

財務資料

我們的綜合財務報表已根據國際財務報告準則及國際財務報告準則下適用於公司報告的國際財務報告準則詮釋委員會頒佈的詮釋編製。

閣下應將以下討論及分析與我們載於本文件附錄一會計師報告的截至2016年及2017年12月31日以及截至該等日期止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月的綜合財務資料連同各隨附附註一併閱覽。以下討論及分析載有反映我們現時對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述，其涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往事件、目前狀況及預期未來發展的見解以及我們相信於有關情況下屬適合的其他因素而作出的假設及分析。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

概覽

我們是一家收益前階段的中國藥物開發公司，目前專注於開發Dorzagliatin（用於治療2型糖尿病的全球首創新藥口服藥物）。我們於2011年自羅氏收購作為早期階段在研藥物的Dorzagliatin的權利。結合(i)我們創辦人（即陳力博士於之前在羅氏任職期間與其他華領團隊成員一起參與Dorzagliatin的改進）、我們經驗豐富的科學家團隊以及我們組合諮詢委員會的優勢及重點與(ii)廣泛及不斷增長的合資格、經驗豐富的CRO、SMO及CMO網絡的規模及專門知識，我們動用約50百萬美元於約36個月內將Dorzagliatin由非臨床階段推進至概念驗證階段。

我們目前正在中國就Dorzagliatin（作為單藥治療或與metformin結合治療）進行兩項第III期臨床試驗。我們預期將於2019年上半年前在中國完成第III期患者入組，於2019年下半年發佈第III期結果，於2019年前按滾動基準向國家藥監局提交新藥申請批准，及於2020年底或2021年上半年前獲得國家藥監局批准。於收到正面的第III期數據後，我們計劃與國際醫藥公司合作，使我們的藥物可供中國境外患者使用。這將包括合夥進行臨床試驗及指導藥物批准過程，以及於中國境外對Dorzagliatin進行營銷及商業化。

截至2018年6月30日，我們擁有90名僱員（包括63名科學家），較2016年及2017年12月31日分別32名僱員及75名僱員有所增長。截至2018年6月30日，在我們63名科學家中，有28名擁有碩士學位及18名擁有博士學位。我們管理層及其他僱員審慎選擇、培訓及監管我們的CRO、SMO及CMO。該等服務供應商按一貫高質量水平以按需基準為我們提供服務。我們並無擁有或短期內並無計劃獲得我們自己的製造能力。相反，國家食品藥品監督管理總局已授予我們Dorzagliatin的MAH認證，使我們能夠使用我們合格CMO滿足我們的製造需求。由於預期將取得有利的第III期結果，我們預計我們將需在商品化後將API生產的規模由每年數百千克迅速增加至滿足我們目前全部商業化後數百噸的需求。幾乎所有相關成本將作為收益成本出現於我們的收益表。

財務資料

迄今我們尚未通過銷售商品或提供服務產生任何收益，僅以政府補貼及投資收入形式確認有限收入。截至2018年3月31日，我們產生累計虧絀人民幣1,260.0百萬元，且於取得Dorzagliatin上市批准、滿足任何上市後要求及將Dorzagliatin商業化之前，我們預期於可預見未來將產生巨額虧損。我們的預期虧損將包括與以下各項相關的重大成本及開支：(i) 就向CRO及SMO付款、主要研究者及進行Dorzagliatin第III期臨床試驗的臨床試驗中心產生的開支；(ii) 預期獲得國家藥監局批准進行商業化活動，包括持續上市後臨床試驗、通過我們CMO獲取商業規模製造能力及建立專門以中國為重點的銷售團隊；(iii) 經擴展人數，包括重大、非現金以股份為基礎的薪酬開支；(iv) 與糖尿病或我們相信並未滿足醫療需要的新治療領域直接相關的特許及合夥商機；(v) 於前最早或經可轉換可贖回優先股大多數持有人書面同意或同意指定日期前，我們可轉換可贖回優先股於轉換為股份前及於合資格[編纂]完成或大部分可轉換可贖回優先股持有人通過書面同意或協議指定的日期(以兩者之間較早者為準)後的公允價值變動；及(vi) 於[編纂]完成後與成為上市公司有關的額外成本。

截至2018年3月31日，我們擁有銀行結餘及現金人民幣836.1百萬元。倘獲完成，我們[編纂]所得款項淨額將為我們開發及商業化Dorzagliatin的重要資金來源。有關[編纂]所得款項擬定用途性質的其他資料，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

影響我們經營業績的因素

我們的經營業績已經且預期將繼續受眾多因素影響，其中許多可能屬我們控制以外。關鍵因素的討論載列於下：

研發開支

自本公司成立起，我們一直專注於研發活動資源，包括進行非臨床研究及臨床試驗、製造開發工作及與進行在研藥物Dorzagliatin監管備案相關的活動。所有研究成本於產生時自綜合損益表扣除。僅在我們可說明完成新產品開發計劃使新醫藥產品將可供使用或銷售的技術可行性、我們完成開發計劃的意圖以及我們使用或銷售新醫藥產品的能力、新醫藥產品將產生未來經濟利益的方式、完成開發計劃的資源可用性以及對開發期間產生的開支進行可靠計量的能力時，研發開支方獲資本化及遞延。不符合該等標準的研發開支於產生時獲支銷。於往績記錄期，我們並無資本化任何其他研發開支，原因為在就我們在研藥物取得監管批准前，無法確信可建立技術可行性。

財務資料

於2016年及2017年上半年，研發開支主要與Dorzagliatin的非臨床、第I期及第II期試驗有關。非臨床研究評估Dorzagliatin對動物的影響，而我們第I期及第II期試驗涉及相對有限數量的人類患者，而相對有限數量的CRO及SMO又將轉而進行研究，以及相對有限的製造成本將提供非臨床及臨床研究材料。於2017年8月，我們的第II期試驗產生概念驗證，這是一項重要的里程碑事件，引發研發投資將會隨著我們將Dorzagliatin推動至第III期臨床試驗而增加。

因此，研發開支由2016年的人民幣75.3百萬元增加至2017年的人民幣125.3百萬元。我們預期，隨著我們確認2017年新聘用研發人員的全年影響以及我們增加進行第III期試驗的員工以及預期完成Dorzagliatin的新藥申請流程及計劃商業化，我們的研發開支會於2018年繼續增加。尤其是，我們第III期臨床試驗的開支預期會大幅高於第II期試驗，由於第III期試驗將涉及約1,200名患者及110個臨床基地，而第II期試驗僅涉及258名患者及22個臨床基地。更具體而言，我們預期我們研發開支將包括：

- 就向CRO及SMO付款、研究者及進行臨床試驗的臨床試驗中心產生的開支；
- 製造臨床研究材料，向我們的CMO付款；
- 僱員薪酬相關開支，包括薪金、福利及以股份為基礎薪酬開支；
- 向羅氏（作為Dorzagliatin授權人）支付若干里程碑付款；及
- 設施、折舊及其他開支，包括辦公室租賃及其他日常開支。

