華領醫藥

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號 : 2552



中期報告
2019

公司資料

執行董事

陳力 *(行政總裁兼首席科學官)*
林潔誠 *(執行副總裁兼首席財務官)*

非執行董事

Robert Taylor NELSEN *(主席)*
陳連勇

獨立非執行董事

郭德明
William Robert KELLER
劉峻嶺
徐耀華

審核委員會

郭德明 *(主席)*
William Robert KELLER
陳連勇

薪酬委員會

William Robert KELLER *(主席)*
郭德明
陳連勇

提名委員會

Robert Taylor NELSEN *(主席)*
劉峻嶺
William Robert KELLER

戰略委員會

陳力 *(主席)*
Robert Taylor NELSEN
劉峻嶺

公司秘書

陳穎詩*(ACIS, ACS)*

授權代表

林潔誠
陳穎詩

核數師

德勤・關黃陳方會計師行

註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands

公司總部

中國上海市愛迪生路275號華領醫藥(郵編：201203)

香港主要營業地點

香港灣仔軒尼詩道36號循道衛理大廈2202室

開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square, Grand Cayman
KY1-1102, Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號合和中心54樓

合規顧問

新百利融資有限公司

公司網站

www.huamedicine.com

股份代號

2552

財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
其他收入	3,379	6,827
其他收益	1,995	29,554
行政開支	(74,242)	(32,369)
融資成本	(129)	(4,380)
上市開支	–	(34,824)
研發開支	(166,503)	(95,690)
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融負債的公允價值變動虧損	–	(1,376,057)
除稅前虧損	(235,500)	(1,506,939)
所得稅開支	–	–
期內虧損及全面開支總額	(235,500)	(1,506,939)
經調整虧損*	(193,454)	(115,236)

	於2019年	於2018年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（經審核）
非流動資產	35,031	15,739
流動資產	1,264,062	1,474,510
流動負債	69,262	77,633
流動資產淨值	1,194,800	1,396,877
非流動負債	17,473	9,128
資產淨額	1,212,358	1,403,488

* 經調整虧損並非國際財務報告準則下界定的財務計量。其乃經扣除期內除稅前虧損並加回(a)以股份為基礎的薪酬開支；及(b)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損而計算。

管理層討論及分析

業務概覽

我們是一家收益前階段的藥物開發公司，目前專注於開發dorzagliatin（用於治療2型糖尿病(T2D)的首創口服新藥）。於2019年上半年，我們制定的戰略目標為成為一家全球性的糖尿病護理公司。我們擬將dorzagliatin作為糖尿病的基礎治療，既可作為單藥療法，亦可與目前獲批的其他藥物聯合使用。

我們於2012年就dorzagliatin向國家藥品監督管理局(NMPA)提交1.1類創新藥的新藥臨床試驗(IND)申請及於2013年9月啟動新型葡萄糖激酶激活劑dorzagliatin的第Ia期臨床研究。我們亦於2015年3月就dorzagliatin向美國食品藥品監督管理局(FDA)提交IND申請。此後，我們在中國完成了五項I期臨床試驗，在美國完成了兩項I期臨床試驗，及在中國完成了一項II期臨床試驗。目前我們正在中國進行兩項III期臨床試驗及在美國進行兩項I期臨床試驗。我們的III期登記試驗於2017年7月開始，其中dorzagliatin既作為單藥療法(HMM0301)倥㖊腸㑊作為糖尿那筵匝廣殮剴絽存紛仲

試驗編號	藥物	疾病說明	研究類型	未臨床	I期	II期	III期	NDA
_ _	Dorzagliatin	未用藥2型糖尿病	登記試驗	→	→	→	→	
_ _	Dorzagliatin & 二甲雙胍	具有二甲雙胍耐藥性的2型糖尿病	登記試驗	→	→	→	→	
_ _	Dorzagliatin與DPP-4	2型糖尿病	直接比較	→	→	→		
_ _	Dorzagliatin與阿卡波糖	2型糖尿病	直接比較	→	→	→		
_ _	Dorzagliatin	肝功能受損的2型糖尿病	標籤擴展	→	→			
_ _	Dorzagliatin	腎功能受損的2型糖尿病	標籤擴展	→	→			
_ _	Dorzagliatin + DPP-4	肥胖2型糖尿病	PK/PD & DDI	→	→	→		
_ _	Dorzagliatin + SGLT-2	代謝綜合症	PK/PD & DDI	→	→	→		
_ _	Dorzagliatin + 阿托伐他汀	標籤擴展	PK/PD & DDI	→	→			
_ _	Dorzagliatin + 纈沙坦	標籤擴展	PK/PD & DDI	→	→			
_ _	Dorzagliatin + 磺脲類	具有SU耐藥性的2型糖尿病	PK/PD & DDI	→	→			
_ _	Dorzagliatin + 阿卡波糖	具有阿卡波糖耐藥性的2型糖尿病	PK/PD & DDI	→	→			
_ _	Dorzagliatin + 利拉魯肽	具有GLP-1耐藥性的2型糖尿病	PK/PD & DDI	→	→			
_ _	Dorzagliatin + Pioglitazone	NASH T2D	PK/PD & DDI	→	→			
_ _	Dorzagliatin + 胰島素	具有基礎胰島素耐藥性的2型糖尿病	胰島素保留	→	→	→		
_ _	Dorzagliatin + 胰島素	未用藥（嚴重）2型糖尿病	未臨床	→				
	mGLUR5	PD-LID	未臨床	→				

HMM0301是在中國進行的一項針對藥物初治2型糖尿病患者的dorzagliatin單藥療法III期臨床試驗。截至2019年2月28日，我們已完成逾450名患者的招募，預計於2019年第四季度前發佈首個24週結果。

HMM0302是在中國進行的針對具有二甲雙胍耐藥性的2型糖尿病患者的dorzagliatin與二甲雙胍聯合用藥的III期臨床試驗。我們預計將於2019年第三季度完成患者招募，且我們預計將於2020年第二季度前發佈首個24週結果。

作為將dorzagliatin作為全球2型糖尿病治療基礎療法的策略的一部分，我們還在研究dorzagliatin與多種獲批的口服抗糖尿病藥物以及糖尿病患者常用的其他大眾化藥物的聯合使用情況，以滿足患者的個人需求。

HMM0111是在美國進行的針對2型糖尿病患者的dorzagliatin與西格列汀（DPP-4抑制劑）聯合療法I期臨床試驗。我們已宣佈於2019年1月讓首位患者服藥，預計將於2019年年底前完成試驗並發佈結果。

HMM0112是在美國進行的針對2型糖尿病患者的dorzagliatin與恩格列淨（SGLT-2抑制劑）聯合療法I期臨床試驗。我們已宣佈於2019年4月讓首位患者服藥，預計將於2020年上半年完成試驗並發佈結果。

