

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。我們已就我們截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月的財務報表應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號(於2018年1月1日或其後開始的年度期間生效)。有關詳情，請參閱「採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號」。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

Ascletis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，包括兩個處於或臨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。於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月後，我們於2018年6月27日開始銷售戈諾衛®。於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，我們尚未商業化任何產品，故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2016年、2017年及2018年第一季度，我們分別錄得虧損淨額人民幣31.9百萬元、人民幣86.9百萬元及人民幣0.9百萬元，因為我們並無於該等期間產生來自產品銷售的收益。CFDA於2018年6月8日就達諾瑞韋授予新藥申請批准。我們已開始於中國將戈諾衛®(達諾瑞韋)商業化並已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2017年，我們的研發開支較2016年增加人民幣51.6百萬元，而截至2018年3月31日止三個月，我們的研發開支較截至2017年3月31日止三個月增加

財務資料

人民幣12.2百萬元，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2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，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2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，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2014年2月25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]前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，惟按公允值計入損益的金融資產則按公允值計算。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。

財務資料

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2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月影響收益、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。

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。

收益確認

收益按實體預期就交換轉讓予許可合夥人或合作夥伴的商品或服務而有權獲得的代價計量。當我們將產品或服務的控制權轉交予對手方時，我們確認收益。

合作收益

我們就研究、開發、製造及商業化服務訂立合作協議。該等安排的條款通常包括向我們支付下列一項或多項付款：不可退還的預付費用、開發及監管申請的里程碑付款及許可產品銷售淨額的特許使用權費。里程碑付款為可變代價，且受到限制，直至收益不大可能於不確定性得以解決的未來期間撥回為止。我們訂立的合約一般並無包括重大融資組成部分。

作為該等安排會計處理的一部分，我們必須運用重大判斷以釐定：(i) 履約責任；(ii) 交易價格；及(iii) 收益確認時間，包括適當的進度計量。

於訂立合約時，我們會評估各合約中承諾的商品或服務並釐定為履約責任的商品或服務，並評估承諾的各商品或服務是否存在區別。

財務資料

我們運用判斷釐定里程碑或其他可變代價(特許使用權費除外)是否應計入交易價格。交易價格按相對獨立的售價分配至各項履約責任，而我們就此於履行合約項下的履約責任時確認收益。倘里程碑或其他可變代價具體涉及到我們履行單一履約責任的工作或履行履約責任的具體結果，一旦大量收益撥回不大可能發生，我們一般會將全部里程碑款項分配至該履約責任。

僅當我們通過轉讓承諾商品或服務的控制權履行履約責任時，我們方會確認收益。控制權轉讓可隨著時間的推移或於某個時間點發生。倘履約責任滿足以下任何一項標準，則履約責任隨著時間的推移獲履行。

- 對手方同時接受並消耗我們履約所帶來的利益。
- 我們的履約創造或提升對手方於創造或提升資產時控制的資產。
- 我們的履約並無創造我們可作替代性用途的資產且我們擁有對迄今已完成履約付款的可強制執行權利。

倘商品或服務的控制權轉交予對手方時，分配至於某個時間點履行履約責任的部分交易價格被確認為收益。倘履約責任隨著時間的推移獲履行，分配至該履約責任的部分交易價格於履行履約責任時被確認為收益。我們就確認收益採納適當的計量進度方法。我們於各報告期末評估進度計量且(如有必要)調整履約計量及相關收益確認。

里程碑付款

於訂立包括里程碑付款的各項安排時，我們會評估里程碑是否被視為可能會實現，並使用最可能金額法估計將計入交易價格的金額。倘累計收益的大量撥回不大可能發生，相關里程碑價值計入交易價格。並非我們控制的里程碑付款(如監管批准)不被視為可能會實現，直至接獲該等批准為止。我們會評估科學、臨床、監管、商業及在進行此評估時必須克服以實現特定里程碑的其他風險等因素。於釐定累計收益的大量撥回是否可能發生時涉及大量判斷。於各隨後報告期末，我們會重新評估實現所有里程碑的可能性，惟受到限制且(如有必要)須調整我們對整體交易價格的估計。任何有關調整按累計追補基準入賬，且會影響調整期間的收益及盈利。於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，倘履約責任隨著時間的推移獲履行，里程碑付款被確認為收益。

財務資料

知識產權許可

於評估許可是否有別於其他承諾時，我們會考慮合作夥伴的研究、開發、製造及商業化實力以及一般市場上能否獲得相關專業知識等因素。此外，我們會通過考慮許可價值是否取決於未履行承諾，是否有可提供餘下承諾的其他賣方及其是否可自餘下承諾中單獨識別出，考慮於未收取餘下承諾的情況下對手方能否就其擬定目的自許可中獲益。就與其他承諾合併的許可而言，我們運用判斷評估合併履約責任的性質，以釐定合併履約責任能否隨著時間的推移或於某一特定時間點獲履行，倘屬隨著時間的推移，則就確認收益採納適當計量進度的方法。

