

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件「附錄——會計師報告」所載經審核綜合財務報表連同有關附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則(可能於重大方面與其他司法權區的公認會計原則有所不同)編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現況及預期未來發展的經驗及理解，以及我們認為符合該等情況下的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致我們所預期及預測的水平，則受多項我們不能控制的風險及不明朗的因素的影響。進一步詳情，請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

Ascleitis是一個一體化抗病毒平台，專注於開發及商業化針對丙肝、HIV和乙肝的創新的、同類最佳的藥物。我們目前有五項抗病毒藥物開發計劃，包括兩個近商用階段的丙肝在研藥物和一個已完成第二a階段臨床試驗的HIV在研藥物。此外，我們有一個已完成第一階段及第一階段擴展臨床試驗的肝癌在研藥物。我們尚未商業化任何產品，故於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度並無產生任何產品銷售收益。

影響我們經營業績的主要因素

我們認為，影響我們經營業績、財務狀況及現金流量的主要因素包括：

- **我們在研藥物的商業化。**於二零一六年及二零一七年，我們分別錄得虧損淨額人民幣6.8百萬元及人民幣131.8百萬元，因為我們並無於該等期間產生來自產品銷售的收益。我們預期於二零一八年第三季前將戈諾衛®商業化並開始自產品銷售產生收益。我們亦預計於未來數年將其他產品(包括拉維達韋)商業化。
- **研發開支。**於二零一七年，我們的研發開支較二零一六年增加人民幣51.6百萬元，主要與開發拉維達韋等在研藥物所產生的臨床試驗成本及員工成本增加有關。我們的研發開支受我們現有產品管線的時間及進展以及啟動新藥計劃的時間及數量所影響。
- **撥付營運資金。**於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，我們將絕大部分資源投入開發抗病毒藥物，包括戈諾衛®及拉維達韋。我們主要透過

財務資料

兩輪融資合共155百萬美元為我們的營運提供資金。展望未來，我們預期以自產品銷售產生的部分收益撥付我們的營運。倘我們自產品銷售產生收益的能力有變，則可能對我們的現金流量造成影響。

- **分期付款及特許權使用費。**根據我們與引進許可合夥人簽訂的協議，我們已同意在該等藥品開發過程中達到不同的里程碑時作出引進許可付款。此外，我們已同意就許可協議項下擬進行的未來藥品銷售支付分級特許權使用費。請參閱「業務－獨家許可安排」。該等付款的時間及未來出售產品的配搭(可能須支付不同的分級特許權使用費)將對影響我們的利潤。
- **成本結構。**於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，我們幾乎將全部成本用於研發及辦公室行政。我們預期我們的成本結構會因為我們發展我們的業務而逐步發展。隨著我們推出戈諾衛®及其他藥品，我們預料會產生有關(其中包括)API及原材料採購、製造、商業化的額外成本。此外，為了支持我們的業務增長，我們亦預期增聘員工，尤其是我們的研發團隊及商業化團隊，並會因而產生較高的員工成本。

呈列基準

本公司為於二零一四年二月二十五日在開曼群島註冊成立的有限公司。在準備[編纂]的過程中，我們於[編纂]重組採取了一系列步驟。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構」。我們的綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公認會計原則編製。綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟可供銷售投資則按公平值計算。本集團現時旗下公司於[編纂]重組前後均受我們的控股股東共同控制。因此，就本文件而言，本集團的財務資料乃按合併基準通過應用合併會計原則編製，猶如[編纂]重組已於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度開始時完成。除上述共同控制合併外，我們的合併財務報表包括自本公司取得控制權之日起本集團現時旗下附屬公司的財務業績。

重大會計政策、判斷及估計

我們的重大會計政策、判斷及估計對於理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要，有關詳情載於附錄一會計師報告附註2.3及3。重大會計判斷及估計對於反映我們的財務狀況及經營業績屬重要，並因需要評估本身不明朗且於後續期間可能有變之事宜所造成的影響，故我們的管理層需作出於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及其相關披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。