我們預期於2019年下半年對DPP-4抑制劑（西格列汀，又名佳糖維）啟動直接比較試驗(HMM0311)。由於佳糖維及捷糖穩於2018年的全球銷售額合共超過59億美元，因此此項試驗具有潛力擴大及加快本公司對dorzagliatin進行的商業化計劃。上海市科學技術委員會已提供一筆政府補助金以支持此項重要試驗。基於相同理由，本公司亦就啟動其dorzagliatin與α－葡萄糖苷酶抑制劑（根據弗若斯特沙利文統計，其為中國領先的口服抗糖尿病藥物，於2017年在中國的年度銷售額達人民幣87億元）之間的直接比較試驗(HMM0312)展開準備工作。我們亦計劃啟動dorzagliatin與市場上其他幾種2型糖尿病藥物聯合用藥的其他試驗。

本公司認為，由於中國的診治率相對較低（根據弗若斯特沙利文統計，診治率於2017年估計僅為47.7%），加上政府明確表明將投資於三線以外城市的地區以提升診治率，因此，中國的2型糖尿病未用藥人口提供了巨大的市場機遇。然而，本公司注意到，眾多中國2型糖尿病未用藥患者在最終確診時已進展至2型糖尿病較後期階段（通過其診斷出的HbA1c水平計量）。正是由於此一特定人口，本公司認為其與胰島素的結合，對其作為一線療法而言提供了非常強大的治療方案。

我們繼續進行神經退化性疾病mGLUR5計劃的臨床前研究。基於該等研究的結果，我們計劃於2020年後決定是否繼續進行相關藥物的開發。

我們繼續與我們的合約研究機構(CRO)、臨床現場管理機構(SMO)及合約製造組織(CMO)緊密合作並進行監管，該等服務供應商按一貫高質量水平為我們提供一系列服務。此外，我們繼續擴大我們在全球範圍內的關鍵意見領袖及專家網絡。於2019年2月，我們委任Ralph DeFronzo博士為我們的全球顧問－傑出科學顧問。DeFronzo博士目前是德克薩斯大學健康科學中心糖尿病科教授兼部門主任及德克薩斯糖尿病研究所副主任。彼為糖尿病醫學領域作出多項里程碑式的重大貢獻，包括領導美國二甲雙胍的研發並於1995年獲得FDA批准。從彼時起，彼發現了一種針對腎臟葡萄糖重吸收的糖尿病治療新方法，從而促進了SGLT-2類藥物的發展與批准。

我們將繼續確保獲得最新的專利組合。於2019年1月，中國國家知識產權局(CNIPA)向本公司頒發了一項關於控釋製劑dorzagliatin的專利。該項新專利將把dorzagliatin在中國的排他性期限延伸至2037年。於2019年5月，我們遞交一系列與dorzagliatin聯用的固定劑量組合專利，其中六個項目正在開發中。

財務審閱

其他收入

其他收入主要包括銀行利息收入以及政府補助及補貼。其他收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣6.8百萬元減少人民幣3.4百萬元至截至2019年6月30日止六個月的人民幣3.4百萬元，主要是由於政府補助因於我們收到政府補助人民幣7.1百萬元期間並未驗收項目致使無政府補助確認為收入而減少人民幣6.4百萬元以及截至2019年6月30日止六個月銀行利息收入增加人民幣2.9百萬元。

其他收益

其他收益主要包括人民幣兌美元以及人民幣兌港元的匯率波動導致的收益。其他收益由截至2018年6月30日止六個月的收益人民幣29.6百萬元減少人民幣27.6百萬元至截至2019年6月30日止六個月的收益人民幣2.0百萬元。特別是，2018年及2019年的收益均主要由於以美元及港元計值的銀行結餘及現金的匯兌收益及美元及港元兌人民幣升值。

我們業務主要在中國經營，除有關香港首次公開發售產生的上市開支外，大部分交易以人民幣結算。自成立以來，我們僅通過股權融資以美元、港元及人民幣計值的相關所得款項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及將部分港元所得款項兌換為美元，剩餘金額存作儲備金以供於需要時另外兌換為人民幣。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虧損，而我們美元及港元計值現金結餘的實際兌換（包括將自香港首次公開發售獲取的港元所得款項兌換為人民幣）亦將令我們面臨貨幣兌換風險。我們未曾進行任何外匯對沖相關活動。

行政開支

行政開支主要包括僱員薪酬及相關成本。行政開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣32.4百萬元增加人民幣41.8百萬元至截至2019年6月30日止六個月的人民幣74.2百萬元，主要是由於i）勞工成本增加，原因為以股份為基礎的付款（包括已授出購股權及受限制股份單位）增加人民幣12.3百萬元，及截至2019年6月30日止六個月因設立商業戰略與營銷團隊而增加11名新僱員導致現金薪酬增加人民幣9.9百萬元，ii）2019年持續產生的上市公司開支、獵頭費用及商業化戰略開支等相關顧問費用人民幣14.5百萬元，及iii）與僱員人數有關的相關成本增加。

融資成本

融資成本包括發行可贖回可轉換優先股相關的開支及租賃負債利息。截至2019年6月30日止六個月，我們的融資成本為人民幣0.1百萬元，而截至2018年6月30日止六個月為人民幣4.4百萬元，主要是由於2018年3月完成D系列及E系列優先股融資。

上市開支

上市開支主要包括保薦人費用、承銷費用及佣金，以及就法律顧問及申報會計師所提供有關香港首次公開發售的服務向彼等支付的專業費用。截至2018年6月30日止六個月，我們產生上市開支約人民幣34.8百萬元，而截至2019年6月30日止六個月，並無產生該等開支。

研發開支

下表載列於所示期間我們研發開支的組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2019年 人民幣千元	%	2018年 人民幣千元	%
Dorzagliatin臨床試驗	85,342	51%	55,143	57%
Dorzagliatin非臨床研究	308	0%	807	1%
化學、製造及控制	17,966	11%	6,250	7%
勞工成本	54,297	33%	29,777	31%
Dorzagliatin特許費用	2,018	1%	238	0%
其他	6,572	4%	3,475	4%
總計	166,503	100.0%	95,690	100%

研發開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣95.7百萬元增加人民幣70.8百萬元至截至2019年6月30日止六個月的人民幣166.5百萬元。研發開支的增加主要包括：

- Dorzagliatin臨床試驗增加人民幣30.2百萬元，主要是由於與[illegible]Tw 1.059 0 Td(30)T[illegible]80[illegible].389 0 Td6A0d[illegible]45704910F0A10

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。

就香港首次公開發售而言，我們所有發行在外的可轉換可贖回優先股於2018年9月14日轉換為普通股，此後，我們將不再確認任何可轉換可贖回優先股公允價值變動虧損。因此，截至2019年6月30日止六個月並未產生虧損。

