



基石药业

CSTONE
PHARMACEUTICALS

CStone Pharmaceuticals

基石藥業

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號: 2616

2018

Annual Report

年度報告



目錄

	頁次		頁次
公司資料	2	綜合損益及其他全面收益表	65
財務摘要	3	綜合財務狀況表	66
主席致辭	4	綜合權益變動表	68
管理層討論及分析	5	綜合現金流量表	69
董事及高級管理層	15	綜合財務報表附註	71
董事會報告	24	釋義	135
企業管治報告	46		
獨立核數師報告	59		

公司資料

董事會

執行董事

江寧軍博士 (主席及首席執行官)

非執行董事

李偉博士
趙群先生
董小幟先生
張國斌先生
陳連勇博士

獨立非執行董事

Paul Herbert Chew博士
胡定旭先生
孫洪斌先生

審核委員會

孫洪斌先生 (主席)
Paul Herbert Chew博士
胡定旭先生

薪酬委員會

胡定旭先生 (主席)
李偉博士
Paul Herbert Chew博士

提名委員會

江寧軍博士 (主席)
董小幟先生
Paul Herbert Chew博士
胡定旭先生
孫洪斌先生

戰略委員會

江寧軍博士 (主席)
陳連勇博士
Paul Herbert Chew博士

授權代表

江寧軍博士
楊靜文女士

公司秘書

楊靜文女士

註冊辦事處

Vistra (Cayman) Limited辦事處
P.O. Box 31119, Grand Pavilion
Hibiscus Way
802 West Bay Road
Grand Cayman KY1-1205
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
上海市
浦東新區
張衡路1000號
25號樓
郵編：201203

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

主要股份登記處

Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港證券登記處

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室

香港法律顧問

Davis Polk & Wardwell
香港
遮打道3A號
香港會所大廈18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

主要往來銀行

Silicon Valley Bank
3003 Tasman Dr.
Santa Clara, CA 95054

中國建設銀行
蘇州工業園區支行
中國
蘇州市
東環路1133號

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

股份代號

2616

公司網址

www.cstonepharma.com

重要日期

股東週年大會
二零一九年六月二十日

財務摘要

於十二月三十一日 / 截至十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
現金、現金等價物及定期存款	1,462,552	83,390	59,539
總資產	1,632,118	564,280	826,139
總負債	1,116,787	113,228	59,184
總權益	515,331	451,052	766,955
	-	-	-
其他收入	32,102	13,954	187
其他收益及虧損	(753,584)	(103,665)	9,185
研發開支	(850,197)	(213,441)	(247,121)
行政開支	(190,991)	(39,335)	(15,050)
融資成本	-	(60)	(240)
上市開支	(30,459)	-	-
年內虧損	(1,793,129)	(342,547)	(253,039)
每股虧損			
— 基本及攤薄	(2.79)	(0.67)	(0.89)

主席致辭

尊敬的股東：

本人代表董事會，欣然呈報本集團於二零一九年二月二十六日於香港聯交所主板成功上市後的第一份年報，覆蓋截至二零一八年十二月三十一日止全年。

二零一八年是生物技術行業及本公司的變革之年。在過去數年中，製藥行業中生物技術領域的發展尤為迅速。有賴於不斷的突破、強大的資本支持及政策東風，生物技術有潛力成為製藥行業的核心並準備好為投資者帶來樂觀的前景。

對基石而言，於香港聯交所上市標誌著我們戰略發展的重要里程碑，是對本公司輝煌往績的極大肯定。上市同時優化了我們的資本結構，為本公司提供一個高效的集資平台。憑藉全球發售所得款項，本公司將得以於日後發展中把握更多機遇，並為股東帶來價值。

本公司於二零一五年成立，為一間臨床階段生物製藥公司，專注開發及商業化創新腫瘤免疫及分子靶向藥物，以滿足癌症治療的殷切醫療需求。由於聯合療法具有提高生存率及反應率的深厚潛力，癌症治療模式勢將向聯合療法的方向發展。我們已建立強大的腫瘤科管線，具有單一及聯合療法的重大潛力及協同效應，以在聯合療法的時代獲取價值。我們的雙重創新來源由內部研究及外部合作關係組成，將於未來數年為本公司持續提供管線產品。憑藉14項資產，包括三種處於臨床階段的腫瘤免疫治療骨幹候選藥物（PD-L1、PD-1及CTLA-4抗體），我們相信我們的產品管線兼具規模及組合足以實現成功的聯合療法策略，發展成為所有中國生物製藥同行中最大的腫瘤科聯合療法組合之一。

上市後，本公司在臨床開發戰略方面取得重大進展。我們成功招募首名患者參與使用我們的主要資產CS1001治療胃腺癌或胃食管結合部腺癌的III期臨床試驗並實現給藥，並公佈管線中具有識別人源及鼠源PD-1另一候選藥物CS1003臨床前數據的獨特優勢。我們亦獲得中國藥監局的批准在中國開展I/II期臨床試驗，評估Avapritinib用於治療不可手術切除或轉移性胃腸道間質瘤患者的效果。

展望未來，我們相信本公司已準備就緒，實現蓬勃發展並把握生物技術行業成長帶來的契機。我們將繼續通過內部研究能力，以及與頂級學術機構和全球領先的合約研究組織合作，將五個臨床前資產推向IND階段並開發新的內部資產。我們矢志透過為全球癌症患者帶來創新及差異化的腫瘤療法，成為全球知名的領先中國生物製藥公司。

最後，本人代表董事會感謝全體員工及管理團隊的堅毅、勤奮及敬業精神。我亦對股東及業務合作夥伴的不斷支持表示衷心感謝。我們攜手實現本公司歷史上的一個重要里程碑，但上市僅是一段更漫長旅程的起點。本人及團隊希望能夠繼續提升我們所長以鞏固優勢，並期待與各位分享本公司的繁榮未來。

主席兼首席執行官
江寧軍博士

中國上海，二零一九年三月二十二日

管理層討論及分析

業務回顧

誠如我們的招股章程所披露，我們的產品管線已取得重大進展：

核心候選產品

- 我們的核心候選產品CS1001是一種針對中國關鍵性臨床試驗中正在研究的細胞程序性死亡配體1(PD-L1)的臨床實驗單克隆抗體。作為全人源、全長抗PD-L1單克隆抗體，CS1001與天然的G型IgG4人抗體相似，可能降低患者的免疫原性及毒性風險，與同類藥物相比具有潛在的獨特優勢及差異化因素。自二零一七年十月起，我們啟動首次人體I期研究，以評估CS1001在中國晚期腫瘤患者中的安全性、耐受性、PK及抗腫瘤活性。Ia期（劑量遞增）部分已於二零一八年五月完成，Ib期（劑量擴增）部分近期已啟動。
- 我們亦就CS1001進行若干關鍵性研究，包括中國高發病率及患病率的若干腫瘤類型研究。我們已分別就治療cHL、自然殺傷細胞/T細胞淋巴瘤(NKTL)啟動兩項CS1001 II期試驗作為單一療法，就治療三階段非小細胞肺癌啟動一項CS1001 III期臨床試驗作為單一療法及就治療四階段非小細胞肺癌啟動一項CS1001 III期臨床試驗作為聯合標準護理療法向中國藥監局諮詢且中國藥監局在審閱相關Ia期數據後亦已確認無異議。
- 為最大化市場佔有率，我們正在中國開發多個大型適應症，並已啟動CS1001單藥用於三階段非小細胞肺癌患者的III期試驗及聯合標準護理療法用於治療四階段非小細胞肺癌患者的III期試驗。我們已於二零一九年上半年在中國啟動聯合標準護理療法用於治療胃癌患者的III期試驗及於二零一九年啟動HCC或另一適應症患者的III期試驗。
- 為把握中國巨大的市場機遇，我們計劃利用內部管線及外部合夥人的候選藥物策略性地開發CS1001對主要適應症的聯合療法。我們計劃(i)於二零一九年下半年在中國進行CS1001與CS3008 (FGFR4抑制劑) 聯合用於治療HCC患者的I期試驗；(ii)於二零一九年上半年在中國進行CS1001與PARP抑制劑聯合用於治療實體瘤患者的Ib期試驗；(iii)於二零一九年下半年在中國及澳洲進行CS1001與CS3002 (CDK4/6抑制劑) 聯合用於治療實體瘤患者的I期試驗；及(iv)於二零一九年下半年在中國及澳洲進行CS1001與CS3003 (HDAC6抑制劑) 聯合用於治療實體瘤或多發性骨髓瘤患者的I期試驗，以上各情況須待取得中國藥監局及TGA的IND批准。我們亦在考慮評估CS1001與ivosidenib (CS3010)聯合用於膽管癌等適應症、與CS3009 (RET抑制劑) 聯合用於非小細胞肺癌等適應症及與avapritinib (CS3007)聯合用於GIST等適應症的情況，以上各情況須待取得中國藥監局的IND批准。

管理層討論及分析

下表載列我們於招股章程所披露的在臨床試驗中評估的CS1001的適應症：

適應症	單一療法/ 聯合療法	階段	地點	研究 樣本數量	預期試驗 啟動日期	預期試驗 完成日期 ⁽²⁾	預期NDA 提交日期	主管當局	NCT號碼
實體瘤	聯合 (PARP 抑制劑) ⁽¹⁾	Ib	中國	*	二零一九年 上半年	*	*	藥審中心/ 中國藥監局	*
實體瘤及淋巴瘤	單一	Ib	中國	300	二零一七年十月	二零二零年	*	藥審中心/ 中國藥監局	NCT03312842
HCC	聯合(CS3008)	I	中國	*	二零一九年 下半年	*	*	藥審中心/ 中國藥監局	*
實體瘤/ 多發性骨髓瘤	聯合(CS3003)	I	澳洲及中國	*	二零一九年 下半年	*	*	TGA及藥審中心/ 中國藥監局	*
實體瘤	聯合(CS3002)	I	澳洲及中國	*	二零一九年 下半年	*	*	TGA及藥審中心/ 中國藥監局	*
實體瘤	單一	I	美國	16	二零一八年 十二月	二零一九年	*	美國FDA	NCT03744403
cHL	單一	II	中國	80	二零一八年 六月	二零一九年	二零二零年 上半年	藥審中心/ 中國藥監局	NCT03505996
NKTL	單一	II	中國	80	二零一八年 六月	二零二零年	*	藥審中心/ 中國藥監局	NCT03595657
胃癌	聯合(標準護理)	III	中國	*	二零一九年 上半年	二零二一年	*	藥審中心/ 中國藥監局	*
III期NSCLC	單一	III	中國	402	二零一八年 十月	二零二零年	*	藥審中心/ 中國藥監局	NCT03728556
IV期NSCLC	聯合(標準護理)	III	中國	480	二零一八年 十二月	二零二零年	*	藥審中心/ 中國藥監局	NCT03789604

縮略語：cHL=經典型霍奇金淋巴瘤，NKTL=自然殺傷/T細胞淋巴瘤，NSCLC=非小細胞肺癌，HCC = 肝細胞癌，PARP=聚腺苷二磷酸核糖聚合酶

* =於此階段不適用

附註：

(1) PARP抑制劑是由獨立第三方合作夥伴開發的產品，目前尚未商業化。

(2) 指最後一名患者登記的日期。

上市規則第18A.08(3)條規定的警告聲明：我們可能無法最終成功研發及推廣CS1001。

其他臨床或IND階段候選藥物

- 我們於二零一八年六月取得Agiros獨家許可，在中國、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣開發及商業化ivosidenib。在與Agiros的合作中，我們計劃與中國藥監局進行磋商在中國進行IDH1m R/R AML的橋接試驗，以利用從Agiros取得的美國FDA數據支持在中國提交新藥申請。Agiros目前正評估ivosidenib用於IDH1m AML的一線治療：(i)研究ivosidenib聯合azacitidine的III期試驗（AGILE試驗）；及(ii)研究ivosidenib或enasidenib聯合7+3化療方案的III期試驗（HOVON試驗）。我們預計AGILE試驗的中國部份將於二零一九年啟動。AGILE試驗的CTA申請由Agiros的代理PPD於二零一八年五月提交中國藥監局，並於二零一八年八月獲得批准。我們亦計劃設計一個ivosidenib於IDH1m膽管癌二線及三線治療作為單一療法的中國橋接研究，以支持提交新藥申請。此外，我們亦計劃探索於膽管癌等適應症聯合使用ivosidenib及CS1001或CS1003。
- 於二零一八年六月，我們從Blueprint取得了在中國、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣開發及商業化avapritinib(CS3007)的獨家許可。待獲得中國藥監局的CTA批准，我們預期進行Blueprint針對GIST的兩項avapritinib (CS3007)全球III期試驗的中國部份，而該等試驗將作為GIST三線及二線治療的全球關鍵性試驗。我們亦計劃採用PATHFINDER研究的境外數據就豁免治療晚期SM的avapritinib (CS3007)試驗的可能性與中國藥監局溝通。因為晚期SM的患者人數相對較少，且醫療需要急切，這可能會增加試驗豁免的可能性。然而，該試驗豁免的預期時間取決於Blueprint的試驗時間，且概不保證該試驗豁免將會獲授出。此外，我們可能參加由Blueprint啟動針對惰性SM以avapritinib (CS3007)作為單一療法的全球關鍵性研究。
- 於二零一八年六月，我們從Blueprint取得了在中國、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣開發及商業化CS3009 (RET抑制劑)的獨家許可。我們計劃參加對RET融合NSCLC、MTC患者的CS3009 (RET抑制劑)全球I期研究的劑量擴增部分，以得到PK、安全性及有效性數據用於在中國提交新藥申請。我們已就我們的RET融合NSCLC及MTC臨床試驗獲得中國藥監局的批准。我們正考慮參加CS3009於不同治療線中分別針對RET融合NSCLC、MTC的兩項全球研究，以得到數據用於在中國提交新藥申請。我們亦或探索針對NSCLC等適應症將CS3009與CS1001 (PD-L1抗體)或CS1003 (PD-1抗體)聯合進行治療的可能性。
- 於二零一八年六月，我們從Blueprint取得了在中國、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣開發及商業化CS3008 (FGFR4抑制劑)的獨家許可。CS3008 (FGFR4抑制劑)目前正由Blueprint評估在全球I期臨床試驗的劑量擴增部分用於未接受TKI治療的HCC患者的情況。我們已評估試驗初步數據，並相信CS3008為治療若干HCC患者的潛在有效藥物。我們於二零一九年一月自中國藥監局取得CS3008的CTA批准，並將加入全球I期試驗的劑量擴增部分。倘該I期臨床試驗的數據理想，我們亦考慮加入一項已規劃的針對相同適應症的關鍵性全球試驗。此外，我們計劃於二零一九年下半年在中國進行CS3008與CS1001聯合使用治療HCC患者的I期試驗。倘該試驗的數據理想，我們計劃於二零二一年進行治療HCC患者的III期臨床試驗。

管理層討論及分析

- 我們已在澳洲進行CS1002 (CTLA-4抗體) I期試驗的劑量擴增部分，作為晚期實體瘤患者的單一藥劑，並計劃待取得TGA的IND批准後於二零一九年下半年在澳洲進行CS1002與CS1003聯合使用治療實體瘤患者的I期臨床試驗的劑量擴增部分。我們已於二零一八年八月取得中國藥監局關於CS1002的IND批准，並計劃於二零一九年在中國進行CS1002用於實體瘤患者的I期試驗。
- 我們已在澳洲進行CS1003 (PD-1抗體) I期試驗的劑量遞增部分，作為晚期實體瘤患者的單一療法，並於二零一八年十月獲得美國FDA的IND批准，將此項試驗擴展至美國。我們已於二零一八年六月獲得中國藥監局有關CS1003的IND批准，並已開始在中國進行晚期腫瘤患者I期試驗的橋接。我們亦計劃(i)於二零一九年下半年在澳洲進行CS1003與CS1002聯合使用治療實體瘤患者的I期試驗；及(ii)於二零一九年下半年在中國及澳洲進行CS1003與CS3006聯合使用治療實體瘤患者的I期試驗，以上各情況須待取得IND批准。
- 我們已於二零一八年七月獲得中國藥監局有關CS3006 (MEK抑制劑) 的IND批准，並於中國啟動CS3006的I期臨床試驗，作為晚期實體瘤患者的單一藥劑，並於二零一八年十月登記首名患者。倘該等I期試驗的數據呈陽性，我們計劃於各情況下待取得中國藥監局及TGA的IND批准後，於二零一九年下半年在中國及澳洲就治療實體瘤患者啟動CS3006連同CS1003 (PD-1抗體) I期試驗。
- 待取得中國藥監局及TGA的IND批准後，我們計劃於二零一九年下半年在中國及澳洲啟動CS3003 (HDAC6抑制劑) 單藥及與CS1001 (PD-L1抗體) 聯合用藥的實體瘤或多發性骨髓瘤患者的I期試驗。我們已分別於二零一八年十二月於中國及澳洲提交IND/CTA申請。

選定的臨床前候選藥物

- 我們計劃於二零一九年在澳洲及／或中國啟動CS3002(CDK4/6抑制劑) 單藥及隨後與CS1001 (PD-L1抗體) 或CS1003 (PD-1抗體) 聯合用藥的實體瘤患者的I期試驗。

研發

我們專注於就治療癌症研發創新免疫腫瘤及分子靶向藥物。我們的藥物發現及臨床前研究團隊就新候選藥物進行藥物發現、配方研製、工藝開發及臨床前研究。截至二零一九年二月十一日，我們已就九種候選藥物遞交二十項IND/CTA申請，並就八種候選藥物取得十三項IND/CTA批准，包括就CS1001 (PD-L1抗體) 及CS1003 (PD-1抗體) 取得美國FDA的兩項批准及就CS1002 (CTLA-4抗體)、CS1003 (PD-1抗體) 及CS3006 (MEK抑制劑) 取得TGA的三項批准。我們的研究團隊將繼續推動管線中的五種臨床前候選藥物至IND。我們計劃於二零一九年就CS3002(CDK4/6抑制劑) 提交一項新IND。

誠如招股章程所披露，於二零一九年二月十一日，我們在中國有九十一名臨床開發人員，大多數成員擁有跨國公司臨床開發經驗。我們目前的臨床開發活動主要與九種臨床及IND階段候選藥物的臨床進步有關。於最近兩年，我們已啟動十一項臨床試驗，包括就我們的核心候選產品CS1001 (PD-L1抗體) 進行的四項關鍵臨床試驗。於二零一九年底，我們預計在中國及全球有約二十八項正在進行及／或已完成的試驗，包括用化學療法、分子靶向治療及腫瘤免疫治療藥物約十二項聯合治療試驗。

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的研發開支分別約為人民幣213.4百萬元及人民幣850.2百萬元。截至二零一九年二月十一日，我們已根據《專利合作條約》或PCT於中國就重大知識產權提交兩份及聯合提交兩份專利申請。

財務回顧

其他收入

我們的其他收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣14.0百萬元增加人民幣18.1百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣32.1百萬元。這主要是由於截至二零一八年十二月三十一日止年度(i)貨幣市場基金的公允價值及銀行存款的利息因B輪融資資金而增加及(ii)獲取的政府補貼收入所致。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣103.7百萬元虧損增加人民幣649.9百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣753.6百萬元虧損。其他虧損的增加主要是由於發行B系列優先股導致衍生金融負債公允價值虧損增加及首次公開發售可能性導致本公司估值增加，部分被截至二零一八年十二月三十一日止年度美元升值及B輪股權融資籌集的美元存款增加導致外匯收益淨額增加所抵銷。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的		
其他投資的公允價值變動收益	1,145	6,010
出售按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具所得收益	1,298	20
衍生金融負債公允價值變動虧損	(885,569)	(79,933)
出售物業、廠房及設備的虧損	–	(287)
外匯收益／虧損淨額	129,542	(29,475)
合計	(753,584)	(103,665)

管理層討論及分析

研發開支

我們的研發開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣213.4百萬元增加人民幣636.8百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣850.2百萬元。有關增加主要是由於(i)我們於二零一八年度與第三方合作夥伴訂立新合作及許可協議，令許可費由截至二零一七年十二月三十一日止年度的零增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣348.7百萬元；(ii)由於我們對候選藥物進行更多臨床試驗導致研發外包活動增加，進而導致第三方合約成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣174.6百萬元增加人民幣148.5百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣323.1百萬元；及(iii)員工人數增加及購股權歸屬時間表修訂及已授出購股權及受限制股份增加，導致僱員成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣38.8百萬元增加人民幣138.6百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣177.4百萬元。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
僱員成本	177,437	38,843
折舊及攤銷	938	—
許可費 ⁽¹⁾	348,749	—
第三方合約成本	323,073	174,598
合計	850,197	213,441

附註：

- (1) 許可費與(a)本公司與Blueprint之間的協議，內容有關於中國、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣進行avapritinib (CS3007)、CS3008 (FGFR4抑制劑)及CS3009 (RET抑制劑)(作為單一療法或與其他療法聯用)的臨床開發及商業化；及(b)本公司與Agiros之間的協議，內容有關於中國、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣進行ivosidenib (CS3010)(作為單一療法或與其他療法聯用)的臨床開發及商業化。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣39.3百萬元增加人民幣151.7百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣191.0百萬元。這主要是由於(i)僱員人數增長導致僱員成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣22.1百萬元增加人民幣109.9百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣132.0百萬元、(ii)與業務發展活動有關的諮詢費導致專業費用由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣7.1百萬元增加人民幣18.8百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣25.9百萬元及(iii)因蘇州實驗室的物業、廠房及設備增加導致折舊及攤銷由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣0.8百萬元增加人民幣3.5百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣4.3百萬元。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
僱員成本	131,982	22,057
專業費用	25,898	7,103
租賃開支	3,752	1,934
折舊及攤銷	4,336	821
其他	25,023	7,420
合計	190,991	39,335

財務成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣0.06百萬元財務成本是由於根據相關研發合約下的融資安排支付的利息開支所致。截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於該融資安排已於二零一七年三月三十一日終止，我們並無任何財務成本。

上市開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣30.5百萬元上市開支主要是由於與全球發售有關的法律及專業費用以及差旅費用所致。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們並無產生任何上市開支。

其他全面收入（開支）

我們的其他全面收入（開支）由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1.4百萬元開支變為截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1.8百萬元收入。該變化主要是由於公司債券及國庫債券的投資收益所致。

管理層討論及分析

僱員及薪酬政策

如招股章程所披露，下表載列於二零一九年二月十一日我們按職能劃分的僱員明細：

職能	人數	佔總數%
研發	116	74
銷售、一般及行政	41	26
總計	157	100

截至二零一九年二月十一日，我們在上海擁有115名員工，在蘇州擁有16名員工，在中國和海外其他地區擁有26名員工。我們的僱員薪酬包括薪金、花紅、僱員公積金及社會保險供款以及其他福利付款。根據中國適用法律，我們為僱員的社保基金（包括養老金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金作出供款。

流動資金及財務資源

於二零一九年二月二十六日，就本公司於聯交所上市按每股12.00港元之價格發行186,396,000股每股面值0.0001美元之股份。所得款項146,294.76港元（指面值）計入本公司股本。餘下所得款項2,236,605,705.24港元（扣除與公司首次公開發行有關的費用之前）計入股份溢價賬。截至二零一九年二月二十六日，美元換算為港元按美國聯邦儲備系統發佈的H.10每週統計數據中所載的匯率作出。

於二零一九年三月二十一日，全球發售國際包銷商悉數行使超額配股權，據此，本公司須在全球發售中以發售價配發及發行購股權股份，即27,959,000股股份（佔根據全球發售初步提呈的股份最高數目約15%）。行使超額配股權所得款項淨額約為325.42百萬港元（扣除本公司就行使超額配股權所應付的佣金及其他發售開支）。購股權股份已於二零一九年三月二十六日在聯交所上市。

截至二零一八年十二月三十一日，我們的定期存款以及現金及現金等價物為人民幣1,462.6百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日為人民幣83.4百萬元。該增加主要是由於自B輪融資收到的資金所致。我們主要將現金用於研發投入、新候選藥物的引進以及營運資金及其他一般企業用途。

資產負債比率

資產負債比率採用總負債除以總資產並乘以100%計算。於二零一八年十二月三十一日，我們的資產負債比率為68.4%（於二零一七年十二月三十一日：20.1%）。

其他財務資料

重大投資、重大收購及出售事項

於二零一八年十二月三十一日，我們並無持有任何重大投資。於報告期間，我們並無擁有重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業事項。

外匯風險

我們的財務報表以人民幣列示，惟若干現金及現金等價物、定期存款、其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具、分類為按公允價值計量且其變動計入損益計量的金融資產的其他投資以及貿易及其他應付款項以外匯計值，並面臨外匯風險。我們目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將考慮於有需要時對沖重大外匯風險。

銀行貸款及其他借款

截至二零一八年十二月三十一日，我們概無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、未動用銀行融資、銀行透支或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保。

或然負債

截至二零一八年十二月三十一日，我們概無任何重大或然負債。

未來及展望

我們設計的業務模式為能夠加速開發創新藥物。我們通過具適應力的臨床設計及優良的臨床實踐能力來進行臨床開發，臨床開發一直是於中國開發創新藥物價值鏈的瓶頸。

憑藉強大的內部研究實力，我們持續識別及開發新的候選藥物以推進至臨床階段。憑藉自身的內部研究能力及與最高的學術機構以及世界領先的CRO的合作，我們將繼續推動五項臨床前資產進入IND階段並開發新的內部資產。

誠如招股章程所披露，中國腫瘤科藥物市場近年增長迅速。中國腫瘤科藥物的收益由二零一三年人民幣834億元增至二零一七年人民幣1,394億元，複合年增長率為13.7%。預期二零二二年進一步增至人民幣2,621億元，自二零一七年起的複合年增長率為13.5%，並於二零三零年達到人民幣6,541億元，二零二二年起的複合年增長率為12.1%。雖然二零一七年全球十大腫瘤科藥物大多數是分子靶向藥物或腫瘤免疫治療藥物，但中國十大腫瘤藥物中有七種是化療藥物，而只有三種是分子靶向藥物。全球市場與中國市場之間的這種差異表明中國分子靶向藥物及腫瘤免疫治療藥物市場有龐大增長潛力。