政府補貼

我們以現金補貼形式自中國國家及地方政府獲得補貼，作為對我們研發計劃的支持，絕大部分是對我們進行研究的補償。我們於2016年及2017年以及截至2018年3月31日止三個月分別確認政府補貼人民幣0.6百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣5.8百萬元。倘可合理確保我們將符合領取政府補貼的附加條件及將獲得補貼，我們方會確認政府補貼。具體而言，主要條件為我們須購買、建造或以其他方式取得廠房及設備的政府補貼於綜合財務狀況表確認為遞延收益，並於相關資產可使用年期按系統及合理基準轉撥至損益。政府補助的主要條件為補償研究項目或非購買、建設或以其他方式收購長線資產，指定為與收

財務資料

入相關的補貼。若干與收入相關的補貼備有日後預計將產生的相關成本，並規定本集團補貼附帶的條件，且政府知悉該等條件的遵守情況。與收入相關的補貼於綜合財務狀況表內確認為遞延收益，於相關成本隨後產生以及我們接獲政府得悉遵守情況時於轉至損益。

行政開支

我們的行政開支主要包括行政、財務、人力資源及行政支持職能部門僱員的薪金、福利及相關費用。其他重大行政開支包括會計及法律服務、各顧問費用、佔用成本及資訊系統。

由於預期將進行[編纂]，我們對財務及會計基礎設施作出重大添置。我們亦預期將於2018年額外僱用與Dorzagliatin商業推出有關企業融資、市場調查及法律事宜的僱員，並預期將取得國家藥監局批准，於2019年下半年將僱用相關銷售人員。我們預期我們2018年行政開支將包括與我們與高級管理層的僱傭安排有關的重大現金及非現金以股份為基礎的薪酬開支。

我們預期，於[編纂]完成及將Dorzagliatin商業化後，由於我們作為上市公司運營，我們的行政開支將會增加。我們相信該等增加可能會包括董事及行政人員責任保險成本增加、與僱用額外人員相關成本以及外部顧問、律師及會計師費用增加。我們亦預期會產生與提供投資者關係職能有關的額外成本、實施符合適用規定、遵守聯交所的企業管治規定及其他規則以及適用於上市公司的其他類似規定的財務報告內部控制制度以及披露控制及程序制度。

貨幣匯率

我們業務主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。自成立以來，我們僅通過以美元及人民幣支付相關所得款項的股權融資為我們的業務提供資金。我們即時將部分有關美元所得款項兌換為人民幣，剩餘金額存作定期存款並於需要時另外兌換為人民幣。如下文所述，用作我們資產及負債的財務報表呈列用途的換算將使我們面臨貨幣相關收益或損失，而將我們美國計值現金結餘(包括自[編纂]獲取的任何港元所得款項)實際兌換為人民幣亦將使我們面臨貨幣兌換風險。我們未曾從事任何外匯對沖相關活動。

財務資料

預期將取得 Dorzagliatin 新藥申請批准或取得批准後的其他因素

預期將取得 Dorzagliatin 國家藥監局批准或取得批准後(預期於 2020 年前不會發生)，我們的經營業績(特別是產生產品收益)將取決於多種公司具體及宏觀經濟因素。公司具體因素包括：

- 於中國將 Dorzagliatin (包括任何相關聯合療法)確立為獲接受或首選的一線 2 型糖尿病治療方案；
- 在中國成功推出商業銷售，包括發展中國重點銷售團隊或分銷網絡(可能通過潛在收購)；
- 與在中國及其他司法權區進行銷售及取得新藥申請批准關聯的特許及里程碑付款；
- 我們與其他醫藥公司及合作夥伴合夥在中國境外取得 Dorzagliatin (包括任何相關聯合療法)的監管批准及商業化以及相關經濟及其他條款的能力；
- Dorzagliatin 及任何聯合療法於取得監管批准後維持可接受安全特性；
- 適當定價 Dorzagliatin 並獲得私人及政府第三方支付方提供報銷；及
- 與現有及潛在新的 2 型糖尿病藥物(包括潛在其他 GKA)基於其各自功效及安全特性組成進行競爭。

宏觀經濟因素包括：

- 2 型糖尿病患者人數增長，特別是在中國；
- 有關醫療保健的政府消費及中國相關醫療保健政策；及
- 2 型糖尿病患者診斷及治療率變化，特別是在有關比率明顯低於發達國家(如美國)水平的中國。

有關 Dorzagliatin 的許可及特許權使用費

根據我們與羅氏訂立的協議，我們須根據指定里程碑支付各項許可及特許權使用費。我們於 2012 年 3 月初步支付 2 百萬美元前期付款，並於 2017 年 8 月(當我們開始於中國進行第 III 期臨床試驗時)支付額外 1 百萬美元。我們需要在若干國家或地區的新藥申請提交及批

財務資料

准時作出額外的里程碑付款，該等付款總額最高可達37百萬美元。於商業化後，我們將須於Dorzagliatin成功商業化後支付額外里程碑款項55百萬美元。除非在若干情況下減少許可產品的淨銷售額，否則我們亦有義務以較高個位數的利率繳納特許權使用費，直到許可產品相關最後到期許可專利到期或許可產品商業銷售第一個十周年(以較遲者為準)，各情況下均按產品及按國家基準。我們迄今向羅氏付款已於產生時自研發開支扣除。我們預期該等款項將於相關收益產生時錄作收益成本。

提早採用國際財務報告準則第9號

就確認及計量金融資產及負債，國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號「金融工具」。該項準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可予提早採用。我們選擇提早採用國際財務報告準則第9號，其已於往績記錄期內貫切採用。

我們評估提早在財務報表採納國際財務報告準則第9號的影響，並總結認為對本集團的財務狀況及業績並無重大影響(與國際會計準則第39號的規定比較)。特別是：

- (1) 我們所有金融資產及金融負債將按相同基準根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號；
- (2) 根據國際財務報告準則第9號採用預期信貸虧損模型不會對我們於往績記錄期內按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損準備造成重大影響(與根據國際會計準則第39號的已產生虧損模型比較)；及
- (3) 於往績記錄期，我們信貸風險變動應佔的金融負債(我們指定按公允價值計入損益)的公允價值並無變動，因此，根據國際財務報告準則第9號的信貸風險變動應佔指定按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動與根據國際會計準則第39號的信貸風險變動應佔指定按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動之間的計量差異對我們於往績記錄期的損益並無影響。

關鍵會計政策及重大判斷及估計

我們遵守國際財務報告準則編製我們的財務報表(如本文件附錄一會計師報告附註3進一步所載)，這需要我們作出判斷、估計及假設。我們基於最近期可獲得資料、自身的過往經驗及於有關情況下視作合理的各種其他假設持續評估該等估計及假設。由於使用估計乃財務報告程序中整體組成部分，故實際結果可能因我們估計變動而與我們的預期存在差異。我們部分會計政策在應用過程中需要較其他政策作出更高程度的判斷，需要我們作出重大會計估計。

財務資料

對關鍵會計政策的選擇、影響對這些政策應用的判斷及其他不確定因素，以及報告的結果對條件及假設變化的敏感性均是審閱財務報表時應考慮的因素。我們相信，以下會計政策涉及於編製財務報表時使用的最重要判斷及估計。