預付費用

由於尚未提供商品或服務，預付費用會初步遞延。我們釐定預付款構成將計入截至合作協議開始時的交易價格的全部代價，且將根據我們對其對獨立售價的最佳估計分配至履約責任。倘履約責任隨著時間的推移或於某一特定時間點獲履行，預付款會被確認為收益。於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，倘履約責任隨著時間的推移獲履行，預付款被確認為收益。

特許使用權費

僅當發生下列事件時(以較晚發生者為準)，為交換知識產權許可而承諾的基於銷售的特許使用權費被確認為收益：(a)隨後進行交易；及(b)獲分配部分或全部基於銷售的特許使用權費的履約責任獲履行(或部分履行)。

當合約的任何一方履約時，我們於綜合財務狀況表呈列合約負債或合約資產。我們通過向合作夥伴轉讓商品或服務履約，而合作夥伴通過向我們支付代價履約。

對代價的任何無條件權利單獨呈列為貿易應收款項。

合約負債指為向對手方轉讓我們已收取代價的商品或服務的責任，或應收對手方的代價金額。

倘權利須待時間流逝以外的條件達成後方可作實，合約資產指收取為交換我們已轉讓予對手方的商品或服務之代價的權利。

財務資料

利息收入

利息收入使用實際利率法按累計基準確認，並採用於金融工具預期年期或較短期間(倘合適)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率計算。

股息收入

當股東收取付款的權利成立時確認股息收入。

確認合作收益

在釐定因本集團根據各項合作協議履行責任而將予確認的適當收益金額時，本集團須使用判斷以確定：(a)所承諾的貨品或服務是否屬履約責任(包括該等貨品或服務就合約而言是否不同)；(b)交易價格計量(包括可變代價的限制)；及(c)當(或隨)本集團履行各項履約責任時確認收益。

於包含開發里程碑付款的各項安排開始時，本集團確定各項合作協議屬一項單獨履約責任。本集團評估里程碑是否可能達到並使用最可能金額法估計交易價格中計入的金額。倘不可能發生重大收益撥回，則相關里程碑價值計入交易價格內。非本集團所能控制的里程碑付款(如監管批准)被視為獲得批准後方可能達到。於各截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月末，本集團重新評估了達到該等開發里程碑及任何相關限制的可能性，並會在必要時調整對整體交易價格的估計。任何該等調整按累計彌補基準入賬，由此將會影響調整期間內的收益及盈利。

本集團確認所識別的各項合作協議履約責任隨時間履行且收益隨時間確認。本集團於各截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月末評估進度計量情況，並在必要時調整履約計量及相關收益確認。

無形資產(商譽除外)

獨立收購的無形資產初步確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允值。無形資產的可使用年期可評估為有限或無限。具有有限可使用年期的無形資產其後在可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

財務資料

具無限可使用年期的無形資產每年個別或按現金產生單位層級進行減值測試。該等無形資產不會進行攤銷。具無限年期的無形資產可使用年期每年進行檢討，以釐定無限年期評估是否持續可靠。否則，可使用年期評估由無限轉至有限時則按未來基準入賬。

無形資產乃於下列可使用經濟年期內按直線法攤銷：

軟件	3至5年
知識產權	10至15年

研發成本

所有研究成本於產生時自損益表扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於本集團證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生的未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的支出時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合此等條件的產品開發開支概於產生時支銷。

無形資產的可使用年期

本集團具有有限年期的無形資產主要指第三方轉讓的專利。該等無形資產於可使用經濟年期內以直線基準攤銷，而可使用經濟年期則估計為專利年限。倘本集團對產品銷售期限的估計短於專利期限，則使用更短期間。倘專利的估計可使用年期有別於之前估計，則確認額外攤銷。可使用年期於各財政年度末按情況變化而予以審閱。

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。

財務資料

按攤銷成本計量的金融資產

倘債務工具於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式下持有且其合約條款於指定日期產生純粹為本金及未償還本金額利息付款的現金流量，則債務工具按攤銷成本計量。我們於此類別中計入短期非融資應收款項(包括其他應收款項)。持作收取合約現金流量且該等現金流量純粹為本金及利息付款的債務工具按攤銷成本計量。其後按攤銷成本計量且並非對沖關係一部分的債務投資收益或虧損於資產被終止確認或出現減值時在綜合損益表確認。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入融資成本。

公允值計量

本集團於各報告期末按公允值計量其金融工具。公允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。公允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。資產或負債的公允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。

採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號

香港財務報告準則第9號「金融工具」取代先前的準則香港會計準則第39號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」取代先前的收益準則香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第11號「建築合約」與相關詮釋，兩者均於2018年1月1日或其後開始的年度期間生效。我們已就我們自2018年1月1日開始的財務報表應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號，並就我們2016年及2017年的財務報表貫徹應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。就我們2016年及2017年的財務報表採納香港財務報告準則第9號的影響如下：