管理層討論及分析

我們計劃盡量提升我們四種具有全球或大中華地區權利的後期臨床候選藥物的商業潛力。我們計劃在二零一九年底前新增多項後期候選藥物的關鍵性臨床試驗，繼續推進彼等在中國的商業化。我們最近組建了核心商業領導團隊，由在製藥行業擁有豐富經驗的成員組成。我們將繼續壯大我們的商業團隊並評估夥伴關係選擇方案以盡量提高我們的資產在中國及全球的市場潛力。

報告期後事項

於二零一八年十二月三十一日後，本公司發生以下重大事項：

本公司向於上市日期前營業日營業時間結束時名列本公司於開曼群島股東名冊的股份及優先股持有人，按上市日期面值發行及配發合共598,241,649股入賬列為繳足股款的股份，所按比例為彼等於上市前各自持股比例。

於二零一九年二月二十六日，本公司成功按每股12港元之發售價於聯交所主板上市。所得款項總額及估計所得款項淨額（未經考慮可能被行使的超額配股權）分別為2,236.8百萬港元及2,073.89百萬港元。於二零一九年三月二十一日，全球發售國際包銷商悉數行使超額配股權，據此，本公司須在全球發售中以發售價配發及發行購股權股份，即27,959,000股股份（佔根據全球發售初步提呈的股份最高數目約15%）。行使超額配股權所得款項淨額約為325.42百萬港元（扣除本公司就行使超額配股權所應付的佣金及其他發售開支）。購股權股份已於二零一九年三月二十六日在聯交所上市。

有關所得款項用途的詳情，載列於本報告「董事會報告－全球發售所得款項用途」一節。

董事及高級管理層

董事

執行董事

江寧軍博士，M.D., Ph.D.，58歲，自二零一六年七月起擔任首席執行官，於二零一六年十一月獲任命為執行董事，並於二零一八年八月十四日獲任命為董事會主席。

江博士在中國及亞洲擁有超過十年的工作經驗。彼於二零零六年七月在中國首次加入賽諾菲（紐約證券交易所：SNY，泛歐交易所（巴黎）：SAN），並於二零零八年七月至二零一零年十一月擔任其全球副總裁（臨床運營），期間彼大大提高賽諾菲的臨床運營和效率。自二零一零年十一月至二零一六年六月，江博士擔任賽諾菲中國全球副總裁兼亞太研發負責人，並領導亞太地區的研發擴展工作。江博士負責制定及執行區域研發策略，以開發創新的醫療保健解決方案及更迅速地將全球藥物引進亞太地區。在賽諾菲任職期間，彼負責監督79項臨床試驗，而賽諾菲在亞太地區獲得30項新藥批准。在中國期間，彼與中國學術機構建立了多項合作，專門在中國開發創新藥物。

在來中國之前，江博士於二零零二年七月至二零零六年六月期間出任賽諾菲美國的全球臨床研究主任，期間彼領導一項約21,000名患者的大型試驗(ExTRACT)，針對治療急性心肌梗死比較依諾肝素和傳統肝素，從而使得暢銷藥Lovenox在全球成功註冊。在加入賽諾菲美國之前，江博士在美國的美國禮來公司(Eli Lilly and Company)擔任心血管疾病臨床研究的團隊負責人，作為重要成員參與一項使用抗炎劑治療疑似敗血症及器官衰竭患者的全球第II期試驗。

江博士於一九九五年五月成為美國外國醫學畢業生教育委員會的認證醫生。

江博士於一九八二年十二月在南京醫科大學（前稱南京醫學院）獲得醫學博士學位，並於一九九二年十一月獲得加拿大英屬哥倫比亞大學免疫學博士學位。在美國華盛頓大學醫學院，彼於一九九四年完成臨床化學博士後研究，於一九九七年六月完成內科實習，及於一九九九年六月獲得內科臨床住院醫生。

董事及高級管理層

非執行董事

李偉博士，Ph.D.，47歲，自二零一五年十二月起擔任董事。李博士於二零一八年十月二十九日調任為非執行董事。

李博士在生物技術行業擁有逾20年經驗。自二零一七年十月起，彼出任6 Dimensions Capital, L.P.的執行合夥人，自二零一五年七月起成為WuXi Healthcare Ventures的創始合夥人及管理合夥人。

在其科學研究生涯中，李博士作為第一作者在《科學》、《美國國家科學院院刊》及《生物化學雜誌》等期刊上發表大量科學出版物。

李博士於一九九八年十一月取得美國哈佛大學化學博士學位，並於二零零三年六月取得美國西北大學凱洛管理學院的工商管理碩士學位。彼於一九九三年七月畢業於中國安徽的中國科學技術大學，取得化學物理學士學位。

趙群先生，43歲，自二零一六年四月起擔任董事。趙先生於二零一八年十月二十九日調任為非執行董事。

趙先生自二零一三年十二月起成為蘇州工業園元禾原點創業投資管理有限公司的合夥人，而蘇州工業園區元禾原點創業投資管理有限公司為蘇州工業園區正則健康創業投資管理中心（有限合夥）（我們的主要股東正則原石的唯一普通合夥人）的有限合夥人。

趙先生擁有14年的製藥企業管理經驗。彼於一九九八年一月至二零零六年十月於上海證券交易所上市公司天士力醫藥集團股份有限公司（股份代號：600535）任職，其最後職位為質量保證經理。隨後，彼於二零零六年十月至二零一二年二月任職於天士力生物醫藥股份有限公司（前稱上海天士力藥業有限公司），其最後職位為副總經理。

趙先生於二零零六年六月獲得中國天津南開大學工商管理碩士學位及於一九九八年七月畢業於位於中國南京的中國藥科大學，獲得藥物分析學士學位。

董事及高級管理層

童小幟先生，45歲，於二零一八年二月獲委任為董事，自二零一八年十月二十九日起調任為非執行董事。

童先生自二零一一年五月起擔任博裕投資的聯合創辦人兼管理合夥人。自二零零八年十月至二零一一年四月，彼擔任Providence Equity Partners LLC的大中華區負責人兼董事總經理。在加入Providence Equity Partners LLC之前，童先生於二零零零年七月至二零零八年九月擔任General Atlantic Service Company L.P.的大中華區負責人兼董事總經理。於加入General Atlantic Service Company L.P.之前，童先生曾於美國紐約摩根士丹利公司投資銀行分部工作。

童先生自二零一四年六月起一直擔任聯交所上市公司阿里巴巴影業集團有限公司（股份代號：01060）獨立非執行董事。自二零一七年三月起，彼一直擔任上海證券交易所（股票代碼：603259）及聯交所（股份代號：2359）上市公司無錫藥明康德新藥開發股份有限公司非執行董事。自二零一五年六月起，彼一直擔任上海證券交易所上市公司廣州金域醫學檢驗集團股份有限公司（股票代碼：603882）董事。

童先生於一九九八年六月以優異成績畢業於美國哈佛大學，獲得經濟學學士學位。

張國斌先生，39歲，自二零一八年五月起擔任董事，及於二零一八年十月二十九日獲調任為非執行董事。

在加入本公司之前，張先生於二零零六年九月至二零零九年八月在GIC Special Investments Pte Ltd任職，最後擔任職位為策略與投資集團(Strategy & Investment Group)助理副總裁。於二零一一年十一月至二零一五年十月，彼再次受聘於GIC Special Investments Pte Ltd，先是出任亞洲基金與聯合投資集團(Funds & Co-investments Group, Asia)副總裁，其後出任高級副總裁I。二零一五年十月，張先生獲調派出任GIC (Beijing) Co Ltd高級副總裁I，並於二零一八年十月調任至新加坡為高級副總裁II及中國基金與聯合投資集團(Funds & Co-Investments Group, China)主管。

加盟GIC以前，張先生於二零零九年十一月至二零一一年十月於Allianz Capital Partners GmbH新加坡分公司工作，先任經理，然後自二零一一年一月起擔任投資經理，職務是作為組合型基金(fund-of-funds)經理，協助篩選、盡職審查及投資於亞洲的私募基金及甄選共同投資。於二零零三年九月至二零零六年九月，彼擔任新加坡經濟發展局精密工程與輕工業部(Precision Engineering & Light Industries Division)高級主任。

張先生於二零零三年八月畢業於美國威斯康星大學麥迪遜分校，獲得化學工程理學士學位。

董事及高級管理層

陳連勇博士，56歲，自二零一八年八月起擔任董事，及於二零一八年十月二十九日調任為非執行董事。

陳博士在生命科學行業擁有逾20年經驗。彼目前是6 Dimensions Capital, L.P.的創始管理合夥人兼首席執行官。彼於二零零八年五月至二零一四年三月擔任Frontline BioVentures的創辦人兼管理合夥人及FIL Capital Management (Hong Kong) Limited在亞洲的合夥人。

陳博士自二零一四年十二月起出任上海證券交易所上市公司上海海利生物技術股份有限公司（股票代碼：603718）董事。陳博士於二零一五年一月六日獲委任為聯交所上市公司華領醫藥（股份代號：2552）非執行董事並於二零一八年五月十一日自董事獲調任為非執行董事。彼分別自二零一五年一月及二零一六年四月起亦一直擔任華領醫藥旗下附屬公司華領醫藥技術（香港）有限公司及華領醫藥技術（上海）有限公司的董事。

陳博士於一九九一年六月於位於比利時Louvain-la-Neuve的魯汶大學(University of Louvain)獲得化學博士學位（最高榮譽）後，於一九九一年八月至一九九二年十二月在美國麻省理工學院從事化學博士後研究。彼於一九八四年七月畢業於中國北京的北京大學，主修化學。

獨立非執行董事

Paul Herbert Chew博士，M.D.，67歲，自二零一九年二月十四日起獲委任為獨立非執行董事。

Chew博士於二零一八年四月獲委任為Phesi的首席醫療官兼董事。彼於二零一七年一月加入Omada Health, Inc. 擔任首席醫療官，並於二零一五年三月獲委任為BioNJ Inc. 受託人委員會成員。Chew博士於二零一三年至二零一六年擔任賽諾菲（紐約證券交易所：SNY；泛歐交易所（巴黎）：SAN；一家總部設在巴黎的全球製藥公司）高級副總裁、全球首席醫療官兼醫療事務負責人。彼擔任全球首席醫療官時是賽諾菲，在美國藥品研究與製造商協會的科學及監管事務執行委員會的代表。彼自二零零四年至二零一二年擔任賽諾菲的高級副總裁及首席醫療官／首席科學官。二零零一年至二零零三年，彼擔任安萬特副總裁及全球心血管及血栓開發副總裁，負責Lovenox、Lantus和治療開發組合。在賽諾菲的多個職位中，Chew博士與付款人、患者團體以及全方位的醫療保健利益相關者緊密合作。

Chew博士曾出任醫學價值與科學驅動醫療保健圓桌會議成員。Chew博士為內科和心血管疾病認證委員會成員。

Chew博士在美國約翰霍普金斯大學醫學院畢業，分別於一九七七年五月和一九七三年五月獲得醫學博士學位及文學學士學位。

胡定旭先生，**GBS、JP**，64歲，自二零一九年二月十四日起獲委任為獨立非執行董事。

胡先生自二零一八年八月起一直擔任聯交所上市公司華潤醫療控股有限公司（股份代號：1515）的獨立非執行董事兼董事會主席。自二零一四年六月起，彼一直出任聯交所上市公司電能實業有限公司（股份代號：0006）獨立非執行董事。自二零一三年八月起，彼一直為聯交所上市公司中國太平保險控股有限公司（股份代號：0966）獨立非執行董事。自二零一二年八月起，彼一直出任聯交所上市公司粵海投資有限公司（股份代號：0270）獨立非執行董事。

於二零一五年三月至二零一八年八月，胡先生出任聯交所上市公司Sincere Watch (Hong Kong) Limited（股份代號：0444）的主席及執行董事，並於二零一六年十月至二零一八年八月擔任該公司副主席。於二零一一年七月至二零一四年九月，彼擔任富達基金董事。於二零零九年一月至二零一五年六月，彼擔任聯交所上市公司中國農業銀行股份有限公司（股份代號：01288）獨立非執行董事。胡先生於一九九九年加入香港醫院管理局，於二零零四年至二零一三年曾任醫院管理局主席。於二零一零年至二零一二年，彼曾任香港總商會主席，現為其諮議會委員。彼於一九八五年七月至二零零五年十二月期間為安永會計師事務所的合夥人，於二零零零年一月至二零零五年十二月期間擔任安永會計師事務所遠東及中國事務主席。

胡先生於一九七九年十一月獲英格蘭及威爾斯特許會計師公會認可為會員並於一九九零年十月成為資深會員。彼亦獲香港會計師公會及英國特許公認會計師公會認可為會員。

胡先生於二零零四年獲香港政府委任為太平紳士，並於二零零八年獲頒授金紫荊星章。胡先生於一九七五年七月在英國蒂賽德理工學院(Teesside Polytechnic)完成會計學基礎課程。胡先生亦曾在以下組織擔任不同職務：

- 於二零一六年一月至二零一八年十二月擔任澳洲管理會計師公會香港區榮譽主席
- 於二零一八年三月至二零二零年六月擔任行政長官創新及策略發展顧問團成員
- 擔任中國人民政治協商會議全國委員會第十二屆和第十三屆常委會委員
- 於二零一七年十二月至二零二零年十一月擔任國家中醫藥管理局第二屆中醫藥改革發展專家諮詢委員會專家委員

董事及高級管理層

孫洪斌先生，43歲，自二零一九年二月十四日起獲委任為獨立非執行董事。

孫先生擁有逾20年的財務經驗。彼自二零一六年十二月起一直擔任聯交所上市公司新世紀醫療控股有限公司（股份代號：1518）獨立非執行董事。彼自二零一零年九月起一直擔任聯交所上市公司微創醫療科學有限公司（股份代號：0853）首席財務官，並自二零一零年七月至二零一二年九月出任其執行董事。彼於二零零四年一月至二零零五年十二月曾任大塚（中國）投資有限公司財務副總監，其後於二零零六年一月至二零一零年八月擔任總經理。於一九九八年八月至二零零四年一月，彼為上海畢馬威華振會計師事務所審計部助理經理。

孫先生自二零零九年十二月起成為中國註冊會計師協會會員，亦於二零零九年九月成為特許金融分析師。

彼於一九九八年七月取得中國上海交通大學會計學學士學位。

高級管理層

江寧軍博士，**M.D., Ph.D.**，58歲，自二零一六年七月起擔任本公司的首席執行官。有關進一步詳情，請參閱本節「董事－執行董事」。

楊建新博士，**M.D., Ph.D.**，55歲，自二零一六年十二月起擔任我們的高級副總裁兼首席醫療官。在此職位上，彼負責制定和實施整體臨床戰略。

楊博士在美國和中國的腫瘤藥物生物醫學研究和臨床開發方面擁有逾21年的經驗。在加入本公司之前，彼於二零一四年七月至二零一六年十二月擔任BeiGene Inc.（納斯達克股份代號：BGNE、香港聯交所股份代號：6160）高級副總裁兼臨床開發主管。彼領導BeiGene Inc.的臨床團隊進行其腫瘤研發項目的臨床開發，開發出首個起源於中國的抗PD-1單克隆抗體。

於加入BeiGene Inc.之前，楊博士於二零一一年九月至二零一四年七月在Covance Inc.擔任醫療總監。他繼而亦在輝瑞公司從事全球研發工作，並擔任Tularik Inc.（於二零零四年被Amgen Inc.收購）癌症基因組學部門的研究科學家。

董事及高級管理層

在其事業生涯中，楊博士為多項抗癌藥物的成功開發作出了重大貢獻。彼亦是30多份刊物的作者及9項專利的發明者。於二零一五年，彼獲中國共產黨中央委員會組織部和中國人力資源和社會保障部列為「千人計劃」的「傑出專家」。於二零一五年七月，楊博士獲中共北京市委組織部和北京市人力資源和社會保障局評為「海外高素質人才」。

楊博士在一九八五年七月於中國湖北的湖北醫學院獲得醫學學士學位，一九八八年七月在中國南京的南京醫學院（現稱南京醫科大學）獲得病理生理學碩士學位。彼其後於一九九五年六月於美國達拉斯的德克薩斯大學西南醫學中心接受諾貝爾獎得主Michael S. Brown博士和Joseph L. Goldstein博士在生物化學和分子生物學方面的博士培訓。彼於一九九七年在美國哈佛大學與Stuart L. Schreiber博士一起進行化學生物學博士後培訓。

葉霖先生，50歲，自二零一八年七月起擔任我們的首席財務官。在此職位上，彼負責制定公司財務戰略，並負責監督投資者關係、財務報告、風險管理、融資及首次公開發售。

彼於投資銀行及跨國生物製藥公司擁有逾20年工作經驗。於加入本公司之前，葉先生曾擔任香港高盛（亞洲）有限責任公司亞太醫療保健股權研究的董事總經理兼業務部負責人。彼領導公司在中國和亞洲醫療保健市場的研究工作。在此之前，葉先生曾擔任Citigroup Capital Markets Asia Limited中國醫療保健研究團隊的負責人。

於專注於中國醫療保健行業之前，葉先生任職美國生物技術領域。彼於一九九五年十月加入Amgen Inc.，一家在納斯達克證券交易所上市的全球生物技術公司（股份代號：AMGN），擔任研究助理II，進行藥物發現研究。

葉先生於二零零二年五月獲得美國康奈爾大學工商管理碩士學位，一九九五年十一月獲得加拿大多倫多大學和安大略省癌症研究所醫學生物物理學碩士學位。彼於一九九三年五月畢業於加拿大曼尼托巴大學(University of Manitoba)，獲得醫學生物物理學學士學位。

袁斌博士，Ph.D.，49歲，為我們的高級副總裁兼首席商務官並於二零一六年十一月加入本公司。在此職位上，彼負責商業／業務相關職能，包括商業戰略及規劃、業務發展、政府事務、公共關係以及支持首席執行官進行戰略規劃。

袁博士是一位經驗豐富的商業主管，在全球業務發展和營銷戰略方面擁有豐富的經驗，為多個全球腫瘤品牌作出了重大貢獻。於加入本公司之前，袁博士曾擔任Merck & Co., Inc.公司的執行董事兼晚期腫瘤商務拓展及許可(BD&L)全球負責人，彼於Keytruda臨床組合合作夥伴關係及多項腫瘤免疫交易中發揮重要作用。

董事及高級管理層

在加入Merck之前，彼於二零零八年一月至二零一四年七月在諾華製藥公司，擔任多項責任越來越大的全球腫瘤商業職務，最近擔任執行董事及生命週期戰略負責人。於加入諾華之前，彼曾於Eisai Inc.擔任腫瘤學全球營銷高級經理。

袁博士於二零零二年五月獲得美國康奈爾大學工商管理碩士學位，分別於一九九五年十月、一九九七年十月及二零零零年五月獲得美國哥倫比亞大學文學碩士、哲學碩士及細胞、分子和生物醫學研究博士學位，以及於一九九一年七月獲得中國南京的南京大學生物化學學士學位。

王辛中博士，Ph.D.，55歲，為我們的高級副總裁兼首席科學官並於二零一七年六月加入本公司。在此職位上，彼負責內部研發項目的開發以及IND的推進和申請。彼亦監督本公司在蘇州的轉化醫學研究中心(TMRC)，負責與行業合作夥伴和學術機構建立合作關係，推動藥物開發的創新。

王博士是一位成功的科學領導者，在生物製藥行業的腫瘤學研究和藥物開發方面擁有逾20年的經驗。彼在腫瘤免疫學、分子和細胞生物學、藥物靶標發現、動物模型和蛋白質治療開發方面擁有豐富經驗。彼在著名期刊上已發表30多篇原創科學論文，是多項國際專利（包括4項授權專利）的發明人或共同發明人。

於加入本公司之前，王博士於二零一四年一月至二零一七年六月於Merck and Co., Inc.（美國和加拿大境外稱MSD）在馬薩諸塞州波士頓的Merck研究實驗室擔任腫瘤免疫研究主任／高級首席科學家。彼領導並監督以Keytruda為主幹計劃、與免疫調節受體計劃有關的研究項目。彼亦積極參與評估業務發展機會，以豐富Merck的研發項目及擴大Keytruda特許經營權。

於加入Merck之前，王博士自二零一一年四月起及二零一四年一月起先後擔任AstraZeneca/MedImmune LLC的BioSuperiors部門的副主任和首席科學家。此前，彼曾在Biogen Idec任職，擔任Gene Therapy小組的高級科學家，其後於二零零二年八月至二零一一年一月擔任腫瘤免疫學首席科學家。

王博士於一九八三年七月畢業於中國天津南開大學，獲得生物化學理學學士學位，並於一九九三年八月在美國俄亥俄大學獲得分子和細胞生物學博士學位。一九九五年至一九九八年，彼在美國麻省總醫院基因治療中心完成博士後培訓，隨後於一九九八年至二零零一年在美國哈佛醫學院擔任醫學講師。

董事及高級管理層

謝毅釗博士，M.D., Ph.D.，52歲，為我們的高級副總裁兼首席轉化醫學官並於二零一八年十二月加入本公司。在此職位上，彼負責在早期臨床研究階段進行資產開發，直至概念驗證。謝博士亦任職於資產組合審閱委員會秘書處，在制定及執行資產組合策略方面為首席執行官兼董事會主席江寧軍博士提供協助，並與科學顧問委員會協調，以促進臨床研究戰略的制定及實施。

謝博士是一名具才幹的醫學兼科學領導者，擁有超過20年腫瘤學經驗，曾先後在全球多家診所及製藥公司工作。在加入本公司之前，謝博士於二零一五年九月至二零一八年十二月為Merck（在美國及加拿大以外的地區以MSD為名）的一名傑出科學家（執行董事），其職務為負責監督免疫腫瘤學研究中的多種新藥的早期臨床研究階段，涵蓋各種機制、處理方法及治療程序。謝博士在涵蓋各種機制、處理方法及治療程序的研究計劃中扮演重要角色，包括但不限於抗CTLA4、STING增效劑、雙特异性Nandobodies、新型骨髓標靶、溶瘤病毒及個人化癌症疫苗。於二零一零年一月至二零一五年八月，彼在Daiichi Sankyo Pharma Development（屬Daiichi-Sankyo, Inc.旗下的一個部門）任職，離職時的職銜是為高級研究主任（臨床研究）。於二零零三年七月至二零零九年十二月，謝博士在美國紀念斯隆凱特琳癌症中心(MSKCC)工作，在醫學／胃腸腫瘤科擔任臨床研究助理，謝博士同時亦為MSKCC（隸屬於威爾康奈爾大學醫學院）的一名教職員。

謝博士於二零零三年十一月至二零一三年十二月獲得美國內科醫學委員會(ABMS)的內科腫瘤科認證，並於二零零零年八月至二零一零年十二月獲得普通內科認證。

謝博士於一九九七年五月及二零零二年五月分別取得美國南加州大學的醫學博士學位及生物化學及分子生物學博士學位。

李景榮博士，Ph.D.，58歲，為我們的產品開發及製造高級副總裁並於二零一六年十二月加入本公司。在此職位上，彼負責所有CMC相關事務，以確保工藝適當地趨於完善並滿足所有開發階段的要求，包括生物／工藝開發、擴大規模及分析發展。

李博士於二零一一年九月曾任先聲藥業執行董事，其後於二零一六年五月至二零一六年十二月出任百家匯生物（先聲藥業的附屬公司）總經理，監督該公司的營運和管理。彼亦曾擔任Roche Molecular Systems Inc.經理兼首席科學家。於二零零零年一月至二零零三年十一月，李博士為BioSpecifics Technologies Corp.的全職資深科學家。

李博士由中國藥監局任命擔任國家藥品監督管理局高級研修學院專家。

李博士於一九九零年七月在中國南京的中國藥科大學獲得藥物化學博士學位。之後，於一九九二年至一九九六年，彼跟隨Sherwin Wilk博士在美國紐約西奈山醫學院藥理學系擔任博士後，隨後於一九九六年至二零零零年擔任講師。

董事會報告

董事提呈於報告期間之報告以及經審核綜合財務報表。

主要業務

於報告期間，本集團的主要業務包括創新腫瘤免疫及分子靶向藥物的開發及商業化，以滿足癌症治療的殷切醫療需求。於報告期間以及截至本報告日期，本集團主要業務的性質概無重大變動。

有關於二零一八年十二月三十一日的本公司主要附屬公司之詳情載於綜合財務報表的附註29。

業務回顧

有關本集團業務的公平回顧，對本集團業務的未來展望及本集團於報告期間表現的論述及分析，以及公司條例第388(2)條和附表5所要求的有關其財務表現及財務狀況的重要因素，載於本報告「管理層討論與分析」一節。本集團財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表的附註27。

業績與股息

有關本集團報告期間綜合虧損以及本集團於二零一八年十二月三十一日之財務狀況的詳情，載於綜合財務報表。

本公司或本集團其他成員公司於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度內並無派付或宣派任何股息。

董事會不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的股息。

環保政策及表現

本集團致力達至環境可持續性。本集團努力遵守相關環保法律法規，採取有效措施達至善用資源、減少浪費以及節省能源。例如，本集團的內部設施一直按照相關環境規則及規例運作。本集團定期審視其環保政策。

根據上市規則第13.91條及附錄27所載之環境、社會及管治報告指引，本公司之環境、社會及管治報告將於刊發本報告後三個月內於本公司網站公佈。

主要風險及不確定因素

可能導致本集團的財務狀況或業績與預期或歷史業績存在重大差異的主要風險及不確定因素分為以下幾個方面：
(i)與我們的財務狀況及額外資金需求有關的風險；(ii)與我們的業務有關的風險，包括(a)與我們候選藥物的臨床開發有關的風險、(b)與政府廣泛監管有關的風險、(c)與我們藥物及候選藥物商業化有關的風險、(d)與我們的知識產權有關的風險及(e)與我們對第三方的依賴有關的風險；(iii)與我們的經營有關的風險；(iv)與在中國經營業務有關的風險，詳述如下：