以股份為基礎的薪酬

向僱員授予的購股權

與僱員(包括我們的董事)進行的以權益結算以股份為基礎的付款交易乃按已授出股本工具的公允價值計量。以權益結算以股份為基礎的交易授出當日釐定的公允價值基於我們對股本工具將最終歸屬的估計於歸屬期內分期支銷，相應增加計入權益(購股權儲備)。於各報告期末，我們審閱對預期歸屬的股本工具數量的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支符合經修訂估計，而相關調整計入購股權儲備。

當購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認的金額會轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期尚未行使，則過往於購股權儲備確認的款項將轉撥至保留溢利。

向顧問授予的購股權

與僱員以外人士進行的以權益結算以股份為基礎的付款交易乃按已收商品或服務的公允價值計量，惟倘公允價值無法可靠計量除外，在此情況下，其乃按所授出股本工具的公允價值計量，並於實體取得商品或對手方提供服務當日計量。已收商品或服務的公允價值確認為開支。

研發開支

研發成本的主要組成部分包括勞工成本、臨床前試驗、臨床試驗及相關臨床生產成本、藥物開發成本、材料及供應品成本、間接成本、監管及合規成本、以及向代我們進行若干研發活動的顧問及其他實體支付的費用。研發活動開支在其產生期間內確認為開支。

因研發活動內部產生的無形資產當且僅當所有下列事項被證實時確認：

- 完成無形資產的技術可行性致使該無形資產可供使用或銷售；

財務資料

- 有意完成、使用或銷售無形資產；
- 可使用或銷售無形資產；
- 無形資產將產生可能的日後經濟利益；
- 具備充裕的技術、財務及其他資源，以完成研發及使用或銷售無形資產；及
- 能使用可靠方法計算無形資產於開發時應佔的開支。

臨床試驗成本為我們研發開支的重要組成部分。我們會基於根據與多個合約研究機構訂立的合約已收服務、已支出投入及欠付款項來入賬應計費用。在正常業務過程中，我們與第三方訂約進行持續開發在研藥物中的多項臨床研究活動。該等協議的財務條款須作出談判，且不同合約各有差異，並可能導致付款金額不平衡。根據合約的付款取決於達成若干事件及完成臨床研究一部分或類似狀況等因素。我們應計政策的目標為將財務報表內的開支記錄與已收實際服務及支出投入相匹配。因此，與臨床研究相關的應計開支乃根據我們對特定臨床研究中具體事件完成程度的估計予以確認。倘合約金額有修改(例如，由於臨床試驗方案變化或工作範圍的改變)，我們將相應追溯修改相關應計費用。合約範圍的修改將會在修訂成為合理確定事實的期間內於開支扣除。

估計我們應計研發開支的過程涉及審核公開合同和採購訂單、與員工溝通，以識別已代我們提供的服務，並估計所提供服務的水平以及我們尚未獲開發票或另行告知實際成本的服務所產生的相關成本。我們的大多數服務供應商要求按預先確定時間表或合約里程碑事件滿足時提前付款；然而，部分供應商會就所提供服務欠款向我們出具發票。我們會根據當時所知的事實和情況，在財務報表中對各結算日期的應計開支作出估計。儘管我們預期我們的估計不會與實際產生金額有重大不同，我們對所提供服務的狀況和時機的理解相比所提供服務的實際狀況和時機可能有所不同，並可能導致我們於任何特定期間內的申報開支過高或過低。迄今，我們並無對應計研發開支的先前估計作出任何重大調整。

金融負債按公允價值計入損益的公允價值變動虧損

迄今，我們已透過發行本公司的可換股可贖回優先股及附屬公司的認沽期權為業務營運籌集210.5百萬美元。該金融工具可在合資格首次公開發售結束時或經可贖回可換股優先股的多數持有人書面同意或協議指定的日期(以較早者為準)轉換為股份。該等金融工具的

財務資料

公允價值以評估方法建立。該等方法包括倒推法及採用權益分配模式。使用前，估值方法先由獨立知名國際商業估值師認證且經校準，以確保所得結果符合市況。估值師設立的估值模式最大限度使用市場輸入參數，而盡量不以我們的具體數據為依據。然而，應注意若干輸入數據，例如我們股份的公允價值，於首次公開發行、清盤及贖回等不同情況下無風險利率及因缺乏市場的波幅及折讓需管理層估計。管理層估計及假設經定期審閱，並於有需要時予以調整。倘任何估計及假設出現變動，或會導致改變按公允價值計入損益的金融負債的公允價值。任何直接應佔交易成本於綜合收益表中確認為融資成本。

往績記錄期內按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損總額為人民幣648.4百萬元。然而，於[編纂]後，可換股可贖回優先股將會因自動轉換為股份而由股本負債自動重新轉撥。

按公允價值計入損益的金融負債未償還結餘由2017年12月31日的人民幣1,139百萬元變更為2018年6月30日的人民幣3,259百萬元乃主要由(1)系列D及E優先股融資的額外人民幣744百萬元及(2)以下對賬表所列優先股於該期間的公允價值變動所帶動。

按公允價值計入損益的金融負債(優先股)	人民幣百萬元
2018年1月1日	1,139
新發行	744
公允價值變動	1,376
2018年6月30日	3,259

因此，我們從優先股公允價值的帶動因素中扣除人民幣744百萬元。

經營業績的其他組成部分

其他收入

其他收入反映銀行利息收入及政府補助。

財務資料

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要反映與美元計值銀行結餘及現金有關的匯兌收益或虧損。我們的所有發行在外優先股將在[編纂]完成後轉換為股份。其他收益及虧損亦反映存入銀行的金融資產所賺取的投資收入，其中截至2018年3月31日，我們已向銀行投資本金於多項金融合約，基於貨幣市場、銀行間市場、債券市場證券、股票市場及衍生金融資產達成協定回報。

其他收益及虧損亦反映我們為有效管理資本盈餘而購買的金融資產所賺取的投資收入。該等金融產品的回報乃參考貨幣市場、銀行同業市場、債券市場、證券及股本市場的相關工具及衍生金融工具的表現釐定。我們已設定書面庫務政策及程序以就銀行賬戶、現金電匯、盈餘基金短期投資以及外匯風險及風險管理的活動提供指引。我們的財務總監負責每週監管該等政策及程序的執行情況。

[編纂]開支

我們在[編纂]開支中反映與[編纂]有關的成本及開支。

融資成本

我們在融資成本中反映與發行可贖回可換股優先股相關的成本及開支。

稅項

開曼群島

華領醫藥於開曼群島註冊成立。開曼群島目前並無就個人或公司賺取的溢利、收入、收益或增值徵收任何稅項。此外，我們在開曼群島支付股息(如有)毋須繳納預扣稅。更多資料，請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－開曼群島公司法及稅務概要」。

中華人民共和國

我們於中國註冊成立的附屬公司受《中華人民共和國企業所得稅法》(或企業所得稅法)及條例規管。根據企業所得稅法，標準企業所得稅率為應課稅溢利(扣減可用稅項虧損)的25%。稅項虧損最多可在未來五年內結轉以抵銷任何未來應課稅溢利。更多資料，請參閱「監管概覽－稅收」。

財務資料

香港

我們的香港附屬公司華領香港於香港註冊成立且於2016年及2017年及截至2018年3月31日止三個月間並無產生任何利得稅。

經營業績

下表載列於所示期間我們的綜合經營業績概要。本資料應與本文件其他章節所載我們的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。我們於任何期間的經營業績不一定為任何未來期間可能預期的業績指標。

