



歌禮
asclctis

Asclctis Pharma Inc.
歌禮製藥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1672

2020

中 期 報 告

目 錄

- 2 公司資料
- 4 財務概要
- 5 公司簡介
- 8 管理層討論及分析
- 30 其他資料
- 36 獨立審閱報告
- 37 中期簡明綜合損益表
- 38 中期簡明綜合收益表
- 39 中期簡明綜合財務狀況表
- 40 中期簡明綜合權益變動表
- 41 中期簡明綜合現金流量表
- 43 中期簡明綜合財務資料附註
- 51 釋義

公司資料

董事會

執行董事

吳勁梓博士
(主席兼行政總裁)
何淨島女士
(副總裁)

獨立非執行董事

魏以楨博士
顧炯先生
華林女士

審核委員會

顧炯先生(主席)
魏以楨博士
華林女士

薪酬委員會

華林女士(主席)
魏以楨博士
何淨島女士

提名委員會

吳勁梓博士(主席)
魏以楨博士
華林女士

授權代表

吳勁梓博士
何淨島女士

公司秘書

嚴洛鈞先生

註冊辦事處

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

公司總部

中國
浙江省
杭州市
蕭山區
啟迪路198號杭州灣信息港
D座12樓

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

開曼群島股份過戶登記總處

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號舖

公司資料

香港法律顧問

盛德律師事務所
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期39樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

股份代號

1672

公司網站

www.ascletis.com

財務概要

	未經審核		
	截至六月三十日止六個月		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變動 %
收入			
銷售產品	1,062	55,356	(98.1)
推廣服務收入	30,772	20,047	53.5
總計	31,834	75,403	(57.8)
毛利	20,980	55,676	(62.3)
除稅前虧損	(51,465)	(47,232)	(9.0)
期內虧損	(51,465)	(47,232)	(9.0)
本集團擁有人應佔虧損	(51,465)	(47,232)	(9.0)
淨虧損率	(161.7%)	(62.6%)	-
	人民幣	人民幣	
每股虧損			
— 基本	(4.94)分	(4.47)分	
— 攤薄	(4.94)分	(4.47)分	

公司簡介

我們的使命

Ascletis的使命是成為一家世界級創新研發驅動型生物技術公司，致力於解決病毒性肝炎、非酒精性脂肪性肝炎（NASH）、艾滋病毒／艾滋病（HIV/AIDS）和肝癌領域之未被滿足的醫療需求。

概覽

Ascletis專注於抗病毒性肝炎、NASH、艾滋病毒／艾滋病（HIV/AIDS）及肝癌創新首創／同類最佳藥物的開發及商業化。在具備深厚專業知識及優秀過往成就的管理團隊的帶領下，Ascletis已發展成為一體化平台，涵蓋了從新藥探索和開發直到生產和商業化的完整價值鏈。截至本報告日期，Ascletis已將三種藥物商業化，分別是(i)中國首個自主研發用於丙型肝炎的直接抗病毒藥物戈諾衛[®]（達諾瑞韋）；(ii)與上海羅氏製藥有限公司（「上海羅氏」）合作推出的用於乙型肝炎及丙型肝炎的知名聚乙二醇干擾素派羅欣[®]（聚乙二醇干擾素alpha-2a）；及(iii)新力萊[®]（拉維達韋），此藥與戈諾衛[®]（達諾瑞韋）及利巴韋林共同服用時，是一種治療丙型肝炎的全口服無干擾素治療方案（「RDV/DNV治療方案」）。NMPA於二零二零年七月二十九日批准了拉維達韋的新藥申請。

儘管受新冠病毒影響，與二零一九年上半年相比，派羅欣[®]於二零二零年上半年已產生人民幣30.8百萬元的推廣收入。二零二零年上半年推廣收入增長53.5%。戈諾衛[®]（達諾瑞韋）於二零二零年上半年僅產生人民幣1.1百萬元的銷售額，主要由於以下原因：(i)由於二零二零年全口服治療方案已成為丙肝（HCV）治療標準，許多丙肝病人不再選擇戈諾衛[®]（達諾瑞韋）加注射干擾素的治療方案；及(ii)戈諾衛[®]（達諾瑞韋）未能在二零一九年底的競爭性談判中列入國家醫保目錄。鑒於我們的首個全口服丙肝治療方案（RDV/DNV治療方案）已於近期獲批上市，我們預期我們的HCV專屬經營在不久的將來將更具競爭性。

作為一家富有創新精神的研發驅動型生物技術公司，本集團的研發管線包括基於抗體的免疫療法及處於不同臨床前及臨床發展階段的小分子的首創／同類最佳候選藥物，致力於解決非酒精性脂肪性肝炎、乙肝（HBV）、艾滋病及丙肝治療領域中尚未被滿足的醫療需求。十二種研發候選藥物中有七種為內部研發，其他五種為大型製藥公司及領先生物技術公司所授權。

公司簡介

於報告期間及直至本報告日期，本集團取得的顯著成效概述如下：



- 完成用於治療NASH的首創脂肪酸合成酶(FASN)抑制劑的II期臨床試驗，50mg組別中的應答率為61%；
- 二零二零年一月二十二日獲得ASC22 IND申請批准及第IIa期臨床試驗完成首例乙肝患者給藥，ASC22是一種皮下注射PD-L1抗體；
- 完成ASC18橋接試驗。ASC18是本集團內部研發的每日口服一次、每次一片的固定劑量複方制劑，為全口服丙肝完整治療方案；
- ASC41的IND申請於二零二零年五月十三日獲得批准。ASC41是一種由本集團內部研發用於治療NASH的口服高選擇性小分子甲狀腺激素受體β(THR-β)激動劑；
- ASC09F的IND申請於二零二零年四月十三日獲得批准。ASC09F是一種由本集團內部研發用於治療HIV的固定劑量複方制劑；
- 本集團內部研發進程中的具有同類最佳潛力的法尼酯X受體(FXR)激動劑ASC42，進入IND申請階段；及
- 完成使用丙肝病毒蛋白酶抑制劑戈諾衛®(達諾瑞韋)治療初治和經治新冠病毒患者的首個臨床研究。

除戈諾衛®(達諾瑞韋)、派羅欣®及新力萊®(拉維達韋)以外，迄今為止我們尚未商業化任何產品，且我們概不保證我們能夠成功開發及商業化我們的候選藥物。



公司簡介

於本報告日期，我們的產品管線載列如下：

慢性丙肝

靶點	產品／候選藥物	Pre-IND	IND Approval	I期臨床	II期臨床	III期臨床	上市申請	上市	許可方／內部研發	權益區域
NS3/4A	戈諾衛® (達諾瑞韋)									大中華區
NS5A	新力萊® (拉維達韋)								PRESIDIO	大中華區
雙靶點複方製劑	ASC18								內部研發	大中華區
NS5B	ASC21									大中華區

慢性乙肝

靶點	產品／候選藥物	Pre-IND	IND Approval	I期臨床	II期臨床	III期臨床	上市申請	上市	許可方／內部研發	權益區域
干擾素受體	派羅欣® (聚乙二醇干擾素alpha-2a)									中國大陸
程序性細胞死亡配體1(PD-L1)	ASC22									大中華區
未披露	候選藥物								內部研發	全球
未披露	候選藥物								內部研發	全球


艾滋病

靶點	產品／候選藥物	Pre-IND	IND Approval	I期臨床	II期臨床	III期臨床	上市申請	上市	許可方／內部研發	權益區域
蛋白酶	利托那韋								內部研發	全球
蛋白酶	ASC09F (ASC09F/利托那韋複方)								內部研發	中國大陸及澳門

新型冠狀病毒肺炎

靶點	產品／候選藥物	Pre-IND	IND Approval	I期臨床	II期臨床	III期臨床	IV期臨床
蛋白酶	戈諾衛®/利托那韋						
蛋白酶	ASC09F (ASC09F/利托那韋複方)						

非酒精性脂肪性肝炎

靶點	產品／候選藥物	Pre-IND	IND Approval	I期臨床	II期臨床	III期臨床	上市申請	上市	許可方／內部研發	權益區域
脂肪酸合成酶(FASN)	ASC40									大中華區
甲狀腺激素受體β	ASC41								內部研發	全球
法尼醇X受體	ASC42								內部研發	全球

肝癌

靶點	產品／候選藥物	Pre-IND	IND Approval	I期臨床	II期臨床	III期臨床	上市申請	上市	許可方／內部研發	權益區域
血管內皮生長因子&鈉鈣體驅動蛋白(VEGF&KSP)	ASC06									大中華區

