料及其他消耗品。

我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣7.1百萬元增加人民幣18.8百萬元至截至2019年12月31日的人民幣25.9百萬元，主要由於我們用於研發活動的原材料及其他消耗品存貨增加。

其他應收款項、按金及預付款項

本集團的其他應收款項、按金及預付款項主要包括 (i) 主要與就購買原材料作出的預付款項及就與我們臨床試驗有關的服務而向合約研究機構及其他第三方作出的付款有關的其他應收款項、按金及預付款項；及 (ii) 與採購原材料、第三方服務以及新基地的機械及設備有關的可收回增值稅，其可抵銷於商業化後將招致的增值稅。

管理層討論與分析

其他應收款項、按金及預付款項由截至2018年12月31日的人民幣26.3百萬元增加人民幣41.3百萬元至截至2019年12月31日的人民幣67.6百萬元，主要由於 (i) 我們新基地的機械及設備以及用於研發活動的原材料及第三方服務採購額增加，導致可收回增值稅增加；及 (ii) 與用於臨床試驗的原材料及第三方服務採購增加相關的其他應收款項、按金及預付款項增加。

現金及現金等價物以及原到期日超過三個月的定期存款

我們的現金及現金等價物主要包括 (i) 銀行及手頭現金及 (ii) 原到期日少於三個月的定期存款。截至2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物由截至2018年12月31日的人民幣633.7百萬元增至人民幣1,867.9百萬元。該增加乃主要來自全球發售所得款項。

於2019年12月31日，本集團的銀行及手頭現金為人民幣54.1百萬元，於2018年12月31日則為人民幣95.5百萬元。為了使我們的融資所得款項享有較高利率，我們亦將現金存放於中國及香港持牌商業銀行的定期存款內。於2018年及2019年12月31日，到期日少於三個月的定期存款分別為人民幣538.3百萬元及人民幣1,813.8百萬元且入賬為現金及現金等價物。於2019年12月31日，我們亦有到期日超過三個月的定期存款人民幣502.9百萬元。

以公允價值計量並計入損益的金融資產

本集團以公允價值計量並計入損益的金融資產主要指我們從中國商業銀行購買的以人民幣計值的理財產品。

我們以公允價值計量並計入損益的金融資產由截至2018年12月31日的人民幣零元增加至截至2019年12月31日的人民幣11.7百萬元，此乃主要由於購買非保本理財產品作為金融投資。

我們認為，我們可以利用結構性存款等理財產品更好地使用現金以增加收入，而不會干涉我們的業務營運或資本開支。我們根據未來三個月的估計資本需求及年度預算作出投資決策，並計及理財產品的期限、預期回報及風險。我們通常將購買限於信譽良好的商業銀行的低風險短期產品。我們的財務部門負責購買理財產品，並由我們的高級管理層團隊審核。日後，我們擬根據我們的營運需求在購買於短期內到期的低風險理財產品方面保持審慎做法。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項主要包括就建造新基地及為我們的新基地採購設備及機械產生的應付款項。我們的貿易及其他應付款項亦包括應計研發開支及員工成本，其大部分與應付研發人員的員工成本有關。我們亦列賬 (i) 就全球發售委聘的專業人士的應計上市開支及新股發行成本；(ii) 應付予原材料及第三方服務供應商之貿易應付款項；及 (iii) 應付利息。

貿易及其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣67.2百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣146.0百萬元，主要由於 (i) 與全球發售有關的應計上市開支；(ii) 與我們臨床試驗相關的貿易應付款項增加；(iii) 有關購置物業及設備的應付款項增加；及 (iv) 2019年因應員工人數增加，我們提供更多薪金及福利，導致應計員工成本增加。

應付一間關聯公司款項

我們應付我們的關聯公司蘇州康寧傑瑞的款項由截至2018年12月31日的人民幣5.1百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣0.8百萬元。截至2018年及2019年12月31日，我們應付蘇州康寧傑瑞的款項主要為應向蘇州康寧傑瑞支付的租金及公共事業費用。

租賃負債

本集團的租賃負債與我們所租賃用於開展生產及研發活動及我們的辦公場所的物業有關。我們就我們作為承租人的所有租賃協議確認租賃負債，惟短期租賃及低值資產租賃除外。就該等租賃而言，我們通常於租期內以直線法確認租賃付款為經營開支。租賃負債按於租賃開始日期未支付的款項現值進行初始計量，其後按累計利息及租賃付款予以調整。

我們的租賃負債由截至2018年12月31日的人民幣11.0百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣23.2百萬元，主要由於2019年訂立有關業務營運、製造及研發活動的新租約所致。

可轉換可贖回優先股的公允價值

我們的可轉換可贖回優先股的公允價值由截至2018年12月31日的人民幣900.6百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣零元，主要由於上市後全部優先股自動轉換為普通股。

管理層討論與分析

合約負債

截至2018年及2019年12月31日，我們分別錄得合約負債人民幣10.0百萬元及人民幣11.7百萬元。我們的合約負債指我們向思路迪醫藥收取的預付款人民幣10.0百萬元及經考慮到本集團的信用特徵，有關款項已就貨幣時間價值的影響進行調整，折讓率為4.35%。我們擁有製造及向思路迪醫藥供應KN035的權利。待KN035獲批准及商業化後，我們將就所收到的預付款確認收入。於報告期間，概無合約負債被確認為收入。

流動資金以及資金來源

我們的主要現金用途是為我們的臨床試驗、製造、購買設備及原材料以及其他開支提供資金。於報告期間，我們主要透過全球發售、首次公開發售前投資所得款項及銀行借款來滿足我們的營運資金需求。我們密切監控現金及現金結餘用途，並致力於維持穩健的流動資金以開展營運。

借款

截至2019年12月31日，我們的銀行借款人民幣230百萬元的實際利率為4.99%。截至2019年12月31日，我們的銀行借款以物業、廠房及設備人民幣276.7百萬元及屬使用權資產的土地使用權人民幣22.7百萬元作擔保。

主要財務比率

下表載列於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
流動比率 ⁽¹⁾	12.19	7.92
速動比率 ⁽²⁾	12.06	7.84
負債權益比率 ⁽³⁾	0.68	無意義 ⁽⁴⁾

附註：

- (1) 流動比率乃按流動資產除以截至同日的流動負債計算。
- (2) 速動比率乃按流動資產減存貨再除以截至同日的流動負債計算。
- (3) 負債權益比率乃按計息借款減現金及現金等價物除以權益總額乘以100%計算。
- (4) 由於我們截至2018年12月31日的權益為負(總權益虧蝕)，因此負債權益比率不具有意義。

重大投資

於截至2019年12月31日止年度，本集團並未進行任何重大投資。此外，除招股章程「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的製造設施建造計劃外，於2019年12月31日，本集團並無有關重大投資或添置重大資本資產的現有計劃。

重大收購及出售

於截至2019年12月31日止年度，本集團並未進行任何附屬公司、綜合入賬聯屬實體或聯營公司的重大收購或出售。

資產質押

截至2019年12月31日，本集團總金額為人民幣276.7百萬元的物業、廠房及設備及人民幣22.7百萬元的土地使用權已予質押作為其貸款及銀行融資的擔保。

或然負債

截至2019年12月31日，我們並無任何很可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司的待決或可能面臨的任何重大訴訟或索賠。

外匯風險

於截至2019年12月31日止年度，本集團主要在中國運營，其多數交易以人民幣（本公司主要附屬公司的功能貨幣）結算。截至2019年12月31日，本集團有大量銀行結餘及現金以美元及港元計值。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監測外匯風險及將於需要時考慮對沖重大外幣風險。除若干以外幣計值的銀行結餘及現金、其他應收款項、貿易及其他應付款項及其他金融負債外，截至2019年12月31日，本集團並未因其營運而存在重大外幣風險。

僱員及薪酬

截至2019年12月31日，本集團有224名僱員。於截至2019年12月31日止年度，本集團產生的總薪酬成本為人民幣146.8百萬元，而於截至2018年12月31日止年度，該金額為人民幣28.2百萬元。

僱員的薪酬待遇包括薪金、獎金和購股權激勵，該等薪金和獎金通常由彼等的資質、行業經驗、職位和業績決定。本公司按照中國法律法規的規定為僱員繳納社會保險金和住房公積金。

本公司亦採納首次公開發售前購股權計劃。有關進一步詳情，請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃」一節。

董事及高級管理層履歷

執行董事

徐靈博士，47歲，為本公司創始人、董事長、執行董事兼首席執行官。徐博士分別於2018年3月28日及2018年10月31日獲委任為董事及董事長。徐博士於2019年7月3日被調任為執行董事。徐博士自2018年10月1日起一直擔任本公司的首席執行官。徐博士主要負責本集團業務策略、企業發展及研發的整體管理及對本集團商業可行性與可持續性的監督。徐博士亦為江蘇康寧傑瑞的董事兼總經理。

徐博士在藥物研發方面擁有逾16年的經驗。在創辦本集團之前，自2003年11月至2007年6月，徐博士任職於EMD Serono Research Institute Inc.(現為Merck KGaA的一部分)。自2007年6月至2010年，徐博士擔任Biogen IDEC Inc.(一家全球生物科技公司，其股份於納斯達克上市，股票簡稱：BIIB)的資深研究員。於2008年11月，徐博士創辦蘇州康寧傑瑞(本公司的前身及關連人士)，並自其註冊成立起一直擔任蘇州康寧傑瑞的董事。徐博士目前於我們的關連人士擔任若干職務，包括蘇州康寧傑瑞董事長、蘇州智核生物醫藥科技有限公司董事長以及蘇州帕諾米克生物醫藥科技有限公司董事長。此外，徐博士目前亦擔任上海康景生物醫藥科技有限公司董事及蘇州昂康免疫科技有限公司董事。自2011年11月至2018年7月，其亦於蘇州丁孚擔任董事長及總經理等職務，以及自2011年11月至2018年9月擔任法定代表人。

徐博士於1993年7月獲得中國南京大學生物化學學士學位，並於1997年12月在中國獲得中國科學院的分子生物學碩士學位及生物化學博士學位。徐博士從1998年1月至2000年10月任美國塔夫茨大學博士後研究員，從2000年11月至2002年3月任美國哈佛大學博士後研究員。徐博士於2009年獲蘇州工業園區管理委員會評為科技領軍人才，並於2013年入選中共中央組織部的國家千人計劃特聘專家，且於2017年獲蘇州市人民政府授予市長獎。

劉陽女士，48歲，於2018年10月31日獲委任為董事，並於2019年7月3日被調任為執行董事。其亦於2018年10月1日獲委任為本公司公司運營副總裁。自加入本集團之日起，劉女士參與本集團的日常運營，主要負責本集團人力資源、行政及供應鏈等方面的公司運營及管理。劉女士亦在本集團其他成員公司擔任若干職務，包括擔任江蘇康寧傑瑞的副總裁及擔任Alphamab Australia的董事。

劉女士在生物科技行業擁有豐富的經驗，並曾當過四年的內科醫生。在加入本集團之前，劉女士自1994年7月至1997年7月在連雲港第一人民醫院內科擔任主治醫師。自1999年3月至2001年5月，其曾任職於Ironwood Pharmaceuticals, Inc.(前稱Microbia, Inc.)。自2003年至2010年，劉女士亦任職於ImmunoGen, Inc.。其亦擔任蘇州丁孚的副總裁。

劉女士於1994年7月獲得中國徐州醫科大學醫學學士學位。劉女士為徐博士的配偶。

董事及高級管理層履歷

非執行董事

許湛先生，38歲，於2018年11月8日獲委任為董事，並於2019年7月3日被調任為非執行董事。許先生主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。

許先生目前擔任PAG Asia Capital(太盟投資集團的聯營公司，許先生自2011年9月起加入太盟投資集團)董事總經理。此外，許先生於以下公司擔任職務，包括自2019年9月起擔任浙江海正博銳生物製藥有限公司董事、自2018年10月起擔任國藥融匯(上海)商業保理有限公司董事、自2018年9月起擔任深圳薩摩耶互聯網金融服務有限公司董事、自2016年12月起擔任深圳前海大道金融服務有限公司董事、自2015年12月起擔任內蒙古優然牧業有限責任公司董事及自2015年11月起擔任深圳前海大數金融服務有限公司董事。自2006年1月至2007年8月，許先生任職於摩根士丹利亞洲有限公司，負責企業證券發行及併購的諮詢服務。自2007年8月至2009年6月，許先生擔任TPG Capital Limited的助理。自2009年11月至2011年8月，許先生擔任Apax Partners Hong Kong Limited投資總隊的高級助理。

許先生於2003年6月獲得中國浙江大學電子信息工程學士學位。其隨後於2006年1月獲得美國斯坦福大學的管理科學與工程碩士學位。

裘育敏先生，47歲，於2018年10月31日獲委任為董事，並於2019年7月3日被調任為非執行董事。裘先生主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。在加入本集團之前，裘先生在醫藥及醫療保健顧問及投資行業擁有逾15年的經驗。此外，裘先生自2017年10月起成為尚城投資投資部門的合夥人。自2018年9月26日起，其擔任東曜藥業股份有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：1875)董事，且目前擔任東曜藥業股份有限公司非執行董事以及審核及關連交易審查委員會成員。裘先生亦在以下公司擔任董事，包括力康生物醫療科技控股有限公司、Arrail Group Limited、上海邁外迪佑康網絡科技有限公司、深圳市華康全景信息技術有限公司、HBM Holdings Limited、KBP Biosciences Holdings Limited、山東亨利醫藥科技有限責任公司、浙江導明醫藥科技有限公司及東曜藥業有限公司。

在加入本集團之前，直至2007年，裘先生任職於Vancouver Coastal Health Authority。自2007年4月至2010年5月，其擔任普華永道諮詢(深圳)有限公司北京分公司醫療保健顧問團隊經理，負責提供醫療行業的諮詢服務。自2010年5月至2013年4月，裘先生擔任德福資本投資部副總裁，負責投資醫療行業。自2013年5月至2015年12月，裘先生在新天域資本擔任多個職務，包括董事及執行董事。裘先生自2016年1月至2017年9月擔任尚城投資執行董事及自2017年10月起成為尚城投資的合夥人。

裘先生於1994年7月獲得華東工業大學電力工程學士學位。其於2004年5月獲得加拿大英屬哥倫比亞大學金融學工商管理碩士學位。裘先生自2007年起成為特許金融分析師公會的特許金融分析師，並自2006年5月起成為管理會計師協會的認證管理分析師。

獨立非執行董事

蔣華良博士，55歲，於2019年11月24日獲委任為獨立非執行董事。蔣博士主要負責監督董事會並向其提供獨立判斷。

蔣博士於1995年8月加入中國科學院上海藥物研究所並先後擔任研究員、所長及新藥研究國家重點實驗室研究主任等不同職位。其自2015年9月以來亦擔任瀋陽藥科大學的兼職教授。蔣博士於2017年11月獲選為中國科學院院士。蔣博士於2017年榮獲中華人民共和國國務院授予國家技術發明獎二等獎、2003年及2015年兩次榮獲上海市人民政府授予上海市科學技術獎一等獎，以及2007年榮獲中華人民共和國國務院授予國家自然科學獎二等獎。

蔣博士於1987年7月獲得中國南京大學化學學士學位，於1992年7月獲得中國華東師範大學物理化學碩士學位，並於1995年7月在中國獲得中國科學院上海藥物研究所藥物化學博士學位。

董事及高級管理層履歷

蔚成先生，52歲，於2019年11月24日獲委任為獨立非執行董事。蔚先生的主要責任包括擔任審核委員會的主席。

蔚先生現為楓丹國際有限公司(一家企業財務顧問公司)的管理合夥人。蔚先生於以下若干公眾公司擔任職務：自2013年6月起擔任耐世特汽車系統集團有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1316)獨立非執行董事及審核委員會主席，自2011年3月起擔任西藏水資源有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1115)獨立非執行董事及審核委員會主席以及薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會成員，且自2017年11月起擔任Alpha Peak Leisure Inc.(一家於多倫多證券交易所上市的公司，多倫多證券交易所創業板股票代碼：AAP)獨立董事及審核委員會主席。蔚先生之前的董事職務包括自2013年6月至2018年2月擔任智美體育集團(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1661)獨立非執行董事、董事會審核委員會主席及薪酬委員會成員，自2019年4月至2019年7月擔任Hunter Maritime Acquisition Corp.(一家於2019年在納斯達克撤銷上市的公司)獨立董事兼董事會審核委員會主席。自2007年12月至2013年9月，其亦擔任IFM Investments Limited(一家總部設於北京的房地產服務公司)財務總監。IFM Investments Limited於2015年從紐約證券交易所摘牌。此前，自2006年7月至2007年10月，蔚先生擔任Solarfun Power Holdings Co., Limited(一家於納斯達克上市的太陽能公司，股票簡稱：SOLF，現稱Hanwha SolarOne Co., Ltd.，並以Hanwha SolarOne之名於納斯達克重新上市，股票簡稱：HSOL)財務總監。自2003年9月至2005年7月，蔚先生擔任LG.Philips Displays International Ltd.內部審計主管。

蔚先生於1999年2月成為美國註冊會計師協會成員。其於1991年6月畢業於美國的中央華盛頓大學，獲得會計及工商管理雙學位的理學學士學位(優等生)。

吳冬先生，50歲，於2019年11月24日獲委任為獨立非執行董事。吳先生主要負責監督董事會並向其提供獨立判斷。

吳先生現任蘇州通和毓承投資合夥企業(有限合夥)(一家專注於醫療行業的領先創投公司)的投資合夥人，投資處於組建或發展進程早期階段的公司。其亦是上海究本科技有限公司的創始人及執行董事。在加入蘇州通和毓承投資合夥企業(有限合夥)前，吳先生自2007年8月至2018年3月的逾10年間就職於強生(一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：JNJ)並擔任不同職位，包括亞太創新中心負責人、全球工程及新興市場研發副總裁、新興市場創新中心負責人、亞太研發工程副總裁及新興市場研發高級總監。

吳先生於1992年7月獲得中國復旦大學應用化學學士學位並於2005年9月獲得中國中歐國際商學院高級工商管理碩士學位。

高級管理層

徐靈博士為董事長、首席執行官兼執行董事。有關其履歷詳情，請參閱第35至36頁的「執行董事」一節。

帥琪先生，42歲，於2018年5月5日獲委任為首席財務官。帥先生主要負責本集團的投資者關係及財務規劃。

加入本集團前，帥先生在投資銀行及私募股權投資方面擁有大約10年的經驗，且在藥品研究方面有六年的經驗。自2002年3月至2008年2月，帥先生在雅培擔任研究員。自2008年7月至2010年4月，帥先生在香港上海滙豐銀行有限公司(HSBC)的全球銀行及市場分部擔任經理。自2010年5月至2011年5月，帥先生在瑞士信貸(香港)有限公司的投資銀行分部擔任經理。自2011年5月至2015年7月，帥先生任職於摩根士丹利亞洲有限公司，離職前擔任執行董事。自2015年7月至2016年6月，帥先生擔任貝恩投資(亞洲)有限公司副總裁。自2016年9月至2018年5月，帥先生在德意志銀行香港分公司企業及投資銀行分部擔任負責人及亞洲醫療行業主管。

帥先生於2000年7月在中國獲得中國科學技術大學高分子學士學位，於2002年2月獲得美國哥倫比亞大學化學碩士學位及於2008年7月獲得美國芝加哥大學布斯商學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

劉銘博士，54歲，於2018年5月1日獲委任為業務發展高級副總裁。劉博士主要負責本集團的業務發展。劉博士亦擔任江蘇康寧傑瑞高級副總裁。劉博士自2016年5月至2018年4月擔任蘇州康寧傑瑞的高級副總裁。加入蘇州康寧傑瑞前，劉博士曾於多家製藥公司擔任不同職務，包括自2001年5月至2005年8月擔任Purdue Pharma L.P.的經理（負責許可及業務發展），自2005年9月至2010年11月擔任Alexion Pharmaceuticals Inc.的副總監（負責全球商務拓展），以及自2010年12月至2016年5月擔任江蘇恒瑞醫藥股份有限公司的全球業務拓展負責人。

劉博士於1988年6月獲得中國南京大學生物化學學士學位，於1995年5月自美國內布拉斯加州立大學埃普利癌症研究所獲得癌症生物學與生物化學博士學位，於2001年5月獲得美國華盛頓大學工商管理碩士學位。

劉陽女士為公司運營副總裁兼執行董事。有關其履歷詳情，請參閱第36頁的「執行董事」一節。

萬玉民先生，48歲，於2019年1月14日獲委任為本公司政府事務和公共關係副總裁。萬先生主要負責本集團政府事務、法律事務及公共關係。萬先生亦擔任江蘇康寧傑瑞副總裁。加入本集團前，萬先生自1993年至2017年3月擔任中國太空人科研訓練中心研究員。自2018年4月至2019年1月，其擔任國家科技評估中心研究員，負責政策建議及項目管理。

萬先生於1993年7月獲得中國南京大學生物化學學士學位，於2000年7月在中國獲得中國農業大學生物化學與分子生物學碩士學位。

孔亮先生，39歲，於2018年6月1日獲委任為臨床運營副總裁。孔先生主要負責本集團的臨床試驗。孔先生於2018年6月加入本集團，擔任江蘇康寧傑瑞副總裁。於2019年12月，孔先生被評為姑蘇創新創業領軍人才。其在合約研究機構(CRO)及生物科技方面擁有16年的經驗。

在加入本集團之前，自2013年11月至2017年9月，孔先生擔任琺博進(中國)醫藥技術開發有限公司(琺博進)臨床運營總監。其為琺博進Roxadustat(首創低氧誘導因子脯氨酸化酶抑制劑(HIF-PHI)，用於治療透析患者慢性腎病(CKD)引致的貧血)的國家藥監局批文貢獻者。中國是國際上首個批准Roxadustat的國家。自2017年9月至2018年5月，孔先生擔任華領醫藥技術(上海)有限公司(華領醫藥(一家生物科技公司，其股份於聯交所上市，股份代號：2552)的一家間接全資附屬公司)的臨床運營副總裁，負責監督臨床運營。其於2012年至2013年在Roche擔任全球研究經理，負責管理曲妥珠單抗的全球研究。其亦曾於全球或當地領先的CRO公司工作，包括Apex China Co., Ltd及方恩醫藥發展有限公司。

孔先生於2004年6月在中國獲得中國藥科大學藥學碩士學位。

虞驥先生，42歲，於2019年7月15日獲委任為生產副總裁。虞先生主要負責本集團的製造管理。

在加入本集團前，自2003年5月至2019年6月，虞先生於浙江海正藥業股份有限公司擔任製造部總經理等多個職務，在該公司，其主要負責生物製造。

虞先生於2000年6月在中國獲得浙江工業大學生物化學工程學士學位，於2003年3月在中國獲得浙江大學生物化學工程碩士學位。

楊少偉先生，44歲，於2019年7月1日獲委任為質量副總裁。自2017年6月至2019年7月，其擔任質量部負責人。楊先生主要負責本集團的質量管理。楊先生亦擔任江蘇康寧傑瑞質量部負責人。

自2011年9月至2014年4月，楊先生擔任浙江天元生物藥業有限公司(一家由諾華集團擁有的製藥公司)的質量保證合規負責人，負責GMP合規。自2014年4月至2015年6月，楊先生擔任蘇州康寧傑瑞的質量保證總監。自2015年7月至2017年6月，楊先生擔任賽諾菲(北京)製藥有限公司質量部負責人。

董事及高級管理層履歷

楊先生於1996年7月獲得中國南京大學生理學學士學位。

除上文所披露者外，概無董事及高級管理層於本年報日期前三年期間於股份在聯交所或海外股票市場上市的任何公眾公司中擔任任何董事職務。

盡董事會所知、所悉及所信，除本年報所披露者外，董事及高級管理層之間概無任何關係。

聯席公司秘書

帥琪先生於2019年7月3日獲委任為我們的聯席公司秘書之一。其履歷請參閱第40頁的「高級管理層」一節。

黃綺汶女士於2019年7月3日獲委任為我們的聯席公司秘書之一。黃女士為Vistra Corporate Services (HK) Limited的企業服務經理。其於為私營及上市公司提供全面的公司秘書及合規服務方面擁有逾九年的經驗。黃女士獲得香港大學風險管理專業理學學士學位及香港城市大學職業會計及企業管治專業理學碩士學位。其自2012年起為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會（現稱特許公司治理公會）會員。其現時擔任萬寶盛華大中華有限公司之聯席公司秘書及Home Control International Limited之公司秘書，該兩家公司均於聯交所主板上市（股份代號：2180及1747）。

董事資料變動

除以上披露者外，董事確認無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

董事會提呈本集團截至2019年12月31日止年度的年報內所載的本企業管治報告。

企業管治常規

本公司致力於達致高企業管治標準。董事會相信，高企業管治標準對本集團提供架構保障股東權益、提升公司價值及問責至關重要。

本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司的企業管治常規基準。

本公司僅於2019年12月12日在聯交所主板上市。自上市日期至2019年12月31日，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟下列偏離除外：

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應予區分且不應由一人同時兼任。徐博士目前擔任本公司董事長兼首席執行官。徐博士為本集團創始人，並自本集團成立以來一直負責本集團的經營及管理工作。董事認為由徐博士繼續擔任本公司董事長兼首席執行官有利於本集團的業務營運及管理。

根據企業管治守則守則條文第A.1.1條，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，並應有過半數董事親身或以電子通訊方式積極參加。由於本公司於2019年12月12日方上市，因此於2019年12月12日至2019年12月31日期間，本公司並未舉行董事會會議。本公司計劃繼續按照企業管治守則守則條文第A.1.1條，於每個財政年度至少召開四次定期會議，大約每季一次。

根據企業管治守則守則條文第C.3.3(e)(i)條，審核委員會成員須與董事會及高級管理層保持聯絡且審核委員會須與本公司核數師每年至少會面兩次。由於本公司於2019年12月12日方上市，於2019年12月12日至2019年12月31日期間概無舉行審核委員會會議。審核委員會日後將全面遵守企業管治守則守則條文第C.3.3(e)(i)條，並於各個財政年度召開至少2次會議並與外部核數師會面。

本公司定期審閱遵守企業管治守則的情況，且董事認為，除上文所披露者外，本公司自上市日期至2019年12月31日一直遵守企業管治守則適用的守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認自上市日期起至2019年12月31日，彼等已遵守標準守則。

本公司的有關僱員(有可能掌握本公司未公開的股價敏感性資料(「**內幕消息**」))亦須遵守標準守則。自上市日期起至2019年12月31日，本公司並未發現有關僱員未遵守標準守則的情況。

本公司亦已制定一套內幕消息政策以遵守其根據證券及期貨條例及上市規則項下履行之責任。倘本公司獲悉任何有關買賣本公司證券的限制期，本公司將預先知會其董事及有關僱員。

董事會

董事會現時由兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

董事會的構成如下：

執行董事：

徐霆博士(董事會主席兼首席執行官)