所得稅開支

截至2019年6月30日止六個月及截至2018年6月30日止六個月，我們並無確認所得稅開支。

經調整虧損淨額

經調整虧損淨額乃經扣除期內除稅前虧損並加回(a)以股份為基礎的薪酬開支；及(b)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損而計算。

我們呈列該項財務計量，乃由於其有助於識別我們業務中的潛在趨勢，有關趨勢可能因我們計入虧損淨額的若干開支影響而被歪曲，並提供有關我們經營業績的有用資料、增強對我們過往表現及未來前景的全面了解，及使我們管理層在財務及經營決策中使用的關鍵指標更具可見性。

經調整虧損淨額一詞並非國際財務報告準則下界定的財務計量。使用經調整虧損淨額作為分析工具具有重大限制，因為其並不包括影響期內虧損淨額的所有項目。經調整虧損淨額所排除的項目為了解及評估本集團經營及財務表現的重要組成部分。下表將所呈列期間的經調整虧損淨額與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量進行對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
期內除稅前虧損	(235,500)	(1,506,939)
就以下各項作出的調整：		
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損	–	1,376,057
以股份為基礎的付款	42,046	15,646
經調整虧損淨額	(193,454)	(115,236)

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。我們主要將現金用於為研發開支提供資金。截至2019年6月30日止六個月，經營活動使用人民幣198.2百萬元。截至2019年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,246.4百萬元。

截至2019年6月30日，本公司並未持有重大投資，報告期內亦未發生附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。

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6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
dorzagliatin的研發成本	145,572	77,474
行政成本		
－勞工成本	20,126	25,174
－其他	32,456	18,225
	52,582	43,399
	198,154	120,873

現金流量

下表載列截至2019年及2018年6月30日止六個月有關我們現金流量的資料：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(198,154)	(120,873)
投資活動（所用）所得現金淨額	(1,666)	16,045
融資活動所得現金淨額	409	722,361
匯率變動的影響	2,490	29,324
現金及現金等價物（減少）增加淨額	(196,921)	646,857

經營活動所用現金淨額

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2019年6

債項

截至2019年6月30日，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。因此，資產負債率並不適用。

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、信貸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、港元及人民幣收取有關融資所得款項。我們即時將部分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。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，如我們決定為業務目的將人民幣兌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。下列負向表明人民幣兌美元及港元升值5%時虧損增加。人民幣兌美元及港元貶值5%時，期內收益將受到同等相反影響。

	截至2019年6月30日 人民幣千元	截至2018年12月31日 人民幣千元
對損益的影響		
美元	(31,051)	(50,411)
港元	(20,421)	(20,438)

利率風險

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要面對與固定利率短期銀行存款有關的公允價值利率風險。本集團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。

本集團亦面臨與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中在銀行結餘利率波動。由於本公司董事認為浮動利率銀行結餘產生的現金流量利率風險屬微不足道，故並未就相關風險編製敏感度分析。

流動資金風險

截至2019年6月30日及2018年12月31日，我們分別錄得流動資產淨值人民幣1,194.8百萬元及人民幣1,396.9百萬元。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。

根據上市規則第13.13條至第13.19條的披露

董事確認，於2019年6月30日，概無須按照上市規則第13.13條至第13.19條的規定予以披露的情況。

僱員及薪酬政策

截至2019年6月30日，我們擁有138名僱員。下表所示為截至2019年6月30日按職能劃分的僱員明細：

	僱員數量	概約百分比
研發	86	62%
一般及行政	44	32%
管理層	8	6%
總計	138	100%

大部分僱員均受僱於中國內地。於截至2019年6月30日止六個月，員工成本（包括董事酬金，但不包括任何退休金計劃供款）約為人民幣98.2百萬元，而截至2018年6月30日止六個月為人民幣42.5百萬元。

本集團將繼續向員工提供具競爭力的薪酬，並酌情授予購股權及獎金。本集團僱員薪酬政策乃考慮行業的整體薪酬標準及僱員表現等因素而釐定。管理層定期檢討本集團的僱員薪酬政策及協議。此外，本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。

本集團亦為僱員提供持續學習及培訓計劃，以提升彼等的技能及知識，藉此維持彼等的競爭力並提高彼等的工作效率。截至2019年6月30日止六個月，本集團在招聘方面並無遇到任何重大困難，亦無出現任何嚴重人員流失或任何重大勞資糾紛。

為留住我們的主要管理及技術人員，我們提供有競爭力的薪酬並通過股份激勵計劃補償僱員。詳情請參閱本報告「其他資料－股份激勵計劃」一節。

簡明綜合財務報表審閱報告

致華領醫藥列位董事

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第17至44頁華領醫藥(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,該簡明綜合財務報表包括於2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面開支表、權益變動表及現金流量表,以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,中期財務資料報告的

簡明綜合損益及其他全面開支表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月 2019年 人民幣千元 （未經審核）	 2018年 人民幣千元 （未經審核）
其他收入	3	3,379	6,827
其他收益	4	1,995	29,554
行政開支		(74,242)	(32,369)
融資成本	5	(129)	(4,380)
上市開支		–	(34,824)
研發開支		(166,503)	(95,690)
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融負債的公允價值變動虧損		–	(1,376,057)
除稅前虧損	6	(235,500)	(1,506,939)
所得稅開支	7	–	–
期內虧損及全面開支總額		(235,500)	(1,506,939)
以下各項應佔期內虧損及全面開支總額：			
– 本公司擁有人		(235,500)	(1,505,667)
– 非控股權益		–	(1,272)
		(235,500)	(1,506,939)
每股虧損	9	人民幣元	人民幣元
基本及攤薄		(0.25)	(13.58)

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	於2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
設備	10	8,183	5,328
使用權資產	10	4,965	–
無形資產		1,228	859
預付款項及其他應收款項	11	20,655	9,552
		35,031	15,739
流動資產			
預付款項及其他應收款項	11	14,236	24,337
向關聯方預付款項	12	3,437	6,863
銀行結餘及現金	13	1,246,389	1,443,310
		1,264,062	1,474,510
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	63,962	76,033
遞延收入	15	1,600	1,600
租賃負債		3,700	–
		69,262	77,633
流動資產淨值		1,194,800	1,396,877
總資產減流動負債		1,229,831	1,412,616
非流動負債			
遞延收入	15	16,178	9,128
租賃負債		1,295	–
		17,473	9,128
資產淨額		1,212,358	1,403,488
資本及儲備			
股本	16	7,209	7,209
以信託方式持有的庫存股	16	(777)	(797)
儲備		1,205,926	1,397,076
權益總額		1,212,358	1,403,488