附註：本集團正在開發的利托那韋片劑已經完成用於健康人群的片劑生物等效性(BE)研究。於二零一九年八月二十二日，利托那韋的簡略新藥申請獲NMPA的受理。

管理層討論及分析

業務回顧

於二零二零年上半年，本集團的業務取得顯著成效。

商業化產品

- **派羅欣®推廣收入達人民幣30.8百萬元**

根據與上海羅氏訂立的合作協議，本集團擁有派羅欣®在中國大陸的獨家推廣權。

派羅欣®為一款經改良的長效干擾素（其為一種人體自然產生的抗病毒蛋白），並獲批准用於治療乙型肝炎及丙型肝炎。派羅欣®是一款先進的聚乙二醇干擾素治療藥物，上海羅氏已在中國銷售和推廣派羅欣®超過15年，並得到了臨床界的廣泛認可與接受。我們自二零一八年十二月一日起開始在中國大陸獨家銷售和推廣派羅欣®，於報告期間自派羅欣®的營銷推廣錄得人民幣30.8百萬元的收入。

儘管受新冠病毒影響，派羅欣®於二零二零年上半年已產生人民幣30.8百萬元的推廣收入。與二零一九年上半年相比，二零二零年上半年推廣收入增長53.5%。

二零一九年十二月版的《乙肝防治指南》將臨床（功能性）治癒作為乙肝患者治療主要目標之一。派羅欣®是一種可以實現臨床治癒的免疫療法，尤其是針對特定乙肝患者。由於標準的乙肝患者治療是實現臨床治癒，因此，我們預期派羅欣®的推廣收入將大幅增長。

- **戈諾衛®（達諾瑞韋）銷售額為人民幣1.1百萬元**

丙型肝炎是中國慢性肝臟疾病的主要病因（包括肝硬化和肝癌）之一。於二零一七年，中國丙型肝炎的患病率為1.82%，估計有25.2百萬HCV感染者。戈諾衛®是一種直接作用的抗病毒劑及NS3/4A蛋白酶抑制劑，與聚乙二醇干擾素和利巴韋林共同服用時可獲得更高的治癒率（SVR12，達97%）、更短的療程（12週）及優異的安全性及耐受性表現。

戈諾衛®（達諾瑞韋）是我們首支商業化產品。我們於二零一八年六月八日獲得NMPA的新藥申請批准，並自此已於中國大陸開始戈諾衛®的商業化。本集團於報告期間在中國大陸銷售戈諾衛®（達諾瑞韋）錄得銷售額僅為人民幣1.1百萬元，主要由於以下原因：(i)由於二零二零年全口服治療方案已成為丙肝治療標準，許多丙肝病人不再選擇戈諾衛®（達諾瑞韋）加注射干擾素的治療方案；及(ii)戈諾衛®（達諾瑞韋）未能在二零一九年底的競爭性談判中列入國家醫保目錄。目前，戈諾衛®（達諾瑞韋）已納入浙江省基本醫療保險。

管理層討論及分析

商業化產品 (續)

- **拉維達韋的新藥申請獲批准**

拉維達韋為我們下一代泛基因型NS5A抑制劑，具有很高的耐藥基因屏障。拉維達韋與戈諾衛®(達諾瑞韋)和利巴韋林共同服用，即RDV/DNV治療方案，是一種治療丙型肝炎的全口服無干擾素治療方案。我們的II/III期臨床試驗已表明，12週的RDV/DNV治療方案的治癒率(SVR12)高達99%並具有良好的安全性。就基線NS5A耐藥突變的患者而言，我們的II/III期臨床試驗已表明，RDV/DNV治療方案的治癒率(SVR12)達100%。鑒於首個全口服丙肝治療方案(RDV/DNV治療方案)獲批上市，我們預期我們的HCV專屬經營在不久的將來將更具競爭性。

- **商業化實力**

本集團已在中國肝炎領域顯示出強大的開發能力，並建立起穩固的商業地位。截至二零二零年六月三十日，本集團已建立起一個成員約135人的商業化團隊，覆蓋位處中國丙型和乙型肝炎最為廣泛的戰略地區內約1,000家醫院及藥房。我們的商業化團隊已物色並培訓肝炎領域約6,000名專家及關鍵意見領袖。我們已與多名經銷商訂立19份分銷協議，藉此透過經銷商直接或透過其子經銷商涵蓋368間高值藥品直送(DTP)藥房、醫院關聯藥房和其他藥房。

管理層討論及分析

管線中的候選藥物

NASH

本集團已建立領先的NASH管線，包括三種候選藥物：(i)ASC40：首創II期臨床FASN抑制劑；(ii)ASC41：I期臨床高選擇性小分子甲狀腺激素受體β(THR-β)激動劑；及(iii)ASC42：具有同類最佳潛力的FXR激動劑。我們的NASH管線有三類針對三個不同靶點的候選藥物，本集團正在加快開發創新藥物。

- **ASC40**

臨床II期NASH候選藥物。ASC40為一種首創口服生物活性FASN抑制劑。FASN是DNL途徑中的關鍵酶並催化棕櫚酸酯的生物合成，棕櫚酸酯隨後可進一步轉變成其他脂肪酸及複合脂質。FASN活性失調存在於許多不同疾病中，包括肝臟疾病及肝癌。非酒精性脂肪肝病(NAFLD)及NASH的晚期病症可發展為嚴重的肝臟疾病，包括肝硬化及肝細胞癌。初步數據顯示，ASC40顯著降低了肝臟脂肪含量（此試驗的主要療效終點），50mg組別中的應答率為61%。受試者還表現出肝功能和纖維化指標的改善。我們在中國已完成34例NASH候選藥物ASC40單劑量藥代動力學橋接試驗，數據表明中美受試者之間的藥代動力學主要參數（ C_{max} 、AUC、 T_{max} 及 $t_{1/2}$ ）一致。

- **ASC41**

ASC41是一種由本集團內部研發用於治療NASH的口服高選擇性小分子甲狀腺激素受體β(THR-β)激動劑。在小鼠NASH模型中，ASC41最多可降低45%的NAS評分及25%的肝纖維化評分。ASC41有望單獨使用或與ASC40或ASC42聯合使用。ASC41的IND申請已於二零二零年五月十三日獲NMPA批准，以進行NASH適應症臨床試驗。

- **ASC42**

ASC42是由本集團內部研發的一種有效的FXR激動劑。我們預期於二零二零年下半年提交IND申請。

管理層討論及分析

管線中的候選藥物 (續)

乙肝

本集團已建立治療乙肝的領先管線，包括(i)基礎資產：上市的派羅欣®及II期臨床皮下注射PD-L1抗體ASC22；及(ii)兩種內部研發並可能成為首創的針對人類靶點的候選藥物。

- **ASC22**

用於乙型肝炎治療且已進入臨床II期的PD-L1抗體。ASC22(恩沃利單抗)，作為一種PD-L1單域抗體可結晶片段(Fc)融合蛋白，具有皮下注射且室溫下藥性穩定的優勢。ASC22不同於其他PD-1或PD-L1抗體，它是唯一一種針對PD-1或PD-L1的晚期單克隆抗體，可皮下注射且在室溫下穩定，並具有來自超過1,000名腫瘤適應症患者的臨床安全數據。該等特點對改善患者對治療的依從性及提高其生活質量具有重要價值。ASC22有望成為全球首創免疫療法，為慢性乙型肝炎感染提供臨床治療，並可與其他新療法結合作為基礎療法來臨床治療乙肝。本集團近期已在ASC22(恩沃利單抗)IIa期臨床試驗完成首例乙肝患者給藥。

- **候選藥物**

本集團現有兩種內部研發並有望成為首創的針對人類靶點(未披露)的候選藥物。該兩種候選藥物預期將在後續臨床試驗中與派羅欣®或ASC22結合使用來臨床治癒乙型肝炎。

丙肝

- **ASC18**

ASC18是本集團內部開發的每日口服一次、每次一片的固定劑量複方制劑(FDC)，為全口服丙肝完整治療方案。本集團已於近期完成ASC18橋接試驗。20名受試者的I期橋接試驗結果表明，ASC18 FDC一日一次片劑具有與200毫克RDV+400毫克SOF單方製劑聯合給藥相似的藥代動力學特性、安全性及耐受性。ASC18 FDC將進一步提高Asclelis在丙肝市場的競爭力。

