

Deloitte.

德勤

香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

敬啟者：

以下所載為吾等有關藥明生物技術有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年（「往績記錄期」）的財務資料（「財務資料」）的報告，以供載入 貴公司就其股份建議[編纂]及於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）而刊發日期為[編纂]的文件（「文件」）。

貴公司（作為一家投資控股公司）於二零一四年二月二十七日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。根據集團重組，如財務資料A節附註2所詳述（「集團重組」）， 貴公司自二零一五年七月十七日起成為現時組成 貴集團的實體的控股公司。

於本報告日期， 貴公司於以下附屬公司擁有直接及間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	法定股本/ 註冊資本	繳足股本	貴公司於以下日期持有的應佔股權			本報告日期	主要業務
				十二月三十一日				
				二零一四年	二零一五年	二零一六年		
				%	%	%	%	

直接持有：

藥明生物投資 有限公司（前稱為 「Global Bond Investments Ltd.」）（「藥明生物投資」）	香港 二零一零年 十一月十八日	不適用	1港元（「港元」）	100	100	100	100	投資控股
--	-----------------------	-----	-----------	-----	-----	-----	-----	------

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	法定股本/ 註冊資本	繳足股本	貴公司於以下日期持有的應佔股權			本報告日期	主要業務
				十二月三十一日				
				二零一四年	二零一五年	二零一六年		
			%	%	%	%		
間接持有：								
無錫藥明康德企業管理 有限公司 (「無錫企業」)	中華人民共和國 (「中國」) 二零一四年 八月十四日	人民幣 (「人民幣」) 168,070,000元	人民幣 94,290,000元	100	100	100	100	投資控股
無錫藥明康德生物技術 股份有限公司 (「無錫生物技術」)	中國 二零一零年 五月二十五日	人民幣 353,970,000元	人民幣 353,970,000元	100	100	100	100	開發及提供 有關醫藥 技術的諮詢 服務
WuXi Biologics (Hong Kong) Limited (「HK Biologics」)	香港 二零一四年 五月十二日	不適用	1港元	100	100	100	100	國際銷售 合約服務
蘇州藥明康德檢測檢驗 有限責任公司 (「蘇州檢測」)	中國 二零一二年 五月三十日	人民幣 42,860,000元	人民幣 42,860,000元	100	100	100	100	檢測及檢測 技術開發
上海藥明生物技術 有限公司 (「上海生物技術」)	中國 二零一五年 一月六日	人民幣 130,000,000元	人民幣 130,000,000元	不適用	100	100	100	生物製劑 研發
Wuxi Biologics USA, LLC. (「USA Biologics」)	美利堅合眾國 二零一六年 四月二十一日	100美元 (「美元」)	100美元	不適用	不適用	100	100	在美國銷售 及營銷服務
無錫明德生物醫藥 有限公司	中國 二零一六年 九月二十六日	20,000,000 美元	—	不適用	不適用	100	100	開發及提供 有關醫藥 技術的諮詢 服務
WuXi Biologics UK Ltd. (「UK Biologics」)	英國 二零一六年 十二月二日	1,000英鎊	—	不適用	不適用	100	100	在歐洲銷售 及營銷服務

過往，貴集團的部分主要業務(提供生物製劑發現、開發及製造服務)於往績記錄期內由貴公司同系附屬公司上海藥明康德新藥開發有限公司(「藥明康德上海」)進行，直至(作為集團重組的一部分)藥明康德上海不再經營生物製劑發現、開發及製造服務(「生物製劑業務部門」)，且將與生物製劑發現、開發及製造服務明確相關的所有相關資產與負債(惟貿易應付款項以及若干廠房及設備除外)轉讓予上海生物技術(「業務轉讓」)。

貴公司的中國附屬公司及藥明康德上海於往績記錄期或自其各自的成立日期起(以較短期間為準)的法定財務報表乃按照適用於在中國成立的企業的相關會計原則及金融法規編製，且全部均由於中國登記的執業會計師德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審核。HK Biologics自註冊成立日期起直至二零一四年十二月三十一日、截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年十二月三十一日止年度以及藥明生物投資於往績記錄期的法定財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則編製，並由我們審核。

由於貴公司於並無法定審核要求的司法權區註冊成立，故並無就貴公司及USA Biologics編製法定經審核財務報表。UK Biologics乃新近註冊成立，故並無刊發法定經審核財務報表。

就本報告而言，貴公司董事已按照符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的會計政策編製貴公司及其附屬公司(包括生物製劑業務部門)於往績記錄期的綜合財務報表(「相關財務報表」)。相關財務報表由我們按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。

我們亦按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「[編纂]及申報會計師」審查相關財務報表。

本報告所載貴集團於往績記錄期內的財務資料乃按財務資料A節附註2所載基準根據相關財務報表編製。於編製本報告以供載入文件時，貴公司董事認為無必要對相關財務報表作出調整。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

批准刊發相關財務報表的 貴公司董事須對其負責。 貴公司董事亦須對載入本報告的文件內容負責。吾等負責根據相關財務報表編製載列於本報告的財務資料，並就財務資料達致獨立意見及向 閣下報告吾等的意見。

吾等認為，就本報告而言，根據財務資料A節附註2所載呈列基準，財務資料真實公平反映 貴集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及 貴公司於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期內的財務表現及現金流量。

A. 財務資料

綜合損益及其他全面收益表

貴集團

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	6	331,850	557,042	989,029
服務成本		(208,596)	(376,321)	(599,919)
毛利		123,254	180,721	389,110
其他收入	7	12,753	6,917	7,523
其他收益及虧損	8	(1,250)	5,705	(1,538)
銷售及營銷開支		(4,303)	(13,447)	(15,326)
行政開支		(43,862)	(72,220)	(94,606)
研發開支		(35,024)	(39,743)	(53,282)
其他開支	11	—	—	[編纂]
財務成本	9	(2,556)	(2,531)	(24,155)
除稅前溢利		49,012	65,402	175,846
所得稅開支	10	(7,034)	(20,893)	(34,750)
年內溢利及全面收入總額	11	41,978	44,509	141,096
		人民幣	人民幣	人民幣
每股盈利－基本及攤薄	14	0.04	0.05	0.15

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

貴集團

	附註	於十二月三十一日		
		二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產				
廠房及設備	17	404,847	753,996	1,152,770
遞延稅項資產	18	2,666	1,608	2,370
		<u>407,513</u>	<u>755,604</u>	<u>1,155,140</u>
流動資產				
存貨	19	33,555	49,919	78,988
進行中的服務工程	20	28,291	100,625	122,702
貿易及其他應收款項	21	160,398	283,275	419,376
可收回所得稅		—	—	6,426
已抵押銀行存款	22	965	9,064	33,262
現金及現金等價物	22	5,948	158,229	169,102
		<u>229,157</u>	<u>601,112</u>	<u>829,856</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	23	201,449	726,107	558,088
來自關聯方的貸款	24	50,966	455,859	183,417
應付所得稅		4,035	19,962	8,949
銀行借款	25	4,444	—	39,000
融資租賃責任	26	—	—	11,371
		<u>260,894</u>	<u>1,201,928</u>	<u>800,825</u>
流動(負債)資產淨額		<u>(31,737)</u>	<u>(600,816)</u>	<u>29,031</u>
總資產減流動負債		<u>375,776</u>	<u>154,788</u>	<u>1,184,171</u>
非流動負債				
遞延收益	27	3,946	8,787	12,559
銀行借款	25	—	—	866,000
融資租賃責任	26	—	—	29,655
遞延稅項負債	18	—	—	5,490
		<u>3,946</u>	<u>8,787</u>	<u>913,704</u>
資產淨值		<u>371,830</u>	<u>146,001</u>	<u>270,467</u>
資本及儲備				
股本	28	—	—	158
儲備		<u>371,830</u>	<u>146,001</u>	<u>270,309</u>
權益總額		<u>371,830</u>	<u>146,001</u>	<u>270,467</u>

財務狀況表

貴公司

	附註	於十二月三十一日		
		二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產				
投資附屬公司	16	—	—	38,308
應收附屬公司款項	38	—	—	31,082
		—	—	69,390
流動資產				
其他應收款項及預付款項	21	—	—	5,403
銀行結餘及現金	22	—	—	20,251
		—	—	25,654
流動負債				
貿易及其他應付款項	23	15	16	94,322
流動負債淨額		(15)	(16)	(68,668)
總資產減流動負債		(15)	(16)	722
股本及儲備				
股本	28	—	—	158
儲備	36	(15)	(16)	564
貴公司擁有人應佔(虧絀)權益總額 .		(15)	(16)	722

綜合權益變動表

貴集團

	股本	法定儲備	以股權結算 以股份為基礎 的補償儲備	重組儲備	特別儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註iv)	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	—	1,035	2,218	171,162	110,857	13,681	298,953
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	41,978	41,978
轉撥至法定儲備	—	977	—	—	—	(977)	—
確認以股權結算以股份為基礎 的補償	—	—	4,766	—	—	—	4,766
藥明康德上海的出資淨額 (附註iii(a))	—	—	—	—	11,898	—	11,898
自生物製劑業務部門轉撥至特別 儲備的年內溢利(附註iii(b))	—	—	—	—	30,807	(30,807)	—
貴公司權益持有人出資 (附註iv(a))	—	—	—	24,000	—	—	24,000
視作向 貴公司權益持有人作出 的分派(附註iv(b))	—	—	—	(9,765)	—	—	(9,765)
於二零一四年十二月三十一日	—	2,012	6,984	185,397	153,562	23,875	371,830
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	44,509	44,509
轉撥至法定儲備	—	8,112	—	—	—	(8,112)	—
確認以股權結算以股份為基礎 的補償	—	—	26,861	—	—	—	26,861
向藥明康德上海作出的分派淨額 (附註iii(a))	—	—	—	—	(89,107)	—	(89,107)
自生物製劑業務部門轉撥至特別 儲備的年內虧損(附註iii(b))	—	—	—	—	(116)	116	—
視作向 貴公司權益持有人作出 的分派(附註iv(c))	—	—	—	(205,293)	—	—	(205,293)
視作 貴公司權益持有人出資 (附註iv(d))	—	—	—	15,260	—	—	15,260
已付股息(附註15)	—	—	—	—	—	(18,059)	(18,059)
於二零一五年十二月三十一日	—	10,124	33,845	(4,636)	64,339	42,329	146,001
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	141,096	141,096
轉撥至法定儲備	—	17,892	—	—	—	(17,892)	—
確認以股權結算以股份 為基礎的補償	—	—	47,551	—	—	—	47,551
對藥明康德上海承擔一項責任 (附註iii(c))	—	—	—	—	(64,339)	—	(64,339)
已發行普通股(附註28)	158	—	—	—	—	—	158
於二零一六年十二月三十一日	158	28,016	81,396	(4,636)	—	165,533	270,467