簡明綜合權益變動表

截至2019年6月

	本公司擁有人應佔								
	股本 人民幣千元	以信託方式持有的庫存股 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日(經審核)	48	–	–	(20,218)	15,564	(949,274)	(953,880)	11,350	(942,530)
期內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	–	(1,505,667)	(1,505,667)	(1,272)	(1,506,939)
向非控股投資者發行附屬公司普通股	–	–	–	61,532	–	–	61,532	2,580	64,112
授予非控股投資者認沽期權以令其於附屬公司的股權轉換為本公司可贖回可轉換優先股的影響	–	–	–	(64,112)	–	–	(64,112)	–	(64,112)
自非控股投資者購回附屬公司普通股	–	–	–	12,765	–	–	12,765	(12,765)	–
行使購股權購買普通股	–	–	549	–	–	–	549	–	549
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	–	–	–	15,539	–	15,539	107	15,646
於2018年6月30日(未經審核)	48	–	549	(10,033)	31,103	(2,454,941)	(2,433,274)	–	(2,433,274)

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前虧損	(235,500)	(1,506,939)
就以下各項作出的調整：		
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損	–	1,376,057
銀行利息收入	(3,337)	(389)
來自政府補貼的收入	–	(6,055)
廠房及設備折舊	1,504	508
使用權資產折舊	2,135	–
其他無形資產的攤銷	85	–
融資成本	129	4,380
以股份為基礎的付款開支	42,046	15,646
其他金融資產公允價值變動的收益	–	(259)
未變現匯兌收益淨額	(2,487)	(29,383)
出售廠房及設備的虧損	–	7
營運資金變動前經營現金流量	(195,425)	(146,427)
預付款項及其他應收款項減少(增加)	8,384	(4,041)
預付關聯方款項減少(增加)	3,426	(7,270)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(12,071)	39,944
可收回增值稅增加	(9,518)	(4,423)
遞延收入增加	7,050	355
應付關聯方款項增加	–	989
經營活動所用現金淨額	(198,154)	(120,873)
投資活動		
自銀行收取的利息	3,337	389
出售廠房及設備所得款項	–	2
購買廠房及設備	(4,359)	(706)
購買無形資產	(454)	–
租賃按金預付款項	(190)	–
出售其他金融資產的所得款項	–	16,360
投資活動(所用)所得現金淨額	(1,666)	16,045

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
融資活動		
行使購股權所得款項	2,164	549
租賃負債預付款項	(1,755)	–
發行本公司可轉換可贖回優先股所得款項	–	673,909
發行附屬公司普通股及附屬公司書面認沽期權所得款項	–	64,112
投資者預付款項	–	(12,577)
發行本公司可轉換可贖回優先股的交易成本	–	(2,808)
發行成本相關款項	–	(824)
融資活動所得現金淨額	409	722,361
現金及現金等價物（減少）增加	(199,411)	617,533
期初現金及現金等價物	1,443,310	172,733
匯率變動的影響	2,490	29,324
期末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列示	1,246,389	819,590

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

1. 一般資料及編製基準

1.1 一般資料

華領醫藥(「本公司」)於2009年11月10日在開曼群島成立為獲豁免有限公司，其股份於2018年9月14日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點載於中期報告「公司資料」一節。本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事用於治療2型糖尿病的全球首創口服新藥Dorzagliatin或HMS5552的開發。

1.2 編製基準

簡明綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16之適用披露規定編製。

本公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)，與簡明綜合財務報表的呈列貨幣相同。

2. 主要會計政策

除若干按公允價值(倘適用)計量的金融工具外，簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製。

除因應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)所產生的會計政策變動外，截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈且於2019年1月1日或之後開始年度期間強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則編製本集團之簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	反向補償提前還款特徵
國際會計準則第19號(修訂本)	規劃的修改、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期利益
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

除下文所述者外，於本期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動

本集團已首次於當前中期期間應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號*租賃*(「國際會計準則第17號」)及其相關詮釋。

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號引致之會計政策主要變動

本集團已根據國際財務報告準則第16號所載的過渡條文應用下列會計政策。

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於初始或修改日期評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

作為承租人

將代價分配至合約部分

就包含租賃部分以及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，本集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格將合約代價分配至各項租賃部分。

非租賃部分乃根據彼等之相對獨立價格與租賃部分區分開來。

短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.1應用國際財務報告準則第16號引致之會計政策主要變動(續)

使用權資產

資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量溪桴調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所溪磷任何租賃付款，減任何小棫租賃優惠；
- 本集團產生磷任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定磷狀況而產生磷成本估計。

使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期(以較短者殺連軔內計提折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表內將使用權資產呈列娉㚔翸甦口祀

可退還租金按金

小粱可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號*金融工具*(「國際財務報告準則第9號」)入豌桧初步按公允價值計量。初始確認的公允價值的調整將視孫樣爚讚茨翸晉棻脫酯椯ぁ蜨擢鰍狎妣礸祀

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號引致之會計政策主要變動(續)

作為承租人(續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 跟隨指數或比率而定的可變租賃付款；
- 根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號引致之會計政策主要變動(續)

作為承租人(續)

租賃的修改

倘出現以下情況，本集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

稅項

為計量本集團已於其中確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先確定稅項減免是否歸因於該等使用權資產或租賃負債。

就稅項減免歸因於租賃負債的租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號*所得稅*的有關規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初始確認豁免，有關使用權資產與租賃負債的暫時差額並不於初始確認時及於租期內確認。

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號而進行的過渡及所產生的影響概要

租賃的定義

本集團選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據國際財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.2首次應用國際財務報告準則第16號而進行的過渡及所產生的影響概要(續)

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(即2019年1月1日)確認。於首次應用日期的任何差額均於期初累計虧損中確認，而並無重列比較資料。

於過渡時應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

i. 依賴應用國際會計準則第37條*撥備、或然負債及或然資產*作為減值檢討的替代方法就租賃是否屬繁重所作的評估；

ii. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；

iii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及

iv. 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，就於中華人民共和國(「中國」)的若干物業租賃而言，其貼現率乃按組合基準釐定。

於過渡時，本集團已於應用國際財務報告準則第16號後作出以下調整：

於2019年1月1日，本集團確認額外租賃負債及使用權資產等於相關租賃負債，並通過應用國際財務報告準則第16號

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.2首次應用國際財務報告準則第16號而進行的過渡及所產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

	於2019年1月1日 人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日已披露的經營租賃承擔	6,056
租賃負債按增量借款利率進行貼現	5,835
減：確認豁免－短期租賃	(1,603)
於2019年1月1日的租賃負債	4,232
分析如下：	
流動	2,715
非流動	1,517
	4,232

於2019年1月1日，使用權資產的賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
於應用國際財務報告準則第16號後確認的與經營租賃有關的使用權資產		4,232
自預付租賃款重新分類	(a)	479
總計		4,711
按以下各項分類：		
土地及樓宇		4,521
汽車		190
		4,711

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.2首次應用國際財務報告準則第16號而進行的過渡及所產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