劉陽女士

非執行董事：

許湛先生

裘育敏先生

獨立非執行董事：

蔣華良博士

蔚成先生

吳冬先生

董事的履歷詳情載於本年報第35至43頁的「董事及高級管理層履歷」一節。

除徐博士與劉陽女士為夫妻外，董事會成員間概無任何關係。

主席及首席執行官

企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，主席與首席執行官的角色應有區分，不應由一人同時兼任。

本公司並無分開董事會主席及行政總裁的職責，執行董事徐博士目前擔任此兩個職位。董事會相信，由同一人士擔任董事會主席及行政總裁的職責有助確保本集團的領導方式一致，使本集團的整體策略規劃更具效益及效率。董事會認為，目前安排下權力及權限的平衡將不會受損，而此架構將使本公司能迅速有效作出決策並予以執行。董事會將繼續檢討及於考慮本集團整體狀況後的適當時間考慮分開本公司董事會主席及首席執行官的職責。

董事會會議

企業管治守則守則條文A.1.1條規定，每年至少召開四次定期董事會會議，至少約每季度召開一次，且大多數董事須積極參與會議（無論親身或通過電子通信方式）。

由於本公司僅於2019年12月12日上市，故自2019年12月12日至2019年12月31日期間概無舉行董事會會議。本公司預期將繼續根據企業管治守則守則條文第A.1.1條於每個財政年度大致按季度召開至少四次董事會會議。

董事出席記錄

自上市日期起至2019年12月31日期間，本公司概無召開董事會會議、委員會會議或股東大會。

獨立非執行董事的獨立性

於上市日期至2019年12月31日期間，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會三分之一），且其中至少一名獨立非執行董事須具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

企業管治報告

董事會已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立身份發出之年度確認函，並認為彼等均具獨立性。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，初始任期自2019年11月24日開始為期三年，或直至上市日期起計本公司第三次股東週年大會(以較早者為準)為止。倘出現任何變動可能影響獨立非執行董事的獨立性，則其須知會本公司。

董事委任及重選

委任、重選及罷免董事的程序及流程載於組織章程細則。提名委員會負責審閱董事會組成、物色及推薦合資格成為董事會成員之適當人選、發展及制定提名及委任董事的相關程序、監控董事之委任及董事的繼任計劃及評估獨立非執行董事的獨立性。

企業管治守則之守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須有指定任期，並須接受重選。

各董事(包括非執行董事)任期為三年，且須至少每三年輪值退任一次。

根據組織章程細則第84(1)條，屆時三分之一的董事(若董事人數不是三人或者不是三的倍數，則必須為最接近但是不少於三分之一的董事人數)須於各個股東週年大會退任，並符合資格願膺選連任，但前提是每位董事須最少每三年輪流退任一次。此外，任何為填補臨時空缺而獲委任之新董事或新增董事會成員之任期僅至下屆股東週年大會，並須接受重選。

因此，根據組織章程細則第84(1)條，徐靈博士、許湛先生及裘育敏先生須於股東週年大會上退任，彼等均符合資格並願意膺選連任。

董事會及管理層的責任、問責性及貢獻

董事會負責制定本公司所有重大決策，包括：批准及監督本集團所有主要政策和整體策略、內部監控和風險管理體系、須予公佈的交易及關連交易、董事及聯席公司秘書的提名以及其他重要財務及營運事項。

全體董事均可全面及適時地獲取所有相關資料以及獲得聯席公司秘書的意見與服務，以確保遵從董事會程序以及所有適用規則及規例。各董事有權於適當情況下尋求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政及營運均已委派予高級管理層。其獲授權的職能會定期予以檢討。訂立任何重大交易前必須取得董事會批准。

董事委員會

董事會已設立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會，以監督本公司各個方面的事務。該等委員會均按界定的書面職權範圍設立。董事委員會職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

審核委員會

我們已按照上市規則第3.21條及企業管治守則設立審核委員會。審核委員會的主要職責為（其中包括）(i) 審閱及監督本集團的財務申報過程及內部監控系統、(ii) 檢討及批准關連交易及向董事會提供建議及 (iii) 審查公司的內部審核職能以確保內部和外聘核數師之工作得到協調，並確保內部審核功能在本公司內部有足夠資源運作並且有適當之地位，以及檢討及監察前述工作之成效。審核委員會包括兩名獨立非執行董事及一名非執行董事，即蔚成先生、吳冬先生及裘育敏先生。委員會主席蔚成先生具備上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當資格。

審核委員會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，並已與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行（執業會計師）（「德勤」）會面。審核委員會亦已就本公司採納的會計政策及常規以及內部監控事宜與本公司高級管理層成員討論。

根據企業管治守則之守則條文第C.3.3(e)(i)條的規定及審核委員會職權範圍，審核委員會將每年至少舉行兩次會議及每年亦至少與外部核數師會面兩次（無執行董事出席）。由於本公司僅於2019年12月12日上市，故自上市日期起至2019年12月31日止期間，審核委員會並無舉行任何會議。以後，審核委員會將全面遵守企業管治守則之守則條文第C.3.3(e)(i)條的規定及其職權範圍。

薪酬委員會

我們已按照上市規則第3.25條及企業管治守則設立薪酬委員會。薪酬委員會的主要職責為檢討及就應付予董事及高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他補償的條款向董事會提出建議，參與評估執行董事的表現，檢討及批准根據服務合約應付予執行董事及高級管理人員的薪酬。薪酬委員會包括一名執行董事及兩名獨立非執行董事，即吳冬先生、劉陽女士及蔚成先生。吳冬先生為委員會主席。

根據薪酬委員會職權範圍，薪酬委員會將每年至少舉行一次會議。由於本公司僅於2019年12月12日上市，故自上市日期起至2019年12月31日止期間，薪酬委員會並無舉行任何會議。

截至2019年12月31日止年度，本公司應付予各董事之薪酬詳情載於財務報表附註13。

截至2019年12月31日止年度按薪酬等級劃分的高級管理層成員薪酬載列如下：

高級管理層薪酬等級(人民幣元)	高級管理層人數
0 – 1,000,000	3
1,000,001 – 5,000,000	4
5,000,001 – 10,000,000	1
總計	8

提名委員會

我們已按照企業管治守則設立提名委員會。提名委員會的主要職責為就董事的委任向董事會提出建議。提名委員會包括一名執行董事及兩名獨立非執行董事，即徐博士、蔣華良博士及吳冬先生。徐博士為委員會主席。

根據提名委員會職權範圍，提名委員會將每年至少舉行一次會議。由於本公司僅於2019年12月12日上市，故自上市日期起至2019年12月31日止期間，提名委員會並無舉行任何會議。

董事會於2019年11月24日批准並採納提名政策，旨在評估及甄選董事候選人。提名委員會將會考慮以下標準(其中包括)：品格誠信、資格(文化及教育背景、專業資格、技能、知識及經驗以及董事會多元化政策下的多元化方面)、候選人在資格、技能、經驗、獨立性及多元化方面可向董事會帶來的任何潛在貢獻以及貢獻足夠時間以履行作為董事會及／或董事委員會成員的職責的意願和能力。

提名委員會及／或董事會在收到委任新董事的建議及候選人的履歷資料(或相關詳情)後，根據上述標準評估該候選人，以釐定該候選人是否符合董事資格。提名委員會隨後將向董事會提出推薦意見以委任董事的適當候選人，並提供基於本公司需求及每名候選人背景調查按偏好順序排列的候選人排名(如適用)。

通過採納董事會成員多元化政策，我們已考慮董事會之組成及多元化，包括本公司業務發展要求及有效領導所適用技能與經驗的必要平衡。全體執行及非執行董事均擁有豐富及多元化的管理經驗以及廣泛行業經驗。三名獨立非執行董事分別具備管理、財務、會計及法律專業知識，並分別在商務諮詢及管理方面擁有廣泛而豐富的經驗。董事會成員多元化政策的概要載列如下：

目的

董事會成員多元化政策旨在制定實現董事會成員多元化的方法，及使董事會符合企業管治守則。

董事會成員多元化政策聲明

本公司視董事會層面的日益多元化為支持其達到策略目標及可持續發展的必要元素。於設計董事會之組成時，本公司已從多方面(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識以及服務任期)考慮董事會成員多元化。所有董事會成員之任命將按精英制度而定，而候選人將按照目標準則，並適當顧及董事會成員多元化的裨益予以考慮。

可計量目標

候選人的篩選將基於一系列多元化角度(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識以及服務任期)。最終決定將基於獲選的候選人可為董事會帶來的價值及貢獻而定。

於檢討董事會的架構、規模、組成及多元化時，提名委員會已考慮董事會成員多元化政策所載的可計量目標。提名委員會認為，董事會成員的多元化水平就董事的知識、經驗及技能而言乃屬合適。然而，提名委員會將繼續遵守董事會成員多元化政策及按董事會成員多元化政策所載的目標準則考慮潛在候選人，以令董事會成員日益多元化。

戰略委員會

我們已設立戰略委員會。戰略委員會主要職責為審閱我們的中長期戰略定位及發展規劃以及就其提供建議，並監督發展規劃的實施。戰略委員會包括兩名執行董事、一名非執行董事及一名獨立非執行董事，即劉陽女士、徐博士、蔣華良博士及許湛先生。劉陽女士為委員會主席。

根據戰略委員會職權範圍，戰略委員會將每年至少舉行一次會議。由於本公司僅於2019年12月12日上市，故自上市日期起至2019年12月31日止期間，戰略委員會並無舉行任何會議。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的職能，並且有關職責已轉授予審核委員會。

董事會將審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規、本公司對企業管治政策的遵守及於企業管治報告中的披露。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能。本公司之聯席公司秘書可能不時視情況提供有關聯交所上市公司董事之角色、職能及職責的最新書面培訓材料。

股息政策

本公司已根據企業管治守則採納一項股息政策(「**股息政策**」)。本公司並無任何預設股息分派比率，並擬留存大部分(如非全部)可用資金及任何未來盈利，以經營及擴大本公司業務。股息僅可以從本公司已變現或未變現溢利中宣派及派付，或從董事決定再毋須由溢利撥備的儲備中撥款派發。在宣派後一年未獲認領之一切股息或紅利，董事會可在其被認領前將之投資或作其他用途，收益撥歸本公司所有。在宣派日期後六年未獲認領之一切股息或紅利，可沒收並撥歸本公司所有。

董事對財務報表須承擔的責任

董事知悉彼等有關編製本公司截至2019年12月31日止年度的財務報表的責任。

董事的持續專業發展

董事持續了解作為本公司董事的責任，及本公司的經營方式、業務活動及發展。

董事持續獲提供有關法律及監管制度以及業務及市場環境最新發展的資料，以協助彼等履行職責。本公司及其專業顧問已為董事安排持續性簡介及專業發展。

截至2019年12月31日止年度及於上市之前，所有董事(即徐博士、劉陽女士、許湛先生、裘育敏先生、蔣華良博士、蔚成先生及吳冬先生)均已參與我們有關香港法律的法律顧問盛德律師事務所開展的培訓課程，該等課程內容有關關連交易、企業管治以及上市公司及其董事的持續義務。

核數師的責任及薪酬

本公司已委聘德勤為截至2019年12月31日止年度之外聘核數師。德勤就其於財務報表的申報職責發出的聲明載於第80至84頁的獨立核數師報告。

企業管治報告

下表載列截至2019年12月31日止年度，本公司就德勤提供審計及非審計服務的已付／應付費用詳情：

為本公司提供的服務	已付及應付費用 (人民幣千元)
審計服務	
首次公開發售服務	4,825
年度審計服務	2,460
小計	7,285
非審計服務	
稅務諮詢服務	44
就上市之內部監控審閱服務	400
小計	444
總計	7,729

風險管理及內部監控

董事會負責風險管理及內部監控系統並審閱其有效性。有關系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險且僅可合理而非絕對保證不會出現重大失實陳述或損失。

董事會有整體責任評估及釐定本集團為達成其策略目標所願承擔的風險性質及程度並建立及維持合適而有效的風險管理及內部監控系統。審核委員會協助董事會帶領管理層並監察彼等就風險管理及內部監控系統的設計、推行和監管。

董事會授權審核委員會負責持續監督本集團的風險管理及內部監控制度，並每年檢討制度的有效性。檢討涵蓋所有重大監控因素，包括財務、經營及合規控制。

本集團已設立一套內部控制程序及系統並採納企業管治常規以協助業務的有效營運。本集團已採納一項資料披露政策，其中載列有關處理及發佈內幕資料的全面指引。

本公司致力追求卓越表現及持續改善並將繼續鼓勵創新，同時保持低風險水平。本公司鼓勵僱員採取積極的風險管理方法，進一步加強本集團的風險意識文化（而非避險文化）。風險管理納入本集團各級別的戰略及運作程序，以盡量降低風險的影響。機遇與風險被持續識別，並由僱員積極進行評估及監控。

本集團已設立內部監控部門以對本公司的風險管理及內部控制機制的充足性及有效性進行分析及獨立評估。相關人員已獲指派負責識別及監督本集團的風險及內部監控事宜並直接向董事會報告任何結果及後續措施。本集團各成員公司須嚴格遵守本集團之內部監控程序並向內部審核團隊報告任何風險或內部監控措施。

本集團的風險管理及內部監控制度已於本公司上市前經本公司內部顧問審閱並且已於報告期間經內部核數師審閱，並無發現重大缺陷且並無知悉或討論須提請管理層注意的重大事項。董事會認為，報告期間的風險管理及內部監控制度乃屬有效且充足。

展望未來，董事會每年將在審核委員會及管理層報告以及內部審核結果之協助下，對本集團的風險管理及內部監控制度（包括財務、營運、合規控制及風險管理）進行檢討。年度審閱亦涵蓋財務報告及僱員資格、經驗及相關資源。

本集團作出安排，促進本公司僱員私下就本集團財務匯報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。

聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書帥琪先生負責就企業管治事宜向董事會提供建議，確保遵守董事會政策及程序以及適用法律、規則及法規。

為保持高水平的企業管治及確保遵守上市規則及適用香港法律，本公司亦委任Vistra Corporate Services (HK) Limited企業服務經理黃綺汶女士為聯席公司秘書，以協助帥琪先生履行本公司公司秘書的職責。彼於本公司的主要聯絡人為本公司聯席公司秘書帥琪先生。

截至2019年12月31日止年度，黃綺汶女士於年內已遵守上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。帥琪先生於2019年7月3日獲委任為我們的聯席公司秘書之一並於上市日期前接受相關專業培訓。帥琪先生將於截至2020年12月31日止財政年度開始根據上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

股東召開股東特別大會

根據組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當之時候召開股東特別大會。股東大會亦可按於提交要求當日持有本公司繳足股本不少於十分之一的一名或一名以上股東之書面要求就該等要求列明之任何業務交易召開。

倘董事會並未於提交要求當日起計21天內正式召開將於額外21天內舉行之會議，要求者本人可按相同方式召開股東大會，而所有因董事會未能履行要求而使要求者產生之合理費用須由本公司向要求者作出補償。

於股東大會上提呈議案

根據開曼群島公司法(經不時修訂)或組織章程細則，並無任何條文允許股東於股東大會上提呈新議案。然而，有意於股東大會上提呈議案的股東或能藉由根據以上段落所載程序召開股東特別大會以達此一目的。

有關股東提名參選董事人選之程序可於本公司網站(<http://www.alphamabonc.com/>)查閱。

向董事會提出查詢及聯絡詳情

向本公司董事會提出任何查詢方面，股東可向本公司寄發書面查詢。一般而言，本公司不會處理口頭或匿名查詢。

股東可向董事會提出疑問及顧慮，透過郵件送達本公司於香港的主要營業地點(地址為香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1901室)，收件人為聯合公司秘書黃綺汶女士／帥琪先生或發送郵件至 ir@alphamabonc.com(收件人為聯合公司秘書)。

與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本集團業務表現及策略至關重要。本公司盡力保持與股東之間的持續溝通，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事（或彼等代表，如適合）將出席應屆股東週年大會與股東會面及解答疑問。

為促進有效溝通，本公司設有(<http://www.alphamabonc.com/>)網站，可供大眾查閱有關本公司業務發展及營運、財務資料、企業管治常規的資料及最新情況以及其他資料。

章程文件變動

根據本公司唯一股東於2019年5月15日及2019年11月24日通過的特別決議案，本公司第三及第四次經修訂及經重列組織章程大綱及細則已獲採納，分別自2019年5月27日及上市日期後生效。

於2019年12月12日至2019年12月31日止期間本公司概無就其章程文件做出任何變動。組織章程細則的最新版本可於本公司及聯交所網站查閱。

持續經營能力

本集團會對資本進行管理，以確保本集團旗下實體能夠在通過優化債務與資本之間的平衡使股東回報最大化的同時亦持續經營。

概無任何事件或情況的重大不明朗因素會使本公司的持續經營能力構成重大質疑。

董事會報告

本公司董事會欣然呈列本年度董事會報告以及本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表。

董事會

董事會現時包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。

截至2019年12月31日止年度及直至本年報日期的董事如下：

執行董事：

徐靈(董事會主席兼首席執行官)

劉陽女士

非執行董事：

許湛先生

裘育敏先生

獨立非執行董事：

蔣華良博士

蔚成先生

吳冬先生

一般資料

於2018年3月28日，本公司於開曼群島根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2019年12月12日於聯交所主板上市。

主要業務

我們是一家中國領先的臨床階段生物製藥公司，在雙特異性及蛋白質工程方面擁有全面整合的專有生物製劑平台。我們的使命是通過運用我們特有的藥物發現及開發能力，為全球患者提供世界一流的創新治療用生物製劑。我們認為我們特有的藥物發現及開發能力可通過我們強大的研發往績記錄得到證明，並得到我們專有技術、平台及專業知識的支持。

業績

本集團截至2019年12月31日止年度的業績載於本年報第85至86頁綜合損益及其他全面收益表。

業務回顧

按《公司條例》(香港法例第622章)附表5規定之對本集團業務之中肯審視，其中包括本集團之財務表現分析以及本集團日後可能出現之業務發展載於本年報「主席報告」及「管理層討論與分析」等節。該等討論組成本年報的一部分。自財政年度末起發生的對本公司有影響的事件載於本年報「報告期間後重要事項」一節。對本公司與其僱員、供應商及其他人士之主要關係(對本公司有重大影響)的討論載於本年報「與利益相關者的主要關係」一節。

主要風險及不確定因素

本集團面臨的若干主要風險及不確定因素(其中若干非本集團所能控制)概述如下：

- 我們的候選藥物可能無法獲得監管批准；
- 臨床藥物開發是一個漫長且耗資高昂的過程，且結果並不確定，我們可能無法及時將候選藥物商業化；
- 倘我們的候選藥物未能表現出令監管機構滿意的安全性及療效，或在其他方面沒有產生積極的結果，我們可能在完成候選藥物的開發和商業化方面產生額外的成本或出現延遲，甚或最終無法完成候選藥物的開發和商業化；
- 我們可能無法識別、發現或開發新的候選藥物；
- 我們自成立以來已產生重大淨虧損且預計將繼續產生虧損，並可能永遠無法實現或保持盈利；
- 我們可能需要獲得大量額外融資為我們的運營提供資金；
- 我們可能無法成功開發、改進或適應新的技術及方法；
- 我們將候選藥物商業化的經驗非常有限；
- 我們可能無法就我們的候選藥物獲得充分的專利保護；及
- 我們已與第三方合作開發候選藥物及聯合療法並可能在未來尋求合作機會及戰略聯盟。

然而，上文所載內容並不詳盡。謹請投資者於投資任何股份前自行作出判斷或諮詢彼等的投資顧問。

環境政策及表現

我們肩負促進可持續及友好環境發展的企業及社會責任。我們致力於盡量減少環境影響及以可持續方式發展企業。

我們受中國環境保護及職業健康與安全法律法規的約束。於2019年，我們遵守中國相關環境及職業健康與安全法律法規，且我們並無任何對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響的事件或投訴。

遵守相關法律法規

就董事會及管理層所知，本集團於所有重大方面遵守對本集團業務及經營有重大影響的相關法律法規。於截至2019年12月31日止年度，本集團並無重大違反或不遵守適用法律法規。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團有224名僱員。

本集團所僱傭的僱員人數視乎需求隨時間變化。僱員的薪酬待遇包括薪金和獎金，該等薪金和獎金通常由彼等的資質、行業經驗、職位和業績決定。本公司按照中國法律法規的規定為僱員繳納社會保險金和住房公積金。

本公司亦採納首次公開發售前購股權計劃為若干僱員提供激勵。有關進一步詳情，請參閱本年報「首次公開發售前購股權計劃」一節。

本集團於截至2019年12月31日止年度產生的薪酬成本總額為人民幣146.8百萬元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣28.2百萬元。

截至2019年12月31日止年度，本集團並無任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響或對招聘僱員造成困難的重大勞資糾紛或罷工。

主要供應商

截至2019年12月31日止年度，我們的主要供應商主要包括機械及設備供應商以及我們新設施的建築服務供應商，以及我們臨床試驗及臨床前期研究的原材料供應商及第三方服務供應商。我們與我們的主要供應商保持了約二至三年的穩定業務關係。就我們新設施相關機械設備及建築服務的採購而言，我們通常按照付款時間表結算款項。原材料採購方面，我們於報告期委聘獨立第三方CRO於臨床前期研究及臨床試驗中提供若干服務。該等服務主要包括在我們的臨床試驗中開展實驗室試驗及統計分析、進行數據收集及受試者監控，以及根據我們的研究設計開展耗時耗力的研究。

截至2019年12月31日止年度，自本集團五大供應商的採購額為人民幣42.5百萬元（2018年：人民幣27.5百萬元），約佔本集團同年採購總額的35.3%（2018年：45.6%）。截至2019年12月31日止年度，自本集團最大供應商的採購額為人民幣10.7百萬元（2018年：人民幣8.2百萬元），約佔本集團同年採購總額的8.9%（2018年：13.6%）。

就董事所知，概無持有本公司5%以上的已發行股本的本公司董事、彼等各自之緊密聯繫人或股東於本集團的五大供應商中持有任何權益。

截至2019年12月31日止年度，本集團並無與供應商有任何重大糾紛。

主要客戶

本集團現時並無可用於商業銷售的產品且於截至2019年12月31日止年度並無從產品銷售產生任何收益。

與利益相關者的主要關係

本集團認可各類利益相關者（包括供應商、僱員、股東及其他業務夥伴）對本集團的成功而言至關重要。本集團致力於通過與彼等建立、協作及培養深厚關係實現企業可持續性。

與僱員的關係

我們以尊嚴、尊重及公平準則對待僱員，致力於培養有才能及忠誠的僱員。我們進行新僱員培訓以及為僱員進行專業及合規培訓計劃。我們與僱員訂立僱傭合約，涵蓋工資、福利及解僱理由等事宜。僱員的薪酬待遇通常包括薪金、獎金及購股權激勵，該等薪金和獎金通常由彼等的資質、行業經驗、職位和業績決定。我們按照中國法律法規的規定繳納社會保險金和住房公積金。

與股東的關係

我們認識到保護股東權益和與其進行有效溝通的重要性。我們相信與股東溝通是一個雙向的過程，並竭力確保信息披露的質量及有效性、保持與股東的定期對話及認真聆聽來自股東的意見與反饋。這已通過股東大會、公司通訊、年報及業績公告實現。

財務概要

本集團過往三個財政年度的經審核綜合業績概要以及資產及負債（摘錄自經審核綜合財務報表）載於本年報第206頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無載列優先購買權條文，規定本公司有責任按比例向現有股東提呈發售新股份。

稅務減免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司證券而可享有的任何稅務減免及豁免。

附屬公司

本公司附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註39。

物業、廠房及設備

本公司及本公司及本集團截至2019年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本及已發行股份

本公司截至2019年12月31日止年度的股本變動詳情及截至2019年12月31日止年度的已發行股份詳情載於綜合財務報表附註28。

捐贈

截至2019年12月31日止年度，本集團作出慈善捐贈1,000,000港元。

已發行債券證

截至2019年12月31日止年度，本集團概無發行任何債券證。

股票掛鈎協議

除本年報所載的首次公開發售前購股權計劃外，截至2019年12月31日止年度，本集團並無訂立亦不存在任何股票掛鈎協議。

股息

董事會不建議分派截至2019年12月31日止年度的末期股息。

獲准許的彌償保證

根據組織章程細則及在不違反適用法律及法規的情況下，各董事將獲本公司以資產及利潤作彌償保證，確保不會因彼等或彼等任何一方於履職過程中引致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支而受損。

上述獲准許的彌償條文已於截至2019年12月31日止年度生效。本公司已投購責任險，為董事提供適當保障。

可供分派儲備

本公司可能會自股份溢價賬、保留盈利及任何其他儲備中撥付股息，惟緊接該等股息之支付後，本公司仍將能夠在正常業務過程中及時償還其到期債務。

於2019年12月31日，本公司已根據《國際財務報告準則》保留零利潤，作為可供分派予權益股東的儲備。

本集團及本公司截至2019年12月31日止年度的儲備變動詳情分別載於第89至91頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註38。

董事會報告

銀行貸款及其他借款

本集團於2019年12月31日的銀行貸款及其他借款詳情載於本年報「管理層討論與分析」一節及綜合財務報表附註26。

可換股債券

截至本年報日期，本公司並無發行任何可換股債券。

附有涉及控股股東履行特定責任之契諾的貸款協議

截至本年報日期，本公司並無訂立任何載有要求控股股東履行特定責任之契諾的貸款協議。

董事服務合約

每名執行董事與本公司已訂立服務合約，由上市日期起初始期限為三年。

非執行董事已與本公司訂立委任函，由上市日期起初始期限為三年。

每名獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，由2019年11月24日起初始期限為三年。

上述委任須遵守組織章程細則項下董事退任及輪值條文所規限。

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立如無作出賠償（法定賠償除外）則不能釐定於一年內終止的未屆滿服務合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除綜合財務報表附註36所披露者外，於截至2019年12月31日止年度或年末時，概無董事或任何與董事有關連的實體直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立的任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

與控股股東的合約

各控股股東已於不競爭承諾中向我們承諾，於不競爭承諾期間，其不得並須促使其緊密聯繫人（本集團成員公司除外）不得直接或間接參與或從事與本集團任何成員公司所從事的任何業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務（我們的業務除外），或持有與本集團目前或不時從事的業務構成直接或間接競爭的任何公司或業務的權益。有關進一步詳情，請參閱招股章程「與控股股東的關係—不競爭承諾」章節。

董事及控股股東於競爭性業務的權益

除招股章程中所披露者及彼等各自於本集團的權益外，截至2019年12月31日止年度，董事及控股股東概無在任何與本集團業務產生競爭或可能產生競爭之業務中擁有權益。

我們已接獲控股股東（包括徐博士及Rubymab）就控股股東及其緊密聯繫人對不競爭承諾條文之合規情況而發出的年度書面確認書。

獨立非執行董事已根據控股股東所提供或其給予的資料及確認書，審閱於截至2019年12月31日止年度不競爭承諾的合規情況，並信納控股股東已妥為遵守不競爭承諾。

管理合約

截至2019年12月31日止年度，本公司並無就本公司全部或大部分業務的管理及行政事宜訂立或存有合約。

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證中的權益及淡倉

於最後可行日期，董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司所存置登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