附註：

- (i) 根據於中國成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須將除稅後溢利的10%轉入法定儲備，直至該儲備達到註冊資本的50%。轉入此儲備後，方可向權益持有人分派股息。法定儲備可用以彌補過往年度的虧損、擴充現有的經營業務或轉換為附屬公司的額外資本。
- (ii) 該款項指與WuXi PharmaTech (Cayman) Inc. (「WuXi PharmaTech」)(於集團重組完成前 貴公司當時最終控股公司)就 貴公司若干董事及 貴集團僱員提供予 貴集團的服務向彼等授出可認購WuXi PharmaTech股本工具的僱員股份獎勵計劃有關的以股權結算以股份為基礎的報酬(WuXi PharmaTech股份及購股權的定義見附註13)以及(如適用)附註37披露的 貴公司[編纂]購股權計劃(「[編纂]購股權計劃」)項下以股權結算以股份為基礎的報酬。由於 貴集團並無責任補償WuXi PharmaTech僱員股份獎勵計劃開支，該款項被當作視作出資並相應計入以股權結算以股份為基礎的報酬儲備。
- (iii) 特別儲備反映與營運生物製劑業務部門有關的儲備變動。
 - a. 藥明康德上海的出資淨額指業務轉讓前藥明康德上海所提供的生物製劑業務部門所用的資金，及向藥明康德上海作出的分派淨額指業務轉讓前生物製劑業務部門所產生並由藥明康德上海保留的資金。
 - b. 此外，藥明康德上海於業務轉讓前營運生物製劑業務部門的損益依法屬藥明康德上海所有，因此有關生物製劑業務部門的淨利(虧損)轉撥至特別儲備，原因為該等溢利(虧損)不可分派。
 - c. 業務轉讓結束後， 貴公司承擔一項向藥明康德上海付款的責任，即支付截至業務轉讓日期生物製劑業務部門的累計損益結餘及藥明康德上海對生物製劑業務部門的累計出資淨額，合共人民幣64,339,000元。
- (iv) 於二零一四年一月一日的重組儲備指(i)集團重組前合併實體的當時股東於無錫生物技術及蘇州檢測的合併出資，扣除(ii)代一間同系附屬公司承擔，而 貴集團並未要求償還的行政服務成本。於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，重組儲備中錄得的金額乃因以下變動而導致：
 - a. 變動指於集團重組前由合併實體當時股東向合併實體作出的額外注資。
 - b. 變動指代一間同系附屬公司承擔，而 貴集團並未要求償還的行政服務成本，因此，當作為視作向 貴公司權益持有人作出的分派。
 - c. 變動指就從 貴公司權益持有人收購合併實體 貴集團已付／應付的代價。
 - d. 變動指一間同系附屬公司償還往年 貴集團代該附屬公司產生並由 貴集團確認為視作向 貴公司權益持有人分派的行政服務成本。

綜合現金流量表

貴集團

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利	49,012	65,402	175,846
就以下各項作出調整：			
利息開支	2,556	2,531	24,155
廠房及設備折舊	42,309	57,006	93,185
呆賬撥備	1,841	615	5,696
存貨及進行中的服務工程減值虧損	—	3,771	—
淨外匯虧損(收益)	46	(3,984)	(9,223)
以股份為基礎的付款開支	4,766	26,861	47,551
政府補助及補貼收入	(1,377)	(1,338)	(1,478)
出售廠房及設備的虧損	—	105	90
	99,153	150,969	335,822
已付所得稅	(2,272)	(3,908)	(47,461)
營運資金變動前的經營現金流量	96,881	147,061	288,361
存貨及進行中的服務工程增加	(38,395)	(101,158)	(51,146)
貿易及其他應收款項增加	(114,846)	(110,192)	(142,236)
貿易及其他應付款項增加(減少)	139,035	188,251	(13,058)
並無轉移至 貴集團的營運資金			
項目增加(附註)	(61,170)	(16,812)	—
經營活動提供的現金淨額	21,505	107,150	81,921
投資活動			
出售廠房及設備所得款項	46	66	—
購買廠房及設備	(51,044)	(334,362)	(428,883)
已收政府補助及補貼	840	6,179	5,250
收回已抵押銀行存款	38	965	26,769
存置已抵押銀行存款	—	(9,064)	(50,967)
已收選擇權費用(附註23)	—	—	26,687
投資活動所用現金淨額	(50,120)	(336,216)	(421,144)

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資活動			
銀行借款所得款項	4,424	—	918,000
償還銀行借款	(4,424)	(4,408)	(13,000)
已付利息	(2,556)	(2,531)	(29,759)
已付融資租賃開支	—	—	(640)
向一名關聯方償還融資租賃的債務	—	—	(11,689)
關聯方墊款	8,992	404,893	176,202
償還關聯方款項	—	—	(455,859)
來自股東的出資	24,000	—	—
就集團重組償還關聯方款項	—	(2,495)	(250,492)
派付股息	—	(18,059)	—
融資活動提供的現金淨額	30,436	377,400	332,763
匯率變動的影響	(49)	3,947	17,333
現金及現金等價物增加淨額	1,772	152,281	10,873
年初現金及現金等價物	4,176	5,948	158,229
年末現金及現金等價物	5,948	158,229	169,102

附註：

以下為營運資金變動的分析，營運資金變動由生物製劑業務部門的經營造成，但對貴集團現金流量並無影響，原因為該等生物製劑業務部門的營運資金項目並無轉讓予貴集團。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易及其他應收款項增加	(206,628)	(180,261)	—
貿易及其他應付款項增加	145,458	163,449	—
並不轉撥至貴集團的營運資金項目增加	(61,170)	(16,812)	—

財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於二零一四年二月二十七日在開曼群島成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址載於文件「公司資料」一節。截至本報告日期，貴公司直接及最終控股公司為WuXi Biologics Holdings Limited（「Biologics Holdings」，一間在英屬處女群島註冊成立的公司），而其最終由一致行動的李革博士、趙寧博士（李博士的配偶）、劉曉鐘先生及張朝暉先生（統稱為「控股股東」）控制。

貴公司為投資控股公司。貴集團的主要業務為提供生物製劑發現、開發及生產服務。

貴公司的功能貨幣為人民幣，與財務資料的呈列貨幣相同。

2. 集團重組及財務資料呈列基準

自往績記錄期開始直至二零一六年一月十二日（「WuXi PharmaTech控股期間」），生物製劑業務部門及貴集團旗下各實體均為WuXi PharmaTech共同控制下的同系附屬公司。於二零一六年一月十二日，WuXi PharmaTech將全部貴公司股份轉讓予Biologics Holdings，更全面詳情載於文件「歷史及公司發展」一節。於股份轉讓之日，WuXi PharmaTech及Biologics Holdings均由控股股東共同控制。股份轉讓之後，貴集團由Biologics Holdings控制，而Biologics Holdings最終由控股股東控制。於WuXi PharmaTech控股期間，WuXi PharmaTech曾進行重組，將生物製劑業務部門及貴集團旗下各實體重組為貴公司現行上市集團架構（「集團重組」），而集團重組的主要步驟詳述於下文。集團重組於二零一五年十二月三十一日完成。

集團重組的主要步驟包括如下：

- HK Biologics由貴公司於二零一四年五月十二日在香港註冊成立。於二零一五年十二月，貴公司將HK Biologics發行的一股普通股按面值轉讓予無錫生物技術，因此HK Biologics成為無錫生物技術的全資附屬公司。
- 上海生物技術由無錫生物技術於二零一五年一月六日在中國成立。

- 二零一五年一月，貴公司向WuXi AppTec (BVI) Inc. (「藥明康德BVI」，WuXi PharmaTech的全資附屬公司)收購藥明生物投資的全部已發行股本，現金代價為1港元。
- 二零一五年三月，藥明生物投資向藥明康德BVI收購無錫生物技術的45%股權，現金代價約為人民幣78,838,000元，及向無錫藥明康德新藥開發有限公司 (「藥明康德」，WuXi PharmaTech的全資附屬公司)收購無錫企業 (其持有無錫生物技術55%股權)的100%權益，現金代價約為人民幣90,809,000元。
- 於二零一五年四月二十日，上海生物技術與藥明康德上海訂立一份業務轉讓協議，據此，藥明康德上海將生物製劑業務部門轉讓予上海生物技術，現金代價約人民幣127,111,000元。轉讓生物製劑業務部門的業務於二零一五年十二月三十一日完成。其後，藥明康德上海不再從事生物製劑發現、開發及製造服務。
- 於二零一五年七月，無錫生物技術分別向無錫藥明康德投資發展有限公司 (「無錫投資」，WuXi PharmaTech的全資附屬公司)、藥明康德上海及藥明康德BVI收購蘇州檢測的全部股權，現金代價分別約為人民幣22,456,000元、人民幣2,495,000元及人民幣10,694,000元。

貴集團於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括 貴集團旗下實體及生物製劑業務部門 (按下文所述基準) 的業績、權益變動及現金流量，猶如生物製劑業務部門於整個往績記錄期由 貴集團經營。

貴集團於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表經已編製，以呈列生物製劑業務部門 (按下文所述基準) 的資產與負債，猶如該日期現有集團架構已經存在及生物製劑業務部門已經轉讓予 貴集團。

於整個往績記錄期內，倘屬明確識別為生物製劑業務部門的資產、負債、收入及開支，有關項目計入財務資料。倘資產、負債、收入及開支無法明確識別，該等項目按下文所述基準分配予生物製劑業務部門 (有關項目計入若干銷售及營銷開支、行政開支及所得稅)。不符合上述條件的項目不計入 貴集團財務資料。

無法明確識別的生物製劑業務部門開支按以下基準釐定：(1)行政開支包括按生物製劑業務部門人數佔藥明康德上海總人數的比例分配的行政及支援部門員工薪金及員工福利；(2)銷售及營銷開支包括的藥明康德上海營銷部門產生銷售的銷售佣金按生物製劑業務部門來自營銷活動的收益佔藥明康德上海來自營銷活動收益總額的比例分配；及(3)所得稅開支

按藥明康德上海的稅率計算，猶如生物製劑業務部門為獨立報稅實體。貴公司董事相信，上述開支項目的分配方法乃按獨立基準估計生物製劑業務部門往績記錄期經營業績情況的合理基準。除上述該等項目外，生物製劑業務部門的所有其他資產與負債、收入與開支項目均可明確識別。

3. 應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

就編製及呈列往績記錄期的財務資料而言，貴集團已採納於自二零一六年一月一日開始的財政年度生效的所有國際財務報告準則，並於整個往績記錄期貫徹應用該等準則。

已頒佈但尚未生效的新訂準則及其修訂本以及詮釋

貴集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則以及詮釋：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 ¹
國際財務報告準則第15號修訂本	澄清國際財務報告準則第15號客戶合約收益 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ³
國際會計準則第7號修訂本	披露計劃 ⁴
國際會計準則第12號修訂本	就未實現虧損確認遞延稅項資產 ⁴
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款的交易的分類及計量 ¹
國際財務報告準則第4號修訂本	於國際財務報告準則第4號保險合約應用 國際財務報告準則第9號金融工具 ¹
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 ¹
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之 年度改進 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於有待確定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，倘適用

除下文所披露者外，貴公司董事預期，應用新訂及經修訂國際財務報告準則日後不會對綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第15號客戶合約收益

國際財務報告準則第15號之頒佈建立了一個單一的綜合模型，以確認來自客戶合約的收益。當國際財務報告準則第15號生效時，將取代現時沿用的收益確認指引，包括國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

國際財務報告準則第15號的核心原則乃一個實體應確認收益以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映實體預期交換該等貨品或服務而應得的代價。具體而言，該準則引入了收益確認五步法：

- 第1步：確定與一名客戶的合約
- 第2步：確定合約內的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分攤至合約內的履約責任
- 第5步：當實體達成履約責任時確認收益

根據國際財務報告準則第15號，當一個實體達成履約責任時確認收益，即當特定履約責任所涉及貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時。更為規範的指引已加入國際財務報告準則第15號內以處理特別情況。此外，國際財務報告準則第15號亦要求較廣泛的披露。