與我們的財務狀況及額外資金需求有關的風險

- 我們自成立以來已產生大量虧損淨額及經營現金流出淨額，且預計我們於可見未來將繼續產生虧損淨額及經營現金流出淨額，也可能始終無法盈利。
- 我們於報告期間錄得經營現金流出淨額。
- 我們可能需要額外的資金以滿足經營現金需求，但可能無法以我們可接受的條款獲得融資，或根本無法獲得融資。
- 我們的營運歷史有限，可能難以評估我們當前的業務並預測未來的表現。我們業務所涉及的風險可能會導致潛在投資者大幅損失其對我們業務的全部投資。
- 我們將需要獲得額外融資為我們的營運提供資金，倘我們無法獲得該等融資，我們或可能無法完成主要候選藥物的開發及商業化。
- 籌集額外資金可能導致股東的權益攤薄、限制我們的營運或要求我們放棄對技術或候選藥物的權利。

與我們的業務有關的風險

與我們的候選藥物臨床開發有關的風險

- 我們很大程度上依賴候選藥物的成功（我們的所有候選藥物均處於臨床前或臨床開發階段）。倘我們無法成功完成臨床開發、取得監管批准及實現候選藥物商業化，或上述事項遭遇重大推遲，我們的業務將嚴重受損。
- 倘我們在招募臨床試驗患者時遇到困難，我們的臨床開發活動可能會延遲或受到不利影響。
- 臨床藥物開發過程漫長、成本高昂，且結果充滿不確定性，而前期研究和試驗的結果未必能預示未來的試驗結果。
- 倘我們候選藥物的臨床試驗未能展示令監管機構滿意的安全性及功效或未能產生滿意的結果，我們可能會產生額外成本，推遲完成或最終無法完成候選藥物的開發及商業化。
- 腫瘤免疫治療療法（包括PD-1/PD-L1抗體）可能引起不良副作用。
- 我們未必能成功開發、提升或適應新技術及方法。

董事會報告

與政府廣泛監管有關的風險

- 藥用物品的研發及商業化的所有重大方面均受到嚴密監管。倘我們未能遵守現行法規及行業標準或藥品審批機構對我們採取任何不利行動，可能會對我們的聲譽及業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。
- 國家藥品監督管理局、美國FDA、歐洲藥品管理局及其他同類監管機構的監管審批程序漫長、耗時且不可預測。倘我們的候選藥物最終未能取得監管審批，我們的業務將嚴重受損。
- 倘我們未能遵守我們在第三方授權知識產權許可協議中的義務，或我們與許可人之間的業務關係中斷，我們可能須賠償經濟損失或可能喪失對我們的業務而言重要的許可權。
- 我們未能取得或更新業務所需的若干批准、牌照、許可證及證書，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
- 倘我們參加同情用藥方案，不同國家的主管機構之間的當前監管差異可能導致使用我們產品而引發不良藥物反應及嚴重不良事件的風險增大。
- 與製藥及生物製藥行業相關的政府法規或慣例變動，包括中國醫療改革，及遵守新法規或會產生額外成本。
- 二零一八年外國投資風險審查現代化法案（Foreign Investment Risk Review Modernization Act of 2018）試驗計劃可能限制我們收購美國技術及資產的能力，而該等能力對我們的商業成功十分重要。
- 中國藥監局批准的生物製藥產品缺乏專利鏈接、專利期延長及數據與市場獨佔權可能會增加我們的產品在中國提早面對仿製藥競爭的風險。
- 我們日後獲批的任何候選藥物將接受持續或額外的監管及繼續接受監管審查，這可能產生大量額外開支，且倘若我們未能遵守監管規定或遭遇與候選藥物有關的意料之外的問題，我們可能受到處罰。
- 倘任何與我們的候選藥物一起使用或促進使用我們的候選藥物的醫療產品產生安全、效用或其他問題，我們可能無法銷售有關候選藥物或可能遭遇嚴重的監管延遲。
- 即使我們能夠實現任何獲准候選藥物的商業化，有關藥物可能須受國家或其他第三方醫療報銷規例或不利的價格法規所規限，可能損害我們的業務。

- 濫用我們的產品引起的不良藥物反應及不良後果可能嚴重損害我們的業務聲譽、產品品牌、財務狀況並令我們承擔責任。
- 非法及／或平行進口及假冒藥物可能會削減對我們未來獲批的候選藥物的需求且可能會對我們的聲譽及業務產生負面影響。

與我們藥物及候選藥物商業化有關的風險

- 倘我們未能取得所需的監管批准，或在取得所需的監管批准時出現延遲，我們將無法實現候選藥物的商業化，我們產生收入的能力將受到嚴重損害。
- 我們未來的獲准候選藥物可能無法獲得商業成功所需的來自醫生、患者、第三方付款人及醫學界其他各方的市場認可度。
- 我們在推出及推廣候選藥物方面並無經驗。倘我們無法發展市場推廣及銷售能力或無法與第三方訂立協議以推廣及銷售我們的候選藥物，我們可能無法產生產品銷售收入。
- 我們面臨激烈競爭，可能有其他公司比我們先發現、開發或實現競爭藥物商業化或較我們更為成功。
- 我們的藥物及候選藥物的市場機會可能限於先前不合資格或治療失敗的患者，市場機會可能很小。
- 我們可能於美國及其他司法管轄區直接或間接受規限於適用的反回扣、虛假申報法案、醫生薪酬透明法案、欺詐及濫用法律或相關的醫療及安全法律法規，從而可能令我們面對刑事制裁、民事處罰、合約損害賠償、聲譽損害、利潤及未來收益減少。

與我們的知識產權有關的風險

- 倘我們無法通過知識產權為我們的候選藥物取得及維持專利保護，或倘所取得的該知識產權範圍不夠廣泛，第三方可能開發及實現與我們相似或相同的產品及技術商業化，並直接與我們競爭，從而對我們成功實現任何產品或技術商業化的能力造成不利影響。
- 我們開發及實現候選藥物商業化的權利部分受限於其他方授予我們的條款及條件。
- 我們引入授權的專利及其他知識產權可能遭受進一步優先權糾紛或發明權糾紛及類似訴訟程序。倘我們或我們的授權方於該等訴訟程序中的任何一項敗訴，我們或須自第三方取得授權，惟可能無法按商業上的合理條款取得該等授權或根本無法取得授權，或者停止開發、製造及商業化我們可能開發的一種或多種候選藥物，這可能會對我們的業務造成重大不利影響。

董事會報告

- 我們可能無法保護我們在全球的知識產權或防止第三方的不公平競爭。
- 倘我們因侵權、盜用或以其他方式侵犯第三方知識產權或參與不正當競爭而被起訴，有關訴訟可能成本高昂或須耗費大量時間，且可能阻止或延遲我們開發或商業化我們的候選藥物。
- 取得及維持我們的專利保護取決於是否遵守各種程序、文件提交、費用支付以及政府專利代理機構規定的其他要求，且不符合該等要求可能導致對我們專利的保護被減少或取消。
- 專利法的變化通常可能會降低專利的價值，從而影響我們保護候選藥物的能力。
- 倘我們無法保護我們的商業秘密的機密性，我們的業務及競爭地位將受到損害。我們可能因僱員、顧問或諮詢人錯誤使用或披露其前僱主所稱商業機密或就我們認為屬自己所有的知識產權的擁有權提出主張而遭受索償。
- 我們可能無法通過收購及引入授權取得或維持我們開發管線的必要權利。
- 知識產權不一定能夠解決所有潛在風險。

與我們對第三方的倚賴有關的風險

- 我們倚賴第三方進行臨床前研究及臨床試驗，且我們必須與合作者有效合作開發我們的候選藥物。倘該等第三方並無成功履行合約義務或未能達到預期期限，我們可能無法就候選藥物獲得監管部門的批准或將我們的候選藥物商業化，因此我們的業務可能受到嚴重損害。
- 我們委託WuXi Entities提供與我們若干候選藥物有關的CRO服務，倘出現任何嚴重違反或單方面終止該等服務，我們的財務狀況及業務或會遭受重大不利影響。
- 我們可能倚賴第三方生產或進口我們臨床及商業藥物供應。倘該等第三方未能向我們提供足夠數量的產品或未能以可接受的質量水平或價格提供產品，我們的業務可能受到損害。
- 我們已達成合作協議，並可能在未來尋求合作或形成戰略聯盟，或訂立進一步許可安排，且我們可能無法變現上述聯盟或許可安排的收益。
- 我們可能被限制而無法將我們的科學數據轉移到國外。

與我們經營有關的風險

- 我們未來的成功取決於我們挽留關鍵行政人員以及吸引、培訓、挽留及激勵合資格且高技術人員的能力。
- 聲譽乃我們業務成功的關鍵。負面報導可能對我們的聲譽、業務及增長前景產生不利影響。
- 我們已大幅增加我們機構的規模及能力，我們可能在管理增長方面遭遇困難。
- 倘我們參與收購或戰略合作，可能會增加我們的資本需求，攤薄我們股東的股權，導致我們產生債務或承擔或然負債，並使我們面臨其他風險。
- 如果我們未能遵守適用的反賄賂法，我們的聲譽可能受到損害，且我們可能受到處罰及承擔高額費用，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 倘我們未能有效管理預期增長或執行增長策略，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受損。
- 倘我們未能遵守環境、健康及安全法律及法規，我們可能遭受罰款或處罰，或產生可能對我們業務成功造成重大不利影響的成本。
- 我們的設施或不能免受自然災害或其他不可預見災難事件的影響。
- 我們的內部電腦系統或我們的CRO或合作夥伴或其他承包商或顧問所使用的電腦系統可能會出現故障或安全漏洞。
- 我們在開展藥物發現及開發時面對潛在責任，尤其是產品責任索償或訴訟可能導致我們承擔重大責任。
- 除在全球經營業務的相關風險外，我們可能會探索全球商業化權利許可或其他形式的合作，這將使我們面臨在更多國際市場開展業務的額外風險。
- 我們或會進行收購或成立合營企業，而這可能會對我們管理業務的能力造成重大不利影響，且可能不成功。
- 勞動力成本上漲可能會減緩我們的增長及影響我們的盈利能力。
- 未來就針對我們的任何訴訟、法律糾紛、索償或行政訴訟進行抗辯可能費用昂貴且耗時。
- 我們大部分資產以外幣計值。
- 我們的其他收益及虧損包括衍生金融負債公允價值變動，在會計估計上存在不確定性。

董事會報告

與我們在中國開展業務有關的風險

- 中國的醫藥行業受到高度監管，相關規定可能會發生變化，可能會影響我們的候選藥物的審批和商業化。
- 中國政府政治和經濟政策的變化可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，並可能導致我們無法維持我們的增長和擴張戰略。
- 中國法律、規則和法規的解釋和執行存在不確定性。
- 我們可能依賴由中國附屬公司所支付的股息及其他股本分派，以應付我們可能擁有的任何現金及融資需求，而中國附屬公司向我們付款的能力的任何限制會對我們經營業務的能力造成重大不利影響。
- 來自中國附屬公司的股息收入須繳納的預扣稅率可能較我們目前預計為高。
- 對貨幣兌換的管制可能限制我們有效運用收入的能力。
- 我們的業務受益於地方政府授予的若干酌情財務激勵措施。該等獎勵或政策屆滿或變動可能會對我們的經營業績造成不利影響。
- 我們須遵守中國稅法及法規。
- 可能難以向我們或居於中國的管理層發出傳票，或在中國對彼等或我們執行外國法院的判決。
- 倘我們身為中國居民的股東或股份實益擁有人未能遵守與該等中國居民的境外投資活動有關的若干中國外匯法規，可能會限制我們分派溢利的能力，限制我們的海外及跨境投資活動，並使我們承擔中國法律的相關責任。
- 我們面對非居民企業轉讓中國居民企業資產的中國法律法規有關的不確定因素。
- 根據中國企業所得稅法，我們可能被分類為中國「居民企業」。該分類可能會對我們及我們的非中國股東產生不利的稅務後果。
- 政府對貨幣兌換的管治及對境外控股公司向中國實體提供貸款及直接投資的監管可能會延遲或妨礙我們向中國附屬公司提供貸款或作出額外出資，從而可能會限制我們有效利用全球發售所得款項的能力，並影響我們資助及拓展業務的能力。
- 中國與其他國家的政治關係可能會影響我們的業務營運。

董事

於報告期間以及直至本報告日期的董事包括：

執行董事

江寧軍博士 (主席兼首席執行官)

非執行董事

李偉博士 (於二零一八年十月二十九日自董事獲調任為非執行董事)
趙群先生 (於二零一八年十月二十九日自董事獲調任為非執行董事)
童小幟先生 (於二零一八年二月二十八日獲委任並於二零一八年十月二十九日自董事獲調任為非執行董事)
張國斌先生 (於二零一八年五月八日獲委任並於二零一八年十月二十九日自董事獲調任為非執行董事)
陳連勇博士 (於二零一八年八月十四日獲委任並於二零一八年十月二十九日自董事獲調任為非執行董事)
查佶先生 (於二零一八年二月二十八日辭任)
朱忠遠先生 (於二零一八年八月十四日辭任)

獨立非執行董事

Paul Herbert Chew博士 (於二零一九年二月十四日獲委任)
胡定旭先生 (於二零一九年二月十四日獲委任)
孫洪斌先生 (於二零一九年二月十四日獲委任)

根據組織章程細則第16.19條，執行董事 (江寧軍博士)，及非執行董事 (即李偉博士及趙群先生)，將於即將召開的股東週年大會上輪值退任，而彼等均符合資格並願意膺選連任。

根據上市規則第13.51(2)條規定，查佶先生及朱忠遠先生已各自確認，彼等與董事會並無意見分歧，亦無有關彼等辭任之事宜須敦請股東垂注。

董事及高級管理層的履歷

董事履歷詳情載列於本報告「董事及高級管理層」一節。

董事資料變動

就董事所知悉及除本報告披露者外，董事資料於報告期間並無其他變更。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出的年度獨立性確認書。本公司認為，於本報告日期，所有獨立非執行董事均屬獨立。

董事會報告

董事的服務合約

本公司與江寧軍博士於二零一九年二月十九日訂立服務合約，且並無與其任何其他董事訂立服務合約。於報告期間，並無董事因其於本公司的董事身份而獲本公司支付薪酬。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書。委任書的初始任期為自二零一九年二月十四日起計兩至三年或至上市日期后第三次本公司股東週年大會孰早者（須按組織章程細則規定退任），或直至根據委任書的條款及條件或任何一方事先向另一方給予不少於一個月的提前書面通知終止。

概無董事訂立任何本集團不可於一年內不作補償（法定補償除外）而終止的服務合約。

董事及高級管理層薪酬

董事薪酬及其他薪酬由薪酬委員會監督，並由董事會根據董事的職責、責任、表現、本公司業績以及當前市況確定。董事酬金詳情載於綜合財務報表的附註9。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，履歷載於本報告「董事及高級管理層－高級管理層」一節的本公司高級管理層按範圍劃分的薪酬詳情載列如下：

人民幣元	二零一八年 (高級管理層成員人數)	二零一七年 (高級管理層成員人數)
2,000,000 – 3,000,000	1	1
3,000,000 – 4,000,000	1	–
5,000,000 – 6,000,000	–	1
6,000,000 – 7,000,000	–	1
7,000,000 – 8,000,000	–	1
15,000,000 – 16,000,000	2	1
17,000,000 – 18,000,000	1	–
23,000,000 – 24,000,000	1	–
141,000,000 – 142,000,000	1	–
	7	5

獲准許彌償條文及董事與高級管理人員責任保險

組織章程細則規定，董事或本公司其他高級管理人員有權就其執行職務或與此有關所蒙受或招致的一切損失或責任，從本公司資產中獲得彌償，惟該彌償不適用於與董事有關的任何欺詐或不誠實行為。本公司已於相關期間為董事及高級管理人員安排適當的董事及高級管理人員責任保險。

董事於交易、安排或合約中的利益

概無董事以及與董事有關聯的實體於報告期間於對本集團業務具有重大意義的且本公司或其任何附屬公司參與其中的任何交易、安排或合約中擁有重大利益（不論是直接或間接）。

管理合約

於報告期間，概無訂立或維持任何有關本公司或其任何附屬公司的全部或任何重大部分業務的管理及行政管理的重要合約。

董事收購股份或債券的安排

除本報告所披露者外，於報告期間任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，使董事得以透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的方式取得利益。

附屬公司的董事

除本報告「董事及高級管理層」一節所載董事外，於報告期間及直至本報告日期任職於本公司附屬公司董事會的人士包括李偉博士、趙群先生及童小幪先生各人（亦擔任基石藥業蘇州的董事）。

董事於競爭業務中的權益

於報告期間及直至本報告日期，概無董事被認為在根據上市規則與本集團的業務之間存在競爭或可能形成競爭（不論是直接或間接）的業務中擁有權益。

不競爭契據

於報告期間，本公司與本公司的最大股東（即WuXi Healthcare Ventures II, L.P.及WuXi Healthcare Management, LLC）之間概無不競爭承諾。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益

董事於本公司股本中的權益及淡倉

由於本公司於二零一八年十二月三十一日尚未於聯交所上市，證券及期貨條例第XV部第7及8分部及證券及期貨條例第352條於報告期間不適用於本公司董事或首席執行官。

董事會報告

於本報告日期，本公司董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證或任何本公司的相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）中，(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文規定被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份中的好倉

董事或最高行政人員姓名	權益性質	證券數目及類別	佔本公司權益的概約百分比 ⁽¹⁾
江寧軍博士，首席執行官兼董事會主席（江博士）	實益擁有人	34,923,824股股份 ⁽²⁾	3.55%
	信託的信託人	6,760,000股股份 ⁽³⁾	0.69%
童小幪先生，非執行董事	受控制法團權益	13,078,000股股份	1.29%

附註：

- (1) 根據於本報告日期的已發行股份總數984,051,532股計算。
- (2) 包括(1)由江寧軍博士實益持有的9,326,664股股份，(2)江寧軍博士行使其獲授的購股權（須達成該等購股權的條件（包括歸屬條件））而有權收取最多8,633,336股股份的配額，及(3)江寧軍博士對相當於16,963,824股股份的受限制股份單位的配額（須達成歸屬條件）。
- (3) 該等股份由JIANG IRREVOCABLE GIFTING TRUST FBO：YANNI XIAO於二零一八年十一月二十一日持有，其中江寧軍博士為信託人。根據證券及期貨條例，江寧軍博士被視為於該等股份中擁有權益。

除上文披露者外及據董事所深知，於本報告日期，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其相關法團的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有權益或淡倉。

於本公司股份以及相關股份中的主要股東權益

根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益及淡倉

由於本公司於二零一八年十二月三十一日尚未於聯交所上市，證券及期貨條例第XV部第2及3分部及證券及期貨條例第336條於報告期間不適用於本公司。

於本報告日期，以下人士（除本公司董事及最高行政人員外）於根據證券及期貨條例第XV部第336條本公司須予備存的權益登記冊所記錄的股份及相關股份中擁有權益或淡倉如下：

於本公司股份中的好倉

主要股東	身份／權益性質	股份／相關 股份總數	本公司於 本報告日期的 權益概約百分比 ⁽¹⁾
WuXi Healthcare Ventures ⁽²⁾	實益權益	292,881,444	29.76%
WuXi Healthcare Management, LLC ⁽²⁾	受控制法團權益	292,881,444	29.76%
Graceful Beauty Limited ⁽³⁾	實益權益	146,950,948	14.93%
Boyu Capital Fund II, L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	146,950,948	14.93%
Boyu Capital General Partner II L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	146,950,948	14.93%
Boyu Capital General Partner II Ltd. ⁽³⁾	受控制法團權益	146,950,948	14.93%
Boyu Capital Holdings Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	146,950,948	14.93%
正則原石 ⁽⁴⁾	實益權益	98,216,972	9.98%
蘇州工業園區正則健康創業投資管理中心 (有限合夥) ⁽⁴⁾	受控制法團權益	98,216,972	9.98%
蘇州工業園區元禾原點創業投資管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	98,216,972	9.98%
蘇州元禾控股股份有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	98,216,972	9.98%
蘇州工業園區正則既明股權投資管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	98,216,972	9.98%
蘇州工業園區經濟發展有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	98,216,972	9.98%
蘇州工業園區管委會 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	98,216,972	9.98%
費建江 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	98,216,972	9.98%

附註：

- 根據於本報告日期的已發行股份總數984,051,532股計算。
- 截至本報告日期，WuXi Healthcare Ventures直接持有292,881,444股股份。據本公司所深知，WuXi Healthcare Ventures為一家根據開曼群島法律成立的有限合夥，由其唯一普通合夥人WuXi Healthcare Management, LLC管理，而WuXi Healthcare Management, LLC為一家開曼群島獲豁免公司，由其五名股東各自等額持有股權。根據證券及期貨條例，WuXi Healthcare Management, LLC被視為於WuXi Healthcare Ventures所持有的股份中擁有權益。
- 截至本報告日期，Graceful Beauty Limited（根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司）直接持有146,950,948股股份。根據證券及期貨條例，Boyu Capital Fund II, L.P.（作為Graceful Beauty Limited的唯一股東）、Boyu Capital General Partner II L.P.（作為Boyu Capital Fund II, L.P.的普通合夥人）、Boyu Capital General Partner II Ltd.（作為Boyu Capital General Partner II L.P.的普通合夥人）及Boyu Capital Holdings Ltd.（作為Boyu Capital General Partner II Ltd.的唯一股東）被視為於Graceful Beauty Limited所持有的股份中擁有權益。

董事會報告

- (4) 截至本報告日期，正則原石直接持有98,216,972股股份。正則原石由其唯一普通合夥人蘇州工業園區正則健康創業投資管理中心（有限合夥）管理，蘇州工業園區正則健康創業投資管理中心（有限合夥）為一家於中國成立的有限合夥，由蘇州工業園區元禾原點創業投資管理有限公司擁有45%的股權。蘇州元禾控股股份有限公司及蘇州工業園區正則既明股權投資管理有限公司分別持有蘇州工業園區元禾原點創業投資管理有限公司已發行股本的49%及51%。蘇州元禾控股股份有限公司由蘇州工業園區經濟發展有限公司持有70%，該公司為蘇州工業園區管委會直接管轄的國有企業，該管委會為中國政府相關機構，主要負責實施政府投資職能。蘇州工業園區正則既明股權投資管理有限公司由費建江擁有45.18%。根據證券及期貨條例，蘇州工業園區正則健康創業投資管理中心（有限合夥）、蘇州工業園區元禾原點創業投資管理有限公司、蘇州元禾控股股份有限公司、蘇州工業園區正則既明股權投資管理有限公司、蘇州工業園區經濟發展有限公司、蘇州工業園區管理委員會及費建江被視為於正則原石所持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外及據董事所深知，於本報告日期，本公司並不知悉任何其他人士（除本公司董事或最高行政人員外）於根據證券及期貨條例第336條本公司須予備存的登記冊所記錄的股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

控股股東在重大合約中的權益

於報告期間任何時間，本公司或其任何附屬公司，以及本公司任何控股股東(如上市規則所定義)或彼等任何附屬公司(視情況而定)概無訂立任何重要合約或任何由該等控股股東或彼等附屬公司(視情況而定)向本公司或其任何附屬公司提供服務的重要合約。

股份激勵計劃

本公司已採納三項股份激勵計劃（統稱股份激勵計劃）。

首次公開發售前激勵計劃

本公司已根據董事會於二零一七年七月七日通過的書面決議案採納首次公開發售前激勵計劃，並於二零一八年八月十四日經修訂及重述以及於二零一九年一月二十六日經進一步修訂及重述。本公司將不會根據首次公開發售前激勵計劃進一步授出任何購股權。

於二零一八年十二月三十一日，本公司已根據首次公開發售前激勵計劃向董事、行政人員及本集團僱員授出認購10,687,781股股份的尚未行使購股權（佔於二零一八年十二月三十一日本公司總共已發行股本5.69%）。

於報告期間，根據首次公開發售前激勵計劃授出的購股權變動如下：

類別	授出日期 (歸屬開始日期) (2), (3)	購股權數目 (1), (4)及(5)					於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使	行使價 港元
		於二零一八年 一月一日 尚未行使	於報告期間			已失效		
			已授出	已行使	已註銷			
1. 董事								
江寧軍 (首席執行官兼 董事會主席)	二零一六年七月一日	5,180,000	-	3,021,666	-	-	2,158,334	0.1 - 0.2
2. 持續合約僱員	二零一六年七月十一日至 二零一八年十二月二十四日	5,862,000	3,736,380	248,933	-	820,000	8,529,447	0.1 - 2.37
總計：		11,042,000	3,736,380	3,270,599	-	820,000	10,687,781	

附註：

- (1) 25%的股份於歸屬開始日期起計第一週年歸屬，而餘下股份將於未來三十六個月按等額分期每月歸屬。
- (2) 相關要約函列明各相應承受人行使購股權期間為10年。
- (3) 緊隨已行使購股權日期前的股份平均收市價並不適用，原因為本公司於報告期間尚未上市。
- (4) 於報告期間，本公司並無根據首次公開發售前激勵計劃為作出調整而授出任何購股權。
- (5) 概無任何持有授出超出個人限額的購股權的參與者以及概無向貨品及服務提供商給予任何補貼。

首次公開發售後僱員持股計劃

本公司已根據於二零一九年一月三十日通過的決議案採納並於上市完成後生效的首次公開發售後僱員持股計劃。首次公開發售後僱員持股計劃自上市日期二零一九年二月二十六日起生效，於報告期間概無任何根據首次公開發售後僱員持股計劃授出的尚未行使購股權及購股權變動。

首次公開發售後受限制股份獎勵計劃

於報告期間後，本公司已根據於二零一九年三月二十二日通過的決議案採納首次公開發售後受限制股份獎勵計劃。

有關股份激勵計劃的進一步詳情，請參閱綜合財務報表的附註22。

董事會報告

購股權計劃的概要

以下為股份激勵計劃的主要條款及詳情：

詳情	首次公開發售前激勵計劃	首次公開發售後僱員持股計劃	首次公開發售後 受限制股份獎勵計劃
1. 目的	為吸引、激勵及／或為獎勵本集團合資格的僱員、高級職員、董事、承包商、顧問及諮詢人	為吸引及挽留僱員，獎勵合資格並於過往為本公司作出貢獻的僱員，以及向僱員提供激勵為本集團作出進一步貢獻，並使彼等的利益與本公司及股東的整體最佳利益一致	為了： <ul style="list-style-type: none">• 識別若干經挑選的參與者所作出的貢獻，使彼等有機會取得本公司的專有權益；• 本集團的持續經營及發展，鼓勵及挽留該等人士；• 向彼等提供額外獎勵以實現業績目標；• 吸引合適人員以實現本集團的進一步發展；及• 經挑選的參與者與本公司的利益，激勵經挑選的參與者以最大限度地提高本公司的價值，並實現提高本集團價值及直接協調經挑選的參與者與本公司擁有股份的股東之利益