- **金融資產的分類及計量。**根據香港財務報告準則第9號，金融資產的分類及計量取決於兩項評估：金融資產的合約現金流量特徵及該實體管理金融資產的業務模式。我們可供出售投資(截至2016年及2017年12月31日分別為人民幣5.6百萬元及人民幣143.8百萬元，原先根據香港會計準則第39號按公允值計量)並無通過香港財務報告準則第9號內的合約現金流特徵測試並重新分類為按公允值計入損益的金融資產。根據香港會計準則第39號就可供出售投資於其他全面收入確認的收益及虧損目前於損益呈列，導致截至2016年及2017年12月31日止年度其他收入及收益分別增加零及人民幣0.8百萬元。

財務資料

就我們2016年及2017年的財務報表採納香港財務報告準則第15號的影響如下：

- **分期付款的會計處理。**根據香港會計準則第18號及香港會計準則第11號，我們於相關流入可被評估為可能時確認合作收益。分期付款於相關開發工作已完成(表示實現里程碑事件)時被視作已賺取及應收。根據香港財務報告準則第15號，我們須使用判斷以釐定履約責任、交易價及收益確認的時間，包括進度的適當計量。於採納香港財務報告準則第15號後，合作收益隨時間推移利用適當方式計量達致完全達成服務的進度予以確認，原因為交易對手同時獲得及消耗我們所提供的利益。這導致收益於截至2016年12月31日止年度減少人民幣26.4百萬元及於截至2017年12月31日止年度增加人民幣44.2百萬元。
- **於綜合財務狀況表呈列合約負債。**根據香港財務報告準則第15號，我們將我們尚未達成但已就其收取代價的履約責任確認為合約負債。通過應用香港財務報告準則第15號，截至2016年及2017年12月31日，我們分別確認合約負債人民幣94.2百萬元及人民幣41.0百萬元。

經計及上文已披露影響，我們認為採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號並無對我們於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月的財務狀況及表現產生重大影響。

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12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
收益	32,976	100.0	53,202	100.0	13,301	100.0	51,062	100.0
銷售成本	—	—	—	—	—	—	—	—
毛利	32,976	100.0	53,202	100.0	13,301	100.0	51,062	100.0
其他收入及收益	14,496	44.0	49,593	93.2	4,090	30.7	6,437	12.6
研發成本	(62,689)	(190.1)	(114,325)	(214.9)	(10,572)	(79.5)	(22,815)	(44.7)
行政開支	(15,044)	(45.6)	(37,477)	(70.4)	(3,015)	(22.7)	(15,717)	(30.8)
其他開支	(1,612)	(4.9)	(31,434)	(59.1)	(144)	(1.1)	(19,950)	(39.1)
除稅前溢利/(虧損)	(31,873)	(96.7)	(80,441)	(151.2)	3,660	27.5	(983)	(1.9)
所得稅抵免/(開支)	—	—	(6,490)	(12.2)	(6,595)	(49.6)	125	0.2
年/期內虧損	<u>(31,873)</u>	<u>(96.7)</u>	<u>(86,931)</u>	<u>(163.4)</u>	<u>(2,935)</u>	<u>(22.1)</u>	<u>(858)</u>	<u>(1.7)</u>

財務資料

收益

於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，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。收益指於履行我們責任期間獲確認的有關我們許可安排的分期及前期付款。於2016年、2017年及截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們分別確認收益人民幣33.0百萬元、人民幣53.2百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣51.1百萬元，均來自羅氏就我們的戈諾衛®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(羅氏)的達諾瑞韋許可」。於2016年及2017年，我們分別確認收益人民幣33.0百萬元及人民幣53.2百萬元，主要包括確認我們於2014年至2016年就我們的戈諾衛®(達諾瑞韋)許可安排自羅氏收到的前期及分期付款(已攤銷至2016年及2017年)。於2018年第一季度，我們確認收益人民幣51.1百萬元，主要包括確認我們於2014年至2018年就我們的戈諾衛®(達諾瑞韋)許可安排自羅氏收到的前期及分期付款(已攤銷至2018年第一季度)。

CFDA於2018年6月8日就達諾瑞韋授予新藥申請批准，而我們已開始於中國將戈諾衛®(達諾瑞韋)商業化。此外，我們計劃於2018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2018年3月，我們收到來自羅氏(羅氏)就獨家許可安排的分期付款3.0百萬美元。截至最後實際可行日期，我們已達到里程碑，以收取來自該引進許可合夥人的剩餘分期付款最高4.5百萬美元。

銷售成本

由於我們於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月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2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們的毛利分別為人民幣33.0百萬元、人民幣53.2百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣51.1百萬元。

