

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」）截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年（「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[編纂]申請[編纂]及[編纂]而刊發日期為二零一七年[●]的[編纂]（「[編纂]」）。

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			主要業務
				十二月三十一日			
				二零一四年	二零一五年	本報告日期	
				%	%	%	
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	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 — A

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			主要業務
				十二月三十一日		本報告日期	
				二零一四年	二零一五年		
				%	%	%	
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	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	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	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	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	生物製劑 研發
Wuxi Biologics USA, LLC.	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	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	開發及提供 有關醫藥 技術的諮詢 服務
WuXi Biologics UK Ltd.	英國 二零一六年 十二月二日	1,000英鎊	—	不適用	不適用	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(「生物製劑業務單元」)，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及截至二零一五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，故並無就貴公司編製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(包括生物製劑業務單元)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「招股章程及申報會計師」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[編纂]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 — A

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[編纂]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及二零一五年十二月三十一日以及 貴公司於二零一四年及二零一五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	二零一五年
		人民幣千元	人民幣千元
收益	6	331,850	557,042
服務成本		(208,596)	(376,321)
毛利		123,254	180,721
其他收入	7	12,753	6,917
其他收益及虧損	8	(1,250)	5,705
銷售及營銷開支		(4,303)	(13,447)
行政開支		(43,862)	(72,220)
研發開支		(35,024)	(39,743)
財務成本	9	(2,556)	(2,531)
除稅前溢利		49,012	65,402
所得稅開支	10	(7,034)	(20,893)
年內溢利及全面收入總額	11	41,978	44,509
		人民幣	人民幣
每股盈利－基本	14	0.04	0.05

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	二零一五年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
廠房及設備	17	404,847	753,996
遞延稅項資產	18	2,666	1,608
		<u>407,513</u>	<u>755,604</u>
流動資產			
存貨	19	33,555	49,919
進行中的服務工程	20	28,291	100,625
貿易及其他應收款項	21	160,398	283,275
已抵押銀行存款	22	965	9,064
現金及現金等價物	22	5,948	158,229
		<u>229,157</u>	<u>601,112</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	23	201,449	726,107
來自一名關聯方的貸款	24	50,966	455,859
應付所得稅		4,035	19,962
銀行借款	25	4,444	—
		<u>260,894</u>	<u>1,201,928</u>
流動負債淨額		<u>(31,737)</u>	<u>(600,816)</u>
總資產減流動負債		<u>375,776</u>	<u>154,788</u>
非流動負債			
遞延收益	26	3,946	8,787
資產淨值		<u>371,830</u>	<u>146,001</u>
資本及儲備			
股本	27	—	—
其他儲備		371,830	146,001
權益總額		<u>371,830</u>	<u>146,001</u>

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 — A

會計師報告

財務狀況表

貴公司

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一五年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
投資一家附屬公司	16	—	—
流動負債			
其他應付款項		15	16
負債淨額		<u>(15)</u>	<u>(16)</u>
股本及儲備			
股本	27	—	—
儲備	35	<u>(15)</u>	<u>(16)</u>
貴公司擁有人應佔虧絀總額		<u>(15)</u>	<u>(16)</u>

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 — A

會計師報告

綜合權益變動表

貴集團

	股本	法定儲備	購股權儲備	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
自生物製劑業務單元轉撥至特別 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)
自生物製劑業務單元轉撥至特別 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

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(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股份的購股權有關的以股權結算以股份為基礎的補償。由於 貴集團並無責任補償有關開支，該款項被當作視為出資並相應計入購股權儲備。以股權結算以股份為基礎的補償的進一步詳情於財務資料附註13披露。
- (iii) 特別儲備反映與營運生物製劑業務單元有關的儲備變動。
 - 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單元所用的資金，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單元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單元的損益依法屬藥明康德上海所有，因此有關生物製劑業務單元的純利(虧損)轉撥至特別儲備，原因為該等溢利(虧損)不可分派。
- (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；及(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。於截至二零一四年及二零一五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
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	49,012	65,402
就以下各項作出調整：		
利息開支	2,556	2,531
廠房及設備折舊	42,309	57,006
呆賬撥備	1,841	615
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)
以股份為基礎的補償開支	4,766	26,861
政府補助及補貼收入	(1,377)	(1,338)
出售廠房及設備的虧損	—	105
	<u>99,153</u>	<u>150,969</u>
已付所得稅	(2,272)	(3,908)
營運資金變動前的經營現金流量	96,881	147,061
存貨及進行中的服務工程增加	(38,395)	(101,158)
貿易及其他應收款項增加	(114,846)	(110,192)
貿易及其他應付款項增加	139,035	188,251
並無轉移至 貴集團的營運資金項目增加(附註)	(61,170)	(16,812)
	<u>21,505</u>	<u>107,150</u>
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)
已收政府補助及補貼	840	6,179
收回已抵押銀行存款	38	965
存置已抵押銀行存款	—	(9,064)
	<u>(50,120)</u>	<u>(336,216)</u>