於二零一六年四月，國際會計準則理事會就有關識別履約責任、主體對代理代價以及發牌申請指引的國際財務報告準則第15號作出澄清。

貴集團確認透過各份合約的固定費用（「有償服務」）及來自按全時當量（「全時當量」）基準提供的研究服務向其客戶提供研究服務的收益。收益確認政策的詳情於附註4披露。

貴公司董事已初步評估及識別履約義務及計量完全履行該等履約義務的進度所用的方式。貴公司董事認為履約義務與根據國際會計準則第18號對獨立收益分部的現行確認類似。

貴公司董事預計應用國際財務報告準則第15號將不會對 貴集團於採納後的財務表現及狀況產生重大影響。 貴公司董事不擬提早應用該標準並擬於採納後採用完整的追溯法。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號於生效日期後將取代國際會計準則第17號租賃，引入單一承租人會計處理模式並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。具體而言，根據國際財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產（表示其有權使用相關租賃資產）及租賃負債（表示其有責任支付租賃款項）。因此，承租人須確認使用權資產折舊及租賃負債利息，亦須將租賃負債的現金還款分類為本金部分或利息部分，並於現金流量表內呈列。此外，使用權資產及租賃負債初始按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括承租人合理確定選擇續期或不選擇終止租賃而須於選擇期間支付的付款。

該會計處理與根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃的承租人會計處理明顯不同。

就出租人會計處理而言，國際財務報告準則第16號大體上保留了國際會計準則第17號中對出租人的會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且對兩類租賃進行不同的會計處理。

於二零一六年十二月三十一日， 貴集團為附註31披露的若干經營租賃合約的會計承租人。初步評估表明，該等安排將符合國際財務報告準則第16號項下租賃的定義，因此除非該等租賃於應用國際財務報告準則第16號後符合低價值或短期租賃，否則 貴集團將就全部該等租賃確認使用權資產及相應負債。 貴公司董事預計應用國際財務報告準則第16號將不會對 貴集團於採納後的財務表現及狀況產生重大影響。

4. 重大會計政策

財務資料已根據符合國際財務報告準則的會計政策編製。此外，財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

財務資料已按歷史成本基準編製。歷史成本一般按為換取貨品及服務所支付代價的公平值確定。

公平值是於計量日市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債的公平值時，貴集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於該等財務資料中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易及與公平值相若但並非公平值的計量（如國際會計準則第2號存貨中的可變現價值淨額或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，就財務申報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可獲取的完全相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據，惟第一級所包括的報價除外；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載於下文。該等政策於整個往績記錄期貫徹應用。

綜合入賬基準

財務資料包括貴公司及貴公司（其附屬公司）所控制實體的財務資料。貴公司符合以下條件即取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 就其參與被投資方所得的可變回報承受風險或享有權利；及
- 可行使權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上述控制權的三項因素中一項或以上出現變動，貴集團會重新評估是否控制被投資方。

附屬公司綜合入賬於貴公司取得附屬公司控制權時開始，並於貴公司失去附屬公司控制權時終止。

必要時會對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與 貴集團會計政策一致。

所有與 貴集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全面對銷。

共同控制下的業務合併

財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如彼等於合併實體從首次受控制方共同控制當日已被合併。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併。以控制方權益持續為限，並無就商譽，或收購方所持被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值權益超過共同控制合併時成本的部分確認任何金額。

綜合損益及其他全面收益表包括合併實體或業務各自所呈列的最早日期或自合併實體首次受共同控制的日期以來（以較短期間為準，毋須考慮共同控制合併的日期）的業績。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，即於一般業務過程中提供服務在扣除折扣及銷售相關稅項後的已收或應收款項。

貴集團主要透過有償服務合約向其客戶提供研究服務賺取收益。合約期限介乎幾個月至幾年。 貴集團於完成、交付及驗收可交付單位後確認合約元素的收益，而可交付單位的形式一般為技術實驗報告及／或產品／樣品。某一合約的已確認收益金額高於賬單金額的差額計入貿易及其他應收款項列為未開票收益。在 貴集團履行其合約責任及確認收益之前根據合約所載預先協定的付款時間表計賬的金額記入流動負債列為客戶預付款。大部分合約乃由客戶在作出或不作出提前通知的情況下終止。該等合約通常要求向 貴集團支付費用以補償截至終止日期產生的成本或（於若干情況下）終止費用。有關付款於賺取時計入收益。

就按全時當量提供的研究服務而言， 貴集團向其客戶提供一個僱員項目團隊，於特定期間內專門從事客戶的研究，並按每名僱員每小時／天的固定費率向客戶收費。 貴集團基於指派至該團隊的僱員人數及彼等從事項目的時間確認收益。全時當量合約並不要求客戶接受來自 貴集團的指定成果。

來自金融資產的利息收入在經濟收益有可能流向 貴集團及收入數額能夠可靠計量時確認。利息收入乃按時間基準參考未清償本金及按實際適用利率計算，該利率應能將金融資產在其預期壽命中的估計未來現金收入準確貼現至該資產初始確認時的賬面淨值。

租賃

若租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，該租賃將分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

貴集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產於租賃開始時按公平值或最低租賃付款的現值（如屬較低者）確認為 貴集團的資產。對出租人的相應負債於綜合財務狀況表內計作融資租賃承擔。

租賃付款按融資開支及租賃承擔減少之間作出分配，以就負債餘額釐定固定利率。

融資開支即時於損益確認，除非融資開支直接歸因於合資格資產，於該情況下，將根據 貴集團有關借款成本的政策進行資本化（請參閱下文會計政策）。

經營租賃付款於租期內按直線法確認為開支，惟另有系統化基準更能反映租賃資產所產生的經濟利益的時間模式則除外。

政府補助

在能夠合理保證 貴集團將遵守政府補助所附帶的條件及將會獲取補助前， 貴集團不會確認政府補助。

政府補助於 貴集團確認補助擬補償的相關成本為開支的期間，於損益中有系統地確認。具體而言，主要條件為 貴集團應購置、建設或以其他方式收購廠房及設備的政府補助於綜合財務狀況表中被確認為遞延收入，並於相關資產可使用年期按系統及合理的基準撥至損益。

倘應收政府補助用作補償已產生開支或虧損或是為給予 貴集團即時財務支援而授出，且無未來相關成本，則在應收期間於損益中確認。

研發開支

研究活動開支於產生期間確認為開支。

當且僅當以下條件同時獲滿足時，才能對開發活動的內部產生無形資產進行確認：

- 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產可能產生未來經濟利益的方式；
- 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的開支能夠可靠計量。

內部產生的無形資產的初始確認金額乃自無形資產首次符合上述確認條件日期起所產生的開支總額。如並無任何內部產生的無形資產可予確認，開發開支則於產生期間於損益中確認。

於初始確認後，內部產生的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）呈報。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產（指需要較長時間方能達致擬定用途或銷售的資產）直接應佔的借款成本加入該等資產的成本，直至資產可大致作擬定用途或銷售為止。待作為合資格資產開支的特別借款的短期投資所賺取的投資收入在合資格進行資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生年度在損益中確認。

退休福利成本

貴集團加入國家管理屬界定供款計劃的退休福利計劃，據此，貴集團須按照合資格員工薪資固定比例向計劃供款。向退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而有權享受供款時列為開支。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

即期稅項

現時應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。由於其他年度的應課稅或可扣減收入或開支項目以及從未課稅或扣減的項目，應課稅溢利不同於綜合損益及其他全面收入報表呈報的「除稅前溢利」。貴集團的即期稅項負債按照各報告期末已實行或實質上已實行的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項乃按財務資料中資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。所有可扣稅暫時差額的遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利抵銷該等可扣稅暫時差額時確認。

遞延稅項負債乃就因於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時差額確認，惟若貴集團可控制暫時差額撥回及暫時差額可能不會於可預見未來撥回則除外。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末作檢討，並扣減至應課稅溢利不可能足以收回全部或部分資產價值為止。

遞延稅項資產及負債根據各報告期末已實行或實質上已實行的稅率（及稅法），按預期適用於負債清償或資產變現期間的稅率計量。遞延稅項負債及資產的計量反映按貴集團所預期的方式在各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的稅務影響。

即期及遞延稅項於損益中確認。

廠房及設備

廠房及設備（在建工程除外）按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

廠房及設備(在建工程除外)項目按其估計可使用年期並經考慮其估計剩餘價值後，以直線法計算折舊以撇銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，並採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。

用於生產的在建廠房及設備乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用，及(就合資格資產而言)根據貴集團會計政策資本化的借款成本。有關資產於落成及可用於擬定用途時，分類至廠房及設備的適當類別。該等資產按與其他資產相同的基準，自資產可用於擬定用途時開始折舊。

廠房及設備項目於出售或預期日後當持續使用有關資產而不會產生經濟利益時終止確認。因終止確認資產而產生的收益或虧損均於終止確認該項日期間按該項目的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算並於損益中確認。

有形資產減值虧損

於各報告期末，貴集團檢討有形資產賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損(如有)程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可確定合理且貫徹一致的分配基準時，公司資產亦可分配至個別現金產生單位，或另行分配至能確定合理且貫徹一致的分配基準的現金產生單位最小組別。

可收回金額指扣除出售成本後的公平值與使用價值兩者間的較高者。於評估使用價值時，估計有形資產(或現金產生單位)的未來現金流量會採用反映目前市場對貨幣時間價值及該資產特定風險所作評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值會撇減至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

存貨及進行中的服務工程

存貨及進行中的服務工程按成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。進行中的服務工程成本包括所耗材料成本(按加權平均法釐定)、勞工成本及

直接參與提供生物製劑發現、開發及製造服務的人員(包括監督人員)的其他成本以及應佔間接費用。可變現淨值指訂約售價減完成的所有估計成本及進行銷售所必要的成本。

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)計價的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣性項目會按當日現行匯率重新換算。以歷史成本計量並以外幣計價的非貨幣性項目不會重新換算。

重新換算貨幣項目的匯兌差額於產生期間在損益中確認。

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為工具合約條文訂約方時確認。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。收購金融資產或發行金融負債(按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本在初步確認時計入金融資產或金融負債(如適用)的公平值，或於該公平值中扣除。

金融資產

金融資產分類為貸款及應收款項。該分類取決於金融資產的性質及用途，於初始確認時確定。所有以常規方式買賣金融資產按照交易基準確認及終止確認。以常規方式買賣金融資產指須按照市場規定或慣例所設定的時限交付資產的買賣。

實際利率法

實際利率法指於有關期間計算金融資產的攤銷成本及分配利息收入的方法。實際利率指在金融資產的預期存續期內或(如適用)更短期間內，將估計未來現金收款額(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時其賬面淨值的利率。

利息收入按實際利率基準予以確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為活躍市場並無報價、具有固定或可確定付款額的非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款與現金及現金等價物)按以實際利率法計算的攤銷成本減任何可識別減值虧損計量(參見下文關於金融資產減值虧損的會計政策)。

金融資產減值

金融資產須於各報告期末評估有否減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產初始確認後，發生一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產被視作已減值。

就貸款及應收款項而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對手方遭遇重大財務困難；或
- 違反合同，例如違約或拖欠利息及本金；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組；

對於若干類別貸款及應收款項，例如貿易應收款項，即使資產經單獨評估未顯示有減值，資產仍須以組合基準評估有否減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括 貴集團過往收取款項的經驗、超逾信用期組合中延遲付款的數目增加、與應收款項違約有關的國家或地方經濟狀況的可觀察變化。