財務資料

其他收入及收益

截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們的其他收入及收益分別為人民幣14.5百萬元、人民幣49.6百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣6.4百萬元。於2016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2017年及2018年第一季度，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)按公允值計入損益的金融資產(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—按公允值計入損益的金融資產」。於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，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12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
政府補助 ⁽¹⁾	2,007	13.8	31,413	63.3	—	—	1,800	28.0
銀行利息收入	85	0.6	10,207	20.6	2,114	51.7	3,091	48.0
按公允值計入損益的								
金融資產的利息收入	99	0.7	7,065	14.2	443	10.8	1,459	22.7
按公允值計入損益的								
金融資產的公允值變動	—	—	831	1.7	1,533	37.5	83	1.2
關聯方貸款的利息收入	—	—	69	0.1	—	—	—	—
外匯收益	12,256	84.6	—	—	—	—	—	—
其他	49	0.3	8	0.1	—	—	4	0.1
總計	14,496	100.0	49,593	100.0	4,090	100.0	6,437	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2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們分別錄得在研藥物研發成本人民幣62.7百萬元、人民幣114.3百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣22.8百萬元。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12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
臨床試驗開支.....	30,330	48.4	48,650	42.6	473	4.5	4,021	17.6
員工成本 ⁽¹⁾	11,254	17.9	36,403	31.8	4,651	44.0	10,644	46.7
第三方承包成本.....	15,487	24.7	16,595	14.5	3,593	34.0	5,290	23.2
折舊及攤銷.....	2,226	3.6	4,870	4.3	875	8.3	1,352	5.9
其他.....	3,392	5.4	7,807	6.8	980	9.2	1,508	6.6
總計.....	<u>62,689</u>	<u>100.0</u>	<u>114,325</u>	<u>100.0</u>	<u>10,572</u>	<u>100.0</u>	<u>22,815</u>	<u>100.0</u>

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12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
拉維達韋.....	32,331	51.6	83,049	72.7	7,861	74.3	21,140	92.7
達諾瑞韋.....	27,502	43.9	23,745	20.8	2,661	25.2	1,376	6.0
ASC09.....	—	—	159	0.1	1	0.1	—	0.0
其他.....	2,856	4.5	7,372	6.4	49	0.4	299	1.3
總計.....	<u>62,689</u>	<u>100.0</u>	<u>114,325</u>	<u>100.0</u>	<u>10,572</u>	<u>100.0</u>	<u>22,815</u>	<u>100.0</u>

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2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們分別錄得行政開支人民幣15.0百萬元、人民幣37.5百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣15.7百萬元。下表載列於所示期間我們行政開支的組成部分。

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
員工薪金及福利	6,333	42.1	14,862	39.7	1,620	53.7	4,423	28.1
公用能耗、租金及一般								
辦公室開支	4,934	32.8	15,095	40.3	1,096	36.4	3,567	22.7
代理及諮詢費	1,914	12.7	6,349	16.9	51	1.7	224	1.4
其他	1,863	12.4	1,171	3.1	248	8.2	705	4.5
[編纂]開支	—	—	—	—	—	—	6,798	43.3
總計	<u>15,044</u>	<u>100.0</u>	<u>37,477</u>	<u>100.0</u>	<u>3,015</u>	<u>100.0</u>	<u>15,717</u>	<u>100.0</u>

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2017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2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們分別錄得其他開支人民幣1.6百萬元、人民幣31.4百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣20.0百萬元。下表載列於所示期間其他開支的組成部分。

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
匯兌虧損淨額	—	—	31,048	98.8	144	100.0	19,573	98.1
捐款	1,550	96.2	296	0.9	—	—	344	1.7
其他	62	3.8	90	0.3	—	—	33	0.2
總計	<u>1,612</u>	<u>100</u>	<u>31,434</u>	<u>100</u>	<u>144</u>	<u>100.0</u>	<u>19,950</u>	<u>100.0</u>

財務資料

所得稅開支

截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年3月31日止三個月，我們分別錄得所得稅開支零、人民幣6.5百萬元及人民幣6.6百萬元，為即期所得稅。截至2018年3月31日止三個月，我們有所得稅抵免人民幣0.1百萬元。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年3月31日止三個月，我們分別錄得除稅前虧損人民幣31.9百萬元、人民幣80.4百萬元及人民幣1.0百萬元，而截至2017年3月31日止三個月，我們錄得除稅前溢利人民幣3.7百萬元。截至2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，我們亦有於中國產生的稅項虧損分別為人民幣83.5百萬元、人民幣238.0百萬元及人民幣289.5百萬元，預期將於一至五年到期，以抵銷未來應課稅溢利。

於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，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2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，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2016年及2017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2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，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2018年3月31日止三個月與截至2017年3月31日止三個月的比較

收益

我們的收益由截至2017年3月31日止三個月的人民幣13.3百萬元大幅增至截至2018年3月31日止三個月的人民幣51.1百萬元，乃由於我們於2018年第一季自羅氏收取分期付款3.0百萬美元(按當時適用匯率，相等於約人民幣19.1百萬元)並確認合約收益人民幣18.7百萬元。