詳情	首次公開發售前激勵計劃	首次公開發售後僱員持股計劃	首次公開發售後 受限制股份獎勵計劃
2. 參與者	合資格僱員包括本集團任何僱員、高級職員、董事、承包商、顧問或諮詢人，因彼等對本集團作出貢獻而獲董事會通知其為合資格	合資格僱員包括本集團任何僱員、高級職員、董事、承包商、顧問或諮詢人，因彼等對本集團作出貢獻而獲董事會通知其為合資格僱員，惟獎勵要約或接受該獎勵獲適用法律、規則及法規或會計或稅務規則及法規允許。	合資格人士包括本集團任何成員的任何僱員以及本集團任何成員的諮詢人、顧問或代理，彼等已為或將為本集團的成長及發展作出貢獻。
3. 可授予的股份最高數目	根據該計劃可能授出的獎勵而涉及的股份最高數目合共不得超過130,831,252股股份（視乎任何資本結構重組及其他公司事件而定）（經考慮上市日期的資本化發行）	根據該計劃可能授出或因滿足獎勵的條件而獎送的獎勵涉及的股份最高數目不得超過98,405,153股股份（視乎任何資本結構重組及其他公司事件而定）（經考慮上市日期的資本化發行），並佔於採納日期的已發行股份10%。根據該計劃及任何其他計劃於行使所有授出的尚未行使及將獲行使的購股權後可能發行的股份數目限額不得時超過已發行股份的相關類別30%	董事會可能不會作出任何會引致由董事會根據該計劃而獎勵的股份（經考慮上市日期的資本化發行）總數超過初始7,650,000股股份的進一步獎勵，佔本公司於採納日期的已發行股本約0.78%

董事會報告

詳情	首次公開發售後		
	首次公開發售前激勵計劃	首次公開發售後僱員持股計劃	受限制股份獎勵計劃
4. 每名參與者可享有的最高配額	倘全面行使或結算獎勵將導致僱員可認購的股份數目，在根據先前向其授出並已獲行使的所有獎勵而同時已發行的股份總數與根據先前向其授出但當時存續且尚未行使的所有獎勵而可予發行或結算的股份合併計算的情況下，超過當時根據該計劃已發行及可發行股份總數10%，則不會向僱員授出獎勵	除經股東於股東大會批准外，倘全面行使或結算購股權，並就此於12個月期間直至最新授出日期向該等人士授出於行使購股權及任何有關股份的其他購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使購股權）後的已發行及將予發行的股份總數不時超過已發行股份1%，則不會向任何人士授出購股權	根據該計劃可能向任何經挑選的參與者授予的股份最高數目或會不超過9,840,515股股份（經考慮上市日期的資本化發行），佔本公司於採納日期的已發行股本1%
5. 購股權期間	可根據該計劃於相關要約函規定的期限行使購股權	可根據該計劃於相關要約函規定的期間行使購股權，即無論如何，須於授予該購股權之日起計第十個週年之日或之前結束 於行使購股權前，概無須持有購股權的最短期間	於滿足該計劃規則的情況下，獎勵股份的歸屬條件為經挑選的參與者於授出日期後所有時間以及歸屬日期當日仍為合資格人士 於滿足該計劃規定的所有歸屬條件的情況下，經挑選的參與者有權獲得獎勵股份
6. 接納要約	授予的獎勵須於每份授予要約中規定的期限內接納，並按照相關授予要約函中規定的行使價（如有）支付		

詳情	首次公開發售前激勵計劃	首次公開發售後僱員持股計劃	首次公開發售後 受限制股份獎勵計劃
----	-------------	---------------	----------------------

7. 行使價	認購價將由董事會批准並載於要約函中	認購價將由董事會批准並載於要約函中。每項須予行使的獎勵的每股認購價，必須不少於授出日期所釐定的授出股份公平市值的100%，或董事會根據適用法律、證券市場或交易所規則（包括上市規則）及規例及該計劃的條款就授出而釐定之較高金額。「公平市值」為以下較高者：(a)於股份報價或買賣之主要股票市場或交易所，股份於授出日期（須為營業日）的收市價，及(b)於股份報價或買賣之主要股票市場或交易所，股份於緊隨授出日期前五個營業日的平均收市價	
	於採納日期至二零一八年十二月三十一日期間授出的購股權行使價包括0.1美元、0.2美元、0.57美元及2.37美元。		

董事會報告

詳情	首次公開發售前激勵計劃	首次公開發售後僱員持股計劃	首次公開發售後 受限制股份獎勵計劃
8. 該計劃餘下的使用年限	該計劃自採納日期起計直至二零二七年七月七日為期十年內將一直有效及生效，其後將不會再授出獎勵，但該計劃的有關條文將在所有其他方面仍具有完全效力及效用，且承授人可根據獲授購股權時的條款行使購股權	該計劃自採納日期起計直至二零二九年二月二十六日為期十年將一直有效及生效，其後將不會再授出獎勵，但該計劃的有關條文將在所有其他方面仍具有完全效力及效用，且承授人可根據獲授購股權時的條款行使購股權	該計劃自採納日期直至二零二九年三月二十二日（即採納日期的第十週年）仍為有效及生效，其後將不會再授出獎勵，但該計劃的有關條文將在所有其他方面仍具有完全效力及效用，以及自採納日期直至採納日期的第十週年授出的獎勵根據其發行條款可能仍為可行使

持續關連交易及關聯方交易

綜合財務報表附註25所披露的關聯方交易並無構成上市規則第14A章項下所界定的關連交易或持續關連交易。於報告期間，本公司並無任何關連交易。

與WUXI ENTITIES訂立的合約

由於本公司僅於二零一九年二月二十六日上市且獨立非執行董事於二零一九年二月十四日獲委任，因此一個由獨立非執行董事構成多數的委員會將審閱與WuXi Entities截至二零一九年十二月三十一日止財政年度以後訂立的新合約或現有合約的修訂，並將於本公司下一年度報告中披露其審閱結果。

分部資料

對按照經營地域範圍分類的報告期間本集團收入與業績貢獻之分析載於綜合財務報表的附註5。

物業、廠房及設備

有關報告期間本集團物業、廠房以及設備的變動詳情載於綜合財務報表的附註3。

於報告期間發行的股份

有關報告期間本公司已發行優先股的詳情載於綜合財務報表的附註20及21，以及招股章程中「歷史、發展及公司架構」一節。

可供分派儲備

截至二零一八年十二月三十一日，本公司並無任何可供分派儲備。

全球發售所得款項用途

股份於上市日期在聯交所主板上市。本集團從首次公開發售及行使超額配股權中所得款項淨額約為2,394.28百萬港元（扣除包銷佣金以及相關成本及費用後）。

於相關期間，所得款項淨額尚未使用。本公司擬根據招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所載的用途使用所得款項淨額。

足夠公眾持股量

根據本公司可獲取的公開資料以及據董事所知，於相關期間，本公司一直保持上市規則所規定的公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

由於本公司於報告期間尚未於聯交所上市，截至二零一八年十二月三十一日，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。於相關期間，本公司及其附屬公司均未購買、出售或贖回本公司之上市證券。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發行新股份。

建議諮詢專業稅務意見

任何股東如對購買、持有、處置及買賣股份（或行使其所附任何權利）的稅務影響不確定，應諮詢其專業顧問。

銀行借款

截至二零一八年十二月三十一日，本公司並無任何銀行借款。

關鍵績效指標

其他收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣14.0百萬元增加人民幣18.1百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣32.1百萬元。

其他收益及虧損由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣103.7百萬元虧損增加人民幣649.9百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣753.6百萬元虧損。

研發開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣213.4百萬元增加人民幣636.8百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣850.2百萬元。

董事會報告

行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣39.3百萬元增加人民幣151.7百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣191.0百萬元。由於上述因素，年內虧損由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣342.5百萬元增加人民幣1,450.6百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1,793.1百萬元。

慈善捐贈

於報告期間，本集團並無作出任何慈善捐贈。

主要客戶及供應商

由於我們並無經批准進行商業銷售的內部開發產品且未自內部開發產品銷售中產生任何收入，因此我們於報告期間未產生任何收入。

本集團五大供應商以及最大供應商貢獻的購買額分別佔本集團報告期間總購買額的80.9%及38.5%。

於報告期間，概無董事或其他任何緊密聯繫人（定義見上市規則）或股東（據董事所深知所確信，擁有本公司總共已發行股本的5%以上）在本集團五大供應商中擁有重大權益。

遵守相關法律法規

本集團設有合規政策及程序以確保遵守適用的法律、規則及法規，尤其是對其有重大影響的法律、規則及法規。本集團向其法律顧問尋求專業法律建議，以確保本集團進行的交易和業務遵守適用的法律法規。於報告期間，本集團概不知悉未遵守對其有重大影響之任何相關法律法規的情況。

與本集團僱員的關係

本集團認為僱員是重要和寶貴的資產。本集團將向僱員提供培訓，以增進他們對企業價值觀與文化的瞭解，並貫徹執行。與此同時，本集團透過向認可的發展課程提供補貼的方式鼓勵員工持續學習。本集團亦提供具有競爭力及吸引力的薪酬方案以留住僱員。管理層每年審核向本集團僱員提供的薪酬方案。與此同時，為了向對本集團的業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵，本公司已採納首次公開發售前激勵計劃、首次公開發售後僱員持股計劃及首次公開發售後受限制股份獎勵計劃。有關該等計劃的詳情載於本報告「股份激勵計劃」分節。

與本集團供應商的關係

本集團重視與供應商之間的長期關係。本集團力求為潛在客戶提供高品質產品，以及在本集團和供應商之間培育相互信任並增進溝通與承諾，進而維持可持續增長。

報告期後重大事件

截至二零一八年十二月三十一日止年度，影響本公司或其任何附屬公司的本公司重大事項詳情載列於本報告「管理層討論及分析－報告期後事項」一節。

企業管治

有關本公司企業管治措施的詳情載列於本報告「企業管治報告」一節。

股權掛鈎協議

於報告期間，除在首次公開發售前激勵計劃下可授予的購股權外，本公司並未訂立任何股權掛鈎協議。有關首次公開發售前激勵計劃的詳情載於本報告「股份激勵計劃」分節。

審核委員會審核

審核委員會當前包括三名獨立非執行董事，即孫洪斌先生、Paul Herbert Chew博士及胡定旭先生。審核委員會已會同本公司管理層審核報告期間經審核綜合財務報表。

獨立核數師

報告期間綜合財務報表由德勤•關黃陳方會計師行審核，其將於下一屆股東週年大會退任，而彼等符合資格並願意重新獲得委任。經審核委員會建議以及董事會批准後，重新委任德勤•關黃陳方會計師行作為來年獨立核數師的決議將在下一屆股東週年大會上提呈供股東批准。

代表董事會

江寧軍博士
主席及首席執行官

中國，上海，二零一九年三月二十二日

企業管治報告

董事會謹此向股東提呈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的企業管治報告（「企業管治報告」）。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則所載的原則及守則條文。

本公司已採納及應用企業管治守則所載的原則。董事會認為，於相關期間，除此企業管治報告「董事會－主席與首席執行官」一段所述守則條文A.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納自行制訂的證券交易守則，即《董事進行證券交易的管理政策》（「證券交易守則」），該守則適用於本公司全體董事，當中載列的條款不遜於標準守則所載的規定準則。

本公司已對全體董事作出特定查詢，而董事亦已確認，彼等於相關期間一直遵守相關證券交易守則。

可能擁有本公司未公開的內部資料的本公司僱員亦須遵守標準守則。於本報告日期，本公司並無注意到出現僱員未遵守標準守則的情況。

董事會

責任

董事會負責本集團的整體領導，並監察本集團的策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團的高級管理層授予本集團日常管理及營運的權力及責任。為監察本公司事務的特定範疇，董事會已成立四個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及戰略委員會（統稱「董事委員會」）。董事會已向該等董事委員會授予各職權範圍所載的責任。

全體董事始終秉持誠信原則及按照適用法律法規履行職責，並以本公司及股東的利益為出發點行事。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及要求公司秘書及高級管理層提供服務及意見。董事可於要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，而費用由本公司承擔。

本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當責任險，並會每年檢討相關投保範圍。

董事的持續專業發展

本公司相信，教育及培訓對維持有效董事會極為重要。每位董事已接受正式全面培訓以確保適當瞭解本公司業務及營運以及全面知悉上市規則以及相關法定要求項下的董事責任及義務。

本公司為董事安排持續專業發展培訓，如其法律顧問的更新，確保董事掌握監管發展及轉變以有效地履行其責任，並確保其在知情情況下對董事會作出適切貢獻。董事亦會定期與高級管理團隊會面，以瞭解本集團的業務、管治政策及監管環境。本公司亦鼓勵全體董事參加相關培訓課程。

董事曾進行持續專業發展，有關詳情概述如下：

董事姓名	參與持續專業發展 ⁽¹⁾
執行董事	
江寧軍	✓
非執行董事	
李偉	✓
趙群	✓
童小幟 ⁽²⁾	✓
張國斌	✓
陳連勇	✓
獨立非執行董事	
Paul Herbert Chew	✓
胡定旭	✓
孫洪斌	✓

(1) 出席本公司或其他外聘方安排的培訓／研討會／會議，或已閱讀相關材料。

(2) 由於本公司於二零一九年二月二十六日上市，因其他工作事務，童小幟先生由其代表Yanling Cao先生參與持續專業發展。

企業管治報告

主席及首席執行官

我們並無區分主席及首席執行官，江寧軍博士現時兼任該兩個角色。儘管這將構成偏離企業管治守則的第A.2.1條守則條文，董事會認為該架構將不會影響董事會及本公司管理層之間的權責平衡，原因為：(i)董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准，且本公司董事會九名董事中有三名為獨立非執行董事，本公司認為董事會擁有足夠的權力制衡；(ii)江寧軍博士及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，該等責任要求（其中包括）其應為本公司的利益以及符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本集團作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會權責平衡，該等人才會定期會面以討論影響公司營運的事宜。

此外，本集團的整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。最後，董事會相信，由同一人兼任主席及首席執行官的角色可確保本集團內部領導保持一致，使本集團的整體策略規劃以及內部溝通更有效及更具效率。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的成效，以評估是否有必要區分主席與首席執行官的角色。

於相關期間，本公司召開的董事會會議均有執行董事出席，惟非執行董事可自由向董事會提供彼等的獨立意見。本公司將安排主席（為唯一的執行董事）與非執行董事（包括獨立非執行董事）的會議，以於上市後遵守守則條文第A.2.7條之規定。

組成

於本報告日期，董事會由九名董事構成，其中包括一名執行董事、五名非執行董事及三名獨立非執行董事。於相關期間，董事會的組成並無任何變動。董事名單及其各自的履歷載於本報告第15至23頁。於本報告日期，我們的董事與本公司其他董事之間並無關係。

董事會的組成乃符合上市規則第3.10A條項下的要求，即獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。董事會相信，執行董事及非執行董事的組合比例為合理及適當，並充分發揮平衡作用，以保障股東及本集團之利益。

董事會重視非執行董事所提供的專業判斷及意見，以保障股東利益。非執行董事透過在專業的、建設性的及知情的情況下表達意見，以及積極參與董事會及委員會會議為本集團貢獻多元化的資歷及豐富經驗，並為本集團在策略、政策、表現、問責、資源、主要委任、操守準則、利益衝突及管理程序等事宜上，帶來專業的判斷及意見，以股東的利益為最重要因素。非執行董事亦運用彼等的專業判斷及專業知識，細察本公司在實踐協定的企業方針的表現，並監察匯報表現的情況。

此外，為遵守上市規則第3.10條，本公司其中兩名獨立非執行董事（即胡定旭先生及孫洪斌先生）具備適當的會計專業資格或相關的財務管理專長，並不時向董事會提供寶貴意見。本公司亦已收到每名獨立非執行董事每年作出的獨立性確認書，且提名委員會經考慮上市規則第3.13條列出的獨立性指引就每名獨立非執行董事的服務年期進行年度審閱，並認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

作為我們向投資界提供透明度及遵守上市規則及本公司企業管治守則的一部分，在所有載有董事姓名的本公司通訊中，已明確說明獨立非執行董事身份。此外，本公司網站及聯交所網站提供最新的董事名單，註明獨立非執行董事身份以及列明董事的角色及職能。

董事的委任及重選

本公司與江寧軍博士於二零一九年二月十九日訂立服務合約，且並無與其任何其他董事訂立服務合約。於報告期間，並無董事因其董事身份而獲本公司支付薪酬。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書。彼等的初始任期為自二零一九年二月十四日起計兩至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），（惟須按組織章程細則所規定退任）或直至根據委任書的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於一個月的書面通知予以終止。

概無董事訂立任何本集團不可於一年內不作補償（法定補償除外）而終止的服務合約。

根據組織章程細則，全體董事最少每三年輪值退任一次，且任何因填補臨時職位空缺而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司首次股東週年大會上提請其本身供股東進行選舉，而作為董事會新增成員而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司下屆股東週年大會上提呈其本身供股東進行重選。

有關董事委任、重選及罷免的程序及流程乃載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成，並就董事的委任、重選及繼任計劃向董事會提供推薦意見。

企業管治報告

董事會會議

由於本公司股份僅自二零一九年二月二十六日起上市，故董事會於相關期間召開兩次會議。各董事出席本公司董事會及委員會會議（不論親身或以電子通信方式）的情況詳載於下表：

董事姓名	出席率／於相關期間會議召開次數				
	董事會	審核委員會 ⁽¹⁾	薪酬委員會 ⁽²⁾	提名委員會 ⁽³⁾	戰略委員會 ⁽⁴⁾
執行董事					
江寧軍	2/2	不適用	不適用	1/1	不適用
非執行董事					
李偉	2/2	不適用	1/1	不適用	不適用
趙群	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用
童小幪 ⁽⁵⁾	0/2	不適用	不適用	0/1	不適用
張國斌	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用
陳連勇	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
Paul Herbert Chew	2/2	1/1	1/1	1/1	不適用
胡定旭	2/2	1/1	1/1	1/1	不適用
孫洪斌	2/2	1/1	不適用	1/1	不適用

附註：

- (1) 審核委員會於二零一九年三月二十二日召開一次會議，且全體審核委員會成員均出席該會議。
- (2) 薪酬委員會於二零一九年三月二十二日召開一次會議，且全體薪酬委員會成員均出席該會議。
- (3) 提名委員會於二零一九年三月二十二日召開一次會議，江寧軍博士、Paul Herbert Chew博士、胡定旭先生及孫洪斌先生出席該會議。
- (4) 於相關期間，本公司並無召開戰略委員會會議。
- (5) 由於本公司於二零一九年二月二十六日上市，因其他工作事務，童小幪先生於相關期間缺席董事會會議及提名委員會會議。

於相關期間召開的兩次董事會會議上，董事會討論的事宜範圍廣泛，包括（其中包括）營運及業務發展更新、截至二零一九年年度的建議企業目標、報告期間的財務報表及年度業績、風險管理及內部監控系統以及本公司於二零一九年三月二十二日採納的首次公開發售後受限制股份獎勵計劃。

於相關期間，除舉行兩次董事會會議外，主席（亦為唯一執行董事）並無與非執行董事（包括獨立非執行董事）在本公司高級管理層不在場的情況下舉行任何其他會議。

於相關期間，本公司並無召開股東週年大會。

董事委員會

本公司已設立以下董事委員會：審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會。該等委員會依據本公司董事會所制定的職權範圍運作。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條以及企業管治守則。審核委員會由三名非執行董事即Paul Herbert Chew博士、孫洪斌先生及胡定旭先生組成。孫洪斌先生（為審核委員會主席）具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的合適專業資格。審核委員會的主要職責為協助董事會就本集團財務報告過程、內部監控及風險管理系統的有效性提供獨立意見、監察審核過程及履行董事會指派的其他職責及責任。

於相關期間，審核委員會安排了一次會議及全體審核委員會成員均出席該會議。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條以及企業管治守則。薪酬委員會由一名非執行董事即李偉博士及兩名獨立非執行董事即Paul Herbert Chew博士及胡定旭先生組成。胡定旭先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)就本公司關於董事及高級管理層的所有薪酬政策及架構及就該等薪酬的制定政策建立正式及透明程序向董事會提供建議；(ii)釐定所有董事及高級管理層的具體薪酬待遇；及(iii)參照董事會不時議決的企業目標及宗旨審核及批准與表現掛鈎的薪酬。

於相關期間，薪酬委員會安排了一次會議及全體薪酬委員會成員均出席該會議。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。提名委員會由一名執行董事江寧軍博士（我們的首席執行官兼董事會主席）、一名非執行董事董小幪先生及三名獨立非執行董事即Paul Herbert Chew博士、孫洪斌先生及胡定旭先生組成。江寧軍博士（我們的首席執行官兼董事會主席）為提名委員會主席。提名委員會的主要職責包括但不限於審核董事會的架構、規模、組成及多元化，評估獨立非執行董事的獨立性及就有關董事委任的事宜向董事會提出建議。

我們致力於透過考慮企業管治結構的多項因素，在切實可行的情況下促進本公司多元化。

企業管治報告

我們已採用董事會多元化政策，制定實現及維持董事會多元化的目標及方式，以提升董事會成效。根據董事會多元化政策，我們力求通過考慮多項因素實現董事會多元化，包括但不限於職業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、民族及服務年限。董事之間的知識及技能均衡搭配，包括業務管理、生物製藥、臨床研究、生命科學、財務、投資、審計及會計等領域的知識及經驗。董事獲得各項專業學位，包括醫藥、免疫學、化學、化學物理學、化學工程理學、藥物分析學、經濟學及會計學。此外，董事會成員年齡跨度從39歲至67歲不等。

我們亦致力於採用類似方式促進本公司管理層（包括但不限於高級管理層）多元化，以提升企業管治的整體成效。

董事會委派提名委員會負責遵守企業管治守則中規管董事會多元化的相關守則。提名委員會將繼續不時審閱董事會多元化政策，確保其維持效力，我們亦會在本公司的下一份年度報告中披露董事會多元化政策的實施情況。

於相關期間，提名委員會安排了一次會議及全體提名委員會成員均出席該會議。

戰略委員會

本公司已成立戰略委員會，由一名執行董事即江寧軍博士、一名非執行董事即陳連勇博士及一名獨立非執行董事即Paul Herbert Chew博士組成，江寧軍博士（我們的首席執行官兼董事會主席）為策略委員會主席。戰略委員會的主要職責為審閱中長期戰略定位及發展規劃並提供建議，並監督實施發展計劃。

於相關期間，本公司並無召開戰略委員會會議。

企業管治職能

由於並無成立企業管治委員會，因此由董事會負責（其中包括）制定及檢討本集團的企業管治政策及常規並提出建議、監察在遵守法律法規和監管要求方面的合規性、檢討及監察董事及高級管理層的培訓和持續專業發展，以及檢討遵守企業管治守則的情況及於年度報告中的披露。

董事會已履行其企業管治職能審閱企業管治報告。

風險管理及內部控制

風險管理

我們意識到風險管理對我們業務營運的成功至關重要。我們面臨的主要營運風險包括整體市況及中國與全球醫藥市場的監管環境的變化、我們開發、製造及商業化候選藥物的能力以及我們與其他製藥公司競爭的能力。我們亦面臨各種市場風險。尤其是，我們面臨正常業務過程中產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

我們已採納一套綜合風險管理政策，該等政策訂明風險管理框架，以按持續基準識別、評估、評價及監察與我們的戰略目標有關的主要風險。我們的審核委員會及董事均監督風險管理政策的實施。管理層識別出的風險將根據可能性及影響進行分析，由本集團妥善跟進、降低及改正，並向董事報告。

以下主要原則概述本集團針對風險管理及內部控制的方法：

我們的審核委員會將監察及管理與我們的業務營運有關的整體風險，包括：(i)審閱及批准風險管理政策，確保與我們的企業目標一致；(ii)審閱及批准我們的企業風險承受能力；(iii)監察與我們業務營運有關的最大風險以及管理層對相關風險的處理；(iv)根據我們的企業風險承受能力審視企業風險；及(v)監察並確保於本集團內部恰當應用風險管理框架。

我們的首席財務官葉霖先生負責(i)制訂及更新風險管理政策及目標；(ii)審閱及批准本公司的主要風險管理事項；(iii)頒佈風險管理措施；(iv)向本公司的相關部門提供風險管理方法指引；(v)審閱相關部門有關主要風險的報告並提供反饋；(vi)監督相關部門實施風險管理措施的情況；(vii)確保本集團內部設置適當的架構、流程及職能；及(viii)向審核委員會呈報重大風險。

本公司相關部門（包括財務部、法務部及人力資源部）負責實施風險管理政策及執行日常風險管理常規。為正式確定本集團的風險管理並設定一套通用的透明制度及風險管理績效水平，相關部門將(i)收集涉及彼等營運或職能的風險的信息；(ii)進行風險評估，包括對可能影響彼等目標的所有主要風險進行識別、優先排序、計量及分類；(iii)每年編製風險管理報告供首席執行官審閱；(iv)持續監察與彼等營運或職能有關的主要風險；(v)必要時實施適當的風險應對；及(vi)制定及維持恰當機制，促進風險管理框架的應用。

我們認為，董事及高級管理層成員在就風險管理及內部控制提供良好企業管治監督方面擁有必要知識及經驗。

企業管治報告

內部控制

董事會負責設立內部控制系統並審閱其成效。我們已聘請一名內部控制顧問（「內部控制顧問」）就本公司及主要營運附屬公司於二零一七年八月至二零一八年七月期間的內部控制執行若干商定程序（「內部控制審查」），並就本集團實體層面控制及若干程序的內部控制報告真實的調查結果，包括財務報告及披露控制、採購、應付賬款及付款、固定資產、人力資源及工資管理、現金及資金管理、信息技術系統整體控制、保險管理、合約管理、外包管理、知識產權管理、研發及無形資產。內部控制顧問於二零一八年九月進行了內部控制審查，並於二零一八年十月進行跟進審查。截至本報告日期，概無發現重大內部控制問題。