由Drugs for Neglected Diseases initiative (DNDi)開展並於二零一八年四月十二日在巴黎舉行的國際肝病大會上展示的一項代號為STORM-C-1的II/III期試驗，入組有300位丙肝患者，給藥方式為200mg RDV+400mg SOF單方製劑聯合給藥，非肝硬化患者療程12周，代償期肝硬化患者療程24周。結果顯示整體治愈率(SVR12)為97%，肝硬化患者的治愈率(SVR12)為96%，被試驗的基因類型具有較高治愈率(SVR12)：基因1a型的為99%，基因1b型的為100%，基因3a型的為96%，基因3b型的為100%，以及基因6型患者(入組人數較少)的為81%。對於HCV/HIV合併感染患者的治愈率(SVR12)為97%；基因3型患者的整體治愈率(SVR12)為97%，其中合併代償期肝硬化患者的治愈率(SVR12)為96%。

管理層討論及分析

管線中的候選藥物 (續)

艾滋病毒／艾滋病

- **ASC09F**

ASC09F有潛力成為同類最佳的治療HIV-1型感染疾病的蛋白酶抑制劑。ASC09F具有前所未有的高耐藥基因屏障並已完成I期及IIa期臨床試驗，已顯示有效抗病毒活性。研究表明在HIV對ASC09F產生耐藥性前，ASC09F需要七種轉變，表明ASC09F與其他已獲批的蛋白酶抑制劑相比具有較高的耐藥基因屏障。洛匹那韋是一種HIV蛋白酶抑制劑，已於中國獲得批准及上市。洛匹那韋具有相對較低的耐藥基因屏障，因此對蛋白酶抑制劑耐藥的HIV患者的療效較低。此外，與達蘆那韋(在全球的經批准蛋白酶抑制劑中同類最佳的蛋白酶抑制劑)相比，病毒學研究表明ASC09F是對達蘆那韋有耐藥性的72%臨床分離株而言為有前景的候選藥物。臨床試驗亦顯示出ASC09F的安全性及良好的耐受性。該等特徵使ASC09F成為一種有潛力的HIV藥物治療候選方案，同時適用於未經治療及已經治療患者。

ASC09F為本集團自主研發的固定劑量複方制劑(FDC)，它包括ASC09和利托那韋。ASC09F的IND申請已於二零二零年四月十三日獲NMPA批准，並正在進行臨床試驗。

其他

- **新冠病毒**

本集團完成使用丙肝病毒蛋白酶抑制劑戈諾衛®(達諾瑞韋)治療初治和經治新冠病毒患者的首個臨床研究。該小樣本臨床研究結果顯示，戈諾衛®(達諾瑞韋)聯合利托那韋治療在所有患者中的安全性和耐受性良好。經過4-12天戈諾衛®(達諾瑞韋)聯合利托那韋治療後，入組的十一例普通型新冠病毒患者(包括兩位初治患者和九位經治患者)全部達到以下四項標準後出院：(i)體溫恢復正常3天以上；(ii)呼吸道症狀明顯好轉；(iii)肺部影像學顯示急性滲出性病變明顯改善；及(iv)連續兩次呼吸道標本核酸檢測陰性(採樣時間至少間隔1天)。

在開始接受達諾瑞韋／利托那韋治療後，所有患者RT-PCR檢測結果首次呈陰性的時間中位數為2天，最小值為1天，最大值為8天；CT影像學結果顯示病灶明顯吸收的時間中位數為3天，最小值為2天，最大值為4天。

- **臨床前項目**

我們有多項完全擁有的內部研發臨床前項目，旨在開發新癌症療法及實現乙型肝炎較高的功能治癒率。

管理層討論及分析

本集團的設施

我們在中國浙江省紹興市有一間總建築面積約為17,000平方米的製造廠。該廠有一條設計年產量為130百萬片的生產線。由於我們的所有候選藥物基本都以片劑形式給藥，因此我們能夠使用該生產線來製造我們的藥品。我們的製造廠已取得藥品生產許可證。該廠配備最先進的生產設備，具有尖端技術能力，例如熱熔擠出及高速壓片機，以確保我們產品的高質量。我們的設備大部分是在二零一五年或之後採購自Leistritz和Fette等國際領先的製造商。

截至二零二零年六月三十日，我們擁有九家附屬公司，該等公司均由我們全資擁有。我們的業務主要通過我們的五家在岸經營附屬公司中的三家於中國進行，即歌禮生物科技(杭州)有限公司、歌禮藥業(浙江)有限公司及甘萊製藥有限公司。

未來及前景

二零二零年下半年及之後，我們將專注於：

1. 全球開發三種NASH資產：NASH是一種複雜的代謝性疾病，其涉及多個靶點及機制。本集團的三種NASH資產針對NASH的三個不同機制：FASN、THR-β及FXR。該三種資產有潛力單獨或聯合用於治療NASH。由於NASH是一種全球性疾病，因此本集團將專注於美國、歐洲及中國的臨床研究。
2. 繼續打造能實現臨床治癒的HBV專屬經營：由於臨床治癒需要採用聯合治療法，上市的派羅欣®及皮下注射PD-L1抗體ASC22可作為基礎用藥。潛在的聯合治療法可能包括但不限於：(i)內部研發針對人類靶點；及(ii)聯合HBV臨床治癒的其他行業翹楚。
3. 派羅欣®的推廣收入：二零一九年十二月版的《乙肝防治指南》將臨床(功能性)治癒作為乙肝患者治療主要目標之一。派羅欣®是一種可以實現臨床治癒的免疫療法，尤其是針對特定乙肝患者。由於標準的乙肝患者治療是實現臨床治癒，因此，我們預期派羅欣®的推廣收入將增長。
4. 持續開展HCV專屬經營，實現銷售額最大化：我們將更加專注於近期獲批的拉維達韋／達諾瑞韋的全口服無干擾素治療方案。本集團近期已完成ASC18(每日口服一次、每次一片的FDC)I期橋接試驗，ASC18將進一步增強本集團於HCV市場的競爭力。
5. 擴大組合：隨著ASC09F的研究性新藥申請獲批及進行臨床試驗，本集團將專注於可擴大HIV/AIDS組合的機會上。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

本集團分別自二零一八年六月及二零一八年十二月一日開始在中國進行戈諾衛®(達諾瑞韋)及派羅欣®的商業化。報告期內產生的收入包括(i)戈諾衛®(達諾瑞韋)產品的銷售及(ii)派羅欣®的推廣服務。

儘管受新冠病毒影響，派羅欣®於二零二零年上半年已產生人民幣30.8百萬元的推廣收入。與二零一九年上半年相比，二零二零年上半年推廣收入增長53.5%。

本集團的收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣75.4百萬元減少57.8%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣31.8百萬元。減少的主要因為，本集團於報告期間在中國大陸銷售戈諾衛®(達諾瑞韋)錄得銷售額僅為人民幣1.1百萬元，主要由於以下原因：(i)由於二零二零年全口服治療方案已成為丙肝治療標準，許多丙肝病人不再選擇戈諾衛®(達諾瑞韋)加注射干擾素的治療方案；及(ii)戈諾衛®(達諾瑞韋)未能在二零一九年底的競爭性談判中列入國家醫保目錄。

銷售成本

本集團銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣19.7百萬元減少45.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣10.9百萬元。銷售成本減少乃主要歸因於隨著戈諾衛®(達諾瑞韋)銷售收入的下降而帶來的成本減少以及提供派羅欣®推廣服務成本的下降。

本集團的銷售成本包括直接勞工成本、原材料成本、間接成本、支付予羅氏的特許權使用費、提供推廣服務成本及存貨減值。

直接勞工成本主要包括僱員的工資、獎金及社保費用。

原材料成本主要包括購買原材料(例如達諾瑞韋原料藥)所產生的成本。我們已聘請合約生產企業代我們生產達諾瑞韋的原料藥，且為維持生產戈諾衛®(達諾瑞韋)原料藥來源的連貫性，目前不擬自行生產原料藥。我們擁有生產達諾瑞韋原料藥所需的技術及知識產權。與戈諾衛®(達諾瑞韋)的情況不同，我們將自行生產新力萊®(拉維達韋)的原料藥和片劑。

間接成本主要包括設施及設備的折舊費用以及其他生產開支。

我們同意根據戈諾衛®(達諾瑞韋)在大中華區任何及所有治療方案中的淨銷售額，向羅氏支付中單位數百分比的分級特許使用權費。

提供推廣服務的成本主要包括直接推廣所產生的成本。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

毛利

本集團的毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣55.7百萬元減少62.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣21.0百萬元。毛利減少乃主要由於戈諾衛®(達諾瑞韋)的銷售量下降。