(a) 於2018年12月31日，中國／香港經營租賃預付款分類為預付款項及其他應收款項。於應用國際財務報告準則第16號後，人民幣479,000元的預付款項已重新分類為使用權資產。

以下乃為對於2019年1月1日的簡明綜合財務狀況表確認的金額所作調整。概不包括未受有關變動影響的細列項目。

	先前於2018年12月31日所呈報的賬面值 人民幣千元 (經審核)	調整 人民幣千元 (未經審核)	於2019年1月1日根據國際財務報告第16號計量的賬面值 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產			
使用權資產	–	4,711	4,711
流動資產			
預付款項及其他應收款項	24,337	(479)	23,858
流動負債			
租賃負債	–	2,715	2,715
非流動負債			
租賃負債	–	1,517	1,517

附註：就截至2019年6月30日止六個月以間接方法報告經營活動所得現金流量而言，營運資金變動已根據上文所披露的2019年1月1日的期初財務狀況表計算。

3. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 （未經審核）	2018年 人民幣千元 （未經審核）
銀行利息收入	3,337	389
收入相關政府補助及補貼（附註）	42	6,438
	3,379	6,827

附註：

已收取的收入相關政府補助及補貼用於補償本集團的研發開支。部分收入相關補助預期將產生未來相關成本，須本集團遵守補助所附帶的條件，且須政府確認遵守該等條件。收到收入相關政府補助時計入遞延收入，倘其後產生相關成本及本集團接獲政府確認遵守有關條件，該等收入相關補助於損益確認。

倘已收取的其他收入相關政府補助用作補償已產生開支或虧損或是為給予本集團即時財務支援而授出，且無未來相關成本，則在本集團收到期間於損益確認。

4. 其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 （未經審核）	2018年 人民幣千元 （未經審核）
出售廠房及設備虧損	–	(7)
外匯收益淨額	1,995	29,302
其他金融資產公允價值變動的收益		
－已實現	–	259
	1,995	29,554

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
租賃負債利息	129	–
發行本公司可轉換可贖回優先股及附屬公司的書面認沽期權的交易成本	–	4,380
	129	4,380

6. 除稅前虧損

期內除稅前虧損乃經扣除以下各項達至：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
廠房及設備折舊	1,504	508
使用權資產折舊	2,135	–
無形資產攤銷	85	–
員工成本（包括董事酬金）：		
– 薪金及其他福利	56,124	26,887
– 退休福利計劃供款	2,687	2,680
– 以股份為基礎的付款	42,046	15,646
	100,857	45,213
核數師酬金	680	1,000
與短期租賃及低價值資產租賃相關的費用	1,620	–

7. 所得稅開支

本公司於開曼群島註冊成立，因此獲豁免繳納所得稅。

於簡明綜合財務報表所示期內，本集團的香港附屬公司並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，於簡明綜合財務報表所示期內，本集團的中國附屬公司的估計稅率為25%。於簡明綜合財務報表所示期內，由於本集團的中國附屬公司並無估計應課稅溢利，故並無就中國企業所得稅計提撥備。

並無就未動用稅項虧損及可扣除暫時差額確認遞延稅項，原因是未來利潤流不可預測。

8. 許可協議

於2011年12月，本公司與Hoffman-La Roche Inc.及F. Hoffman-La Roche AG(統稱「羅氏」)訂立研究、開發及商業化協議(「GKA協議」)，據此，羅氏向本公司授出有關一種葡糖激酶激活劑複合物專利權、技術知識及監管備案的獨家許可，以在糖尿病領域許可區域(「許可區域」)內研究、開發及商業化生產產品(「許可產品」)。根據GKA協議，本公司向羅氏作出2,000,000美元的不可退還預付款，該筆付款於2012年入賬為研發開支。

於2017年，於許可產品在中國(不包括香港及澳門)開始III期臨床試驗後，本公司向羅氏作出1,000,000美元的階段性付款，該筆付款於產生時入賬為研發開支。

本公司有虐닗骥司 [蠵欠鉗佌濕

9. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損的計算乃基於下列數據：

虧損數據計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	(235,500)	(1,505,667)

股份數目：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	（未經審核）	（未經審核）
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	939,507,659	110,876,161

計算分別截至2019年及2018年6月30日止六個月的每股基本及攤薄虧損時已剔除本公司的未歸屬受限制股票單位。

由於假設行使本公司購股權將導致每股虧損減少，因此計算分別截至2019年及2018年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時並無假設行使購股權。

10. 設備以及使用權資產

截至2019年6月30日止六個月，本集團購買設備人民幣4,359,000元（未經審核）（截至2018年6月30日止六個月：人民幣706,000元（未經審核））。於2019年6月30日，設備的賬面淨值為人民幣8,183,000元（未經審核）（2018年12月31日：人民幣5,328,000元（經審核））。

截至2019年6月30日止六個月，本集團已就在兩至三年內使用建築物及辦公設備訂立多份新租賃或租賃修訂協議，並確認人民幣2,389,000元（未經審核）的使用權資產及人民幣2,389,000元（未經審核）的租賃負債。本集團須按月或按季度作出固定付款。於2019年6月30日，使用權資產及租賃負債的賬面淨值分別為人民幣4,965,000元（未經審核）及人民幣4,995,000元（未經審核）。

11. 預付款項及其他應收款項

	於2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
研發服務預付款項	11,160	21,157
水電費及租賃按金	1,955	1,530
— 非即期	1,585	,46
— 即期	370	1,530
可收回增值稅 — 非即期	19,070	9,552
其他	2,706	1,650
	34,891	33,889
分析為		
— 非即期	20,655	9,552
— 即期	14,236	24,337
	34,891	33,889

12. 向關聯方預付款項

	於2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付薪酬 — 即期 (附註)	3,437	6,863

附註：本公司於2018年1月聘用一名高管，並支付2,000,000美元 (相當於人民幣13,016,000元) 作為加入本公司的獎勵。根據僱傭協議，受僱者須自僱傭日期起24個月受本公司僱傭。倘受僱者於24個月期間結束前從本公司離職，受僱者有義務向本公司返還與餘下未完成服務期成比例的部分獎勵金。因此，本公司將獎勵金確認為預付款項，並將其按規定的服務期攤銷。

13. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原到期日為三個月或以內的短期銀行存款。短期銀行存款按市場利率計息，於截至2019年6月30日介乎每年0.05%至2.60%（2018年12月31日：每年0.01%至0.30%）。

14. 貿易及其他應付款項

	於2019年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	於2018年12月31日 人民幣千元 （經審核）
貿易應付款項	45,830	55,676
應付工資及獎金	12,906	14,867
應計開支	3,989	4,652
其他	1,237	838
	63,962	76,033