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 — A

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
融資活動		
銀行借款所得款項	4,424	—
償還銀行借款	(4,424)	(4,408)
已付利息	(2,556)	(2,531)
關聯方墊款	8,992	404,893
來自股東的出資	24,000	—
就集團重組償還關聯方款項	—	(2,495)
派付股息	—	(18,059)
融資活動提供的現金淨額	30,436	377,400
匯率變動的影響	(49)	3,947
現金及現金等價物增加淨額	1,772	152,281
年初現金及現金等價物	4,176	5,948
年末現金及現金等價物	5,948	158,229

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單元的經營造成，但對貴集團現金流量並無影響，原因為該等生物製劑業務單元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	二零一五年
	人民幣千元	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[編纂]「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

於整個往績記錄期，生物製劑業務單元及貴集團旗下各實體均為控股股東共同控制下的同系附屬公司，先前由控股股東透過彼等於WuXi PharmaTech的控股權益持有，WuXi PharmaTech間接於生物製劑業務單元及貴集團旗下各實體擁有全部股權，而於控股股東重組各項股權投資後（更全面詳情載述於[編纂]「歷史及公司發展」一節），目前則由控股股東透過Biologics Holdings控制。業務轉讓被視為共同控制業務的合併。於本報告中，就呈列貴集團的財務狀況、財務表現及現金流量而言，生物製劑業務單元及貴公司附屬公司的業務於整個往績記錄期或自附屬公司成立之日起（以較短期間為準）被視為代表貴集團。

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單元轉讓予上海生物技術，現金代價約人民幣127,111,000元。轉讓生物製劑業務單元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單元 (按下文所述基準) 的業績、權益變動及現金流量，猶如生物製劑業務單元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單元 (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單元已經轉讓予 貴集團。

於整個往績記錄期，倘屬明確識別為生物製劑業務單元的資產、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單元 (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單元開支按以下基準釐定：(1)行政開支包括按生物製劑業務單元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單元產生銷售的銷售佣金按生物製劑業務單元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，猶如生物製劑業務單元為獨立報稅實體。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單元往績記錄期經營業績情況的合理基準。除上述該等項目外，生物製劑業務單元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，然而收益確認的時間可能不同。

貴公司董事仍在評估應用國際財務報告準則第15號日後對貴集團財務報表的全面影響，故於貴公司董事完成詳盡審閱前提供有關該等影響的合理財務預測並不實際。因此，上述初步評估可能有變。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。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團為附註30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。確認使用權資產及相關租賃負債的新規定日後可能對貴集團綜合財務報表中確認的金額產生影響，而貴公司董事現時正評估其潛在影響。在貴公司董事完成審核前提供財務影響的合理估計並不可行。

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[編纂]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方式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／原型樣品。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計賬收益。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

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目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日常費用。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，則從備抵賬戶撇銷。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、來自一名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

以股權結算以股份支付款項予僱員及提供同類服務的其他人士按股本工具授出日期的公平值計量。

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歸屬期支銷，相應增加計入權益（購股權儲備）。於報告期末， 貴集團審閱其對預期歸屬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，而相關調整計入購股權儲備。

行使購股權時，先前於購股權儲備確認的金額會轉撥至股份溢價。倘若購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未行使，則先前於購股權儲備確認的金額會轉撥至保留盈利。

當時最終控股公司向 貴集團僱員授出的購股權

當時最終控股公司向 貴集團僱員授出購股權於 貴集團的綜合財務報表中被當作以股權結算以股份為基礎的付款，原因是 貴集團並無責任償付該等購股權。有關購股權授出日期公平值的開支於歸屬期內確認，而相應增加計入權益。權益增加被當作視為出資，亦會計入購股權儲備。