本公司股份中的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
徐博士	全權信託創立人實益擁有人	328,500,000 ⁽¹⁾ (L)	35.55%
劉陽女士	信託受益人	328,500,000 ⁽¹⁾ (L)	35.55%

附註：

(1) 該等股份由徐博士家族信託直接持有，其中，徐博士將以其家屬為受益人作為委託人及保護人，South Dakota Trust將作為受託人。

(L) – 好倉。

本公司相關股份中的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
徐博士	實益擁有人	21,296,450 (L)	2.31%
	配偶權益	2,240,000 ⁽¹⁾ (L)	0.24%
劉陽女士	實益擁有人	2,240,000 (L)	0.24%
	配偶權益	21,296,450 ⁽¹⁾ (L)	2.31%

附註：

- (1) 徐博士與劉陽女士互為配偶，因此，根據《證券及期貨條例》，彼等被視為於對方持有根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的相關股份中擁有權益。

(L) – 好倉。

除上述所披露者外，於2019年12月31日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於最後可行日期，就董事目前所知，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司所存置登記冊的權益或淡倉：

主要股東名稱／姓名	權益性質	股份數目	股權概約百分比
Rubymab	實益擁有人	328,500,000 ⁽¹⁾ (L)	35.55%
South Dakota Trust	受託人	328,500,000 ⁽¹⁾ (L)	35.55%
張喜田先生	受控法團權益	85,750,000 ⁽²⁾ (L)	9.28%
Sky Diamond	實益擁有人	85,750,000 ⁽²⁾ (L)	9.28%
薛傳校先生	受控法團權益	85,750,000 ⁽³⁾ (L)	9.28%
Pearlmed	實益擁有人	85,750,000 ⁽³⁾ (L)	9.28%
PAG Growth	實益擁有人	49,691,190 ⁽⁴⁾ (L)	5.38%
PAG Growth I LP	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁴⁾ (L)	5.38%
PAG Growth Capital GP I Limited	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁴⁾ (L)	5.38%
PAG Growth Limited	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁴⁾ (L)	5.38%
Pacific Alliance Group Limited	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁴⁾ (L)	5.38%
PAG Holdings Limited	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁴⁾ (L)	5.38%
Roseworth Investments Limited	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁴⁾ (L)	5.38%

主要股東名稱／姓名	權益性質	股份數目	股權概約百分比
單偉建	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁴⁾ (L)	5.38%
Pang Kee Chan Hebert	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁵⁾ (L)	5.38%
Advantech Capital Partners II Limited	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁵⁾ (L)	5.38%
Advantech Capital II L.P.	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁵⁾ (L)	5.38%
Advantech Capital II Master Investment Limited	受控法團權益	49,691,190 ⁽⁵⁾ (L)	5.38%
Advantech Capital II Investment Partners Limited	受控法團權益	49,424,035 ⁽⁵⁾ (L)	5.35%
Advantech I	受控法團權益	49,424,035 ⁽⁵⁾ (L)	5.35%
	實益擁有人	267,155 ⁽⁵⁾ (L)	0.03%
Advantech II	實益擁有人	49,424,035 ⁽⁵⁾ (L)	5.35%
GIC Private Limited	受控法團權益	49,424,035 ⁽⁵⁾ (L)	5.35%
GIC Special Investments Private Limited	受控法團權益	49,424,035 ⁽⁵⁾ (L)	5.35%
GIC (Ventures) Pte. Ltd.	受控法團權益	49,424,035 ⁽⁵⁾ (L)	5.35%
Highbury Investment Pte Ltd	受控法團權益	49,424,035 ⁽⁵⁾ (L)	5.35%

董事會報告

附註：

- (1) Rubymab的全部股本由South Dakota Trust(徐博士家族信託的受託人)全資擁有，其中，徐博士以其家屬為受益人作為委託人及保護人，South Dakota Trust作為受託人。
- (2) Sky Diamond由張喜田先生全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，張先生被視為在Sky Diamond擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) Pearlmed由薛傳校先生全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，薛先生被視為在Pearlmed擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) 根據《證券及期貨條例》，PAG Growth I LP(作為持有PAG Growth 70%權益的最大股東)、PAG Growth Capital GP I Limited(作為PAG Growth I LP的普通合夥人)、PAG Growth Limited(作為PAG Growth Capital GP I Limited的唯一股東)、Pacific Alliance Group Limited(作為持有PAG Growth Capital Limited 55%權益的最大股東)、PAG Holdings Limited(作為持有Pacific Alliance Group Limited約99.17%權益的最大股東)、Roseworth Investments Limited(作為持有PAG Growth Capital Limited 45%權益的股東)及單偉建先生(作為Roseworth Investments Limited的唯一股東)各自被視為於PAG Growth所持股份中擁有權益。
- (5) 根據《證券及期貨條例》，Advantech Capital II Investment Partners Limited(作為Advantech II的普通合夥人)、Advantech I(作為持有Advantech II約66.49%權益的有限合夥人)、Highbury Investment Pte Ltd(作為持有Advantech II約33.51%權益的有限合夥人)、Advantech Capital II Master Investment Limited(作為Advantech I的唯一股東)、GIC (Ventures) Pte.Ltd(作為Highbury Investment Pte Ltd的唯一股東)、GIC Special Investments Private Limited(作為管理Highbury Investment Pte Ltd的投資之實體)、GIC Private Limited(作為GIC Special Investments Private Limited的唯一股東)、Advantech Capital II L.P.(作為Advantech Capital II Master Investment Limited的唯一股東)、Advantech Capital Partners II Limited(作為Advantech Capital II Investment Partners Limited的唯一股東及Advantech Capital II L.P.的普通合夥人)及Hebert Pang Kee Chan先生(作為Advantech Capital Partners II Limited的唯一股東)各自被視為於Advantech II所持股份中擁有權益。

根據《證券及期貨條例》，因Advantech I(一名於2019年12月31日持有約0.03%股份的股東)最終由Hebert Pang Kee Chan先生控制，故Advantech Capital Partners II Limited、Advantech Capital II L.P.、Advantech Capital II Master Investment Limited、Advantech Capital II Investment Partners Limited及Hebert Pang Kee Chan先生被視為於Advantech I及Advantech II所持有的所有股份中擁有權益。

(L) – 好倉。

除上述所披露者外，於2019年12月31日，除董事或最高行政人員以外(其權益載於上文「董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節)，並無其他人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須登記於所存置登記冊的任何權益或淡倉。

首次公開發售前購股權計劃

本公司已採納兩個購股權計劃，即首次公開發售前購股權計劃一及首次公開發售前購股權計劃二。兩個計劃的條款均不受《上市規則》第十七章條文的規限。

首次公開發售前購股權計劃的進一步詳情載於招股章程及綜合財務報表附註30。

首次公開發售前購股權計劃的主要條款概要載列如下：

1. 首次公開發售前購股權計劃一（「計劃一」）

(a) 目的

計劃的設立旨在訂明向參與者（「計劃一參與者」）授出購股權（「計劃一購股權」）的條文，以促進本公司的利益。

(b) 管理

計劃一的管理人（「計劃一管理人」）須為董事會，但董事會可將計劃一下的權限轉授予董事會的一個委員會（或董事會的一名或多名成員）則除外，在該情況下，本文對董事會的提述指該委員會（或董事會成員）。

(c) 合資格參與者

計劃一的計劃一管理人將從本公司以及任何公司或其他實體（根據本公司已採納的會計準則和政策，該公司或其他實體與本公司保持的關係將使該公司或其他實體的財務業績併入本公司）（「聯屬人士」）的僱員、董事、諮詢師和顧問中甄選計劃一參與者參與計劃一。

(d) 根據首次公開發售前購股權計劃可供發行的股份數目上限

最多可交付44,837,690股每股面值0.000002美元的本公司股份，以履行計劃一下的計劃一購股權。在計劃一購股權獲行使後，計劃一下交付的股份將獲繳足股款。計劃一下將不會交付任何零碎股份。

於2019年12月31日，根據首次公開發售前購股權計劃一授出的尚未行使購股權及股份獎勵的相關股份總數為44,825,385股，佔已發行股份總數的約5.0%。首次公開發售前購股權計劃一的詳情載於綜合財務報表附註30。

(e) 釐定行使價

每份計劃一購股權的行使價將由計劃一管理人全權釐定，惟行使價不得低於該計劃一購股權下相關股份的面值。計劃一購股權一經授出，僅可根據計劃一的適用規定進行重新定價。

(f) 代價

行使計劃一購股權時一併以現金或支票方式以計劃一管理人可接受的貨幣支付行使價。

(g) 計劃的期限

計劃一於上市日期終止。概無計劃一購股權於計劃一終止後獲授出，惟於有關終止時，每份計劃一尚未行使的購股權須繼續根據計劃一及有關計劃一授出協議進行管理。

2. 首次公開發售前購股權計劃二（「計劃二」）

(a) 目的

計劃的設立旨在訂明向參與者（「計劃二參與者」）授出購股權（「計劃二購股權」）的條文，以促進本公司的利益。

(b) 管理

計劃二的管理人（「計劃二管理人」）須為董事會，但董事會可將計劃二下的權限轉授予董事會的一個委員會（或董事會的一名或多名成員）則除外，在該情況下，本文對董事會的提述指該委員會（或董事會成員）。

(c) 合資格參與者

計劃二的計劃二管理人將從本公司及其聯屬人士的僱員、董事、諮詢師和顧問中甄選計劃二參與者參與計劃二。

(d) 根據首次公開發售前購股權計劃可供發行的股份數目上限

最多可交付28,148,110股每股面值0.000002美元的本公司普通股，以履行計劃二下的計劃二購股權。在計劃二購股權獲行使後，計劃二下交付的股份將獲繳足股款。計劃二下將不會交付任何零碎股份。

於2019年12月31日，根據首次公開發售前購股權計劃二授出的尚未行使購股權及股份獎勵的相關股份總數為12,634,980股，佔已發行股份總數的約1.4%。首次公開發售前購股權計劃二的詳情載於綜合財務報表附註30。

(e) 釐定行使價

每份計劃二購股權的行使價將由計劃二管理人釐定，惟於若干情況中，則須取得PAG Growth或Advantech II及Advantech I委任的董事（「**A輪董事**」）於董事會會議上投贊成票批准，或經各A輪董事簽署的單獨書面同意書批准。根據計劃二授出的計劃二購股權的行使價不得低於計劃二購股權相關股份之面值。計劃二購股權一旦授出，則僅可按照計劃二的適用規定重新定價。

(f) 代價

行使計劃二購股權時一併以現金或支票方式以計劃二管理人可接受的貨幣支付行使價。

(g) 計劃的期限

計劃二於上市日期終止。概無計劃二購股權於計劃二終止後獲授出，惟於有關終止時，每份計劃二尚未行使的購股權須繼續根據計劃二及相關的計劃二授出協議進行管理。

董事會報告

3. 尚未行使的購股權

下表顯示於2019年12月31日根據首次公開發售前購股權計劃向所有承授人授出的尚未行使購股權。自上市日期起至本報告日期，概無授出購股權。有關於報告期間的購股權變動之進一步詳情，請參閱綜合財務報表附註30。

於本年報日期根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

承授人 類別名稱	授出日期	購股權期限	行使價(美元)	於上市日期尚未 行使購股權的 相關股份數目	上市日期前行使 的購股權數目 及行使價	自上市日期起至	自上市日期起至	於2019年 12月31日尚未 行使的購股權數目
						2019年12月31日 已註冊/失效的 購股權數目 及行使價	2019年12月31日 已行使的購股權 數目及行使價	
董事								
徐霆	2019年6月30日	自授出日期	0.0142至	計劃一：	0	0	0	計劃一：
	至2019年11月8日	起計10年	0.4898	17,061,780				17,061,780
				計劃二：				計劃二：
				4,234,670				4,234,670
劉陽	2018年10月10日	自授出日期	0.0142	計劃一：	0	0	0	計劃一：
		起計10年		2,240,000				2,240,000
其他承授人總計								
	2018年10月10日至	自授出日期	0.0142至	計劃一：	0	0	0	計劃一：
	2019年11月13日	起計10年	0.4898	25,523,605				25,523,605
				計劃二：				計劃二：
				8,400,310				8,400,310
總計				57,460,365	0	0	0	57,460,365

董事收購股份或債權證的權利

除本年報所披露者外，於截至2019年12月31日止年度的任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致使董事可藉由購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益；概無董事或彼等之任何配偶或未滿18歲之子女擁有認購本公司或任何其他法人團體之股權或債務證券的任何權利，或已行使任何該等權利。

薪酬政策及董事薪酬

本公司已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則成立本公司薪酬委員會，以制定薪酬政策並基於各董事及高級管理層人員的資格、職位及資歷釐定及建議薪酬。獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬委員會的建議釐定。董事及高級管理人員均為首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者。

董事、高級管理層及五名最高薪酬人士的薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註13及附註14。

概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且本集團並無向任何董事支付薪酬作為吸引其加入本集團或加入後的獎勵或離職補償。

截至2019年12月31日止年度，董事獲授酌情花紅總計人民幣2.6百萬元（不包括綜合財務報表附註13所載的特別花紅）。除上文所披露者外，截至2019年12月31日止年度，概無董事獲授酌情花紅。

關連交易

於綜合財務報表附註36所披露的關聯方交易中，下列交易構成《上市規則》第14A.31條項下本公司的持續關連交易並須根據《上市規則》第14A.71條於本年報內予以披露。本公司確認，該等關聯方交易並不符合《上市規則》第十四A章中「關連交易」或「持續關連交易」（視乎情況而定）的定義並符合《上市規則》第十四A章的披露規定。請參閱下文遵照《上市規則》第十四A章須披露的資料。

董事會報告

由於本公司根據《上市規則》第十八A章合資格作為尚未有收益的生物科技公司於聯交所上市，故《上市規則》第14.07條下的收益比率並非本節所列相關持續關連交易規模的適當衡量方法。作為替代，我們已對本集團研發及行政事宜開支總額進行百分比測試。

根據物業及設備租賃協議獲取輔助服務及公共設施

根據物業及設備租賃協議，蘇州康寧傑瑞同意向我們提供設施維護的輔助服務，該等服務由蘇州康寧傑瑞的若干支援人員於租賃物業上提供（「輔助服務」）。此外，我們亦需於物業及設備租賃協議期限內向蘇州康寧傑瑞支付公共設施（水電等）費用。

於往績記錄期間，蘇州康寧傑瑞一直就生物製劑製造向我們提供輔助服務。當前安排的任何變動均可能對我們的業務運營造成重大中斷及產生額外費用。因此，董事認為，有關安排符合本集團及股東的整體最佳利益。詳情請參閱招股章程「關連交易」一節。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，物業及設備租賃協議項下交易的年度上限分別為人民幣3,395,000元、人民幣5,821,200元及人民幣5,821,200元。截至2019年12月31日止年度，根據物業及設備租賃協議產生的交易金額總額為人民幣1,637,548元。

總技術服務協議

本集團與蘇州康寧傑瑞訂立總技術服務協議（「總技術服務協議」）（自2019年6月6日生效），據此，我們將於協議期限內按要求向蘇州康寧傑瑞提供生物製劑製造服務（「製造服務」）。製造服務包括 (i) 製造符合GMP的生物藥成分；及 (ii) 包裝無菌藥物產品。總技術服務協議的初始期限從總技術服務協議日期開始至2021年12月31日為止，可由雙方一致同意予以續期，惟須遵守《上市規則》第十四A章的規定。

於重組前，我們的主要運營附屬公司江蘇康寧傑瑞為蘇州康寧傑瑞的附屬公司，因此我們對其需求及要求十分熟悉。訂立總技術服務協議以及物業及設備租賃協議，以避免任何可能導致我們及蘇州康寧傑瑞製造運營中斷的生產設施重新安置或現有安排更改，對蘇州康寧傑瑞及我們屬互惠互補。根據總技術服務協議，倘我們認為我們的製造能力不足以履行所要求的服務，我們有權拒絕提供或推遲為蘇州康寧傑瑞提供製造服務。該等安排使我們能夠充分利用我們的生產能力並為本集團創收。董事認為根據總技術服務協議擬向蘇州康寧傑瑞提供製造服務將使本集團獲益。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，總技術服務協議項下交易的年度上限分別為人民幣810,000元、人民幣19,009,500元及人民幣18,559,500元。截至2019年12月31日止年度，根據總技術服務協議產生的交易金額總額為人民幣84,906元。

於釐定截至2019年12月31日止年度進行的交易之價格及條款時，上述持續關連交易已遵循政策及指引。

本集團核數師已審閱上文所指持續關連交易並向董事會確認，該等持續關連交易：(i) 已獲得董事會批准；(ii) 符合本集團的價格政策；(iii) 根據規管該交易的有關協議訂立；及 (iv) 並無超出上限。

獨立非執行董事已確認，上述持續關連交易：(i) 乃於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款或對我們而言屬更佳的商業條款訂立並將按此進行，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益；及 (ii) 建議年度上限屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

董事會報告

本公司已從業務經營、法律、風險控制及財務部門以及董事會辦公室指派高級管理層團隊以監督持續關連交易並確保與上述關連人士進行的持續關連交易乃按公平基準訂立且並無超出有關年度上限。該等高級管理層團隊持續跟進並定期監察持續關連交易的進度及向本公司管理層報告。彼等與財務部門共同檢討持續關連交易以確保並無超出年度上限。彼等亦將按月度或於需要時與審核委員會、管理層及董事會溝通，呈報持續關連交易的進度，及就現有交易條款的新修訂請求批准。本公司各部門的主管亦將定期獲知有關持續關連交易的條款及定價政策。獨立內部審計團隊亦獲審核委員會指派任務，確保本公司就持續關連交易的內部監控措施保持有效及完整。憑藉該等措施，獨立非執行董事因此可進行評估並發出前段所述確認。

除上文所披露者外，自上市日期起至2019年12月31日，我們並無訂立任何根據《上市規則》第14A.49及14A.71條須披露的關連交易或持續關連交易。

重大合約

除上文「關連交易」一節所披露者外，自上市日期起至2019年12月31日，本公司(或其附屬公司之一)與其控股股東或附屬公司之間概無訂立重大合約。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起至2019年12月31日，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大訴訟

截至2019年12月31日止年度，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。就董事所知，截至2019年12月31日止年度，本集團亦無任何待決或面臨的任何重大訴訟或索償。

全球發售所得款項用途

本公司股份於2019年12月12日在聯交所上市，合共發行236,863,365股發售股份（包括因超額配售權獲悉數行使而發行的股份）。全球發售所得款項淨額約為2,042.5百萬港元。截至2019年12月31日，本公司並無動用任何全球發售所得款項。展望未來，所得款項淨額將按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式予以應用。本公司預期全球發售所得款項淨額的約10%至15%將於2020年動用並計劃於2022年底前動用全球發售所得款項淨額餘額。

公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及據董事所知，於本年報日期，本公司維持了《上市規則》規定的公眾持股量百分比。

核數師

本集團之綜合財務報表經德勤•關黃陳方會計師行審核，其將於股東週年大會上退任，並符合資格且願意膺選連任。

報告期間後重要事項

除「管理層討論與分析－業務回顧－報告期間後事件」一節所披露者外，自報告期後起至本年報日期，概無發生影響本公司的重要事項。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本年報所披露者外，我們概無重大投資及資本資產的其他計劃。

暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期

本公司將於2020年5月20日(星期三)至2020年5月25日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東出席將於2020年5月25日(星期一)舉行的股東週年大會及於會上投票的資格。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東須於2020年5月19日(星期二)下午四時三十分前將所有過戶文件，連同有關股票及過戶表格遞交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)。

承董事會命
徐靈博士
董事會主席

香港，2020年3月31日

Deloitte.

德勤

致康寧傑瑞生物製藥股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核第85至205頁所載康寧傑瑞生物製藥(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，該等財務報表包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重要會計政策概要)。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)真實公平地反映了 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》(「《守則》」)，我們獨立於 貴集團，並已履行《守則》中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項乃於我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理。我們不會對該等事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

有關未結服務費的確認及計量

我們將未結服務費的確認及計量識別為一項關鍵審核事項，是由於在適當報告期內其重要性及在分配已付或應付予合約研究機構（「CRO」）、合約生產製造機構（「CMO」）、臨床研究協調員（「CRC」）及臨床試驗地點（「CTS」，以醫院為主）（統稱為「外包服務供應商」）的外包服務費時涉及估計。

截至2019年12月31日止年度，貴集團產生研究與開發（「研發」）開支約人民幣166.7百萬元，其中約人民幣77.5百萬元或46.5%乃由於綜合財務報表附註11所載外包服務費。該等外包服務供應商以研發或製造服務的形式為貴集團於製藥、生物科技及醫療器械行業的各項研發活動提供支持，貴集團與彼等訂立協議及該等服務通常於整個財政報告期間獲提供。因此，根據研發項目的進展將外包服務費分配至適當財政報告期間及於報告日期的應計費用涉及管理層所作估計，誠如綜合財務報表附註23所載，截至2019年12月31日應計外包服務費約人民幣15.3百萬元。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們對未結服務費的確認及計量執行的程序包括：

- 了解管理層對外包服務費的確認及計量基準、對彼等於年末的應計費用的處理及各個研發項目進度的主要控制；
- 通過檢查彼等的發票、患者入院名冊、相關CRC的代表所匯報由CTS所提供外包服務的進展、協議所訂每名患者成本以及參考臨床試驗進展完成狀態，抽樣評估已付及應付予CTS的外包服務費的準確性；
- 通過對彼等相應的合約金額、進度及／或所實現的里程碑與彼等的發票、有關協議及相關CRO、CMO及CRC的代表所匯報的進展進行核對，抽樣評估所入賬的已付及應付予CRO、CMO及CRC的外包服務費的準確性；及
- 就於截至2019年12月31日止年度所獲提供外包服務的進度抽樣與CRO及CRC進行確認。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載於年報內之資料，但不包括當中的綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，且我們並無就此發表任何形式的核證結論。

就我們審核綜合財務報表而言，我們的責任為閱覽其他資料，並在此過程中考慮其他資料是否與財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不一致或似乎存在重大錯誤陳述的其他情況。倘我們基於已進行的工作認為該其他資料存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。我們就此並無任何事項須報告。

董事及治理層就綜合財務報表應負之責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定，編製作出真實公平反映的綜合財務報表，以及進行董事認為必要的有關內部控制，以確保編製綜合財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並適時披露與持續經營有關的事宜，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方法。

治理層負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表應負之責任

我們的目標為就整體綜合財務報表是否不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有我們意見的核數師報告。本報告根據協議所協定條款僅向閣下(作為整體)作出，不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證為高水平的保證，惟無法保證根據香港審計準則進行的審核總能發現重大錯誤陳述(倘存在)。錯誤陳述可能因欺詐或錯誤而引致，且倘合理預期有關錯誤陳述可能單獨或共同影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決策，則有關錯誤陳述被視為屬重大。

作為根據香港審計準則進行審核的一部分，我們在整個審核過程中運用專業判斷及保持專業懷疑態度。我們亦會：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審核程序以應對該等風險，並獲得充足且適當的審核憑證作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現由於欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營基準會計方法的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審核證據，就可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，我們須在核數師報告中提請報表使用者注意綜合財務報表中的相關披露；如果披露不充分，則修訂我們的意見。我們的結論基於截至核數師報告日獲得的審核證據。然而，未來的事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

- 評估綜合財務報表的總體列報、結構和內容(包括披露)，並評估綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審核證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審核，並對審核意見承擔全部責任。

我們與治理層就(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排和重大審核發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審核中識別出的重大內部控制缺陷。

我們亦就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與彼等溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期間綜合財務報表審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規禁止公開披露該等事項，或在極少數情形下，如果合理預期在報告中溝通事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在報告中溝通有關事項。

出具獨立核數師報告的審核項目合伙人為陳子偉先生。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年3月31日

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他收入	7	34,429	783
其他虧損	8	(321)	(9,833)
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	27	(542,291)	(26,284)
研發開支		(166,654)	(65,608)
行政開支		(117,736)	(25,857)
重組相關開支		—	(69,416)
融資成本	9	(3,606)	(1,507)
上市開支		(36,561)	(4,911)
稅前虧損		(832,740)	(202,633)
所得稅	10	—	—
年內虧損	11	(832,740)	(202,633)
年內其他全面(開支)收益			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		(154)	40
年內全面開支總額		(832,894)	(202,593)
以下各方應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(832,740)	(149,843)
非控股權益		—	(52,790)
		(832,740)	(202,633)

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以下各方應佔年內全面開支總額：			
本公司擁有人		(832,894)	(149,803)
非控股權益		—	(52,790)
		(832,894)	(202,593)
每股虧損(人民幣元)	15		
— 基本		(1.55)	(0.42)
— 攤薄		(1.55)	(0.42)

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	331,951	104,944
使用權資產	17	42,353	27,912
收購物業、廠房及設備而支付的按金		4,321	26,965
其他應收款項及按金	19	31,490	10,969
		410,115	170,790
流動資產			
存貨	18	25,918	7,068
其他應收款項、按金及預付款項	19	36,115	15,323
以公允價值計量並計入損益 (「以公允價值計量並計入損益」)的金融資產	20	11,680	–
原到期日超過三個月的定期存款	21	502,889	–
現金及現金等價物	21	1,867,866	633,712
		2,444,468	656,103
流動負債			
貿易及其他應付款項	22	145,962	67,208
應付一間關聯公司款項	23	787	5,090
租賃負債－流動部分	24	13,081	10,502
銀行借款－流動部分	26	28,750	–
遞延收入	29	11,950	–
		200,530	82,800
流動資產淨值		2,243,938	573,303
總資產減流動負債		2,654,053	744,093

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債－非流動部分	24	10,095	518
合約負債	25	11,733	10,000
銀行借款－非流動部分	26	201,250	100,000
可轉換可贖回優先股	27	—	900,603
遞延收入	29	5,050	—
		228,128	1,011,121
資產(負債)淨額			
		2,425,925	(267,028)
資本及儲備			
股本	28	12	7
儲備		2,425,913	(267,035)
總權益(權益虧絀)			
		2,425,925	(267,028)

第85至205頁的綜合財務報表乃經董事會於2020年3月31日批准及授權發佈，並由以下人士代表董事會簽署：

徐靈
董事

劉陽
董事

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔								
	實繳資本／			以股份為基礎的			小計	非控股權益	總額
	股本	股份溢價	其他儲備	換算儲備	付款儲備	累計虧損			
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年1月1日	20,400	-	(2,806)	-	-	(4,175)	13,419	12,892	26,311
年內虧損(附註i)	-	-	(6,645)	-	-	(143,198)	(149,843)	(52,790)	(202,633)
年內其他全面收益	-	-	-	40	-	-	40	-	40
年內全面(開支)									
收益總額	-	-	(6,645)	40	-	(143,198)	(149,803)	(52,790)	(202,593)
於2018年2月9日向 江蘇康寧傑瑞注資 (定義見附註2)	10,200	-	-	-	-	-	10,200	9,800	20,000
本公司發行普通股 (附註28)	7	-	-	-	-	-	7	-	7
蘇州康寧傑瑞 供款淨額(定義見 附註2)(附註ii)	-	-	4,864	-	-	-	4,864	4,673	9,537
收購於江蘇康寧傑瑞 的額外股權(附註iii)	8,820	-	32,635	-	-	-	41,455	22,998	64,453
轉讓腫瘤業務 (定義及詳情見 附註2)	-	-	(67,412)	-	-	-	(67,412)	(64,768)	(132,180)
產生自重組(定義及 詳情見附註2) (附註iv)	(39,420)	-	(80,338)	-	-	-	(119,758)	67,195	(52,563)
於2018年12月31日	7	-	(119,702)	40	-	(147,373)	(267,028)	-	(267,028)