其他收入及收益

本集團其他收入及收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣58.9百萬元減少1.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣58.4百萬元，乃主要由於(i)截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月分別錄得銀行利息收入人民幣28.1百萬元及人民幣33.3百萬元；(ii)本集團於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月分別錄得政府補助人民幣24.3百萬元及人民幣25.6百萬元；及(iii)截至二零二零年六月三十日止六個月主要由於美元兌人民幣升值導致以美元計值的現金部分兌換為人民幣錄得的匯兌收益淨額人民幣5.9百萬元。

政府補助主要指由地方政府為補償研究活動及臨床試驗產生之開支、新藥審批獎勵及若干項目產生的資本開支而提供的補助。

下表載列於所示期間其他收入及收益的組成部分：

	未經審核 截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銀行利息收入	28,119	48.2	33,331	56.5
政府補助	24,341	41.7	25,616	43.5
匯兌收益淨額	5,862	10.0	—	—
其他	37	0.1	—	—
總計	58,359	100.0	58,947	100.0

管理層討論及分析

財務回顧(續)

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支包括銷售人員的員工成本及營銷推廣活動的開支。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支佔本集團全部收入的58.7%，而截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支佔本集團全部收入的55.8%。

行政開支

本集團行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣28.4百萬元大幅減少20.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣22.7百萬元，乃主要由於(i)員工薪金及福利減少人民幣3.3百萬元，其與員工人數變動一致；及(ii)因節省成本及減少租賃付款而減少公用能耗、租金及一般辦公室開支人民幣3.0百萬元。

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、公用能耗、租金及一般辦公室開支以及代理及諮詢費。

下表載列於所示期間我們行政開支的組成部分：

	未經審核 截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工薪金及福利	12,504	55.2	15,797	55.7
公用能耗、租金及一般辦公室開支	8,244	36.4	11,275	39.7
代理及諮詢費	1,578	6.9	988	3.5
其他	340	1.5	323	1.1
總計	22,666	100.0	28,383	100.0

管理層討論及分析

財務回顧(續)

研發開支

本集團的研發開支主要包括臨床試驗開支、員工成本及第三方承包成本。

本集團的候選藥物研發開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣64.2百萬元減少19.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣51.7百萬元。

下表載列於所示期間研發成本的組成部分：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
臨床試驗開支	23,302	36,660
員工成本	16,277	13,767
第三方承包成本	466	866
折舊及攤銷	8,983	7,239
其他	2,707	5,637
總計	51,735	64,169

下表載列於所示期間按產品管線劃分的研發成本組成部分：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
NASH	19,259	7,764
HCV	15,593	38,619
HBV	10,243	5,087
HIV	3,507	12,699
其他 ^(附註)	3,133	—
總計	51,735	64,169

附註：

「其他」包括COVID-19、ASC06及臨床前項目的研發成本。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

融資成本

由於租賃負債的利息的影響，本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月錄得融資成本約人民幣0.08百萬元。

下表載列於所示期間的融資成本的組成部分：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃負債的利息	80	77
總計	80	77

其他開支

本集團的其他開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣20.2百萬元增加49.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣30.1百萬元，乃主要由於(i)截至二零二零年六月三十日止六個月存貨減值人民幣6.6百萬元；(ii)因業務策略計劃變更，我們確認ASC21 IP預付款無形資產減值虧損人民幣5.8百萬元；及(iii)截至二零二零年六月三十日止六個月的匯兌虧損為零。

下表載列於所示期間其他開支的組成部分：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
捐贈	17,664	15,013
存貨減值	6,631	-
於一項無形資產之減值	5,771	-
出售物業、廠房及設備項目的虧損	-	707
匯兌虧損淨額	-	4,278
其他	1	175
總計	30,067	20,173

管理層討論及分析

財務回顧(續)

所得稅

本集團須按實體基準就產生自或源自本集團成員公司註冊及營運所在司法權區的溢利繳納所得稅。

本集團使用適用於預期年度盈利總額之稅率計算所得稅開支。

截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零二零年六月三十日止六個月，由於本集團於兩個期間均未產生應課稅收入，故並無產生任何所得稅開支。

於二零一九年十二月三十一日，我們於中國產生的稅項虧損為人民幣563.6百萬元，預期將於一至五年到期，以抵銷未來應課稅溢利。

存貨

本集團的存貨包括商業化生產、在製品、製成品所用的原材料及研發材料。存貨由二零一九年十二月三十一日的約人民幣86.0百萬元減少5.0%至二零二零年六月三十日的約人民幣81.7百萬元。下表載列於所示日期的存貨結餘：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
原材料	52,760	60,468
在製品	23,876	20,408
製成品	5,097	5,163
總計	81,733	86,039

管理層討論及分析

財務回顧(續)

貿易應收款項

於二零一九年十二月三十一日以及於二零二零年六月三十日，本集團的貿易應收款項分別為約人民幣68.5百萬元及約人民幣63.8百萬元。

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	63,809	68,485
減：貿易應收款項減值	52	88
總計	63,757	68,397

本集團與其客戶之交易條款主要為授出信貸期。信貸期通常為30日至360日。本集團力求就其尚未收取應收款項維繫嚴格的控制及逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於以上所述及本集團之貿易應收款項乃與數量眾多的多元客戶相關，故信貸風險並無重大集中。貿易應收款項為不計息。

於所示日期之貿易應收款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	33,849	68,397
三至六個月	1,800	—
六至十二個月	28,108	—
總計	63,757	68,397

預付款項、其他應收款項及其他資產

下表載列於所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產的組成部分：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
可抵扣增值稅進項稅	14,042	13,225
應收利息	9,778	18,899
預付款項	5,923	7,686
按金及其他應收款項	1,780	4,788
預付開支	1,499	1,885
預付所得稅	1,363	1,363
總計	34,385	47,846

管理層討論及分析

財務回顧(續)

預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

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二零一九年十二月三十一日的約人民幣13.2百萬元增加至二零二零年六月三十日的約人民幣14.0百萬元，與我們購買服務及原材料的增加一致。

我們的應收利息截至二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日分別為約人民幣18.9百萬元及約人民幣9.8百萬元，其指定期存款將收取的預期利息。

我們的預付款項主要指與採購存貨有關的款項。我們的預付款項自截至二零一九年十二月三十一日的約人民幣7.7百萬元減少22.9%至截至二零二零年六月三十日的約人民幣5.9百萬元。截至二零二零年六月三十日，向供應商之預付款於一年內到期。

其他應收款項及預付開支為雜項開支，包括租賃及其他行政相關開支。

金融工具的公平值及公平值層級

除截至二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日賬面值合理接近公平值的金融工具外，我們概無其他金融工具。

現金及現金等價物

下表載列截至所示日期本集團的現金及現金等價物以及定期存款的組成部分：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	978,052	167,982
定期存款	2,018,859	2,821,182
總計	2,996,911	2,989,164

銀行現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。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，並按相關定期存款利率計息。銀行結餘及定期存款存放於信譽度高且無近期違約歷史的銀行。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

貿易應付款項及其他應付款項

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包括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的組成部分：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	5,021	3,961
應付票據	-	2,682
總計	5,021	6,643

下表載列我們截至所示日期根據發票日期的應付予第三方的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	5,000	3,961
三個月以上	21	2,682
總計	5,021	6,643

下表載列於所示日期的其他應付款項及尚未支付的應計費用之組成部分：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
其他應付款項	33,920	33,276
應付工資	12,164	23,387
應計開支	11,844	14,347
退款負債	1,599	4,432
除所得稅外之稅項	621	1,617
總計	60,148	77,059

因合約支付條款，我們的其他應付款項及應計開支自截至二零一九年十二月三十一日的約人民幣47.6百萬元減少3.9%至截至二零二零年六月三十日的約人民幣45.8百萬元。其他應付款項及應計開支為不計息且於一年內到期。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

貿易應付款項及其他應付款項(續)

應付工資為二零二零年應計年度分紅及二零二零年六月應計工資，且於一年內到期。

於二零二零年六月三十日的應計開支主要為實際已發生但尚未開具發票的研發開支，其不計息且於一年內到期。

遞延收入

本集團的遞延收入指已授予但截至有關日期我們尚未達到授予條件的政府補助。下表載列截至所示日期的遞延收入：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
政府補助		
— 即期	1,724	1,724
— 非即期	12,069	12,931
總計	13,793	14,655

其他無形資產

本集團的其他無形資產自於二零一九年十二月三十一日的約人民幣75.6百萬元減少8.6%至於二零二零年六月三十日的約人民幣69.1百萬元，原因為確認了向Medivir作出ASC21 IP前期付款的減值虧損。

