

以下載列於第I-1至I-56頁為本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行（香港執業會計師）為載入本文件而編製的報告全文。

Deloitte.

德勤

有關過往財務資料的會計師報告

致INNOVENT BIOLOGICS, INC.及高盛（亞洲）有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司、J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED及招商證券（香港）有限公司董事

緒言

吾等就第[I-3]至[I-57]頁所載的Innovent Biologics, Inc.（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的過往財務資料作出報告，該等財務資料包括於2016年及2017年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表、於2016年及2017年12月31日的 貴公司財務狀況表及截至2017年12月31日止兩個年度各年（「有關期間」）的 貴集團綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策概要及其他解釋性資料（統稱為「過往財務資料」）。載於第[I-3]至[I-57]頁的過往財務資料構成本報告的一部分，本報告乃為收錄於有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次上市的 貴公司日期為〔●〕的〔編纂〕（「[編纂]」）而編製。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製過往財務資料，以令過往財務資料作出真實而公平的反映，並負責落實 貴公司董事認為必要的相關內部控制，以確保於編製過往財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是對過往財務資料作出意見並將意見向 閣下報告。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」進行工作。該準則要求吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等的工作涉及執程序以獲取過往財務資料所載金額及披露資料的憑證。選取的該等程序須視乎申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料的重大錯誤陳述（不論其由欺詐或錯誤引起）的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師會根據過往財務資料附註2所載編製基準考慮與實體編製過往財務資料以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以便設計適當的程序，但並非旨在對實體的內部控制是否有效表達意見。吾等的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據過往財務資料附註2所載編製基準，過往財務資料真實及公平地反映了 貴集團於2016年及2017年12月31日的財務狀況、 貴公司於2016年及2017年12月31日的財務狀況及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例下的事項報告

調整

於編製過往財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們謹此提述過往財務資料附註12，其中載述 貴公司就有關期間並無派付股息。

〔德勤•關黃陳方會計師行〕

執業會計師

香港

〔日期〕

貴集團的過往財務資料

過往財務資料的編製

下文載列的過往財務資料構成本會計師報告的一部分。

過往財務資料所依據的 貴集團於有關期間的綜合財務報表乃由吾等根據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」）的會計政策而編製，並根據國際審計及核證準則委員會頒佈的國際審計準則審計（「相關財務報表」）。

集團實體經營所在主要經濟環境的貨幣為人民幣（「人民幣」）。除另有註明外，過往財務資料以人民幣呈列，且所有金額均經四捨五入至最接近的千元（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	6	–	18,538
其他收入	7	33,307	64,406
其他收益及虧損	8	(81,931)	(42,079)
研發開支		(384,653)	(611,922)
行政開支		(52,875)	(79,490)
業務發展開支		(4,505)	(8,278)
融資成本	9	(53,799)	(57,225)
年內虧損及全面開支總額		<u>(544,456)</u>	<u>(716,050)</u>
以下應佔年內虧損及全面開支總額：			
貴公司擁有人		(504,204)	(562,318)
非控股權益		<u>(40,252)</u>	<u>(153,732)</u>
		<u>(544,456)</u>	<u>(716,050)</u>
每股虧損	14		
基本及攤薄（人民幣元）		<u>(6.57)</u>	<u>(5.96)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	771,880	761,818
預付租賃款項	16	55,338	54,090
購買物業、廠房及設備的按金		16,957	60,020
其他應收款項及可收回稅項	19	100,875	135,533
		<u>945,050</u>	<u>1,011,461</u>
流動資產			
存貨	18	36,631	57,722
按金、預付款項及其他應收款項	19	23,756	53,762
可收回所得稅		13,874	13,068
其他金融資產	20	782,250	809,484
預付租賃款項	16	1,248	1,248
銀行結餘及現金	21	1,012,991	510,471
		<u>1,870,750</u>	<u>1,445,755</u>
流動負債			
貿易應付款項	22	21,198	34,836
其他應付款項及應計開支	23	55,001	122,540
合約負債	24	–	900
借款	25	–	5,000
		<u>76,199</u>	<u>163,276</u>
流動資產淨值		<u>1,794,551</u>	<u>1,282,479</u>
總資產減流動負債		<u>2,739,601</u>	<u>2,293,940</u>
非流動負債			
合約負債	24	292,188	348,765
借款	25	500,000	505,000
政府補貼	26	9,799	11,211
其他金融負債	27	2,895,832	3,051,092
		<u>3,697,819</u>	<u>3,916,068</u>
負債淨額		<u>(958,218)</u>	<u>(1,622,128)</u>
資本及儲備			
股本	28	6	8
儲備		(1,383,930)	(1,942,556)
貴公司擁有人應佔權益		(1,383,924)	(1,942,548)
非控股權益		425,706	320,420
總權益虧絀		<u>(958,218)</u>	<u>(1,622,128)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	17	1,827,891	1,924,889
其他應收款項	19	7,802	—
		<u>1,835,693</u>	<u>1,924,889</u>
流動資產			
其他應收款項	19	—	29,093
應收附屬公司款項	30	540	646
銀行結餘	21	61,693	41,238
		<u>62,233</u>	<u>70,977</u>
流動負債			
貿易應付款項	22	—	2,597
其他應付款項及應計開支	23	782	1,518
		<u>782</u>	<u>4,115</u>
流動資產淨值		<u>61,451</u>	<u>66,862</u>
總資產減流動負債		<u>1,897,144</u>	<u>1,991,751</u>
非流動負債			
其他金融負債	27	2,180,623	2,288,836
淨負債		<u>(283,479)</u>	<u>(297,085)</u>
資本及儲備			
股本	28	6	8
儲備	38	(283,485)	(297,093)
總權益虧絀		<u>(283,479)</u>	<u>(297,085)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註)	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	4	2,614	(44,391)	11,232	(425,604)	(456,145)	26,213	(429,932)
年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(504,204)	(504,204)	(40,252)	(544,456)
發行普通股 (附註28c)	-	100	-	-	-	100	-	100
發行受限制股份 (附註28b)	1	7,258	-	-	-	7,259	-	7,259
確認以權益結算以股份為 基礎的付款	-	-	(799)	8,400	-	7,601	799	8,400
購股權的行使 (附註28d)	1	971	-	(561)	-	411	-	411
向非控股權益發行 附屬公司的普通股	-	-	799,997	-	-	799,997	438,946	1,238,943
向非控股權益授出的可將其 於附屬公司的股權轉換 為 貴公司可贖回可轉換 優先股 (「優先股」) 的 認沽期權的影響	-	-	(1,238,943)	-	-	(1,238,943)	-	(1,238,943)
於2016年12月31日	6	10,943	(484,136)	19,071	(929,808)	(1,383,924)	425,706	(958,218)
年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(562,318)	(562,318)	(153,732)	(716,050)
發行受限制股份 (附註28e)	2	22,843	-	-	-	22,845	-	22,845
確認以權益結算以股份 為基礎的付款	-	-	(6,892)	29,295	-	22,403	6,892	29,295
歸屬受限制股份	-	20,422	-	(20,422)	-	-	-	-
向非控股權益發行 附屬公司的普通股	-	-	62,693	-	-	62,693	41,554	104,247
向非控股股東授出的可將其 於附屬公司的股權轉換 為 貴公司優先股的 認沽期權的影響	-	-	(104,247)	-	-	(104,247)	-	(104,247)
於2017年12月31日	8	54,208	(532,582)	27,944	(1,492,126)	(1,942,548)	320,420	(1,622,128)