於相關期間，我們定期審閱及加強內部控制系統，旨在管理可能導致本集團財務狀況或業務表現與預期或歷史業績存在重大差異的風險及不確定因素。下文概述我們已經實施或計劃實施的內部控制政策、措施及程序：

- 我們已採納與業務營運各個方面有關的各種措施及程序，例如保護知識產權、環境保護及職業健康與安全。作為僱員培訓計劃的一部分，我們向僱員提供有關該等措施及程序的定期培訓。我們亦不斷監督該等措施及程序的執行情況。
- （負責監察本集團企業管治的）董事在法律顧問的幫助下亦會定期審閱我們在上市後對所有相關法律法規的遵守情況。
- 我們的審核委員會將(i)就外部核數師的委任及免職向董事作出推薦建議；及(ii)審閱財務報表並就財務報告提供意見以及監督本集團的內部控制程序。
- 我們計劃聘請一間中國律師事務所就中國法律法規定期向我們提供意見，並使我們了解該等法律法規的最新情況。我們將持續安排外聘法律顧問（倘必要）及／或任何合適的認證機構不時向董事、高級管理層及相關僱員提供各種培訓，以令董事、高級管理層及相關僱員了解最新的中國法律法規。

我們擬於取得候選藥物銷售許可後在銷售及市場推廣活動中的銷售人員及經銷商中維持嚴苛的反貪污政策。我們亦將確保我們的銷售及市場推廣人員遵守適用的推廣及廣告規定，包括推廣有關藥物用於未獲批准用途或患者群體方面的限制以及行業贊助科教活動方面的限制。

投資管理風險

我們以手頭多餘現金進行短期投資。短期投資的主要目標是透過盡量減輕違約及市場風險來保本。我們的財務部在首席財務官的監督下負責管理短期投資活動。在提出理財產品投資建議前，財務部必須評估現金流量、運營需求以及資本支出。

我們根據經董事會批准對資金投資進行管理的投資政策運作，該政策不時由董事會審查。我們將僅於美國政府證券、公開買賣的美國公司證券、美國市政證券、美國貨幣銀行債券及貨幣市場基金作出短期投資。為確保多元化的投資組合，概無任何單一發行人的購買金額佔購買時投資組合總市場價值的百分之五以上，惟美國政府、其代理或投資美國政府證券的市政證券並無施加限制。

我們的投資策略力圖通過合理及保守地將投資組合證券的到期時間與預期經營現金需求相匹以配盡量減輕風險。我們的投資決策按個別基準作出，當中考慮一般市況以及投資的預期效益及潛在虧損等多項因素。

迄今為止，我們的投資組合須僅持有有效最終到期日為24個月或以下的投資產品，有效最終到期界定為發行人償還本金及利息或投資人將證券提前交回發行人。我們投資組合平均到期時間的最初目標範圍為12個月。迄今為止，我們的投資須以易於確定市值的美元計值及持有。我們的投資並無涉及任何衍生證券或銀行貸款。迄今為止，我們沒有偏離投資政策的情況。

我們認為，我們的內部投資政策及有關風險管理機制屬充分。我們可能會經向董事會諮詢及其批准後作出符合上述標準的審慎投資。

風險管理及內部控制的有效性

審核委員會代表董事會持續檢討風險管理及內部控制系統。檢討的程序包括（但不限於）與業務管理團隊、內部審核團隊、法務人員以及外聘核數師召開會議，審閱相關工作報告與關鍵業績指標信息，以及與本公司高級管理討論重大風險。於相關期間及截至二零一九年止年度，（其中包括）董事會已審閱並將繼續審閱本集團財務運作及合規控制、在會計、審計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及本集團預算又是否充足。於相關期間，本公司並無內部核數部門及本公司董事會及高級管理層負責履行內部審核職能。本公司將不時審閱內部審核職能的安排。審計委員會將審閱截至二零一九年止年度本公司的內部審核職能及內部控制系統。

此外，董事會相信，本公司的會計及財務報告職能已由具有適當資歷及經驗的員工履行，且該等員工已接受合適及充足的培訓及發展。董事會認為，本集團的風險管理及內部控制系統於報告期間一直為充足及有效。

企業管治報告

內幕消息披露政策

本公司已根據證券及期貨條例制定處理及披露內幕消息的內部政策。該內部政策列明及時處理及發佈內幕消息的程序及內部控制，以及向董事、高級管理層及相關僱員提供監察消息披露及回應查詢的一般指引。

本公司已實施監控程序，以確保嚴禁擅自獲取及使用內幕消息。

股東

本公司致力能迅速、公平、定期和及時披露對投資界而言屬重要的資料。因此，本公司努力與股東維持有效而持續的溝通，以便股東和準投資者能在明確瞭解本集團的經營、業務及財務資料的基礎上，以知情方式行使權利。本公司亦鼓勵股東積極參加股東週年大會及其他股東大會或以其他合適方式參與。為保障股東的權益及權利，每項事項將於股東大會上提呈一項獨立決議案，包括選舉個別董事。於股東大會上提出的所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，以及表決結果將在各股東大會後及時於本公司及聯交所網站上公佈。

本公司已制訂及維持股東通訊政策，該政策可於本公司網站查閱。

本公司主要股東權益披露的概述載於本報告第35至36頁。

召開股東特別大會及提呈建議

股東可根據組織章程細則於本公司股東大會上提呈建議以供考慮。任何一位或以上於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本（賦予權利在本公司股東大會上投票）十分之一的股東，可隨時發出書面請求，要求董事會召開本公司股東特別大會，以處理該請求所指明的任何業務交易。該書面請求須向本公司香港主要辦事處提交。倘董事會並未於請求書提交之日起計21日內安排正式召開將於此後21日內舉行的會議，則請求人本身或當中持有彼等全部投票權超過一半的任何人士，可以同樣的方式召開股東特別大會，以及所有因董事會未召開大會而對請求人產生的合理費用應當由本公司向請求人作出賠償。

關於建議某位人士參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

向董事會提出查詢

股東應就其股權作出之查詢送交本公司於香港的股份過戶登記分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。股東如欲向董事會提交查詢，可將有關查詢送交本公司總部(位於中國上海市浦東新區張衡路1000號25號樓)或發送電郵至richard.yeh@cstonepharma.com送交本公司首席財務官葉霖先生，其將確保將有關查詢妥善送達董事會。股東可隨時要求提供本公司可供公眾查閱的資料。本公司將向股東提供以平實語言編製的中、英文版公司通訊，以便於股東理解。股東有權選擇接收公司通訊的語言(英文或中文)或方式(印刷文本或電子文件)。

股息政策

根據公司組織章程細則及其他適用法律法規，本公司的目標為於本集團開始批准產品商業銷售並產生任何產品銷售收入後，制定股息政策。任何建議派發股息將由董事會酌情決定及股東批准。於考慮經營業績、財務狀況、營運要求、資本需求、股東權益以及董事會認為相關的任何其他條件後，將作出分配股息的建議。

公司秘書

方圓企業服務集團(香港)有限公司的副總裁楊靜文女士，於二零一八年十月二十九日獲委任為公司秘書，以及於報告期間已接受不少於15小時的相關專業培訓並遵守上市規則第3.29條有關專業培訓的規定。葉霖先生，我們的首席財務官，為楊女士聯絡的主要聯絡人。

董事及高級職員責任保險

本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當責任險，並會每年檢討相關投保範圍。

企業管治報告

董事對財務報表的責任

董事確認彼等對編製本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表負責，並不知悉現時有任何事項或情況存在重大不明朗因素，可能導致嚴重質疑本公司持續經營的能力。

獨立核數師有關其對財務報表匯報責任的聲明載於「獨立核數師報告」一節。

核數師薪酬

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，核數師向本集團提供的審核及非審核服務之酬金概約如下：

服務類型	已付及應付費用 (人民幣千元)	已付及應付總費用 (人民幣千元)
審核及審核相關服務（包括首次公開發售審核服務）		3,447
非審核服務		546
— 對上市的內部控制審閱	438	
— 合規顧問服務	108	
總計		3,993

附註：本公司委任執業會計師德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）為截至二零一八年十二月三十一日止年度的外聘核數師。德勤就彼等財務報表申報責任作出的聲明載於本報告第62至64頁獨立核數師報告內。

章程文件的變動

本公司的章程文件包括其大綱及組織章程細則。本公司於二零一九年一月三十日已採納由上市日期起生效的本公司的大綱及組織章程細則。



致基石藥業列位股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師行已審核載於第65至134頁基石藥業(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表,當中包括於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表以及截至該日止年度之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(包括主要會計政策概要)。

本行認為,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」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映貴集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量,並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基準

本行的審核工作按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行。本行於該等準則項下的責任在本行的報告內「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會的「職業會計師道德守則」(「守則」),本行獨立於貴集團,並已遵循守則履行其他道德責任。本行相信,本行所獲得的審核憑證能充足及適當地為本行的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據本行的專業判斷,關鍵審核事項為本行審核於報告期間的綜合財務報表中最重要的事項。本行在審核綜合財務報表及就此達致意見時綜合處理此等事項,而不會就此等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

本行在審核中處理關鍵審核事項的方法

研發費用的截止

誠如截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表所披露，貴集團產生的重大研究與發展(「研發」)費用為人民幣850百萬元。此外，誠如綜合財務報表附註18所載，於二零一八年十二月三十一日應計研發費用為人民幣43百萬元。該等大部分研發費用為支付予合約研究機構及臨床試驗中心等外包服務供應商的服務費。

吾等將研發費用的截止識別為關鍵審核事項，乃由於外包服務供應商在適當的報告期內提供服務產生的研發費用金額及不計提風險重大。

吾等就斷定截止研發費用的程序包括：

- 了解與研發費用應計流程相關的管理基準及評估的關鍵控制，包括向外包服務供應商支付的服務費；
- 對於支付予合約研究機構的服務費，閱讀研究協議中所載關鍵條款，並參考相關合約研究機構代表報告的進展，以抽樣方式評估完成狀態，確定獲得的服務費是否根據各自的合約金額、進度及／或取得的里程碑進行記錄；
- 對於支付予臨床試驗中心的服務費，通過參考臨床試驗數據及服務條款，抽樣測試臨床試驗相關成本的應計費用；及
- 通過函證與外包服務供應商確認截至二零一八年十二月三十一日止年度的研發交易金額的確認以及截至二零一八年十二月三十一日的結餘。

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

本行在審核中處理關鍵審核事項的方法

分類為按公允價值計量且其變動計入損益 (「按公允價值計量且其變動計入損益」) 的金融負債的優先股轉換特徵的估值

誠如綜合財務報表附註20所載，貴公司已向投資者發行具有轉換特徵的優先股。貴公司將優先股的轉換特徵分列，其於活躍市場內無報價，並分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

與轉換特徵相關的會計政策 (分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債) 已於截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表附註3中披露。

優先股轉換特徵的公允價值通過使用估值技術確定，包括倒推法及應用期權定價模型。估值技術由獨立估值師認證。估值模型的部分輸入數據需要重大管理估計、假設及複雜計算。倘管理層對估值模型的輸入數據的估計及假設有任何變動，則可能導致損益中擬確認的公允價值出現變動。

因此，我們將分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的優先股轉換特徵的估值確認識別為關鍵審核事項，乃由於釐定公允價值涉及重大複雜程度及管理層判斷。

有關分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的優先股轉換特徵估值確認程序包括：

- 了解貴公司就轉換特徵的公允價值對估值程序的關鍵控制；
- 了解及評估管理層就釐定轉換特徵的公允價值而採用的估值模型及方法，並就公允價值的適當性對管理層採用的關鍵輸入數據及假設提出質疑；
- 讓內部估值專家審閱及評估估值模型中採用的估值技術、估計及主要假設的適當性；及
- 評估綜合財務報表附註20中優先股轉換特徵估值的披露。

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報所載所有資料，惟不包括綜合財務報表及本行就其發出的核數師報告。

本行對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，本行亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

當本行審核綜合財務報表時，本行的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或本行於審核過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於本行已執行的工作，倘本行認為這些其他資料有重大錯誤陳述，本行須報告該事實。於此方面，本行沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需之內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團之持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司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案。

治理層負責監督貴集團之財務申報流程。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

本行的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本行意見的核數師報告。根據我們協定的委聘條款，本行僅向閣下（作為整體）報告本行的意見，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任（續）

作為根據香港審計準則進行審計的一部分，本行在審計過程中運用了專業判斷並保持了專業懷疑態度。本行亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為本行意見的基礎。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，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，及根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘本行認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不充分，則本行應當修改意見。本行的結論乃基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本行負責貴集團審計的方向、監督與執行。本行為審計意見承擔全部責任。

本行就（其中包括）審計的計劃範圍及時間安排以及重大審計發現，包括本行在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷與治理層進行溝通。

本行亦向治理層提交聲明，說明本行已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響本行獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任（續）

從與治理層溝通的事項中，本行確定哪些事項對報告期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。本行在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下因合理預期在本核數報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，本行決定不應在報告中溝通該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為歐振興。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一九年三月二十二日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他收入	6	32,102	13,954
其他收益及虧損	6	(753,584)	(103,665)
研發開支		(850,197)	(213,441)
行政開支		(190,991)	(39,335)
融資成本	7	-	(60)
上市開支		(30,459)	-
年內虧損	8	(1,793,129)	(342,547)
其他全面收入（開支）：			
其後可重新分類至損益的項目：			
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入 （「按公允價值計量且其變動計入其他全面收入」 的債務工具投資公允價值收益（虧損）		3,125	(1,424)
出售按公允價值計量且其變動計入其他全面收入 的債務工具後重新分類至損益		(1,298)	(20)
年內其他全面收入（開支）		1,827	(1,444)
年內全面開支總額		(1,791,302)	(343,991)
年內虧損歸屬於：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		(469,830)	(107,445)
— 優先股股東		(1,275,447)	(201,459)
非控股權益		(1,745,277)	(308,904)
		(47,852)	(33,643)
		(1,793,129)	(342,547)
年內全面開支總額歸屬於：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		(469,338)	(107,947)
— 優先股股東		(1,274,112)	(202,401)
非控股權益		(1,743,450)	(310,348)
		(47,852)	(33,643)
		(1,791,302)	(343,991)
每股虧損			
基本及攤薄（人民幣元）	12	(2.79)	(0.67)

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	14,473	15,457
購買物業、廠房及設備的按金		58	160
其他無形資產	14	897	222
其他應收款項	15	11,742	3,181
		27,170	19,020
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項	15	46,984	7,567
分類為按公允價值計量且其變動計入損益 （「按公允價值計量且其變動計入損益」）的 金融資產的其他投資	16	16,792	56,593
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的 債務工具	16	78,620	397,710
定期存款	17	761,216	–
現金及現金等價物	17	701,336	83,390
		1,604,948	545,260
流動負債			
貿易及其他應付款項及應計開支	18	93,574	24,733
遞延收入	19	–	2,000
衍生金融負債	20	1,015,648	86,495
		1,109,222	113,228
流動資產淨值		495,726	432,032
總資產減流動負債		522,896	451,052

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入	19	7,565	–
資產淨值		515,331	451,052
資本及儲備			
普通股股本	21	29	26
優先股股本	20	94	49
儲備		515,208	426,263
本公司擁有人應佔權益		515,331	426,338
非控股權益		–	24,714
總權益		515,331	451,052

董事會已於二零一九年三月二十二日批准及授權刊發載於第65至第134頁之綜合財務報表並由下列董事代表簽署：

江寧軍博士

董事

李偉博士

董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									
	普通股股本 人民幣千元	優先股股本 人民幣千元 (附註20)	股份溢價 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註a)	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	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	26	49	706,710	(33)	242,659	9,368	(246,091)	712,688	54,267	766,955
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(308,904)	(308,904)	(33,643)	(342,547)
年內其他全面開支	-	-	-	(1,444)	-	-	-	(1,444)	-	(1,444)
年內全面開支總額	-	-	-	(1,444)	-	-	(308,904)	(310,348)	(33,643)	(343,991)
確認以權益結算以股份 為基礎的付款	-	-	-	-	(4,090)	28,088	-	23,998	4,090	28,088
於二零一七年十二月三十一日	26	49	706,710	(1,477)	238,569	37,456	(554,995)	426,338	24,714	451,052
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(1,745,277)	(1,745,277)	(47,852)	(1,793,129)
年內其他全面收入	-	-	-	1,827	-	-	-	1,827	-	1,827
年內全面收入(開支)總額	-	-	-	1,827	-	-	(1,745,277)	(1,743,450)	(47,852)	(1,791,302)
發行可換股優先股 (「優先股」)(附註20)	-	40	1,617,178	-	-	-	-	1,617,218	-	1,617,218
註銷優先股	-	-	(225)	-	-	-	-	(225)	-	(225)
確認以權益結算以股份 為基礎的付款	-	-	29,159	-	(18,745)	205,803	-	216,217	18,745	234,962
向非控股股東授出可將其於 附屬公司股權轉換為本公司 優先股的認沽期權的影響	-	5	308,107	-	(266,181)	-	-	41,931	(41,931)	-
行使購股權(附註21)	3	-	24,942	-	-	(21,319)	-	3,626	-	3,626
視作收購一間附屬公司的 額外權益	-	-	-	-	(46,324)	-	-	(46,324)	46,324	-
於二零一八年十二月三十一日	29	94	2,685,871	350	(92,681)	221,940	(2,300,272)	515,331	-	515,331

附註：

- (a) 其他儲備包括(1)分配予非控股權益的以股份為基礎的付款(確認為視作虧損)；(2)向附屬公司認繳資本日期非控股權益應佔資產淨值的賬面值、於注資日期優先股各自的換股特徵的公允價值及所收到的相關所得款項之間的差額；(3)因本集團額外注資導致的基石藥業(蘇州)有限公司(「基石藥業蘇州」)非控股權益的調整；及(4)一名非控股股東行使認沽期權將其於一家附屬公司的股本權益轉換為本公司優先股的影響。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動		
年內虧損	(1,793,129)	(342,547)
就以下各項之調整：		
物業、廠房及設備折舊	5,105	811
攤銷其他無形資產	161	10
外匯(收益)虧損淨額	(129,542)	29,475
分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 其他投資的公允價值變動收益	(1,145)	(6,010)
出售按公允價值計入其他全面收益的債務工具所得收益	(1,298)	(20)
衍生金融負債的公允價值變動虧損	885,569	79,933
以股份為基礎的付款開支	234,962	28,088
出售物業、廠房及設備的虧損	-	287
利息收入	(7,947)	(3,508)
貨幣市場基金公允價值變動	(11,605)	(146)
融資成本	-	60
與物業、廠房及設備有關的政府補貼收入	(115)	-
營運資金變動前的經營現金流量	(818,984)	(213,567)
按金、預付款項及其他應收款項(增加)減少	(40,183)	2,421
貿易及其他應付款項及應計開支增加(減少)	65,880	(29,040)
遞延收入增加	2,180	-
經營活動所用現金淨額	(791,107)	(240,186)
投資活動		
存置到期日超過三個月的定期存款	(756,712)	-
已收利息	5,111	6,054
貨幣市場基金所收收益	11,605	146
就物業、廠房及設備支付的按金	(58)	(160)
購買物業、廠房及設備	(7,012)	(12,130)
購買其他無形資產	(836)	(223)
購買分類為按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的其他投資	-	(1,012,000)
購買按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具	(286,360)	(2,731,048)
出售分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 其他投資所得款項	40,001	1,256,112
出售按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的 債務工具的所得款項	613,060	2,761,549
收到與物業、廠房及設備有關的政府補貼	3,500	-
投資活動(所用)所得現金淨額	(377,701)	268,300

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資活動		
已付利息	–	(300)
向新增投資人發行優先股的所得款項	1,661,094	–
向非控股權益發行優先股的所得款項	307,219	–
收購非控股權益	(307,219)	–
已付發行成本	(2,300)	–
行使購股權 (附註21(c))	3,626	–
融資活動所得(所用)現金淨額	1,662,420	(300)
現金及現金等價物增加淨額	493,612	27,814
匯率變動的影響	124,334	(3,963)
於年初的現金及現金等價物	83,390	59,539
於年末的現金及現金等價物	701,336	83,390

1. 一般資料

基石藥業（「本公司」）於二零一五年十二月二日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零一九年二月二十六日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其註冊辦事處位於P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands及主要營業地點位於香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。

本公司為投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事高度複雜的生物製藥產品的研發。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 採納國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之新訂及修訂本

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）已一致應用所有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」）、國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈並於二零一八年一月一日開始之會計期間生效之修訂本及詮釋。

本集團亦已選擇於生效日期（即二零一九年一月一日）之前提前應用國際財務報告準則第9號修訂本具有負補償的預付款特性。

已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之新訂及修訂本

本集團尚未提前應用以下國際財務報告準則及國際會計準則之新訂及修訂本以及已頒佈但尚未生效的修訂本及詮釋：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 ⁴
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第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 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大的定義 ⁵
國際會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清 ¹
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進 ¹

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 採納國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之新訂及修訂本（續）

已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之新訂及修訂本（續）

- 1 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於待釐定的日期或之後開始的年度期間生效
- 3 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 就自二零二零年一月一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
- 5 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

除下文所述者外，本公司董事預計應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋不會對本集團的財務表現及財務狀況及／或本集團綜合財務報表的披露造成重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。國際財務報告準則第16號於生效時將取代現有租賃指引，包括國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。除短期租賃及租賃低值資產外，經營租賃與融資租賃的區別自承租人會計處理中撤銷，由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初始按成本計量，而其後乃按成本（若干例外情況除外）減累計折舊及減值損失計量，並就租賃負債之任何重新計量而作出調整。租賃負債初始按未來租賃付款額現值計量。隨後，租賃負債會就利息及租賃付款額以及（其中包括）租賃修訂的影響而作出調整。本集團現時將經營租賃付款呈列為經營現金流量。應用國際財務報告準則第16號後，有關租賃負債之租賃付款額將分為本金及利息部分，由本集團以融資現金流量呈列。

與承租人會計處理相反，國際財務報告準則第16號基本延續國際會計準則第17號之出租人會計處理規定，並繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號要求全面的披露。

誠如附註23所披露，本集團於二零一八年十二月三十一日擁有不可撤銷經營租賃承擔約人民幣9,048,000元。初步評估顯示，該等安排將符合租賃之定義。應用國際財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應的負債，除非有關租賃符合低值或短期租賃。

2. 採納國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之新訂及修訂本（續）

國際財務報告準則第16號租賃（續）

此外，本集團目前將二零一八年十二月三十一日已付可退還租賃按金約人民幣1,798,000元（批露於附註15）視為國際會計準則第17號所適用租賃項下的權利及負債。根據國際財務報告準則第16號租賃付款的定義，該等按金並非與相關資產使用權有關的付款，因此，該等按金之賬面價值或會調整至攤銷成本，有關調整將被視為額外租賃付款。對已付可退還租賃按金之調整將視作額外租賃付款，並計入使用權資產之賬面值。

應用新規定可能令上文所述的計量、呈列及披露產生變動。本集團已選擇實務權宜的方法將國際財務報告準則第16號應用於先前應用國際會計準則第17號識別為租賃的合約，而不會應用此準則於先前應用國際會計準則第17號並無識別為租賃的合約。因此，本集團重新評估於首次應用日期前已存在的合約是否屬（或是否包括）租賃。此外，本集團作為承租人就採納國際財務報告準則第16號選擇經修訂的追溯法，並確認首次應用對期初累計虧損的累計影響，而不會重列比較資料。

本集團管理層預期有關變動會增加本集團的綜合資產及綜合負債，但不會導致對本集團日後財務報表的綜合財務表現構成重大影響。

3. 重大會計政策

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香港公司條例規定的適用披露。

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

過往成本一般基於換取貨品及服務的代價的公允價值釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

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評估方法估計。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。在綜合財務報表中計量及／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、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易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36號資產減值中的使用價值）除外。

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

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。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受風險或享有權利；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，於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。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸於本公司擁有人及非控股權益內，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

3. 重大會計政策 (續)

綜合基準 (續)

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公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

附屬公司的非控股權益乃與本集團權益分別呈列。非控股權益為現有所有權權益，授權其持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值。

本集團於現有附屬公司權益之變動

本集團於附屬公司之權益變動並無導致本集團失去附屬公司控制權，該等變動將按權益交易入賬。本集團有關部份權益及非控股權益之賬面值乃予以調整，以反映其於附屬公司相關權益之變動，包括按照本集團與非控股權益之權益比例，將本集團與非控股權益之間的相關儲備重新歸屬。

經調整之非控股權益數額與已付或已收代價公允價值之間之差額，乃於權益直接確認，並歸屬於本公司擁有人。

利息收入

利息收入按時間基準，參考尚餘本金額及適用實際利率計算。適用實際利率即金融資產預計年內估計日後現金收款準確貼現至該資產於初步確認時賬面淨值之利率。

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財務狀況表。

租賃

當租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃款項（包括收購根據經營租賃持有之土地的成本）於相關租期按直線基準確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

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。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。以外幣過往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。

政府補貼

政府補貼於可合理確認本集團將遵守補助金附帶的條件及收取補助金時方予確認。

政府補貼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。具體而言，以要求我們購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收益，並於相關資產的可用年期內基於系統合理基準轉撥至損益中。

政府補貼為抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予本集團的即時財務支援（而無未來有關成本），於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。

退休福利成本

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。

短期僱員福利

短期僱員福利是在僱員提供服務時預期支付的福利的未貼現金額。所有短期僱員福利均被確認為費用，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利益。

在扣除已支付的金額後，僱員應計福利（如工資及薪金、年假及病假）確認為負債。

3. 重大會計政策 (續)

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

授予僱員的購股權及受限制股份單位

向僱員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。

不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值乃於歸屬期間，基於本集團對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益（以股份為基礎的付款儲備）則相應增加。於各報告期末，本集團根據對所有非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響（如有）於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的購股權及受限制股份單位，已授出購股權及受限制股份單位的公允價值將於損益中即時支銷。

購股權獲行使時，過往於股份為基礎的付款儲備中確認的數額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後失效或於屆滿日仍未獲行使，過往在股份為基礎的付款儲備中確認的數額將撥入累計虧損。