銷售成本

我們截至2017年及2018年3月31日止三個月並無任何銷售成本。

毛利

由於我們於截至2017年及2018年3月31日止三個月並無錄得任何銷售成本，故我們的毛利由截至2017年3月31日止三個月的人民幣13.3百萬元大幅增至截至2018年3月31日止三個月的人民幣51.1百萬元。

財務資料

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2017年3月31日止三個月的人民幣4.1百萬元增加57.4%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣6.4百萬元，乃主要由於(i)截至2018年3月31日止三個月及截至2017年3月31日止三個月，我們分別錄得政府補助人民幣1.8百萬元及零；及(ii)我們自理財產品所得股息收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣0.4百萬元增加至截至2018年3月31日止三個月的人民幣1.5百萬元。部分被我們理財產品(按公平值衡量為人民幣1.5百萬元)公平值變動的減少所抵銷。

研發成本

我們的研發成本由截至2017年3月31日止三個月的人民幣10.6百萬元增加115.8%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣22.8百萬元，乃主要由於拉維達韋研發成本增加人民幣13.3百萬元，而這是因為我們於2017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2017年3月31日止三個月的人民幣3.0百萬元大幅增至截至2018年3月31日止三個月的人民幣15.7百萬元，乃主要由於：(i)[編纂]開支增加人民幣6.8百萬元；及(ii)員工薪金及福利增加人民幣2.8百萬元，乃由於我們商業化團隊擴大所致。

其他開支

我們的其他開支由截至2017年3月31日止三個月的人民幣0.1百萬元大幅增至截至2018年3月31日止三個月的人民幣20.0百萬元，乃主要由於2018年第一季度美元兌人民幣貶值令匯兌虧損增加人民幣19.4百萬元。

除稅前溢利／(虧損)

由於上述原因，截至2017年3月31日止三個月，我們有除稅前溢利人民幣3.7百萬元，而截至2018年3月31日止三個月，我們有除稅前虧損人民幣1.0百萬元。

所得稅抵免／(開支)

截至2017年3月31日止三個月，我們的所得稅開支為人民幣6.6百萬元，而截至2018年3月31日止三個月，我們的所得稅抵免為人民幣0.1百萬元。

財務資料

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度的比較

收益

我們的收益由截至2016年12月31日止年度的人民幣33.0百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣53.2百萬元，乃由於我們於2016年達致與羅氏就戈諾衛®所訂立許可協議項下協定的里程碑，並隨時間推移於我們2017年收益中予以確認。

銷售成本

我們於2016年及2017年並無錄得任何銷售成本。

毛利

我們的毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣33.0百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣53.2百萬元。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2016年12月31日止年度的人民幣14.5百萬元大幅增至截至2017年12月31日止年度的人民幣49.6百萬元，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)我們就按公允值計入損益的金融資產(我們購買的理財產品)賺取股息收入人民幣7.1百萬元。該增加部分被匯兌收益減少人民幣12.3百萬元部分所抵銷。

研發成本

我們的研發成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣62.7百萬元增加82.4%至截至2017年12月31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2017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2016年12月31日止年度的人民幣15.0百萬元大幅增至截至2017年12月31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。

財務資料

其他開支

我們的其他開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣1.6百萬元大幅增至截至2017年12月31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2016年12月31日止年度的人民幣31.9百萬元大幅增至截至2017年12月31日止年度的人民幣80.4百萬元。

所得稅開支

截至2016年12月31日止年度，我們並無產生所得稅開支。我們截至2017年12月31日止年度的所得稅開支為人民幣6.5百萬元，主要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]前重組而成為本集團的一部分。請參閱「歷史、重組及公司架構」。

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12月31日		截至 3月31日	截至 5月31日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元			
	(未經審核)			
流動資產				
存貨	18,747	62,211	69,188	71,554
預付款項、按金及其他應收款項..	22,678	58,101	56,012	68,224
按公允值計入損益的金融資產	5,610	143,831	122,414	84,127
已抵押定期存款	—	4,108	—	—
現金及現金等價物	418,973	607,367	526,022	526,877
流動資產總值	466,008	875,618	773,636	750,782

財務資料

	截至12月31日		截至3月31日	截至5月31日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元			
	(未經審核)			
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	—	12,967	1,657	5,331
其他應付款項及應計費用.....	17,197	35,305	47,249	42,196
遞延收入.....	3,000	10,000	10,000	10,000
合約負債.....	53,232	40,956	8,993	2,998
流動負債總額.....	73,399	99,228	67,899	60,525
流動資產淨值.....	392,609	776,390	705,737	690,257

我們的流動資產淨值由截至2016年12月31日的人民幣392.6百萬元大幅增至截至2017年12月31日的人民幣776.4百萬元，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)按公允值計入損益的金融資產增加人民幣138.2百萬元，主要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35.4百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2017年12月31日的人民幣776.4百萬元減少9.1%至截至2018年3月31日的人民幣705.7百萬元，乃主要由於我們於2018年2月宣派及於2018年2至3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。