	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
其他收入	1,030	11,706	224	6,110
其他收益及虧損	10,295	(6,557)	(759)	(8,826)
行政開支	(19,482)	(31,086)	(4,300)	(13,725)
融資成本	(4,562)	(2,958)	—	(4,500)
[編纂]開支	—	—	—	(10,515)
研發開支	(75,272)	(125,337)	(10,461)	(43,342)
按公允價值計入損益的金融				
負債的公允價值變動虧損	(274,417)	(126,456)	(138,704)	(247,524)
除稅前虧損	(362,408)	(280,688)	(154,000)	(322,322)
所得稅開支	—	—	—	—
年／期內虧損及總全面開支	<u>(362,408)</u>	<u>(280,688)</u>	<u>(154,000)</u>	<u>(322,322)</u>

截至2018年3月31日止三個月與截至2017年3月31日止三個月比較

其他收入

我們的其他收入主要包括銀行利息收入及政府補助及津貼。我們的其他收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣0.2百萬元增加人民幣5.9百萬元至截至2018年3月31日止三個月的人民幣6.1百萬元，主要是由於所賺取利息由截至2017年3月31日止三個月的人民幣0.2百萬元增加人民幣0.1百萬元至截至2018年3月31日止三個月的人民幣0.3百萬元，以及政府補助增加人民幣5.8百萬元。

財務資料

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括人民幣兌美元的匯率波動導致的收益或虧損。其他收益及虧損由截至2017年3月31日止三個月的虧損人民幣0.8百萬元減少人民幣8.0百萬元至截至2018年3月31日止三個月的虧損人民幣8.8百萬元，主要是由於可以美元計值銀行結餘及現金的匯兌收益及截至2018年3月31日止三個月美元兌人民幣的貶值幅度大於截至2017年3月31日止三個月。

行政開支

行政開支主要包括人員補償及相關成本。行政開支由截至2017年3月31日止三個月的人民幣4.3百萬元增加人民幣9.4百萬元至截至2018年3月31日止三個月的人民幣13.7百萬元，主要是由於勞工成本因2018年首三個月設立財務及公司發展團隊而增加及相關間接成本。

[編纂]開支

[編纂]開支包括[編纂](於2018年3月開始)相關開支。

融資成本

融資成本包括發行可贖回可換股優先股相關的開支。截至2018年3月31日止三個月的融資成本為人民幣4.5百萬元，而截至2017年3月31日止三個月則為零，主要是由於D系列及E系列優先股融資所致。

研發開支

下表載列於所示三個月我們研發開支的組成部分。

	截至3月31日止三個月			
	2017年	%	2018年	%
	人民幣千元		人民幣千元	
Dorzagliatin 臨床試驗.....	1,092	10%	24,205	56%
Dorzagliatin 非臨床研究.....	1,392	13%	640	1%
化學、製造及控制.....	1,326	13%	2,036	5%
勞工成本.....	5,257	50%	14,790	34%
其他.....	1,394	14%	1,671	4%
總計.....	<u>10,461</u>	<u>100%</u>	<u>43,342</u>	<u>100%</u>

財務資料

研發開支由截至2017年3月31日止三個月的人民幣10.5百萬元增加人民幣32.8百萬元至截至2018年3月31日止三個月的人民幣43.3百萬元。研發開支的增加包括：

- Dorzagliatin 臨床試驗增加人民幣23.1百萬元，主要是由於與第III期臨床試驗進展及2018年開展的額外第I期臨床試驗有關的成本增加。
- Dorzagliatin 非臨床研究減少人民幣0.8百萬元，主要是由於若干毒理學試驗於2017年完成，但未在2018年進行。
- 化學、製造及控制開支增加人民幣0.7百萬元，主要是由於與新藥申請備案所需後期開發及流程驗證有關的分析及穩定性成本增加。
- 勞工成本增加人民幣9.5百萬元，主要是由於員工人數由截至2017年3月31日的27名增至截至2018年3月31日的59名。
- 其他增加人民幣0.3百萬元，主要是由於與第III期臨床試驗有關的差旅成本增加。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損

可轉換可贖回優先股公允價值變動虧損主要包括每股公允價值增加。按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損由截至2017年3月31日止三個月的人民幣138.7百萬元增加人民幣108.8百萬元至截至2018年3月31日止三個月的人民幣247.5百萬元，主要是由於2017年第三季度我們啟動第III期臨床試驗。

所得稅開支

我們並無就截至2018年3月31日止三個月及截至2017年3月31日止三個月確認所得稅開支。

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較

其他收入

其他收入主要包括銀行利息收入及政府補助。其他收入由2016年的人人民幣1.0百萬元大幅增加人民幣10.7百萬元至2017年的人人民幣11.7百萬元，主要是由於所賺取利息由2016年的人人民幣0.4百萬元增加人民幣0.8百萬元至2017年的人人民幣1.2百萬元，以及已收取政府補助由2016年的人人民幣0.6百萬元增加人民幣9.9百萬元至2017年的人人民幣10.5百萬元。利息收入主要包括2016年4月及2017年3月兩輪C系列融資所得款項賺取的利息。

財務資料

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括人民幣兌美元的匯率波動導致的收益或虧損。其他收益及虧損由截至2016年12月31日止年度的收益人民幣10.3百萬元減少人民幣16.9百萬元至截至2017年12月31日止年度的虧損人民幣6.6百萬元，主要是由於以美元計值銀行結餘及現金的匯兌收益或虧損。美元兌人民幣的匯率由2016年底的6.9370跌至2017年底的6.5342，導致2017年產生匯兌虧損人民幣8.3百萬元。2016年的匯兌收益人民幣9.3百萬元是由於美元兌人民幣的匯率由2015年底的6.4936升至2016年底的6.9370所致。

行政開支

行政開支主要包括人員補償及相關成本以及與聘用行政人員有關的聘請費用。行政開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣19.5百萬元增加59.5%或人民幣11.6百萬元至截至2017年12月31日止年度的人民幣31.1百萬元，主要是由於勞工成本因員工人數由2016年12月31日的10名增至2017年12月31日的24名而增加人民幣7.8百萬元、2017年產生高管招聘用人民幣1.9百萬元及與員工人數增加有關的成本等其他雜項開支。

融資成本

融資成本包括發行可贖回可換股優先股相關的開支。融資成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元減少人民幣1.6百萬元至截至2017年12月31日止年度的人民幣3.0百萬元，此乃由於與2016年首批C系列優先股融資有關的法律費用遠高於2017年的第二批C系列優先股融資。

財務資料

研發開支

下表載列於所示年度我們研發開支的組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2016年	%	2017年	%
	人民幣千元		人民幣千元	
Dorzagliatin 臨床試驗.....	18,172	24.14%	51,816	41.34%
Dorzagliatin 非臨床研究.....	11,037	14.66%	7,708	6.15%
化學、製造及控制.....	20,960	27.85%	22,947	18.31%
勞工成本.....	16,951	22.52%	29,339	23.41%
Dorzagliatin 特許費用.....	—	—	6,757	5.39%
其他.....	8,152	10.83%	6,770	5.40%
總計.....	75,272	100%	125,337	100%