財務資料

我們根據我們本身的歷史經驗、知識及對現有業務及其他條件的評核、我們根據可得資料對未來的預期及我們的最佳假設(共同構成我們就來自其他來源且暫不明晰的事宜作出判斷的基準)持續評估該等估計。由於使用估計為財務報告程序的整體部分，我們的實際業績或有別於該等估計及預期。相較其他會計政策，在應用我們的部分會計政策時需要更高程度的假設。我們認為以下重大會計政策涉及編製財務報表所採用的最為重要的估計及判斷。

物業、廠房和設備的可使用年限及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年限及剩餘價值時，本集團須考慮多項因素，例如因改變或改良生產或市場對資產產出的產品或服務需求改變以致技術或商業過時，預期資產用途、預期實際損耗、資產護理及維修、使用資產的法定或類似限制。資產的可使用年期乃根據本集團對作類似用途的類似資產的經驗作出估計。

倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年限及／或剩餘價值有別於先前估計，則計提額外折舊。可使用年限及剩餘價值於各財政年度結算日根據情況變化進行檢討。

可供出售投資的公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其金融工具。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

財務資料

若干綜合損益表項目的說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表概要。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入	59,420	100.0	8,991	100.0
銷售成本	—	—	—	—
毛利	59,420	100.0	8,991	100.0
其他收入及收益	14,496	24.4	48,762	542.3
研發成本	(62,689)	(105.5)	(114,325)	(1,271.5)
行政開支	(15,044)	(25.3)	(37,477)	(416.8)
其他開支	(1,612)	(2.7)	(31,434)	(349.6)
除稅前虧損	(5,429)	(9.1)	(125,483)	(1,395.7)
所得稅開支	(1,332)	(2.2)	(6,365)	(70.8)
年內虧損	<u>(6,761)</u>	<u>(11.4)</u>	<u>(131,848)</u>	<u>(1,466.4)</u>

收入

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們並無將任何產品商業化，因此並無產生任何產品銷售收入。於二零一六年及二零一七年，我們分別確認收益人民幣59.4百萬元及人民幣9.0百萬元，均來自Roche就我們的戈諾衛®許可安排作出的分期及前期付款。進一步詳情，請參閱「業務－獨家許可安排－自羅氏(Roche)的達諾瑞韋許可」。

我們預期將於取得NDA批准後在二零一八年第三季前推出戈諾衛®(達諾瑞韋)，其後，我們計劃於中國推出藥品。此外，我們計劃於二零一八年第三季度就拉維達韋提交新藥申請。我們預計未來數年的收益將主要來自銷售戈諾衛®及拉維達韋。於二零一八年三月，我們收到來自羅氏(Roche)就獨家許可安排的分期付款3.0百萬美元。展望未來，倘我們達到特定里程碑，我們亦預期收取來自該引進許可合夥人的分期付款最高4.5百萬美元。

財務資料

銷售成本

由於我們於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度並無產生任何產品銷售收益，故我們並無產生任何銷售成本。

毛利

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的毛利分別為人民幣59.4百萬元及人民幣9.0百萬元。

其他收入及收益

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的其他收入及收益分別為人民幣14.5百萬元及人民幣48.8百萬元。於二零一六年，其他收入及收益主要包括(i)政府補助；及(ii)外匯收益來源於以美元計值的現金部分因美元兌人民幣升值而產生的外匯收益。於二零一七年，其他收入及收益主要包括(i)政府補助；(ii)銀行存款的銀行利息收入；及(iii)可供出售投資(我們購買的理財產品)所賺取的利息收入。有關我們所購買理財產品的詳情，請參閱「若干綜合財務狀況表項目的說明－可供出售投資」。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，我們的政府補助乃為支持我們的業務而發放的一次性政府補貼。