我們的其他無形資產主要包括(i)Presidio就Presidio許可協議轉讓予我們的一項專利(據此，我們向Presidio作出前期及里程碑付款)；(ii)Medivir就Medivir許可協議轉讓予我們的一項專利(據此，我們向Medivir作出前期付款)；及(iii)Alphamab就Alphamab許可及開發協議轉讓予我們的一項專利(據此，我們向Alphamab作出前期付款)。

此等無形資產的可使用經濟年期為10至17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。無形資產攤銷自專利權轉讓之日開始，原因為自即日起我們可使用無形資產。

我們將ASC21作為整個報告期間的業務策略計劃確認減值虧損。ASC21是一種NS5B核苷酸聚合酶抑制劑，在體外研究中顯示其具有有效的泛基因型抗病毒活性及較高的耐藥基因屏障。

因為我們的其他無形資產主要指自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，拉維達韋的新藥申請已於二零二零年七月二十九日獲NMPA批准。ASC22的IND申請於二零二零年一月二十二日獲NMPA批准，以在乙型肝炎患者中進行臨床試驗。因此，我們並未預見這兩項無形資產減值的跡象。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

流動資金及資本資源

本集團現金的主要用途是為研發、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。於報告期，本集團透過股東注資為營運資金及其他資本開支需求提供資金。就本公司首次公開發售而言，224,137,000股每股0.0001美元的普通股以每股14.00港元的價格發行，總現金代價(扣除開支前)約3,137,918,000港元(相當於人民幣2,730,284,000元)。該等股份於二零一八年八月一日開始在聯交所買賣。

下表載列本集團於所示期間的簡明綜合現金流量表概要及於所示期間的現金及現金等價物結餘分析：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(17,936)	(64,434)
投資活動所用現金淨額	(362,611)	(616,089)
融資活動所用現金淨額	(1,013)	(812)
現金及現金等價物減少淨額	(381,560)	(681,335)
期初現金及現金等價物	2,295,044	1,781,892
外匯匯率變動的影響，淨額	30,178	2,399
期末現金及現金等價物	1,943,662	1,102,956

於二零二零年六月三十日，現金及現金等價物主要以人民幣、美元及港幣計值。

經營活動

我們經營活動的現金流入主要包括來自客戶的貿易應收款項、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及行政開支。

截至二零二零年六月三十日止六個月，經營活動所用現金流量淨額為約人民幣17.9百萬元，乃主要由於未計營運資金變動前的經營虧損約人民幣43.5百萬元。營運資金的負面變動主要由於(i)其他應付款項及應計費用(作為付款條件)減少約人民幣16.9百萬元；(ii)存貨增加約人民幣2.3百萬元；及(iii)貿易應收款項及應收票據減少約人民幣5.8百萬元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，經營活動所用現金流量淨額為約人民幣64.4百萬元，乃主要由於未計營運資金變動前的經營虧損約人民幣56.5百萬元。營運資金的負面變動主要由於(i)其他應付款項及應計費用減少約人民幣14.7百萬元；(ii)與產品銷售相關的貿易應收款項增加約人民幣10.5百萬元；(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少約人民幣6.9百萬元；及(iv)銀行利息增加約人民幣24.4百萬元。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

投資活動

我們的投資活動所用現金主要包括原到期日為三個月以上的定期現金存款、購買物業、設備及在建工程以及購買無形資產、於聯營公司的投資。

截至二零二零年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為約人民幣362.6百萬元，乃主要歸因於：原到期日為三個月以上的定期存款增加約人民幣359.1百萬元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為約人民幣616.1百萬元，乃主要歸因於：(i) 原到期日為三個月以上的定期存款增加約人民幣549.6百萬元；及(ii)於一間聯營公司之投資約人民幣54.3百萬元。

融資活動

我們的融資活動現金流入主要與報告期的企業融資活動有關。

截至二零二零年六月三十日止六個月，融資活動所用現金流量淨額為人民幣1.0百萬元，主要歸因於租賃付款本金部分。

截至二零一九年六月三十日止六個月，融資活動所用現金流量淨額為人民幣0.8百萬元，主要歸因於租賃付款的本金部分。

資本開支

本集團的主要資本開支主要包括廠房及機器、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日期的資本開支淨額：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
廠房及機器	646	4,348
汽車	-	121
辦公設備	97	2,383
租賃裝修	-	1,284
在建工程	2,745	11,006
總計	3,488	19,142

管理層討論及分析

財務回顧(續)

重大投資、重大收購及出售

於二零二零年六月三十日及直至本報告日期，本集團並無持有重大投資。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

債項

借款

於二零二零年六月三十日，本集團概無任何借款，於同日，未提取銀行融資為人民幣200.0百萬元。

於二零二零年六月三十日，本集團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、借款、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。

或然負債、資產抵押及擔保

於二零二零年六月三十日，本集團並無涉及任何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的任何重大的法律、仲裁或行政訴訟(若發生不利裁決)，且亦無發生會有該等影響的任何或然負債。

合約承擔

我們根據經營租賃安排租賃部分物業及倉庫。磋商物業及倉庫租期主要介於一至五年。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團的經營租賃承擔金額均為零。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團的資本承擔金額分別為約人民幣1.1百萬元及人民幣3.5百萬元。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

債項(續)

資本負債比率

資本負債比率乃使用負債總額除以資產總值再乘以100%計算。於二零二零年六月三十日，本集團資本負債比率為2.4%（於二零一九年十二月三十一日：3.0%）。

下表載列截至所示日期的主要財務比率。

	二零二零年 六月三十日 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 (經審核)
流動比率 ⁽¹⁾	46.3	36.4
速動比率 ⁽²⁾	45.1	35.4

附註：

- (1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。
- (2) 速動比率指流動資產減存貨後除以截至同日的流動負債。

流動比率由截至二零一九年十二月三十一日的36.4增至截至二零二零年六月三十日的46.3，速動比率由截至二零一九年十二月三十一日的35.4增至截至二零二零年六月三十日的45.1，主要是由於流動負債減少所致。

外匯

外匯風險指外匯匯率變動造成損失的風險。人民幣與本集團開展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。

本集團主要於中國經營業務，並面臨來自多種貨幣風險的外匯風險（主要為美元）。外匯風險來自海外業務的已確認資產及負債。將人民幣兌換為外幣（包括美元）以中國人民銀行設定的匯率換算。本集團尋求透過密切監控及淨外匯頭寸最小化來限制我們面臨的外匯風險。於報告期間，本集團並無訂立任何貨幣對沖交易。截至二零一九年六月三十日止六個月及報告期，本公司以美元計值的收入佔總收入的比例均為0.0%。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團共有285名僱員，其中283名位於中國及2名顧問位於海外。我們的僱員中有超逾62.0%為學士或以上學歷。下表載列本集團所披露的按職能劃分的僱員情況：

	員工人數	佔總數%
管理	5	2
研發	54	19
商業化	135	47
製造	47	17
營運	44	15
總計	285	100

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的總員工成本為人民幣47.8百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月為人民幣57.1百萬元。

本集團透過招聘網站、招聘人員、內部推介和招聘會來招聘員工。本集團為商業化團隊員工提供新員工培訓以及專業與合規培訓。

本集團與員工訂立聘用合約，以涵蓋工資、福利及終止依據等事宜。我們員工的薪酬待遇包括工資和獎金，一般參考資歷、行業經驗、職位和表現決定。本集團按照中國法律法規的要求為其員工繳納社會保險和住房公積金。

本集團還採納受限制股份單位計劃、受限制股份單位購股權激勵計劃及購股權計劃。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

購股權計劃

根據本公司於二零一九年六月六日採納的購股權計劃，本公司可授出購股權予合資格參與人士以認購股份，惟須受計劃之規定條款及條件所限制。

於本報告期間根據購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

參與人士類別	授出日期	每股行使價	緊接授出日期前的每股股份收市價	於					於二零二零年六月三十日尚未行使購股權
				二零二零年一月一日尚未行使購股權結餘	於本報告期間已授出購股權	於本報告期間已行使購股權	於本報告期間已失效購股權	於本報告期間已註銷購股權	
本集團僱員	二零二零年三月三十一日	2.90港元	2.86港元	-	5,413,155	-	-	164,035	5,249,120

於二零二零年三月三十一日授出之購股權，概無任何購股權授予本公司的董事、行政總裁及主要股東，或該等人士的聯繫人(如上市規則所定義)。所有該等購股權之行使期相同，均自相關歸屬日期起至二零二零年三月三十日止：

歸屬日期	將歸屬的購股權所佔百分比
二零二一年三月三十一日	20%
二零二二年三月三十一日	20%
二零二三年三月三十一日	20%
二零二四年三月三十一日	20%
二零二五年三月三十一日	20%