附註：其他儲備包括1) 授予非控股股東以將其於附屬公司的股權轉化為 貴公司優先股的認沽購股權的影響；2) 附屬公司股本發行日期額外非控制權益應佔淨資產的賬面值與所收到的相關收益的差額；及3) 對受限制股份的視作出資部分或非控制權益應佔的授予附屬公司僱員的購股權。

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動		
年度虧損	(544,456)	(716,050)
就下列各項調整：		
物業、廠房及設備折舊	53,347	59,853
預付租賃款項攤銷	1,248	1,248
外匯(收益)虧損淨額	(23,264)	29,270
理財計劃(強制按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產)的公平值變動收益	(18,002)	(38,204)
按公平值計量且其變動計入損益的其他金融負債 的公平值變動虧損	123,197	51,013
以股份為基礎的付款開支	8,500	29,295
政府補貼收入	(951)	(1,089)
銀行利息收入	(4,540)	(7,982)
借款利息	26,530	24,908
含有重大融資部分的合約產生的利息	27,269	32,317
營運資金變動前的經營現金流量	(351,122)	(535,421)
存貨增加	(20,994)	(21,091)
按金、預付款項及其他應收款項增加	(49,686)	(40,146)
貿易應付款項增加	10,355	13,638
其他應付款項及應計開支增加	16,164	77,965
合約負債增加	28,882	25,160
政府補貼增加(減少)	3,408	(12,375)
經營活動所用現金淨額	(362,993)	(492,270)
投資活動		
已收利息	4,217	4,755
存放到期日超過三個月的定期存款	(50,000)	(326,710)
購買物業、廠房及設備	(58,444)	(90,971)
購買其他金融資產	(767,000)	(790,000)
解除到期日超過三個月的定期存款	5,000	50,000
釋放其他金融資產的所得款項	290,148	800,970
就物業、廠房及設備收到政府補貼	4,000	2,500
投資活動所用現金淨額	(572,079)	(349,456)

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
融資活動		
已付利息	(26,599)	(24,841)
發行附屬公司普通股及沽出附屬公司的 股份購買期權的所得款項	1,238,943	104,247
發行優先股的所得款項	427,262	—
購回股份的付款	(1)	—
新增借款	—	10,000
融資活動所得現金淨額	1,639,605	89,406
現金及現金等價物增加(減少)淨額	704,533	(752,320)
匯率變動的影響	22,386	(26,910)
於年初的現金及現金等價物	236,072	962,991
於年末的現金及現金等價物 (附註21)	962,991	183,761

過往財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2011年4月28日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址分別載於[編纂]「公司資料」一節。

貴公司為投資控股公司。貴公司的附屬公司主要從事抗體及蛋白質藥品的研發、自製產品的銷售以及提供有關技術轉讓、諮詢及服務。

貴公司的功能貨幣為人民幣，與過往財務資料的呈列貨幣相同。

2. 過往財務資料的編製基準

過往財務資料乃根據附註4所載的符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策而編製。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

為編製及呈列有關期間的過往財務資料，貴集團於有關期間貫徹應用與自上一報告財政期間首日開始的會計期間生效的國際財務報告準則相符合的會計政策。此外，貴集團已選擇提早採納國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」的完整版。

於本報告日期，貴集團尚未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：

國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 ¹
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ²
國際財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎的付款交易的分類及計量 ¹
國際財務報告準則第4號（修訂本）	應用國際財務報告準則第4號保險合約與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9號（修訂本）	具有負補償的提前還款特性 ²
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出售或注入資產 ³
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或清償 ²
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權益 ²
國際會計準則第28號（修訂本）	2014年至2016年週期國際財務報告準則年度改進的一部分 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）	國際財務報告準則年度改進（2015年至2017年周期） ²

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述者外，貴公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋將不會對貴集團的財務表現及狀況及／或對貴集團過往財務資料的披露造成重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。國際財務報告準則第16號於生效時將取代現有租賃指引，包括國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制區分租賃及服務合約。經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中撤銷，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代，惟短期租賃及低價值資產租賃則除外。