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔								
	實繳資本／			以股份為基礎的			小計	非控股權益	總額
	股本	股份溢價	其他儲備	換算儲備	付款儲備	累計虧損			
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
年內虧損(附註i)	-	-	(1,405)	-	-	(831,335)	(832,740)	-	(832,740)
年內其他全面開支	-	-	-	(154)	-	-	(154)	-	(154)
年內全面開支總額	-	-	(1,405)	(154)	-	(831,335)	(832,894)	-	(832,894)
蘇州康寧傑瑞供款淨額(定義見附註36)(附註ii)	-	-	399	-	-	-	399	-	399
首次公開發售(「首次公開發售」)後A系列優先股及B系列優先股(定義見附註11)自動轉換為普通股(詳情見附註28)	3	1,853,305	-	-	-	-	1,853,308	-	1,853,308
於首次公開發售中發行普通股(附註28)	2	1,646,186	-	-	-	-	1,646,188	-	1,646,188
於首次公開發售中發行普通股直接應佔之交易成本	-	(65,071)	-	-	-	-	(65,071)	-	(65,071)
撤銷部分首次公開發售前購股權(附註30(a))	-	-	-	-	-	12,250	12,250	-	12,250
確認以權益結算以股份為基礎的付款(附註30(a)及(b))	-	-	-	-	78,773	-	78,773	-	78,773
於2019年12月31日	12	3,434,420	(120,708)	(114)	78,773	(966,458)	2,425,925	-	2,425,925

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

其他儲備包括：

- (i) 來自蘇州康寧傑瑞在其轉讓予江蘇康寧傑瑞前及於過渡期間(定義見附註2)所進行的腫瘤業務累計虧損，該等累計虧損在法律上屬蘇州康寧傑瑞(非本集團成員公司)；
- (ii) 蘇州康寧傑瑞對腫瘤業務所用資金的供款淨額，由蘇州康寧傑瑞於2018年4月18日轉讓腫瘤業務前及轉讓後過渡期間提供；
- (iii) 徐霆博士(「徐博士」)於2018年6月20日以人民幣16,188,000元的現金對價將其江蘇康寧傑瑞的有效持股比例從51%增至65.7%(作為重組(定義及詳情見附註2)的一部分)的影響。隨後導致確認重組相關開支(詳見附註36(iv))人民幣64,453,000元並計入損益，以反映徐博士於重組過程中所獲得的額外權益價值，有關權益價值乃由本公司董事經參考由與本集團無關聯的獨立合資格專業估值師所進行估值並減去支付予蘇州康寧傑瑞的對價(歸屬於蘇州康寧傑瑞的非控股權益)後釐定。上述重組相關開支與徐博士應佔江蘇康寧傑瑞實繳資本人民幣8,820,000元及非控股權益賬面值人民幣22,298,000元之間的差額於其他儲備確認；及
- (iv) 康寧傑瑞生物製藥(香港)就收購江蘇康寧傑瑞100%股權而支付的入賬列為視作股東分派的現金對價人民幣52,563,000元(定義見附註2)(作為重組的一部分)與收購完成當日江蘇康寧傑瑞股本中歸屬於徐博士的人民幣39,420,000元加上非控股權益賬面值人民幣67,195,000元的差額。此後，江蘇康寧傑瑞成為本集團的全資附屬公司。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

於轉讓腫瘤業務(詳情見附註2)前，腫瘤業務於蘇州康寧傑瑞下運營，腫瘤業務並未擁有單獨銀行賬戶。腫瘤業務財務及現金支付職能由蘇州康寧傑瑞集中管理。於2018年4月18日，在腫瘤業務轉讓予江蘇康寧傑瑞後的過渡期間內，江蘇康寧傑瑞已擁有單獨的銀行賬戶來管理腫瘤業務，蘇州康寧傑瑞提供的與腫瘤業務相關的資金仍不夠充足。腫瘤業務產生的留存於蘇州康寧傑瑞銀行賬戶中的現金流量淨額於綜合現金流量表中「蘇州康寧傑瑞對腫瘤業務的供款淨額」反映。因此，蘇州康寧傑瑞提供的資金淨額呈列為權益變動。

為呈列本集團一套完整的綜合財務報表，下文納入蘇州康寧傑瑞於轉讓腫瘤業務前及轉讓後過渡期間已收/已付之本集團及腫瘤業務的現金流入/流出資料。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動		
稅前虧損	(832,740)	(202,633)
就下列各項調整：		
使用權資產折舊	9,945	6,296
物業、廠房及設備折舊	1,828	266
匯兌虧損淨額	106	8,736
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	542,291	26,284
融資成本	3,606	1,507
利息收入	(29,352)	(423)
出售廠房及設備的虧損	-	2
重組相關開支	-	69,416
股份支付開支	91,023	-
營運資金變動前的經營現金流量	(213,293)	(90,549)
存貨增加	(18,850)	(3,582)
其他應收款項、按金及預付款項增加	(33,179)	(17,040)
貿易及其他應付款項增加	27,127	12,207
遞延收入增加	17,000	-
應付關聯公司款項(減少)增加	(4,302)	5,090
經營活動所用現金淨額	(225,497)	(93,874)

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
投資活動		
存放的原到期日超過三個月的定期存款	(1,137,429)	-
購買物業、廠房及設備	(169,708)	(46,782)
購買以公允價值計量 並計入損益的金融資產	(11,680)	(48,900)
收購物業、廠房及設備而支付的按金	(1,665)	(26,336)
贖回原到期日超過三個月的 定期存款的所得款項	647,102	-
已收利息	19,367	399
出售以公允價值計量並計入損益的 金融資產的所得款項	-	49,500
出售物業、廠房及設備的所得款項	-	9
投資活動所用現金淨額	(654,013)	(72,110)
融資活動		
本公司發行普通股的所得款項	1,646,188	7
發行可轉換可贖回優先股的所得款項	410,414	826,637
新籌集的銀行借款	130,000	167,526
於首次公開發售中發行新股份 直接應佔之交易成本	(51,104)	(468)
償還租賃負債	(12,685)	(24)
已付利息	(8,884)	(3,266)
已付可轉換可贖回優先股發行成本	(348)	(4,963)
轉讓腫瘤業務(附註2)	-	(132,180)
康寧傑瑞生物製藥(香港)收購江蘇康寧傑瑞	-	(52,563)
償還銀行借款	-	(67,526)
向一家關聯公司還款	-	(12,062)
發行可換股票據的所得款項	-	47,682
向江蘇康寧傑瑞注資	-	20,000
一家關聯公司墊款	-	10,000
融資活動所得現金淨額	2,113,581	798,800
蘇州康寧傑瑞對腫瘤業務的供款淨額	399	9,537

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及現金等價物增加淨額	1,234,470	642,353
年初現金及現金等價物	633,712	57
匯率變動的影響	(316)	(8,698)
年末現金及現金等價物	1,867,866	633,712

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1. 一般資料

康寧傑瑞生物製藥(「本公司」)於2018年3月28日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自2019年12月12日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點於本年報的公司資料章節披露。

本公司是一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事腫瘤生物製劑研發、製造及商業化。其附屬公司的主要業務載於附註39。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦是本公司的功能貨幣。

2. 重組以及綜合財務報表的編製及呈列基準

綜合財務報表乃根據附註4所載的符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)的會計政策及適用於集團重組的合併會計原則(詳情載於下文)編製。

集團重組(「重組」)前，江蘇康寧傑瑞生物製藥有限公司(「江蘇康寧傑瑞」)的全部股權直接由蘇州康寧傑瑞生物科技有限公司(「蘇州康寧傑瑞」)持有，蘇州康寧傑瑞為一家由徐博士控制的公司，徐博士持有其51%的實繳資本，而其餘49%的實繳資本由兩名非控股股東，即薛傳校先生(「薛先生」)和張喜田先生(「張先生」)持有，分別為24.5%及24.5%。江蘇康寧傑瑞及蘇州康寧傑瑞為於中華人民共和國(「中國」)成立的公司。

2. 重組以及綜合財務報表的編製及呈列基準(續)

本集團目前旗下公司及腫瘤業務(定義見下文)開展重組，其中包括：

- (a) 將蘇州康寧傑瑞的腫瘤業務於2018年4月18日以合共人民幣132,180,000元的現金對價(入賬列為視作股東分派)轉讓予江蘇康寧傑瑞。江蘇康寧傑瑞成立之初旨在從事腫瘤治療業務，而蘇州康寧傑瑞則於此次轉讓後繼續專注於腫瘤業務以外的業務；
- (b) 徐博士於2018年6月20日以人民幣16,188,000元的現金對價自蘇州康寧傑瑞收購江蘇康寧傑瑞的30%股權，從而徐博士於江蘇康寧傑瑞的實際持股比例由51%增至65.7%；
- (c) 於2018年3月28日註冊成立本公司，以全資擁有Alphamab Oncology (BVI) Ltd. (「Alphamab BVI」) (一家於2018年4月19日於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立之有限公司)，間接全資擁有康寧傑瑞生物製藥(香港)有限公司(「康寧傑瑞生物製藥(香港)」) (一家於2018年5月11日於香港註冊成立的有限公司)。本公司由徐博士(透過Rubymab Limited(「Rubymab」)，一家於英屬維爾京群島註冊成立且由徐博士全資擁有的有限公司)、薛先生、張先生及蘇州康寧傑瑞若干僱員(「SZ ESOP持有人」)實益擁有，彼等於重組前根據蘇州康寧傑瑞所採納之股份激勵計劃(「SZ ESOP計劃」)，且其詳情可參閱附註30(b))獲授蘇州康寧傑瑞之購股權，且彼等分別持有約63.71%、16.63%、16.63%及3.03%的股權。SZ ESOP持有人以名義對價獲授本公司3.03%股權，然而，如附註(a)所述，該等權益被視為自蘇州康寧傑瑞向江蘇康寧傑瑞轉讓腫瘤業務的部分對價，由於相關轉讓須經由SZ ESOP持有人同意；及
- (d) 康寧傑瑞生物製藥(香港)以人民幣52,563,000元的總現金對價於2018年8月30日向徐博士和蘇州康寧傑瑞以及於2018年9月25日向一名獨立投資者收購江蘇康寧傑瑞(轉換為中外合資公司後)及其全資附屬公司Alphamab (Australia) Co. Pty. Ltd. (「Alphamab Australia」，一家於澳大利亞註冊成立的公司)。

於2018年9月25日完成重組後，本公司成為本集團目前旗下公司之控股公司。

2. 重組以及綜合財務報表的編製及呈列基準(續)

轉讓腫瘤業務

蘇州康寧傑瑞(並不構成本集團的一部分)於中國成立，由徐博士擁有51%的權益。於2018年4月18日之前，蘇州康寧傑瑞從事腫瘤治療領域(「腫瘤業務」)以及非腫瘤治療相關領域(包括自身免疫性疾病、血液病及不孕不育症等)的生物製劑治療的開發及製造，亦作為主要控制江蘇康寧傑瑞及Alphamab Australia的投資控股公司行事。

為劃分蘇州康寧傑瑞與江蘇康寧傑瑞之間的腫瘤業務，2018年4月18日，蘇州康寧傑瑞與江蘇康寧傑瑞以人民幣132,180,000元的總現金對價訂立了資產轉讓及專利實施許可合同(連同隨後於2018年6月、2018年12月及2019年2月訂立之三份補充合同)，據此：

- (i) 蘇州康寧傑瑞向江蘇康寧傑瑞轉讓其於KN019、KN026、KN046及KN035臨床研發及商業化相關資產中的權利及權益(「已轉讓專利」)；
- (ii) 蘇州康寧傑瑞將其於兩個抗體平台研發及商業化相關資產中50%的權利及權益轉讓予江蘇康寧傑瑞；
- (iii) 江蘇康寧傑瑞在免專利費的基礎上授予蘇州康寧傑瑞於非腫瘤領域對已轉讓專利的永久使用權；及
- (iv) 蘇州康寧傑瑞在免專利費的基礎上授予江蘇康寧傑瑞於腫瘤治療相關領域對若干專利及專利權的永久使用權。

腫瘤業務營運的轉讓主要於2018年4月18日完成，而蘇州康寧傑瑞提供技術支持之過渡期於2019年5月底屆滿。

由於蘇州康寧傑瑞與江蘇康寧傑瑞共同由徐博士控制，因此，轉讓腫瘤業務已使用合併會計原則作為涉及共同受控實體的業務合併入賬。

2. 重組以及綜合財務報表的編製及呈列基準(續)

轉讓腫瘤業務(續)

本集團於截至2019年及2018年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表按猶如腫瘤業務在截至2019年及2018年12月31日止年度或自各註冊成立日期以來(以較短期間為準)已在本集團下運營,且已考慮到徐博士在該等實體和腫瘤業務中的控股權益之基準納入本集團旗下實體及腫瘤業務的業績、權益變動及現金流量。

若資產、負債、收入和開支可明確識別為歸屬於腫瘤業務,則將該等項目納入截至2019年及2018年12月31日止年度的綜合財務報表。若資產、負債、收入和開支無法明確識別,則該等項目按下文所載基準分配至腫瘤業務(該等項目包括若干研發開支及整個行政開支)。不滿足上述標準的項目不會被納入本集團的綜合財務報表。

無法明確識別為歸屬於腫瘤業務的開支按下述基準釐定:納入研發開支的有其他材料成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及物業、廠房及設備的維修及保養費,該等開支基於腫瘤業務特定消耗的直接材料佔蘇州康寧傑瑞總消耗量的比例進行分配;而整個行政開支按照腫瘤業務研發開支佔蘇州康寧傑瑞總研發開支的比例進行分配。本公司董事相信並確認,上述開支項目的分配方法為估計腫瘤業務於截至2019年及2018年12月31日止年度按獨立基準計算的經營業績的最佳及合理基準。除上述項目外,所有其他項目或資產與負債、腫瘤業務的收入與開支均獲明確識別。

3. 應用《國際財務報告準則》

本集團貫徹應用所有由國際會計準則理事會頒佈自2019年1月1日開始的會計期間生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》、《國際會計準則》(「《國際會計準則》」)及詮釋。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂《國際財務報告準則》

本集團並無提前採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂《國際財務報告準則》:

《國際財務報告準則》第17號	保險合約 ¹
《國際財務報告準則》第3號修訂本	業務的定義 ²
《國際財務報告準則》第10號修訂本及《國際會計準則》第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售資產或注資 ³
《國際會計準則》第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動 ⁵
《國際會計準則》第1號修訂本及《國際會計準則》第8號修訂本	重大的定義 ⁴
《國際財務報告準則》第9號修訂本、 《國際會計準則》第39號修訂本及 《國際財務報告準則》第7號修訂本	利率基準改革 ⁴

¹ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 就自2020年1月1日或之後開始首個年度期間或之後開始之收購日期之業務合併及資產收購生效

³ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

除上述新訂及經修訂《國際財務報告準則》外，經修訂《財務報告概念框架》於2018年發佈。其後續修訂《〈國際財務報告準則〉中對概念框架的提述的修訂》將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3. 應用《國際財務報告準則》(續)

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本重要之定義

該等修訂透過載入作出重大判斷時的額外指引及解釋，對重要的定義進行修訂。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂與各國際財務報告準則的定義一致，並將在本集團於2020年1月1日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於綜合財務報表中的呈列及披露。

2018年《財務報告概念框架》(「新框架」)及《〈國際財務報告準則〉中對概念框架的提述的修訂》

新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

3. 應用《國際財務報告準則》(續)

2018年《財務報告概念框架》(「新框架」)及《〈國際財務報告準則〉中對概念框架的提述的修訂》(續)

相應修訂已作出，致使有關若干國際財務報告準則中的提述已更新至符合新框架，惟部分國際財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架決定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或條件。

本公司董事預計應用其他新訂及經修訂《國際財務報告準則》於可預見的未來不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

4. 重要會計政策

綜合財務報表已根據以下符合國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》的會計政策編製。此外，綜合財務報表包括《聯交所證券上市規則》及遵守香港《公司條例》規定的適用披露。

綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製，惟按各報告期末公允價值的若干金融工具除外，於下文所載會計政策闡述。

歷史成本一般基於換取商品及服務的對價的公允價值釐定。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。於估計資產或負債的公允價值時，本集團考慮了市場參與者於計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債的特徵。在歷史財務資料中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上釐定，惟《國際財務報告準則》第2號以股份為基礎的付款範圍內界定的以股份為基礎的付款交易、《國際財務報告準則》第16號租賃範圍內的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如《國際會計準則》第2號存貨中的可變現淨值或《國際會計準則》第36號資產減值中的使用價值)除外。

4. 重要會計政策(續)

就按公允價值交易且估值方法為後續期間使用不可觀察輸入值計量公允價值的金融工具而言，應對該估值方法進行校準以使其在初始確認時的估值方法結果等於交易價格。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入值可觀察程度及輸入值對公允價值計量的整體重要性分類為第1層、第2層或第3層，載述如下：

- 第1層輸入值是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第2層輸入值是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值(第1層內包括的報價除外)；及
- 第3層輸入值是資產或負債的不可觀察輸入值。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

歷史財務資料包括本公司及由本公司及其附屬公司所控制的實體的財務報表。本公司在以下情況下取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 就來自參與被投資方的可變回報承擔風險或享有權利；及
- 可行使權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化，本集團會重新評估其是否擁有被投資方的控制權。

當本集團取得附屬公司控制權時，開始對附屬公司綜合入賬，並於本集團失去對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，年內所收購或出售的附屬公司的收入及開支由本集團取得控制權當日起直至本集團不再對該附屬公司擁有控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

4. 重要會計政策(續)

綜合基準(續)

損益及其他全面收益的各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使因此導致非控股權益出現虧絀結餘。

如必要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與本集團的會計政策一致。

本集團成員公司之間交易所產生的所有集團內資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合賬目時全數對銷。

附屬公司的非控股權益乃與本集團的權益分別呈列，其代表現有所有權權益，有關權益賦予其持有人權力，於清盤時按比例取得相關附屬公司的資產淨值。

本集團於現有附屬公司的所有權權益變動

本集團於附屬公司的所有權權益變動，如未導致本集團失去對附屬公司的控制權，則列作權益交易入賬。本集團相關權益組成部分及非控股權益的賬面值會被調整，以反映其於附屬公司相關權益的變動，包括根據本集團及非控股權益的權益比例重新歸屬本集團及非控股權益之間的相關儲備。

非控股權益的調整額與已付或已收對價公允價值之間的差額直接於權益中確認，並歸屬於本公司擁有人。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何已識別減值虧損計入本公司財務狀況表。

4. 重要會計政策(續)

涉及共同受控企業的業務合併的合併會計法

綜合財務報表包括發生共同控制合併的合併業務的財務報表項目，猶如其自該等合併業務首次受控制方控制當日起合併。

合併業務的資產淨值按控制方的現有賬面值進行合併。於共同控制合併時並無就商譽或議價購買收益確認任何金額。

綜合損益及其他全面收益表包含各合併業務自最早呈列日期起或自合併業務首次受共同控制當日起(以較短期間為準，不考慮共同控制合併日期)的業績。

來自客戶合約的收入

本集團按向客戶轉讓所承諾貨品或服務的金額確認收入，而該金額反映其預期就提供該等服務有權獲得的對價。

具體而言，本集團採用五個步驟確認收入：

- 第1步：識別與客戶訂立的合約
- 第2步：識別合約中的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：分配交易價格至合約所載履約責任
- 第5步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收入

本集團於完成履約責任時(即於特定履約責任的相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時)(或就此)確認收入。

4. 重要會計政策(續)

來自客戶合約的收入(續)

控制權隨時間轉移，而倘符合以下其中一項標準，則收入參照完全履行相關履約責任的進度而隨時間確認：

- 於本集團履約時客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約時，本集團的履約行為產生或提升由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約行為並無產生對本集團而言有其他用途的資產，且本集團擁有就迄今為止已完成的履約部分獲付款的可執行權利。

否則，收入於客戶取得個別商品或服務的控制權的某一時間點確認。

本集團所收取的預付款項初始確認為合約負債。

合約負債指本集團向客戶轉讓商品或服務的義務，而本集團已就此向客戶收取對價(或應付對價金額)。

存在重大融資部分

於釐定交易價格時，倘協定付款時間(無論明示或暗示)使客戶或本集團可因提供資金向客戶轉讓貨品或服務而獲得重大利益，則本集團就金額時間值之影響而調整已承諾之代價金額。於該等情況下，合約包含重大融資部分。不論融資承諾是否於合約內明確列示或於合約訂約方協定的付款條款暗示，均可能存在重大融資部分。

就本集團轉讓相關貨品或服務前已向客戶收取之預付款項，本集團已就重大融資部分而調整已承諾之代價金額，並應用本集團與客戶之間於合約開始之獨立融資交易中反映之折現率。於收取預付款項與轉讓相關貨品及服務相隔期間之相關利息開支按相同基準入賬列作其他借款成本。

本集團於兩個年度並無產生及確認任何收益。

4. 重要會計政策(續)

租賃

租賃的定義

如果合約讓渡了在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取對價，則該合約為租賃或者包含租賃。

作為承租人

短期租賃及低值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於租期為自開始日期起計12個月或以下的且不包含購買選擇權的租賃。其亦將確認豁免應用於低值資產租賃。短期租賃及低值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。

使用權資產成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減去任何已收租賃獎勵；
- 本集團招致的任何初始直接成本；及
- 本集團因拆除及移除相關資產、修復資產所在場地或修復相關資產至租賃條款及條件規定的狀態將招致的估計成本。

本集團於租賃期結束時合理確定可獲取相關租賃資產所有權的使用權資產於自開始日期起至使用壽命屆滿期間折舊。於其他情況下，使用權資產於估計使用壽命及租賃期(以較短者為準)內按直線法折舊。

本集團將使用權資產呈列為綜合財務狀況表的單獨條目。

4. 重要會計政策(續)

租賃(續)

作為承租人(續)

可退還租金按金

可退還租金按金乃根據《國際財務報告準則》第9號金融工具入賬並以公允價值初步計量。於初始確認時對公允價值作出的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於該日期尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款現值時，倘若無法釐定租賃中隱含的利率，本集團將使用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括基本固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 取決於指標或比率的可變租賃付款(初步使用於開始日期的指標或比率計量)；
- 根據剩餘價值擔保預期將由本集團應付的款項；
- 認購期權的行使價(倘本集團合理確定行使期權)；及
- 終止租賃的罰款(如租賃期反映本集團行使期權終止租賃)。

於開始日期後，租賃負債按累計利息及租賃付款予以調整。

4. 重要會計政策(續)

租賃(續)

作為承租人(續)

租賃負債(續)

本集團於以下情況會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期已發生改變，或認購期權的行使評估發生變更，在此情況下，相關租賃負債按使用於重新評估日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的方式重新計量。
- 租賃付款在市場租金審核後因市場租金率變更而發生變化，在此情況下，相關租賃負債按使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款的方式重新計量。

租賃修改

本集團於以下情況將租賃修改記為單獨租賃：

- 該修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利以擴大租賃範圍；及
- 租賃對價的增幅與單獨價格的增幅及為反映特定合約情況而對單獨價格作出的任何適當調整一致。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團根據修改後的租賃期限，通過於修改生效日使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債。

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)所進行的交易乃按交易當日的現行匯率確認。在報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

4. 重要會計政策(續)

外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產和負債乃按報告期末的現行匯率換算為本集團呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按期內平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計(歸屬於非控股權益(如適用))。

借款成本

直接涉及收購、建設或生產合資格資產(需要大量時間方能達致其擬定用途或可出售的資產)的借款成本均計入該等資產的成本，直至該等資產大致上可供作擬定用途或出售時為止。

於相關資產可用於擬定用途或可出售後仍未償付的任何特定借款計入一般借款池以計算一般借款的資本化率。特定借款於支付合資格資產之費用前用作短暫投資所賺取的投資收入乃從合資格資本化之借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

政府補助

政府補助於可合理確認本集團將遵守補助附帶的條件及收取補助金時方予確認。

政府補助乃就本集團確認的有關支出(預期補助可予抵銷成本的支出)期間按系統化的基準於損益中確認。

作為已產生支出或虧損的補償或旨在向本集團提供即時財務資助(而無未來有關成本)而可收取的政府補助，於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。

4. 重要會計政策(續)

退休福利成本及離職福利

國家管理退休福利計劃的付款於僱員提供服務使彼等可享有供款時作為開支確認。

離職福利之負債於本集團實體不能取消提供離職福利時及實體確認任何有關重組成本時(以較早者為準)確認。

短期僱員福利

短期僱員福利按在僱員提供服務時預期支付的福利的未貼現金額進行確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有《國際財務報告準則》要求或允許在資產成本中納入福利。

在扣除已支付的任何金額後，僱員應計福利(如工資及薪金)確認為負債。

以股份為基礎的付款安排

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的以權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款之公允價值(不考慮所有非市場歸屬條件)乃根據本集團對最終歸屬權益工具的估計，於歸屬期內按直線法列支，並在權益(以股份為基礎的付款儲備)內計入相應增額。於報告期末，本集團會根據所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬權益工具的估計數目。修訂原有估計的影響(如有)將於損益內確認，令累計開支反映經修訂的估計，並相應調整以股份為基礎的付款儲備。對於授出日期立即歸屬之購股權，已授出購股權之公允價值將即時於損益支銷。

倘購股權獲行使，原先於以股份為基礎的付款儲備確認之款項將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日期仍未行使，原先於以股份為基礎的付款儲備內確認之款項將轉撥至累計虧損。

4. 重要會計政策(續)

以股份為基礎的付款安排(續)

以權益結算以股份為基礎的付款交易(續)

授予僱員的購股權(續)

倘按變更日期計量，任何變更導致股份支付的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘變更降低了授予的權益工具的公允價值，並於變更前後隨即進行了計量，則公允價值的減少將不予確認。就收到的服務所確認的金額將繼續根據原授予工具於授予日期的公允價值進行計量。

倘變更減少了授予僱員的權益工具的數量，則有關減少作為該部分授出的已註銷權益工具入賬。

倘歸屬條件的變更並未為僱員帶來利益，則就收到的服務所確認的金額不應考慮已變更的歸屬條件，且將繼續根據原授予工具於授予日期的歸屬條件進行計量。

當購股權於歸屬期內被註銷(並非因歸屬條件未能滿足導致以沒收註銷授出)，本集團將即時確認購股權註銷(作為加速歸屬)為以股份支付開支。

附現金結算選擇的以股份為基礎的付款交易

蘇州康寧傑瑞實行以股份為基礎的付款計劃，該計劃向僱員提供選擇以現金或在滿足若干條件後以權益結算以股份為基礎的付款交易。

就此類以股份為基礎的付款交易而言，本集團的實體被視為已發行一項複合金融工具，其中包括債務部分(僱員要求以現金支付的權利)及權益部分(僱員要求以權益工具而非現金結算的權利)。