除上文所披露者外，於本報告期間概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、失效及註銷。

授出的購股權公平值

於期內授出的購股權公平值為10,677,000 港元，其中本集團於截至二零二零年六月三十日止期間內確認購股權開支人民幣1,114,000 元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。

於期內授出以股權結算的購股權之公平值乃根據所授購股權之條款及條件於授出日期採用二項式模型估算。下表列示輸入所採用模型之數據：

	二零二零年
股息收益(%)	0.00
預計波幅(%)	82.22
無風險利率(%)	0.75
提早行使倍數	2.20至2.80
加權平均股價(每股港元)	2.90
失效率(%)	0.00

計量公平值時並無納入授出購股權的其他特徵。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益，提升企業價值，制定其業務戰略及政策以及提高其透明度及問責性。

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文作為其企業管治的守則。

董事會認為，本公司於報告期間一直遵守企業管治守則內的所有適用守則條文，惟就企業管治守則中的守則條文第A.2.1條而言，本公司主席與行政總裁的職位並非分開，均由吳勁梓博士擔任。本公司是一家擁有專業管理團隊以監管其附屬公司經營的投資控股公司。董事會認為，董事會主席及行政總裁的職位由同一人兼任能更有效率地引領及管理本公司，且並不損害董事會的權力及權限與本公司業務管理的平衡。董事會將不時審閱企業管治架構及慣例，並會在其認為適當時作出必要安排。

董事資料變動

紀如榮博士辭任本公司獨立非執行董事及董事會薪酬委員會及提名委員會成員，自二零二零年六月三十日起生效。

何淨島女士獲委任為董事會薪酬委員會成員及魏以楨博士獲委任為董事會提名委員會成員，自二零二零年六月三十日起生效。

除上述所披露者外，概無其他根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事履歷詳情變動。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納一套其標準不遜於標準守則的書面指引作為其董事進行證券交易的行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，各位董事均確認彼等於整個報告期及截至本報告日期已遵守標準守則及書面指引。本公司並無發現可能掌握本公司內幕消息的僱員存在不遵守書面指引的情況。

其他資料

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

截至本中期報告日期，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所記錄；或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

附註：以下披露乃基於聯交所網站所提供之當前權益披露備案。

(I) 於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份／相關股份的 數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比
吳博士	受控制法團的權益 ⁽²⁾	597,221,078 (L)	53.98%
	與其他人士共同持有的權益 ⁽³⁾	2,311,000 (L)	0.21%
吳夫人	信託受益人 ⁽²⁾	44,827,414 (L)	4.05%
	配偶權益	552,393,664 (L)	49.93%
	與其他人士共同持有的權益 ⁽³⁾	2,311,000 (L)	0.21%

附註：

(1) 「L」指該人士於股份中的好倉。

(2) 吳博士透過JJW12 Limited（於英屬處女群島註冊成立的公司且由吳博士全資擁有）持有552,393,664股股份。

截至本報告日期，Lakemont Holding LLC由Lakemont Remainder Trust持有56.55%的股份，由吳博士持有43.45%的股份。吳夫人透過Lakemont Remainder Trust持有的股份行使表決權，且為Lakemont Remainder Trust的受益人。

(3) 吳博士與吳夫人聯名賬戶持有2,311,000股股份。

除上文所披露者外，截至本中期報告日期，據董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所記錄；或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至本中期報告日期，據董事或本公司最高行政人員所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）擁有記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條規定所備存的登記冊的股份或相關股份的權益及／或淡倉。

於本公司股份或相關股份的權益

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比
JJW11 Limited ⁽²⁾	實益擁有人	64,945,019 (L)	5.87%
CBC Investment Twelve Limited ⁽³⁾	實益擁有人	50,729,518 (L)	4.59%
CBC Investment Fifteen Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	25,570,542 (L)	2.31%

附註：

- (1) 「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 截至本中期報告日期，JJW11 Limited唯一已發行股份由吳博士代由JJW11 Limited採納的受限制股份單位計劃項下的參與者持有。吳博士已不可撤銷委任楊荷英女士（作為歌禮生物監事及JJW11 Limited的唯一董事）作為受委代表，按其全權酌情就相關股份行使所有投票權。吳博士並不享有及放棄JJW11 Limited的任何實益權益。
- (3) 根據證券及期貨條例，CBC Investment Asclepis Limited（作為CBC Investment Twelve Limited（「CBC 12」）唯一股東）、CBC Investment Eleven Limited（「CBC 11」，持有CBC Investment Asclepis Limited約95.24%股權）、C-Bridge Healthcare Fund II.L.P.（作為CBC 11唯一股東）、C-Bridge Healthcare Fund GP II.L.P.（作為C-Bridge Healthcare Fund II.L.P. 普通合夥人）、C-Bridge Capital GP, Ltd.（作為C-Bridge Healthcare Fund GP II. L.P. 普通合夥人）、TF Capital II, Ltd.（持有C-Bridge Capital GP, Ltd.約38.34%股權）、Kang Hua Investment Company Limited及Nova Aqua Limited（分別持有TF Capital II, Ltd.約52.17%及47.83%的股權）、Dan YANG（作為Kang Hua Investment Company Limited唯一股東）及Wei FU（作為Nova Aqua Limited的實益擁有人）均視作於CBC 12持有的股份中擁有權益。
- (4) 根據證券及期貨條例，CBC Investment Seven Limited（「CBC 7」，作為CBC Investment Fifteen Limited「CBC 15」唯一股東）、C-Bridge Healthcare Fund, L.P.（持有CBC 7約75.47%股權）、C-Bridge Healthcare Fund GP, L.P.（作為C-Bridge Healthcare Fund L.P. 普通合夥人）、C-Bridge Capital GP, Ltd.（作為C-Bridge Healthcare Fund GP, L.P. 普通合夥人）、TF Capital II, Ltd.（持有C-Bridge Capital GP, Ltd.約38.34%股權）、Kang Hua Investment Company Limited及Nova Aqua Limited（分別持有TF Capital II, Ltd.約52.17%及47.83%的股權）、Dan YANG（作為Kang Hua Investment Company Limited唯一股東）及Wei FU（作為Nova Aqua Limited的實益擁有人）均視作於CBC 15持有的股份中擁有權益。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

於本公司股份或相關股份的權益(續)

除上文所披露者外，截至本中期報告日期，董事及本公司之最高行政人員並不知悉擁有記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條規定所備存的登記冊的本公司股份或相關股份的權益或淡倉之任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)。

上市所得款項用途

就本公司首次公開發售而言，224,137,000股每股0.0001美元的普通股以每股14.00港元的價格發行，總現金代價(扣除開支前)約3,137,918,000港元(相當於人民幣2,730,284,000元)。該等股份於二零一八年八月一日開始在聯交所買賣。

上市所得款項淨額(根據實際所得款項淨額按比例予以調整)已及將按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述相同方式、比例及預期期限內動用。下表載列所得款項淨額的計劃應用以及直至二零二零年六月三十日的實際用途：

所得款項用途	計劃用途 (百萬港元)	佔所得 款項 總淨額 百分比 (%)	直至 二零二零年 六月三十日 的實際用途 (百萬港元)	於二零二零年 六月三十日 的未動用 所得款項淨額 (百萬港元)	所得款項用途 預期時間表
用於核心產品					
用於核心產品管線的持續研發，包括：(i)約4%用於啟動及進行大量戈諾衛®及拉維達韋的IV期臨床試驗；(ii)約6.0%用於啟動及進行ASCO9的橋接試驗、IIb期臨床試驗及III期臨床試驗(如有需要)；(iii)約6.0%用於啟動及進行ASCO6的橋接試驗、II期臨床試驗及III期臨床試驗；(iv)約10.0%用作其他研發成本及核心產品研發的必要補充資金；及(v)約4.0%用作員工薪酬	892.6	30.0	197.3	695.3	餘下金額預期將自二零二零年六月三十日起約四年內動用。
用於戈諾衛®及拉維達韋的商業化，包括：(i)約12.0%用於增聘商業化人員及提供內部及外部培訓以及(ii)約13.0%用於營銷活動	743.9	25.0	287.3	456.6	餘下金額預期將自二零二零年六月三十日起約三年內動用。

其他資料

上市所得款項用途(續)