研發開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣75.2百萬元增加66.5%或人民幣50.1百萬元至截至2017年12月31日止年度的人民幣125.3百萬元。研發開支的增加包括：

- Dorzagliatin 臨床試驗增加人民幣33.6百萬元，主要是由於與2017年第三季度啟動第III期試驗及2017年進行額外第I期試驗有關的成本增加；
- 非臨床研究減少人民幣3.3百萬元，主要是由於2016年完成若干毒理學試驗；
- 化學、製造及控制開支增加人民幣2.0百萬元，主要是由於啟動第III期試驗令與供應API、噴霧乾燥色散(SDD)有關的成本及藥品相關開支增加，以及新藥申請備案所需後期開發及流程驗證相關成本；
- 勞工成本增加人民幣12.4百萬元，主要是由於員工人數由2016年12月31日的23名增至2017年12月31日的51名；
- 特許里程碑付款增加人民幣6.8百萬元，主要是由於2017年啟動第三階段試驗，根據授權協議向羅氏支付1.0百萬美元里程碑付款；及
- 其他減少人民幣1.4百萬元，主要是由於在2016年就AMPK作出一筆過特許付款0.4百萬美元。

財務資料

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損

可轉換可贖回優先股公允價值變動虧損由2016年的人民幣274.4百萬元減少人民幣147.9百萬元至2017年的人民幣126.5百萬元，主要是由於隨著第II期臨床試驗完成，2016年公允價值出現有利變動淨額。

所得稅開支

截至2016年及2017年12月31日止年度，我們並無確認所得稅開支。

流動資金及資本來源

自成立以來，我們自經營錄得虧損淨額及負現金流量。截至2018年3月31日，我們的累計虧絀為人民幣1,260.0百萬元。我們主要將現金用於為研發開支提供資金。截至2017年及2018年3月31日止三個月，經營活動分別使用人民幣22.5百萬元及人民幣66.1百萬元現金，而2016年及2017年分別使用人民幣76.1百萬元及人民幣198.7百萬元現金。過往，我們主要透過私募配售可轉換可贖回優先股所得款項210.5百萬美元(人民幣1,339.8百萬元)撥付營運。截至2018年3月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣836.1百萬元。我們認為，[編纂]所得款項淨額加上現有現金及現金等價物以及可動用信貸足以為我們提供由本文件日期起計最少12個月成本的最少125%的營運資金，包括一般行政、營運成本以及研發成本。

現金營運成本

下表載列於所示期間現金營運成本的組成部分：

	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	人民幣千元	2018年
			人民幣千元
Dorzagliatin的研發成本	58,309	166,148	42,192
行政成本			
— 人員聘用	5,682	11,419	18,516
— 其他	16,266	23,925	5,377
	<u>80,257</u>	<u>201,492</u>	<u>66,085</u>

財務資料

現金流

下表載列截至2017年及2018年3月31日止三個月以及截至2016年及2017年12月31日止年度有關我們現金流量的資料：

	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)現金淨額.....	(76,051)	(198,694)	(22,518)	(66,085)
投資活動(所用)所得現金淨額	(29,241)	14,475	30,207	(112)
融資活動所得現金淨額	151,259	172,904	117,973	738,470
匯率變動的影響	9,325	(8,853)	(863)	(8,942)
現金及現金等價物增加 (減少)淨額.....	<u>55,292</u>	<u>(20,168)</u>	<u>124,799</u>	<u>663,331</u>

經營活動所用現金淨額

我們主要因除稅前虧損淨額(就非現金開支及經營資產及負債組成部分變動予以調整)使用現金。我們的現金主要用於為研發活動的發展、監管及其他臨床試驗成本以及相關配套管理提供資金。預付款項及其他流動資產、應付賬款及其他應付結餘受提供商開具發票及付款的時間所影響。

截至2018年3月31日止三個月，經營活動使用人民幣66.1百萬元現金，主要是由於除稅前虧損人民幣322.3百萬元，以用於經營資產及負債的現金人民幣3.5百萬元就非現金開支及非經營性現金開支人民幣259.7百萬元作出調整。截至2018年3月31日止三個月的非現金開支淨額主要包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損人民幣247.5百萬元、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、以股份為基礎的付款開支及匯兌虧損淨額。

截至2017年3月31日止三個月，經營活動使用人民幣22.5百萬元現金，主要是由於除稅前虧損人民幣154.0百萬元，以經營資產及負債所用現金人民幣9.2百萬元就非現金開支及非經營現金開支人民幣140.7百萬元作出調整。截至2017年3月31日止三個月的非現金開支淨額主要包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損人民幣138.7百萬元、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、以股份為基礎的付款開支及匯兌虧損淨額。

財務資料

截至2017年12月31日止年度，經營活動使用人民幣198.7百萬元現金，主要是由於除稅前虧損人民幣280.7百萬元，以經營資產及負債所用現金人民幣48.5百萬元就非現金開支及非經營現金開支人民幣130.5百萬元作出調整。截至2017年12月31日止年度的非現金開支淨額主要包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損人民幣126.5百萬元、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、以股份為基礎的付款開支及匯兌虧損淨額。

截至2016年12月31日止年度，經營活動使用人民幣76.1百萬元現金，主要是由於除稅前虧損人民幣362.4百萬元，以經營資產及負債所得現金人民幣14.8百萬元就非現金開支及非經營現金開支人民幣271.5百萬元作出調整。截至2016年12月31日止年度的非現金開支淨額主要包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損人民幣274.4百萬元、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、以股份為基礎的付款開支及匯兌收益淨額。

投資活動所得(所用)現金淨額

截至2018年3月31日止三個月的投資活動所用現金淨額為人民幣0.1百萬元，主要是由於購買廠房及設備。截至2017年3月31日止三個月的投資活動所得現金淨額為人民幣30.2百萬元，主要是由於出售其他金融資產的淨影響。

截至2017年12月31日止年度的投資活動所得現金淨額為人民幣14.5百萬元，主要是由於購買及出售其他金融資產的淨影響以及購買廠房及設備。截至2016年12月31日止年度的投資活動所用現金淨額為人民幣29.2百萬元，主要是由於購買及出售其他金融資產的淨影響所致。

融資活動所得現金淨額

截至2018年3月31日止三個月的融資活動所得現金淨額為人民幣738.5百萬元，主要是由於發行D系列及E系列優先股的所得款項。截至2017年3月31日止三個月的融資活動所得現金淨額為人民幣118.0百萬元，主要是由於發行C系列優先股的所得款項。

2017年的融資活動所得現金淨額為人民幣172.9百萬元，主要是由於投資者預付款項、發行我們的可轉換可贖回優先股的所得款項、發行附屬公司的普通股以及若干附屬公司的認沽期權。2016年的融資活動所得現金淨額為人民幣151.3百萬元，主要是由於發行我們的可轉換可贖回優先股的所得款項、發行附屬公司的普通股以及若干附屬公司的認沽期權。