使用權利資產初步按成本計量，其後按成本（有若干例外情況）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。租賃負債初步按未付租賃款項當日有關租賃款項的現值計量。其後，租賃負債就（其中包括）利息、租賃款項及租約修訂的影響作出調整。就現金流量分類而言，貴公司現時將預付租賃款項呈列為與自用租賃土地有關的投資現金流量，而其他經營租賃款項則呈列為經營現金流量。於應用國際財務報告準則第16號時，有關租賃負債的租賃款項將分為本金及利息部分，並會呈列為貴集團的融資現金流量。

根據國際會計準則第17號，貴集團已就貴集團作為承租人的租賃土地確認預付租賃付款。應用國際財務報告準則第16號可能導致該等資產的分類發生潛在變動，視乎貴集團是否單獨或於倘擁有資產時將予以呈列相應有關資產的同一項目內呈列使用權資產而定。

與承租人會計處理方法不同，國際財務報告準則第16號大致保留國際會計準則第17號的出租人會計處理方法的規定，及繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號要求作出更詳盡的披露。

貴集團於2017年12月31日擁有不可撤銷經營租賃承擔約人民幣22,154,000元（於附註31披露）。初步評估顯示，此等安排將符合租賃的定義。於應用國際財務報告準則第16號時，貴集團將確認使用權利資產，以及與所有此等租賃有關的相應負債除非有關項目符合低值或短期租賃的資格。

此外，貴集團目前將於2017年12月31日已支付的可退還租賃按金人民幣2,123,000元（附註19），視為國際會計準則第17號適用的租賃下的權利及義務。根據國際財務報告準則第16號下租賃款項的定義，有關按金並非與相關資產使用權有關的款項，因此，該等按金的賬面值可能會調整為攤銷成本，有關調整被視為額外租賃款項。對已支付的可退還租賃按金作出的調整將計入使用權利資產的賬面值中。

此外，應用新規定可能導致計量、呈列及披露會出現如上所述的變動。

4. 重大會計政策

過往財務資料已根據以下符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。此外，過往財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

過往財務資料乃按照過往成本基準編製，惟按各報告期末公平值計量的若干金融工具除外，於下文所載會計政策闡述。

過往成本一般基於換取貨品及服務的代價的公平值釐定。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種評估方法估計。於估計資產或負債的公平值時，貴集團考慮了市場參與者於計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債的特徵。在過往財務資料中計量及／或披露的公平值均在此基礎上釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內界定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類似但並非公平值的計量（例如，國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入值可觀察程度及輸入值對公平值計量的整體重要性分類為第1層、第2層或第3層，載述如下：

- 第1層輸入值是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第2層輸入值是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值（第1層內包括的報價除外）；及
- 第3層輸入值是資產或負債的不可觀察輸入值。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

過往財務資料包括 貴公司及由 貴公司及其附屬公司所控制的實體的財務報表。 貴公司在以下情況下取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 就來自參與被投資方的可變回報承受風險或享有權利；及
- 可行使權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化，貴集團會重新評估其是否擁有被投資方的控制權。

當 貴公司取得附屬公司控制權時，開始對附屬公司綜合入賬，並於 貴公司失去對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，於有關期間所收購或出售的附屬公司的收入及開支由 貴公司取得控制權當日起直至 貴公司不再對該附屬公司擁有控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

如必要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

貴集團成員公司之間交易所產生的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合賬目時全數對銷。

附屬公司的非控股權益乃與 貴公司權益持有人分別呈列。

非控股權益為現有所有權權益，授權其持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產，其可初步按公平值或非控制權益按比例分佔被收購方可識別淨資產的已確認數額計量。計量基準可按個別交易進行。其他非控股權益類型按其公平值計量。

於一間附屬公司的投資

於一間附屬公司的投資按成本減任何已識別減值虧損計入財務狀況表。

收入確認

收入按與客戶訂立的合約中訂明的代價計量，並不包括代表第三方收取的金額。貴集團於其向客戶轉讓產品或服務的控制權時確認收入。

貴集團確認下列主要來源的收入：

(a) 許可證費收入

貴集團向客戶提供其專利知識產權許可證或商業化許可證，且當客戶獲得使用相關知識產權或許可證時，確認收入。許可證的代價包括固定元素（預付費）及可變元素（包括但不限於發展里程碑及專利費）。前期費用在客戶能夠使用許可的相關知識產權時確認為收入。當貴集團認為收入的重大金額將很有可能不會出現後續轉回時，開發階段費用確認為收入。以專利費為基礎的銷售並不計入交易價，直至客戶作出銷售為止。

倘合約各方同意的付款時間為客戶或實體提供向客戶轉移服務的重大融資利益，則承諾的代價金額將根據貨幣時間價值的影響進行調整。

(b) 研發服務費收入

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。貴集團收到的前期付款初步確認為合約負債。根據合約完成階段，服務收入確認為一段時間內所履行的履約義務。貴集團採用迄今為止產生的成本作為輸入法計量完成履行國際財務報告準則第15號項下履行責任的進度。當貴集團認為收入的重大金額將很有可能不會出現後續轉回時，發展里程碑納入交易價格中。客戶毋須支付服務付款，直至發展里程碑完成為止。因此合約資產在履行服務期間確認，代表實體有權審批迄今所履行的服務。

租賃

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

貴集團作為承租人

經營租賃款項（包括收購根據經營租賃持有之土地的成本）於相關租期按直線基準確認為開支。

外幣

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）所進行的交易乃按交易當日的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。以外幣過往成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

借款成本

借款成本於產生期間於損益賬確認。

政府補貼

政府補貼於可合理確認 貴集團將遵守補助金附帶的條件及收取補助金時方予確認。

政府補貼乃就 貴集團確認的有關支出（預期補助可予抵銷成本的支出）期間按系統化的基準於損益中確認。具體而言，以要求 貴集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補貼乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可用年期內基於系統合理基準轉撥至損益中。

政府補貼為抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予 貴集團的即時財務支援（而無未來有關成本），於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。