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）。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，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元及人民幣753,996,000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。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，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）及人民幣283,275,000元（經扣減呆賬撥備人民幣2,456,000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。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，存貨的賬面值分別約為人民幣33,555,000元及人民幣49,919,000元（經扣除存貨撇減分別約零及人民幣852,000元）；進行中的服務工程的賬面值分別約為人民幣28,291,000元及人民幣100,625,000元（經扣除撇減進行中的服務工程分別約零及人民幣2,919,000元）。

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 貴集團行政總裁）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
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
— 美利堅合眾國（「美國」）	107,573	354,631
— 中國	191,284	158,762
— 歐洲	2,585	5,098
— 全球其他地區	30,408	38,551
	<u>331,850</u>	<u>557,042</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
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	39,189	120,176
客戶B	不適用*	84,080

* 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
	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
利息收入	60	66
與下列各項有關的政府補助及補貼		
— 資產(i)	1,377	1,338
— 收入(ii)	11,316	3,844
	<u>12,753</u>	<u>6,917</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。有關詳情請參閱附註26。
- 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
	人民幣千元	人民幣千元
外匯(虧損)收益淨額	(58)	6,463
呆賬撥備淨額	(1,841)	(615)
其他	649	(143)
	<u>(1,250)</u>	<u>5,705</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
	人民幣千元	人民幣千元
利息開支	2,556	2,531

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
	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
— 香港利得稅	10	780
過往年度撥備不足（超額撥備）：		
— 企業所得稅	34	(428)
	9,600	19,835
遞延稅項：		
— 本年度	(2,566)	1,058
	7,034	20,893

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，除無錫生物技術外，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。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。

生物製劑業務單元的企業所得稅乃視生物製劑業務單元為獨立納稅人，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，於往績記錄期享有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。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	49,012	65,402
按25%的企業所得稅率計算		
的稅項支出	12,253	16,351
免稅收入的稅務影響	—	(35)
不可扣稅開支的稅務影響	796	6,832
過往年度撥備不足(超額撥備)	34	(428)
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
按優惠稅率計算的稅項	(6,044)	(9,049)
於其他司法權區營運的附屬公司		
稅率不同之影響	(5)	(403)
所得稅開支	7,034	20,893

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	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
廠房及設備折舊	42,309	57,006
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	74,269	167,756
— 退休福利計劃供款	4,094	18,184
— 以股份為基礎的付款開支	4,766	26,861
	83,129	212,801
核數師酬金	235	916
就已租賃物業的最低經營租賃款項	6,070	13,019
出售廠房及設備虧損	—	105
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

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	二零一五年
	人民幣千元	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
— 表現掛鈎花紅	1,863	1,123
— 退休福利計劃供款	52	86
— 以股份為基礎的補償	3,260	5,933
	<u>6,555</u>	<u>8,922</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
— 表現掛鈎花紅	1,333	800
— 退休福利計劃供款	36	86
— 以股份為基礎的補償	756	869
	<u>3,505</u>	<u>3,249</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	—	—
— 以股份為基礎的補償	—	—
	<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
	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	—	—
— 以股份為基礎的補償	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 陳智勝博士於二零一四年二月二十七日獲委任為 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十一日獲委任為 貴公司董事。上文所披露其酬金乃就其成為 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。
- (iii) 李革博士及胡正國先生於二零一四年二月二十七日獲委任為 貴公司的非執行董事。
- (iv) 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。
- 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。截至二零一四年及二零一五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
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	5,227	5,393
表現掛鈎花紅	4,572	3,180
退休福利計劃供款	160	344
以股份為基礎的補償	5,641	9,553
	<u>15,600</u>	<u>18,470</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
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
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1
4,000,001港元至4,500,000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
	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期，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，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

貴集團於集團重組前的最終控股公司WuXi PharmaTech曾在紐約證券交易所上市，並曾擁有員工股票期權計劃（「**WX員工股票期權計劃**」）。根據WX員工股票期權計劃，貴集團員工（包括若干貴公司董事）獲授購買WuXi PharmaTech股份的期權（「**WuXi PharmaTech期權**」）。該等WuXi PharmaTech期權的歸屬期為一至五年，期權行使價則依據WuXi PharmaTech普通股於授出日期的公平市值。