4. 重要會計政策(續)

以股份為基礎的付款安排(續)

附現金結算選擇的以股份為基礎的付款交易(續)

本集團經考慮獲授現金或權益工具權利的條款及條件計量複合金融工具於計量日期的公允價值。為就此使用，經考慮交易對手方為獲取權益工具須放棄獲取現金的權利，本集團首先計量債務部分的公允價值，再計量權益部分的公允價值。複合金融工具的公允價值為兩個部分的公允價值之和。

本集團對於就複合金融工具各部分所獲取的服務單獨列賬。對於債務部分，本集團根據適用於以現金結算以股份為基礎的付款交易的規定確認已獲取服務及為該等服務支付負債。對於權益部分，本集團的實體根據適用於以權益結算以股份為基礎的付款交易的規定確認已獲取服務及權益增加。

就以現金結算以股份為基礎的付款而言，就所獲取的貨品或服務確認負債，該等貨品及服務最初按負債公允價值計量。以現金結算以股份為基礎的付款之公允價值的釐定並不計及所有非市場歸屬條件。

稅項

所得稅指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合損益及其他全面收益表所呈報『除稅前虧損』不同，此乃由於前者並不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，並且不包括毋須課稅或不可扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表所載資產與負債之賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認。倘於日後可能取得應課稅利潤以抵銷可動用之可扣減暫時差異，則遞延稅項資產一般按所有可扣減暫時差異確認。倘因初始確認交易中資產及負債所產生之暫時差異並不會影響應課稅利潤或會計利潤，則該等遞延稅項資產及負債乃不予確認。

4. 重要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債乃就與於附屬公司的投資有關之應課稅暫時差異而確認，惟若本集團可控制暫時差異撥回及暫時差異有可能未必於可預見的未來撥回之情況則除外。因與有關投資有關之可扣稅暫時差異而產生之遞延稅項資產，僅於可能產生足夠應課稅利潤從而動用暫時差異之利益並且預期可於可預見的未來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末檢討，並在不再可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項負債及資產之計量，反映本集團於報告期末所預期收回或償還資產及負債之賬面值之方式所產生之稅務結果。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質已頒佈之稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產之期間預期適用之稅率計量。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號*所得稅*規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並未於初步確認時於租期內確認。由於重新計量租賃負債及租賃修訂而對使用權資產及租賃負債進行後續修訂所產生的暫時差額(不受初步確認豁免規限者)均於重新計量或修訂日期予以確認。

倘有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且彼等涉及同一稅務機關對同一納稅實體徵收的所得稅，則可將遞延稅項資產及負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

4. 重要會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

用作生產或供應用途之在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損入賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本及(就合資格資產而言)按本集團會計政策予以資本化的借款成本。該物業、廠房及設備於竣工可作擬定用途時歸類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準，在達致擬定用途時開始計提折舊。

於租賃土地及樓宇的擁有權權益

當本集團就於物業的擁有權權益(包括租賃土地及樓宇成分)付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初步確認時的相對公允價值的比例分配。

倘有關付款能夠可靠進行分配，租賃土地的利息於綜合財務狀況表內呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊採用直線法確認，以撇銷資產成本減去資產於其估計可使用年期之剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於報告期末檢討，相關估計之任何變動影響於日後反映。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄置物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損，按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額計算，並於損益確認。

4. 重要會計政策(續)

資產(金融資產除外)減值

於報告期末，本集團會檢討其資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何有關跡象，則對相關資產的可收回金額作出估計，以釐定減值虧損(如有)的程度。

資產的可收回金額按個別進行估計。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計其資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，倘可建立一個合理一致的分配基準，則公司資產會分配至個別現金產生單位，否則分配至可建立合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。本集團對是否有跡象顯示公司資產可能出現減值進行評估。倘存在有關跡象，可收回金額就公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，及與有關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當時市場對貨幣時間價值及估計未來現金流量未經調整之資產(或現金產生單位)之特定風險評估的稅前折現率折算成現值。

倘預期資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，該資產(或現金產生單位)的賬面值將減至其可收回金額。就無法按合理一致基準分配至一個現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，本集團會將現金產生單位組別的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與現金產生單位組別的可收回金額進行比較。分配減值虧損時，減值虧損首先被分配以減少任何商譽(如適用)的賬面值，隨後根據該單位或現金產生單位組合各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會降至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)與零之中的最高值。原應分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組合的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

4. 重要會計政策(續)

資產(金融資產除外)減值(續)

倘減值虧損其後撥回，則該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組合)的賬面值會增加至其可收回金額之經修訂估計值，惟增加後之賬面值不得超出假設過往年度並無就該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組合)確認減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

研發開支

研究活動開支(包括外包服務費、研究與開發(「研發」)員工成本及原材料成本)於其產生期間確認為開支。計入研發開支的外包服務費通常於整個財政報告期間產生。根據研發項目的進展將外包服務費分配至適當財政報告期間及於報告日期的應計費用涉及管理層所作估計。

當且僅當以下所有各項得到證明時，因開發活動(或內部項目的開發階段)產生的內部產生之無形資產應予以確認：

- 完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性；
- 完成及使用或出售無形資產的意向；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源可完成開發並使用或出售無形資產；及
- 有能力可靠地計量無形資產在開發過程中應佔的開支。

內部產生之無形資產的初始確認金額乃自無形資產首次滿足上述確認標準日期後所產生的支出總額。倘並無內部產生之無形資產可予確認，則開發支出於其產生期間於損益確認。

4. 重要會計政策(續)

研發開支(續)

在初始確認後，內部產生之無形資產應按與分開收購之無形資產相同之基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。

於出售時或當預期日後使用或出售不會產生經濟效益時，方會終止確認無形資產。終止確認無形資產所產生的收益及虧損按出售所得款項淨額與資產的賬面值兩者間的差額計量，並於終止確認資產時於損益確認。

存貨

存貨以成本與可變現淨值中的較低者列賬。存貨成本採用加權平均法釐定。可變現淨值乃為存貨的估計售價扣除所有估計完工成本及進行銷售所需之成本。

撥備

若本集團須就過往事件而承擔現時(法定或推定)責任，及本集團有可能須履行該項責任，並對責任的金額可作出可靠估計時，則會確認撥備。

確認為撥備之金額為於各報告期末履行現時責任所需代價之最佳估計，而估計乃經考慮圍繞責任之風險及不確定性而作出。倘撥備以估計履行現時責任所用之現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時間價值之影響屬重大)。

金融工具

在集團實體成為工具合約條文的訂約方時，會確認金融資產及金融負債。所有以常規方式買賣的金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式買賣乃指須根據市場規則或慣例訂定之時限內交付資產之金融資產買賣。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產及金融負債初步按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量並計入損益的金融資產或負債除外)直接應佔之交易成本於初始確認時計入金融資產或金融負債之公允價值或自其中扣除(如適用)。收購以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配相關期間利息收入及利息開支的方法。實際利率乃於初始確認時按金融資產或金融負債的預計年期或(如適用)較短期間，準確折現估計未來現金收款及付款(包括所有屬於實際利率不可或缺部分的已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類和後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產於目的為收取合約現金流量的商業模式內持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

所有其他金融資產其後均以公允價值計量並計入損益。

金融資產在以下情況下持作買賣：

- 購入主要為於短期內出售；或
- 初步確認時，其為本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分及具有近期實際短期獲利模式；或
- 為未被指定及實際作為對沖工具的衍生工具。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類和後續計量(續)

此外，倘本集團可能不可撤回地指定須按攤銷成本或以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產指定為以公允價值計量並計入損益，前提是有關指定可消除或顯著減少會計錯配。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入使用實際利率法確認。通過對金融資產(其後發生信貸減值的金融資產(見下文)除外)賬面值總額應用實際利率，計算利息收入。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一個報告期間起通過對該金融資產攤銷成本應用實際利率確認利息收入。倘出現信貸減值的金融工具信貸風險有所改善，以致該金融資產不再出現信貸減值，則從釐定該資產不再出現信貸減值之後的報告期間開始，通過對該金融資產賬面值總額應用實際利率，確認利息收入。

利息收入於損益確認並計入「其他收入」條目。

(ii) 以公允價值計量並計入損益的金融資產

本集團不符合按攤銷成本計量標準的金融資產，均以公允價值計量並計入損益。

於各報告期末，以公允價值計量並計入損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認之淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何利息，並計入「其他虧損淨額」條目。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值

本集團確認根據《國際財務報告準則》第9號減值的金融資產(包括其他應收款項及、原到期日超過三個月的定期存款及現金及現金等價物)的預期信用損失(「預期信用損失」)的虧損準備。預期信用損失金額於各報告日期更新,以反映自初始確認起的信貸風險變動。

生命週期預期信用損失指於相關工具預期壽命內發生所有可能的違約事件而導致的預期信用損失。相反,12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分生命週期預期信用損失。評估乃基於本集團過往信用損失經驗,並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

就所有金融工具而言,本集團計量相當於12個月預期信用損失的虧損準備,除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升,則本集團確認生命週期預期信用損失。是否應確認生命週期預期信用損失乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估。

(i) 信貸風險顯著上升

於評估金融工具的信貸風險是否自初始確認以來已顯著上升時,本集團將金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險進行比較。作出此評估時,本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料,包括過往經驗及無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

所考慮的前瞻性資料包括來自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫及其他類似組織以及考慮與本集團核心業務相關的各種外部實際及預測經濟資料來源而得知的本集團債務人經營行業未來前景。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信貸風險顯著上升(續)

尤其是，在評估自初始確認起信貸風險是否大幅增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(倘有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信用利差、債務人信用違約掉期價格；
- 業務、財務或經濟條件出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；或
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

無論上述評估結果如何，本集團假設，於合約付款逾期超過30日時，金融資產的信貸風險已自初始確認起大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘一項金融工具於報告日期被確定為信貸風險較低，則本集團假設該項金融工具的信貸風險自初始確認起並無重大增加。在下列情況下，一項金融工具被確定為具有較低的信貸風險：i)其違約風險較低；ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。倘一項金融資產的內部或外部信貸風險評級為國際通用的『投資評級』，則本集團認為該金融資產的信貸風險較低。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信貸風險顯著上升(續)

本集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並適當對其作出修訂，以確保該標準能在款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為以下情況構成違約事件，因為過往經驗表明符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回。

- 交易對手違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人(包括本集團)全額還款(不考慮本集團持有的任何抵押品)。

不論上述分析如何，本集團認為，違約已於當金融資產逾期超過90日時發生，除非本集團有合理及可靠資料證明更為滯後的違約標準更為適當則當別論。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產即被視為出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 由於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款方已向借款人授予貸款方概不考慮的特許權；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如，當交易對手被清算或已進入破產程序時(以較早發生者為準)，本集團會把該金融資產撇銷。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，金融資產撇銷可能仍受到執法活動的約束。撇銷構成終止確認事項。任何收回均於損益中確認。

(v) 預期信用損失的計量及確認

計量預期信用損失乃指違約概率、違約損失率程度(即出現違約時損失的程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率程度根據歷史數據作出，並根據上述前瞻性資料調整。預期信用損失的估計反映無偏頗及概率加權的數額，其乃根據發生相關違約風險的加權數值而釐定。

一般而言，預期信用損失乃本集團根據合約應收所有合約現金流量與本集團預期將收回的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入按金融資產賬面值總額計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

倘於上一報告期間本集團按與生命週期預期信用損失等額的方法計量金融工具的虧損準備，而當前報告日期已確定不符合生命週期預期信用損失的條件，本集團於當前報告日期按12個月預期信用損失的相同金額計量虧損準備。

本集團透過調整賬面值於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量的合約權利失效，或將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予其他實體時，本集團方終止確認該金融資產。

終止確認一項按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

集團實體發行的債務及權益工具根據合約安排之內容及金融負債與權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司發行的權益工具乃按已收取的所得款項(扣除直接發行成本)確認。

回購本公司自身的權益工具乃於權益內確認並直接扣除。本公司自身的權益工具的購買、出售、發行或註銷概無於損益中確認收益或虧損。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付一間關聯公司款項及銀行借款)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

以公允價值計量並計入損益的金融負債

當金融負債為 (i) 收購方於《國際財務報告準則》第3號適用的業務合併的或有對價，(ii) 持作買賣或 (iii) 其獲指定為以公允價值計量並計入損益時，該金融負債分類為以公允價值計量並計入損益。

在下列情況下，金融負債持作買賣：

- 購入主要為於短期內購回出售；或
- 初步確認時，其為本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分及具有近期實際短期獲利模式；或
- 為衍生工具，惟為財務擔保或指定及實際作為對沖工具的衍生工具除外。

在下列情況下，金融負債(持作買賣之金融負債或業務合併中收購方之或有對價除外)於初始確認時或會指定為以公允價值計量並計入損益：

- 有關指定消除或明顯減少在計量或確認方面可能出現之不一致情況；
- 根據本集團明文規定之風險管理或投資策略以及供內部提供資料之分組基礎，有關金融負債為一組受管理並按公允價值基準評估表現之金融資產或金融負債(或兩者兼備)的一部分；或
- 其構成包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約的一部分，以及《國際財務報告準則》第9號允許以整份合併合約指定為以公允價值計量並計入損益。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

以公允價值計量並計入損益的金融負債(續)

就指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債而言，因有關負債信貸風險變動造成的金融負債公允價值變動金額於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動影響會導致或擴大損益之會計錯配。負債公允價值變動的剩餘金額於損益確認。於其他全面收益確認之金融負債信貸風險造成的公允價值變動其後不會重新分類至損益，而是於終止確認金融負債時轉撥至累計虧損。

可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股(包含贖回的特點及其他嵌入式衍生工具)被指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債。

金融負債的終止確認

當且僅當本集團之義務解除、取消或到期時，本集團終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付對價間的差額於損益中確認。

5. 主要會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用附註4所述的本集團會計政策時，本公司董事須就無法透過其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計和假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。倘會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者，倘變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

在應用會計政策中作出的關鍵判斷

除涉及估計的部分(見下文)外，以下為本公司董事在應用本集團的會計政策的過程中所作出並對綜合財務報表中確認的金額具有最重要影響的關鍵判斷。

研發開支

本集團的候選藥物所產生的開發成本僅當本集團可證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、本集團完成的意向及本集團能夠使用或出售資產、資產將如何產生未來經濟利益、完成管線的資源可用性及有能力可靠地計量於開發過程中的開支時，方會資本化及遞延。不符合該等標準的開發成本於產生時支銷。

本公司董事已評估各研發項目的進展情況，並確定是否符合資本化標準。截至2019年及2018年12月31日止年度，所有有關開發成本均於產生時支銷。

5. 主要會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

估計不確定性的主要來源

於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(可能存在導致對未來12個月內的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險)載列如下。

物業、廠房及設備的可使用年期

本公司董事釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及釐定相關折舊費用的折舊方法。該估計乃參考行業內類似性質且具備類似功能的物業、廠房及設備的可使用年期而釐定。倘預計可使用年期少於預期，則本公司董事將增加折舊費用。於2019年12月31日，物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣331,951,000元(2018年：人民幣104,944,000元)。

6. 收入及分部資料

收入

就KN035候選藥物與思路迪(北京)醫藥科技有限公司(「思路迪」)訂立的合作開發協議

本集團於2016年2月與思路迪訂立一份協議，據此，本集團將與思路迪共同開發KN035候選藥物並將其商業化。根據該協議，本集團已收到思路迪支付的人民幣10百萬元的不可退回預付款，且擁有製造及向思路迪提供KN035的專有權，以進一步銷售予最終客戶。當本集團已製造有關產品並將貨品的控制權轉讓予思路迪以進行商業化後，本集團將就收到的預付款確認收入。

此外，本集團認為來自思路迪的不可退回預付款人民幣10百萬元包含重大融資成份，因此經考慮到合約內接受融資的一方的信用特徵及客戶或實體提供的任何抵押品或擔保(包括合約內轉讓的資產)，代價金額已就貨幣時間價值的影響進行調整，折讓率為每年4.35%。由於此應計費用使開發KN035候選藥物期間的合約負債金額增加，故當本集團開始生產產品及向思路迪轉移貨品控制權以進行商業化時，將予確認的收益金額會增加。

6. 收入及分部資料(續)

收入(續)

未達成履約責任

下表顯示於報告期末分配至未達成履約責任的合約負債總額。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
KN035的合作開發及商業化	11,733	10,000

納入合同負債的遞延收入將在KN035產品生命週期期間參考思路迪的預算製造訂單(即思路迪於商業化階段收取及享有利益時)確認。

分部資料

就資源分配及表現評估而言，本公司執行董事(即主要營運決策者)在作出有關資源分配及評估本集團整體表現的決策時，會審查綜合業績及財務狀況，且因本集團僅有一個可報告分部，故並無呈列該單一分部的進一步分析。

地區資料

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無錄得任何收入，且本集團的非流動資產主要位於中國，因此，並無呈列地區分部分析。

7. 其他收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息收入	29,352	423
政府補助收入(附註)	4,992	353
其他	85	7
	34,429	783

附註：政府補助收入主要包括：(i) 中國地方政府就支持腫瘤藥物開發及本公司成功首次公開發售給予的補助；及 (ii) 澳大利亞政府無條件補助，專門用於支持在澳大利亞開展的研發活動。

根據澳大利亞稅務局推出的研發稅收激勵計劃，截至2019年12月31日止年度，Alphamab Australia就產生的研發開支享有43.5%(2018年：43.5%)的退款。享受該等激勵後，相關研發開支將不可再錄作稅項虧損，而將被視作不可抵免開支。

8. 其他虧損

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(106)	(8,736)
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(2)
其他	(215)	(1,095)
	(321)	(9,833)

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

9. 融資成本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息開支：		
銀行借款	8,228	3,039
應付關聯公司款項(附註23)	—	54
合約負債	1,733	—
租賃負債	855	379
	10,816	3,472
減：在建工程(「在建工程」)資本化利息	(7,210)	(1,965)
	3,606	1,507

如附註26所披露，截至2019年及2018年12月31日止年度，資本化的借款成本自建造新設施所需專門銀行借款中產生。

10. 所得稅

根據開曼群島法律，本公司獲豁免繳稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司的稅率均為25%。

根據《澳大利亞2017年庫務法修訂(企業稅務計劃基準稅率實體)法案》，符合小型企業實體資格的公司實體合資格適用27.5%的較低企業稅率。Alphamab Australia符合小型企業實體的條件，故適用27.5%的企業稅率。

10. 所得稅(續)

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，其引入利得稅兩級制。該條例草案於2018年3月28日獲簽署成為法律且於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首筆2百萬港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元之溢利將以16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

由於本公司及其附屬公司於該兩個年度在所有相關經營場所均無應評稅利潤，亦無遭受稅項虧損，因此並無就所得稅計提撥備。

年內所得稅可與綜合損益及其他全面收益表內的稅前虧損對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
稅前虧損	(832,740)	(202,633)
按中國企業所得稅稅率25%(2018年：25%)計徵的稅項	(208,185)	(50,658)
不可扣稅開支的稅務影響	171,212	31,668
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	75	20
未確認稅項虧損的稅務影響	64,862	27,049
研發開支加計扣除的影響(附註)	(27,964)	(8,079)
年內所得稅	—	—

附註：根據財稅[2018]99號，自2018年1月1日至2020年12月31日，江蘇康寧傑瑞就符合條件的研發開支享有175%的加計扣除。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

10. 所得稅(續)

截至2019年12月31日，本集團可用於抵銷未來利潤的未動用稅項虧損為人民幣504,468,000元(2018年：人民幣245,022,000元)。截至2019年及2018年12月31日，就轉讓腫瘤業務支付的對價人民幣132,180,000元已計入未動用稅項虧損，可用於抵銷未來利潤。由於未來利潤流的不可預測性，尚未就該等未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。於2019年及2018年12月31日，未確認的稅項虧損將結轉，並於以下年份屆滿：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
2022年	4,647	4,647
2023年	240,375	240,375
2024年	259,446	—
	504,468	245,022

11. 年內虧損

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內虧損已扣除以下各項：		
董事酬金(附註13)	55,405	3,509
其他員工成本：		
薪金及其他津貼	41,759	21,439
退休福利計劃供款	6,533	2,956
股份支付開支	43,096	263
員工成本總額	146,793	28,167
核數師薪酬	2,460	88
納入研發開支的存貨成本	28,486	7,673
納入研發開支的外包服務費	77,451	34,096
計入重組相關開支的就A系列可轉換可贖回優先股 (「A系列優先股」)所支付的發行成本	—	4,963
計入行政開支的就B系列可轉換可贖回優先股 (「B系列優先股」)所支付的發行成本	348	—
短期租賃開支	226	394
物業、廠房及設備折舊(附註i)	1,828	2,172
使用權資產折舊(附註ii)	10,400	7,637
減：在建工程資本化	(455)	(495)
	9,945	7,142

附註：

- (i) 物業、廠房及設備折舊包括本集團所確認的截至2018年12月31日止年度與開發及生產用於兩個腫瘤治療領域(「腫瘤業務」)的生物製劑有關部分，為人民幣1,906,000元(2019年：無)。
- (ii) 使用權資產折舊包括本集團所確認的截至2018年12月31日止年度與腫瘤業務有關部分，為人民幣846,000元(2019年：無)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

12. 股息

本公司自註冊成立起直至本報告期末，並無向普通股股東支付或建議股息，自報告期間結束以來，亦無建議任何股息。

13. 董事及最高行政人員酬金

已付或應付本公司董事及最高行政人員的酬金(包括成為本公司董事之前擔任集團實體董事應得的酬金)如下：

(a) 執行及非執行董事

截至2019年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份 支付開支 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：						
徐博士(附註i)	-	3,142	1,965	63	42,982	48,152
劉陽女士(附註ii)	-	1,393	597	63	5,150	7,203
非執行董事：						
裘育敏先生(附註ii)	-	-	-	-	-	-
許湛先生(附註ii)	-	-	-	-	-	-
合計	-	4,535	2,562	126	48,132	55,355

13. 董事及最高行政人員酬金(續)

(a) 執行及非執行董事(續)

截至2018年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
徐博士(附註i)	—	1,650	1,282	81	3,013
劉陽女士(附註ii)	—	253	226	17	496
非執行董事：					
裘育敏先生(附註ii)	—	—	—	—	—
許湛先生(附註ii)	—	—	—	—	—
合計	—	1,903	1,508	98	3,509

附註：

- (i) 徐博士於2018年3月28日獲委任為本公司董事，並於2018年3月28日獲調任為本公司董事長、首席執行官兼執行董事。截至2018年12月31日止年度，徐博士獲得的額外股本權益(作為重組的一部分)相關的重組相關開支人民幣64,453,000元於2018年6月確認。詳情披露於綜合權益變動表附註(iii)。
- (ii) 劉陽女士於2018年10月16日獲委任為本公司執行董事。
- 裘育敏先生及許湛先生於2018年10月16日獲委任為本公司非執行董事。於該兩個年度，並無就彼等擔任本公司非執行董事的已付或應付酬金。
- (iii) 於該兩個年度，概無本公司董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。
- (iv) 於該兩個年度，本集團並無向本公司任何董事或最高行政人員支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或加入後的獎勵或離職補償。
- (v) 以上所示執行董事酬金是為其就管理本集團有關事宜所提供的服務而支付。酌情花紅乃參考其職責、責任及表現而決定。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

13. 董事及最高行政人員酬金(續)

(b) 獨立非執行董事

截至2018年12月31日止年度，本公司並無委任任何獨立非執行董事。蔣華良博士、蔚成先生及吳冬先生於2019年11月24日獲委任為本公司獨立非執行董事。

	薪金及		酌情花紅	退休福利		股份	
	董事袍金	其他津貼		計劃供款	支付開支	合計	
	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	人民幣千元	
獨立非執行董事：							
蔣華良博士	16	-	-	-	-	16	
蔚成先生	17	-	-	-	-	17	
吳冬先生	17	-	-	-	-	17	
合計	50	-	-	-	-	50	

附註：上文所列獨立非執行董事的酬金乃為彼等擔任本公司董事提供之服務而付。

14. 僱員酬金

截至2019年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士均包括兩名執行董事(2018年：一名)，其酬金詳情載列於上文附註13(a)。餘下人士的酬金詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金及其他津貼	4,420	4,672
酌情花紅	995	744
退休福利計劃供款	142	225
股份支付開支(附註30(a))	20,075	-
	25,632	5,641

14. 僱員酬金(續)

彼等的酬金介於以下範圍：

	2019年 僱員人數	2018年 僱員人數
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—
6,500,001港元至7,000,000港元	1	—
16,500,001港元至17,000,000港元	1	—

於該兩個年度，本集團並無向任何五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或加入後的獎勵或離職補償。

15. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損的計算基於下列數據：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
虧損：		
就計算每股基本及攤薄虧損之本公司擁有人應佔年內虧損	(832,740)	(149,843)
股份數目(千股)：		
就計算每股基本及攤薄虧損之加權平均股數	536,531	354,186

15. 每股虧損(續)

截至2019年及2018年12月31日止年度的每股基本及攤薄虧損乃根據加權平均股數(計及就假設本公司重組(如附註2所披露)及第一次股份拆細(如附註28(a)所披露)及第二次股份拆細(如附註28(f)所定義及披露)已於2018年1月1日生效作出追溯調整後假設將發行的股份數目)計算。

截至2018年12月31日止年度的每股基本及攤薄虧損的計算並不包括本公司已取消的受限制股份及普通股(作為重組的一部分)。詳情載於附註28(c)及(d)。

由於本集團於截至2019年12月31日止年度產生虧損，在計算截至2019年12月31日止年度的每股攤薄虧損時並未計及本公司已發行的可轉換可贖回優先股、首次公開發售購股權計劃(如附註30(a)所披露)項下授出的購股權及根據本公司股份於聯交所上市(「上市」)授出的本公司超額配售權獲行使，原因是其計入會導致反攤薄。

由於本集團於截至2018年12月31日止年度產生虧損，在計算截至2018年12月31日止年度的每股攤薄虧損時並未計入本公司發行的可轉換可贖回優先股及首次公開發售購股權計劃(如附註30(a)所披露)項下授出的購股權，原因是其計入會導致反攤薄。

因此，截至2019年及2018年12月31日止年度的每股攤薄虧損與相應年度的每股基本虧損相同。

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	傢俬及其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元 (附註)	合計 人民幣千元
成本						
於2018年1月1日	-	-	116	150	10,937	11,203
添置	-	-	88	973	93,075	94,136
轉讓	-	-	-	142	(142)	-
出售	-	-	-	(22)	-	(22)
於2018年12月31日	-	-	204	1,243	103,870	105,317
添置	-	31	204	2,898	225,702	228,835
轉讓	231,581	21,553	-	9,168	(262,302)	-
於2019年12月31日	231,581	21,584	408	13,309	67,270	334,152
折舊						
於2018年1月1日	-	-	73	45	-	118
年內撥備	-	-	62	204	-	266
出售時對銷	-	-	-	(11)	-	(11)
於2018年12月31日	-	-	135	238	-	373
年內撥備	913	1	77	837	-	1,828
於2019年12月31日	913	1	212	1,075	-	2,201
賬面值						
於2019年12月31日	230,668	21,583	196	12,234	67,270	331,951
於2018年12月31日	-	-	69	1,005	103,870	104,944