我們的流動資產淨值由截至2018年3月31日的人民幣705.7百萬元減少2.2%至截至2018年5月31日的人民幣690.3百萬元，乃主要由於因若干理財產品到期且所得款項用於我們的業務經營導致我們按公允值計入損益的金融資產減少至人民幣84.1百萬元。我們截至2018年5月31日持有的理財產品於6月到期。我們流動資產淨值的減少部分被預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣12.2百萬元(反映預期戈諾衛®商業化為增加原材料採購量而作出的預款)所抵銷。

合約負債

我們的合約負債指有關我們引進許可安排的未確認分期及前期付款(其中仍有隱含責任將由我們隨時間推移而提供)。我們截至2016年、2017年12月31日及2018年3月31日的合約負債分別為人民幣94.2百萬元、人民幣41.0百萬元及人民幣9.0百萬元。

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12月31日		截至
	2016年	2017年	3月31日
	人民幣千元		
原材料.....	18,747	62,211	69,188

我們的存貨由截至2016年12月31日止年度的人民幣18.7百萬元大幅增至截至2017年12月31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。由於我們預期戈諾衛®商業化而就其繼續增加原材料存貨，我們的存貨由截至2017年12月31日的人民幣62.2百萬元增加11.2%至截至2018年3月31日的人民幣69.2百萬元。截至2018年5月31日，我們截至2018年3月31日的存貨人民幣0.3百萬元其後已被消耗。

貿易應收款項

截至2016年及2017年12月31日以及2018年3月31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12月31日		截至
	2016年	2017年	3月31日
	人民幣千元		
可抵扣增值稅進項稅.....	11,723	24,999	27,130
預付款項.....	3,189	21,056	16,046
應收利息.....	—	4,635	6,177
其他應收款項.....	1,631	4,078	423
預付開支.....	1,795	1,970	2,607
遞延[編纂]開支.....	—	—	2,266
預付所得稅.....	—	1,363	1,363
應收關聯方款項.....	4,340	—	—
總計.....	22,678	58,101	56,102

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。我們的可抵扣增值稅進項稅由截至2016年12月31日的人民幣11.7百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣25.0百萬元，與我們的原材料採購增加一致。截至2018年3月31日，我們的可抵扣增值稅進項稅為人民幣27.1百萬元，保持相對穩定。

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2016年12月31日的人民幣3.2百萬元大幅增至截至2017年12月31日的人民幣21.1百萬元，主要反映我們增加購買原材料。我們的預付款項由截至2017年12月31日的人民幣21.1百萬元減少24.2%至截至2018年3月31日的人民幣16.0百萬元，乃主要由於我們於2017年收到所購買的若干批次原材料。

截至2017年12月31日及2018年3月31日，我們的應收利息為人民幣4.6百萬元及人民幣6.2百萬元，為就我們美元定期存款將收取的預期利息。

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2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，我們的其他應收款項分別為人民幣1.6百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣0.4百萬元。

按公允值計入損益的金融資產

我們的按公允值計入損益的金融資產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5.05%，並於六個月內到期。截至2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，我們的可供出售投資分別為人民幣5.6百萬元、人民幣143.8百萬元及人民幣122.4百萬元。

我們於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月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。

財務資料

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。我們截至2018年5月31日持有的理財產品已於2018年6月到期，且我們並無計劃於未來投資理財產品。

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12月31日		截至
	2016年	2017年	3月31日
	人民幣千元		
現金及銀行結餘	418,973	106,521	81,768
定期存款	—	504,954	444,254
總計	418,973	611,475	526,022
減：			
就應付票據的已抵押定期存款	—	(4,108)	—
現金及現金等價物	418,973	607,367	526,022

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12月31日		截至
	2016年	2017年	3月31日
	人民幣千元		
貿易應付款項	—	8,859	1,657
應付票據	—	4,108	—
總計	—	12,967	1,657

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12月31日		截至
	2016年	2017年	3月31日
	人民幣千元		
一個月內	—	8,837	1,657
一至三個月	—	—	—
三至六個月	—	4,130	—
總計	—	12,967	1,657

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2016年12月31日的零大幅增至截至2017年12月31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。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2017年12月31日的人民幣13.0百萬元減少87.2%至截至2018年3月31日的人民幣1.7百萬元，乃主要由於我們與供應商結算付款。我們的應付票據人民幣4.1百萬元已於2018年1月結清。截至2018年5月31日，我們截至2018年3月31日的貿易應付款項及應付票據零其後已結算。

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12月31日		截至
	2016年	2017年	3月31日
	人民幣千元		
其他應付款項	12,177	24,848	24,302
應付工資	4,145	9,428	4,705
所得稅以外的稅項	285	1	3
應付利息	317	—	—
應計開支	173	1,028	8,856
應付董事款項	100	—	—
應付關聯方款項	—	—	9,383
總計	17,197	35,305	47,249