下表載列於所示期間其他收入及收益的組成部分。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
政府補助	2,007	13.8	31,413	64.4
銀行利息收入	85	0.6	10,207	20.9
可供出售投資的利息收入	99	0.7	7,065	14.5
關聯方貸款的利息收入	—	—	69	0.2
外匯收益	12,256	84.6	—	—
其他	49	0.3	8	0.1
總計	14,496	100.0	48,762	100.0

附註：

- (1) 政府補助主要指地方政府為補償就特定項目產生的研究活動及臨床試驗開支、新藥開發獎勵及資本開支而給予的補助。

財務資料

研發成本

我們的研發成本主要包括第三方承包成本、員工成本及直接成本。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們分別錄得在研藥物研發成本人民幣62.7百萬元及人民幣114.3百萬元。下表載列於所示期間按性質劃分的研發成本組成部分。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
臨床試驗開支	30,330	48.4	48,650	42.6
員工成本 ⁽¹⁾	11,254	17.9	36,403	31.8
第三方承包成本	15,487	24.7	16,595	14.5
折舊及攤銷	2,226	3.6	4,870	4.3
其他	3,392	5.4	7,807	6.8
總計	62,689	100.0	114,325	100.0

附註：

(1) 「員工成本」包括於商業化之前大部分商業化團隊成員的薪金及福利開支。

下表載列於所示期間按在研藥物劃分的研發成本組成部分。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
拉維達韋	32,331	51.6	83,049	72.7
達諾瑞韋	27,502	43.9	23,745	20.8
ASC09	—	—	159	0.1
其他	2,856	4.5	7,372	6.4
總計	62,689	100.0	114,325	100.0

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括非研發人員的員工薪金及福利成本、公用事業、租金及一般辦公室開支以及代理及諮詢費。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們分別錄得行政開支人民幣15.0百萬元及人民幣37.5百萬元。下表載列於所示期間我們行政開支的組成部分。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工薪金及福利	6,333	42.1	14,862	39.7
公用能耗、租金及一般 辦公室開支	4,934	32.8	15,095	40.3
代理及諮詢費	1,914	12.7	6,349	16.9
其他	1,863	12.4	1,171	3.1
總計	15,044	100.0	37,477	100.0

其他開支

其他開支主要包括匯兌虧損及向中國肝炎防治基金會捐款。匯兌虧損主要與我們二零一七年第二輪融資(以美元計值)有關，且由於美元相對於人民幣貶值所致。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們分別錄得其他開支人民幣1.6百萬元及人民幣31.4百萬元。下表載列於所示期間其他開支的組成部分。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
匯兌虧損	—	—	31,048	98.8
捐款	1,550	96.2	296	0.9
其他	62	3.8	90	0.3
總計	1,612	100	31,434	100

財務資料

所得稅開支

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們分別錄得所得稅開支人民幣1.3百萬元及人民幣6.4百萬元，為即期所得稅。我們於二零一六年及二零一七年分別錄得除稅前虧損人民幣5.4百萬元及人民幣125.5百萬元。我們於二零一六年及二零一七年亦有於中國產生的稅項虧損分別為人民幣44.7百萬元及人民幣233.7百萬元，預期將於一至五年到期，以抵銷未來應課稅溢利。

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，我們並無於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，根據中國企業所得稅法，我們位於中國的附屬公司一般須按稅率25%就對利潤計算繳納法定企業所得稅。我們的中國附屬公司歌禮生物科技和歌禮藥業分別自二零一六年及二零一七年起計三年期間被認定為高新技術企業，同期享有15%的較低稅率。

董事確認，於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，我們已按照規定作出稅務申報，並已向相關司法權區的相關稅務機關支付所有未償還的稅項負債，而我們並不知悉與該等稅務機關存在任何未決或潛在爭議。

經營業績

截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度的比較

收入

我們的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣59.4百萬元減至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣9.0百萬元，乃由於我們於二零一六年達致與Roche 就戈諾衛®所訂立許可協議項下協定的里程碑。