所確認的減值虧損金額為資產賬面值超出按金融資產的原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值的金額。

金融資產的賬面值按所有貸款及應收款項的減值虧損直接扣減，惟貿易應收款項則通過備抵賬戶扣減賬面值。備抵賬戶的賬面值變動於損益確認。倘貿易應收款項視為無法收回，則從備抵賬戶撤銷。隨後收回先前核銷的賬款計入損益。

倘後期減值虧損的金額減少且該減少可客觀歸因於減值虧損確認後發生的事件，則先前確認的減值虧損通過損益轉回，惟轉回減值之日的資產賬面值不超過假設並無確認減值虧損時的攤銷成本。

金融負債及股權工具

分類為債務或股權

集團實體發行的債務及股權工具按照合約安排內容及金融負債與股權工具的定義分類為金融負債或股權。

股權工具

股權工具為證明實體在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。貴集團發行的股權工具於收取所得款項時扣除直接發行成本予以確認。

金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、來自關聯方的貸款與銀行借款)後續採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法指於有關期間計算金融負債的攤銷成本及分配利息開支的方法。實際利率指在金融負債的預期存續期內或(如適用)更短期間內，將估計未來現金付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認金融負債時賬面淨值的利率。利息開支按實際利率基準予以確認。

終止確認金融資產及金融負債

貴集團從資產中收取現金流量的合約權利到期，或金融資產轉讓且資產所有權的絕大部分風險及回報轉予另一實體時終止確認金融資產。若貴集團既沒有轉移也沒有保留資產所有權的絕大部分風險及回報，且繼續控制已轉讓資產，貴集團應繼續按其持續參與情況確認資產，並確認相關負債。若貴集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，貴集團應繼續確認金融資產，亦就已收取所得款項確認抵押借款。

完全終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價加上已在其他全面收益確認及在權益累積的累計收益或虧損的總和之間的差額於損益確認。

貴集團當且僅當其責任獲履行、解除或到期時，終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與其已付及應付代價之間的差額於損益確認。

以股份為基礎的付款交易

以股權結算以股份為基礎的交易

授予僱員的購股權

除非公平值無法可靠估計，否則以股權結算以股份支付款項予僱員(包括 貴公司董事)的其他人士按已收服務的公平值計量。倘已收服務的公平值無法可靠估計，則其公平值乃參考已授出股本工具的公平值計量。有關釐定以股權結算以股份為基礎的交易的公平值的詳情載於附註37。

於授出以股權結算以股份為基礎的交易當日釐定的公平值基於 貴集團對最終歸屬之股本工具的估計按直線法於行權期支銷，相應增加計入權益(以股權結算以股份為基礎的報酬儲備)。於各報告期末， 貴集團審閱其對預期行權之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的估計，而相關調整計入以股權結算以股份為基礎的報酬儲備。

行使購股權時，先前於以股權結算以股份為基礎的報酬儲備確認的金額會轉撥至股份溢價。倘若購股權於行權日期後被沒收或於到期日仍未行使，則先前於以股權結算以股份為基礎的報酬儲備確認的金額會轉撥至保留盈利。

當時最終控股公司向 貴集團僱員授出的股本工具

當時最終控股公司根據其僱員股份獎勵計劃向 貴集團僱員(包括 貴公司董事)授出股本工具於財務資料中被當作以股權結算以股份為基礎的付款。有關僱員股份獎勵計劃下股本工具授出日期公平值的開支於工具行權期內確認，而相應增加計入權益。權益增加被當作 貴集團的視作出資，並計入以股權結算以股份為基礎的報酬儲備。

5. 估計不確定性的主要來源

應用 貴集團會計政策(載於附註4)時， 貴公司董事需要對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與此等估計不同。

估計不確定性的主要來源

下文披露涉及未來的關鍵假設以及各報告期末的估計不確定性的其他主要來源，其存在導致資產及負債在下一財務年度內的賬面值作出重大調整的重大風險。

廠房及設備的可使用年期及估計減值

貴集團釐定其廠房及設備的估計可使用年期，以及所產生的相關折舊費用。該估計乃以具類似性質及功能的廠房及設備的實際可使用年期過往經驗為基準。倘可使用年期較先前所估計的年期為短，則貴集團將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已棄置或出售的陳舊技術或非策略性資產。

貴集團定期檢討是否存在任何減值跡象，並在資產的賬面值低於其可收回金額時確認減值虧損。貴集團在有跡象顯示資產可能出現減值時對廠房及設備進行減值測試。可收回金額乃按公平值減處置成本與使用價值之較高者釐定。此等計算須使用估計（如貼現率、未來盈利能力及增長率）。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，廠房及設備的賬面值（未計及已確認減值虧損）分別為人民幣404,847,000元、人民幣753,996,000元及人民幣1,152,770,000元。

貿易及其他應收款項估計減值

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，貴集團估計貿易及其他應收款項的未來現金流量。減值虧損金額按應收款項賬面值與按應收款項原有實際利率（即首次確認時計算的實際利率）貼現的估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值之間的差額計量。對未來現金流量的估計涉及不確定因素。實際現金流量或有別於估計。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的賬面值分別為人民幣160,398,000元（經扣減呆賬撥備人民幣1,841,000元）、人民幣283,275,000元（經扣減呆賬撥備人民幣2,456,000元）及人民幣419,376,000元（經扣減呆賬撥備人民幣6,598,000元）。

存貨及進行中的服務工程

倘存貨及進行中的服務工程的成本未必可收回，貴集團會根據對存貨及進行中的服務工程可變現淨值的評估定期進行評估。倘有事件或情況變動顯示可變現淨值低於存貨或進行中的服務工程的成本，則撥備適用於存貨及進行中的服務工程。識別陳舊存貨需就存

貨狀況及可用性應用判斷及估計，就進行中的服務工程而言，可變現淨值已按進行中的服務工程完成後確認的訂約售價減所有估計剩餘完成成本及提供服務所需成本釐定。倘預期有別於原先估計，有關差額將影響有關估計出現變動年度內的存貨及進行中的服務工程賬面值。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，存貨的賬面值分別約為人民幣33,555,000元、人民幣49,919,000元及人民幣78,988,000元（經扣除存貨撇減分別約零、人民幣852,000元及零）；進行中的服務工程的賬面值分別約為人民幣28,291,000元、人民幣100,625,000元及人民幣122,702,000元（經扣除撇減進行中的服務工程分別約零、人民幣2,919,000元及零）。

6. 收益及分部資料

就資源分配及業績評估而言，主要經營決策者（即 貴集團首席執行官）審閱 貴集團的整體業績及財務狀況（按與附註4所載相同會計政策基準編製）。因此， 貴集團僅有單一經營分部，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

實體披露

地區資料

貴集團的絕大部分業務經營及非流動資產位於中國。對 貴集團來自外部客戶收益的分析（按其各自註冊國家／地區進行分析）詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益			
— 美利堅合眾國（「美國」）	107,573	354,631	505,045
— 中國	191,284	158,762	385,307
— 歐洲	2,585	5,098	21,094
— 全球其他地區	30,408	38,551	77,583
	<u>331,850</u>	<u>557,042</u>	<u>989,029</u>

有關主要客戶的資料

往績記錄期佔 貴集團總收益10%以上的客戶收益如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	39,189	120,176	185,904
客戶B	不適用*	84,080	不適用*
客戶C	不適用*	不適用*	159,547

* 相關收益佔 貴集團於相關年度總收益的比例未超過10%。

7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自藥明康德上海的行政服務收入	—	1,669	81
利息收入	60	66	413
與下列各項有關的政府補助及補貼			
— 資產(i)	1,377	1,338	1,478
— 收入(ii)	11,316	3,844	5,551
	<u>12,753</u>	<u>6,917</u>	<u>7,523</u>

附註：

- i. 貴集團已收到若干政府補助及補貼以投資實驗室設備。該等補助及補貼於相關資產的可使用年期內在損益中確認。補助及補貼的詳情載於附註27。
- ii. 該等政府補助乃就 貴集團對地方高科技產業及經濟的貢獻而收取。該等補助無條件，入賬列作直接財政支持，預期日後不會產生相關成本，亦不與任何資產相關。

8. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外匯(虧損)收益淨額.....	(58)	6,463	1,417
呆賬撥備淨額.....	(1,841)	(615)	(5,696)
其他.....	649	(143)	2,741
	<u>(1,250)</u>	<u>5,705</u>	<u>(1,538)</u>

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息開支.....	2,556	2,531	29,759
融資租賃利息.....	—	—	690
減：已資本化金額.....	—	—	(6,294)
	<u>2,556</u>	<u>2,531</u>	<u>24,155</u>

於截至二零一六年十二月三十一日止年度予以資本化的借款成本因銀行借款而產生，並採用資本化比率4.75%計算。

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：			
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」).....	9,556	19,483	30,012
— 香港利得稅.....	10	780	1,875
過往年度撥備不足(超額撥備)：			
— 企業所得稅.....	34	(428)	(1,865)
	<u>9,600</u>	<u>19,835</u>	<u>30,022</u>
遞延稅項：			
— 本年度.....	(2,566)	1,058	4,728
	<u>7,034</u>	<u>20,893</u>	<u>34,750</u>

香港附屬公司的香港利得稅按往績記錄期估計應課稅溢利的16.5%計算。

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，除非享有下文所述的稅項豁免，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

無錫生物技術於二零一三年八月五日獲認定為「高新技術企業」，因此自二零一三年初起有權享有15%的優惠企業所得稅率，為期三年。於二零一六年，無錫生物技術更新其高新技術企業地位（已獲政府有關當局批准），且自二零一六年初起有權享有15%的優惠企業所得稅率，為期三年。

上海生物技術於二零一六年十一月獲得高新技術企業認定，因此根據國發40號自二零一六年初起有權享有一年免交企業所得稅及其後三年減半徵收。因此，上海生物技術於截至二零一六年十二月三十一日止年度免交企業所得稅。

生物製劑業務部門的企業所得稅乃視生物製劑業務部門為獨立納稅人，使用藥明康德上海的稅率而估算。藥明康德上海獲認定為高新技術企業，於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度享有15%的企業所得稅率減免稅率。

貴公司註冊為一間獲豁免公司，因此毋須繳納開曼群島稅項。

USA Biologics及UK Biologics於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無產生所得稅開支，原因為彼等於該年度並無賺取任何應課稅收入。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利	49,012	65,402	175,846
按25%的企業所得稅率計算			
的稅項支出	12,253	16,351	43,962
免稅收入的稅務影響	—	(35)	(134)
不可扣稅開支的稅務影響	796	6,832	26,404
過往年度撥備不足（超額撥備）	34	(428)	(1,865)
未確認為遞延稅項資產的未動用稅項虧損 及其他可扣減暫時差額之影響	—	7,625	337
動用先前未確認為遞延稅項資產 的稅項虧損	—	—	(2,786)
按優惠稅率計算的稅項	(6,044)	(9,049)	(35,656)
遞延稅項及即期稅項應用			
不同企業所得稅稅率之影響	—	—	5,490
於其他司法權區營運的附屬公司			
稅率不同之影響	(5)	(403)	(1,002)
所得稅開支	<u>7,034</u>	<u>20,893</u>	<u>34,750</u>