稅項

所得稅支出指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

本期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表中所報「除稅前虧損」不同，此乃由於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支，以及永不用課稅或永不可扣稅的項目所致。本集團的即期稅項負債乃於報告期末按已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

有關於附屬公司的投資的應課稅暫時差額確認為遞延稅負債，除非本集團能夠控制暫時差額的撤回而暫時差額很可能在可見未來將不會被撤回則除外。與該等投資有關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅會在有充足的應課稅溢利以抵銷動用暫時差額的利益且預期於可見將來可予撥回時予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作審閱，並扣減直至再無可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產價值為止。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率 (及稅務法例)，按預期於負債結算或資產變現期間適用的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末，預期對收回或償還其資產及負債賬面值的方式產生的稅務後果。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期及遞延稅項應計入損益中，除非其與計入其他全面收入或直接計入權益的項目相關 (在這種情況下，即期及遞延稅項亦分別計入其他全面收入作為直接計入權益)。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作使用或用作行政用途的樓宇，乃按成本值減除其後的累計折舊及其後累計減值虧損 (如有) 後於綜合財務狀況表列賬。

確認折舊乃採用直線法按估計可使用年期撇銷物業項目及廠房及設備 (低於殘值) 的成本。估計使用年期、殘值及折舊方法於各報告期結束時審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目會在出售或當預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時解除確認。出售物業、廠房及設備項目或停止使用產生的任何收益或虧損被釐定為銷售所得款項與資產賬面值間的差額，於損益確認。

無形資產

獨立購入的無形資產

獨立購入的有明確可使用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有明確可使用年期之無形資產按彼等之估計可使用年期以直線法予以攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱，任何估計變動之影響按預期基準反映。

3. 重大會計政策 (續)

無形資產 (續)

研發開支

研究活動所產生的開支在其發生的期間確認為費用。

當源自開發活動 (或源自內部項目開發階段) 由內部產生的無形資產，只會在以下各項全被證實的情況下確認：

- 技術上可完成無形資產以供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 能夠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
- 能夠可靠地計量無形資產在開發階段應佔的費用。

內部產生的無形資產的初始確認金額為該等無形資產首次符合上述確認條件當日起所產生開支的總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支將於產生期間在損益確認。

在初始確認後，內部產生的無形資產應按與單獨取得的無形資產相同基準，以成本值減累計攤銷及累計減值虧損 (如有) 呈列。

無形資產乃於出售後或當預期使用或出售該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的收益及虧損 (以該資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額計算) 將於終止確認該資產時在損益中確認。

有形及無形資產的減值

於報告期末，本集團審閱其有限可使用年期的有形及無形資產的賬面值以決定是否有任何顯示該等資產受到減值虧損。如出現任何該等顯示，則應估計該資產的可回收金額以釐定其減值虧損 (如有) 程度。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

有形及無形資產的減值 (續)

有形及無形資產的可收回金額單獨估計，倘無法個別估計資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及一致的分配基準，則企業資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至可按合理及一致分配基準識別的最小組別現金產生單位。

可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高值。於評估使用價值時，乃以反映目前市場對金錢時間價值及資產（或現金產生單位）於估計未來現金流量調整前的獨有風險的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回金額少於其賬面值，資產（或現金產生單位）的賬面值下調至其可收回金額。於分配減值虧損時，則減值虧損將首先分配以調低任何商譽的賬面值（如適用），其後根據該單位內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會扣減至低於其公允價值減出售成本（倘可計量）、其使用價值（倘可釐定）及零中的最高者。將另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則該項資產（或現金產生單位）的賬面值會增加至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的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）確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金以及短期、流動性強的投資，易轉換為已知數額的現金，且價值變動風險並不顯著，自收購日期起三個月內到期。

金融工具

當集團實體成為有關工具合約條款的一方時，會確認金融資產及金融負債。金融資產的所有定期買賣按買賣日期基準確認及終止確認。定期買賣指需要按市場規定或慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

3. 重大會計政策 (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(按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本,於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣減(如適用)。收購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計年期或(如適當)較短期間內將估計未來現金收款及付款(包括所有構成實際利率整體部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初始確認的賬面值淨額的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量的業務模式持有；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。

符合下列條件的金融資產其後按公允價值計量且其變動計入其他全面收入計量：

- 金融資產以透過收取合約現金流量及出售達致目的之業務模式而持有；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按公允價值計量且其變動計入損益計量,但在初始應用/初始確認金融資產當日,倘該股本投資既非持作買賣,亦非國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併收購方確認的或然代價,本集團或會不可撤銷地選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列股本投資的其後公允價值變動。

此外,本集團或會不可撤銷地指定要求按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產為按公允價值計量且其變動計入損益(倘此舉可消除或大幅減少會計錯配)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及後續計量 (續)

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入採用實際利息法就其後按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收入計量的債務工具確認。利息收入按採用實際利率計量的金融資產賬面值總額計算，惟其後成為信貸減值（見下文）的金融資產則除外。對於其後成為信貸減值的金融資產，利息收入自下一報告期間起按採用實際利率計量的金融資產攤銷成本確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險得到改善而使金融資產不再屬於信貸減值，則利息收入自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起按採用實際利率計量的金融資產賬面值總額確認。

(ii) 分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具

分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具，其賬面值的後續變動會於損益中確認，有關變動乃由實際利率法計算的利息收入及外匯收益及虧損所致。該等債務工具賬面值的所有其他變動均於其他全面收益中確認，並於投資重估儲備項下累計。於損益中確認的減值撥備連同其他全面收益的相應調整並無減少該等債務工具的賬面值。於損益中確認的金額與債務工具按攤銷成本計量並於損益中確認的金額相符。如該等債務工具終止確認，則先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

(iii) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收入或指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收入條件計量的金融資產按公允價值計量且其變動計入損益。

於各報告期末，按公允價值計量且其變動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中確認。在損益中確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產(包括其他應收款項、銀行結餘及定期存款)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新,以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計年期內所有可能的違約事件而產生的預期信貸虧損。相反,12個月預期信貸虧損指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。評估已根據本集團過往信貸虧損經驗,並就其他債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

就金融資產而言,本集團計量虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損,除非當信貸風險自初始確認以來大幅增加,否則本集團只需確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損乃視乎自初次確認以來,出現違約的可能性或風險有否大幅增加。

(i) 信貸風險大幅增加

在評估自初始確認以來信貸風險是否大幅增加時,本集團會比較截至報告日期金融工具發生違約風險與截至初始確認日期金融工具發生違約風險。對於這個評估,本集團考慮合理及可靠的量性及質性的資料,包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。

尤其是,在評估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,如信用利差或債務人信用違約掉期價格大幅增加;
- 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;

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

(i) 信貸風險大幅增加 (續)

- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；
- 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，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，倘一項債務工具於報告日期被確定為信貸風險較低，則本集團假設該項債務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，一項債務工具被定為具有較低的信貸風險，倘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。倘一項債務工具的內部或外部信貸風險評級為國際通用的「投資評級」，則本集團認為該債務工具的信貸風險較低。

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) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為當內部建立或自外部取得的資料顯示，債務人不大可能支付全額款項予債權人（包括本集團）（並未考慮本集團所持有的任何抵押品）時會產生違約事件。

倘不考慮上文所述，本集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則違約已發生，除非本集團擁有合理及可靠資料顯示一項更滯後的違約標準較合適則當別論。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

(iii) 發生信貸減值的金融資產

當發生一項或多項違約事件對金融資產的未來現金流量的估計有不利影響時，則金融資產會已發生信貸減值。其金融資產信貸減值的現象包括以下可觀察的數據：

- (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；
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財務困難而消失。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如，當交易對手方被清算或已進入破產程序時，或者倘為貿易應收款項，該等金額逾期超過兩年時（以較早發生者為準），本集團會把該金融資產撤銷。根據本集團收回程序並考慮法律建議（如適用），金融資產撤銷可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事項。任何後續收回均於損益中確認。

(v) 計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損乃指違約概率、違約損失率程度（即倘違約損失的程度）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，並根據前瞻性資料調整。預期信貸虧損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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

(v) 計量及確認預期信貸虧損 (續)

一般而言，預期信貸虧損乃估計為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所有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。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或為應對尚未獲得個別工具層面證據的情況，金融工具按以下基準分組：

- 金融工具的性質（即本集團的其他應收款項及向一名優先股股東收取的認購應收款項分別作為單獨組別進行評估）；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可用的外部信貸評級。

管理層定期審閱分組方法，以確保各組別的組成項目維持類似的信貸風險特徵。

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。

除債務工具投資按公允價值計量且其變動計入其他全面收入外，本集團通過調整賬面值在損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，而相應調整透過虧損撥備賬確認。對於按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具投資，虧損撥備在其他全面收益中確認及於投資重估儲備中累計而並無調減該等債務工具的賬面值。

終止確認金融資產

僅當收取現金流量的合約權利失效，或轉移金融資產及其所有權的絕大部分風險及回報予其他實體時，本集團才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，該資產的賬面值與已收取及應收代價總和之間的差額，於損益確認。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

終止確認金融資產 (續)

終止確認分類為公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具投資時，先前於投資重估儲備中累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

金融負債及權益工具

分類為債項或權益

債務及權益工具乃按合約安排本質以及金融負債及權益工具的定義而分類為金融負債或權益工具。

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。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入損益計量。

按公允價值計量且其變動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然代價，(ii)持有作買賣或(iii)其獲指定為按公允價值計量且其變動計入損益時，該金融負債分類為按公允價值計量且其變動計入損益。

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，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益工具 (續)

衍生金融工具

衍生工具初步以訂立衍生合約日期的公允價值確認，其後以報告期末的公允價值重新計量，所產生收益及虧損於損益確認。

一般而言，獨立於主合約的單一工具的多個嵌入式衍生工具視作單一複合嵌入式衍生工具，除非該等衍生工具與不同風險敞口相關且彼此可隨時分開及獨立。

終止確認

本集團僅在有關合約中訂明的責任已解除、註銷或已失效時，金融負債才被終止確認。終止確認的金融負債的賬面值與已支付及應支付的代價間的差額計入損益內。

優先股

由本公司發行的複合工具的組成部分 (優先股) 根據合約安排內容及金融負債及股權工具定義另行分類為金融負債及股權。

本公司發行的優先股歸類為權益，因為工具不包括向持有人交付現金或其他金融資產的合約責任，並且是非衍生工具，不包括發行人提供其數量可變的權益工具。關於權益部分的交易成本直接於權益確認。

複合工具 (優先股) 的換股特徵單獨歸類為衍生金融負債，因為將以固定金額現金或另一金融資產換取固定數量的本集團本身權益工具之外的方式結算。衍生工具初步以訂立衍生合約日期的公允價值確認，其後以每個報告期末的公允價值重新計量，所產生損益即時於損益確認。

誠如附註20所載，向一名非控股股東授出以收購本公司優先股的期權 (「股份購買權」) 作為衍生工具入賬並於初始確認時按公允價值確認。任何於其後報告日期的公允價值變動於損益賬確認。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用附註3所述的本集團會計政策時，本公司的董事須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面金額作出判斷、估計和假設。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

本集團的管線藥物所產生的開發成本僅在本集團能夠證明完成該無形資產的技術可行性以使其將可供使用或出售時方會資本化及遞延，本集團擬完成且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、完成管線藥物的資源可用性以及在發展過程中可靠地計量支出的能力。不符合該等標準的開發成本於產生時支銷。管理層將評估各研發項目的進展情況，並確定符合資本化標準。於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，所有開發成本均於產生時支銷。

估計不確定性的主要來源

在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的資料，其存在或會導致對下一財政年度內的資產及負債賬面金額作出重大調整的重大風險，乃描述如下。

物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層釐定其物業、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及功能的物業、廠房及設備的可使用年期而釐定。倘預計可使用年期少於先前預期，則管理層將增加折舊費用，或會撤銷或撤減已報廢或出售的廢舊資產。如附註13所披露，於二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣14,473,000元（二零一七年：人民幣15,457,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 關鍵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 (續)

衍生金融負債的公允價值

本公司向投資者發行具有換股特徵的優先股及股份購買權 (如附註20所載)。本集團將優先股的轉換特徵分列，其於活躍市場內無報價，並分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。公允價值乃運用估價技術確立，該技術包括倒推法和採用期權定價模型。在實施估價之前，估價技術由獨立公認的國際商業估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市場狀況。估值師建立的估值模型最大限度地利用市場輸入數據並盡可能少地依賴本集團的具體數據。然而，應該指出的是，若干輸入數據 (如本公司普通股的公允價值) 在不同情況下 (如首次公開發售及清盤、清盤時間以及缺乏適銷性的折扣) 的可能性均需要管理層的估計。管理層的估計和假設接受定期審查，並在必要時進行調整。如果任何估計和假設發生變動，則可能導致擬於損益確認的公允價值出現變動。換股特徵及股份購買權的公允價值載於附註20。

5. 分部資料

本集團的經營一貫只有一個可報告分部，即高度複雜的生物製藥產品的研發。本集團的主要經營決策者 (「主要經營決策者」) 乃本集團的最高行政人員。

為進行資源分配及表現評估，主要經營決策者會審閱本集團根據附註3所載的相同會計政策編製的整體業績及財務狀況。

地區資料

本集團所有非流動資產及資本開支均位於中華人民共和國 (「中國」) 或於中國境內使用。

6. 其他收入與其他收益及虧損

其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行及其他利息收入	7,947	3,508
貨幣市場基金公允價值變動	11,605	146
政府補貼收入(附註)	12,550	10,300
	32,102	13,954

附註：政府補貼包括來自中國政府的補貼，專門用於(i)就廠房及機器產生的資本開支，會在相關資產的使用年期內確認；及(ii)有關研發活動的獎勵及其他補貼，會在符合隨附條件的情況下確認。

其他收益及虧損

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 其他投資公允價值變動收益(附註16)	1,145	6,010
出售按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的 債務工具所得收益	1,298	20
衍生金融負債公允價值變動虧損(附註20)	(885,569)	(79,933)
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(287)
外匯收益(虧損)淨額	129,542	(29,475)
	(753,584)	(103,665)

7. 財務成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
研發合約下遞延付款選擇權產生的利息(附註)	-	(60)

附註：於二零一六年一月，本集團與當時的一名關聯方藥明康德(香港)有限公司訂立三項研發外包合約，開發三種高複雜性生物製藥產品。相關研發開支應於二零一六年一月一日至二零一七年三月三十一日按季度分期支付。合約亦允許本集團遞延全額付款至二零一七年三月三十一日，按每年5%計息，而本集團已選擇該遞延付款安排。藥明康德(香港)有限公司自二零一六年四月一日起不再為本集團的關聯方。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8. 年內虧損

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內虧損已扣除以下各項：		
董事酬金 (附註9)	141,294	15,401
其他員工成本：		
薪金及其他津貼	52,576	21,054
業績獎金	7,158	4,708
退休福利計劃供款	7,667	2,380
以股份為基礎的付款開支	100,577	16,694
員工成本總額	309,272	60,237
其他無形資產攤銷	161	10
核數師薪酬	563	262
物業、廠房及設備折舊	5,105	811
有關辦公室物業經營租賃下的最低租賃付款	3,752	1,934

9. 董事、最高行政人員及僱員酬金

董事及最高行政人員

於報告期間，集團實體已付或應付本公司董事及本公司最高行政人員的酬金詳情如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	業績獎金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：						
江寧軍 (「江博士」)	-	3,147	3,717	45	134,385	141,294
非執行董事：						
趙群	-	-	-	-	-	-
朱忠遠 (附註a)	-	-	-	-	-	-
李偉	-	-	-	-	-	-
查佶 (附註b)	-	-	-	-	-	-
董小濛 (附註c)	-	-	-	-	-	-
張國斌 (附註d)	-	-	-	-	-	-
陳連勇 (附註e)	-	-	-	-	-	-
	-	3,147	3,717	45	134,385	141,294

9. 董事、最高行政人員及僱員酬金（續）

董事及最高行政人員（續）

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	業績獎金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：						
江博士	-	2,701	1,263	43	11,394	15,401
非執行董事：						
曹彥凌（附註f）	-	-	-	-	-	-
趙群	-	-	-	-	-	-
朱忠遠（附註a）	-	-	-	-	-	-
李偉	-	-	-	-	-	-
查估（附註b）	-	-	-	-	-	-
	-	2,701	1,263	43	11,394	15,401

附註：

- 朱忠遠於二零一八年八月十四日辭任本公司非執行董事職位。
- 查估於二零一七年三月二十七日獲委任為本公司非執行董事，且於二零一八年二月二十八日辭任。
- 童小幟於二零一八年二月二十八日獲委任為本公司非執行董事。
- 張國斌於二零一八年五月八日獲委任為本公司非執行董事。
- 陳連勇於二零一八年八月十四日獲委任為本公司非執行董事。
- 曹彥凌於二零一七年三月二十七日辭任本公司非執行董事職位。

以上所示執行董事酬金是為其就管理本公司及本集團事務擔任本公司董事及最高行政人員職務而支付。

業績獎金是經參考相關人士於本集團所任職務及職責以及本集團的表現而釐定。

於年內，概無本公司董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 董事、最高行政人員及僱員酬金（續）

董事及最高行政人員（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據本公司購股權計劃，本公司董事就其於本集團所擔任的職務獲授予購股權、受限制股份獎勵及受限制股份單位。有關購股權計劃的詳情載列於附註22。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無向本公司董事、受控制法人團體及關連實體的貸款、類似貸款或其他交易。

於本年底或截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內任何時間，並無有關與本公司業務而本公司作為訂約方且本公司董事直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排及合約。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度概無就獲提供本公司董事服務而給予第三方的代價，或第三方可就提供本公司董事服務而收取的代價。

僱員

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括一名本公司董事（二零一七年：一名董事）及其薪酬詳情載列於上文。餘下四名人士的薪酬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及其他津貼	7,042	5,382
業績獎金	2,349	2,323
以股份為基礎的付款開支	62,601	12,930
退休福利計劃供款	147	83
	72,139	20,718

9. 董事、最高行政人員及僱員酬金（續）

董事及最高行政人員（續）

僱員（續）

該等僱員（包括本公司一名董事）的酬金在以下範圍內：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
2,500,001港元至3,000,000港元	-	1
5,000,001港元至5,500,000港元	-	1
8,000,001港元至8,500,000港元	-	2
17,000,001港元至17,500,000港元	1	-
17,500,001港元至18,000,000港元	1	-
18,000,001港元至18,500,000港元	-	1
20,000,001港元至20,500,000港元	1	-
27,000,001港元至27,500,000港元	1	-
161,000,001港元至161,500,000港元	1	-
	5	5

於年內，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無向本公司董事或五名最高薪人士（包括本公司一名董事及四名僱員）支付薪酬（二零一七年：無），以作為其加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。於年內，概無本公司董事放棄或同意放棄任何薪酬（二零一七年：無）。

10. 股息

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本公司概無派付或宣派任何股息。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支

根據開曼群島法律，本公司獲豁免繳稅。

根據香港二零一八年稅務(修訂)(第3號)條例(「該條例」)，就自二零一八年一月一日起期間，CStone Pharmaceuticals Limited(「CStone HK」)須就於香港賺取的應課稅利潤按兩級稅率繳稅，其中首2,000,000港元須按8.25%的利得稅稅率繳稅，而超過2,000,000港元的部分須按16.5%的利得稅稅率(二零一七年：利得稅稅率為16.5%)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，本公司中國附屬公司的稅率為25%。

根據澳洲二零一七年庫務法修訂(企業稅務計劃基準稅率實體)法案(Treasury Law Amendment (Enterprise Tax Plan Base Rate Entities) Bill 2017)，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。CStone Pharmaceuticals Australia Pty, Ltd.(「CStone Australia」)符合小型商業實體的條件，故適用27.5%的企業稅率。

年內的稅項開支可與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前虧損對賬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前虧損	(1,793,129)	(342,547)
按25%中國企業所得稅稅率計稅的稅務支出	(448,282)	(85,637)
不可扣稅開支的稅務影響	357,237	33,701
額外扣除研發開支的影響(附註)	(63,673)	(21,901)
未確認稅項虧損的稅務影響	151,655	82,276
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	6,657	3,594
利用先前未確認可扣減暫時差額的影響	(3,594)	(12,033)
年內稅務支出	-	-

附註：根據財稅[2015]第119號通知及財稅[2018]第99號通知，截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，基石藥業蘇州享有按符合條件的研發支出的175%及150%加計扣除。

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有未動用稅項虧損約人民幣958.5百萬元(二零一七年：人民幣351.9百萬元)，可供抵銷未來溢利。由於未來溢利來源的不可估計性，故概無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

11. 所得稅開支 (續)

未動用稅項虧損將於下列時間到期：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
二零二一年	22,801	22,801
二零二二年	329,104	329,104
二零二三年	587,619	—
無限期 (附註)	19,002	—
	958,526	351,905

附註：經澳大利亞稅務局確認，此稅項虧損可無限期結轉。

於二零一八年十二月三十一日，本集團與政府補貼收益及應計開支有關的可扣減暫時差額為人民幣26.6百萬元 (二零一七年：人民幣14.4百萬元)。並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產，此乃由於不大可能有應課稅溢利可供動用該可扣減暫時差額。

12. 每股虧損

本年度每股基本及攤薄虧損的計算方法如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
虧損		
本公司擁有人應佔年內虧損	(1,745,277)	(308,904)
加：優先股股東應佔虧損	1,275,447	201,459
用於計算每股基本及攤薄虧損的虧損	(469,830)	(107,445)
	二零一八年	二零一七年
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	168,583,668	160,000,000

用於計算年內每股基本虧損的普通股加權平均數乃假設資本化發行 (載於附註31(a)) 自二零一七年一月一日起一直生效而釐定。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄虧損的計算已考慮已歸屬但尚未登記的受限制股份單位 (附註22(c))。

每股攤薄虧損的計算並無考慮根據股份激勵計劃 (附註22) 授出的購股權以及未歸屬的受限制股份單位及轉換優先股，因其計入將產生反攤薄影響。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備

	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零一七年一月一日	465	–	636	1,101
添置	9,152	4,570	1,799	15,521
出售	(465)	–	–	(465)
於二零一七年十二月三十一日	9,152	4,570	2,435	16,157
添置	786	1,908	1,427	4,121
於二零一八年十二月三十一日	9,938	6,478	3,862	20,278
折舊				
於二零一七年一月一日	23	–	44	67
年度撥備	490	–	321	811
出售時對銷	(178)	–	–	(178)
於二零一七年十二月三十一日	335	–	365	700
年內撥備	3,291	938	876	5,105
於二零一八年十二月三十一日	3,626	938	1,241	5,805
賬面值				
於二零一八年十二月三十一日	6,312	5,540	2,621	14,473
於二零一七年十二月三十一日	8,817	4,570	2,070	15,457

上述物業、廠房及設備項目乃經考慮殘值後按直線基準折舊以年利率計算如下：

租賃裝修	按租期或33.3%（以較短者為準）
廠房及機器	18%
傢俬、裝置及設備	30%

14. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元
於二零一七年一月一日	11
添置	223
於二零一七年十二月三十一日	234
添置	836
於二零一八年十二月三十一日	1,070
攤銷	
於二零一七年一月一日	2
年內撥備	10
於二零一七年十二月三十一日	12
年內撥備	161
於二零一八年十二月三十一日	173
賬面值	
於二零一八年十二月三十一日	897
於二零一七年十二月三十一日	222

其他無形資產指從第三方購買的計算機軟件。

上述無形資產具有有限可使用年期並以直接線基準攤銷如下：

計算機軟件 每年20% – 33%

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
租賃按金	1,798	1,169
預付款項	34,091	6,747
其他應收款項	1,284	330
應收本公司董事款項 (附註a)	1,391	-
應收一名優先股股東的認購款項 (附註b)	-	490
可收回增值稅	11,850	2,012
遞延發行成本	8,312	-
	58,726	10,748
分析如下：		
非即期	11,742	3,181
即期	46,984	7,567
	58,726	10,748

附註：

- (a) 結餘指截至二零一八年十二月三十一日止年度應收江博士款項及最高未償還結餘為人民幣1,391,000元。該結餘為無抵押、免息並須於要求時償還。
- (b) 結餘指A系列優先股的應收優先股股東的認購款項，該結餘已於二零一八年十月結算。

16. 分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的其他投資／按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的其他投資		
－ 理財計劃 (附註a)	16,792	56,593
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具		
－ 公司債券 (附註b)	37,325	164,262
－ 國庫券 (附註c)	41,295	233,448
	78,620	397,710

附註：

- (a) 本集團就金融機構管理的理財計劃訂立合約。相關金融機構並無就本金額進行擔保，誠如合約所訂明，於二零一八年十二月三十一日，預期回報率為每年3.6% (二零一七年：介乎每年1.73%至4.54%)。全部投資均於一年內到期，並歸類為分類為強制按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的其他投資。
- (b) 本公司於上市公司債券的投資於美國進行公開交易，於二零一八年十二月三十一日，實際利率介乎每年1.7%至2.25% (二零一七年：每年1.30%至6.00%)。該項投資被歸類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具。
- (c) 本公司亦持有美國國庫券，於二零一八年十二月三十一日，實際利率介乎每年0.75%至1.25% (二零一七年：每年0%至1%)。該項投資被歸類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具。

17. 定期存款與現金及現金等價物

定期存款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
定期存款	761,216	—

定期存款於存入中國境內銀行，存期為1年。因定期存款將於二零一八年十二月三十一日起一年內到期，故將定期存款分類為流動資產。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17. 定期存款與現金及現金等價物 (續)

現金及現金等價物

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行現金	66,023	75,175
現金等價物 (附註)	635,313	8,215
	701,336	83,390

附註：現金等價物指於公共債務固定資產淨值貨幣市場基金的投資。

定期存款及銀行現金以每年介乎以下範圍的市場利率計息：

	二零一八年	二零一七年
定期存款	3.32%	不適用
銀行現金	0.00%-0.3%	0.00%-0.3%

於報告期末，相關集團實體按除功能貨幣外貨幣計值的本集團定期存款與現金及現金等價物的賬面值如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元 (「美元」)	1,433,370	71,172

18. 貿易及其他應付款項及應計開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	4,559	302
應計開支		
— 研發(附註)	43,012	12,162
— 法律及專業費用	1,742	1,119
— 發行成本及上市開支	27,270	—
— 其他	2,131	20
	74,155	13,301
其他應付款項	1,801	358
其他應付稅項	1,570	104
購置物業、廠房及設備應付款項	340	3,391
應付員工薪金	11,149	7,277
	93,574	24,733