銷售成本

我們於二零一六年及二零一七年並無錄得任何銷售成本。

毛利

由於我們於二零一七年並無錄得任何收益或銷售成本，故我們的毛利由截至二零一六十二月三十一日止年度的人民幣59.4百萬元減至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣9.0百萬元。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣14.5百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣48.8百萬元，乃主要由於(i)我們所收取為支持我們業務而發放的一次性政府補助增加人民幣29.4百萬元；(ii)我們因銀行定期存款增加而錄得銀行利息收入增加人民幣10.1百萬元；及(iii)我們就可供出售投資(我們購買的理財產品)賺取股息收入人民幣7.0百萬元。該增加部分被匯兌收益減少人民幣12.3百萬元部分所抵減。

財務資料

研發成本

我們的研發成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣62.7百萬元增加82.4%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣114.3百萬元，乃主要由於拉維達韋研發成本增加人民幣50.7百萬元，而這是因為我們於二零一七年啟動拉維達韋的II/III期臨床試驗所致。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣15.0百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣37.5百萬元，乃主要由於：(i)公用事業、租金及一般辦公室開支增加人民幣10.2百萬元；及(ii)員工薪金及福利增加人民幣8.5百萬元，主要是由於業務持續擴大所致。

其他開支

我們的其他開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1.6百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣31.4百萬元，乃主要由於美元兌人民幣貶值令匯兌虧損增加人民幣31.0百萬元。

除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣5.4百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣125.5百萬元。

所得稅開支

我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的所得稅開支為人民幣1.3百萬元，指我們一家中國附屬公司歌禮生物科技已計提所得稅。我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的所得稅開支為人民幣6.4百萬元，指作為我們二輪融資的一部分，PowerTree向CBC12出售於歌禮生物科技的股權導致PowerTree就資本收益繳稅。隨後PowerTree因[編纂]重組而成為本集團的一部分。請參閱「歷史、重組及公司架構」。

財務資料

若干綜合財務狀況表項目的說明

下表載列我們於所示期間的綜合財務狀況表概要。

	截至十二月三十一日		截至
	二零一六年	二零一七年	三月三十一日 二零一八年
	人民幣千元		(未經審計)
流動資產			
存貨	18,747	62,211	69,188
預付款項、按金及其他應收款項	22,678	56,769	49,437
可供出售投資	5,610	143,831	121,500
已抵押定期存款	—	4,108	—
現金及現金等價物	418,973	607,367	526,022
流動資產總值	466,008	874,286	766,147
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	—	12,967	1,681
其他應付款項及應計費用	17,197	35,305	29,375
遞延收入	13,489	11,496	10,000
應付稅項	1,332	—	—
流動負債總額	32,018	59,768	41,056
流動資產淨值	433,990	814,518	725,091

我們的流動資產淨值由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣434.0百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣814.5百萬元，乃主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣188.4百萬元；(ii)可供出售投資增加人民幣138.2百萬元，反映我們購買中國商業銀行發行的理財產品(於六個月內到期)增加；(iii)存貨增加人民幣43.5百萬元，乃由於我們預期達諾瑞韋即將商業化而增加其採購量；及(iv)預付款項、按金及其他應收款項人民幣34.1百萬元。

我們的流動資產淨值由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣814.5百萬元減少11.0%至截至二零一八年三月三十一日的人民幣725.1百萬元，乃主要由於我們於二零一八年二月宣派及於二零一八年二至三月派付股息人民幣81.3百萬元導致我們現金及現金等價物減少人民幣81.3百萬元。

財務資料

存貨

我們的存貨包括製造達諾瑞韋所用的原材料。下表載列我們於所示日期的存貨結餘組成部分。

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
原材料.....	18,747	62,211

我們的存貨由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣18.7百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣62.2百萬元，乃主要由於我們增加戈諾衛®原材料採購量，因為我們預期其即將商業化。截至二零一八年三月三十一日，我們截至二零一七年十二月三十一日的存貨人民幣4.9百萬元其後已被消耗。