財務資料

下表載列於所示日期綜合財務狀況表的概要。

	於12月31日		於3月31日	於6月30日
	2016年	2017年	2018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)
非流動資產				
廠房及設備	878	2,641	2,816	2,831
其他非流動資產	1,313	10,855	12,694	—
墊付予關聯方款項.....	—	—	4,700	3,126
	<u>2,191</u>	<u>13,496</u>	<u>20,210</u>	<u>5,957</u>
流動資產				
預付款項及其他應收款項.....	1,306	23,364	27,093	42,783
墊付予關聯方款項.....	334	20,090	27,137	24,234
其他金融資產	30,000	16,101	16,239	—
銀行結餘及現金	192,901	172,733	836,064	819,590
	<u>224,541</u>	<u>232,288</u>	<u>906,533</u>	<u>886,607</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	5,307	12,377	31,744	53,088
應付關聯方款項	9,690	23,320	15,551	5,315
遞延收入	10,284	7,300	2,000	1,600
	<u>25,281</u>	<u>42,997</u>	<u>49,295</u>	<u>60,003</u>
流動資產淨額	199,260	189,291	857,238	826,604

2018年6月30日與2018年3月31日比較

我們的流動資產淨額由截至2018年3月31日的人民幣857.2百萬元減少至截至2018年6月30日的人民幣826.6百萬元。流動資產由2018年3月31日的人民幣906.5百萬元減少至截至2018年6月30日的人民幣886.6百萬元，主要由於(a)預付款項及其他應收款項由截至2018年3月31日的人民幣27.1百萬元增至截至2018年6月30日的人民幣43.5百萬元，此乃主要因我們將若干可於2018年7月初退款的增值稅付款由其他非流動資產重新分類為預付款項及其他應收款項，(b)由於我們出售其他金融資產，該等金融資產由截至2018年3月31日的人民幣16.2百萬元減少至截至2018年6月30日的零，及(c)銀行結餘及現金由截至2018年3月31日的人民幣836.1百萬元減少至截至2018年6月30日的人民幣819.6百萬元。有關減少主要與III期試驗的持續研發及行政成本(以人民幣計值)有關，並由於我們大部分現金乃以美元持有而美元於期內較人民幣大幅升值而抵銷。

財務資料

2018年3月31日與2017年12月31日比較

非流動資產由截至2017年12月31日的人民幣13.5百萬元增加至截至2018年3月31日的人民幣20.2百萬元，主要是由於(i)截至2018年3月31日的預付薪酬人民幣4.7百萬元；及(ii)可收回增值稅增加人民幣1.8百萬元，由我們就採購而支付，預計若我們日後確認收益，將可自未來應付增值稅中扣除。

流動資產由截至2017年12月31日的人民幣232.3百萬元大幅增加至截至2018年3月31日的人民幣906.5百萬元，主要是由於(i) D系列及E系列優先股融資致使銀行結餘及現金增加人民幣663.3百萬元；(ii)截至2018年3月31日的預付薪酬人民幣6.3百萬元；(iii)截至2018年3月31日的遞延[編纂]成本人民幣2.3百萬元；及(iv)研發服務預付款項增加人民幣1.3百萬元。

流動負債由人民幣43.0百萬元增加至人民幣49.3百萬元，主要是由於(i)截至2018年3月31日的應付[編纂]及融資成本人民幣16.6百萬元；(ii)應付關連方款項減少人民幣7.8百萬元，主要包括(a)截至2017年12月31日收到股東的發行優先股預付款項人民幣19.0百萬元於股份登記後轉讓至優先股，及(b)若干獲選投資者出售其於華領上海的股本權益予華領香港，現金代價為2百萬美元(人民幣12.6百萬元)，截至2018年3月31日仍未償付，隨後於2018年4月由華領香港支付；及(iii)政府補助的遞延收入人民幣5.4百萬元於截至2018年3月31日止期間相關政府實體核實後轉入其他收入。

流動資產淨額由截至2017年12月31日的人民幣189.3百萬元大幅增加至截至2018年3月31日的人民幣857.2百萬元，主要是由於(i) D系列及E系列優先股融資致使現金及現金等價物增加人民幣663.3百萬元；(ii)截至2018年3月31日的預付薪酬人民幣6.3百萬元；(iii)截至2018年3月31日的遞延[編纂]成本人民幣2.3百萬元及研發服務預付款項增加人民幣1.3百萬元；(iv)主要與[編纂]及D系列及E系列優先股融資有關開支累計貿易及其他應付款項增加人民幣16.6百萬元；及(v)應付關連方款項減少人民幣7.8百萬元及遞延收入減少人民幣5.3百萬元。

2017年12月31日與2016年12月31日比較

非流動資產由截至2016年12月31日的人民幣2.2百萬元增加至截至2017年12月31日的人民幣13.5百萬元，主要是由於(i)可收回增值稅增加人民幣9.5百萬元，由我們就購買而支付，預期若我們日後確認收益，將自未來應付增值稅中扣除；及(ii)添置資訊科技設備致使物業、廠房及設備增加人民幣1.8百萬元。

財務資料

流動資產由截至2016年12月31日的人民幣224.5百萬元增加至截至2017年12月31日的人民幣232.3百萬元，主要是由於(i)就推進III期臨床試驗而向第三方及關連方的研發服務預付款項分別增加人民幣21.1百萬元及人民幣19.8百萬元；及(ii)為推進III期臨床試驗使銀行結餘及現金以及其他金融資產分別減少人民幣20.2百萬元及人民幣13.9百萬元。

流動負債由截至2016年12月31日的人民幣25.3百萬元增加至截至2017年12月31日的人民幣43.0百萬元，主要是由於(i)員工人數增加致使應付花紅增加人民幣3.7百萬元；(ii)於2017年展開III期臨床試驗致使貿易應付款項增加人民幣3.2百萬元；及(iii)截至2017年12月31日收到股東的發行優先股預付款項人民幣19.0百萬元致使應付關連方款項增加人民幣13.6百萬元。

流動資產淨額由截至2016年12月31日的人民幣199.3百萬元減少至截至2017年12月31日的人民幣189.3百萬元，主要是由於(i)III期臨床試驗的開支預付款項致使銀行結餘及現金以及其他金融資產分別減少人民幣20.2百萬元及人民幣13.9百萬元；(ii)貿易及其他應付款項以及應付關連方款項分別增加人民幣7.1百萬元及人民幣13.6百萬元；及(iii)III期臨床試驗展開，向第三方及關連方的研發服務預付款項分別增加人民幣21.1百萬元及人民幣19.8百萬元。

合約責任

下表載列截至2017年12月31日我們的合約責任。我們於未來期間支付的款項或會有別於下表所呈列者。

	按期間到期的款項				
	總計	1年內	1至3年	3至5年	5年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營租賃責任.....	4,781	2,657	2,124	—	—

表外安排

我們目前並無開展涉及非交易所買賣合約或利率掉期交易或外幣遠期合約的交易活動。於日常業務過程中，我們並無訂立涉及就促進表外安排或其他合約上有限目的而設立的非綜合入賬實體或融資合夥企業的交易，或以其他方式與有關交易建立關係。

財務資料

有關市場風險的定性及定量披露

我們面對多種市場風險，包括下文所述貨幣風險、利率風險、信用風險及流動資金風險。我們管理及監察該等風險以確保及時有效採取適當措施。我們現時並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

貨幣風險

我們主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，且我們的財務報表以人民幣呈列。人民幣（「人民幣」）並非可自由轉換貨幣。中國人民銀行轄下機關國家外匯管理局對人民幣轉換為外幣實行管控。人民幣價值受中央政府政策及影響中國外匯交易中心市場供需的國際經濟及政治發展的變動所影響。我們認為，我們現時並無任何重大直接外匯風險，且並無使用任何衍生金融工具對沖有關風險。