貿易採購的信貸期為0至90天。於報告期末，本集團根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
少於30天	4,331	—
31至60天	—	302
61至90天	84	—
超過90天	144	—
	4,559	302

附註：金額包括支付予外包服務供應商（如合約研究機構及臨床試驗點）的服務費。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19. 遞延收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
有關物業、廠房及設備的補貼(附註a)	3,385	—
其他補貼(附註b)	4,180	2,000
	7,565	2,000
分析如下：		
非即期	7,565	—
即期	—	2,000

附註：

- (a) 本集團就廠房、機器及零件產生的資本開支收取政府補貼。該等金額屬遞延性質，將於各資產的預計使用年內攤銷。
- (b) 於二零一八年，本集團就研發項目收到若干政府補貼約為人民幣4.2百萬元(二零一七年：人民幣2百萬元)。於若干條件獲達成後，該等補貼方可視作已全部授出。於二零一八年十二月三十一日，相關條件未獲悉數達成，故延遲授出政府補貼。本集團截至二零一七年十二月三十一日持有的遞延收入人民幣2百萬元已於截至二零一八年十二月三十一日止年度滿足所有撥款條件，並由本集團於二零一八年確認為政府補貼收入。

20. 優先股

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司與若干獨立投資者訂立股份購買協議，並發行兩批優先股。此外，本公司連同基石藥業蘇州與一名境內投資者蘇州工業園區正則原石創業投資企業(有限合夥)(「原石」)(選擇直接向基石藥業蘇州股權付款者)進一步訂立投資協議及購股權協議。

於二零一八年四月二十八日，本公司訂立B系列股份購買協議(「B系列股份購買協議」)，其中涵蓋重組原石於本集團股權的安排，詳情如下：

- (i) 本公司將註銷預留發行予原石的22,500,000股A-2系列優先股；
- (ii) 本公司將發行而原石或其聯屬人士將認購本公司7,945,757股每股價格為5.6634美元的A-3系列優先股(「A-3系列優先股」)，總購買價格為45百萬美元(相當於約人民幣307百萬元)(「A-3系列代價」)；

20. 優先股 (續)

- (iii) A-3系列代價將供CStone HK用於認購原石所持基石藥業蘇州的股權，從而令基石藥業蘇州成為本公司的全資附屬公司；及
- (iv) 本公司將購回並註銷原石所持的10,000,000股A-1系列優先股，作為交換，向原石發行24,554,243股A-4系列優先股（「A-4系列優先股」），而A-4系列優先股的購買價為每股0.40726158美元（即本(iv)段所述將由原石認購的24,554,243股A-4系列優先股的總購買價將為10百萬美元）。

且於二零一八年四月二十八日，本公司董事決議，本公司將發行45,908,818股B-1系列優先股，購買價格為每股5.6634美元。

於二零一八年八月三日，本公司董事議決，本公司將按每股5.6634美元的購買價向獲本公司批准的有限合夥企業（由本集團僱員擁有）發行最多額外353,144股B-2系列優先股，於二零一八年九月二十五日，本公司發行332,165股B-2系列優先股。

且於二零一八年八月三日，本公司與原石進一步訂立A系列優先股協議（「股份轉讓協議」）以根據B系列股份購買協議執行重組原石於本集團股權的安排。

於二零一八年八月二十二日，股份轉讓已完成，合共7,945,757股A-3系列優先股已按每股5.6634美元的價格發行予原石的聯屬人士（即Oriza Seed Fund L.P.（「Oriza Seed」）及Hikeo Biotech L.P.（「Hikeo」）），總代價為45,000,000美元。

同日，原石將無產權負擔的10,000,000股A-1系列優先股轉讓予本公司，以換取本公司合共24,554,243股A-4系列優先股。為換取A-1系列優先股而發行的A-4系列優先股的價值視作為每股A-4系列優先股0.40726158美元。

於二零一八年十一月八日，本公司董事議決，本公司以75,000美元（相等於約人民幣517,000元，與應收優先股股東的認購款項抵銷）的購買價從優先股股東購回37,500股A-2系列優先股。

因此，於二零一八年八月二十二日，原石持有的10,000,000股A-1系列優先股及22,500,000股A-2系列優先股由24,554,243股A-4系列優先股及7,945,757股A-3系列優先股取代。

每股優先股面值為0.0001美元，而面值與認購價的差額入賬列為股份溢價。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 優先股 (續)

兩個系列的優先股發行情況如下：

日期	投資者 數目	已認購 (已註銷) 股份 總數	每股 認購價	總代價 千美元	於發行 (註銷)		於發行 (註銷) 日期權益部分 人民幣千元	
					相等於 人民幣 人民幣千元	日期換股特徵的 公允價值 人民幣千元		
境外認購								
A系列								
- 第1批	二零一六年四月一日	4	45,000,000	1美元	45,000	290,632	-	290,632
- 第1批	二零一八年八月二十二日	(1)	(10,000,000)	1美元	(10,000)	(68,271)	-	(68,271)
		3	35,000,000		35,000	222,361	-	222,361
- 第2批	二零一六年十二月一日	3	30,000,000	2美元	60,000	413,748	(206)	413,542
- 第2批	二零一八年十一月八日	(1)	(37,500)	2美元	(75)	(517)	-	(517)
		2	29,962,500		59,925	413,231	(206)	413,025
- 第3批	二零一八年八月二十二日	1	7,945,757	5.66美元	45,000	307,219	893	308,112
- 第4批	二零一八年八月二十二日	1	24,554,243	0.41美元	10,000	68,271	-	68,271
			97,462,500		149,925	1,011,082	687	1,011,769
B系列								
- 第1批 (「B-1系列」)	二零一八年四月二十八日	19	45,908,806	5.66美元	260,000	1,648,218	(43,445)	1,604,773
- 第2批 (附註22) (「B-2系列」)	二零一八年九月二十五日	1	332,165	5.66美元	1,881	12,876	(431)	12,445
			46,240,971		261,881	1,661,094	(43,876)	1,617,218
境內認購								
A系列*								
- 第2批	二零一六年十二月一日	1	22,500,000	2美元	45,000	304,029	(155)	303,874
	二零一八年八月二十二日	1	(22,500,000)	2美元	(45,000)	(304,029)	155	(303,874)
			-		-	-	-	-

* 指原石以股份購買權認購優先股，原石直接向基石藥業蘇州出資約人民幣304,029,000元的方式結算，而之後原石所持基石藥業蘇州股權根據股份轉讓協議經重組轉讓至CStone HK。

20. 優先股 (續)

優先股主要條款概述如下：

(a) 股息權利

本公司董事可能不時通過一致決議案就本公司發行在外的股份宣派股息（包括中期股息）及分派，並授權從本公司依法可用作此用途的資金中派付有關股息及分派，惟有關股息及分派須僅根據各股東當時持有的股份數目（按已轉換基準）按比例宣派及派付。

除非及直至(1)已悉數派付優先股（按已轉換基準）的全部已宣派但未支付的股息；及(2)同時就各已發行優先股宣派、派付、留存或作出同樣的分派，以使向有關持有人所宣派、派付、留存或作出的股息或分派相等於在緊接有關分派記錄日（或如並無確立有關記錄日，則作出有關分派的日期）前，有關優先股已轉換為普通股的情況下，有關持有人將收到的分派，否則本公司不得以現金、實物或股本向本公司任何普通股或任何其他類別或系列股份派付或宣派任何股息或分派，或留存該等形式的股息或分派撥作此用途。

(b) 轉換特徵

各優先股可由其持有人選擇於各原始發行日期後隨時轉換為按相關發行價除以經下文規定所釐定且於轉換時生效的轉換價（定義見下文）釐定的有關數目的繳足且無追繳義務的普通股。於優先股轉換後可發行的普通股價值（「轉換價」）應初始為每股優先股的各自發行價。該初始轉換價可作出調整（包括但不限於股息、股份分拆及合併、資本重組或重新分類，以及就股份代價少於換股價發行新證券後所作調整），優先股轉換為普通股的初始轉換比率為1:1。

各優先股於(i)合資格公開發售（定義見下文）結束時；或(ii)就各類別及系列優先股而言，該類別或系列優先股的大多數持有人書面同意時按當時的各自生效轉換價自動轉換為普通股。倘合資格公開發售後任何類別或系列優先股自動轉換，有權獲得因優先股轉換時可發行的普通股的人士直到緊接證券銷售結束前才視為已轉換有關優先股。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 優先股 (續)

(b) 轉換特徵 (續)

合資格公開發售指確認包銷本公司於香港聯交所、納斯達克股票市場、紐約證券交易所、倫敦證券交易所或發行在外優先股的大多數持有人核准的認可區域或國家證券交易所公開發售的普通股。

(c) 清算優先權

倘本公司發生任何清算，優先股股東應因彼等對有關股份的所有權而有權在向普通股或任何其他類別或系列股份持有人分派本公司任何資金或資產前，清算優先權金額為以下二者中的較高者：(i)原始發行價100%，另加所有已宣派但未支付的股息（「優先股優先受償金」）或(ii)倘就各股及每股優先股而言，如緊接清算事件發生前已轉換為普通股，則為其持有人有權就有關優先股於清算事件收取的金額（「優先股按比例受償金」）。

倘本公司發生清算事件後，向優先股持有人分派的資產及資金不足以向該等持有人支付全部優先股優先受償金（如大於優先股按比例受償金），則本公司可供合法分派的全部資產及資金應按各有關優先股持有人有權收取的優先股優先受償金所佔比例對該等持有人進行按比例分派。

(d) 表決權利

已發行及發行在外的任何普通股持有人應就有關持有人所持的每股普通股擁有一票投票權，而任何優先股持有人應有權享有相等於釐定有權享有有關事項投票的記錄日期（或如並無確立有關記錄日，則於投票當日或徵求股東任何書面同意之日）有關優先股可轉換為普通股的數目的票數，除另有訂明者外，該等票數將計入擁有一般投票權的本公司所有其他股份中，而非自成一類。普通股及優先股持有人應有權獲得任何股東大會通告。普通股及優先股應就普通股及優先股持有人表決的事項作為單一類別投票，並按已轉換基準計算。

20. 優先股 (續)

(d) 表決權利 (續)

投資安排 – 境內中國投資者

原石訂立A系列優先股協議，相關投資已作為基石藥業蘇州的出資。本公司已與原石訂立額外購股權協議，據此投資者有權選擇認購本公司發行的同系列相同數目的優先股（「股份購買權」）。因行使股份購買權而可予發行的優先股數目須就(a)根據當時適用的經修訂及重列的本公司組織章程大綱及細則，任何其後股份分拆、股份拆細、股份綜合或合併、股息或股份或其他證券分派、重新分類、資本重組或類似安排以及合併、綜合或贖回作出適當調整及(b)該投資者根據投資協議持有的股權變動或調整作出調整。股份購買權可由投資者自行決定於任何時間行使，惟投資者行使該股份購買權的重組程序須遵守所有適用法律。投資者應於本公司股東批准在中國以外的任何司法權區的公眾證券交易所首次公開發售時，按本公司要求行使其股份購買權。CStone HK應向原石購買，而原石應向CStone HK出售所有其於基石藥業蘇州的權益，價格由原石與本公司基於本公司賬面值（根據本公司最新經審核財務報表）並計及本公司的商譽、具價值合約責任的擁有權、合作及供應鏈，本著真誠的原則釐定，條件為優先股購買價符合適用的稅務法規（「股權轉讓」）。股權轉讓須由各方於股份購買權通知日期後一年內完成。截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無股份購買權已獲行使。

於二零一八年八月三日，原石與（其中包括）CStone HK訂立股份轉讓協議，據此，原石同意向CStone HK轉讓其於基石藥業蘇州的全部股權。CStone HK已同意通過動用就Oriza Seed及Hikeo（皆為原石的聯屬人士）認購A-3系列優先股總代價45百萬美元（其根據股份認購協議的條款而釐定）向原石支付轉讓基石藥業蘇州股權的代價，而原石同意支付該代價。於二零一八年八月二十二日，本集團已完成股權轉讓，自此，基石藥業蘇州已成為本公司一間間接全資附屬公司。

於二零一八年八月二十二日，本公司亦通過向Oriza Seed及Hikeo發行24,554,243股總代價為10百萬美元的A-4系列優先股的方式，向原石購回10,000,000股A-1系列優先股。因此，Oriza Seed及Hikeo已取代原石作為本公司的優先股股東。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 優先股 (續)

(d) 表決權利 (續)

呈列及分類

優先股被認為是權益工具，並按從所得款項總額扣減換股特徵公允價值釐定。

本集團已確認優先股附帶的換股特徵為以按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

優先股附帶的換股特徵及股份購買權公允價值變動於損益中扣除，並計入「其他收益及虧損」項下的衍生金融負債的公允價值變動的虧損。管理層認為金融負債並無信貸風險會引致金融負債的公允價值發生變動。

換股特徵及股份購買權乃經本公司董事參考獨立合資格專業估值機構藍策管理諮詢(香港)有限公司作出的估值報告進行估值，該公司於評估類似工具方面擁有適當資格及經驗。藍策管理諮詢(香港)有限公司的地址為北京市朝陽區朝陽門外大街1號京廣中心商務樓1201室。

本公司採用倒推法釐定本公司的相關股份價值並根據二項式定價模式(「OPM」模式)實行股權分配，以達至發行日及報告期末的換股特徵公允價值。

除本公司根據倒推法釐定相關股份價值外，期權定價模式中用於釐定公允價值的其他估值假設如下：

	於 十二月三十一日 二零一八年	於 九月二十五日 二零一八年	於 八月二十二日 二零一八年	於 四月二十八日 二零一八年	於 十二月三十一日 二零一七年
首次公開發售時間	0.13年	0.5年	0.6年	1年	3.25年
清盤時間	6年	6年	6年	6年	6年
無風險利率	2.55%	2.97%	2.73%	2.86%	2.26%
波幅	57.89%	56.92%	56.45%	58.53%	58.88%
股息收益率	0%	0%	0%	0%	0%
清盤情況下的可能性	50%	60%	60%	70%	80%
首次公開發售情況下的可能性	50%	40%	40%	30%	20%

20. 優先股 (續)

(d) 表決權利 (續)

呈列及分類 (續)

本公司董事基於到期年期 (相當於各估值日期起至預期清盤日期止) 的美國國債的收益率估計無風險利率。於各估值日期的波幅乃根據業內可資比較公司於各自估值日期至預期清盤日期期間的平均過往波幅而估計。

換股特徵

	於二零一七年 一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	公允價值變動 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
A系列				
— 第1批	5,665	—	42,866	48,531
— 第2批	897	—	37,067	37,964
	6,562	—	79,933	86,495

	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	(註銷) / 發行 人民幣千元	公允價值變動 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
A系列				
— 第1批	48,531	(55,724)	328,407	321,214
— 第2批	37,964	(100,087)	311,551	249,428
— 第3批	—	10,269	20,425	30,694
— 第4批	—	145,250	90,434	235,684
B系列	—	43,876	134,752	178,628
	86,495	43,584	885,569	1,015,648

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

21. 普通股股本

	股份數目	股本 千美元	
普通股			
每股0.0001美元的普通股			
法定			
於二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	402,500,000	40	
發行B系列優先股時重新分類及重新指定(附註a)	(46,261,962)	(5)	
於二零一八年十二月三十一日	356,238,038	35	
	股數	金額 千美元	普通股等值金額 人民幣千元
已發行並繳足			
於二零一七年一月一日及 二零一七年十二月三十一日	40,000,000	4	26
發行受限制股份(附註b)	1,000,000	—	1
行使購股權(附註c)	3,270,599	—	2
於二零一八年十二月三十一日	44,270,599	4	29

附註：

- (a) 於二零一八年四月二十八日，本公司將其法定股本中46,261,962股股份重新指定並重新分類為B系列優先股，詳情載於附註20。
- (b) 於二零一八年四月一日，1,000,000股受限制股份按每股0.0001美元認購價發行予江博士，詳情載於附註22。
- (c) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，購股權持有人行使其權利，以分別按每股0.17美元及每股0.10美元認購本公司3,021,666股及248,933股普通股。

22. 以股份為基礎的付款交易

(a) 受限制股份獎勵

於二零一八年四月一日，本公司以每股0.0001美元的認購價向江博士發行合共1,000,000股受限制股份。

江博士不得出售、出讓、轉讓、質押、抵押或以其他方式處置任何未歸屬股份且江博士不得轉讓任何已歸屬股份或其中任何權益，直至江博士按向任何潛在受讓人提呈的相同價格及相同條款及條件向本公司提呈已歸屬股份的購買權。上述安排已按以股份為基礎的付款交易入賬。因此，本集團計量截至授出日期的未歸屬受限制股份的公允價值且正按未歸屬受限制股份各單獨歸屬部分的歸屬期間將該金額確認為薪酬開支。

437,500股受限制股份將於授出當日即時歸屬，而餘下562,500股股份可在江博士自願或非自願終止受聘於本公司後由本公司選擇按江博士支付的認購價購回（「購回選擇權」），因此，自二零一八年五月一日起至二零二零年七月一日止每月將歸屬及從購回選擇權中授出20,833股未歸屬股份。

於二零一八年十一月二十五日，本公司董事決議，本公司加快歸屬江博士的所有餘下受限制股份。所有餘下未歸屬受限制股份已於同日歸屬及確認為以股份為基礎的付款開支。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就已授出受限制股份於綜合損益及其他全面收益表中確認的開支總額約為人民幣28,130,000元（二零一七年：零）。

受限制股份乃經本公司董事參考藍策管理諮詢（香港）有限公司於受限制股份授出日期作出的估值進行估值。截至二零一八年四月一日，受限制股份的公允價值釐定為每股人民幣28.13元。

江博士

下表概述本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度未歸屬受限制股份的變動：

	未歸屬受限制 股份數目	授出日期加權 平均公允價值 人民幣
於二零一八年一月一日未歸屬	—	—
已授出	1,000,000	28.13
已歸屬	(1,000,000)	28.13
於二零一八年十二月三十一日未歸屬	—	—

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 以股份為基礎的付款交易（續）

(a) 受限制股份獎勵（續）

已授出受限制股份的公允價值

已採用倒推法釐定本公司相關權益的公允價值及採用OPM模式釐定已授出受限制股份的公允價值。除本公司相關權益的公允價值外，該模式於授出日期的主要輸入數據如下：

	於四月一日 二零一八年
首次公開發售時間	1年
清盤時間	6年
無風險利率	2.86%
波幅	58.53%
股息收益率	0%
清盤情況下的可能性	70%
首次公開發售情況下的可能性	30%

本公司董事基於到期年期與估值日期至預期清盤日期期間相若的美國國債的收益率估計無風險利率。估值日期的波幅乃根據於估值日期至預期清盤日期期間同行業可資比較公司的平均過往波幅而估計。

(b) 僱員購股權計劃

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團根據僱員購股權計劃（「計劃」）授出購股權，旨在激勵、挽留及獎勵本公司或其附屬公司若干僱員及董事會成員（「合資格人士」）以表彰彼等對本集團業務所作出的貢獻及使彼等利益與本集團利益一致。

本公司董事於二零一七年七月七日採納並批准該計劃，當時的目的是在該計劃獲本公司董事批准及採納前，全權授權本公司執行董事江博士根據該計劃授出期權獎勵。根據該計劃可交付的相關股份總股額為24,010,293股本公司股份，惟就其它攤薄發行作出任何調整。

除授出函件或本公司董事以任何其他形式作出的要約另有規定外，購股權歸屬時間表將為六十個月歸屬時間表，其中20%自歸屬開始日期起十二個月後一次性歸屬，之後，於餘下四十八個月內每月等額分期歸屬。

22. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(b) 僱員購股權計劃 (續)

於二零一八年八月三日，本公司董事決議採納及批准經修訂及重列僱員股權計劃（「經修訂計劃」），以授予本公司僱員、董事、顧問及諮詢人受限制股份單位（披露於附註22(c)）及經修訂計劃准許的其他股權激勵。後於二零一八年八月十四日，本公司董事會議決根據經修訂計劃更改歸屬時間表並以新歸屬時間表更新尚未行使購股權及受限制股份單位（如附註22(c)所述），其中25%的股份將於原歸屬開始日期起計第一個週年之日歸屬，而餘下股份將於隨後三十六個月分期每月等量歸屬。

附註22(c)所載購股權及受限制股份單位限於合資格僱員，且不得出讓予其他人士。合資格僱員不得通過任何方式以任何第三方為受益人或就任何購股權及受限制股份單位進行出售、轉讓、抵押、按揭、設立產權負擔或增設任何利益（不論法定或實益）或擬如此行事。

根據僱員購股權計劃及受限制股份單位（載於附註22(c)）的經修訂計劃可交付的相關股份總數整體限制在本公司32,707,813股股份。由於行使價及可行使期間並無變動，故於修訂日期的公允價值增加被評估為並不重大。

下表披露年內承授人所持本公司購股權的變動：

	購股權數目			
	江博士		僱員	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
年初尚未行使	5,180,000	5,180,000	5,862,000	4,508,000
已授出	–	–	3,736,380	2,424,000
已沒收	–	–	(820,000)	(1,070,000)
已行使	(3,021,666)	–	(248,933)	–
年末尚未行使	2,158,334	5,180,000	8,529,447	5,862,000

於二零一八年十二月三十一日，有3,144,141份尚未行使的購股權（二零一七年：821,097份）可行使。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(b) 僱員購股權計劃 (續)

下表披露年內承授人所持本公司購股權的加權平均行使價：

	加權平均行使價			
	江博士		僱員	
	二零一八年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一七年 美元
年內已授出	-	-	0.61	0.16
年內已沒收	-	-	0.18	0.17
年內已行使	0.17	-	0.10	-

已授出購股權的公允價值

已採用倒推法釐定本公司相關權益的公允價值及採用OPM模式釐定已授出購股權的公允價值。無風險利率及波幅等重要假設均須由本公司董事按照最佳估計釐定。

該模式的主要輸入數據如下：

	二零一八年	二零一七年
每股購股權於授出日期的公允價值	2.73美元 – 5.39美元	2.02美元 – 3.90美元
加權平均股價	4.47美元 – 5.92美元	2.21美元 – 3.97美元
行使價	0.10美元 – 2.37美元	0.10美元 – 0.20美元
預期波幅	55.82% – 58.89%	57.35% – 59.90%
預期壽命	4年	5年
無風險利率	2.48% – 2.91%	1.85% – 2.27%
預期股息收益率	0%	0%

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，已授出購股權的加權平均公允價值分別為每股4.34美元及2.37美元。

本公司董事基於到期年期與購股權的期權壽命相若的美國國債的收益率估計無風險利率。於授出日期的波幅乃根據可資比較公司與購股權的到期期限相若的平均過往波幅而估計。股息收益率乃根據管理層於授出日期的估計計算。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，就授予本公司董事及僱員的購股權於綜合損益及其他全面收益表中確認的總開支約為人民幣57,819,000元（二零一七年：人民幣28,088,000元）。

22. 以股份為基礎的付款交易（續）

(c) 受限制股份單位（「受限制股份單位」）

於二零一八年八月三日及二零一八年十二月六日，本公司董事根據經修訂計劃以零代價將本公司分別為8,467,541個及1,500,000個受限制股份單位授予承授人。

於二零一八年八月十四日，本公司董事決議及批准受限制股份單位的歸屬計劃，其中25%的股份將於歸屬開始日期的首個週年日歸屬，其餘股份則於其後三十六個月每月分期等額歸屬。

上述安排已經作為以股份為基礎的付款交易列賬。因此，本集團計量受限制股份截至授予日期的公允價值，並於受限制股份單位的各個單獨歸屬部分的歸屬期將該金額確認為報酬開支。截至二零一八年十二月三十一日止年度，就授予本公司一名董事及多名僱員的受限制股份單位在綜合損益及其他全面收益表中確認的總開支約為人民幣147,984,000元（二零一七年：零）。

受限制股份單位由本公司董事參考藍策管理諮詢（香港）有限公司進行的估值於受限制股份單位的授予日期進行估值。經確定，受限制股份單位於二零一八年八月三日及二零一八年十二月六日的公允價值分別為每股4.47美元及5.91美元。

下表概述本集團受限制股份單位於下述年度的變動：

	受限制股份單位數量			
	江博士		僱員	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
年初未歸屬	-	-	-	-
已授予	4,240,956	-	5,726,585	-
年末未歸屬	4,240,956	-	5,726,585	-

於二零一八年十二月三十一日，3,182,067個受限制股份單位已經歸屬但尚未登記，6,785,474個受限制股份單位仍未歸屬。

已授予受限制股份單位的公允價值

已使用倒推法釐定本公司相關權益的公允價值及採用OPM模式釐定已授予受限制股份單位的公允價值。償債事件的年數、無風險利率及波幅等重要假設須由本公司董事按最佳估計釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(c) 受限制股份單位 (「受限制股份單位」) (續)

已授予受限制股份單位的公允價值 (續)

該模式的主要輸入數據 (本公司於授予日期的相關權益公允價值除外) 如下：

	於八月三日 二零一八年	於十二月六日 二零一八年
首次公開發售時間	0.75年	0.25年
清盤時間	6年	6年
無風險利率	2.77%	2.88%
波幅	57.97%	57.48%
股息收益率	0%	0%
清盤情況下的可能性	70%	50%
首次公開發售情況下的可能性	30%	50%

本公司董事基於到期年期 (相當於估值日期起至預期清盤日期止) 的美國國債的收益率估計無風險利率。波幅乃根據業內可資比較公司於估值日期至預期清盤日期期間的平均過往波幅而於各估值日期估計。

(d) B-2系列優先股

於二零一八年八月三日，本公司董事議決，本公司將按每股5.6634美元的購買價向本公司批准並由本集團僱員擁有的有限合夥企業發行最多額外353,144股B-2系列優先股。於二零一八年八月二十二日，本公司董事進一步批准並宣佈向有關僱員授予B-2系列優先股，該等332,165股B-2系列優先股由本公司於二零一八年九月二十五日發行。