所得款項用途	計劃用途 (百萬港元)	佔所得 款項 總淨額 百分比 (%)	直至 二零二零年 六月三十日 的實際用途 (百萬港元)	於二零二零年 六月三十日 的未動用 所得款項淨額 (百萬港元)	所得款項用途 預期時間表
用於其他資產及其他用途					
用於尋求新候選藥物的引進許可	446.3	15.0	35.7	410.6	餘下金額預期將自二零二零年六月三十日起約三年內動用。
用於ASC21的研發	297.5	10.0	13.1	284.4	餘下金額預期將自二零二零年六月三十日起約四年內動用。
用於支持研發基礎設施及乙型肝炎及NASH發現階段兩個內部藥物計劃的早期開發	297.5	10.0	64.2	233.3	餘下金額預期將自二零二零年六月三十日起約三年內動用。
用於營運資金及作其他一般公司用途	297.5	10.0	95.4	202.1	餘下金額預期將自二零二零年六月三十日起約四年內動用。
總計	2,975.3⁽¹⁾	100.0	693.0	2,282.3	-

附註：

(1) 計劃應用的所得款項淨額約為2,975.3百萬港元，相當於上市實際所得款項(不包括應付上市開支)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間內，本公司及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。

中期報告審閱

本公司獨立核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」對中期財務資料進行審閱。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即顧炯先生、魏以楨博士及華林女士。顧炯先生為審核委員會主席。審核委員會已與管理層共同審閱本公司所採納的會計原則及政策並討論本集團的內部監控及財務報告事宜(包括審閱截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期業績)。審核委員會認為中期業績符合適用會計準則、法律及法規，且本公司已就此作出適當披露。

其他資料

中期股息

董事會不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派發任何中期股息。

致謝

董事會衷心感謝本集團全體股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻。

代表董事會

Ascletis Pharma Inc.

歌禮製藥有限公司

吳勁梓

主席

中華人民共和國杭州市

二零二零年八月二十八日

獨立審閱報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致歌禮製藥有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱列載於第37至50頁之中期財務資料，包括歌禮製藥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於二零二零年六月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益、綜合收益、權益變動及現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告須根據其相關條文及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱對本中期財務資料作出結論，並依照吾等之協定聘任條款，僅向作為整體之閣下呈報吾等之報告，除此之外別無其他目的。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等依據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師進行中期財務資料審閱」進行審閱工作。審閱中期財務資料包括向主要負責財務及會計事宜的人士作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行的審核範圍為小，故吾等不能保證吾等知悉所有於審計工作中可能發現的重大事宜。因此，吾等並不發表審核意見。

結論

按照吾等之審閱結果，吾等並無察覺任何事項，令吾等相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
二零二零年八月二十八日

中期簡明綜合損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	31,834	75,403
銷售成本		(10,854)	(19,727)
包括特許使用權費		(41)	(2,100)
毛利		20,980	55,676
其他收入及收益		58,359	58,947
銷售及分銷開支		(17,773)	(44,292)
研發成本		(51,735)	(64,169)
行政開支		(22,666)	(28,383)
融資成本		(80)	(77)
其他開支		(30,067)	(20,173)
應佔一間聯營公司虧損		(8,483)	(4,761)
除稅前虧損	5	(51,465)	(47,232)
所得稅	6	-	-
期內虧損		(51,465)	(47,232)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(51,465)	(47,232)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本	8	人民幣 (4.94)分	人民幣 (4.47)分
攤薄	8	人民幣 (4.94)分	人民幣 (4.47)分

中期簡明綜合收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
期內虧損	(51,465)	(47,232)
其他綜合虧損		
於後續期間可能重新分類至損益的其他綜合收益： 換算海外業務產生之匯兌差異	3,381	1,438
於後續期間不會重新分類至損益的其他綜合收益： 換算為本公司財務報表呈列貨幣之匯兌差異	28,225	2,258
期內其他綜合收益(經扣除稅項)	31,606	3,696
期內綜合虧損總額	(19,859)	(43,536)
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(19,859)	(43,536)

中期簡明綜合財務狀況表

二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	87,938	94,494
使用權資產		3,105	4,233
無形資產		69,100	75,614
於聯營公司投資		50,430	58,109
長期遞延開支		1,154	1,363
非流動資產總值		211,727	233,813
流動資產			
存貨		81,733	86,039
貿易應收款項及應收票據	10	63,757	69,525
預付款項、其他應收款項及其他資產		34,385	47,846
現金及現金等價物		2,996,911	2,989,164
流動資產總值		3,176,786	3,192,574
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	5,021	6,643
其他應付款項及應計費用		60,148	77,059
租賃負債		1,667	2,226
遞延收入		1,724	1,724
流動負債總額		68,560	87,652
流動資產淨值		3,108,226	3,104,922
總資產減流動負債		3,319,953	3,338,735
非流動負債			
租賃負債		1,022	1,587
遞延收入		12,069	12,931
非流動負債總額		13,091	14,518
資產淨值		3,306,862	3,324,217
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		754	754
儲備		3,306,108	3,323,463
權益總額		3,306,862	3,324,217

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔					總計 人民幣千元
	股本	股份 溢價賬*	資本儲備*	匯兌 波動儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二零年一月一日(經審核)	754	2,913,131	652,928	63,991	(306,587)	3,324,217
期內虧損	-	-	-	-	(51,465)	(51,465)
期內其他綜合收益：						
匯兌差異	-	-	-	31,606	-	31,606
期內綜合虧損總額	-	-	-	31,606	(51,465)	(19,859)
以股權結算的股份獎勵及購股權安排	-	-	2,504	-	-	2,504
於二零二零年六月三十日(未經審核)	754	2,913,131	655,432	95,597	(358,052)	3,306,862

* 該等儲備賬構成於二零二零年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣3,306,108,000元。

截至二零一九年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔					總計 人民幣千元
	股本	股份 溢價賬*	資本儲備*	匯兌 波動儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一九年一月一日(經審核)	764	2,959,390	649,804	28,072	(210,618)	3,427,412
期內虧損	-	-	-	-	(47,232)	(47,232)
期內其他綜合收益：						
匯兌差異	-	-	-	3,696	-	3,696
期內綜合虧損總額	-	-	-	3,696	(47,232)	(43,536)
以股權結算的股份獎勵及購股權安排	-	-	4,697	-	-	4,697
於二零一九年六月三十日(未經審核)	764	2,959,390	654,501	31,768	(257,850)	3,388,573

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(51,465)	(47,232)
就下列各項作出調整：			
融資成本		80	77
一間聯營公司應佔虧損		8,483	4,761
銀行利息收入		(28,119)	(33,331)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	5	-	707
物業、廠房及設備項目折舊	5	6,302	5,366
使用權資產折舊	5	1,118	785
出租人租賃付款寬免		(197)	-
無形資產攤銷	5	5,103	4,448
長期遞延開支攤銷		244	31
存貨減值	5	6,639	3,064
其他應收款項減值		-	175
無形資產減值	5	5,771	-
以股權結算的股份獎勵及購股權開支	5	2,504	4,697
		(43,537)	(56,452)
存貨增加		(2,333)	(5,692)
長期遞延開支增加		(43)	(38)
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)		5,768	(10,517)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		4,364	6,944
貿易應付款項及應付票據減少		(1,622)	(7,627)
其他應付款項及應計費用減少		(16,911)	(14,674)
遞延收入減少		(862)	(761)
經營所用現金		(55,176)	(88,817)
已收利息		37,240	24,383
經營活動所用現金流量淨額		(17,936)	(64,434)

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額	(17,936)	(64,434)
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備以及在建工程項目	(3,488)	(11,169)
購買無形資產	-	(959)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	6	-
於聯營公司投資	-	(54,336)
原到期日超過三個月的定期存款增加	(359,129)	(549,625)
投資活動所用現金流量淨額	(362,611)	(616,089)
融資活動所得現金流量		
租賃付款本金部分	(933)	(812)
租賃負債的已付利息	(80)	-
融資活動所用現金流量淨額	(1,013)	(812)
現金及現金等價物減少淨額	(381,560)	(681,335)
於一月一日現金及現金等價物	2,295,044	1,781,892
匯率變動的影響淨額	30,178	2,399
於六月三十日現金及現金等價物	1,943,662	1,102,956
現金及現金等價物結餘分析		
於中期簡明綜合財務狀況表列賬的現金及現金等價物	2,996,911	3,043,938
於收購時原到期日超過三個月的非抵押定期存款	(1,053,249)	(1,940,982)
於中期簡明綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物	1,943,662	1,102,956

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

1. 公司資料

本公司為一家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。本公司的註冊辦事處位於轉交Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。本公司的主要營業地點地址為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。

本公司為一間投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事藥品研發、生產、營銷及銷售。

本公司股份於二零一八年八月一日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

2. 編製基準及會計政策及披露事項變動

2.1 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露事項變動

於編製中期簡明綜合財務報表時採用的會計政策乃與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟就本期間之財務資料首次採納下列經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）除外。