退休福利成本

國家管理退休福利計劃的付款於僱員提供服務使彼等可享有供款時作為開支確認。

短期僱員福利

短期僱員福利是在僱員提供服務時預期支付的福利的未貼現金額。所有短期僱員福利均被確認為費用，除非另有國際財務報告準則要求或允許在資產成本中納入利益。

在扣除已支付的金額後，僱員應計福利（如工資及薪金、年假及病假）確認為負債。

以股份為基礎的付款安排

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的以權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。

不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公平值乃於歸屬期間，基於 貴集團對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷。權益（以股份為基礎的付款儲備）則相應增加。於各報告期末， 貴集團根據對所有非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響（如有）於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的購股權，已授出購股權的公平值將於損益中即時支銷。

購股權獲行使時，過往於股份為基礎的付款儲備中確認的數額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後失效或於屆滿日仍未獲行使，過往在購股權儲備中確認的數額將撥入累計虧損。

授予顧問的購股權

與僱員以外人士進行的以權益結算以股份為基礎的付款交易乃按所提供商品或所獲取服務的公平值計量，惟倘公平值未能可靠地計量，則彼等按所授出股本工具於實體取得商品或對手方提供服務當日計量的公平值計量。除非貨品或服務符合資格確認為資產，所收取貨品或服務的公平值確認為開支。

稅項

所得稅支出指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

本期應付稅項乃按有關期間應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表中所報「除稅前虧損」不同，此乃由於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支，以及永不用課稅或永不可扣稅的項目所致。貴集團的即期稅項負債乃於報告期完結時按已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按就過往財務資料中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額確認，直至應課稅溢利可用作抵銷該等可扣稅暫時差額。若於一項交易中初始確認資產及負債致使暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

有關於附屬公司的投資的應課稅暫時差額確認為遞延稅負債，除非貴集團能夠控制暫時差額的撤回而暫時差額很可能在可見未來將不會被撤回則除外。與該等投資有關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅會在有充足的應課稅溢利以抵銷動用暫時差額的利益且預期於可見將來可予撥回時予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期完結時作檢討，並扣減直至再無可能有足夠應課稅溢利復原全部或部分資產價值為止。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期完結時已頒佈或實質上頒佈的稅率（及稅務法例），按預期於負債償還或資產收回期間適用的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於報告期完結時，預期對收回或償還其資產及負債賬面值的方式產生的稅務後果。

即期及遞延稅項應計入當期損益中，除非其與計入其他全面收益或直接計入權益的項目相關（在這種情況下即期及遞延稅項亦分別計入其他全面收益作為直接計入權益）

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作用於生產或供應貨品或提供服務或用作行政用途的樓宇（下述在建工程除外），乃按成本值減除其後的累計折舊及其後累計減值虧損（如有）後於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業按包括專業費用的成本減任何已確認減值虧損列賬。該等物業完工後並達至擬定用途時被劃分為物業、廠房及設備的合適類別。與其他物業資產的基準一樣，該等資產達至擬定用途時開始折舊。

確認折舊乃採用直線法按估計可使用年期撇銷物業項目及廠房及設備（在建工程除外）的成本。估計使用年期及折舊方法於各報告期結束時審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目會在出售或當預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時解除確認。出售物業、廠房及設備項目或停止使用產生的任何收益或虧損被釐定為銷售所得款項與資產賬面值間的差額，於損益確認。

研發開支

研究活動所產生的開支在其發生的期間確認為費用。

當源自開發活動（或源自內部項目開發階段）由內部產生的無形資產，只會在以下各項全被證實的情況下確認：

- 技術上可完成無形資產以供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 能夠使用或出售無形資產；
- 無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源可完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠地計量無形資產在開發階段應佔的費用。

內部產生的無形資產的初始確認金額為該等無形資產首次符合上述確認條件當日起所產生開支的總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支將於產生期間自損益確認。

在初始確認後，內部產生的無形資產應按與單獨取得的無形資產相同基準，以成本值減累計攤銷及累計減值虧損（如有）呈列。

無形資產乃於出售後或當預期使用或出售該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的收益及虧損（以該資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額計算）將於終止確認該資產時在損益中確認。

有形及無形資產的減值

於報告期完結時，貴集團檢討其有限可使用年期有形資產的賬面值以決定是否有任何顯示該等資產受到減值虧損。如出現任何該等顯示，則應估計該資產的可回收金額以釐定其減值虧損（如有）程度。

倘無法個別估計資產的可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及一致的分配基準，則企業資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至可按合理及一致分配基準識別的最小組別現金產生單位。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高值。於評估使用價值時，乃以反映目前市場對金錢時間價值及資產（或現金產生單位）於估計未來現金流量調整前的獨有風險的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回金額少於其賬面值，資產（或現金產生單位）的賬面值下調至其可收回金額。於分配減值虧損時，則減值虧損將首先分配以調低任何商譽的賬面值（如適用），其後根據該單位內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會扣減至低於其公平值減出售成本（倘可計量）、其使用價值（倘可釐定）及零中的最高者。將另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則該項資產（或現金產生單位）的賬面值會增加至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出假設過往年度並無就該項資產（或現金產生單位）確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

存貨

於研發階段為用於研發活動及用於生產試驗產品而購入的原材料乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。在監管部門批准之前製造的試驗產品（包括新材料成本）於生產時改為開發開支。

金融工具

當集團實體成為有關工具合約條款的一方時，會確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債（以公平值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，於初步確認時計入金融資產或金融負債的公平值或從中扣減（如適用）。收購以公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

金融資產

金融資產的所有定期買賣按買賣日期基準確認及終止確認。定期買賣指需要按市場規定或慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後視乎金融資產類別整體按攤銷成本或公平值計量。

金融資產的分類

符合下列條件的債務工具其後按攤銷成本計量：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

符合下列條件的債務工具其後以公平值計入其他全面收入（「以公平值計入其他全面收入」）計量：

- 金融資產以透過收取合約現金流量及出售金融資產達致目的之業務模式而持有；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