自成立以來，我們已透過多輪境外融資募集資金，並以美元及人民幣收取有關融資所得款項。我們即時將該等資金轉換為人民幣，其餘數額則存入定期存款。我們於必要時將額外數額轉換為人民幣。將任何將自[編纂]收取的美元所得款項換算為人民幣，亦令我們面臨貨幣風險。人民幣兌美元及其他貨幣的價值或會波動，並受(其中包括)中國政治及經濟狀況的變動所影響。倘我們需就營運將自先前融資或可能自[編纂]收取的美元或其他貨幣轉換為人民幣，或我們與其他各方的安排以美元計值並需轉換為人民幣，人民幣兌美元或其他貨幣升值將對轉換所得人民幣款項造成不利影響。反之，如我們決定就業務將人民幣轉換為美元或其他貨幣，美元或港元兌人民幣升值會對我們可用的美元或其他貨幣款項造成不利影響。我們已進行敏感度分析以確定面臨的匯率變動風險。

下表詳述我們對人民幣兌美元及港元(或會令我們面臨重大風險的外幣)上升及下跌5%的敏感度。概無就新台幣計值資產披露敏感度分析，原因是對溢利的影響甚微。5%表示管理層對匯率合理潛在變動的評估。敏感度分析使用未償還外幣計值貨幣項目作為基準，並於報告期末就匯率的5%變動調整換算。下列負向/正向表明人民幣兌美元及港元升值5%時虧損增加/減少。人民幣兌美元及港元貶值5%時，年/期內虧損將受到同等相反影響。

財務資料

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對損益的影響			
美元	35,780	50,844	69,438
港元	—	—	(427)

利率風險

我們面對與固定利率短期銀行存款有關的公允價值利率風險。我們現時並無利率對沖政策用以緩減利率風險。然而，管理層監察利率風險並將在必要時考慮對沖重大利率風險。我們亦面臨與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。我們的現金流量利率風險主要集中在銀行結餘利率波動。

流動資金風險

截至2016年及2017年12月31日及2018年3月31日，我們分別錄得流動資產淨值人民幣199.3百萬元、人民幣189.3百萬元及人民幣857.2百萬元。管理流動資金風險時，我們監察現金及現金等價物，並將其維持在管理層視為恰當的水平，以為營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下根據上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅作說明用途，載於下文乃旨在說明[編纂]對我們2018年3月31日綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

編製此未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅作說明用途，由於其假設性質，其未必真實反映[編纂]後我們於2018年3月31日或其後任何日期的綜合有形資產淨值。其基於我們2018年3月31日的經審核綜合有形資產淨值編製(摘自本文件附錄一所載綜合財務報表)並作出下述調整。

財務資料

	本公司 擁有人 於2018年 3月31日 應佔本集團 經審核綜合 有形負債 淨額	估計 [編纂] 所得款項 淨額	本公司 擁有人 於2018年 3月31日 應佔本集團 未經審核 備考經調整 綜合有形 負債淨額	本公司擁有人 於2018年3月31日 應佔本集團每股股份 未經審核備考經調整 綜合有形負債淨額	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
按[編纂]每股[編纂]					
8.28港元計算	(1,262,762)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]					
9.28港元計算	(1,262,762)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本公司擁有人於2018年3月31日應佔本集團經審核綜合有形負債淨額乃摘錄自本文件附錄一所載綜合財務狀況表。
- (2) [編纂]估計所得款項淨額乃按[編纂]股[編纂]以及指示性[編纂]分別為每股[編纂][編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)及[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)計算，並經扣除本公司已付／應付的[編纂]費用及佣金以及其他[編纂]相關開支(不包括截至2018年3月31日已計入損益的[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元)，且並無計及(i)因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份；或(ii)根據[編纂]後購股權計劃可能發行的任何股份；或(iii)本公司根據本公司董事會授出的配發及發行或購回股份的一般授權可能配發及發行或購回的任何股份或(iv)根據[編纂]前股份激勵計劃已向代名人發行以持有僱員信託未行使的購股權及獎勵涉及的任何股份。就[編纂]估計所得款項淨額而言，以港元呈列的金額已按2018年8月27日當日1港元兌人民幣0.87273元的現行匯率換算為人民幣。概不表示港元金額已經、應已或可以按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣(反之亦然)，甚至根本無法兌換。
- (3) 本集團每股股份未經審核備考經調整綜合有形負債淨額乃按已發行216,523,310股股份(包括[編纂]股現有普通股(7,451,154股為資本化發行前)及[編纂]股[編纂])計算得出，並假設[編纂]及資本化發行已於2018年3月31日完成，且並無計及(i)因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份或(ii)根據[編纂]後購股權計劃可能發行的任何股份或(iii)本公司根據本公司董事會授出的配發及發行或購回股份的一般授權或轉換優先股而可能配發及發行的任何股份或(iv)轉換優先股或；(v)就根據[編纂]前股份激勵計劃授出的購股權及獎勵涉及的任何股份發行予代名人以信託方式持有的任何股份。
- (4) 就本集團每股股份未經審核備考經調整綜合有形負債淨額而言，以人民幣呈列的金額乃按1港元兌人民幣0.87273元的匯率(乃為中國人民銀行所公佈2018年8月27日之適用匯率)換算為港元。概不表示人民幣金額已經、應已或可以按該匯率兌換為港元(反之亦然)，甚至根本無法兌換。

財務資料

(5) 概無對本集團於2018年3月31日的未經審核備考經調整綜合有形(負債)/資產淨額作出任何調整，以反映任何貿易業績或本集團於2018年3月31日後訂立的其他交易。尤其是，II-1所示的本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形(負債)/資產淨額並無作出調整，以顯明中國投資者行使C-3系列優先股購股權(定義見附錄一)及優先股轉換為普通股的影響。中國投資者於2018年4月行使購股權應該會導致於2018年3月31日出售購股權產生的總債務人民幣38,823,000元重新分類為優先股及優先股賬面值應該會由2018年3月31日的人民幣2,091,951,000元增至人民幣2,130,774,000元。行使購股權亦應該會導致人民幣2,908,000元的非控股權益重新分類至本公司擁有人應佔權益。此外，於[編纂]完成後轉換優先股，應該會將人民幣2,130,774,000元優先股重新分類至權益。行使購股權與轉換優先股的合併影響應該會使本公司擁有人應佔本集團於2018年3月31日的未經審核備考經調整綜合有形(負債)/資產淨額減少/增加人民幣2,133,682,000元。按附註3所列假設，轉換優先股亦應該會使已發行股份總數增加[編纂]股股份至合共[編纂]股已發行股份(不包括就根據[編纂]前股份激勵計劃授出的購股權及獎勵涉及的股份發行予HLYY Limited(作為代名人)以信託方式持有的[編纂]股股份)。轉換優先股後，本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨額的調整如下：

	於優先股轉換後 本公司擁有人 於2018年3月31日 應佔本集團 未經審核備考 經調整合併 有形資產淨值 人民幣千元	於優先股轉換後本公司擁有人 於2018年3月31日應佔本集團 每股股份未經審核備考 經調整合併有形資產淨值 人民幣元	港元
按[編纂]每股[編纂]			
[編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]			
[編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]