附註： 在建工程主要包括於中國製造、研發及辦公場所的新設施。其建設已於2019年12月完工。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)經計及剩餘價值以直線法按其估計可使用年期及下列年率或按下列期間計算折舊：

樓宇	5%
廠房及機器	10%
租賃裝修	按相關租期或20%(以較短者為準)
傢俬及其他設備	19%至31.67%

質押物業、廠房及設備的詳情載於附註35。

17. 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	物業、廠房及 設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日			
賬面值	23,659	—	23,659
於2018年12月31日			
賬面值	23,164	4,748	27,912
於2019年12月31日			
賬面值	22,669	19,684	42,353
截至2018年12月31日止年度			
折舊費用	495	6,296	6,791
截至2019年12月31日止年度			
折舊費用	495	9,905	10,400

17. 使用權資產(續)

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
租賃現金流出總額(附註)	13,766	670
添置使用權資產	24,841	11,044

附註：截至2019年12月31日止年度，租賃現金流出總額為人民幣13,766,000元(2018年：人民幣670,000元)，當中人民幣12,383,000元已付予蘇州康寧傑瑞(2018年：無)。

本集團租賃各種物業、廠房及設備以經營其研發活動。租賃期限介乎6個月至3年。

租賃協議不包含任何或有租金及本集團作為承租人的任何延期或購買選擇權。

於2018年及2019年12月31日，所有使用權資產均位於中國。計入使用權資產的物業、廠房及設備為i.)辦公室，為人民幣983,000元(2018年：人民幣1,385,000元)及ii.)廠房及設備，為人民幣18,701,000元(2018年：人民幣3,363,000元)。

此外，本集團擁有若干工業樓宇(製造基地的主要所在地)及辦公樓宇。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的登記擁有人。我們已一次性預付全部款項以收購該等物業權益。僅在所支付款項能可靠分配時，該等自有物業的租賃土地成分方單獨予以呈列。

此外，截至2019年12月31日止年度，已確認租賃負債人民幣24,841,000元(2018年：人民幣11,044,000元)，其中相關使用權資產為人民幣24,841,000元(2018年：人民幣11,044,000元)。

於2019年12月31日，使用權資產及租賃負債的賬面值分別為人民幣19,684,000元(2018年：人民幣4,748,000元)及人民幣23,176,000元(2018年：人民幣11,020,000元)。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用於借款擔保。

有關支持本集團一般銀行融資的質押土地使用權詳情載於附註35。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

18. 存貨

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料及其他消耗品	25,918	7,068

19. 其他應收款項、按金及預付款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他應收款項、按金及預付款項	36,128	13,827
遞延發行成本	—	1,637
可收回增值稅	31,477	10,828
貿易及其他應收款項總額	67,605	26,292
呈列作非流動資產	31,490	10,969
呈列作流動資產	36,115	15,323
	67,605	26,292

20. 以公允價值計量並計入損益的金融資產

於2019年12月31日，本集團於中國境內向兩家持牌商業銀行配售以人民幣計值的結構性存款，並於報告期結束後一年內到期。結構性存款的預期年利率為每年3%，然而，收取的實際利息在到期前並不確定，且本金不保本。根據《國際財務報告準則》第9號，該等結構性存款入賬列作以公允價值計量並計入損益的金融資產。

21. 原到期日超過三個月的定期存款／現金及現金等價物

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行及手頭現金	54,101	95,462
原到期日不足三個月的定期存款(附註)	1,813,765	538,250
現金及現金等價物	1,867,866	633,712
原到期日超過三個月的定期存款(附註)	502,889	-
	2,370,755	633,712

附註：定期存款存放於中國及香港的持牌商業銀行。定期存款授予本集團於到期日前按攤銷成本提早贖回權。於2019年12月31日，定期存款的利息以介乎0.55%至3.75%的固定年利率計算(2018年：年利率1.80%至4.00%)。

於2019年12月31日，銀行結餘按現行市場利率計息，年利率介乎0.05%至0.35%之間(2018年：年利率0.05%至0.35%)。

本集團以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物以及原到期日超過三個月的定期存款載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
美元(「美元」)	250,253	570,900
港元(「港元」)	1,591,507	618

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

22. 貿易及其他應付款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項	6,853	766
應計開支		
— 外包服務費	15,284	5,891
— 其他研發開支	2,174	—
— 上市開支	16,296	3,641
— 發行成本	13,541	1,213
— 員工成本	11,434	7,049
— 利息開支	351	152
— 其他	4,571	186
	63,651	18,132
收購物業、廠房及設備的應付款項	73,119	45,964
其他應付款項	2,339	2,346
合計	145,962	67,208

貿易應付款項的平均信貸期介乎30至60日。

22. 貿易及其他應付款項(續)

以下是於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90日	6,853	580
90日以上	—	186
	6,853	766

本集團以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應付款項載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
美元	78	268
歐元	—	15

23. 應付一間關聯公司款項

結餘為貿易性質、無抵押、不計息且無固定還款期限。

以下為應付蘇州康寧傑瑞屬貿易性質的款項的賬齡分析。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
90日以上	787	5,090

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24. 租賃負債

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
租賃負債應付款項		
一年內	13,081	10,502
超過一年但不超過兩年	9,717	421
超過兩年但不超過五年	378	97
	23,176	11,020
減：		
流動負債下呈列之金額	13,081	10,502
非流動負債下呈列之金額	10,095	518

租賃負債乃以尚未支付的租賃款的現值按折讓率每年4.99%計算。於2019年12月31日，租賃負債包括應付關聯公司蘇州康寧傑瑞款項，為人民幣22,319,000元（2018年：人民幣9,776,000元）。

25. 合約負債

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
就KN035的合作開發及商業化所預先收取的款項(附註6)	11,733	10,000
就呈報而分析為：		
非流動(附註)	11,733	10,000

附註：於2018年1月1日，合約負債為人民幣10,000,000元。本公司董事預計將不會自報告期結束起計十二個月內就KN035的合作開發及商業化確認遞延收入。因此，該等款項被分類為非流動負債。

26. 銀行借款

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
有擔保銀行借款－浮息	230,000	100,000

於2019年12月31日，金額為人民幣230,000,000元的銀行借款（2018年：人民幣100,000,000元）乃為與附註16中所載新基地建設及廠房以及機器有關的專項借款。

有擔保銀行借款的賬面金額按下列還款時間表償還：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	28,750	–
超過一年但不超過兩年	12,500	12,500
超過兩年但不超過五年	188,750	87,500
	230,000	100,000
減：		
流動負債下呈列之金額	28,750	–
非流動負債下呈列之金額	201,250	100,000

到期金額乃基於貸款協議中所載計劃付款日期計算。

本集團的浮息銀行借款按中國人民銀行基準年利率的105%計息。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

26. 銀行借款(續)

本集團銀行借款的實際利率如下：

	2019年	2018年
實際利率：		
浮息銀行借款	4.99%	4.99%

有擔保銀行借款的抵押資產詳情披露於附註35。

27. 可轉換可贖回優先股

本公司與若干獨立投資者訂立股份購買協議，並發行合共40,395,031股A系列及B系列優先股，如下所示。於2019年5月14日，根據本公司股東的決議，批准將1,000,000,000股法定股本指定為A系列優先股及20,000,000股法定股本指定為B系列優先股。股份面值為每股0.00001美元。

	發行日期	優先股發行		合計 千美元	人民幣合計 人民幣千元
		總數	每股認購價 美元		
A系列優先股	2018年12月12日	28,247,745	4.46053	126,000	874,319
B系列優先股					
B-1批次	2019年5月28日	8,064,165	4.89821	39,500	272,428
B-2批次	2019年5月28日	4,083,121	4.89821	20,000	137,986
		12,147,286		59,500	410,414

27. 可轉換可贖回優先股(續)

A系列優先股及B系列優先股的主要條款概述如下：

(a) 股息權利

除非A系列優先股及B系列優先股持有人首先收取或同時收取該等股息，否則本公司不得於任何年度宣派、支付或預留任何普通股股息。該等股息不累積。

(b) 轉換特徵

A系列優先股及B系列優先股持有人於任何時間提出要求自動於首次公開發售結束時，A系列優先股及B系列優先股可按比例轉換為本公司普通股，該比率按原購買價除以適用轉換價計算。除非本公司已發行或視作已發行股份的每股對價少於股份發行當日及緊接股份發行前有效的A系列優先股轉換價格或B系列優先股轉換價格(如適用)，否則初始轉換價格為A系列優先股及B系列優先股原購買價，分別為4.46053美元及4.89821美元，該價格或受調整。適用轉換比率為1:1。

首次公開發售指本公司於一家認可證券交易所以登記包銷的方式公開發售普通股。

(c) 贖回特徵

一般條款

即使本招股章程有任何相反規定，如本公司於發行日期後四年內未能完成首次公開發售或本公司的視同清算事件，則於此後任何時間，如多數A系列優先股或B系列優先股持有人提出要求，則本公司應使用作此目的可提供的合法基金贖回由該等持有人持有的全部或部分發行在外的A系列優先股或B系列優先股。各A系列優先股或B系列優先股的贖回價格應為原購買價(經任何拆股、股息、資本重組和類似效果的其他事件調整)加上自原發行日期起直至贖回日期累計的百分之十的單利年利率以及所有就該等股份已宣派但尚未派付的股息。

27. 可轉換可贖回優先股(續)

(c) 贖回特徵(續)

特別條款

就B-2批次B系列優先股的唯一持有人而言，如本公司於發行日期後兩年內未能完成首次公開發售或視同清算事項，則於此後三十日內，該持有人可要求本公司以可合法用作相關用途的資金贖回由該持有人持有的全部或部分發行在外的B系列優先股。於贖回期內僅可提出一次贖回申請，而該權利將於贖回期後失效。該持有人持有的每股B系列優先股的贖回價格應為B系列優先股原購買價(經任何股份分拆、股息、資本重組及具類似效果的事件調整)加上自適用的原發行日期起直至贖回日期累計的百分之五的單利年利率以及所有就該等股份已宣派但尚未派付的股息。儘管如上所述，如本公司於發行日期後四年內未能完成首次公開發售或視同清算事項，而該持有人仍持有任何發行在外的B系列優先股，則任何該等餘下發行在外的B系列優先股屆時僅可根據一般條款贖回。

有關一般贖回及特別贖回的贖回條款在本公司向聯交所提交上市申請表後終止；惟倘於2020年9月30日前未能完成首次公開發售，則恢復贖回條款；或倘向聯交所提出的上市申請於2020年9月30日前仍在進行中，則不會恢復有關一般贖回的贖回條款，直至本公司主動撤回有關首次公開發售的上市申請或本公司就首次公開發售提交的上市申請遭聯交所拒絕受理或退回。

27. 可轉換可贖回優先股(續)

(d) 清算優先權

倘本公司發生任何清算、解散或清盤，則應首先從合法可供分派的資金中向B系列優先股持有人支付一筆金額相當於下列各項的款額(以較高者為準)(「B系列優先款額」)，並優先於向A系列優先股及普通股持有人作出的本公司任何資產或資金的任何分派：(i) 百分之百B系列優先股原購買價加上按年利率百分之十計算的單利再加上任何已宣派但尚未派付的股息；及(ii) 根據各股東持有的普通股數目(按已轉換基準計算)作出的本公司合法可供分派予全體股東的資產及資金的按比例分派。倘向B系列優先股持有人全額分派或支付B系列優先款額總數後仍有任何剩餘資產或資金，則A系列優先股的持有人應獲得以下款項(以較高者為準)：(i) 百分之百A系列優先股原購買價加上按年利率百分之十計算的單利再加上任何已宣派但尚未派付的股息；及(ii) 根據各股東持有的普通股數目(按已轉換基準計算)作出的本公司合法可供分派予全體股東的資產及資金的按比例分派。支付所有優先款項後，本公司可用的任何資產及資金應按比例向普通股持有人分派。

(e) 投票權

A系列優先股及B系列優先股持有人有權獲得與A系列優先股及B系列優先股可轉換的普通股數量相等的投票。A系列優先股、B系列優先股及普通股應作為單一類別一同投票。

呈列及分類

本集團已指定可轉換可贖回優先股作為以公允價值計量並計入損益的金融負債。A系列優先股及B系列優先股公允價值變動於可轉換可贖回優先股於損益中的公允價值變動扣除／計入，惟應佔須於其他全面收益(如有)扣除／計入的信貸風險變動部分除外。於損益內確認的公允價值變動包括就金融負債支付的任何利息，及將以美元計值的金融負債換算成本公司的功能貨幣人民幣所產生的匯兌收益或虧損。於該兩個年度，本公司董事認為金融負債並無信貸風險變動會引致金融負債的公允價值發生變動。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

27. 可轉換可贖回優先股(續)

呈列及分類(續)

A系列優先股及B系列優先股於年內的變動如下：

	A系列及B系列 優先股 千美元	綜合財務報表 所示 人民幣千元
於2018年1月1日	—	—
發行A系列優先股	119,000	826,637
轉換可換股票據(附註i)	7,000	47,682
公允價值變動(附註ii)	5,222	26,284
於2018年12月31日	131,222	900,603
發行B系列優先股	59,500	410,414
公允價值變動(附註ii)	73,083	542,291
於首次公開發售後自動轉換成普通股(附註iii)	(263,805)	(1,853,308)
於2019年12月31日	—	—

附註：

- (i) 於2018年7月10日，根據重組，兩名獨立投資者與本公司訂立票據購買協議，據此，本公司同意發行本金金額分別為3.5百萬美元及3.5百萬美元的有抵押可換股票據(「可換股票據」)。於2018年10月19日，可換股票據按相等於A系列優先股原購買價4.46053美元的轉換價格轉換為1,569,320股A系列優先股。
- (ii) 公允價值(以人民幣呈列)變動亦包括美元結餘換算成人民幣時的匯兌影響。
- (iii) 於2019年12月12日完成首次公開發售後，A系列優先股及B系列優先股分別自動轉換成141,238,725股及60,736,430股本公司股份(已就於2019年11月24日的股份拆細(定義及詳情見附註28(f))的影響進行調整(定義見附註28(f)))。由於上述自動轉換，可轉換可贖回優先股的公允價值變動人民幣542,291,000元按照首次公開發售發售價每股本公司普通股10.20港元於同日即時確認。

27. 可轉換可贖回優先股(續)

呈列及分類(續)

於2018年12月31日，A系列優先股及B系列優先股乃由本公司董事經參考由與本集團無關聯的獨立合資格專業估值師所進行估值後作出估值，該估值師在類似工具的估值方面具有適當資格及經驗。

本公司採用反向模型確定本公司的相關股權價值。由於發行A系列優先股及B系列優先股被視為一項公平交易，故本公司的相關股權價值按發行價格倒推而來。

本公司於報告期末採用混合法分配本公司不同類別股份的股權價值。混合法是指結合概率加權預期回報法(「概率加權預期回報法」)和期權定價法(「期權定價法」)來估計多個情景的概率加權價值，並使用期權定價法來估計一個或多個該等情景的價值分配。

根據概率加權預期回報法，不同股本證券的價值乃在假設各種未來結果的情況下，根據對企業未來價值的分析估算而來。股份價值按預期未來投資回報的概率加權現值計算，並經考慮企業可能出現的每種未來結果，以及各股份類別的權利。常見的未來結果模式可能包括首次公開發售或清算。

期權定價法將A系列優先股、B系列優先股及普通股權利與本公司股權價值的認沽期權權利視為對等權利，而執行價格則按上文披露的清算優先權、贖回條款及首次公開發售自動轉換A系列優先股及B系列優先股計算。因此，普通股之股權價值可透過估計其所佔該等各項認沽期權權利的價值而定。

於2018年12月31日，用於釐定A系列優先股及B系列優先股公允價值的重要估值假設如下：

首次公開發售時間	0.83年
清算時間	3.84年
無風險利率	2.48%
波幅	31%
股息收益率	0%
贖回情況下的可能性	30%
清算情況下的可能性	35%
首次公開發售情況下的可能性	35%

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

28. 股本

就附註2披露的於重組完成前呈列本集團的實繳資本／股本而言，於2018年1月1日的結餘為本集團控股股東徐博士應佔江蘇康寧傑瑞實繳資本。

於2019年及2018年12月31日的股本為本公司已發行股本。

	附註	股份數目	每股面值	金額 千美元
法定：				
於2018年3月28日(註冊成立日期)		50,000,000	0.001美元	50
於2018年7月16日股份拆細	a	4,950,000,000	0.00001美元	不適用
於2018年12月31日		5,000,000,000	0.00001美元	50
於2019年5月14日增加法定股本	e	20,000,000	0.00001美元	—*
於2019年5月14日重新指定為A系列優先股	e	(1,000,000,000)	0.00001美元	(10)*
於2019年5月14日重新指定為B系列優先股	e	(20,000,000)	0.00001美元	(—)*
於2019年11月24日股份拆細	f	16,000,000,000	0.000002美元	不適用
於上市後優先股自動轉換成普通股	f	5,100,000,000	0.000002美元	10
於2019年12月31日		25,100,000,000	0.000002美元	50

28. 股本(續)

	附註	股份數目	每股面值	金額 千美元
已發行及繳足：				
於2018年3月28日(註冊成立日期)		100,000	0.001美元	—*
於2018年7月16日股份拆細	a	9,900,000	0.00001美元	不適用
發行普通股	b	257,817	0.00001美元	—*
發行普通股	a	92,868,867	0.00001美元	1
發行受限制股份	c	3,582,531	0.00001美元	—*
註銷受限制股份	c	(3,582,531)	0.00001美元	—*
發行普通股	d	3,466,855	0.00001美元	—*
註銷普通股	d	(3,466,855)	0.00001美元	—*
於2018年12月31日		103,126,684	0.00001美元	1
於2019年11月24日股份拆細	f	412,506,736	0.000002美元	不適用
於首次公開發售後優先股自動轉換成普通股 (附註27)		201,975,155	0.000002美元	—*
於首次公開發售中發行普通股		179,403,000	0.000002美元	—*
於2019年12月31日		897,011,575	0.000002美元	2

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

28. 股本(續)

	人民幣千元
綜合財務狀況表中所示：	
於2018年12月31日	7
於2019年12月31日	12

* 少於+/-1,000美元

附註：

- (a) 根據本公司唯一股東於2018年7月5日通過的決議案，(i) 將本公司的法定股本進行分割，由50,000,000股每股面值0.001美元的普通股細分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股，其中Rubymab持有的每股面值0.001美元的100,000股已發行股份進行分割並細分為每股面值0.00001美元的10,000,000股股份；及(ii) 本公司分別向Rubymab、Pearlmed Ltd.(一家由薛先生全資擁有的英屬維爾本集團京群島公司)、Sky Diamond Co. Ltd.(一家由張先生全資擁有的英屬維爾京群島公司)、Aljade Ltd.(一家由除劉銘先生以外SZ ESOP持有人平均擁有的英屬維爾京群島公司)發行本公司每股面值0.00001美元的55,700,000股、17,150,000股、17,150,000股、2,868,867股股份，詳情載於附註2。對價已於2018年8月13日以現金悉數結清。
- (b) 於2018年7月18日，本公司向本集團一名高管及SZ ESOP持有人之一劉銘先生發行及配發普通股。對價已於2018年8月7日以現金悉數結清，並且新股份與現有股份於各個方面享有同等地位。
- (c) 於2018年7月18日，本公司向兩名僱員或其代名人發行3,582,531股受限制股份，並於2018年9月交出及註銷同等數目股份。
- (d) 於2018年9月5日，本公司向其中一名A系列優先股投資者發行了3,466,855股本公司股份，以換取238,331美元(相當於人民幣1,576,000元)，該金額於2018年10月11日結清。於2018年10月19日，本公司向該投資者發行了53,431股A系列優先股，以換取其交回及註銷3,466,855股普通股。
- (e) 於2019年5月14日，根據本公司股東的決議，批准(i) 本公司的法定股本由每股面值0.00001美元的5,000,000,000股股份增至每股面值0.00001美元的5,020,000,000股股份，其中：(i) 4,000,000,000股股份被重新指定為普通股；(ii) 每股面值為0.00001美元的1,000,000,000股股份被指定為A系列優先股(詳情載於附註27)；及(iii) 每股面值為0.00001美元的20,000,000股股份被重新指定為B系列優先股(詳情載於附註27)。

28. 股本(續)

附註:(續)

- (f) 於2019年11月24日，根據本公司股東決議案，股份拆細獲批准，據此，每股已發行及未發行股本被分拆為相應類別的每股面值0.000002美元的五股股份(「股份拆細」)，此後，本公司的已發行股本包括(i)每股面值0.000002美元的515,633,420股已發行普通股、(ii)每股面值0.000002美元的141,238,725股A系列優先股及(iii)每股面值0.000002美元的60,736,430股B系列優先股。於上市成為無條件後，每股優先股將自動轉換成一股普通股，方可作實，及於A系列優先股及B系列優先股均自動轉換日期，法定股本增加5,100,000,000。
- (g) 就本公司首次公開發售而言，於2019年12月12日，每股面值0.000002美元的179,403,000股普通股按每股股份10.20港元發行，以換取現金代價總額1,829,911,000港元(相當於人民幣1,646,188,000元)。

29. 遞延收入

截至2019年12月31日止年度，本集團預收當地政府就支持有關若干新藥品的研發活動所給予的政府補助人民幣17百萬元，該款項於本集團的綜合財務狀況表內呈列為遞延收入。

遞延收入金額將於開展相關研發活動及產生開支的相同期間內予以確認。

本公司董事預期自2019年12月31日起十二個月內將不會進行有關活動(達人民幣5,050,000元)。因此，該等款項被分類為非流動負債。

30. 購股權計劃

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：

- (i) 根據本公司日期為2018年10月16日的股東書面決議案，本公司的首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃一」）獲批准及採納。設立首次公開發售前購股權計劃一之目的為嘉許及鼓勵合資格人士所作的貢獻，並給予獎勵及幫助本集團挽留其現任僱員（包括本集團任何全職或兼職僱員（包括任何執行及非執行董事或擬任執行董事及非執行董事））（「僱員」）及招募額外僱員，並於達到本集團長期業務目標時向彼等提供直接經濟利益。根據首次公開發售前購股權計劃一，本公司董事會可向以下合資格人士授出購股權以認購本公司股份。

2018年10月10日，可按本公司每股股份0.071美元（相當於每股股份0.554港元）行使價認購合共4,566,012股本公司股份（佔本公司於授出日期的已發行股本的4.4%）的購股權已根據本公司首次公開發售前購股權計劃一授出，而有關購股權的授出待上市後，方可作實。

於2019年6月30日，根據本公司股東的決議，批准 (i) 於2018年10月10日授出的合共2,552,012份首次公開發售前購股權被註銷，及 (ii) 根據首次公開發售前購股權計劃一授出合共6,399,077份首次公開發售前購股權，行使價為每股股份0.071美元（相當於每股股份0.554港元），佔本公司在授出當日已發行股本的6.2%。

於2019年11月8日，本集團已根據首次公開發售前購股權計劃一分別向一名董事及若干僱員另外授出610,000份及164,000份購股權，行使價為每股股份0.071美元（相當於每股股份0.554港元），佔本公司在授出當日已發行股本的0.8%。

就於2019年6月30日本公司若干僱員被註銷的2,552,012份首次公開發售前購股權，按行使價介乎每股股份0.071美元至2.449美元（相當於每股股份0.554港元至19.102港元）根據首次公開發售前購股權計劃一及首次公開發售前購股權計劃二（詳情見附註30(a)(ii)）分別授予該等僱員1,481,660份及237,141份新購股權，並在2019年6月30日變更歸屬條件。由於授予該等僱員的購股權減少，故833,211份首次公開發售前購股權的差額作為該部分授出的已註銷購股權入賬及於損益中確認的人民幣12,250,000元作為股份支付開支。

30. 購股權計劃(續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃:(續)

(i) (續)

就上述授予一名僱員的97,000份新購股權而言，已授出新購股權的公允價值總額少於變更日期已註銷購股權的公允價值總額並變更基於里程碑的歸屬條件，且變更歸屬條件對該僱員並無益處。因此，將繼續按授出日期的公允價值及舊有購股權的歸屬條件計量從該僱員處獲取的勞務而將確認的金額。

就上述授予一名僱員的1,021,801份新購股權而言，由於若干新購股權於變更日期的行使價從首次公開發售前購股權計劃一項下每股股份0.071美元增至首次公開發售前購股權計劃二項下每股股份2.449美元，故已授出新購股權的公允價值總額少於已註銷購股權的公允價值總額，並變更基於時間及基於里程碑的歸屬條件，而這對該僱員並無益處。因此，將繼續按授出日期的公允價值及舊有購股權的歸屬條件計量從該僱員處獲取的勞務而將確認的金額。

就上述授予一名僱員的600,000份新購股權而言，已授出的該等新購股權的公允價值總額與已註銷購股權的公允價值總額並無重大差別，並變更基於里程碑的歸屬條件，而變更歸屬條件對該僱員並無益處。因此，將繼續按授出日期的公允價值及舊有購股權的歸屬條件計量從該僱員處獲取的勞務而將確認的金額。

根據首次公開發售購股權計劃一已授出購股權的合約購股權期限為十年。已授出購股權須自授出日期起計10年內於行使時間按每份購股權支付0.071美元(相當於每份購股權0.554港元)後獲接納。授予購股權無須支付任何對價。本集團並無法律或推定義務以現金回購或結算購股權。購股權於歸屬後方可行使。歸屬後，可隨時全部或部分行使已歸屬部分購股權。

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

下表披露本集團董事及僱員於截至2019年及2018年12月31日止年度根據首次公開發售前購股權計劃一持有的本公司購股權變動情況：

基於時間	授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	拆細前/後 每股行使價 美元/美元	購股權數目									
						自註冊 成立日期 2018年 3月28日 起尚未行使	年內授出	年內沒收	於2018年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內沒收	年內註銷 (附註28)	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 12月31日 合約剩餘 期限
執行董事： 劉陽女士	2018年 10月10日	25%	2018年10月10日至 2019年10月10日	2019年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	56,000	-	56,000	-	-	-	224,000	280,000	8.8年
						-	56,000	-	56,000	-	-	-	224,000	280,000	8.8年
						-	56,000	-	56,000	-	-	-	224,000	280,000	8.8年
						-	56,000	-	56,000	-	-	-	224,000	280,000	8.8年
僱員：	2018年 10月10日	30%	2018年10月10日至 2019年10月10日	2019年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	67,200	-	67,200	-	-	-	268,800	336,000	8.8年
						-	67,200	-	67,200	-	-	-	268,800	336,000	8.8年
						-	67,200	-	67,200	-	-	-	179,200	224,000	8.8年
						-	67,200	-	67,200	-	-	-	179,200	224,000	8.8年
管理層	2018年 10月10日	20%	2018年10月10日至 2021年10月10日	2021年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	44,800	-	44,800	-	-	-	179,200	224,000	8.8年
						-	44,800	-	44,800	-	-	-	179,200	224,000	8.8年
						-	44,800	-	44,800	-	-	-	896,000	1,120,000	8.8年
						-	44,800	-	44,800	-	-	-	896,000	1,120,000	8.8年