在默認情況下，所有其他金融資產其後以公平值計入損益（「以公平值計入損益」）計量。

攤銷成本和實際利息法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。

對於已購買或源自信貸減值金融資產以外的金融工具，實際利率為於債務工具的預計年期或（如適當）較短期間內將估計未來現金付款（包括所有構成實際利率整體部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）（不包括預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）準確折現至初始確認的債務工具賬面值總額的利率。

金融資產的攤銷成本為初始確認時計量的金融資產金額減本金還款，另加初始金額與到期金額之間的任何差額採用實際利息法計算的累計攤銷（可就任何虧損撥備進行調整）。另一方面，金融資產賬面值總額為就任何虧損撥備進行調整前的金融資產攤銷成本。

利息收入採用實際利息法就其後按攤銷成本及按以公平值計入其他全面收入計量的債務工具確認。對於已購買或源自信貸減值金融資產以外的金融工具，利息收入按採用實際利率計量的金融資產賬面值總額計算，惟其後成為信貸減值的金融資產則除外。對於其後成為信貸減值的金融資產，利息收入按採用實際利率計量的金融資產攤銷成本確認。倘於其後報告期間，信貸減值金融工具的信貸風險得到改善而使金融資產不再屬於信貸減值，則利息收入按採用實際利率計量的金融資產賬面值總額確認。

利息收入於損益確認並計入「其他收入」項目。

以公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或以公平值計入其他全面收入條件計量的金融資產以公平值計入損益。特別是：

- 除非 貴集團於初步確認時以公平值計入其他全面收入指定非持作買賣股權投資或業務合併形成的或有代價，於權益工具的投資被分類為以公平值計入損益。
- 不符合攤銷成本標準或以公平值計入其他全面收入標準乃分類為以公平值計入損益。此外，倘有關指定消除或顯著降低按不同基準計量資產或負債或確認彼等的收益及虧損時的計量或確認差異，則符合攤銷成本標準或以公平值計入其他全面收入標準的債務工具於初步確認時可被指定為以公平值計入損益。 貴集團並無指定任何債務工具以公平值計入損益。

於各呈報期結算日，以公平值計入損益的金融資產按公平值計量，而任何公平值收益或虧損於損益中確認並不屬指定對沖關係。在損益中確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值於各報告期末以該外幣釐定並以現行匯率換算。尤其是，對於非指定對沖關係的按攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額在損益賬中的「其他收益及虧損」內確認。

金融資產減值

貴集團就按攤銷成本計量的債務工具投資確認預期信貸虧損的虧損撥備。於各報告日期對預期信貸虧損金額進行更新，以反映自各相關金融工具初步確認以來的信貸風險變動。

貴集團通常就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。此等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及對當前及報告日期的條件預測方向的評估，包括貨幣的時間價值（倘適應）而作出調整，

對於所有其他金融工具，倘自初始確認後信貸風險大幅增加， 貴集團確認全期預期信貸虧損。另一方面，倘自初始確認後金融工具的信貸風險並未大幅增加，則 貴集團乃按相等於十二個月預期信貸虧損的金額計量該金融工具的虧損撥備。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認以來所發生違約的可能性或風險大幅增加，而非於報告日期證明金融資產正在信貸減值或實際發生違約。

全期預期信貸虧損指在金融工具預計使用期限內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，十二個月的預期信貸虧損則指預期可能於報告日期後十二個月內發生金融工具的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。

信貸風險大幅增加

在評估自初始確認以來金融工具信貸風險是否大幅增加時， 貴集團會比較截至報告日期金融工具發生違約風險與截至初始確認日期金融工具發生違約風險。對於這個評估， 貴集團考慮合理及可靠的量性及質性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括從經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似機構獲得的有關 貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及與 貴集團核心業務相關的實際及預測經濟資料的各種外部來源的考量。

尤其是，在評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部（倘有）或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具的外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信用利差、債務人信用違約掉期價格或金融資產公平值較其攤銷成本的時間長度或程度大幅增加；
- 業務、財務或經濟條件出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

無論上述評估結果如何， 貴集團假設，於合約付款逾期超過[30]日時，一項金融資產的信貸風險已自初始確認起大幅增加，除非 貴集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘一項金融工具於報告日期被確定為信貸風險較低，則 貴集團假設該項金融工具的信貸風險自初始確認起並無重大增加。在下列情況下，一項金融工具被定為具有較低的信貸風險，倘i) 該金融工具違約風險較低；ii) 借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及iii) 長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。倘一項金融資產的內部或外部信貸風險評級為國際通用的「投資評級」，則 貴集團認為該金融資產的信貸風險較低。

貴集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並適當對其作出修訂，以確保該標準能在款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

違約定義

貴集團認為以下事項構成內部信貸風險管理違約事件，此乃由於過往經驗顯示符合以下任何一項標準的應收款項通常無法收回。

- 對手方違反財務契約時；或
- 內部建立或自外部取得的資料顯示，債務人不大可能支付全額款項予債權人（包括 貴集團）（並未考慮 貴集團所持有的任何抵押品）。

倘不考慮上述分析， 貴集團認為，倘金融資產逾期超過[90]天，則違約已發生，除非 貴集團擁有合理及可靠資料顯示一項更滯後的違約標準較合適則當別論。

發生信貸減值的金融資產

當發生一個或多個事項對金融資產的未來現金流量的估計有不利影響時，則金融資產會已發生信貸減值。其金融資產信貸減值的現象包括以下可觀察的數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 由於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款方已向借款人授予貸款方概不考慮的特許權；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

撇銷政策

當有資料顯示對手方有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如，當對手方被清算或已進入破產程序時，或倘為貿易應收款項，且該等款項已逾期兩年以上時（以較早發生者為準）， 貴集團會把該金融資產撇銷。根據 貴集團收回程序並考慮法律建議（如適用），金融資產撇銷可能仍受到執法活動的約束。任何收回均於損益中確認。