購買產品／服務的平均信貸期最長為30日。

於各報告期末，基於產品／服務接收日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2019年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	於2018年12月31日 人民幣千元 （經審核）
30天內	45,830	35,118
31至60天	–	6,411
61至180天	–	14,147
	45,830	55,676

15. 遞延收入

	於2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
收取的政府補助		
– 流動負債	1,600	1,600
– 非流動負債	16,178	9,128
	17,778	10,728

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團已收取與其研發活動有關的補貼。該等補助將於本集團符合補助所附條件且政府承認接受後於損益內確認為其他收入。

16. 股本

本公司的法定以及已發行及繳足普通股於截至2019年6月30日止六個月的變動詳情載列如下：

	法定股數	美元
每股0.001美元的普通股		
於2018年12月31日(經審核)及2019年6月30日(未經審核)	2,000,000,000	2,000,000

	已發行及繳足股數	美元	列示於簡明綜合財務狀況表作為 人民幣千元
每股0.001美元的普通股			
於2018年12月31日(經審核)			
及2019年6月30日(未經審核)	1,054,893,800	1,054,894	7,209

16. 股本(續)

於截至2019年6月30日止六個月以信託方式持有的庫存股份的變動詳情載列如下：

	庫存股份數目	美元	列示於簡明綜合財務狀況表作為人民幣千元
於2018年12月31日以信託方式持有的庫存股份(經審核)(附註(a))	116,536,062	116,536	797
根據信託行使購股權購買普通股(附註(b))	(1,869,931)	(1,870)	(13)
根據信託歸屬的受限制股票單位(附註(c))	(927,876)	(928)	(7)
於2019年6月30日以信託方式持有的庫存股份(未經審核)	113,738,255*	113,738	777

* 庫存股份數目包括原由已辭任僱員擁有之867,116股被沒收股份。

附註：

(a) 於2018年8月26日，本公司與The Core Trust Company Limited(「受託人」)及HLYY Limited(「代名人」，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由受託人全資擁有)訂立信託契據，據此，受託人已同意管理首次公開發售前股份激勵計劃(定義見附註17)。截至2018年12月31日，合共116,536美元(相當於人民幣797,000元)的116,536,062股股份以信託方式持有，包括109,577,025股尚未行使購股權股份(包括原由已辭任僱員擁有之183,000股被沒收股份)及6,959,037股未歸屬受限制股票單位股份，並於本公司控制代名人後於庫存股份單獨披露。

(b) 截至2019年6月30日止六個月，若干僱員行使其權利(由本公司首次公開發售前股份激勵計劃項下的相應購股權協議佐證)按每股股份1.40港元的平均行使價以合共相當於人民幣2,317,000元之代價認購1,869,931股本公司普通股。

(c) 截至2019年6月30日止六個月，授予林潔誠先生之927,876份受限制股票單位以相當於人民幣7,000元之象徵性代價進行歸屬。

17. 以股份為基礎的付款交易

本公司以權益結算的購股權計劃

於2013年3月5日，本公司採納一項首次公開發售前股份激勵計劃(「首次公開發售前股份激勵計劃」)並成立僱員信託以管理該計劃。本公司根據首次公開發售前股份激勵計劃可予發行的股份總數為117,000,000股。

於2018年8月26日，本公司採納一項首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)。根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可予發行的股份總數合共不得超過本公司於上市日期已發行股份的10%，相當於本公司105,191,330股股份。

根據首次公開發售前股份激勵計劃及首次公開發售後購股權計劃，本公司董事可能向合資格僱員(包括本公司董事)授出購股權，以認購本公司股份。僱員所提供服務的公允價值按購股權於授出日期的公允價值計量。此外，本公司可能不時向個別顧問授出購股權，就提供予本集團的研發顧問服務進行結算。個別顧問服務的公允價值按所獲服務於服務獲得日期的公允價值釐定。

(1) 首次公開發售前股份激勵計劃項下特定類別購股權的詳情如下：

類別	授出日期	於2019年6月30日尚未行使的購股權數目	每股股份行使價
董事：			
陳力博士	2014年12月4日至2018年8月26日	13,921,725	0.52至3.82港元
林潔誠先生	2018年4月3日	25,980,405	3.66港元
僱員	2013年3月25日至2018年8月26日	59,921,848	0.52至3.82港元
個別顧問	2013年9月12日至2018年6月1日	7,016,000	0.52至3.66港元

17. 以股份為基礎的付款交易(續)

本公司以權益結算的購股權計劃(續)

(2) 首次公開發售後購股權計劃項下特定類別購股權的詳情如下：

類別	授出日期	於2019年6月30日尚未行使的購股權數目	每股股份行使價
董事：			
陳力博士	2019年6月25日	12,079,000	8.866港元
林潔誠先生	2019年5月17日	300,000	8.866港元
僱員	2018年9月28日至2019年5月31日	8,685,300	7.192至8.866港元
個別顧問	2019年5月13日	200,000	8.866港元

(3) 根據首次公開發售前股份激勵計劃及首次公開發售後購股權計劃授出的購股權的合同年期為10年，一般於四年內歸屬，其中25%的總購股權於歸屬開始日期後的一年的週年日歸屬，而餘下75%於其後36個月每月等額分期歸屬，惟於2013年9月12日及2016年3月15日授予非僱員個別顧問的購股權除外。於2013年9月12日授予個別顧問的購股權的合同年期為10年，一般於三年內歸屬，其中33%的總購股權於歸屬開始日期後的一年的週年日歸屬，而餘下67%於其後24個月每月等額分期歸屬。於2016年3月15日授予個別顧問的購股權的合同年期為10年，於12個月每月等額分期歸屬。根據首次公開發售後購股權計劃授予陳力博士之10,519,300份購股權之歸屬開始日期視乎HMS5552的正面III期結果而定，剩餘購股權之歸屬開始日期根據由本公司與合資格董事、僱員及個別顧問協定之購股權授出函而釐定。

17. 以股份為基礎的付款交易(續)

本公司以權益結算的購股權計劃(續)

以下載列截至2019年6月30日止六個月根據首次公開發售前股份激勵計劃及首次公開發售後購股權計劃授出的尚未行使購股權變動的詳情：

類別	購股權類型	於2018年12月31日尚未行使(經審核)	期內已授出(未經審核)	期內已行使(未經審核)	期內已沒收(未經審核)	於2019年6月30日尚未行使(未經審核)
類別1：董事						
陳力博士	首次公開發售前股份激勵計劃	13,921,725	–	–	–	13,921,725
	首次公開發售後購股權計劃	–	12,079,000	–	–	12,079,000
	小計	13,921,725	12,079,000	–	–	26,000,725
林潔誠先生	首次公開發售前股份激勵計劃	25,980,405	–	–	–	25,980,405
	首次公開發售後購股權計劃	–	300,000	–	–	300,000
	小計	25,980,405	300,000	–	–	26,280,405
	董事總計	39,902,130	12,379,000	–	–	52,281,130
類別2：僱員	首次公開發售前股份激勵計劃	61,916,895	–	(1,310,931)	(684,116)	59,921,848
	首次公開發售後購股權計劃	1,075,000	8,540,300	–	(930,000)	8,685,300
	僱員總計	62,991,895	8,540,300	(1,310,931)	(1,614,116)	68,607,148
類別3：顧問	首次公開發售前股份激勵計劃	7,575,000	–	(559,000)	–	7,016,000
	首次公開發售後購股權計劃	–	200,000	–	–	200,000
	個別顧問總計	7,575,000	200,000	(559,000)	–	7,216,000
	所有類別總計	110,469,025	21,119,300	(1,869,931)	(1,614,116)	128,104,278
	期末可行使	39,232,575				50,651,543
	加權平均行使價(港元)	2.46	8.87	1.40	5.84	3.45