香港財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號 及香港財務報告準則第7號（修訂本）	利率基準改革
香港財務報告準則第16號（修訂本）	新型冠狀病毒相關租金寬免（提早採納）
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂本）	重大的定義

除下文所述香港財務報告準則第16號（修訂本）之影響外，應用上述經修訂香港財務報告準則對本集團之中期簡明綜合財務資料並無重大影響。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

2. 編製基準及會計政策及披露事項變動 (續)

2.2 會計政策及披露事項變動 (續)

香港財務報告準則第16號(修訂本)為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就新型冠狀病毒疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於新型冠狀病毒疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間追溯有效，允許提早應用。

於截至二零二零年六月三十日止期間內，由於新型冠狀病毒疫情，出租人免除了本集團租賃的辦公場所及員工宿舍的若干月租賃付款，並且租賃條款並無其他變動。本集團已於二零二零年一月一日提早採納該修訂本，並選擇就於截至二零二零年六月三十日止期間內出租人因新型冠狀病毒疫情而授出的所有租金寬免不應用租賃修改會計處理。因此，租金寬免產生的租賃付款的削減人民幣197,000元已透過終止確認部分租賃負債及計入截至二零二零年六月三十日止期間的損益入賬列為可變租賃付款。

3. 經營分部資料

管理層會監察本集團整體經營分部的經營業績，以就有關資源分配及表現評估作出決策。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
中國大陸	31,834	75,403

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

3. 經營分部資料(續)

地區資料(續)

(b) 非流動資產

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
中國大陸	147,470	161,123
英屬處女群島	50,430	58,109
開曼群島	13,827	14,581
總計	211,727	233,813

上述非流動資產資料乃基於資產所處的位置。

4. 收益

收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益	31,834	75,403

客戶合約收益之收益資料明細

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
商品或服務類型		
銷售產品	1,062	55,356
提供推廣服務	30,772	20,047
客戶合約收益總額	31,834	75,403
地區市場		
中國大陸	31,834	75,403
客戶合約收益總額	31,834	75,403
收益確認時間		
於時間點轉移的商品／服務		
— 銷售產品	1,062	55,356
— 提供推廣服務	30,772	20,047
客戶合約收益總額	31,834	75,403

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

5. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	46	9,569
已提供服務成本	10,808	10,158
物業、廠房及設備項目折舊	6,302	5,366
使用權資產折舊	1,118	785
無形資產攤銷	5,103	4,448
存貨減值	6,639	3,064
於一項無形資產之減值	5,771	—
經營租賃開支	—	502
核數師酬金	740	740
研發成本	51,735	64,169
出售物業、廠房及設備項目虧損	—	707
匯兌差異淨額	(5,862)	4,278
以股權結算的股份獎勵及購股權開支	2,504	4,697

6. 所得稅

本集團須就在本集團成員公司所在及經營業務所在的司法權區產生或源自有關司法權區的溢利按實體基準繳付所得稅。

本集團使用適用於預期全年盈利總額的稅率計算期內所得稅開支。截至二零二零年及二零一九年六月三十日止期間，由於本集團未產生應課稅收入，故並無產生任何所得稅開支。

7. 股息

董事會不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派付任何股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

8. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額計算乃根據母公司普通權益持有人應佔虧損人民幣51,465,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣47,232,000元）及於報告期間發行的1,041,390,980股（截至二零一九年六月三十日止六個月：1,055,739,982股）普通股之加權平均數。

由於股份獎勵對所示每股基本虧損具有反攤薄影響故並無就截至二零一九年及二零二零年六月三十日止期間的每股基本虧損作出調整。

每股基本虧損的計算乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
母公司普通權益持有人應佔虧損	(51,465)	(47,232)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
股份		
期內已發行股份加權平均數	1,041,390,980	1,055,739,982

9. 物業、廠房及設備

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團以成本人民幣3,488,000元收購資產（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣12,181,000元）。

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團出售賬面淨值人民幣6,000元的資產（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣707,000元），導致出售並無產生損益（截至二零一九年六月三十日止六個月：出售淨虧損人民幣707,000元）。

10. 貿易應收款項及應收票據

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	63,809	68,485
應收票據	-	1,128
	63,809	69,613
減值	(52)	(88)
	63,757	69,525

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

10. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末按發票日期呈列並經扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
少於三個月	33,849	68,397
三至六個月	1,800	-
六至十二個月	28,108	-
	63,757	68,397

11. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
少於三個月	5,000	3,961
超過三個月	21	2,682
	5,021	6,643

12. 承擔

本集團於各報告期末有下列資本承擔：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但尚未撥備： 廠房及機器	1,109	3,520

13. 關聯方交易

本集團主要管理層人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
短期員工福利	9,424	7,239
退休金計劃供款	84	126
以股權結算的股份獎勵及購股權開支	1,117	3,445
付給主要管理層人員的薪酬總額	10,625	10,810

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

14 金融工具類別

各類別金融工具於期末之賬面值載列如下：

二零二零年六月三十日（未經審核）

金融資產

	按攤銷成本的 金融資產 人民幣千元	總額 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	63,757	63,757
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產	11,558	11,558
現金及現金等價物	2,996,911	2,996,911
	3,072,226	3,072,226

金融負債

	按攤銷成本的 金融負債 人民幣千元	總額 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	5,021	5,021
租賃負債	2,689	2,689
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	45,764	45,764
	53,474	53,474

中期簡明綜合財務資料附註
二零二零年六月三十日

14 金融工具類別 (續)

各類別金融工具於期末之賬面值載列如下：(續)

二零一九年十二月三十一日 (經審核)

金融資產

	按攤銷成本的 金融資產 人民幣千元	總額 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	69,525	69,525
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產	23,687	23,687
現金及現金等價物	2,989,164	2,989,164
	<u>3,082,376</u>	<u>3,082,376</u>

金融負債

	按攤銷成本的 金融負債 人民幣千元	總額 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	6,643	6,643
租賃負債	3,813	3,813
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	47,623	47,623
	<u>58,079</u>	<u>58,079</u>

15. 金融工具公平值及公平值等級

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，除賬面值與公平值合理相若者外，本集團並無金融工具。

由財務總監領導的本集團財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策和程序。財務部門直接向財務總監報告。於每個報告日期，財務部門分析金融工具的價值的變動並釐定於估值中所運用的主要輸入值。估值乃由財務總監審閱及批准。就年度財務報告每年與董事會討論估值過程與結果。

金融資產和負債的公平值按自願方於一項現行交易(強迫或清盤出售除外)中交換有關工具的金額列值。

釋義

「Asclethis」、「公司」、 「本公司」或「我們」	指	歌禮製藥有限公司，一家於二零一四年二月二十五日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載列的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「中國」及「中國大陸」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有指明者外，指吳博士、吳夫人、JJW12 Limited、Lakemont Holding LLC及Lakemont Remaindey Trust(作為一個集團，或指其中任何一名)
「核心產品」	指	具有上市規則第十八A章所賦予的涵義，就本報告而言，我們的核心產品包括戈諾衛®(達諾瑞韋)、拉維達韋、ASC09及ASC06
「新冠病毒」	指	一種由最近發現的冠狀病毒(重症急性呼吸綜合症冠狀病毒2)引發的傳染病
「董事」	指	本公司董事
「吳博士」	指	吳勁梓博士，我們的創辦人、董事會主席、行政總裁、本公司執行董事、我們的控股股東之一以及吳夫人的配偶
「大中華區」	指	中國大陸、香港、澳門及台灣
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「IND」	指	研究性新藥，製藥公司於藥品上市申請獲批之前獲准經司法權區運送(通常運往臨床調查人員)的實驗性藥品

釋義

「關鍵意見領袖」	指	關鍵意見領袖
「上市」	指	股份於二零一八年八月一日在聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或增補)
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「吳夫人」	指	何淨島女士，執行董事、我們的控股股東之一及吳博士的配偶
「新藥申請」	指	新藥申請，即藥物研發主辦人向有關監管部門正式提出批准新藥上市銷售的申請
「NMPA」	指	國家藥品監督管理局
「國家醫保目錄」	指	國家醫保報銷藥品目錄
「招股章程」	指	本公司於二零一八年七月二十日刊發的招股章程
「研發」	指	研究及開發
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	自二零二零年一月一日起至二零二零年六月三十日止六個月期間
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「書面指引」	指	本公司採納的關於董事進行證券交易的指引

於本中期報告內，除非文義另有所指，否則「聯繫人」、「關連人士」、「控股股東」及「附屬公司」等詞語具有上市規則賦予彼等的涵義。