計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損乃指違約概率、違約損失率程度（即倘違約損失的程度）及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率程度根據歷史數據作出，並根據上述前瞻性資料調整。關於違約風險，對於金融資產而言，乃指資產於報告日期的賬面總值。

就金融資產而言，預期信貸虧損乃估計為 貴集團根據合約應收所有合約現金流量與 貴集團預期將收回的所有現金流量之間的差額，並按最初實際利率貼現。

全期預期信貸虧損乃按整體基準進行計量，以應對單項金融工具的信貸風險顯著增加的證據可能尚未獲得的情形下，金融工具乃按以下基準分類：

- 金融工具的性質（即 貴集團的貿易及其他應收款項均按單獨組別評估）；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘有）。

管理層定期審閱此等分組，以確保各組別要素繼續維持類似信用風險特徵。

倘 貴集團已計量一項金融工具的虧損撥備金額等於前一個報告期間的全期預期信貸虧損的金額，但在當前報告日確定全期預期信貸虧損的條件不再滿足，則 貴集團按在當前報告日期相等於十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

貴集團於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬戶對其賬面值進行相應調整，而不會減低財務狀況表中金融資產的賬面值。

終止確認金融資產

僅當收取現金流量的合約權利失效，或轉移金融資產及其所有權的絕大部分風險及回報予其他交易方時， 貴集團才終止確認該金融資產。

在終止確認一項按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收取及應收代價總和之間的差額，計入損益內。

金融流動性及權益工具

分類為債項或權益

集團實體發行的債務及權益工具乃按合約安排本質以及金融負債及權益工具的定義而分類為金融負債或權益工具。

權益工具

權益工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合約。集團實體發行的權益工具乃按已收取的所得款項（扣除直接發行成本）確認。

回購 貴公司自身的權益工具乃於權益內確認並直接扣除。 貴公司自身的權益工具的購買、出售、發行或註銷概無於損益中確認收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公平值計量且其變動計入損益計量。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債

倘金融負債被指定為按公平值計量且其變動計入損益，則歸類為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。

滿足下述條件的金融負債（為交易而持有的金融負債除外）或收購方作為企業合併的一部分支付的或然代價可在初始確認時被指定為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債是一組金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，而根據 貴集團制定的風險管理或投資策略，該項負債的管理和績效評估是以公平值為基礎進行，並且有關分組的信息是按此基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合同指定為按公平值計量且其變動計入損益。

優先股包含贖回的特點及其他嵌入式衍生工具，被指定為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債按公平值計量，重新計量引致的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息，並已計入其他收益及虧損項目中。

然而，對於指定按公平值計量且其變動計入損益的金融負債，企業自身信貸風險變動而導致的金融負債公平值變動應於其他綜合收益內確認，除非該會計處理會導致或擴大損益的會計錯配。負債公平值變動的餘額乃於損益中確認。企業自身信貸風險變動導致的金融負債公平值變動（確認在其他綜合收益內）在後續期間不會被重分類至損益，而是在終止確認的金融負債後轉入至保留收益。

隨後按攤銷成本計量的金融負債

並非1) 收購方作為企業合併的一部分支付的或然代價，2) 為交易而持有，或3) 指定為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債隨後乃使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預期可使用年期或（倘適用）較短期間內確切貼現估計未來現金付款額（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及貼息、交易成本及其他溢價及貼現）至金融負債的攤銷成本的利率。

外匯收益及虧損

對於以外幣計值及於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，外匯收益及虧損乃根據該金融工具的攤銷成本釐定。對於非指定對沖關係的金融資產，此等外匯收益及虧損乃於損益賬中的「其他收益及虧損」內確認。

以外幣計值的金融負債的公平值乃按該外幣釐定，並於各報告期末按現行匯率換算。對於按公平值計量且其變動計入損益計量的金融負債，外匯部分構成公平值收益或虧損的一部分，並就非指定對沖關係的金融負債在損益賬內確認。

終止確認金融負債

貴集團僅在有關合約中訂明的責任已解除、註銷或失效時，金融負債才被終止確認。終止確認的金融負債的賬面值與已支付及應支付的代價（包括任何已轉讓的非現金資產或承擔的負債）間的差額計入損益內。

出售附屬公司普通股予非控股股東產生的認沽期權的債務

誠如附註27所載，貴公司出售予非控股股東的認沽期權視為衍生工具並於初步確認時按公平值確認。任何於其後報告日期的公平值變動於損益賬確認。

認沽期權產生的財務負債總額於確立購回附屬公司股份的合約責任時確認，即使有關責任須待對方行使權力向貴集團售回股份後方可作實。股份贖回金額所涉及負債初步按將予發行以換取附屬公司股份的金融工具的公平值確認及其後計量，相應賬項則計入「其他儲備」。於非控股股東行使認沽期權之前，重新計量出售認沽期權對非控股股東的估計總債務於損益賬確認。

5. 主要會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用附註4所述的貴集團會計政策時，貴公司的董事須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面金額作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出，而實際結果可能與此類估計存在差異。

貴集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。倘會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者，倘變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

在應用會計政策中作出的關鍵判斷

除涉及估計的部分（見下文）外，以下為貴公司董事在應用貴集團的會計政策的過程中所作出並對綜合財務報表中確認的金額具有最重要影響的關鍵判斷。

研發開支

貴集團的管線新藥所產生的開發成本僅在貴集團能夠證明完成該無形資產的技術可行性以使其將可供使用或出售時方會資本化及遞延，貴集團擬完成且貴集團能夠使用或出售資產、資產將如何產生未來經濟利益、完成管線新藥的資源可用性以及在發展過程中可靠地計量支出的能力。不符合該等標準的開發成本於產生時列作支出。管理層將評估各研發項目的進展情況，並確定符合資本化標準。於截至2016年及2017年12月31日止年度內，所有開發成本均於產生時計入開支。