17. 以股份為基礎的付款交易(續)

本公司以權益結算的購股權計劃(續)

於截至2019年6月30日止六個月授出的購股權的公允價值乃使用柏力克期權定價模式計算。模式中的公允價值及相應輸入數據如下：

	2019年5月5日至5月31日	2019年6月25日
每股授出日期購股權公允價值	3.57港元至4.21港元	3.95港元至4.16港元
授出日期股價	6.54港元至7.37港元	6.96港元
行使價	8.866港元	8.866港元
預期波幅	68.60%	70.10% ~ 71.90%
預期年期	5.8年	5.7年至6.2年
無風險利率	1.56%	1.43%
預期股息收益	0%	0%

預期波幅乃根據可比較的公司歷史波幅釐定。模型所用之預期年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成之影響予以調整。截至2019年6月30日止六個月，本集團就授出的購股權確認以股份為基礎的付款開支人民幣40,623,000元(未經審核)(截至2018年6月30日止六個月：人民幣14,870,00元(未經審核))。

受限制普通股

截至2018年6月30日止六個月，本集團就受限制普通股的授出確認以股份為基礎付款人民幣65,000元(未經審核)，且所有受限制普通股均於2018年12月31日獲歸屬。

受限制股票單位

於2017年11月，林潔誠先生訂立僱員協議，包括上文所披露的首次公開發售前股份激勵計劃項下的購股權股權激勵及受限制股票單位。根據該協議，本公司於2018年4月3日根據首次公開發售前股份激勵計劃授予林潔誠先生合共7,422,975股股份。有關股份將於完成合資格首次公開發售後分48個月分期歸屬，惟承授人須於適用歸屬日期期間持續受僱。本公司受限制股份的公允價值為每股0.24美元，此乃根據授出日期普通股的公允價值釐定。

未歸屬受限制股票單位於截至2019年6月30日止六個月的變動詳情載列如下：

	未歸屬受限制股票單位數目
於2018年12月31日以信託形式持有的受限制股票單位(經審核)	6,959,037
根據信託歸屬的受限制股票單位	(927,876)
於2019年6月30日以信託形式持有的受限制股票單位(未經審核)	6,031,161

本集團於截至2019年6月30日止六個月就授予上述受限制股票單位確認以股份為基礎的付款開支人民幣1,423,000元(未經審核)(截至2018年6月30日止六個月：人民幣711,000元(未經審核))。

18. 關聯方交易

(a) 關聯方交易

向關聯方購買研發服務：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 （未經審核）	2018年 人民幣千元 （未經審核）
上海藥明康德新藥開發有限公司	不適用	4,412
上海合全藥物研發有限公司	不適用	2,337
上海津石醫藥科技有限公司	不適用	6,656
蘇州藥明康德新藥開發有限公司	不適用	8
上海康德弘翼醫學臨床研究有限公司	不適用	6,769
輝源生物科技（上海）有限公司	不適用	2
	不適用	20,184

所有關聯方為無錫藥明康德新藥開發股份有限公司（「無錫藥明康德」）的附屬公司。本公司投資者Wuxi Pharmatech Healthcare Fund I L.P. 為無錫藥明康德的附屬公司。此外，無錫藥明康德由李革博士及其一致行動人士間接擁有超過20%的股權。2010年8月至2017年12月，李革博士擔任本公司的董事，亦為本公司投資者。於上市日期前，Wuxi Pharmatech Healthcare Fund I L.P. 及李革博士合共持有本公司10%以上的股權。因此，於上市日期前，無錫藥明康德及其附屬公司被視為本公司之關聯方，於上市日期後，無錫藥明康德及李革博士於本公司的權益合共攤薄至10%以下，本公司評估無錫藥明康德及其附屬公司自此不再為關聯方。

18. 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

本公司董事及本集團其他主要管理層成員於報告期的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他福利	7,145	10,971
退休福利計劃供款	31	28
以股份為基礎的付款	14,938	10,463
	22,114	21,462

19. 金融工具的公允價值計量

公允價值計量及估值程序

於2019年6月30日及2018年12月31

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司均未購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

中期股息

董事會已議決不就截至2019年6月30日止六個月宣派任何中期股息（2018年6月30日：無）。

股份激勵計劃

本公司於2018年8月26日有條件採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），於上市日期生效。因根據購股權計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份總數不得超過105,191,330股股份。截至2019年6月30日，本公司已根據該購股權計劃授出22,344,300份購股權以供認購股份且1,080,000份購股權因辭任而被沒收。

本集團亦已採納首次公開發售前股份激勵計劃，並成立僱員信託以管理該計劃。合共117,000,000股股份（相當於根據首次公開發售前股份激勵計劃授出的購股權及獎勵涉及的所有股份）獲發行予信託代名人HLYY Limited，以持有股份應付已授出購股權及獎勵獲行使／歸屬時的需要。概無就首次公開發售前股份激勵計劃（根據資本化發行、根據首次公開發售前股份激勵計劃的供股、股份拆細或合併除外）向HLYY Limited或受託人進一步配發及發行股份，且不會根據首次公開發售前股份激勵計劃授予進一步購股權或獎勵。由於首次公開發售前股份激勵計劃並無涉及授出可認購本公司任何新股份的購股權，因此毋須遵守上市規則第十七章項下的條文。

權益披露

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉

截至2019年6月30日，董事或本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份或相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記存於本公司所存置登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於普通股的好倉：

董事姓名	權益性質	股份數目	於本公司的概約股權百分比
陳力	配偶權益(1)	25,220,690	2.39%
	實益擁有人(2)	26,000,725	2.46%
	受控法團權益(3)	10,000,000	0.95%
林潔誠	創辦人及信託受益人(4)	1,152,258	0.11%
	實益擁有人(5)	33,239,442	3.15%
Robert Taylor NELSEN	受控法團權益(6)	125,088,960	11.86%
陳連勇	受控法團權益(7)	8,571,420	0.81%