貿易應收款項

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的貿易應收款項為零。

預付款項、按金及其他應收款項

下表載列我們於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項組成部分。

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
可抵扣增值稅進項稅.....	11,723	24,999
預付款項.....	3,189	21,056
應收利息.....	—	4,635
其他應收款項.....	1,631	4,078
預付開支.....	1,795	2,001
應收關聯方款項.....	4,340	—
總計.....	22,678	56,769

財務資料

我們的可抵扣增值稅進項稅指我們就採購已支付並可抵扣未來應付增值稅的增值稅。我們的可收回增值稅由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣11.7百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣25.0百萬元，與我們的原材料採購增加一致。

我們的預付款項主要指與購買原材料有關的預付開支。我們的預付款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣3.2百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣21.1百萬元，主要反映我們增加購買原材料。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的應收利息為人民幣4.6百萬元，為我們美元定期存款產生的預期利息。

我們的其他應收款項主要包括我們代表引進許可合夥人就拉維達韋臨床前研究作出的墊款。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的其他應收款項分別為人民幣1.6百萬元及人民幣4.1百萬元。

可供出售投資

我們的可供出售投資主要指我們對商業銀行發行的理財產品的投資。該等理財產品的預期利率介於每年0.35%至5.00%，並於六個月內到期。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的可供出售投資分別為人民幣5.6百萬元及人民幣143.8百萬元。

我們於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度內投資該等金融產品，是因為我們相信在不影響業務經營或資本開支的情況下可更好地利用現金，以提升收益。我們的投資決策乃按個別基準，經審慎周詳考慮若干因素後作出。該等因素包括但不限於投資期限、預期回報及潛在虧損。我們投資的大部分理財產品僅限於銀行發行的低風險產品。

財務部負責管理投資活動。我們財務部的投資決策須經運營副總裁及行政總裁審批。財務部負責管理投資活動，在評估現金流量、經營需要及資本開支以及目標產品的風險狀況後方會作出投資產品建議。倘我們的現金流量超過經營需要，且有短期投資機會，則財務部會向運營副總裁提交投資建議供其審閱，並由我們的行政總裁批准。

我們認為有關投資金融資產的內部控制政策及風險管理機制乃屬充足。我們預期自身持有的其餘可供出售投資將於二零一八年五月到期，且並無計劃於未來投資可供出售金融資產。

財務資料

現金及現金等價物及已抵押定期存款

下表載列截至所示日期我們的現金及現金等價物及已抵押定期存款的組成部分。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
現金及銀行結餘	418,973	106,521
定期存款	—	504,954
總計	418,973	611,475
減：		
就應付票據的已抵押定期存款	—	(4,108)
現金及現金等價物	<u>418,973</u>	<u>607,367</u>

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。定期存款期限介於一日至十二個月不等，視我們的即時現金需求而定，按相關短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押定期存款存放於信譽度高且無近期違約歷史的銀行。

貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據主要包括將支付予原材料供應商的款項。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項及應付票據組成部分：

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
貿易應付款項	—	8,859
應付票據	—	4,108
總計	—	12,967

財務資料

下表載列我們於所示日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
一個月內	—	8,837
一至三個月	—	—
三至六個月	—	4,130
總計	—	12,967

我們的貿易應付款項及應付票據由截至二零一六年十二月三十一日的零大幅增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣13.0百萬元，乃主要由於我們應向原材料供應商支付的款項增加，這與我們的藥物研發進度一致。我們的應付票據人民幣4.1百萬元已於二零一八年一月結清。截至二零一八年三月三十一日，我們截至二零一七年十二月三十一日的貿易應付款項及應付票據人民幣13.0百萬元其後已結算。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括就購買製造設備的其他應付款項及應付員工的工資。下表載列我們於所示日期的其他應付款項及應計費用組成部分：

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
其他應付款項	12,177	24,848
應付工資	4,145	9,428
所得稅以外的稅項	285	1
應付利息	317	—
應計開支	173	1,028
應付董事款項	100	—
總計	17,197	35,305