B-2系列優先股乃經本公司董事參考獨立合資格專業估值機構藍策管理諮詢 (香港) 有限公司作出的估值報告進行估值，該公司於評估類似工具方面擁有適當資格及經驗。截至二零一八年八月二十二日，公允價值被釐定為每股5.87美元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就僱員認購的B-2系列優先股在綜合損益及其他全面收益表中確認的總開支約為人民幣1,029,000元 (二零一七年：零)。

22. 以股份為基礎的付款交易（續）

(d) B-2系列優先股（續）

已授予B-2系列優先股的公允價值

已使用倒推法釐定本公司相關權益的公允價值及採用OPM模式釐定已授予B-2系列優先股的公允價值。償債事件的年數、無風險利率及波幅等重要假設須由本公司董事按最佳估計釐定。

該模式的主要輸入數據（本公司於授予日期的相關公允價值除外）如下：

	於八月二十二日 二零一八年
首次公開發售時間	0.6年
清盤時間	6年
無風險利率	2.73%
波幅	56.45%
股息收益率	0%
清盤情況下的可能性	60%
首次公開發售情況下的可能性	40%

本公司董事基於到期年期（相當於估值日期起至預期清盤日期止）的美國國債的收益率估計無風險利率。波幅乃根據業內可資比較公司於估值日期至預期清盤日期期間的平均過往波幅而於估值日期估計。

23. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告期末，本集團就辦公室物業及實驗室物業的不可撤銷經營租賃項下的日後最低租賃付款擁有未償付承擔，其具體到期期限如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	5,798	2,370
第二年至第五年（包括首尾兩年）	3,250	4,140
	9,048	6,510

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24. 退休福利計劃

中國

本公司中國附屬公司的僱員為中國相關地方政府部門營運的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須就退休福利計劃作出供款，所作出的供款乃按其僱員薪金成本若干百分比計算，而除年度供款外，對退休金或退休後福利的實際付款並無進一步責任。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就中國的計劃作出的撥備款項總額乃於損益扣除，約為人民幣7,712,000元（二零一七年：人民幣2,423,000元）。

25. 關聯方披露

除綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於年內亦與若干關聯方進行了以下交易。

主要管理人員酬金

本公司董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期福利	18,243	11,669
退休福利計劃供款	241	126
以股份為基礎的付款	200,822	24,324
	219,306	36,119

主要管理人員薪酬乃由本公司董事根據個人表現及市場趨勢釐定。

26. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團實體將能持續經營，同時將其持份者回報最大化及維持充足資本架構。本集團整體策略於整個年度維持不變。

本集團的資本架構包括現金及現金等價物、定期存款以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行普通股股本、優先股股本及儲備）。

本集團管理層按持續基準定期審閱資本架構，並考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將透過發行新股以及發行新債平衡其整體資本架構。

27. 金融工具

27a 金融工具類別

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融資產		
攤銷成本（包括銀行現金及定期存款）	829,914	75,995
按公允價值計量且其變動計入損益的現金等價物	635,313	8,215
分類為按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的其他投資	16,792	56,593
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的 債務工具	78,620	397,710
金融負債		
攤銷成本	6,700	4,051
衍生金融負債	1,015,648	86,495

27b 金融風險管理目標及政策

本集團的金融工具包括按金及其他應收款項、按公允價值計量其變動計入其他全面收入的債務工具、分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的其他投資、定期存款、現金及現金等價物、衍生金融負債、以及貿易及其他應付款項。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。

與本集團金融工具相關風險及如何緩解該等風險的政策載於下文。本集團管理層管理及監控該等風險，確保及時有效實施適當政策。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 金融工具 (續)

27b 金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險

(i) 貨幣風險

若干現金及現金等價物、定期存款、其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具、分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的其他投資以及貿易及其他應付款項均以各集團實體的外幣計值，面臨外幣風險。

本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

於報告期末以美元計值的貨幣資產及負債的賬面值載列如下：

	資產		負債	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元	1,545,572	469,372	436	-

敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌美元升值5%的敏感度。使用5%為敏感度比率乃因為管理層評估此為匯兌合理可能的變動比率。敏感度分析僅包括未結算的以外幣計值的貨幣項目，並於報告期末按5%外幣匯率變動調整換算。以下正數顯示倘人民幣兌美元升值5%，稅後虧損將相應增加。倘人民幣兌相關貨幣貶值5%，對虧損將有等值而相反的影響。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元對年內虧損的影響	77,257	23,469

由於報告期末的風險並不反映年內的風險，故本公司董事認為敏感度分析在外匯固有風險方面並不具有代表性。

27. 金融工具 (續)

27b 金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 利率風險

本集團面對與按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的固定利率債務工具及定期存款相關的公允價值利率風險。本集團亦面對與銀行現金(附註17)相關的現金流利率風險。目前,本集團並無因應公允價值或現金流利率風險而訂立任何對沖工具。

敏感度分析

本公司董事認為,當前市場利率相對較低且穩定,因此,浮動利率銀行現金產生的現金流利率風險微不足道,故並無進行敏感度分析且本公司董事認為,因固定利率債務工具到期期間短,其風險微不足道,故按公允價值計量且其變動計入損益的固定利率債務工具亦無進行敏感度分析。

(iii) 其他價格風險

本集團面對衍生金融負債及貨幣市場基金產生的其他價格風險。

本集團亦面臨對按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的固定利率債務工具投資產生的價格風險。

敏感度分析

衍生金融負債

以下敏感度分析乃基於衍生金融負債於報告日期面臨的價格風險釐定。

倘本公司的股權價值上下變動5%,截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團的稅後虧損將增加人民幣50,171,000元及減少人民幣51,053,000元(二零一七年:增加人民幣6,524,000元及減少人民幣6,532,000元)。

貨幣市場基金

本公司董事認為,貨幣市場基金產生的其他價格風險微不足道,因為貨幣市場基金的投資主要集中在信用評級和流動性較高的政府國庫證券上,故並無進行敏感度分析。

27. 金融工具 (續)

27b 金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(iii) 其他價格風險 (續)

敏感度分析 (續)

按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具投資

以下敏感度分析乃基於按公允價值計量其變動計入其他全面收入的債務工具投資於報告日期面臨的其他價格風險釐定。

倘相關投資的價格上下變動5%，則截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他全面收益將增加／減少人民幣3,931,000元（二零一七年：人民幣19,886,000元）。

信貸風險

信貸風險指因交易對手違反合約義務而導致本集團蒙受財務損失的風險。

為盡量減低信貸風險，本集團的財務團隊已制定及維持信貸風險評級，根據違約風險的程度將風險承擔歸類。管理層利用公開可獲取的財務資料以及本集團本身的過往償還記錄對其他債務人及其他債務工具發行人進行評級。本集團的風險承擔及交易對手的信貸評級，受到持續監察，成交的交易總額將分散至所有交易對手。

本集團現有信貸風險評級框架包括以下類別：

類別	描述	預期信貸虧損確認基準
履約	交易對手方違約風險較低且並無任何逾期款項	12個月預期信貸虧損
呆賬	款項逾期超過30天或自首次確認以來信貸風險大幅增加	全期預期信貸虧損 – 並無信貸減值
違約	款項逾期超過90天或有證據顯示資產信貸減值	全期預期信貸虧損 – 並無信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困難且本集團並無確實可收回前景	款項已撤銷

27. 金融工具 (續)

27b 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

就其他應收款項及應收優先股股東的認購款項而言，本公司董事認為預期信貸虧損撥備於報告期末微不足道。

本集團定期存款、銀行現金和按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具及貨幣市場基金投資的信貸風險有限，此乃由於交易對手為獲得國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行、債券發行人、政府及金融機構。

流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團管理層監察及維持現金及現金等價物於其認為充足的水平，以為本集團提供營運資金及減低現金流量波動的影響。本集團依賴優先股，將其作為重要流動資金來源。

本集團向獨立投資者發行A系列及B系列優先股，其並無載有任何持有人贖回條款。經考慮上述優先股的所得款項及自報告期末起計未來十二個月的預期營運資金要求後，本公司董事信納，本集團將有充足財務資源於可見未來履行到期的財務責任。

下表詳列本集團應付款項的餘下合約屆滿期，該表乃以本集團可能須予付款的最早日期的未貼現現金流量為基準而編製。

	加權平均 實際利率 %	按要求或 3個月內 償還 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 總額 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
貿易及其他應付款項	-	6,700	6,700	6,700
於二零一七年十二月三十一日				
貿易及其他應付款項	-	4,051	4,051	4,051

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 金融工具 (續)

27c 金融工具的公允價值計量

金融資產及金融負債(下文所述者除外)的公允價值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模型，使用當前市場可觀察交易的價格而釐定。

(i) 本集團按經常性基準按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報告期末按公允價值計量。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)。

金融資產及金融負債	於下列日期的公允價值		公允價值 級別	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
	十二月 三十一日 二零一八年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零一七年 人民幣千元				
(1) 理財產品	16,792	56,593	第二級	收益法 – 在此方法中，貼現現金 流量法被用於估計相關資產的 回報	不適用	不適用
(2) 換股特徵衍生工具	1,015,648	86,495	第三級	倒推法及OPM模式，其主要輸入 數據為：償債時間、無風險利 率、波幅及股息收益率以及清 盤及首次公開發售情況下的可 能性	清盤情況下的可能性 二零一八年：50% 二零一七年：80% 首次公開發售情況下 的可能性 二零一八年：50% 二零一七年：20%	首次公開發售情況下 的可能性越高，公 允價值越大(附註)
(3) 公司債	37,325	164,262	第一級	活躍市場的報價	不適用	不適用
(4) 國庫券	41,295	233,448	第一級	活躍市場的報價	不適用	不適用
(5) 按公允價值計量且其變動 計入損益的現金等價物	635,313	8,215	第二級	基於資金的資產淨值(經參考相 關投資組合的可觀察報價及相 關開支調整後釐定)	不適用	不適用

附註：倘首次公開發售情況下的可能性增加/減少5%，而所有其他變量維持不變，則換股特徵衍生工具於二零一八年十二月三十一日的公允價值將增加人民幣101,565,000元(二零一七年：人民幣21,623,000元)，或於二零一八年十二月三十一日的賬面值將減少人民幣101,565,000元(二零一七年：人民幣21,623,000元)。

27. 金融工具 (續)

27c 金融工具的公允價值計量 (續)

(ii) 第三級公允價值計量的對賬

有關換股特徵衍生工具及股份購買權的第三級公允價值計量的對賬詳情載於附註20。

按公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融負債的公允價值收益或虧損乃計入「其他收益及虧損」項下的「按公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融負債的公允價值變動虧損」內。

(iii) 未按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。

(iv) 公允價值計量及估值過程

於估計資產或負債的公允價值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一層級輸入數據的情況下，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值或使用於報告期末與合約到期日相符的報價匯率產生的報價遠期匯率。本公司財務部與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用的估值技術及輸入數據。

有關釐定各資產及負債公允價值所用估值技術及輸入數據的資料於上文披露。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 融資活動所產生的負債或資產的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生的負債或資產變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債或資產為於本集團綜合現金流量表中被分類為融資活動所產生的現金流量的該等過往或未來現金流量。

	衍生 金融負債 人民幣千元 (附註20)	優先股的應收 認購款項 人民幣千元 (附註15)	應付利息 人民幣千元	發行成本 應計款項 人民幣千元 (附註18)	總額 人民幣千元
於二零一七年一月一日	6,562	(520)	240	–	6,282
融資現金流量	–	–	(300)	–	(300)
非現金變動：					
利息開支	–	–	60	–	60
匯率變動	–	30	–	–	30
公允價值變動	79,933	–	–	–	79,933
於二零一七年十二月三十一日	86,495	(490)	–	–	86,005
融資現金流量	43,876	–	–	(2,300)	41,576
非現金變動：					
匯率變動	–	(27)	–	–	(27)
公允價值變動	885,569	–	–	–	885,569
購回優先股	(292)	517	–	–	225
遞延發行成本 應計費用(附註15)	–	–	–	8,312	8,312
於二零一八年十二月三十一日	1,015,648	–	–	6,012	1,021,660

29. 附屬公司詳情

附屬公司的一般資料

本集團附屬公司於報告期末的詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立／運營地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司應佔 股權／股本權益		主要業務
			二零一八年	二零一七年	
直接持有					
CStone HK	香港	已發行資本1港元及 繳足資本1港元	100%	100%	投資控股
CStone Australia	澳洲	註冊資本 19,000,000澳元 (相等於人民幣 99,476,400元)及 繳足資本2,000澳元 (相等於人民幣 10,035元)	100%	100%	研發
間接持有：					
基石藥業蘇州	中國 (附註)	註冊資本 23,761,363美元 (相等於人民幣 153,882,413元)及 繳足資本 23,761,363美元 (相等於人民幣 153,882,413元)	100%	85.4369%	藥物研發及銷售
拓石藥業(上海) 有限公司	中國 (附註)	註冊資本 人民幣4,080,000元 及繳足資本 人民幣4,011,600元	100%	85.4369%	研發
創石(北京)醫藥科技 有限公司	中國 (附註)	註冊資本 人民幣1,200,000元及 繳足資本人民幣零元	100%	不適用	研發

年末概無附屬公司發行任何債務證券。

附註：基石藥業蘇州為一間外資有限公司。拓石藥業(上海)有限公司及創石(北京)醫藥科技有限公司為內資有限公司。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 附屬公司詳情 (續)

擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表列示擁有重大非控股權益的本集團非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	成立地點及 主要營業地點	非控股權益持有的 所有權及投票權比例		分配予非控股權益的虧損		累計非控股權益	
		二零一八年	二零一七年	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
基石藥業蘇州	中國	(附註)	14.5631%	(47,852)	(33,643)	-	24,714

附註：於二零一八年六月二十日，CStone HK進一步向基石藥業蘇州出資，金額為3,863,636美元（相等於人民幣25,564,134元）。於此出資完成後，基石藥業蘇州之非控股權益持有股權由14.5631%減至12.1951%。於二零一八年八月二十二日，於股份轉讓協議（定義見附註20）完成後，基石藥業蘇州的非控股權益成為本公司優先股股東（附註20）。

有關基石藥業蘇州持有重大非控股權益的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要代表未作集團內部抵銷前的金額。

	十二月三十一日 二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	不適用	93,842
非流動資產	不適用	105,283
流動負債	不適用	(29,415)
本公司擁有人應佔權益	不適用	144,996
基石藥業蘇州的非控股權益	不適用	24,714

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

30. 本公司財務狀況表及儲備

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	985,257	117,185
應收附屬公司款項	19,195	–
	1,004,452	117,185
流動資產		
其他應收款項	15,811	490
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具	78,620	397,710
定期存款	761,216	–
現金及現金等價物	652,714	44,960
	1,508,361	443,160
流動負債		
其他應付款項及應計開支	55,786	1,239
應付附屬公司款項	1,069	670
衍生金融負債	1,015,648	98,567
	1,072,503	100,476
流動資產淨值	435,858	342,684
資產淨值	1,440,310	459,869
資本及儲備		
普通股股本	29	26
優先股股本	94	49
儲備	1,440,187	459,794
總權益	1,440,310	459,869

30. 本公司財務狀況表及儲備（續）

本公司儲備的變動情況載列如下：

	股份溢價 人民幣千元	投資 重估儲備 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	總額 人民幣千元
於二零一七年一月一日	706,710	(33)	9,368	(200,843)	515,202
年內虧損及全面開支總額	-	(1,444)	-	(82,052)	(83,496)
確認以股權結算以股份為基礎的付款	-	-	28,088	-	28,088
於二零一七年十二月三十一日	706,710	(1,477)	37,456	(282,895)	459,794
年內溢利（虧損）及 全面收益（開支）總額	-	1,827	-	(1,185,079)	(1,183,252)
發行優先股	1,925,285	-	-	-	1,925,285
註銷優先股	(225)	-	-	-	(225)
確認以股權結算以股份為基礎的付款	29,159	-	205,803	-	234,962
行使購股權（附註21(c)）	24,942	-	(21,319)	-	3,623
於二零一八年十二月三十一日	2,685,871	350	221,940	(1,467,974)	1,440,187

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

31. 期後事項

除綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於二零一八年十二月三十一日後有以下期後事件：

a. 根據本公司股東於二零一九年一月三十日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因根據香港公開發售及國際公開發售（統稱「全球發售」）發行發售股份而獲得入賬後，按二零一九年二月二十六日（「上市日期」）面值向於全球發售上市日期前營業日營業時間結束時名列本公司於開曼群島股東名冊的普通股及優先股持有人配發及發行合共598,241,649股入賬列為繳足股款的股份，所按比例為彼等現有各自持股比例（概無股份及優先股持有人有權獲配發或發行任何碎股除外）。根據本項決議案配發及發行的股份在所有方面與本公司當時現有已發行股份享有同等地位。於二零一九年三月二十一日，全球發售國際包銷商悉數行使超額配股權，據此，本公司須在全球發售中以發售價配發及發行購股權股份，即本公司27,959,000股股份（佔根據全球發售初步提呈的股份最高數目約15%）。行使超額配股權所得款項淨額約為325.42百萬港元（扣除本公司就行使超額配股權所應付的佣金及其他發售開支）。

b. 於二零一九年一月一日至二零一九年三月二十二日，本公司向員工授予385,000股購股權。該等購股權及受限制股份單位的歸屬安排為25%的獎勵於歸屬起始日的首個週年日進行歸屬，而剩餘獎勵將於隨後三十六個月內逐月平均歸屬。

於二零一九年一月三十一日，本公司董事同意進一步建議發行307,735股購股權予員工，以及8,746,124個受限制股份單位予本公司一名董事及若干員工（「二零一九年首次公開發行前授出」）。二零一九年首次公開發行前授出的歸屬安排為25%的獎勵將於歸屬起始日的首個週年日進行歸屬，而剩餘獎勵將於隨後三十六個月內逐月平均歸屬。二零一九年首次公開發行前授出的條件為本公司成功於聯交所上市以及行使超額配股權，以及最低籌資300,000,000美元。

c. 於二零一九年二月二十六日，本公司成功於聯交所主板上市（於完成按發售價每股12港元發行每股面值為0.0001美元的186,396,000股新股份後）。上市所得款項總額約為2,237百萬港元。

釋義

於本報告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義。該等詞彙及其釋義未必與任何行業標準釋義一致，且未必能與本公司所在行業內的其他公司所採納的類似名稱詞彙直接比較。

「Agios」	指	Agios Pharmaceuticals, Inc.，一間於二零零七年八月七日根據美國特拉華州法律註冊成立及存續的公司，其股份於納斯達克上市（股票簡稱：AGIO）
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於二零一九年一月三十日採納，自上市起生效的第四次經修訂及重列組織章程細則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司的董事會
「董事委員會」	指	董事會審核委員會，提名委員會，薪酬委員會及戰略委員會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「CDE」	指	藥品審評中心
「中國」	指	中華人民共和國，於本報告內，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「本公司」或「基石」	指	基石藥業（股份代號：2616），一間於二零一五年十二月二日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯交所主板上市
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》（經不時修訂、增補或以其他方式修改）
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「綜合財務報表」	指	本集團之經審核綜合財務報表

釋義

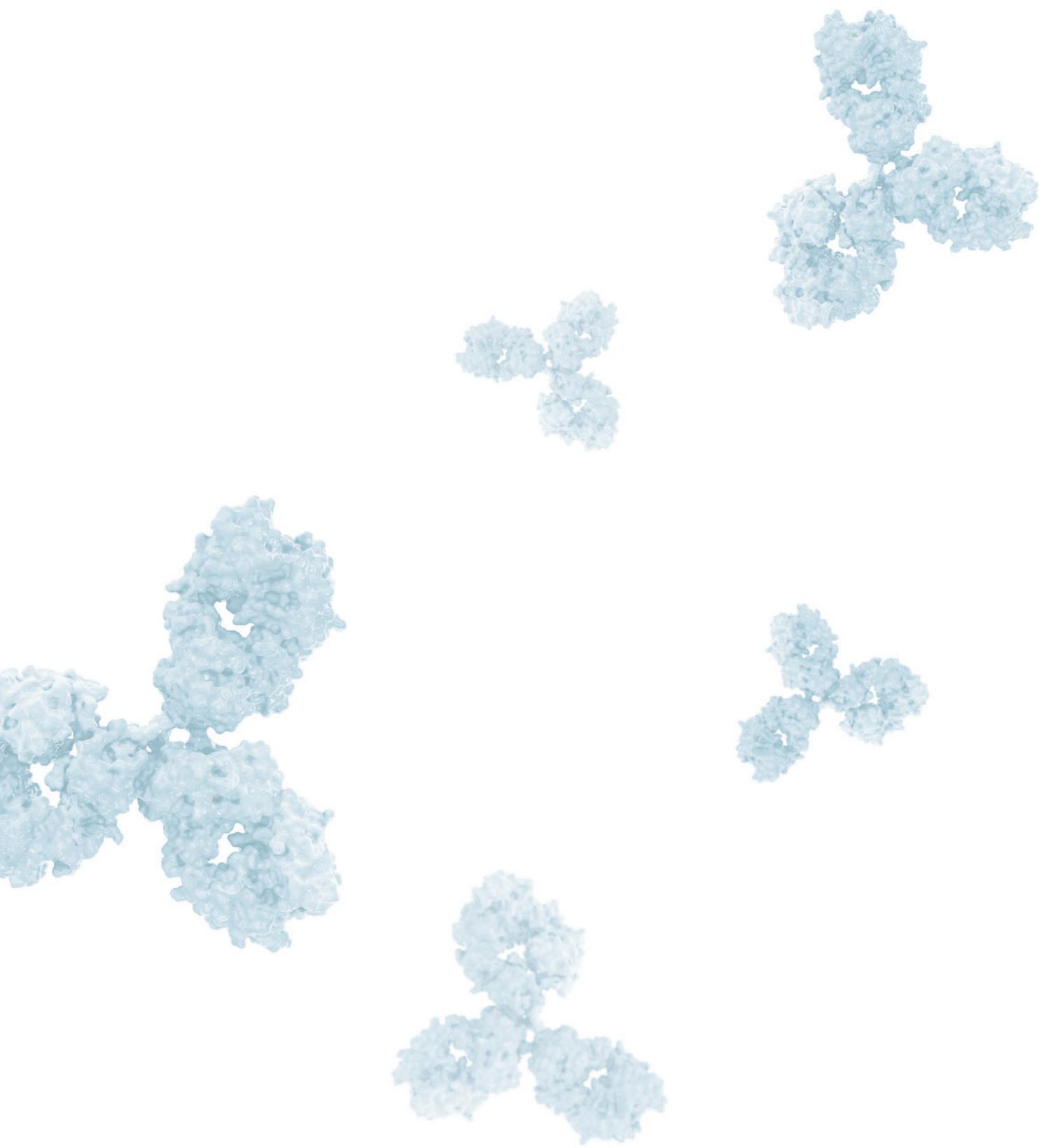
「企業管治報告」	指	本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之企業管治報告
「CRO」	指	合約研究機構，以按合約外包研究服務的形式向製藥、生物技術和醫療裝置的行業提供支援
「基石藥業蘇州」	指	基石藥業（蘇州）有限公司，一間於二零一六年四月二十一日根據中國法律成立的公司，並為本公司其中一間附屬公司
「臨床試驗協議」	指	臨床試驗協議
「董事」	指	本公司董事
「GIST」	指	胃腸道間質瘤，一種發生在胃腸道的腫瘤，最常見於胃或小腸
「全球發售」	指	股份香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時之附屬公司
「HCC」	指	肝細胞癌，主要由硬變肝中肝細胞引起的一種癌症
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「IND」	指	臨床研究用新藥或臨床研究用新藥上市申請，在中國亦被稱為臨床試驗申請或在澳大利亞被稱為臨床試驗通知書
「獨立核數師」	指	德勤•關黃陳方會計師行
「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事
「內部控制顧問」	指	本公司內部控制顧問
「內部控制審查」	指	於二零一七年八月至二零一八年七月期間由內部控制顧問執行的商定程序
「首次公開發售」	指	本公司於聯交所首次公開發售

「上市」	指	股份於香港聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零一九年二月二十六日，即股份於主板上市的日期
「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、增補或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作。為免生疑，主板並不包括GEM
「大綱」或 「組織章程大綱」	指	本公司於二零一九年一月三十日採納，自上市起生效的第四次經修訂及重列組織章程大綱(經不時修訂、增補或以其他方式修改)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「新藥申請」	指	新藥上市申請
「中國藥監局」	指	國家藥品監督管理局及其前身國家食品藥品監督管理總局
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「首次公開發售後 僱員持股計劃」	指	本公司的首次公開發售後僱員持股計劃
「首次公開發售後 受限制股份獎勵計劃」	指	本公司的首次公開發售後受限制股份獎勵計劃
「優先股」	指	於上市日期前本公司股本的優先股
「首次公開發售前 激勵計劃」	指	本公司的首次公開發售前僱員股權計劃
「招股章程」	指	於二零一九年二月十四日就全球發售之本公司招股章程
「相關期間」	指	於上市日期至本報告日期的期間
「報告期間」	指	於二零一八年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期一年
「RET」	指	在轉染過程中重新排列

釋義

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券交易守則」	指	本公司有關進行證券交易的守則，即《董事進行證券交易的管理辦法》
「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、增補或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股份激勵計劃」	指	首次公開發售前激勵計劃、首次公開發售後僱員持股計劃及首次公開發售後受限制股份獎勵計劃
「SM」	指	系統性肥大細胞增生症，一種肥大細胞增生症，其中肥大細胞在內部組織以及肝、脾、骨髓及小腸等器官中積聚
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「TGA」	指	澳大利亞藥物管理局
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「藥明康德」	指	無錫藥明康德新藥開發股份有限公司，一間於二零零零年十二月一日根據中國法律註冊成立的有限公司，其股份在上海證券交易所上市(股票代碼：603259)及香港聯交所上市(股份代號：2359)，為獨立第三方
「藥明生物」	指	Wuxi Biologics (Cayman) Inc. (藥明生物技術有限公司*)，一間於二零一四年二月二十七日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，其股份在香港聯交所上市(股份代號：2269)，為獨立第三方
「WuXi Entities」	指	藥明生物及藥明康德以及彼等各自的附屬公司
「%」	指	百分比

於本報告內，除另有所指，「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞語具有上市規則賦予彼等的涵義。



基石药业

CSTONE
PHARMACEUTICALS