附註：

(1) 陳博士為Jane Xingfang HONG女士的配偶。根據證券及期貨條例，陳博士被視為於Jane Xingfang HONG女士擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

(2) 為根據首次公開發售前及首次公開發售後股份激勵計劃就股份授出的購股權。

(3) 於2019年4月10日，Jane Xingfang HONG女士實益持有的100,000股普通股轉讓予Chen Family Investments, LLC，以換取於Chen Family Investments, LLC持有一股具投票權股份（佔100%投票權），因此，Jane Xingfang HONG女士及其配偶陳博士被視為於Chen Family Investments, LLC持有的10,000,000股本公司普通股中擁有權益。

(4) The George and Ann Lin 2005 Trust為林先生成立的家庭信託；因此，林先生被視為於the George and Ann Lin 2005 Trust持有的相同數目股份中擁有權益。

(5) 為首次公開發售前及首次公開發售後股份激勵計劃項下的購股權及獎勵。

(6) ARCH Venture Partners VII, LLC由Robert Taylor NELSEN先生控制三分之一權益，並為ARCH Venture Partners VII, L.P.的普通合夥人。因此，NELSEN先生被視為於ARCH Venture Fund VII, L.P.持有的相同數目股份中擁有權益。

(7) 陳連勇博士為China Life Sciences Access Fund, L.P.的普通合夥人，因此被視為於China Life Sciences Access Fund, L.P.持有的相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露者外，據董事所知，截至2019年6月30日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司任何股份或相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記存的權益或淡倉，或須另行通知的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2019年6月30

附註：

1. 據董事所深知，ARCH Venture Fund VII, L.P.為於美國特拉華州成立的有限合夥。ARCH Venture Fund VII, L.P.的普通合夥人為ARCH Venture Partners VII, L.P.(於美國特拉華州成立的有限合夥)。ARCH Venture Partners VII, L.P.的普通合夥人為ARCH Venture Partners VII, LLC(於美國註冊成立的有限公司)。ARCH Venture Partners VII, LLC由我們的非執行董事Robert

5. 據董事所深知，Eight Roads Investments Limited及Eight Roads GP為於百慕達註冊成立的股份有限公司，該等公司合共持有本公司約0.75%投票權。

   據董事所深知，FIL Limited因(i)其以有限合夥人身份於Asia Ventures II L.P.的權益及其乃FIL Capital Management Ltd（Asia Partners II L.P.的普通合夥人，而Asia Partners II L.P.則為Asia Ventures II L.P.的普通合夥人）的唯一股東；(ii)其以有限合夥人身份於F-Prime Capital Partners Healthcare Fund II LP的權益；及(iii)Eight Roads Investments Limited及Eight Roads GP為其全資附屬公司，而被視為於Asia Ventures II L.P.、F-Prime Capital Partners Healthcare Fund II LP、Eight Roads Investments Limited及Eight Roads GP持有的股權中擁有權益。FIL Limited由Pandanus Partners L.P.（其為Pandanus Associates Inc.的普通合夥人）控制（定義見證券及期貨條例）。

   因此，根據證券及期貨條例，FIL Limited、Pandanus Partners L.P.及Pandanus Associates Inc.被視為於Asia Ventures II L.P.、F-Prime Capital Partners Healthcare Fund II LP、Eight Roads Investments Limited及Eight Roads GP所持有的股份中擁有權益，該等公司合共持有本公司9.88%投票權。

6. 據董事所深知，Wuxi Pharmatech Healthcare Fund I L.P.的普通合夥人為Wuxi Pharmatech Fund I General Partner L.P.（於開曼群島成立的有限合夥，其普通合夥人為Wuxi Pharmatech Investments (Cayman) Inc.（於開曼群島成立的獲豁免有限公司））。Wuxi Pharmatech Investments (Cayman) Inc.為Wuxi Pharmatech Investment Holdings (Cayman) Inc.的全資附屬公司，而Wuxi Pharmatech Investment Holdings (Cayman) Inc.由WuXi AppTec International Holdings Limited全資擁有，而Wuxi AppTec International Holdings Limited由無WuXi AppTec Co., Ltd全資擁有。

7. 據董事所深知，Harvest Yuanxiang (Cayman) Limited為深圳嘉實元祥股權投資合夥企業（有限合夥）的間接全資附屬公司。深圳嘉實元祥股權投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人為嘉實投資管理有限公司（於中國註冊成立的有限公司，及為Harvest Yuanxiang (Cayman) Limited的最終控制人）。

8. TCT (BVI) Limited擁有HLYY Limited100%的權益。匯聚信託有限公司擁有TCT (BVI) Limited100%的權益。HLYY Limited持有根據首次公開發售前股份激勵計劃授出的購股權及獎勵涉及的股份。

9 Jane Xingfang HONG女士為陳力博士的配偶，其分別根據首次公開發售前股份激勵計劃獲授予13,921,725股購股權及根據購

董事進行證券交易

本公司已採納標準守則作為董事買賣本公司證券的指引。本公司已向各董事作出具體查詢，且全體董事已確認彼等於截至2019年6月30日止六個月期間一直遵守標準守則所載適用標準。

企業管治

董事會認為，截至2019年6月30日止六個月期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告的所有適用守則條文。

董事資料變更

徐耀華先生已辭任康達國際環保有限公司（股份代號：6136）之獨立非執行董事，於2019年4月4日生效。

自本年度公告日期起，根據上市規則第13.51(2)條之第(a)至(e)段及第(g)段董事須予披露的資料概無任何其他變更（倘適用）。

審閱中期報告

本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核綜合財務業績已由核數師德勤・關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」（「香港審閱準則第2410號」）進行審閱。

本公司審核委員會已審閱並與本公司管理層討論本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並確認本集團已遵守適用會計原則、準則及規定，且已作出充分披露。

釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載的涵義。

「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	華領醫藥，於2009年11月10日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	股份的全球發售，包括初步提呈發售10,476,000股股份（可予重新分配）的香港公開發售及初步提呈發售94,280,000股股份（可予重新分配及視乎本公司授出的超額配股權行使與否而定，有關超額配股權可由全球發售的穩定價格操作人行使以要求我們配發及發行最多15,713,000股額外股份，以補足國際發售的超額分配）的國際發售
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市」	指	股份於聯交所上市
「上市日期」	指	2018年9月14日，即股份於聯交所主板上市的日期
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「NMPA」	指	國家藥品監督管理局及其前身國家食品藥品監督管理總局
「專利合作公約」	指	專利合作公約
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括中華人民共和國香港特別行政區、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「首次公開發售前股份激勵計劃」	指	本公司為本公司或其任何附屬公司的任何董事、僱員、顧問或諮詢人的利益於2013年3月25日批准及採納的股份激勵計劃（經不時修訂）

「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.001美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美元，美利堅合眾國的法定貨幣
「美國」	指	美利堅合眾國