我們的其他應付款項及應計費用由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣17.2百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣35.3百萬元，乃主要由於與購買的製造設備有關的其他應付款項增加及員工人數增加（與我們的整體業務擴展一致）令應付工資增加所致。截至二零一六年十二月三十一日應付董事款項人民幣10萬元已於二零一七年結算。

財務資料

遞延收入

我們的遞延收入包括與政府補助及來自Roche的合作收益有關的遞延收入。下表載列截至所示日期我們遞延收入的組成部分：

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
即期		
政府補助	3,000	10,000
合作收益	10,489	1,496
	<u>13,489</u>	<u>11,496</u>
非即期		
政府補助	<u>12,824</u>	<u>22,070</u>

與政府補助有關的遞延收入指我們已收到但仍有待滿足截至相關日期的授予條件的政府補助。與合作收益有關的遞延收入指Roche就我們有關戈諾衛®的引進許可安排支付的前期付款。

流動資金及資本資源

我們現金的主要用途是為我們的研發、臨床試驗、購買設備及原材料以及其他經常性支出提供資金。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，我們主要透過股東注資為營運資金需求提供資金。我們定期監控現金流量及現金結餘，並致力維持最適宜的流動資金，以滿足營運資金需求。

展望未來，我們認為，自身流動資金需求將主要由現金及現金等價物及包括[編纂][編纂]淨額撥付。我們的現金及現金等價物以及已抵押定期存款包括銀行存款及手頭現金，於二零一八年三月三十一日達人民幣526.0百萬元。除我們可能獲取的銀行借款外，我們目前並無任何計劃進行重大外部債務融資。經計及上述各項，董事認為，我們擁有充足的營運資金支付自本文件刊發日期起計未來至少12個月的我們至少125%的成本(包括一般、行政及經營成本)以及研究及開發成本。根據本公司就營運資金充足性而作出的書面確認、審閱會計師報告及與董事的討論，經考慮營運資金報表及營運資金預測備忘錄及本公司的現金及現金等價物以及[編纂][編纂]淨額，聯席保薦人同意董事的意見。

財務資料

現金運營成本

下表載列於所示期間與我們現金運營成本有關的主要資料。

	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
核心產品研發成本：		
臨床試驗成本	29,338	43,227
員工成本	11,254	35,708
第三方承包成本	13,874	15,187
折舊及攤銷	2,226	4,841
其他	3,392	7,990
總計：		
研發	62,689	114,325
勞動力聘用 ⁽¹⁾	17,587	51,265
直接生產 ⁽²⁾	—	—
商業化 ⁽²⁾	—	—
或然撥備	—	—

(1) 勞動力聘用成本包括與研發人員及員工的工資及福利相關的員工成本。

(2) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始生產。

有關我們的研發成本、臨床試驗開支及勞動力聘用成本的更多資料，請參閱「若干綜合損益表項目的說明」。

現金流量

下表載列我們截至所示日期及期間的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日及 截至該等日期止年度	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
經營活動所用現金流量淨額	(12,498)	(198,056)
投資活動所用現金流量淨額	(37,633)	(644,542)
融資活動所得現金流量淨額	88,159	549,362
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	38,028	(293,236)
年初現金及現金等價物	372,398	418,973
匯率變動影響淨額	8,547	(2,040)
年末現金及現金等價物	418,973	123,697

財務資料

經營活動

我們經營活動的現金流入主要包括我們特許權夥伴的分期付款、政府補助及銀行利息。我們經營活動的現金流出主要包括研發成本、行政開支及所得稅開支。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣198.1百萬元，乃主要由於營運資金變動前的經營虧損人民幣136.1百萬元及營運資金負面變動的影響。營運資金的負面變動主要包括：(i)存貨增加人民幣43.5百萬元，乃主要由於我們預期達諾瑞韋即將商業化而增加原材料採購量；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣33.8百萬元，乃主要由於我們的可收回增值稅增加。該等現金流出部分由貿易應付款項及應付票據增加人民幣13.0百萬元所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣12.5百萬元，乃主要由於營運資金變動前經營虧損人民幣3.1百萬元及營運資金負面變動的影響所致。營運資金的負面變動主要包括：(i)存貨增加人民幣16.1百萬元，乃主要由於我們增加達諾瑞韋原材料採購量；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣13.4百萬元，乃主要由於我們的可收回增值稅增加。該等現金流出部分由其他應付款項及應計費用增加人民幣13.1百萬元(乃主要由於與已購買製造設備有關的其他應付款項以及我們人數隨我們整體業務擴展而擴展導致應付工資增加)所抵銷。