11. 年內溢利

年內溢利經扣除下列各項後得出：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
廠房及設備折舊	42,309	57,006	93,185
員工成本 (包括董事酬金)：			
— 薪金及其他福利	74,269	167,756	244,095
— 退休福利計劃供款	4,094	18,184	33,006
— 以股份為基礎的付款開支	4,766	26,861	47,551
	83,129	212,801	324,652
核數師酬金	235	916	998
就已租賃物業的最低經營租賃款項	6,070	13,019	17,679
上市開支 (列入其他開支)	—	—	[編纂]
出售廠房及設備虧損	—	105	90
存貨撇減 (計入服務成本)	—	852	—
就進行中的服務工程確認的減值 (計入服務成本)	—	2,919	—
確認為開支的存貨成本	71,490	117,793	211,274

12. 董事、主要行政人員及僱員酬金

往績記錄期已付或應付 貴公司董事及主要行政人員 (為 貴集團提供服務) 的酬金詳情 (包括就彼等成為 貴公司董事前身為集團實體管理層僱員提供服務的酬金) 如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
主要行政人員兼執行董事：			
陳智勝博士 (附註i)			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	1,380	1,780	1,901
— 表現掛鈎花紅	1,863	1,123	836
— 退休福利計劃供款	52	86	86
— 以股份為基礎的報酬	3,260	5,933	19,179
	<u>6,555</u>	<u>8,922</u>	<u>22,002</u>
執行董事：			
周偉昌博士 (附註ii)			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	1,380	1,494	1,557
— 表現掛鈎花紅	1,333	800	641
— 退休福利計劃供款	36	86	74
— 以股份為基礎的報酬	756	869	3,062
	<u>3,505</u>	<u>3,249</u>	<u>5,334</u>
非執行董事：			
李革博士 (附註iii)			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	—	—	—
— 表現掛鈎花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	—	—	—
— 以股份為基礎的報酬	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
胡正國先生 (附註iii)			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	—	—	—
— 表現掛鈎花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	—	—	—
— 以股份為基礎的報酬	—	—	—
	—	—	—
	=====	=====	=====
吳亦兵先生 (附註iv)			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	—	—	—
— 表現掛鈎花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	—	—	—
— 以股份為基礎的報酬	—	—	—
	—	—	—
	=====	=====	=====
曹彥凌先生 (附註iv)			
— 董事袍金	—	—	—
— 薪金及其他福利	—	—	—
— 表現掛鈎花紅	—	—	—
— 退休福利計劃供款	—	—	—
— 以股份為基礎的報酬	—	—	—
	—	—	—
	=====	=====	=====

附註：

- (i) 陳智勝博士於二零一四年二月獲委任為 貴公司董事。陳智勝博士亦為 貴集團的主要行政人員，而其於上文披露的酬金包括彼作為主要行政人員所提供的服務。
- (ii) 周偉昌博士於二零一六年五月獲委任為 貴公司董事。上文所披露其酬金包括就其成為 貴公司董事前作為集團實體管理層面僱員所提供之服務而支付者。
- (iii) 李革博士及胡正國先生於二零一四年二月獲委任為 貴公司的非執行董事。
- (iv) 吳亦兵先生及曹彥凌先生於二零一六年五月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 表現掛鈎花紅由 貴集團管理層依據 貴集團財務業績與董事表現酌情決定發放。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

以上所示執行董事酬金關於彼等為管理 貴公司及 貴集團事務提供的服務。

五名最高薪酬人士的酬金

貴集團五名最高薪酬人士中包括上文披露的兩名董事。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的五名最高薪酬人士的薪酬載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	5,227	5,393	7,569
表現掛鈎花紅	4,572	3,180	2,857
退休福利計劃供款	160	344	234
以股份為基礎的報酬	5,641	9,553	26,500
	<u>15,600</u>	<u>18,470</u>	<u>37,160</u>

五名最高薪酬人士的酬金在以下範圍內：

	截至十二月三十一日止年度的人數		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
2,000,001港元至2,500,000港元	2	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	2	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	2
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—	1
6,000,001港元至6,500,000港元	—	—	1
8,000,001港元至8,500,000港元	1	—	—
10,500,001港元至11,000,000港元	—	1	—
25,500,001港元至26,000,000港元	—	—	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期內， 貴集團概無向 貴公司董事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付薪酬作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或離職賠償。於往績記錄期內， 貴公司董事概無放棄收取任何薪酬。

13. 貴公司董事於其中擁有重大權益的安排

WuXi PharmaTech曾於紐約證券交易所上市及過去設有僱員股份獎勵計劃（「WuXi PharmaTech股份及購股權」）。根據WuXi PharmaTech股份及購股權，若干 貴公司董事及 貴集團僱員獲發行WuXi PharmaTech股份，惟受限於該等股份須遵守一至五年的行權期（「WX受限制股份」）。股份限制將於行權時解除。

WuXi PharmaTech於二零一五年十二月十日私有化及從紐約證券交易所除牌，並由New WuXi Life Science Holdings Limited（「Life Science Holdings」）控制，而Life Science Holdings為由控股股東控制的公司。作為私有化過程的一部分，WuXi PharmaTech股份及購股權的條款及條件獲修訂。

根據經修訂WuXi PharmaTech股份及購股權，發行在外WX受限制股份的總數保持不變，但於二零一五年十二月十日所有發行在外WX受限制股份已按WuXi PharmaTech於二零一五年十二月十日的收市價（每股股份5.75美元）以現金代價結算。部分現金代價即時向持有發行在外WX受限制股份的 貴集團部分指定僱員（「指定僱員」）支付，原因為彼等的WX受限制股份被視為即時行權。對於持有發行在外WX受限制股份的 貴集團其他剩餘僱員（「非指定僱員」），Life Science Holdings作出一項託管安排，將現金代價撥入一個託管賬戶，且現金代價將於WX受限制股份的原行權條件滿足時向非指定僱員支付。

由於原始及經修訂WuXi PharmaTech股份及購股權項下發行在外WX受限制股份按修訂日期計量的公平值釐定為相同，故發行在外WX受限制股份將繼續按原授出日期公平值計量。對於指定僱員而言，由於彼等的發行在外WX受限制股份被視為即時行權， 貴集團即時於截至二零一五年十二月三十一日止年度的損益賬中確認與該加快行權有關的以股份為基礎的薪酬開支。對於非指定僱員而言， 貴集團繼續就彼等發行在外WX受限制股份在原有行權期內於 貴集團損益賬確認相應以股份為基礎的薪酬開支。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度， 貴集團分別就WuXi PharmaTech股份及購股權確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣4,766,000元、人民幣26,861,000元及人民幣9,341,000元，其中分別有人民幣零元、人民幣7,157,000元及人民幣零元為加快行權貢獻的以股份為基礎的薪酬開支。

14. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
盈利：			
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利	41,978	44,509	141,096
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股份數目：			
用於計算每股基本及攤薄			
盈利的普通股加權平均數	963,952,201	963,952,201	963,998,559
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

用於計算往績記錄期每股基本盈利的股份加權平均數乃基於附註28所披露的股份拆細及股份配發花紅已作出追溯調整的假設。

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度並無呈列每股攤薄盈利，因為並無發行具潛在攤薄影響的普通股。計算截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利並未假設[編纂]購股權獲行使的情況，原因是其行使將會導致每股盈利增加。

15. 股息

截至二零一五年十二月三十一日止年度 貴公司一間附屬公司向其在集團重組前的當時股東派發中期股息人民幣18,059,000元。除上述外，往績記錄期內 貴集團旗下任何公司概無派付或宣派任何股息。由於就本報告而言相關資料被認為並無意義，因此並無呈列已宣派股息息率及可獲分派的股份數目。

16. 於附屬公司的投資

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份，按成本(附註i)	—	—	—
視作出資予(附註ii)：			
無錫生物技術	—	—	12,206
上海生物技術	—	—	25,204
USA Biologics	—	—	218
蘇州檢測	—	—	680
	—	—	38,308

附註i：該款項指於 貴公司在香港註冊成立的全資附屬公司藥明生物投資的投資成本1港元。

附註ii：該等款項指與 貴公司根據附註37所披露 貴公司[編纂]購股權計劃就僱員向特定附屬公司提供服務而授予有關附屬公司若干僱員的購股權有關的以股權結算以股份為基礎的報酬。由於該等附屬公司並無責任償付該開支，故該款項按 貴公司對附屬公司的視作出資處理，並計入 貴公司於附屬公司的投資成本內。

17. 廠房及設備

	機器	傢具、裝置及設備	運輸設備	租賃物業裝修	在建工程 (或「在建工程」)	總計
	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	人民幣千元
成本						
於二零一四年一月一日	159,986	12,352	218	116,251	58,129	346,936
添置	52,066	2,724	—	1,283	79,721	135,794
轉撥自在建工程	46,771	758	—	32,614	(80,143)	—
出售	(227)	(10)	—	—	—	(237)
於二零一四年十二月三十一日 ...	258,596	15,824	218	150,148	57,707	482,493
添置	64,559	10,040	529	7,267	323,931	406,326
轉撥自在建工程	85,636	2,852	—	21,816	(110,304)	—
出售	(249)	(60)	—	—	—	(309)
於二零一五年十二月三十一日 ...	408,542	28,656	747	179,231	271,334	888,510
添置	75,869	11,092	—	43,976	371,369	502,306
視作出售(附註i)	—	—	—	—	(6,261)	(6,261)
租賃資產相關調整(附註ii)	(2,682)	(82)	—	(1,232)	—	(3,996)
轉撥自在建工程	85,783	5,632	—	165,371	(256,786)	—
出售	(567)	(55)	—	—	—	(622)
於二零一六年十二月三十一日 ...	566,945	45,243	747	387,346	379,656	1,379,937
折舊及減值						
於二零一四年一月一日	(25,876)	(1,782)	(62)	(7,808)	—	(35,528)
年內撥備	(29,794)	(2,128)	(39)	(10,348)	—	(42,309)
出售時撇銷	189	2	—	—	—	191
於二零一四年十二月三十一日 ...	(55,481)	(3,908)	(101)	(18,156)	—	(77,646)
年內撥備	(40,153)	(2,659)	(63)	(14,131)	—	(57,006)
出售時撇銷	103	35	—	—	—	138
於二零一五年十二月三十一日 ...	(95,531)	(6,532)	(164)	(32,287)	—	(134,514)
年內撥備	(57,938)	(6,625)	(134)	(28,488)	—	(93,185)
出售時撇銷	491	41	—	—	—	532
於二零一六年十二月三十一日 ...	(152,978)	(13,116)	(298)	(60,775)	—	(227,167)
賬面值						
於二零一四年十二月三十一日 ...	203,115	11,916	117	131,992	57,707	404,847
於二零一五年十二月三十一日 ...	313,011	22,124	583	146,944	271,334	753,996
於二零一六年十二月三十一日 ...	413,967	32,127	449	326,571	379,656	1,152,770

附註i：並非由藥明康德上海轉讓予 貴集團的生物製劑業務部門在建工程被視作資產出售。

附註ii：由於藥明康德上海就購買生物製劑業務部門的若干廠房及設備收取政府補貼，對所有權轉讓施加限制，故向 貴集團轉讓有關資產會受到限制。因及為完成業務轉讓，已與藥明康德上海訂立安排，以根據融資租賃出租該等廠房及設備(亦請參閱附註26及附註35(1)(I))，並記錄該等資產的賬面淨值與最低租賃付款現值之間的價值差額。

上述廠房及設備項目(在建工程除外)經計及剩餘價值後，以直線法計算折舊如下：

機器.....	每年9%-18%
傢具、裝置及設備.....	每年9%-18%
運輸設備.....	每年18%
租賃物業裝修.....	租期或十年(以較短者為準)