WuXi PharmaTech於二零一五年十二月私有化並從紐約證券交易所除牌。有關未行使WuXi PharmaTech期權的責任由控股股東控制的公司New WuXi Life Science Holdings Limited（「Life Science Holdings」，其已取得WuXi PharmaTech的控制權）承擔。Life Science Holdings已作出安排，劃撥現金進行託管，金額則按WuXi PharmaTech股份於二零一五年十二月十日（其除牌前最後交易日，其的收市價釐定。未行使WuXi PharmaTech期權的條款已予修訂，致使包括貴集團若干僱員在內的WuXi PharmaTech期權持有人將繼續按彼等WuXi PharmaTech期權原歸屬安排歸屬彼等的權益，但將從託管賬戶獲付現金。與貴集團僱員持有的經修訂WuXi PharmaTech期權有關的以股份為基礎的薪酬已於綜合財務報表內入賬為以股權結算以股份為基礎的付款交易。以股份為基礎的薪酬已於貴集團損益中入賬為僱員薪酬開支及於購股權儲備中相應的視作出資。

14. 每股盈利

每股基本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
	人民幣千元	人民幣千元
盈利：		
用於計算每股基本盈利的盈利	41,978	44,509
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	963,952,201	963,952,201

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27所披露的股份拆細及B節所披露對Biologics Holdings的股份配發花紅已作出追溯調整的假設。

並無呈列每股攤薄盈利，因為往績記錄期內並無發行具潛在攤薄影響的普通股。

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. 於一家附屬公司的投資

貴公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份，按成本	—	—

於一家附屬公司的投資指於 貴公司的全資附屬公司藥明生物投資（於香港註冊成立）的投資成本1港元。

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
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)
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

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)

18. 遞延稅項資產

以下為於往績記錄期已確認的主要遞延稅項資產及其變動：

	呆賬	遞延收益	存貨未變現溢利	稅項虧損	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
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

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，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元及人民幣28,649,000元。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，人民幣8,698,000元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，零及人民幣28,649,000元尚未獲確認。

除上述未動用稅項虧損外，於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，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元及人民幣11,408,000元。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，人民幣3,274,000元及人民幣9,558,000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，零及人民幣1,850,000元的可扣減暫時差額尚未獲確認。

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 — A

會計師報告

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
	人民幣千元	人民幣千元
遞延收益	—	1,850
稅項虧損	—	28,649
	—	30,499

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團未確認稅項虧損分別為零及人民幣28,649,000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
	人民幣千元	人民幣千元
二零一六年	—	19,951
二零一七年	—	8,298
二零一八年	—	380
二零一九年	—	20
	—	28,649

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及二零一五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元及人民幣73,052,000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
	人民幣千元	人民幣千元
原材料及消耗品	33,555	49,919

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，存貨乃經扣除撇減金額分別約為零及人民幣852,000元。

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
	人民幣千元	人民幣千元
進行中的服務工程	28,291	100,625

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，進行中的服務工程乃經扣除撇減金額分別約為零及人民幣2,919,000元。

21. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項		
— 關聯方	16,129	49,049
— 第三方	80,787	63,585
未開票收益	35,514	80,141
呆賬撥備	(1,841)	(2,456)
	<u>130,589</u>	<u>190,319</u>
其他應收款項		
— 關聯方	5,761	43,628
— 第三方	4,375	21,822
	<u>10,136</u>	<u>65,450</u>
向供應商墊款	755	903
預付款項	—	220
可收回增值稅	18,918	26,383
	<u>19,673</u>	<u>27,506</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>160,398</u>	<u>283,275</u>

應收關聯方貿易及其他應收款項的詳情載於附註34(2)。

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 — A

會計師報告

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(不包括未計賬收益，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
	人民幣千元	人民幣千元
60天以內	80,962	101,420
61至180天	12,576	4,830
181天至1年	1,537	3,928
	<u>95,075</u>	<u>110,178</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
	人民幣千元	人民幣千元
61至180天	12,576	4,830
181天至1年	1,537	3,928
	<u>14,113</u>	<u>8,758</u>

貿易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
	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘	—	(1,841)
撥備	(1,841)	(906)
撥回	—	291
期末結餘	<u>(1,841)</u>	<u>(2,456)</u>

個別已減值貿易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
	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	68,669	152,417

22. 現金及現金等價物／已質押銀行存款

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。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，短期銀行存款分別按介乎0.35%至3%及0.3%至2.75%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
	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	1,701	135,344
歐元.....	331	—