投資活動

我們的投資活動所用現金主要包括用於購買理財產品、購買物業、廠房及設備以及購買無形資產的現金。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣644.5百萬元，乃主要歸因於：(i)購買理財產品人民幣843.5百萬元；及(ii)原到期日超過三個月的定期存款增加人民幣487.8百萬元；部分被出售理財產品所得款項人民幣706.1百萬元抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣37.6百萬元，乃主要歸因於購買物業、廠房及在建工程人民幣44.6百萬元，部分被出售理財產品所得款項人民幣14.0百萬元抵銷。

財務資料

融資活動

我們的融資活動現金流入主要與截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度的企業融資活動有關。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣549.4百萬元，主要歸因於非控股股東就我們的第二輪融資注資人民幣482.1百萬元。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]之前的企業融資及重組」。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣88.2百萬元，主要歸因於非控股股東向歌禮生物科技注資人民幣395.2百萬元，作為我們[編纂]的一部分，部分由本公司購回CBC 7、BSIH及MBD持有的優先股人民幣242.6百萬元所抵銷。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]之前的企業融資－第二輪融資」。

債項

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們並無任何債項。

自二零一七年十二月三十一日起直至最後實際可行日期止，我們的債務概無任何不利變動。截至二零一七年十二月三十一日，除本文件另有披露者外，我們並無任何未清償的按揭、押記、債券、其他已發行債務資本、銀行透支、負債、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。

資本開支

我們的資本開支主要包括在建工程、租賃裝修及購買辦公設備的開支。下表載列我們於所示期間的資本開支。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
廠房及機器	9	217
汽車	414	32
辦公室設備	777	800
租賃裝修	367	868
在建工程	43,039	29,202
總計	44,606	31,119

財務資料

我們預期截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的資本開支將主要包括購買廠房及機器。我們計劃使用現金及現金等價物以及經營活動產生的現金為我們的資本開支提供資金。

或有負債

截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何重大的法律、仲裁或行政程序案件(若發生不利裁決)，亦無任何或有負債，預期將會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

董事確認，自二零一七年十二月三十一日至本文件日期，我們的或有負債並無重大變動。

合約承擔

經營租賃承擔

我們根據經營租賃安排租賃部分樓宇。磋商的樓宇租期介於一至四年。下表載列我們於所示日期根據不可撤銷經營租賃未來須支付的最低租賃付款。

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
一年內.....	1,681	1,961
二至三年(包括首尾兩年).....	2,577	2,843
三年後.....	2,027	1,050
總計	6,285	5,854

資本承擔

除上述經營租賃承擔外，我們於所示日期有以下資本承擔。

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	
已訂約但未撥備：		
廠房及機器.....	29,164	1,769

財務資料

關聯方交易

我們於二零一六年向關聯方授出金額為人民幣4.3百萬元的貸款。有關貸款已於二零一七年結清。

主要財務比率

下表載列我們於所示日期或期間的主要財務比率。

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
流動比率 ⁽¹⁾	14.6	14.6
速動比率 ⁽²⁾	14.0	13.6

(1) 流動比率指流動資產除以同日的流動負債。

(2) 速動比率指流動資產減存貨後除以同日的流動負債。

我們的流動比率保持相對穩定，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別為14.6及14.6。我們的速動比率保持相對穩定，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別為14.0及13.6。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