於二零一六年十二月三十一日的廠房及設備賬面淨值人民幣1,152,770,000元包括有關與一名關聯方融資租賃項下所持資產的賬面金額人民幣40,827,000元(二零一四年及二零一五年十二月三十一日：無)。

18. 遞延稅項

就呈列綜合財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為就財務報告目的而言的遞延稅項結餘概要：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	2,666	1,608	2,370
遞延稅項負債.....	—	—	(5,490)
	<u>2,666</u>	<u>1,608</u>	<u>(3,120)</u>

以下為於往績記錄期已確認的主要遞延稅項資產及負債及其於抵銷前的變動：

	呆賬	遞延收益	存貨未變現溢利	稅項虧損	加速稅項折舊	總計
	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	人民幣千元
於二零一四年一月一日	—	—	—	100	—	100
計入損益.....	44	447	—	2,075	—	2,566
於二零一四年						
十二月三十一日.....	44	447	—	2,175	—	2,666
計入(扣自)損益.....	87	593	437	(2,175)	—	(1,058)
於二零一五年						
十二月三十一日.....	131	1,040	437	—	—	1,608
計入(扣自)損益.....	854	416	(437)	—	(5,561)	(4,728)
於二零一六年						
十二月三十一日.....	<u>985</u>	<u>1,456</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(5,561)</u>	<u>(3,120)</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貴集團可供抵銷未來溢利的未動用稅項虧損分別為人民幣8,698,000元、人民幣28,649,000元及人民幣17,955,000元。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，人民幣8,698,000元、零及零的未動用稅項虧損已於遞延稅項資產確認，而由於無法預測日後溢利來源，零、人民幣28,649,000元及人民幣17,955,000元尚未獲確認。

除上述未動用稅項虧損外，於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貴集團可供抵銷未來溢利的其他可扣減暫時差額分別為人民幣3,274,000元、人民幣11,405,000元及人民幣19,023,000元。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，人民幣3,274,000元、人民幣9,555,000元及人民幣16,273,000元的可扣減暫時差額已於遞延稅項資產確認，而由於未來溢利來源的不可預測性，零、人民幣1,850,000元及人民幣2,750,000元的可扣減暫時差額尚未獲確認。

由於並無遞延稅項資產的可扣減暫時差額及未動用稅項虧損結餘因無法預測的日後溢利來源而尚未獲確認，該等結餘如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收益	—	1,850	2,750
稅項虧損	—	28,649	17,955
	—	30,499	20,705

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貴集團未確認稅項虧損分別為零、人民幣28,649,000元及人民幣17,955,000元。該等稅項虧損將於年內結轉及屆滿，載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一七年	—	20	—
二零一八年	—	380	—
二零一九年	—	8,298	—
二零二零年	—	19,951	17,507
二零二一年	—	—	25
二零三六年	—	—	423
	—	28,649	17,955

由於貴集團可控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會於可見將來撥回，故並無於財務資料內就中國附屬公司於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的累計溢利分別應佔的暫時差額人民幣18,103,000元、人民幣73,052,000元及人民幣234,075,000元計提遞延稅項撥備。

19. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及消耗品	33,555	49,919	78,988

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，存貨乃經扣除撇減金額分別約為零、人民幣852,000元及零。

20. 進行中的服務工程

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
進行中的服務工程	28,291	100,625	122,702

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，進行中的服務工程乃經扣除撇減金額分別約為零、人民幣2,919,000元及零。

21. 貿易及其他應收款項

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
— 關聯方	16,129	49,049	7,488
— 第三方	80,787	63,585	216,027
未開票收益			
— 關聯方	—	—	4,130
— 第三方	35,514	80,141	72,819
呆賬撥備	(1,841)	(2,456)	(6,598)
	130,589	190,319	293,866

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項			
— 關聯方	5,761	43,628	2,812
— 第三方	4,375	6,257	6,252
	<u>10,136</u>	<u>49,885</u>	<u>9,064</u>
向供應商墊款	755	903	4,532
遞延上市開支	—	—	4,705
預付款項	—	220	972
代客戶購買原材料的應收款項	—	15,565	39,084
可收回關稅 (附註)	—	—	36,209
可收回增值稅	18,918	26,383	30,944
	<u>19,673</u>	<u>43,071</u>	<u>116,446</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>160,398</u>	<u>283,275</u>	<u>419,316</u>

應收關聯方貿易及其他應收款項的詳情載於附註35(2)。

附註：該款項包括就進口原材料及設備的進口稅向中國海關支付的保證金。無錫生物技術已獲相關政府機構認可為外商投資研發中心（「外商投資研發中心」），這使其合資格獲免除進口原材料及設備的進口稅。無錫生物技術於二零一五年十二月申請續新其外商投資研發中心資格，並於二零一六年十二月成功續新。在無錫生物技術的外商投資研發中心資格待審批期間，無錫生物技術就進口原材料及設備的進口稅向中國海關支付保證金。

貴集團給予客戶的信用期介乎30至60天。下表載列於往績記錄期各年度末按發票日期呈列的貿易應收款項（不包括未開票收益，經扣除呆賬撥備）賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
60天以內	80,962	101,420	185,992
61至180天	12,576	4,830	25,318
181天至1年	1,537	3,928	5,607
	<u>95,075</u>	<u>110,178</u>	<u>216,917</u>

貴集團於釐定貿易應收款項可收回性時，考慮自信貸首次授出日期起直至報告日期止期間貿易應收款項信貸質量的任何變動。既無逾期亦無減值的貿易應收款項信貸質量於往績記錄期並無變動。

已逾期但未減值貿易應收款項的賬齡

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
61至180天	12,576	4,830	25,318
181天至1年	1,537	3,928	5,607
	<u>14,113</u>	<u>8,758</u>	<u>30,925</u>

貿易及未開票應收款項的呆賬撥備變動

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘	—	(1,841)	(2,456)
撥備	(1,841)	(906)	(6,890)
撥回	—	291	1,194
撇銷	—	—	1,554
期末結餘	<u>(1,841)</u>	<u>(2,456)</u>	<u>(6,598)</u>

個別已減值貿易及未開票應收款項乃計入呆賬撥備。

貴集團根據對可收回性的評估及應收款項的賬齡分析以及管理層的判斷(包括評估信貸質量變動及各客戶過往的收款歷史)，釐定減值債項撥備。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應收款項載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	68,669	152,417	207,245

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延上市開支.....	—	—	4,705
其他.....	—	—	698
	—	—	5,403

22. 現金及現金等價物／已質押銀行存款

貴集團

於各報告期末，貴集團的現金及現金等價物包括現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，短期銀行存款分別按介乎0.35%至3%、0.3%至2.75%及0.01%至2.9%的市場年利率計息。存款已抵押予銀行作為銀行就有關貴集團購置原材料、廠房及設備發出信用證的抵押物。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物及已質押銀行存款載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	1,701	135,344	134,165
歐元.....	331	—	—

貴公司

於二零一六年十二月三十一日，貴公司的現金及現金等價物包括原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。有關短期銀行存款按市場利率每年0.01%計息並以美元計值。

23. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項			
— 關聯方	135,945	243,535	30,576
— 第三方	10,632	27,093	74,453
	<u>146,577</u>	<u>270,628</u>	<u>105,029</u>
其他應付款項			
— 關聯方	261	12,618	2,684
— 第三方	4,471	11,413	18,515
	<u>4,732</u>	<u>24,031</u>	<u>21,199</u>
客戶墊款			
— 關聯方	—	—	5,652
— 第三方	18,528	27,363	126,780
	<u>18,528</u>	<u>27,363</u>	<u>132,432</u>
就集團重組應付關聯方款項 (附註i)	—	329,330	84,317
已收選擇權費用 (附註ii)	—	—	27,780
購買廠房及設備的應付款項	26,677	36,213	103,342
貴公司股份上市相關應付款項	—	—	25,782
應付薪金及花紅	4,279	37,272	56,343
其他應付稅項	656	1,270	1,864
	<u>201,449</u>	<u>726,107</u>	<u>558,088</u>

附註i：該款項指附註2所披露的購買 貴集團附屬公司股權應付關聯方的代價。該代價不計息，但須應要求償還。關聯方及 貴集團受控股股東的共同控制。

附註ii：該款項指就授予一名獨立第三方 貴集團若干資產的購買權而向其收取的不可退回購買權費4百萬美元。於二零一五年十二月， 貴公司與 貴公司一名戰略客戶訂立一份協議（以下統稱為「購買權協議」），據此 貴公司授予該客戶其若干生物製劑生產設施的購買權。該購買權的總代價為8百萬美元，截至二零一六年十二月三十一日其中50%已支付，而剩餘50%將於 貴公司完成若干規定文件後支付。根據購買權協議，該客

戶有權於二零二零年六月三十日或之前行使購買權，經 貴公司與該客戶共同協定，該購買權可延期至不遲於二零二三年六月三十日。倘該客戶選擇行使購買權，其須按購買權協議所列基準就已釐定生物製劑生產設施向 貴公司支付收購價，而 貴公司須滿足若干規定條件，包括完成向該客戶或其指定人士轉讓生物製劑生產設施的所有權，及就設施轉讓取得所有必要監管批文及同意。隨後購買權費將用作部分支付生產設施收購價。倘客戶選擇不經行使購買權終止協議，客戶將購買權費用作支付任何到期及應付 貴集團服務費。就 貴集團提供的服務而言，最高達已付購買權費的最多50%。

應付關聯方的應付貿易及其他應付款項的詳情載於附註35(2)。

向供應商付款的期限主要為自供應商處收到貨物起計90日內掛賬。以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月內	146,577	270,628	102,123
3個月以上至一年內	—	—	2,906
	<u>146,577</u>	<u>270,628</u>	<u>105,029</u>

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應付款項載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	15,966	209,032	264,220
歐元	365	337	2,198

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付附屬公司貿易及其他應付款項	15	16	19,926
客戶墊款	—	—	20,834
已收選擇權費用	—	—	27,780
貴公司股份上市相關應付款項	—	—	25,782
	<u>15</u>	<u>16</u>	<u>94,322</u>

24. 來自關聯方的貸款

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自藥明康德上海的人民幣			
固定利率貸款	50,966	455,859	—
來自WuXi PharmaTech的貸款	—	—	183,417
	<u>50,966</u>	<u>455,859</u>	<u>183,417</u>

來自藥明康德上海的貸款為無抵押及須按要求償還，截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度分別按年固定利率4.78%、1.75%至4.28%及1.75%至4.28%計息。該貸款已於二零一六年五月二十四日悉數償還。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自WuXi PharmaTech的貸款為無抵押，免息及須按要求償還。

來自關聯方以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貸款載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	—	—	183,417
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>183,417</u>

25. 銀行借款

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押銀行貸款	4,444	—	905,000
	<u>4,444</u>	<u>—</u>	<u>905,000</u>

償還賬面值*：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	4,444	—	39,000
超過一年但不超過兩年期間內	—	—	141,000
超過兩年但不超過五年期間內	—	—	725,000
	4,444	—	905,000
減：流動負債項下呈列一年內到期款項	4,444	—	39,000
	—	—	866,000

* 到期款項乃基於貸款協議所示的預定還款日期。

於二零一四年十二月三十一日，銀行貸款的固定年利率為2.74%。

貴集團於二零一六年五月十二日與兩家銀行訂立五年銀團定期貸款融資。五年銀團定期貸款融資由 貴公司擔保及向 貴集團授出最高達人民幣740,000,000元的信貸額度，其中人民幣658,000,000元已由 貴集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度提取。