23. 貿易及其他應付款項

	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
貿易應付款項		
— 關聯方	135,945	243,535
— 第三方	10,632	27,093
	<u>146,577</u>	<u>270,628</u>
其他應付款項		
— 關聯方	261	12,618
— 第三方	31,148	47,626
	<u>31,409</u>	<u>60,244</u>
就集團重組應付關聯方款項 (附註)	—	329,330
應付薪金及花紅	4,279	37,272
其他應付稅項	656	1,270
客戶墊款	18,528	27,363
	<u>23,463</u>	<u>65,905</u>
	<u>201,449</u>	<u>726,107</u>

附註：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。

應付關聯方的應付貿易及其他應付款項的詳情載於附註34(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
3個月內	<u>146,577</u>	<u>270,628</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	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
美元	15,966	209,032
歐元	365	337

24. 來自一名關聯方的貸款

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	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	<u>50,966</u>	<u>455,859</u>

來自一名關聯方的貸款為無抵押及須按要求償還，截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度分別按年固定利率4.78%及1.75%至4.28%計息。應付利息於二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別為人民幣2,453,000元及人民幣2,517,000元。該貸款其後於二零一六年五月二十四日悉數償還。

藥明康德上海及 貴集團受控股股東的共同控制。

25. 銀行借款

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

償還賬面值*：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	4,444	—

* 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，銀行借款的固定年利率為2.74%。

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
	人民幣千元	人民幣千元
美元	4,444	—

26. 遞延收入

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
與資產有關的政府補助	3,946	8,787

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

截至二零一四年及二零一五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元及人民幣6,179,000元。有關補助於相關資產的可使用年期內在損益確認。

27. 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。

28. 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一名關聯方的貸款、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。

29. 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
	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
金融負債		
攤銷成本	229,440	1,106,219

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、來自一名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）的賬面值如下：

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

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。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記錄期間末就匯率變動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
	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)

利率風險

貴集團面對與固定利率已抵押銀行存款、銀行借款及來自一名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。

利率敏感度分析並不就浮息銀行結餘進行呈列，因為 貴集團面臨的現金流利率風險並不重大。

信用風險

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日， 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。 貴集團並無遭遇任何債務人嚴重拖欠情況。

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水平，並緩減現金流量波動的影響。

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日， 貴集團分別錄得流動負債淨額狀況人民幣31,737,000元及人民幣600,816,000元，並分別有不可撤銷訂約資本承擔人民幣32,805,000元及人民幣501,796,000元。於集團重組之前， 貴集團倚賴WuXi PharmaTech的財務支持。集團重組完成及二零一五年十二月三十一日後， 貴集團通過利用為數人民幣1,000,000,000元的銀團貸款融資以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水平管理流動資金風險，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	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
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
來自一名關聯方的貸款	4.78%	53,402	53,402	50,966
銀行借款	2.74%	4,519	4,519	4,444
總計		<u>231,951</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
來自一名關聯方的貸款	2.39%	466,754	466,754	455,859
總計		<u>1,117,114</u>	<u>1,117,114</u>	<u>1,106,219</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。

30. 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	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	10,193	3,978
第二至五年(包括首尾兩年)	22,270	24,518
超過五年	30,112	23,983
	<u>62,575</u>	<u>52,479</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。

31. 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	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提撥備	32,805	501,796

32. 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。

截至二零一四年及二零一五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元及人民幣18,184,000元。

33. 或然負債

於各報告期末， 貴集團並無重大或然負債。

34. 關聯方交易及結餘

除於財務資料附註23及24所披露的交易及結餘外，貴集團於往績記錄期曾與關聯方進行以下重大交易：

(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	二零一五年
	人民幣千元	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
Adagene (Suzhou) Limited	—	186
華輝安健(北京)生物科技有限公司	—	2,370
	<u>3,713</u>	<u>4,328</u>

附註：藥明利康為WuXi PharmaTech的間接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 (Suzhou) Limited及華輝安健(北京)生物科技有限公司為藥明康德上海的聯繫人。

(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
	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德上海	—	1,669

(c) 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
	人民幣千元	人民幣千元
WuXi AppTec, Inc.	6,225	16,881
蘇州藥明康德新藥開發		
有限公司(「藥明康德蘇州」)	—	3,400
	<u>6,225</u>	<u>20,281</u>

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 — A

會計師報告

(d) 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
	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
	<u>98</u>	<u>3,566</u>

(e) 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
	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德香港	<u>3,746</u>	<u>11,914</u>

(f) 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
	人民幣千元	人民幣千元
藥明康德上海	<u>2,453</u>	<u>2,517</u>