市場風險

如下所述，我們面臨各種市場風險，包括信貸風險、流動資金風險及外匯風險。我們管理及監控該等風險，確保及時有效地採取適當措施。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。進一步詳情(包括相關敏感度分析)，請參閱「附錄一—會計師報告」附註33。

外匯風險

外匯風險指外匯匯率變動造成損失的風險。人民幣與本集團業務所涉及的其他貨幣之間的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。我們尋求透過淨外匯頭寸最小化來限制我們面臨的外匯風險。有關詳情，請參閱「附錄一—會計師報告」附註33。

流動資金風險

我們監控現金及現金等價物並將其維持在本集團管理層認為充足的水平，以為營運提供資金及減少現金流量波動的影響。有關詳情，請參閱「附錄一—會計師報告」附註33。

財務資料

股息

本公司於二零一八年二月宣派股息9.1百萬美元(相等於人民幣57.8百萬元)並於二零一八年二月至三月派付有關股息。(該等股息由PowerTree通過本公司於我們的首次[編纂]重組完成前向控股股東宣派及派付，PowerTree因而成為本集團之一分子)。於二零一六年九月，本公司向股東宣派股息9.6百萬美元(按當時實際匯率，相等於人民幣64.5百萬元)。日後任何股息的宣派及派付未必反映過往股息宣派及派付情況，並將由我們的董事全權酌情決定。我們無法保證我們能夠根據任何董事會計劃所載金額宣派或分派股息，或根本不能宣派或分派。目前，我們並無任何股息政策或有意於近期宣派或派付任何股息。

可供分派儲備

截至二零一七年十二月三十一日，本集團根據香港財務報告準則的保留溢利為零，作為可供分派予權益股東的儲備。

[編纂]開支

我們將予承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元(包括[編纂])。於二零一七年十二月三十一日後，預期約[編纂]百萬港元將自我們的綜合損益表扣除，而預期約[編纂]百萬港元於[編纂]後將作為股本的減項列賬。上述[編纂]開支乃最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於此估計。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條編製，僅供說明用途，並載於下文以說明[編纂]對截至二零一七年十二月三十一日的綜合有形資產淨值的影響(誠如「附錄一—會計師報告」所載)。

財務資料

編製未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅供說明用途，且由於其假設性質使然，未必能真實公平反映倘截至二零一七年十二月三十一日或任何未來日期[編纂]已完成我們的財務狀況。

	截至 二零一七年 十二月 三十一日		未經審核 備考經調整	
	本公司擁有人 應佔經審核 綜合有形 資產淨值	[編纂] 估計[編纂]	綜合有形 資產淨值	每股未經審核備考經調整 綜合有形資產淨值
	人民幣千元 ⁽¹⁾	人民幣千元 ⁽²⁾	人民幣千元	人民幣 ⁽³⁾ 港元 ⁽⁴⁾
按[編纂]每股股份[編纂]計算	593,504	[編纂]	[編纂]	[編纂] [編纂]
按[編纂]每股股份[編纂]計算	593,504	[編纂]	[編纂]	[編纂] [編纂]

附註：

1. 於二零一七年十二月三十一日本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃會計師報告(其全文載於本文件附錄一)所載的本公司擁有人於二零一七年十二月三十一日應佔經審核綜合權益人民幣630,021,000元扣除無形資產人民幣36,517,000元後得出。
2. [編纂]估計[編纂]乃基於估計[編纂]每股股份[編纂]或[編纂](扣除本公司應付[編纂]費用及其他相關開支)計算，且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
3. 本公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出以上各段所述調整後並基於假設[編纂]已於二零一七年十二月三十一日完成已發行[編纂]股股份計算。
4. 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值按於二零一八年四月二十七日中國人民銀行就外匯交易設定的匯率人民幣0.80785元兌1.00港元轉換為港元。

無重大不利變動

我們的董事已確認，於履行董事認為適當的所有盡職調查後，截至本文件日期，自二零一七年十二月三十一日起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

根據上市規則須予披露的事項

我們的董事已確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何將須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。