貴集團亦於二零一六年五月十二日與相同銀行訂立三年銀團定期貸款融資。三年銀團定期貸款融資由 貴公司擔保及向 貴集團授出最高達人民幣260,000,000元的信貸額度，其中人民幣260,000,000元已由 貴集團提取，並於截至二零一六年十二月三十一日止年度償還人民幣13,000,000元。

各銀團貸款融資按中國人民銀行發佈的有關基準利率以浮動利率計息。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行借款載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	4,444	—	—

26. 融資租賃責任

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就呈報目的分析為：			
流動負債	—	—	11,371
非流動負債	—	—	29,655

貴集團於二零一六年一月一日根據融資租賃向藥明康德上海租賃若干機器、設備及租賃物業裝修，租期四年，可由貴集團酌情無限期續期。融資租賃於租賃開始日期按年利率1.44%計息。

	最低租賃付款			最低租賃付款的現值		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	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	人民幣千元
應付融資租賃責任：						
一年內	—	—	11,883	—	—	11,371
超過一年但不超過						
兩年期間內	—	—	9,538	—	—	9,172
超過兩年但不超						
過五年期間內	—	—	17,372	—	—	16,945
超過五年期間內	—	—	3,600	—	—	3,538
	—	—	42,393	—	—	41,026
減：未來融資費用	—	—	1,367			
租賃責任的現值	—	—	41,026			
減：於十二個月內到期償還的款項(於流動負債項下列示)				—	—	11,371
於十二個月後到期償還的款項(於非流動負債項下列示)				—	—	29,655

27. 遞延收入

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與資產有關的政府補助	3,946	8,787	12,559
與資產有關的政府補助的變動：			人民幣千元
於二零一四年一月一日			4,483
已收取政府補助			840
計入損益			(1,377)
於二零一四年十二月三十一日			3,946
已收取政府補助			6,179
計入損益			(1,338)
於二零一五年十二月三十一日			8,787
已收政府補助			5,250
計入損益			(1,478)
於二零一六年十二月三十一日			12,559

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團分別取得用於其投資實驗室設備的政府補助人民幣840,000元、人民幣6,179,000元及人民幣5,250,000元。有關補助於相關資產的可使用年期內在損益確認。

28. 股本

貴公司於二零一四年二月二十七日在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。貴公司註冊成立後，一股股份按面值1美元（等於約人民幣6.37元）獲發行。

於二零一五年十二月二十一日，每股面值1美元的法定及已發行股份被拆細為40,000股每股面值0.000025美元的股份，以致貴公司的法定股本為50,000美元，分為2,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份，而於二零一五年十二月三十一日的已發行及發行在外的普通股為40,000股。

於二零一六年一月十二日，合共963,960,000股貴公司股份按面值0.000025美元獲授權發行。因此，於二零一六年十二月三十一日的貴公司已發行及發行在外普通股為964,000,000股，相等於約人民幣158,000元。

29. 資本管理

貴集團管理其資本以確保貴集團旗下實體將可以持續方式經營，同時透過優化債務與權益平衡為股東帶來最大回報。

貴集團的資本結構由來自關聯方的貸款、融資租賃、銀行借款(經扣除現金及現金等價物)以及貴公司擁有人應佔權益(包括資本及儲備)組成。

貴公司董事經考量資本成本及與各類資本有關的風險持續檢討資本架構。貴集團將透過派付股息、發行新股份及發行新債務平衡整體資本架構。

30. 金融工具

金融工具的類別

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	147,638	423,062	580,587
金融負債			
攤銷成本	229,440	1,106,219	1,414,497
融資租賃責任	—	—	41,026

金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項、來自關聯方的貸款及銀行借款。有關該等金融工具的詳情於各相關附註披露。與該等金融工具相關的風險及如何減低該等風險的政策載列於下文。貴集團管理層管理及監察該等風險以確保及時有效採取適當措施。

市場風險

貴集團的業務主要面對貨幣風險及利率風險。貴集團於往績記錄期面對的該等風險或其管理及衡量風險的方式概無變動。

貨幣風險

若干集團實體有以外幣進行的銷售及購買，令 貴集團面對外匯風險。相關集團實體以其功能貨幣以外的外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值披露於有關附註。

貴集團主要面對美元及歐元（「歐元」）外匯風險。 貴集團並無採用任何衍生合約對沖其面對的貨幣風險。

於各報告期末， 貴集團以外幣計值的貨幣資產（貿易應收款項、現金及銀行結餘）及負債（貿易及其他應付款項、來自關聯方的貸款）的賬面值如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
美元.....	70,370	287,761	341,410
歐元.....	331	—	—
負債			
美元.....	20,410	209,032	447,637
歐元.....	365	337	2,198

敏感度分析

下表詳述 貴集團對人民幣兌美元（ 貴集團可能面臨重大風險的外幣）升值及貶值5%的敏感度。由於對溢利影響不大，故並無披露以歐元計值的資產／負債的敏感度分析。5%代表管理層對匯率可能合理變動的評估。敏感度分析使用未結以外幣計值貨幣項目為基準並於各報告期間末就匯率變動5%對其換算作出調整。下列正數顯示當人民幣兌美元升值5%時溢利增加情況。就人民幣兌美元貶值5%而言，溢利將受到等量相反影響。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利或虧損影響			
美元.....	(2,498)	(3,936)	5,311

利率風險

貴集團面對與固定利率已抵押銀行存款、銀行借款、融資租賃及來自關聯方的計息貸款有關的公平值利率風險。貴集團亦面對與浮動利率銀行結餘及銀行借款有關的現金流量利率風險。貴集團現時並無用以緩減利率風險的利率對沖政策；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。

貴集團的現金流量利率風險主要集中在中國人民銀行基準利率的波動。

貴集團所面臨的金融負債利率風險詳述於本附註流動資金風險管理部分。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，倘利率升高／降低50個基點而所有其他變量保持不變，貴集團的除稅前溢利將減少／增加人民幣22,000元、零及人民幣2,477,000元。

信用風險

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貴集團因對手方未能履行責任而對貴集團造成財務損失而面對的最高信用風險為綜合財務狀況表中所呈列各類已確認金融資產的賬面值。

為盡量降低信用風險，管理層已專派團隊負責釐定信用上限、信用批准及其他監察程序，以確保可採取跟進措施收回逾期債務。此外，於各報告期末，貴公司董事檢討各項重大貿易性債務(包括已開票及未開票)的可收回情況，以確保就不可收回款項作出充分減值虧損撥備。因此，貴公司董事認為，貴集團的信用風險大幅降低。

貿易應收款項(包括已開票及未開票)乃擁有良好財務實力的應收企業客戶款項。貴集團並無遭遇債務人嚴重拖欠情況。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，由於貿易應收款項總額分別13%、22%及10%乃應收貴集團最大客戶者及貿易應收款項總額分別43%、59%及46%乃應收貴集團五大客戶者，故貴集團因貿易應收款項而面對信用風險集中情況。

貴集團因存放於多家銀行的流動資金而面對信用風險集中情況。然而，由於大部分對手方均為聲譽良好的國有銀行或信用評級高的銀行，故銀行結餘的信用風險有限。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團監督及維持管理層認為足以撥付貴集團業務經營所需資金的現金及現金等價物及未動用銀行融資水平，並緩減現金流量波動的影響。

下表詳述以協定還款期為基準的貴集團非衍生工具金融負債的剩餘合約期限。該表乃根據貴集團可能被要求付款的最早日期所計算的金融負債未貼現現金流量編製。利息及主要現金流量均載於該表。

	加權平均利率	按需或一年以內	一至五年	五年以上	未貼現現金 流量總額	賬面值
		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
於二零一四年十二月三十一日						
貿易及其他應付款項	不適用	174,030	—	—	174,030	174,030
來自關聯方的貸款	4.78%	53,402	—	—	53,402	50,966
銀行借款						
— 固定利率	2.74%	4,519	—	—	4,519	4,444
總計		<u>231,951</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>231,951</u>	<u>229,440</u>
於二零一五年十二月三十一日						
貿易及其他應付款項	不適用	650,360	—	—	650,360	650,360
來自關聯方的貸款	2.39%	466,754	—	—	466,754	455,859
總計		<u>1,117,114</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,117,114</u>	<u>1,106,219</u>
於二零一六年十二月三十一日						
貿易及其他應付款項	不適用	326,080	—	—	326,080	326,080
來自關聯方的貸款	不適用	183,417	—	—	183,417	183,417
銀行借款						
— 浮動利率	4.75%	39,660	986,313	—	1,025,973	905,000
融資租賃承擔	1.44%	11,883	26,910	3,600	42,393	41,026
總計		<u>561,040</u>	<u>1,013,223</u>	<u>3,600</u>	<u>1,577,863</u>	<u>1,455,523</u>

公平值

金融資產及金融負債的公平值按攤銷成本計量，以公認定價模式釐定。

貴公司董事認為，於財務資料內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

31. 經營租賃

貴集團作為承租人

貴集團根據不可撤銷經營租約就土地及樓宇應付的未來最低租賃款項承擔如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	10,193	3,978	22,121
第二至五年(包括首尾兩年)	22,270	24,518	84,040
超過五年	30,112	23,983	86,533
	<u>62,575</u>	<u>52,479</u>	<u>192,694</u>

計入上表的與關聯方的租賃承擔如下。

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	—	—	1,588
第二至五年(包括首尾兩年)	—	—	1,588
超過五年	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,176</u>

經營租賃付款指 貴集團應付其若干辦公室物業、廠房及實驗室。租約為期8至10年不等且租金於平均8至10年內固定。

32. 資本承擔

貴集團於不可撤銷合約項下有關設備採購及樓宇建造的資本承擔如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約但未計提撥備	<u>32,805</u>	<u>501,796</u>	<u>501,178</u>

33. 退休福利計劃

貴集團中國附屬公司的僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司須按薪酬成本的特定百分比向退休福利計劃供款以支付福利。貴集團就退休福利計劃的唯一責任為作出所需的供款。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，就上述計劃自損益扣除的成本總額分別約為人民幣4,094,000元、人民幣18,184,000元及人民幣33,006,000元。

34. 或然負債

於各報告期末，貴集團並無重大或然負債。

35. 關聯方交易及結餘

除附註21、23、24及26所披露的交易及結餘外，貴集團於往績記錄期有以下與關聯方的重大交易及結餘：

(1) 關聯方交易：

(a) 向關聯方提供研發服務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
無錫藥明利康生物醫藥有限公司 （「藥明利康」）	3,713	1,772	16,624
Adagene (Suzhou) Limited （「Adagene」）	—	186	6,456
華輝安健(北京)生物科技 有限公司（「華輝安健」）	—	2,370	5,410
	<u>3,713</u>	<u>4,328</u>	<u>28,490</u>

附註：藥明利康為藥明康德上海的全資附屬公司藥明康德(香港)有限公司（「藥明康德香港」）所持有的合營公司。

Adagene 及華輝安健為藥明康德上海的聯繫人。

附錄一

會計師報告

(b) 向關聯方提供行政服務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德上海	—	1,669	81

(c) 提供物業分租服務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
百奇生物科技(蘇州)有限公司	—	—	454
蘇州藥明康德新藥開發有限公司 (「藥明康德蘇州」)	—	—	420
	—	—	874