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由截至2016年12月31日的人民幣17.2百萬元大幅增至截至2017年12月31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。我們的其他應付款項及應計費用由截至2017年12月31日的人民幣35.3百萬元增加33.7%至截至2018年3月31日的人民幣47.2百萬元，主要由於(i)有關[編纂]前重組的應付關聯方款項增加人民幣9.4百萬元，及(ii)有關上市的應計開支增加人民幣7.8百萬元，部分被應付工資減少人民幣4.7百萬元(主要由於我們支付若干員工花紅)所抵銷。截至2016年12月31日應付董事款項人民幣10萬元已於2017年結算。

遞延收入

我們的遞延收入指我們已收取但截至有關日期尚未達到授予條件的政府補助。下表載列截至所示日期我們遞延收入的組成部分：

	截至12月31日		截至 3月31日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元		
政府補助			
即期	3,000	10,000	10,000
非即期	12,824	22,070	22,070
	<u>15,824</u>	<u>32,070</u>	<u>32,070</u>

無形資產

截至2016年及2017年12月31日以及截至2018年3月31日，我們分別有無形資產人民幣20.4百萬元、人民幣36.5百萬元及人民幣34.9百萬元。我們的無形資產主要指Presidio就Presidio許可協議(據此，我們向Presidio作出前期及/或分期付款)轉讓予我們的一項專利。在次要程度上，我們的無形資產亦包含Medivir就Medivir許可協議向我們授出的專利權許可(據此，我們向Medivir作出前期付款)。此等無形資產的可使用經濟年期為10至15年，鑒於專利權的期限短於預期產品銷售期限，我們認為該年期是合理的。無形資產攤銷自轉讓之日開始，原因為自此日起我們方可使用無形資產。

財務資料

儘管我們於整個截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月產生虧損，我們並無確認任何減值虧損，原因為我們的無形資產主要指自Presidio轉讓予我們一項有關在大中華區開發、製造及商業化拉維達韋的專利。我們已完成拉維達韋第二／三期臨床試驗，且我們計劃於2018年第三季度提交新藥申請。因此我們並未預見無形資產減值的跡象。

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2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，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2018年5月31日達人民幣526.9百萬元。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、行政及運營成本以及研發成本)。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。

	截至12月31日止年度		截至
			3月31日
	2016年	2017年	止三個月
	人民幣千元		2018年
核心產品研發成本：			
臨床試驗成本	29,338	43,227	1,697
員工成本	11,254	35,963	10,421
第三方承包成本	13,874	15,187	5,290
折舊及攤銷	2,226	4,841	1,316
其他	3,392	7,734	3,792
總計：			
研發	62,689	114,325	22,815
勞動力聘用 ⁽¹⁾	17,587	51,265	15,067
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) 於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月後，我們於2018年6月27日開始銷售戈諾衛®。於截至2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月，我們並無將任何產品商業化。

此外，我們於2017年支付引進許可合夥人3百萬美元（該金額反映於投資活動所用的現金流量），作為收購核心產品相關知識產權的部分代價。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「一若干綜合損益表項目的說明」。

財務資料

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 12 月 31 日止年度		截至 3 月 31 日止三個月	
	2016 年	2017 年	2017 年	2018 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額	(12,498)	(198,056)	(33,349)	(45,741)
投資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	(37,633)	(644,542)	(756,880)	170,526
融資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	88,159	549,362	549,362	(57,815)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	38,028	(293,236)	(240,867)	66,970
年／期初現金及現金等價物	372,398	418,973	418,973	123,697
匯率變動影響淨額	8,547	(2,040)	1,289	(2,002)
年／期末現金及現金等價物	418,973	123,697	179,395	188,665

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 2018 年 3 月 31 日止三個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣 45.7 百萬元，乃主要由於營運資金變動前的經營虧損人民幣 3.2 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) 合約負債減少人民幣 32.0 百萬元；(ii) 貿易應付款項及應付票據減少人民幣 11.3 百萬元，乃主要由於我們與供應商結算付款；及 (iii) 存貨增加人民幣 7.0 百萬元，乃由於我們預期戈諾衛®將商業化從而持續增加其原材料的存貨。該等現金流出部分由預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣 3.6 百萬元所抵銷，乃主要由於我們收到於 2017 年購買的若干批次原材料的收據導致預付款項減少。

財務資料

截至2017年12月31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91.9百萬元及營運資金變動的負面影響。營運資金的負面變動主要包括：(i) 合約負債減少人民幣53.2百萬元；(ii) 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(iii) 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抵扣增值稅進項稅增加。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13.0百萬元及遞延收入增加人民幣11.1百萬元所抵銷。

截至2016年12月31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29.6百萬元及營運資金變動的正面影響所致。營運資金的正面變動主要包括：(i) 合約負債增加人民幣30.4百萬元；及(ii) 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。該等現金流入部分由以下因素所抵銷：(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的原材料採購；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抵扣增值稅進項稅增加。