估計不確定性的主要來源

在報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源的資料，其存在或會導致對未來十二個月內的資產及負債賬面金額作出重大調整的重大風險，乃描述如下。

物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及釐定相關折舊費用的折舊方法。該估計乃參考行業內類似性質及功能的物業、廠房及設備的可使用年期而釐定。倘預計可使用年期少於先前預期，則管理層將增加折舊費用，或會撤銷或撤減已報廢或出售的廢舊資產。於2016年及2017年12月31日，物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣772百萬元及人民幣762百萬元（於附註15披露）。

其他金融負債的公平值

於往績記錄期間，貴公司發行優先股並向一組投資者書面出售於附屬公司普通股的認沽購股權（如附註27所載）。貴集團將該等金融工具歸類為按公平值計量且其變動計入損益的其他金融負債，該等金融工具在活躍市場中並無報價。金融工具的公平值乃運用估價技術建立。該等技術包括反求法和採用股權分配模式。在實施估價之前，估價技術由獨立公認的國際商業估值師認證，並進行校準以確保產出反映市場狀況。估值師建立的估值模型最大限度地利用市場投入並盡可能少地依賴貴集團的具體資料。然而，應該指出的是，若干輸入數據（如貴公司普通股的公平值）在不同情況下的可能性（如首次公開發售、清盤和贖回以及缺乏適銷性的折扣）均需要管理層估計。管理層估計和假設接受定期審查，並在必要時進行調整。如果任何估計和假設發生變動，則可能導致按公平值計量且其變動計入損益的其他財務負債的公平值發生變化。截至2016年及2017年12月31日，按公平值計量且其變動計入損益的其他金融負債的公平值分別為人民幣2,896百萬元及人民幣3,051百萬元。

6. 收入及分部資料

與禮來公司（「禮來」）的合作

於2015年3月，貴集團與禮來訂立中國獨家許可及合作協議和共同開發協議（統稱「禮來中國協議」），該等協議規管在中華人民共和國（「中國」）（包括香港及澳門，但不包括台灣）進行有關(1)IBI-301（一種Rituxan生物類似藥），及(2)信迪利單抗（IBI-308）（一種程序性死亡-1單克隆抗體）（統稱「中國產品」）的開發及商業化活動。根據禮來中國協議，貴集團將負責開發及製造每種中國產品，並獲得36百萬美元（約人民幣223,855,000元）的前期付款。貴集團將擁有與開發(i)中國產品及(ii)中國產品所需獨特細胞株有關的所有已產生知識產權。

貴集團授予禮來若干專利、專有技術及監管批准下的獨家許可（附有轉授權），可在中國商業化中國產品。貴集團亦向禮來提供若干與禮來在中國商業化中國產品有關的商標的非獨家許可，同樣獲得禮來商標的非獨家許可，附有有關我們可能進行的中國產品商業化活動的轉授權。貴集團將根據有關協議與禮來在中國共同推廣IBI-301和信迪利單抗（IBI-308），並將平分有關IBI-301及信迪利單抗（IBI-308）商業化活動的利潤及平攤損失。

根據禮來中國協議，成立了一個由各方委派同等數目的代表組成的聯合指導委員會，負責協調和監督中國產品的開發和商業化活動及決策。一般來說，貴集團對中國產品的發展擁有最終決策權，而在獲得中國產品監管批准後禮來擁有商業化決策的最終決策權，惟縮減有關信迪利單抗（IBI-308）的開發計劃或增加開發活動需要一致同意。

待客戶於商業化階段接受並享有有關利益後，收入將隨時間推移開始予以確認。於截至2016年及2017年12月31日止年度各年，貴集團於報告期末分別收取分攤開發成本的合作費用約人民幣28.9百萬元及人民幣24.3百萬元。貴集團認為，合約含有重大融資部分，11%用於調整截至2016年及2017年12月31日止年度各年所確認的代價及利息開支的承諾金額，分別為人民幣27.2百萬元及人民幣32.3百萬元（附註9）。於各報告期末，已收取的代價及確認的利息開支均計入合同負債（附註24）。

與一名客戶的許可及研發協議

於2017年1月，貴集團與一名客戶訂立協議，向其授予有關開發的專利技術並收取前期授權費人民幣10百萬元，於貴集團將使用專利技術的控制權轉讓予客戶後，貴集團於2017年將前期授權費作為收入入賬。

貴集團與該客戶進一步訂立研發協議。截至2017年12月31日止年度，根據相關研發階段服務的完成情況，貴集團收取不可退還前期付款及階段付款約人民幣9.4百萬元及確認收入約人民幣8.5百萬元。

附錄一

會計師報告

貴集團的收入來源於以下主要產品線在一段期間內及某一時間點的貨品及服務轉撥：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入確認時間		
在某一時間點		
許可費收入	–	10,000
在一段期間內		
研發服務費收入	–	8,538
	<u>–</u>	<u>18,538</u>
	<u>–</u>	<u>18,538</u>

為進行資源分配及評估分部表現，貴公司最高行政人員（即主要營運決策者）綜合關注及審閱依據附註4所載相同會計政策編製的貴集團整體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有單一營運分部，且不再呈列該單一分部的進一步分析。

地區資料

貴集團的絕大部分營運及非流動資產位於中國。貴集團來自外部客戶的收入按彼等各自營運所處國家／地區進行分析，有關分析詳情如下：

按地區位置分析的收入

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國	–	18,538
	<u>–</u>	<u>18,538</u>
	<u>–</u>	<u>18,538</u>

有關主要客戶的資料

佔貴集團總收入10%以上的來自客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶A	–	18,538
	<u>–</u>	<u>18,538</u>

7. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行利息收入	4,540	7,982
政府補貼收入 (附註)	28,767	56,424
	<u>33,307</u>	<u>64,406</u>

附註：政府補貼包括中國政府補貼，專門用於(i)就廠房及機器產生的資本開支，已在相關資產的使用年期內確認；(ii)有關研發活動的獎勵及其他補貼以及利息補貼，已在符合隨附條件的情況下確認。