30. 購股權計劃 (續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)

(i) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	股份 拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期		購股權數目		於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 12月31日 合約剩餘 期限
					2018年 3月28日 起尚未行使	於2018年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內沒收				
2018年 10月10日	40%	2018年10月10日至 2019年10月10日	2019年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	8,800	-	8,800	-	35,200	44,000	8.8年
		2018年10月10日至 2020年10月10日	2020年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	6,600	-	6,600	-	26,400	33,000	8.8年
	15%	2018年10月10日至 2021年10月10日	2021年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	3,300	-	3,300	-	13,200	16,500	8.8年
		2018年10月10日至 2022年10月10日	2022年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	3,300	-	3,300	-	13,200	16,500	8.8年
						-	22,000	-	22,000	-	88,000	110,000
僱員：												
2018年 10月10日	37.5%	2018年10月10日至 2019年10月10日	2019年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	429,904	-	429,904	-	(429,904)	-	-
		2018年10月10日至 2020年10月10日	2020年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	243,612	-	243,612	-	(243,612)	-	-
	21.25%	2018年10月10日至 2021年10月10日	2021年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	243,612	-	243,612	-	(243,612)	-	-
		2018年10月10日至 2022年10月10日	2022年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	229,282	-	229,282	-	(229,282)	-	-
						-	1,146,410	-	1,146,410	-	(1,146,410)	-

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	股份 拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期		購股權數目		於2019年 12月31日 合約剩餘 期限			
					2018年 3月28日 起尚未行使	於2018年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內沒收		年內註銷	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 尚未行使
基於時間(續)												
僱員：												
管理層												
2018年 10月10日	25%	2018年10月10日至 2019年10月10日	2019年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	233,250	-	(9,500)	(182,500)	165,000	206,250	8.8年
	25%	2018年10月10日至 2020年10月10日	2020年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	233,250	-	(9,500)	(182,500)	165,000	206,250	8.8年
	25%	2018年10月10日至 2021年10月10日	2021年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	233,250	-	(9,500)	(182,500)	165,000	206,250	8.8年
	25%	2018年10月10日至 2022年10月10日	2022年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	233,250	-	(9,500)	(182,500)	165,000	206,250	8.8年
					-	933,000	-	(38,000)	(730,000)	660,000	825,000	
僱員：												
管理層												
2018年 10月10日	25%	2018年10月10日至 2019年10月10日	2019年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	16,250	-	-	(16,250)	-	-	-
	25%	2018年10月10日至 2020年10月10日	2020年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	16,250	-	-	(16,250)	-	-	-
	25%	2018年10月10日至 2021年10月10日	2021年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	16,250	-	-	(16,250)	-	-	-
	25%	2018年10月10日至 2022年10月10日	2022年10月10日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	16,250	-	-	(16,250)	-	-	-
					-	65,000	-	-	(65,000)	-	-	-

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	股份 拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期		購股權數目		於2019年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 合約剩餘 尚未行使 期限		
					2018年 3月28日 起尚未行使	年內沒收	年內授出	年內沒收				年內授出	
基於時間(續)													
僱員：													
管理層	25%	2019年11月8日至 2020年11月8日	2020年11月8日至 2029年11月8日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	126,000	157,500	9.9年	
	25%	2019年11月8日至 2021年11月8日	2021年11月8日至 2029年11月8日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	126,000	157,500	9.9年	
	25%	2019年11月8日至 2022年11月8日	2022年11月8日至 2029年11月8日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	126,000	157,500	9.9年	
	25%	2019年11月8日至 2023年11月8日	2023年11月8日至 2029年11月8日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	126,000	157,500	9.9年	
					-	-	-	-	-	504,000	630,000		
其他													
	25%	2019年11月8日至 2020年11月8日	2020年11月8日至 2029年11月8日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	38,000	47,500	9.9年	
	25%	2019年11月8日至 2021年11月8日	2021年11月8日至 2029年11月8日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	38,000	47,500	9.9年	
	25%	2019年11月8日至 2022年10月10日	2022年11月8日至 2029年11月8日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	38,000	47,500	9.9年	
	25%	2019年11月8日至 2023年11月8日	2023年11月8日至 2029年11月8日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	38,000	47,500	9.9年	
					-	-	-	-	-	152,000	190,000		
基於時間小計					-	-	-	-	-	(38,000)	(1,941,410)	16,274,388	20,342,985

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	股份 拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期		購股權數目		於2019年 12月31日 合約剩餘 期限	
					2018年 3月28日 起尚未行使	於2018年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	年內沒收	年內授出		於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)
基於里程碑 (附註)										
僱員：										
管理層	100%	2018年10月10日至 2020年5月1日	2020年5月1日至 2028年10月10日	0.071/-	-	286,602	-	(286,602)	-	-
其他	100%	2018年10月10日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2028年10月10日	0.071/-	-	32,000	-	(32,000)	-	-
僱員：										
其他	25%	2018年10月10日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	110,750	-	(22,750)	-	440,000
其他	25%	2018年10月10日至 2021年6月30日	2021年6月30日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	110,750	-	(22,750)	-	440,000
其他	25%	2018年10月10日至 2022年6月30日	2022年6月30日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	110,750	-	(22,750)	-	440,000
其他	15%	2018年10月10日至 2023年6月30日	2023年6月30日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	66,450	-	(13,650)	-	264,000
其他	10%	2018年10月10日至 2023年6月30日	2025年6月30日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	44,300	-	(9,100)	-	176,000
					-	443,000	-	(91,000)	-	1,408,000
					-	443,000	-	(91,000)	-	1,760,000

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期 2018年 3月28日 起尚未行使	購股權數目						
						於2018年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	年內沒收	年內授出	年內沒收	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 12月31日 合約剩餘 期限
基於里程碑 (附註)(續)												
執行董事：												
劉陽女士	100%	2018年10月10日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	224,000	-	-	-	896,000	1,120,000	8.8年
僱員：												
管理層	100%	2018年10月10日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	292,000	-	-	(292,000)	-	-	-
管理層	25%	2018年10月10日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	168,500	-	(19,000)	-	598,000	747,500	8.8年
管理層	25%	2018年10月10日至 2021年6月30日	2021年6月30日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	168,500	-	(19,000)	-	598,000	747,500	8.8年
管理層	25%	2018年10月10日至 2022年6月30日	2022年6月30日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	168,500	-	(19,000)	-	598,000	747,500	8.8年
管理層	15%	2018年10月10日至 2023年6月30日	2023年6月30日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	101,100	-	(11,400)	-	358,800	448,500	8.8年
管理層	10%	2018年10月10日至 2025年6月30日	2025年6月30日至 2028年10月10日	0.071/ 0.0142	-	67,400	-	(7,600)	-	239,200	299,000	8.8年
						674,000	-	(76,000)	-	2,392,000	2,990,000	

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	股份 拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期 2018年 3月28日 起尚未行使	購股權數目				於2019年 12月31日 合約剩餘 期限		
						於2018年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	年內沒收	年內授出	年內沒收		年內註銷	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)
基裕里程藥 (附註(續))												
執行董事：												
徐博士	25%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	350,295	-	-	1,401,180	1,751,475	9.5年
	25%	2019年6月30日至 2021年6月30日	2021年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	350,294	-	-	1,401,176	1,751,470	9.5年
	25%	2019年6月30日至 2022年6月30日	2022年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	350,295	-	-	1,401,180	1,751,475	9.5年
	15%	2019年6月30日至 2023年6月30日	2023年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	210,177	-	-	840,708	1,050,885	9.5年
	10%	2019年6月30日至 2025年6月30日	2025年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	140,117	-	-	560,468	700,585	9.5年
					-	-	1,401,178	-	-	5,604,712	7,005,890	
僱員：												
管理層	50%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	296,402	-	-	1,185,608	1,482,010	9.5年
	50%	2019年6月30日至 2021年10月31日	2021年10月31日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	296,402	-	-	1,185,608	1,482,010	9.5年
					-	-	592,804	-	-	2,371,216	2,964,020	

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期 2018年 3月28日 起尚未行使	年內沒收	年內授出	年內沒收	年內註銷	購股權數目		於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 12月31日 合約剩餘 期限	
										於2018年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)			
基於里程碑 (附註(續))														
2019年 6月30日	20%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	-	100,885	403,540	504,425	9.5年
											252,212	1,008,848	1,261,060	9.5年
											75,664	302,656	378,320	9.5年
											75,663	302,652	378,315	9.5年
											504,424	2,017,696	2,522,120	
2019年 6月30日	40%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	-	120,000	480,000	600,000	9.5年
											45,000	180,000	225,000	9.5年
											45,000	180,000	225,000	9.5年
											45,000	180,000	225,000	9.5年
											300,000	1,200,000	1,500,000	
2019年 6月30日	15%	2019年6月30日至 2021年6月30日	2021年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	-	45,000	180,000	225,000	9.5年
											45,000	180,000	225,000	9.5年
											45,000	180,000	225,000	9.5年
											45,000	180,000	225,000	9.5年
											180,000	720,000	900,000	
2019年 6月30日	15%	2019年6月30日至 2021年12月12日	2021年12月12日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	-	-	-	45,000	180,000	225,000	9.5年
											45,000	180,000	225,000	9.5年
											45,000	180,000	225,000	9.5年
											45,000	180,000	225,000	9.5年
											180,000	720,000	900,000	

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	股份 拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期		購股權數目		於2019年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 12月31日 合約剩餘 期限
					2018年 3月28日 起尚未行使	2018年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內沒收				
基於里程碑 (附註(續))												
僱員：												
2019年 6月30日	5%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	1,479	-	5,916	7,395	9.5年
	40%	2019年6月30日至 2022年6月30日	2022年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	11,835	-	47,340	59,175	9.5年
	35%	2019年6月30日至 2023年6月30日	2023年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	10,356	-	41,424	51,780	9.5年
	20%	2019年6月30日至 2025年6月30日	2025年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	5,918	-	23,672	29,590	9.5年
					-	-	-	29,588	-	118,352	147,940	
僱員：												
2019年 6月30日	15%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	10,948	-	43,792	54,740	9.5年
	15%	2019年6月30日至 2021年6月30日	2021年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	10,948	-	43,792	54,740	9.5年
	35%	2019年6月30日至 2022年6月30日	2022年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	25,545	-	102,180	127,725	9.5年
	25%	2019年6月30日至 2023年6月30日	2023年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	18,246	-	72,984	91,230	9.5年
	10%	2019年6月30日至 2025年6月30日	2025年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	7,299	-	29,196	36,495	9.5年
					-	-	-	72,986	-	291,944	364,930	

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

		購股權數目										
授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	股份 拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期 2018年 3月28日 起尚未行使	年內授出	年內沒收	年內註銷	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 12月31日 合約剩餘 期限	
基於里程碑 (附註)(續)												
僱員：												
其他	2019年 6月30日	15%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	40,500	50,625	9.5年	
		15%	2019年6月30日至 2021年6月30日	2021年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	40,500	50,625	9.5年	
		35%	2019年6月30日至 2022年6月30日	2022年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	94,500	118,125	9.5年	
		25%	2019年6月30日至 2023年6月30日	2023年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	67,500	84,375	9.5年	
		10%	2019年6月30日至 2025年6月30日	2025年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	27,000	33,750	9.5年	
						-	-	-	270,000	337,500		
僱員：												
其他	2019年 6月30日	25%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	144,000	180,000	9.5年	
		25%	2019年6月30日至 2021年6月30日	2021年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	144,000	180,000	9.5年	
		25%	2019年6月30日至 2022年6月30日	2022年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	144,000	180,000	9.5年	
		15%	2019年6月30日至 2023年6月30日	2023年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	86,400	108,000	9.5年	
		10%	2019年6月30日至 2025年6月30日	2025年6月30日至 2029年6月30日	0.071/ 0.0142	-	-	-	57,600	72,000	9.5年	
						-	-	-	576,000	720,000		

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (i) (續)

		購股權數目											
授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	拆細前/後 每股行使價 美元/美元	自註冊 成立日期	於2018年 12月31日 及2019年 1月1日 尚未行使	年內沒收	年內授出	年內沒收	年內註銷	於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 12月31日 合約剩餘 期限
基於里程碑 (附註)(續)													
執行董事：													
徐博士	100%	2019年11月8日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年11月8日	0.071/ 0.0142	2018年 3月28日	-	-	610,000	-	-	2,440,000	3,050,000	9.9年
基於里程碑 小計						-	1,951,602	3,739,480	(184,000)	(610,602)	19,585,920	24,482,400	
合計						-	4,566,012	7,173,077	(222,000)	(2,552,012)	35,860,308	44,825,385	
於年末可行使						-	-	-	-	-	-	14,811,950	
每股加權 平均行使 價(美元)						不適用	0.071	0.071	0.071	0.071	0.0142	0.0142	

附註：基於里程碑的首次公開發售前購股權乃於完成指定業績目標(包括但不限於於特定時間內完成上市、各類候選藥物的營銷許可或達成銷售目標)後方可有條件地授予，預計歸屬期乃由本公司董事根據業績狀況的最可能結果進行估計。

於2019年3月29日，本公司董事會通過決議，更改有關根據首次公開發售前購股權計劃一授出的若干基於里程碑的購股權的若干業績目標以及最可能取得業績的估計日期，這對僱員並無益處。因此，將繼續按原歸屬條件計量從僱員處獲取的勞務而將確認的金額。

30. 購股權計劃(續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃:(續)

(i) (續)

於2018年10月10日根據首次公開發售前購股權計劃一授出的購股權的估計公允價值合共為9,719,000美元(相當於人民幣67,131,000元),包括首次公開發售前購股權計劃一項下於2018年10月10日授出的2,552,012份已註銷購股權,於變更日期其公允價值為6,041,000美元(相當於人民幣41,530,000元),而於2019年6月30日授出的購股權的估計公允價值合共為14,572,000美元(相當於人民幣100,176,000元),包括取代首次公開發售前購股權計劃一項下於2018年10月10日授出的已註銷購股權的1,481,660份購股權,於變更日期其公允價值為3,477,000美元(相當於人民幣23,903,000元)。

於2019年11月8日根據首次公開發售前購股權計劃一另外授出774,000份購股權的估計公允價值為人民幣28,739,500元。

除因註銷上表所列的833,211份首次公開發售前購股權而於本年內全額支銷的人民幣12,250,000元(相當於1,774,000美元)(2018年:無)外,本集團就本公司授出的購股權於截至2019年12月31日止年度確認開支總額人民幣74,246,000元(2018年:無)。

30. 購股權計劃(續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃:(續)

(i) (續)

首次公開發售前購股權計劃一的公允價值

該等公允價值乃採用二項式模型計算。模型的輸入值如下：

	授予日期		
	2018年10月10日	2019年6月30日	2019年11月8日
於授予之日的普通股價格	2.195美元	2.437美元	5.379美元
行使價	0.071美元	0.071美元	0.071美元
預期波幅	38.8%	32.2%	32.1%
預計年期	10年	10年	10年
無風險利率	3.17%	2.05%	1.95%
預期股息收益率	0%	0%	0%

按標準差計量之預期波幅乃基於可比公司每日股份價格變動的歷史數據。購股權的公允價值隨若干主觀假設的變量改變而變動。

30. 購股權計劃(續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃:(續)

- (ii) 根據本公司日期為2019年3月29日的股東書面決議案，本公司的另一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃二」)於2019年4月9日獲批准及採納。設立首次公開發售前購股權計劃二之目的為嘉許及鼓勵合資格人士所作的貢獻，並給予獎勵及幫助本集團挽留其僱員及招募額外僱員，並於達到本集團長期業務目標時向彼等提供直接經濟利益。根據首次公開發售前購股權計劃二，本公司董事會可向以下合資格人士授出購股權以認購本公司股份。

2019年6月30日，可按本公司每股股份1.225美元或2.449美元(相當於每股股份9.555港元或19.102港元)行使價認購本公司合共2,086,054股股份(包括取代首次公開發售前購股權計劃一項下註銷的若干期權的237,141份已發行購股權，佔本公司於授出日期已發行股本的2.0%)的購股權已根據本公司首次公開發售前購股權計劃二授出，而有關購股權的授出乃以上市作為條件。

於2019年11月8日及2019年11月13日，本集團根據首次公開發售前購股權計劃二分別向若干僱員另外授出386,943份及54,000份購股權，行使價為本公司每股股份1.225美元或2.449美元(相當於每股股份9.555港元或19.102港元)，佔本公司在授權當日已發行股本的0.4%。

授出的購股權合約期限為十年。授出的購股權須自授出日期起計十年內按每份購股權支付1.225美元或2.449美元(相當於每份購股權9.555港元或19.102港元)後獲接納。授予購股權無須支付任何對價。本集團並無法律或推定義務以現金回購或結算購股權。購股權於歸屬後方可行使。歸屬後，可隨時全部或部分行使已歸屬購股權。

30. 購股權計劃 (續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)

(ii)

下表披露本集團董事及僱員於年內根據首次公開發售前購股權計劃一持有的本公司購股權變動情況：

基於時間	授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	於股份拆細前/後每股行使價美元/美元	於2019年1月1日尚未行使	購股權數目		於2019年12月31日尚未行使	於2019年12月31日合約剩餘期限
							年內授出	年內沒收		
執行董事：										
徐博士	2019年6月30日	25%	2019年6月30日至2020年6月30日 2020年6月30日 2029年6月30日	2020年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	105,867	-	529,335	9.5年
		25%	2019年6月30日至2021年6月30日 2021年6月30日 2029年6月30日	2021年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	105,867	-	529,335	9.5年
		25%	2019年6月30日至2022年6月30日 2022年6月30日 2029年6月30日	2022年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	105,867	-	529,335	9.5年
		25%	2019年6月30日至2023年6月30日 2023年6月30日 2029年6月30日	2023年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	105,866	-	529,330	9.5年
						-	423,467	-	1,693,868	2,117,335
僱員：										
管理層	2019年6月30日	25%	2019年6月30日至2020年6月30日 2020年6月30日 2029年6月30日	2020年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	84,694	-	423,470	9.5年
		25%	2019年6月30日至2021年6月30日 2021年6月30日 2029年6月30日	2021年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	84,694	-	423,470	9.5年
		25%	2019年6月30日至2022年6月30日 2022年6月30日 2029年6月30日	2022年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	84,693	-	423,465	9.5年
		25%	2019年6月30日至2023年6月30日 2023年6月30日 2029年6月30日	2023年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	84,693	-	423,465	9.5年
						-	338,774	-	1,355,096	1,693,870

30. 購股權計劃 (續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)

(ii) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	於股份拆細前/後每股行使價美元/美元	於2019年1月1日尚未行使	購股權數目		於2019年12月31日尚未行使	於2019年12月31日合約剩餘期限
						年內授出	年內沒收		
基於時間 (續)									
僱員：									
管理層	25%	2019年6月30日至2020年6月30日	2020年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	21,173	-	105,865	9.5年
	32%	2019年6月30日至2021年6月30日	2021年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	27,102	-	135,510	9.5年
	32%	2019年6月30日至2022年6月30日	2022年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	27,102	-	135,510	9.5年
	11%	2019年6月30日至2023年6月30日	2023年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	9,316	-	46,580	9.5年
					-	84,693	-	338,772	423,465
僱員：									
管理層	25%	2019年6月30日至2020年6月30日	2020年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	55,477	-	277,385	9.5年
	25%	2019年6月30日至2021年6月30日	2021年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	55,477	-	277,385	9.5年
	25%	2019年6月30日至2022年6月30日	2022年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	55,477	-	277,385	9.5年
	25%	2019年6月30日至2023年6月30日	2023年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	55,478	-	277,390	9.5年
					-	221,909	-	887,636	1,109,545

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

30. 購股權計劃 (續) (a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃 : (續) (ii) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	於股份拆細前/後每股行使價美元/美元	於2019年1月1日尚未行使	購股權數目		於2019年12月31日合約剩餘期限		
						年內授出	於2019年11月24日股份拆細(附註28)			
2019年11月8日	25%	2019年11月8日至2020年11月8日	2020年11月8日至2029年11月8日	1.225 - 2.449/	-	48,993	-	195,972	244,965	9.9年
		2020年11月8日至2021年11月8日	2021年11月8日至2022年11月8日	0.2245 - 0.4898	-	48,993	-	195,972	244,965	9.9年
		2021年11月8日至2022年11月8日	2022年11月8日至2023年11月8日	1.225 - 2.449/	-	48,993	-	195,972	244,965	9.9年
		2022年11月8日至2023年11月8日	2023年11月8日至2029年11月8日	0.2245 - 0.4898	-	48,993	-	195,972	244,965	9.9年
		2023年11月8日至2029年11月8日		1.225 - 2.449/	-	48,993	-	195,972	244,965	9.9年
				0.2245 - 0.4898	-	195,972	-	783,888	979,860	

基於時間(續)

僱員 :

管理層

30. 購股權計劃 (續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)

(ii) (續)

基於時間(續)	授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	於股份拆細前/後每股行使價 美元/美元	於2019年 1月1日 尚未行使	購股權數目		於2019年 12月31日 尚未行使 合約剩餘期限		
							年內撥出	年內沒收			
僱員：											
管理層	2019年 11月13日	25%	2019年11月13日至 2020年11月8日 2020年11月8日 2029年11月8日	2020年11月8日至 2029年11月8日	1,225/0.2245	-	13,500	-	54,000	67,500	99年
		25%	2019年11月13日至 2021年11月8日 2021年11月8日 2029年11月8日	2021年11月8日至 2029年11月8日	1,225/0.2245	-	13,500	-	54,000	67,500	99年
		25%	2019年11月13日至 2022年11月8日 2022年11月8日 2029年11月8日	2022年11月8日至 2029年11月8日	1,225/0.2245	-	13,500	-	54,000	67,500	99年
		25%	2019年11月13日至 2023年11月8日 2023年11月8日 2029年11月8日	2023年11月8日至 2029年11月8日	1,225/0.2245	-	13,500	-	54,000	67,500	99年
						-	54,000	-	216,000	270,000	
僱員：											
其他	2019年 11月8日	25%	2019年11月8日至 2020年11月8日 2020年11月8日 2029年11月8日	2020年11月8日至 2029年11月8日	2,449/0.4898	-	5,750	-	23,000	28,750	99年
		25%	2019年11月8日至 2021年11月8日 2021年11月8日 2029年11月8日	2021年11月8日至 2029年11月8日	2,449/0.4898	-	5,750	-	23,000	28,750	99年
		25%	2019年11月8日至 2022年11月8日 2022年11月8日 2029年11月8日	2022年11月8日至 2029年11月8日	2,449/0.4898	-	5,750	-	23,000	28,750	99年
		25%	2019年11月8日至 2023年11月8日 2023年11月8日 2029年11月8日	2023年11月8日至 2029年11月8日	2,449/0.4898	-	5,750	-	23,000	28,750	99年
						-	23,000	-	92,000	115,000	
基於時間小計						-	1,341,815	-	5,367,260	6,709,075	

30. 購股權計劃 (續)
(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)
 (ii) (續)

	授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使用期間	於股份拆細前/後每股行使價美元/美元	於2019年1月1日尚未行使	年內授出	年內沒收	於2019年11月24日股份拆細(附註28)	於2019年12月31日尚未行使	於2019年12月31日合約剩餘期限	
												購股權數目
基於里程碑(附註)												
執行董事												
徐震博士	2019年6月30日	25%	2019年6月30日至2019年12月12日至2029年6月30日	2019年12月12日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	105,867	-	423,468	529,335	9.5年	
		25%	2019年6月30日至2021年6月30日至2029年6月30日	2021年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	105,867	-	423,468	529,335	9.5年	
		25%	2019年6月30日至2022年6月30日至2029年6月30日	2022年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	105,867	-	423,468	529,335	9.5年	
		15%	2019年6月30日至2023年6月30日至2029年6月30日	2023年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	95,279	-	381,116	476,395	9.5年	
		10%	2019年6月30日至2025年6月30日至2029年6月30日	2025年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	10,587	-	42,348	52,935	9.5年	
						-	423,467	-	1,693,868	2,117,335		
僱員：												
管理層	2019年6月30日	50%	2019年6月30日至2019年12月12日至2029年6月30日	2019年12月12日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	84,694	-	338,776	423,470	9.5年	
		50%	2019年6月30日至2021年6月30日至2029年6月30日	2021年6月30日至2029年6月30日	2,449/0.4898	-	84,693	-	338,772	423,465	9.5年	
						-	169,387	-	677,548	846,935		

30. 購股權計劃 (續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)

(ii) (續)

	授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使用期間	於股份拆細 前/後 每股行使價 美元/美元	於2019年 1月1日 尚未行使	購股權數目		於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 12月31日 合約剩餘期限
							年內授出	年內沒收			
基於里程碑 (附註)(續)											
僱員：											
管理層	2019年 6月30日	20%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年2月12日至 2029年6月30日	2,449/0.4898	-	30,490	-	121,960	152,450	9.5年
		50%	2019年6月30日至 2021年10月1日	2021年10月1日至 2029年6月30日	2,449/0.4898	-	76,224	-	304,896	381,120	9.5年
		15%	2019年6月30日至 2022年6月30日	2022年6月30日至 2029年6月30日	2,449/0.4898	-	22,867	-	91,468	114,335	9.5年
		15%	2019年6月30日至 2023年6月30日	2023年6月30日至 2029年6月30日	2,449/0.4898	-	22,867	-	91,468	114,335	9.5年
						-	152,448	-	609,792	762,240	
僱員：											
管理層	2019年 6月30日	5%	2019年6月30日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年6月30日	1,225/0.2450	-	11,095	-	44,380	55,475	9.5年
		40%	2019年6月30日至 2022年6月30日	2022年6月30日至 2029年6月30日	1,225/0.2450	-	88,763	-	355,052	443,815	9.5年
		35%	2019年6月30日至 2023年6月30日	2023年6月30日至 2029年6月30日	1,225/0.2450	-	77,668	-	310,672	388,340	9.5年
		20%	2019年6月30日至 2023年6月30日	2025年6月30日至 2029年6月30日	1,225/0.2450	-	44,382	-	177,528	221,910	9.5年
						-	221,908	-	887,632	1,109,540	

30. 購股權計劃 (續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)