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、設備及在建工程以及購買無形資產的現金，主要指根據相關許可協議向Presidio及Medivir支付的前期及／或分期付款。

截至2018年3月31日止三個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣170.5百萬元，乃主要歸因於：(i) 出售理財產品所得款項人民幣170.5百萬元；及(ii) 原到期日超過三個月的定期存款減少人民幣150.4百萬元，部分被購買理財產品人民幣149.0百萬元抵銷。

截至2017年12月31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2016年12月31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、設備及在建工程人民幣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2017年12月31日止兩個年度以及截至2018年3月31日止三個月的企業融資活動有關。

截至2018年3月31日止三個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣57.8百萬元，乃歸因於我們於2018年2月宣派股息9.1百萬美元而產生的已付股息人民幣57.8百萬元。

截至2017年12月31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]前重組前的公司融資及重組」。

截至2016年12月31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]前重組的一部分，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]前重組前的公司融資及重組—第二輪融資」。

債項

截至2016年及2017年12月31日、2018年3月31日及2018年5月31日，我們並無任何債項。截至最後實際可行日期，我們的可用銀行融資額為人民幣190.0百萬元，截至同日均未動用。

自2018年3月31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2018年3月31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。

財務資料

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12月31日止年度		截至
	2016年	2017年	3月31日 止三個月
	人民幣千元		
廠房及機器	9	217	69
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	516
總計	44,606	31,119	585

我們預期截至2018年及2019年12月31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2018年3月31日至本文件日期，我們的或有負債並無重大變動。

財務資料

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12月31日		截至
	2016年	2017年	3月31日
	人民幣千元		
一年內.....	1,681	1,961	1,744
二至三年(包括首尾兩年).....	2,577	2,843	2,874
三年後.....	2,027	1,050	704
總計	6,285	5,854	5,322

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12月31日		截至
	2016年	2017年	3月31日
	人民幣千元		
已訂約但未撥備：			
廠房及機器.....	29,164	1,769	270

財務資料

關聯方交易

我們於2016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2017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12月31日		截至
	2016年	2017年	3月31日
			2018年
流動比率 ⁽¹⁾	6.3	8.8	11.4
速動比率 ⁽²⁾	6.1	8.2	10.4

(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。

我們的流動比率由截至2016年12月31日的6.3升至截至2017年12月31日的8.8及我們的速動比率由截至2016年12月31日的6.1升至截至2017年12月31日的8.2，主要由於我們當時股東注資導致我們現金及現金等價物增加。我們的流動比率截至2018年3月31日升至11.4及我們的速動比率截至2018年3月31日升至10.4，主要由於有關我們許可安排的前期付款及分期付款攤銷導致我們合約負債減少。

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。

財務資料

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。

股息

本公司於2018年2月就[編纂]前重組宣派股息9.1百萬美元(相等於人民幣57.8百萬元)並於2018年2月至3月派付有關股息。(該等股息由PowerTree通過本公司於我們的[編纂]前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2016年9月，作為我們於2016年進行的公司重組的其中一個步驟，本公司向我們當時股東宣派股息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。

據本公司開曼群島法律顧問Walkers告知，開曼群島公司在通過償債能力測試及符合公司組織章程大綱及細則條文(如有)的情況下，可動用溢利、保留盈利或股份溢價派付股息。本公司董事須確信彼等於股息獲宣派及派付時已履行彼等的受信責任，並信納本公司將於派付股息後能夠繼續履行其到期責任。倘動用股份溢價派付股息，開曼群島公司法第34(2)條載有一項法定測試，規定公司可動用股份溢價賬向股東派付股息，「前提是除非於緊隨建議派付分派或股息日期後，該公司能夠在日常業務過程中償還其到期債項，否則不得動用股份溢價賬向股東派付分派或股息」。即使本公司在錄得虧損時，公司法中概無條文明確禁止本公司動用股份溢價賬宣派及派付股息。

可供分派儲備

截至2018年3月31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。

財務資料

[編纂]開支

我們將予承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]港元(包括[編纂]佣金)。於2016年、2017年及截至2018年3月31日止三個月，計入損益的[編纂]開支分別為[編纂]、[編纂]及[編纂]港元，並資本化至遞延[編纂]開支分別[編纂]、[編纂]及[編纂]港元。於2018年3月31日後，預期約[編纂]港元將自我們的綜合損益表扣除，而預期約[編纂]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2018年3月31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)。

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2018年3月31日或任何未來日期[編纂]已完成我們的財務狀況。

	截至 2018年 3月31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]淨額	[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	人民幣元 ⁽³⁾	港元 ⁽⁴⁾
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	562,458	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	562,458	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2018年3月31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2018年3月31日應佔經審核綜合權益人民幣597,341,000元扣除無形資產人民幣34,883,000元後得出。

財務資料

2. [編纂]估計[編纂]淨額乃基於估計[編纂]每股股份[編纂]港元或[編纂]港元(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2018年3月31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2018年4月27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2018年3月31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。