上述交易乃根據雙方協定的條款進行。

除藥明利康、Adagene (Suzhou) Limited及華輝安健(北京)生物科技有限公司外，上述所有關聯方及貴集團均受控股股東的共同控制。

(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
	人民幣千元 免息	人民幣千元 免息
關聯方應付款項		
與以下各方有關的 <u>貿易款項</u>		
藥明利康	—	926
Adagene (Suzhou) Limited	—	89
華輝安健(北京)生物科技有限公司	—	875
藥明康德香港	16,129	47,159
	<u>16,129</u>	<u>49,049</u>
與以下各方有關的 <u>非貿易款項</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	—
	<u>5,761</u>	<u>43,628</u>
應付關聯方款項		
與以下各方有關的 <u>貿易款項</u>		
藥明康德上海	135,939	238,185
藥明康德蘇州	—	3,400
WuXi AppTec, Inc.	—	1,800
AppTec Sales	6	150
	<u>135,945</u>	<u>243,535</u>
與以下各方有關的 <u>非貿易款項</u>		
藥明康德上海	9	12,511
藥明康德BVI	19	20
WuXi AppTec, Inc.	113	—
AppTec Sales	114	—
WuXi PharmaTech	6	81
WXPT Investments (Cayman) Inc.	—	6
	<u>261</u>	<u>12,618</u>

於各報告期，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
	人民幣千元	人民幣千元
	年內最高未收結餘	年內最高未收結餘
應收關聯方款項		
與以下各方有關的非貿易款項		
藥明康德上海	—	37,160
藥明康德香港	15	5,578
WuXi PharmaTech	—	848
藥明康德	49	42
藥明康德BVI	5,655	5,655
藥明康德蘇州	103	103

來自(應付)關聯方免息結餘為無抵押及應按需償還。

除藥明利康、Adagene (Suzhou) Limited及華輝安健(北京)生物科技有限公司外，上述所有關聯方及 貴集團均受控股股東的共同控制。

(3) 主要管理層人員薪酬

於往績記錄期， 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
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	4,081	4,668
表現掛鈎花紅	4,165	2,645
退休福利計劃供款	124	257
以股份為基礎的補償	4,744	8,150
	<u>13,114</u>	<u>15,720</u>

主要管理層的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

35. 貴公司的儲備變動

貴公司的儲備變動如下：

	累計虧損
	人民幣千元
於二零一四年一月一日	—
年內虧損	(15)
於二零一四年十二月三十一日	(15)
年內虧損	(1)
於二零一五年十二月三十一日	(16)

B. 期後事件

貴集團於二零一五年十二月三十一日後發生如下事件。

1. 二零一六年一月十二日，WuXi PharmaTech將其於 貴公司的全部股權按面值轉讓予Biologics Holdings。因此，Biologics Holdings自此成為 貴公司的直接控股公司。同日， 貴公司合共963,960,000股股份獲按面值配發及發行予Biologics Holdings以換取現金，此後，Biologics Holdings持有 貴公司964,000,000股股份。
2. 貴公司的[編纂]購股權計劃（「計劃」）於二零一六年一月五日獲採納，計劃旨在為 貴公司董事及 貴集團僱員提供獎勵及／或報酬。計劃的主要條款載於文件[編纂]附錄六。
3. 貴集團於二零一六年五月十二日與上海浦東發展銀行寶山支行及平安銀行上海分行訂立五年期的銀團定期貸款。五年期的銀團定期貸款由 貴公司擔保及向 貴集團授出一系列最多為人民幣740,000,000元的信貸額度。 貴集團亦於二零一六年五月十二日與上海浦東發展銀行寶山支行及平安銀行上海分行訂立三年期的銀團定期貸款。三年期的銀團定期貸款由 貴公司擔保及向 貴集團授出一系列最多為人民幣260,000,000元的信貸額度。每份銀團貸款乃按基於中國人民銀行（「中國人民銀行」）發佈的相關基準利率的浮動利率計息。因此， 貴集團有人民幣1,000,000,000元可用定期貸款融資，於二零一六年五月十二日至本報告日期期間， 貴集團動用其中人民幣918,000,000元並於到期時償還人民幣13,000,000元。因此，截至本報告日期，尚有人民幣82,000,000元為未動用及不受限。

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 — A

會計師報告

C. 其後財務報表

就二零一五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

二零一七年[●]