可分派儲備

截至2018年3月31日，我們並無可分派儲備。

股息

我們從未就股份宣派或派付定期現金股息。我們現時預期保留所有未來盈利供研發管線研究及改良之用，且預計於可預見未來不會派付現金股息。日後宣派及派付股息將由董事會酌情決定，並視乎多項因素而定，包括Dorzagliatin的成功批准及商業化，以及本公司盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。

財務資料

[編纂]開支

[編纂]開支主要包括[編纂]費用及佣金以及就法律顧問及申報會計師所提供有關[編纂]及[編纂]的服務向彼等支付的專業費用。[編纂]的估計[編纂]開支總額(基於[編纂]的指示性價格範圍中位數及假設[編纂]並無獲行使)約為人民幣77.8百萬元。截至2018年3月31日止三個月，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，已確認為[編纂]開支。我們預期會就[編纂]進一步產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，其中估計人民幣31.5百萬元預期將確認為其他開支，剩餘約人民幣[編纂]百萬元預期將直接確認為[編纂]後從股權扣減。董事預期有關開支不會對我們截至2018年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

債務

	於12月31日		於3月31日	於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他無抵押及				
無擔保金融負債.....	855,488	1,138,789	2,130,774	3,259,307
總計.....	<u>855,488</u>	<u>1,138,789</u>	<u>2,130,774</u>	<u>3,259,307</u>

於2018年6月30日，除上文所披露者外，我們並無任何債務，包括但不限於按揭、押記、債權證、其他已發行及發行在外債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或承兌信用、租購承擔、未動用銀行融資額或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。

財務資料

關聯方交易

於往績記錄期，我們與關連方進行交易如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
上海藥明康德新藥開發有限公司..	10,796	5,180	70	1,788
上海合全藥業股份有限公司	7,047	4,893	—	—
上海合全藥物研發有限公司	1,454	8,222	—	—
上海津石醫藥科技有限公司	1,848	5,948	—	3,802
蘇州藥明康德新藥開發有限公司..	3,209	—	—	8
上海津石醫藥科技有限公司	—	3,763	—	2,800
XenoBiotic Laboratories, Inc	716	1,951	425	—
天津藥明康德新藥 開發有限公司	280	—	—	—
輝源生物科技有限公司	—	38	24	—

所有上述關聯方為無錫藥明康德新藥開發有限公司(「無錫藥明康德」)的附屬公司。本公司優先股持有人Wuxi Pharmatech Healthcare Fund I L.P. 為無錫藥明康德的附屬公司。此外，本公司個別普通股股東李革博士為無錫藥明康德的董事兼主席。2010年4月至2017年12月，李革博士亦擔任本公司的董事。因此本公司董事視上述實體為本集團的關聯方。

董事認為本文件附錄一所載會計師報告附註30載列的各项關聯方交易(i)為相關各方於一般及日常業務過程中按正常商業條款進行，及(ii)並無扭曲我們的往績記錄期業績或令我們的過往業績未能反映日後的表現。

近期發展及無重大不利變動

根據[編纂]前股份激勵計劃，我們於2018年4月向本集團若干董事、管理層、僱員、諮詢人及顧問授出2,961,027份購股權(經資本化發行後調整為[編纂]份)及授出494,865股受限制股份(經資本化發行後調整為[編纂]股)，於2018年5月授出75,000份購股權(經資本化發行後調整為[編纂]份)、於2018年6月授出350,000份購股權(經資本化發行後調整

財務資料

為[編纂]份)，並於2018年8月授出568,342份購股權(經資本化發行後調整為[編纂]份)。我們亦已向代名人發行7,800,000股股份(相等於資本化發行後的[編纂]股股份)，代名人以信託方式根據[編纂]前股份激勵計劃持有購股權及獎勵的相關股份。截至本文件日期，我們所取得有關Dorzagliatin的監管批文概無發生重大不利變動。

我們預期截至2018年12月31日止年度的虧損及總全面開支將會反映截至2017年12月31日止年度的虧損及全面開支因III期臨床試驗而新聘用人員及[編纂]導致的開支增加而增加。特別是，由於我們將2017年的新研發租賃全年影響變現及增聘人員進行III期試驗，且預計NDA的流程及Dorzagliatin計劃商業化，故我們預期研發開支於2018年繼續增加。尤其是，由於III期試驗將涉及約1,200名患者及110個臨床基地，而II期試驗則涉及258名患者及22個臨床基地，故我們預期III期臨床試驗的開支會大幅高於II期試驗。此外，由於預計進行[編纂]，我們已在財務及會計基礎設施方面增添大量人員。我們亦預期於2018年就Dorzagliatin的商業上市增聘企業融資、市場研究及法律功能的人員，並於國家藥監局批准後，在2018年或2019年聘用營銷行政人員及於2019年下半年聘用相關銷售人員。我們預期2018年的行政開支將包括大量與高級管理層的僱傭安排相關的現金及非現金及以股份為基礎的酬金支出。

迄今，我們已透過發行可轉換可贖回優先股及附屬公司普通股(附有認沽期權)籌集210.5百萬美元，為我們的業務提供資金。該等金融工具將於首次公開發售結束時或可贖回可轉換優先股的過半數持有人以同意書或協議指定的日期(以較早者為準)轉換為股份。該等金融工具的公允價值乃利用估值技術設定。該等技術包括返回法及已採納的股權分配模型。實行估值技術以作估值前會先由獨立認可國際商業估值師證明，並經計算確保數據反映市況。由估值師設定的估值模型利用最多的市場輸入數據並盡量減少依賴指定數據。然而，務請注意，部分輸入數據(如股份的公允價值)、根據不同場景(如首次公開發售)可能出現的情況、清盤及贖回、零風險比率、波動情況及缺乏可銷售性的折讓需要管理層進行估計，這些數據均存在內在不確定性。管理層的估計數字及假設會定期予以審閱並於需要時作出調整。倘任何估計數字及假設出現變動，可能會令按公允價值計入損益的金融負債公允價值出現重大不利變動。儘管可轉換可贖回優先股將於[編纂]結束後轉換為股份，惟倘我們需於[編纂]結束前重估可贖回可轉換優先股，則按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動可能會對我們的財務狀況及業績造成重大影響。

財務資料

我們確認，自2018年3月31日(即本文件附錄一會計師報告所載最近期經審核綜合財務狀況表的日期)起及直至本文件日期，財務或交易狀況並無重大不利變動。

根據上市規則第13.13至13.19條的披露

董事確認，截至2018年3月31日，概無須按照上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。

主要財務比率

下表載列於所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日		截至3月31日
	2016年	2017年	2018年
流動比率 ⁽¹⁾	8.88	5.40	18.39
速動比率 ⁽²⁾	8.88	5.40	18.39

(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除以同日的流動負債。

截至2017年12月31日的流動比率及速動比率較截至2016年12月31日下降3.48，主要是由於僱員人數增加導致應付獎金產生的負債以及投資者墊款增加所致。

截至2018年3月31日的流動比率及速動比率較截至2017年3月31日下降12.99，主要是由於截至2018年3月31日止期間進行D系列及E系列優先股融資所致。