(d) 獲取測試服務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
WuXi AppTec, Inc.	6,225	16,881	14,021
藥明康德蘇州	—	3,400	165
	6,225	20,281	14,186

(e) 購買材料、廠房及設備

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海合全藥業有限公司(「合全藥業」)	—	2,560	—
WuXi AppTec Sales LLC (「AppTec Sales」)	98	1,006	—
藥明康德上海	—	—	56,388
	98	3,566	56,388

附錄一

會計師報告

(f) 已付銷售佣金

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德香港	3,746	11,914	—

(g) 利息開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德上海	2,453	2,517	3,153

(h) 獲取綜合服務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德上海	—	—	21,404

(i) 獲取勞工借調服務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德上海	—	—	8,147
AppTec Sales	—	—	5,599
WuXi AppTec UK Ltd. （「WuXi AppTec UK」）	—	—	576
	—	—	14,322

(j) 獲取研發服務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德上海	—	—	2,014

(k) 獲取處所租賃服務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德上海	—	—	1,588

(l) 來自關聯方的融資租賃

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團與藥明康德上海就租賃開始時總賬面值人民幣53,781,000元的機器、設備及租賃裝修訂立融資租賃安排。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，安排下的融資租賃費用為人民幣690,000元。融資租賃責任於附註26披露。

上述交易乃根據雙方協定的條款進行。

(2) 關聯方結餘：

於各報告期末，貴集團持有關聯方結餘載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元 免息	人民幣千元 免息	人民幣千元 免息
關聯方應付款項			
<u>貿易相關</u>			
藥明利康	—	926	195
Adagene	—	89	3,492
華輝安健	—	875	4,130
藥明康德香港	16,129	47,159	3,211
WuXi PharmaTech	—	—	590
	<u>16,129</u>	<u>49,049</u>	<u>11,618</u>

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元 免息	人民幣千元 免息	人民幣千元 免息
<u>非貿易相關</u>			
藥明康德上海	—	37,160	—
藥明康德香港	—	5,578	—
WuXi PharmaTech	—	848	—
藥明康德	3	42	—
藥明康德BVI	5,655	—	—
藥明康德蘇州	103	—	—
藥明利康	—	—	2,812
	<u>5,761</u>	<u>43,628</u>	<u>2,812</u>
<u>應付關聯方款項</u>			
<u>貿易相關</u>			
藥明康德上海	135,939	238,185	24,752
藥明康德蘇州	—	3,400	—
WuXi AppTec, Inc.	—	1,800	5,824
AppTec Sales	6	150	—
藥明利康	—	—	2,669
Adagene	—	—	555
華輝安健	—	—	2,400
JW Therapeutics (Shanghai) Co., Ltd	—	—	28
	<u>135,945</u>	<u>243,535</u>	<u>36,228</u>
附註：JW Therapeutics (Shanghai) Co., Ltd為藥明康德香港的合營公司。			
<u>非貿易相關</u>			
藥明康德上海	9	12,511	2,113
藥明康德BVI	19	20	21
WuXi AppTec, Inc.	113	—	16
AppTec Sales	114	—	81
WuXi PharmaTech	6	81	—
WXPT Investments (Cayman) Inc.	—	6	—
WuXi AppTec UK	—	—	453
	<u>261</u>	<u>12,618</u>	<u>2,684</u>

於往績記錄期內，應收關聯方的非貿易相關款項的最高未收結餘如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元 年內最高 未收結餘	人民幣千元 年內最高 未收結餘	人民幣千元 年內最高 未收結餘
應收關聯方款項			
<u>非貿易相關</u>			
藥明康德上海	—	37,160	37,160
藥明康德香港	15	5,578	8,720
WuXi PharmaTech	—	848	858
藥明康德	49	42	55
藥明康德BVI	5,655	5,655	—
藥明康德蘇州	103	103	1,478
藥明利康	—	—	2,812

與關聯方的所有上述結餘為無抵押、免息及應按需償還。

除藥明利康、Adagene、華輝安健、JW Therapeutics、WuXi PharmaTech、藥明康德及藥明康德BVI(彼等與 貴集團的關係此前已在其他附註中予以披露)外，所有其他上述關聯方均被視為與 貴集團有關聯，乃由於(i)於WuXi PharmaTech控股期間，彼等為 貴集團在WuXi PharmaTech共同控制下的同系附屬公司；及(ii) 貴公司股份轉讓予Biologics Holdings後，彼等被視為 貴集團在控股股東共同控制下的同系附屬公司。

(3) 主要管理層人員薪酬

於往績記錄期內， 貴公司董事及 貴集團主要管理層其他成員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	4,081	4,668	7,992
表現掛鈎花紅	4,165	2,645	2,857
退休福利計劃供款	124	257	255
以股份為基礎的報酬	4,744	8,150	26,499
	<u>13,114</u>	<u>15,720</u>	<u>37,603</u>

主要管理層的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

36. 貴公司的儲備變動

貴公司的儲備變動如下：

	其他儲備	累計虧損	儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	—	—	—
年內虧損	—	(15)	(15)
於二零一四年十二月三十一日	—	(15)	(15)
年內虧損	—	(1)	(1)
於二零一五年十二月三十一日	—	(16)	(16)
年內虧損	—	(37,728)	(37,728)
確認以股權結算以股份為基礎的報酬	38,308	—	38,308
於二零一六年十二月三十一日	38,308	(37,744)	564

37. [編纂]購股權計劃

貴公司的[編纂]購股權計劃根據於二零一六年一月五日通過的決議案獲採納，其主要目的為吸引、留任及激勵 貴公司董事及 貴集團僱員。根據[編纂]購股權計劃， 貴公司董事可向合資格僱員(包括 貴公司及其附屬公司的董事)授出最多144,600,000份購股權，以認購 貴公司股份。接納 貴公司所要約的購股權授出的承授人須簽署接納函，並向 貴公司支付1.00港元作為授出的代價。

- (1) 於二零一六年十二月三十一日，向 貴集團僱員及 貴公司董事授出的[編纂]購股權如下：

授出日期	購股權數目	每股 行使價
二零一六年一月七日	89,364,668	0.50美元
二零一六年三月二十八日	2,412,750	0.50美元
二零一六年八月十日	5,729,313	0.66美元
二零一六年十一月十一日	6,321,000	0.79美元

- (2) 根據[編纂]購股權計劃授出的每份購股權僅可以下列方式行使(購股權任何部分的不同行權日期在此統稱為「行權日期」，而購股權任何部分行權的各批次在此統稱為「批次」)：

批次	行權日期
所授出購股權涉及的股份20%	購股權要約日期的第二週年
所授出購股權涉及的股份20%	購股權要約日期的第三週年
所授出購股權涉及的股份20%	購股權要約日期的第四週年
所授出購股權涉及的股份40%	購股權要約日期的第五週年

下文載列於截至二零一六年十二月三十一日止年度根據[編纂]購股權計劃授出的尚未行使購股權變動詳情：

購股權批次	於二零一六年				於二零一六年
	一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內沒收	十二月 三十一日 尚未行使
二零一六年一月七日	—	89,364,668	—	5,854,674	83,509,994
二零一六年三月二十八日	—	2,412,750	—	—	2,412,750
二零一六年八月十日	—	5,729,313	—	20,000	5,709,313
二零一六年十一月十一日	—	6,321,000	—	276,000	6,045,000
	—	103,827,731	—	6,150,674	97,677,057
於年末可行使	—				—
加權平均行使價(美元)	不適用	0.53	不適用	0.51	0.53

於二零一六年一月七日、二零一六年三月二十八日、二零一六年八月十日、二零一六年十一月十一日授出中，已授出[編纂]購股權的估計公平值分別約為20,489,000美元、555,000美元、1,773,000美元及2,227,000美元。公平值使用二項式模型計算。該模型中的主要輸入數據如下：

授出日期	二零一六年 一月七日	二零一六年 三月二十八日	二零一六年 八月十日	二零一六年 十一月十一日
股價(美元)	0.48	0.48	0.65	0.75
行使價(美元)	0.50	0.50	0.66	0.79
預期波幅	40.80%	40.80%	40.92%	40.87%
預期年期(年)	10	10	10	10
無風險利率	2.92%	2.92%	2.72%	2.83%
沒收率	7.7%	7.7%	7.7%	7.7%

股價按 貴公司股本的公平值總額除以股份總數計算，假設附註28所披露的股份配發已於二零一六年一月一日生效。為釐定 貴公司股本價值於二零一六年一月七日、二零一六年三月二十八日、二零一六年八月十日及二零一六年十一月十一日的公平值， 貴公司主要採用收入法下的貼現現金流量法，利用按經管理層批准，覆蓋六年期間(如適用)的財務預測及13%的貼現率作現金流量推算。管理層評估， 貴集團於六年後將進入穩定增長階段。超出該六年期間的現金流量已利用穩定的5%增長率作外推。此增長率不高於 貴集團營運所在市場的長期平均增長率。收入法所得結果與市場法進行交叉核對，市場法包含若干假設(包括可比上市公司的市場表現)及 貴公司的財務業績及增長趨勢，以得出 貴集團的股本總額。

無風險利率乃以期限與購股權合約年期一致的中國政府債券的市場收益率為基準。預計波幅乃使用可比公司的過往波幅釐定。

變量及假設的變動可能改變購股權的公平值。

截至二零一六年十二月三十一日止年度， 貴集團就 貴公司根據[編纂]購股權計劃授出的購股權確認總開支約人民幣38,308,000元。

38. 應收附屬公司款項

貴公司的應收附屬公司款項為無抵押及免息。 貴公司董事認為，該筆款項於未來十二個月內不會償還，因此，該筆款項被分類為非流動。

39. 主要非現金交易

截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團就租賃開始時資本總值為人民幣53,781,000元的資產訂立融資租賃安排。

B. 期後事件

貴集團於二零一六年十二月三十一日後發生以下事件：

於二零一七年三月十五日，貴公司根據[編纂]購股權計劃按行使價每股1.02美元向貴集團僱員及貴公司董事授出20,970,000份購股權。貴公司已委聘一家獨立估值公司評估所產生的以股份為基礎的薪酬費用。根據估值的初步評估，所產生的以股份為基礎的薪酬費用總額將約為人民幣60,500,000元，其中約人民幣14,800,000元將於截至二零一七年十二月三十一日止年度於損益扣除。

貴集團於二零一七年三月十四日與香港上海滙豐銀行有限公司訂立一項一年期信貸融資。該信貸融資授予貴集團最高40,000,000美元的信用額度，年利率最低為一個月、兩個月、三個月或六個月倫敦銀行同業拆息加1.0%，於提取時須經貴集團與香港上海滙豐銀行有限公司另行協定。貴集團亦於二零一七年三月十四日與香港上海滙豐銀行有限公司訂立另一項一年期信貸融資。該信貸融資授予貴集團最高40,000,000美元的信用額度，年利率最低為一個月、兩個月、三個月或六個月倫敦銀行同業拆息加1.6%，並將於首次提取起計六個月後提高0.25%。截至本報告日期，貴集團並無提取該兩項信貸融資項下的任何款項。

C. 其後財務報表

就二零一六年十二月三十一日後的任何期間，貴公司或貴集團旗下任何公司並無編製任何經審核財務報表。

此致

藥明生物技術有限公司*
列位董事

Merrill Lynch Far East Limited

摩根士丹利亞洲有限公司

招商證券(香港)有限公司 台照

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
謹啟

[編纂]