(ii) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使用期間	於股份拆細前/後每股行使價美元/美元	於2019年1月1日尚未行使	年內授出	年內沒收	於2019年11月24日股份拆細(附註28)	於2019年12月31日尚未行使	於2019年12月31日合約剩餘期限	
											購股權數目
基於里程碑(附註)(續)											
僱員：											
其他	10%	2019年6月30日至2019年12月12日至2019年12月12日至2029年6月30日	2019年12月12日至2029年6月30日	1,225(0.2450)	-	5,000	-	20,000	25,000	9.5年	
	15%	2019年6月30日至2021年6月30日至2021年6月30日至2029年6月30日	2021年6月30日至2029年6月30日	1,225(0.2450)	-	7,500	-	30,000	37,500	9.5年	
	35%	2019年6月30日至2022年6月30日至2022年6月30日至2029年6月30日	2022年6月30日至2029年6月30日	1,225(0.2450)	-	17,500	-	70,000	87,500	9.5年	
	30%	2019年6月30日至2023年6月30日至2023年6月30日至2029年6月30日	2023年6月30日至2029年6月30日	1,225(0.2450)	-	15,000	-	60,000	75,000	9.5年	
	10%	2019年6月30日至2025年6月30日至2025年6月30日至2029年6月30日	2025年6月30日至2029年6月30日	1,225(0.2450)	-	5,000	-	20,000	25,000	9.5年	
					-	50,000	-	200,000	250,000		
僱員：											
管理層	5%	2019年11月8日至2019年12月12日至2019年11月8日至2029年11月8日	2019年12月12日至2029年11月8日	1,225(0.2450)	-	7,298	-	29,192	36,490	9.9年	
	20%	2019年11月8日至2021年6月30日至2021年6月30日至2029年11月8日	2021年6月30日至2029年11月8日	1,225(0.2450)	-	29,194	-	116,776	145,970	9.9年	
	25%	2019年11月8日至2021年12月31日至2021年12月31日至2029年11月8日	2021年12月31日至2029年11月8日	1,225(0.2450)	-	36,493	-	145,972	182,465	9.9年	
	25%	2019年11月8日至2022年6月30日至2022年6月30日至2029年11月8日	2022年6月30日至2029年11月8日	1,225(0.2450)	-	36,493	-	145,972	182,465	9.9年	
	15%	2019年11月8日至2023年6月30日至2023年6月30日至2029年11月8日	2023年6月30日至2029年11月8日	1,225(0.2450)	-	21,896	-	87,584	109,480	9.9年	
	10%	2019年11月8日至2025年6月30日至2025年6月30日至2029年11月8日	2025年6月30日至2029年11月8日	1,225(0.2450)	-	14,597	-	58,388	72,985	9.9年	
					-	145,971	-	583,884	729,855		

30. 購股權計劃 (續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)

(ii) (續)

授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	於股份拆細 前/後 每股行使價 美元/美元	於2019年 1月1日 尚未行使	購股權數目		於2019年 11月24日 股份拆細 (附註28)	於2019年 12月31日 尚未行使	於2019年 12月31日 合約剩餘期限
						年內授出	年內沒收			
基於里程碑(附註)(續)										
僱員：										
其他	2019年 11月8日	10% 2019年11月8日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年11月8日	1,225/0.2450	-	1,000	-	4,000	5,000	9.9年
		15% 2019年11月8日至 2021年11月8日	2021年11月8日至 2029年11月8日	1,225/0.2450	-	1,500	-	6,000	7,500	9.9年
		35% 2019年11月8日至 2022年11月8日	2022年11月8日至 2029年11月8日	1,225/0.2450	-	3,500	-	14,000	17,500	9.9年
		30% 2019年11月8日至 2023年11月8日	2023年11月8日至 2029年11月8日	1,225/0.2450	-	3,000	-	12,000	15,000	9.9年
		10% 2019年11月8日至 2025年11月8日	2025年11月8日至 2029年11月8日	1,225/0.2450	-	1,000	-	4,000	5,000	9.9年
					-	10,000	-	40,000	50,000	
僱員：										
其他	2019年 11月8日	5% 2019年11月8日至 2019年12月12日	2019年12月12日至 2029年11月8日	2,449/0.4898	-	600	-	2,400	3,000	9.9年
		15% 2019年11月8日至 2021年11月8日	2021年11月8日至 2029年11月8日	2,449/0.4898	-	1,800	-	7,200	9,000	9.9年
		35% 2019年11月8日至 2022年11月8日	2022年11月8日至 2029年11月8日	2,449/0.4898	-	4,200	-	16,800	21,000	9.9年
		35% 2019年11月8日至 2023年11月8日	2023年11月8日至 2029年11月8日	2,449/0.4898	-	4,200	-	16,800	21,000	9.9年
		10% 2019年11月8日至 2025年11月8日	2025年11月8日至 2029年11月8日	2,449/0.4898	-	1,200	-	4,800	6,000	9.9年
					-	12,000	-	48,000	60,000	

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

30. 購股權計劃 (續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：(續)

(ii) (續)

基於里程碑小計	授出日期	歸屬比例	歸屬期間	可行使期間	於股份拆細前/後每股行使價美元/美元		於2019年1月1日尚未行使	於2019年11月24日股份拆細(附註28)	於2019年12月31日尚未行使	於2019年12月31日合約剩餘期限	購股權數目	
					年內授出	年內沒收					年內沒收	年內沒收
					-	1,185,181	-	4,740,724	5,925,905		-	-
合計					-	2,526,996	-	10,107,984	12,634,980		-	-
於年末可行使					-				1,227,720			
每股加權平均行使價(美元)					不適用	2.130	不適用	0.4260	0.4260			

附註：基於里程碑的首次公開發售前購股權乃於完成指定業績目標(包括但不限於於特定時間內完成上市、各類候選藥物的營銷許可、達成銷售目標或上市後增加本公司市值)後方可有條件地授予，預計歸屬期乃由本公司董事根據業績狀況的最可能結果進行估計。

30. 購股權計劃(續)

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃:(續)

(ii) (續)

根據首次公開發售前購股權計劃二於2019年6月30日授出的購股權的估計公允價值合共為2,212,000美元(相當於人民幣15,208,000元),包括取代首次公開發售前購股權計劃一項下於2018年10月10日授出的已註銷購股權的237,141份購股權,於變更日期其公允價值為229,000美元(相當於人民幣1,574,000元)。

截至2019年12月31日止年度,本集團於2019年11月8日及2019年11月13日分別根據首次公開發售前購股權計劃二另外授出的386,943份及54,000份購股權的估計公允價值分別為人民幣10,419,600元及人民幣2,286,900元。

本集團就本公司授出的購股權於截至2019年12月31日止年度確認開支總額人民幣4,527,000元。

首次公開發售前購股權計劃二的公允價值

該等公允價值乃採用二項式模型計算。模型的輸入值如下:

	授出日期	
	2019年6月30日	2019年11月8日及 2019年11月13日
於授予之日的普通股價格	2.437美元	5.379美元
行使價	1.225美元或 2.449美元	1.225美元或 2.449美元
預期波幅	32.2%	32.1%
預計年期	10年	10年
無風險利率	2.05%	1.95%
預期股息收益率	0%	0%

30. 購股權計劃(續)

- (a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃:(續)
(ii) (續)

首次公開發售前購股權計劃二的公允價值(續)

按標準差計量之預期波幅乃基於可比公司每日股份價格變動的歷史數據。購股權的公允價值隨若干主觀假設的變量改變而變動。

- (b) 附蘇州康寧傑瑞現金結算選擇的購股權計劃

自2014年5月以來，蘇州康寧傑瑞已在SZ ESOP計劃下發佈5批購股權，作為對蘇州康寧傑瑞僱員及管理層的獎勵。根據SZ ESOP計劃，承授人可選擇根據計劃所述的計算方法以現金結算或在蘇州康寧傑瑞完成其股份上市後以股權結算。該SZ ESOP計劃被視為一種複合金融工具，包括債務部分(如交易對手要求現金支付的權利)及股權部分(如交易對手要求以權益工具(而非現金)結算的權利)。

截至2019年12月31日止年度，本集團根據SZ ESOP計劃分配予腫瘤業務的股份支付開支為人民幣205,000元(2018年：人民幣263,000元)。

31. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團將能持續營運，同時通過優化債務及權益結餘以將利益相關者回報最大化。本集團之整體策略較去年保持不變。

本集團之資本架構包括債務淨額（包括分別於附註23、24、26及27披露之應付關聯公司款項、租賃負債、銀行借款及可轉換可贖回優先股，扣除現金及現金等價物）及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、累計損失及各種儲備）。

本公司董事不時定期審核資本架構。在進行審核時，本公司董事會考慮資本成本及各類資本之相關風險。根據本公司董事之建議，本集團將通過派付股息、發行新股以及發行新債務及償還現有債務以平衡其整體資本架構。

32. 金融工具

32a. 金融工具的類別

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融資產		
強制性以公允價值計量 並計入損益的金融資產	11,680	-
攤銷成本	2,370,835	633,988
金融負債		
以公允價值計量並計入損益的金融負債	-	900,603
攤銷成本	342,156	157,691

32. 金融工具(續)

32a. 金融工具的類別(續)

財務風險因素

本集團的活動令其面臨各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸及對手方風險以及流動性風險。本集團財務風險管理的重點是金融市場的不可預測性並尋求通過積極管理債務水準及現金流量將對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低，以通過實現健康的償債能力、適當的到期期限和使用銀行融資，維持健康的財務狀況及將再融資和流動性風險降至最低。本集團堅持審慎的財務政策，並無於該兩個年度內使用任何衍生金融工具。

32b. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括其他應收款項、以公允價值計量並計入損益的金融資產、現金及現金等價物、原到期日超過三個月的定期存款、貿易及其他應付款項、應付一間關聯公司款項、銀行借款、租賃負債及可轉換可贖回優先股。

金融工具詳情披露於各附註。本公司的董事管理及監控下列風險敞口以確保以及時有效的方式採取適當的措施。

市場風險

貨幣風險

若干銀行存款、貿易及其他應付款項以及可轉換可贖回優先股均以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，從而令本集團面臨外幣風險。

本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險，並將在需要時考慮對沖重大外匯風險。

32. 金融工具(續)

32b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

貨幣風險(續)

本集團於年末外匯計值貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	資產		負債	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
美元	250,253	570,900	(78)	(900,871)
港元	1,591,507	618	—	—
歐元	—	—	—	(15)
	1,841,760	571,518	(78)	(900,886)

敏感性分析

以歐元計值的金額不大，且由於所面對之風險敞口不大，因此並無呈列敏感性分析。

本集團受美元及港元匯率波動的影響。下表詳列本集團對美元及港元兌人民幣升值及貶值10%的敏感性。10%為內部向主要管理人員報告外幣風險時使用的敏感率。敏感性分析僅包括未償付的外幣計值貨幣項目，並於年末對其換算進行調整，使美元及港元匯率變動10%。下文的正/負數指美元/港元兌人民幣匯率上升10%時今年內虧損減少/增加，而如果美元/港元兌人民幣匯率下降10%，則會對今年內虧損有等額相反影響。

	港元		美元	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
對年內虧損的影響	159,151	62	25,017	(32,997)

管理層認為，敏感性分析不能代表固有的外匯風險，原因是年末的風險敞口並不能反映於有關年內的風險敞口。

32. 金融工具(續)

32b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

利率風險

本集團面臨與原到期日超過三個月／少於三個月的定期存款、租賃負債及定息可轉換可贖回優先股(誠如附註21、24及27所披露)有關的公允價值利率風險。本集團亦面臨與浮息現金及現金等價物和浮息銀行借款(分別披露於附註21及26)有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率及因借款產生的基準借款利率的波動。

敏感性分析

以下敏感性分析乃根據所面臨的銀行結餘／存款及借款的利率風險確定，而分析乃假設於年末未償還的銀行結餘／存款及借款金額於全年未償還而編製。使用上升或下降50個基點來表示管理層對利率合理可能變動的評估。

倘利率上升／下降50個基點且所有其他變量保持不變，則本集團截至2019年12月31日止年度的虧損將增加／減少人民幣879,500元(2018年：人民幣23,000元)。

其他價格風險

本集團面臨以公允價值計量並計入損益的金融資產的其他價格風險。

由於所面對之風險敞口不大，因此並無呈列敏感性分析。

信貸及對手方風險

信貸及對手方風險指因對手方不履行其合約責任而對本集團造成財務損失的風險。

為將信貸風險減至最低，本公司董事於各報告期末審核各項個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額計提充足的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已顯著降低。

32. 金融工具(續)

32b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸及對手方風險(續)

本集團內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	其他金融資產／其他項目
低風險	對手方違約風險較低，並無任何逾期金額	12個月預期信用損失
觀察清單	債務人經常在到期日之後還款， 但通常全額結清	12個月預期信用損失
呆賬	自通過內部或外部資源開發的資訊 進行初步確認以來，信貸風險已顯著增加	生命週期預期信用損失 — 並無信貸減值
虧損	證據表明該資產存在信貸減值	生命週期預期信用損失 — 信貸減值
撇銷	證據表明，債務人面臨嚴重的財政困難， 本集團預期收回不切實際	金額已撇銷

32. 金融工具(續)

32b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸及對手方風險(續)

其他應收款項

本集團根據內部信貸評級，個別評估其他應收款項的預期信用損失，而本公司董事認為，內部信貸評級自初步確認以來，信貸風險並無顯著增加。預期信用損失乃根據債務人預期年期內的過往觀察到的違約率作出估計，並根據無須花費不當成本或精力就可得的前瞻性資料進行調整。由於所涉金額不大，且估計虧損率低於5%，並無就於2019年12月31日賬面值總額為人民幣80,000元(2018年：人民幣276,000元)的其他應收款項(相當於可退還租金按金)計提12個月預期信用損失。

本集團於各報告期末審核各項個別應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額計提充足的減值虧損。就此而言，本公司董事認為信貸風險已顯著降低。

現金及現金等價物和原到期日超過三個月的定期存款

本集團大部分銀行結餘／存款存放於少數幾家中中國國有銀行及香港國際銀行，於2019年12月31日的賬面值總額為人民幣2,370,755,000元(2018年：人民幣633,712,000元)。銀行結餘／存款的信貸風險有限，因為對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

除上述信貸風險外，本集團並無任何其他集中的重大信貸風險。

於截至2019年12月31日止年度並無確認任何12個月預期信用損失(2018年：無)，是由於估計虧損率被視為不大。

流動性風險

於2019年12月31日，本集團可得的未動用銀行融資為人民幣320,000,000元(2018年：人民幣370,000,000元)。

下表詳細列出了本集團的非衍生金融負債的剩餘合約期限。該表乃根據基於本集團可被要求支付的最早日期計算的金融負債的未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。在利息流為浮動利率之前提下，未貼現數額以年末之利率得出。

32. 金融工具(續)

32b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

流動性及利息風險表

	加權 平均利率 %	按要求或 少於1個月 人民幣千元	1至 3個月 人民幣千元	3個月 至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
2019年12月31日							
貿易及其他應付款項	不適用	111,369	-	-	-	111,369	111,369
應付關聯公司款項	不適用	787	-	-	-	787	787
銀行借款							
— 浮動利率(附註)	4.99	956	1,913	8,608	256,842	268,319	230,000
		113,112	1,913	8,608	256,842	380,475	342,156
租賃負債	4.99	2,607	2,583	8,271	10,905	24,366	23,176
2018年12月31日							
貿易及其他應付款項	不適用	52,601	-	-	-	52,601	52,601
應付關聯公司款項	不適用	5,090	-	-	-	5,090	5,090
銀行借款							
— 浮動利率(附註)	4.99	416	1,248	3,327	116,546	121,537	100,000
		58,107	1,248	3,327	116,546	179,228	157,691
租賃負債	4.99	6,411	2,318	1,906	541	11,176	11,020
可轉換可贖回優先股	10	-	-	-	1,245,485	1,245,485	900,603

附註：如果浮動利率的變動與年末確定的利率估值不同，則上述用於非衍生金融負債的浮動利率工具的金額可作變動。

32. 金融工具(續)

32c. 金融工具的公允價值計量

(i) 本集團按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本集團部分金融資產及金融負債於年末按公允價值計量。下表載列如何釐定該等金融資產及金融負債公允價值的資料(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)。

	公允價值		公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值 的關係
	於12月31日	於12月31日				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元				
金融資產 結構性存款	11,680	-	第二級	銀行參照相關資產 預期回報所報的 贖回價值	不適用	不適用
金融負債 A系列優先股	-	900,603	第三級	反向模型及混合法— 主要輸入數據是： 企業價值、 清算時間，無風險， 利率及波動率	波動率 (附註)	波動率越高， 公允價值越低， 反之亦然。

附註：於所有其他變量不變的情況下，波幅上升／下降5%將令可轉換可贖回優先股的公允價值會於2018年12月31日減少／增加人民幣2,480,000元／人民幣2,227,000元。

(ii) 第三級公允價值計量的對賬

有關A系列優先股及B系列優先股的第三級公允價值計量的對賬詳情載於附註27。

32. 金融工具(續)

32c. 金融工具的公允價值計量(續)

(iii) 並非以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本公司董事認為，按攤銷成本在綜合財務報表入賬的本集團金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。該等公允價值乃基於貼現現金流量分析根據普遍接受的定價模式釐定。

33. 資本承擔

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的已訂約 但未於歷史財務資料撥備的資本開支	15,757	130,352

34. 退休福利計劃

中國附屬公司的僱員為中國政府運營的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司須將其工資的一定比例繳納到退休福利計劃，以為該等福利提供資金。本集團有關退休福利計劃的惟一義務是根據計劃作出規定的供款。

計入損益的總費用人民幣6,660,000元指本集團截至2019年12月31日止年度向上述計劃已繳付或應繳付的供款(2018年：人民幣3,054,000元)。

於2019年12月31日，概無僱員於其在本集團供款的權益變得全數獲歸屬前離開該計劃而產生的被沒收的供款，可用以減少本集團未來數年須繳付的供款(2018年：無)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

35. 資產抵押

於報告期末，本集團為擔保銀行借款和銀行向本集團授予的一般銀行融資而向銀行抵押的資產賬面價值如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
使用權資產中的土地使用權	22,669	23,164
樓宇	230,668	—
廠房及機器	21,159	—
在建工程	24,870	—

36. 關聯方披露

(i) 交易

除該等綜合財務報表的其他披露外，特別是根據重組進行的交易，於截至2019年12月31日止年度，本集團亦與其關聯公司達成下列交易：

關聯方	關係	交易性質	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
蘇州康寧傑瑞	關聯公司	轉讓腫瘤業務	—	132,180
		利息開支	—	54
		公用事業開支	1,638	1,116
		利息開支－租賃負債	770	358
		採購原材料	—	3,974
		技術服務收入	85	—

(ii) 結餘

與關聯公司的結餘詳情載於綜合財務狀況表以及附註23及24。

36. 關聯方披露(續)

(iii) 支持銀行融資與可換股票據的擔保

於2018年12月31日，本集團已自若干銀行取得由關聯公司蘇州康寧傑瑞擔保的一般銀行融資。上述銀行融資擔保已於本年度解除。

截至2018年12月31日止年度，Rubymab向兩名獨立投資者抵押16,425,000股股份及16,425,000股股份，以支持本集團發行可換股票據(作為重組的一部分，披露於附註27)，該等抵押於重組及A系列優先股轉換完成後交付。

(iv) 主要管理人員的薪酬

截至2019年12月31日止年度

本集團主要管理人員的薪酬乃根據個人表現及市場趨勢釐定。於截至2019年12月31日止年度，主要管理人員(包括董事及主要行政人員)的薪酬總額為人民幣93,158,000元。該等金額中，彼等於截至2019年12月31日止年度的短期福利為人民幣18,265,000元以及離職後福利為人民幣444,000元，而截至2019年12月31日止年度的剩餘結餘為股份支付開支人民幣12,250,000元，乃由於根據首次公開發售前購股權計劃一授出的833,211份首次公開發售前購股權被註銷及於截至2019年12月31日止年度確認股份支付開支人民幣62,199,000元(詳見附註30(a))所致。

截至2018年12月31日止年度

本集團主要管理人員的薪酬乃根據個人表現及市場趨勢釐定。於截至2018年12月31日止年度，主要管理人員(包括董事及主要行政人員)的薪酬總額為人民幣74,477,000元。該等金額中，彼等於截至2018年12月31日止年度的短期福利為人民幣9,635,000元以及離職後福利為人民幣389,000元，而截至2018年12月31日止年度的剩餘結餘為因重組而產生的計入截至2018年12月31日止年度重組相關開支的股份支付開支人民幣64,453,000元(詳述於綜合權益變動表附註(iii))，其乃就徐博士作為本集團主要管理人員而根據《國際財務報告準則》第2號進行確認及基於使用具有主要輸入數據的貼現現金流量模型的估值而釐定，即(i) 加權平均資本成本15%；(ii) 預期股息率為零；(iii) 預期波動率為37.7%；及(iv) 缺乏適銷性的折扣14%。預期波動率乃基於可比公司每日股價波動的歷史數據的標準差計算得出。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

37. 融資活動產生的負債之對賬

下表詳列本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金的變動。融資活動產生的負債是指其過去或將來的現金流量在本集團綜合現金流量表中歸類為融資活動所得現金流量的負債。

	應付關聯		可轉換		租賃負債	應付利息 (附註22)	應計 發行成本	合計
	公司款項 (附註23)	銀行借款	可贖回 優先股	可換股 票據				
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	2,008	-	-	-	-	-	-	2,008
融資現金流量	(2,062)	100,000	821,674	47,682	(403)	(2,887)	(468)	963,536
非現金變動								
A系列優先股的轉換	-	-	47,682	(47,682)	-	-	-	-
以公允價值計量並計入損益的金融 負債的公允價值變動	-	-	26,284	-	-	-	-	26,284
租賃開始日	-	-	-	-	11,044	-	-	11,044
應計發行成本	-	-	4,963	-	-	-	1,681	6,644
已確認的利息開支(附註9)	54	-	-	-	379	3,039	-	3,472
於2018年12月31日	-	100,000	900,603	-	11,020	152	1,213	1,012,988
融資現金流量	-	130,000	410,066	-	(13,540)	(8,029)	(51,104)	467,393
非現金變動	-	-	542,291	-	-	-	-	542,291
以公允價值計量並計入損益的金融 負債的公允價值變動	-	-	-	-	24,841	-	-	24,841
租賃開始日	-	-	-	-	24,841	-	-	24,841
應計發行成本	-	-	348	-	-	-	63,432	63,780
已確認的利息開支(附註9)	-	-	-	-	855	8,228	-	9,083
於首次公開發售後A系列優先股及 B系列優先股自動轉換為普通股	-	-	(1,853,308)	-	-	-	-	(1,853,308)
於2019年12月31日	-	230,000	-	-	23,176	351	13,541	267,068

38. 本公司財務狀況表及儲備

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產		
設備	10	–
於附屬公司的投資	990,198	563,098
應收附屬公司款項	34,199	29,591
	1,024,407	592,689
流動資產		
其他應收款項、按金及預付款項	8,976	1,812
原到期日超過三個月的定期存款	236,807	–
現金及現金等價物	1,592,004	259,249
	1,837,787	261,061
流動負債		
其他應付款項	32,270	6,021
流動資產淨值	1,805,517	255,040
總資產減流動負債	2,829,924	847,729
非流動負債		
可轉換可贖回優先股	–	900,603
資產(負債)淨額	2,829,924	(52,874)
資本及儲備		
股本	12	7
儲備	2,829,912	(52,881)
本公司擁有人應佔權益/(權益虧絀)	2,829,924	(52,874)

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

38. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司之儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年3月28日(註冊成立日期)	-	-	-	-
期內虧損及全面開支總額	-	-	(52,881)	(52,881)
於2018年12月31日	-	-	(52,881)	(52,881)
年內虧損及全面開支總額	-	-	(642,650)	(642,650)
於首次公开发售(定義見附註28)後A系列優先股及 B系列優先股自動轉換成普通股	1,853,305	-	-	1,853,305
於首次公开发售中發行普通股(附註28)	1,646,186	-	-	1,646,186
於首次公开发售中發行新股份直接應佔的交易成本	(65,071)	-	-	(65,071)
註銷若干首次公开发售前購股權(附註30(a))	-	-	12,250	12,250
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註30(a)及(b))	-	78,773	-	78,773
於2019年12月31日	3,434,420	78,773	(683,281)	2,829,912

39. 本公司主要附屬公司詳情

附屬公司基本信息

本公司於以下附屬公司的直接及間接股本權益：

附屬公司名稱	註冊成立／ 經營地及註冊成立／ 成立日期	已發行及繳足股本／ 註冊資本	本公司應佔 股本權益		主要業務
			2019年	2018年	
直接持有：					
Alphamab BVI	英屬維爾京群島／ 2018年4月19日	1港元已發行資本 及1港元實繳資本	100%	100%	投資控股
間接持有：					
康寧傑瑞生物製藥 (香港)	香港／ 2018年5月11日	1港元已發行資本 及1港元實繳資本	100%	100%	投資控股
江蘇康寧傑瑞#	中國／ 2015年7月14日	141,318,858美元 註冊及實繳資本	100%	100%	腫瘤生物製劑 研發及商業化
Alphamab Australia	澳大利亞／ 2016年11月20日	100澳元註冊資本 及100澳元 實繳資本	100%	100%	藥物研發

江蘇康寧傑瑞為於中國成立的外商獨資企業。

39. 本公司主要附屬公司詳情(續)

江蘇康寧傑瑞及腫瘤業務擁有重大非控股權益之詳情(續)

	自2018年 1月1日至 2018年9月25日 止期間 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 (附註) 人民幣千元
來自經營活動的現金流出淨額	(24,064)	(9,537)
來自投資活動的現金流出淨額	(35,741)	-
來自融資活動的現金流入淨額	84,978	-
現金流入(流出)淨額	25,173	(9,537)
蘇州康寧傑瑞對腫瘤業務的供款淨額		9,537

附註：該款項包括於2018年4月18日轉讓腫瘤業務後蘇州康寧傑瑞於過渡期間對腫瘤業務的供款淨額。

40. 期後事項

於2019年12月31日後，本集團發生以下重大期後事項：

- (i) 於2020年1月8日，因聯席全球協調人代表國際包銷商行使超額配售權（如本公司日期為2019年12月2日的招股章程所述及所定義），本公司以每股10.20港元配發及發行26,910,000股普通股，所得款項總額約為274,482,000港元（相當於人民幣245,222,000元）。
- (ii) 2020年初爆發新型冠狀病毒疫情後，各國已經及持續實施一系列防控措施。本集團正密切關注新型冠狀病毒疫情的發展形勢、其造成的業務及經濟活動中斷並評估其對本集團財務狀況、現金流量及經營業績造成的影響。鑑於新型冠狀病毒疫情不斷發展變化，故於該等綜合財務報表獲授權刊發日期就其對本集團財務狀況、現金流量及經營業績造成的影響作出合理估計乃屬不切實際。

財務概要

	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
業績			
稅前虧損	(64,826)	(202,633)	(832,740)
所得稅	—	—	—
年內虧損	(64,826)	(202,633)	(832,740)
以下各方應佔年內虧損：			
本公司擁有人	(33,061)	(149,843)	(832,740)
非控股權益	(31,765)	(52,790)	—
	(64,826)	(202,633)	(832,740)
資產及負債			
資產總值	46,577	826,893	2,854,583
負債總額	(20,266)	(1,093,921)	(428,658)
總權益(虧絀)	26,311	(267,028)	2,425,925
本公司擁有人應佔權益(權益虧絀)	13,419	(267,028)	2,425,925
非控股權益	12,892	—	—
	26,311	(267,028)	2,425,925

附註：由於本公司於2019年12月12日新上市，且本公司呈列本集團於2017年之前的財務概要並不切實可行，故已呈列三年財務概要。