附錄一

會計師報告

公平值收益及虧損，以及分類為按公平值計量且其變動計入損益的金融工具的利息收入載於附註8「其他收益及虧損」。

8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
理財計劃（強制按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產）的公平值變動收益（附註20）	18,002	38,204
按公平值計量且其變動計入損益的其他金融負債 的公平值變動虧損（附註27）	(123,197)	(51,013)
外匯收益（虧損）淨額	23,264	(29,270)
	<u>(81,931)</u>	<u>(42,079)</u>

9. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行借款利息	26,530	24,908
含有重大融資部分的合約產生的利息（附註6）	27,269	32,317
	<u>53,799</u>	<u>57,225</u>

10. 除稅前虧損

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除稅前虧損已扣除以下各項後達致：		
董事酬金（附註11）	6,756	7,666
其他員工成本：		
薪金及其他津貼	45,119	76,008
表現花紅	8,421	11,345
退休福利計劃供款	12,779	15,127
以股份為基礎的付款開支	4,493	25,653
	<u>77,568</u>	<u>135,799</u>
員工成本總額		
核數師薪酬	544	417
預付租賃款項攤銷	1,248	1,248
物業、廠房及設備折舊	53,347	59,853
有關辦公室物業及員工宿舍的經營租賃的最低租賃付款	2,115	2,383
	<u>57,254</u>	<u>63,906</u>

附錄一

會計師報告

11. 董事、最高行政人員及僱員酬金

董事

於有關期間，集團實體已付或應付 貴公司董事及最高行政人員的薪酬詳情如下：

截至2016年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	表現花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：						
俞德超博士（「俞博士」）	—	1,633	510	41	3,907	6,091
非執行董事：						
Auerbach, Daniel E	—	—	—	—	—	—
Knight, Stephen Christian	—	—	—	—	—	—
施毅	—	—	—	—	—	—
蔡大慶	—	—	—	—	—	—
沈曄	—	—	—	—	—	—
呂大忠	—	—	—	—	—	—
張蕾娣	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
Charles L. Cooney	665	—	—	—	—	665
	<u>665</u>	<u>1,633</u>	<u>510</u>	<u>41</u>	<u>3,907</u>	<u>6,756</u>

截至2017年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	表現花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：						
俞博士	—	2,348	960	42	3,642	6,992
非執行董事：						
Auerbach, Daniel E	—	—	—	—	—	—
Knight, Stephen Christian	—	—	—	—	—	—
施毅	—	—	—	—	—	—
蔡大慶	—	—	—	—	—	—
沈曄	—	—	—	—	—	—
呂大忠	—	—	—	—	—	—
張蕾娣	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
Charles L. Cooney	674	—	—	—	—	674
	<u>674</u>	<u>2,348</u>	<u>960</u>	<u>42</u>	<u>3,642</u>	<u>7,666</u>

附錄一

會計師報告

以上所列執行董事的酬金是為其就管理 貴公司及 貴集團事務擔任董事及最高行政人員職務而支付。

以上所列獨立非執行董事的酬金是為其擔任 貴公司及 貴集團董事職務而支付。

俞博士亦為 貴公司最高行政人員，而以上所披露俞博士的酬金包括彼擔任最高行政人員提供服務所獲酬金。

表現花紅是經參考有關人士於 貴集團所任職務及職責以及 貴集團的表現而釐定。

於年內，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

僱員

截至2016年及2017年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪人士包括一名董事，其酬金詳情載於上文。截至2016年及2017年12月31日止年度，餘下四名人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金及其他津貼	6,398	8,628
表現花紅	479	1,291
以股份為基礎的付款開支	791	1,433
退休福利計劃	19	44
	<u>7,687</u>	<u>11,396</u>

該等僱員（包括一名董事）的酬金在以下範圍內：

	人數	
	截至12月31日止年度 2016年	2017年
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	2	2
2,500,001港元至3,000,000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
7,000,001港元至7,500,000港元	1	—
7,500,001港元至8,000,000港元	—	1
	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間， 貴集團並無向 貴公司董事或五名最高薪人士（包括一名董事及僱員）支付酬金，作為其加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

12. 股息

於有關期間， 貴公司概無派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

13. 所得稅開支

根據開曼群島法律，貴公司獲豁免繳稅。Innovent Biologics (HK) Limited (「Innovent HK」) 須就於香港賺取的利潤按16.5%的香港利得稅稅率繳稅。由於Innovent HK的收入並非產生自或源自香港，故並未作出稅項撥備。

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，貴公司中國附屬公司的基本稅率為25%。

信達生物製藥(蘇州)有限公司於2016年11月30日被江蘇省科學技術廳及相關部門評為「高新技術企業」，為期三年，並已在地方稅務部門備案，可享受15%的優惠企業所得稅稅率。因此，於兩個年度附屬公司所得的利潤均按15%的企業所得稅稅率繳稅。高新技術企業資質將須每三年由中國相關稅務部門進行審核。

有關期間的稅項開支可與綜合損益及其他全面收入表所列的除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除稅前虧損	(544,456)	(716,050)
按25%中國企業所得稅稅率計稅的稅項開支	(136,114)	(179,013)
不可扣稅開支的稅務影響	32,999	24,197
就稅務目的不可扣稅收入的稅務影響	(539)	–
額外扣除研發開支的影響	(35,212)	(67,457)
未確認稅項虧損的稅務影響	116,694	190,618
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	22,172	31,655
年度稅項開支	–	–

截至2016年及2017年12月31日，貴集團分別有未動用稅項虧損約人民幣638百萬元及人民幣1,391百萬元，可供抵銷未來利潤。由於未來利潤來源的不可估計性，故概無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

未動用稅項虧損將按以下方式到期：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
2017年	9,889	–
2018年	76,038	76,038
2019年	75,849	75,849
2020年	9,633	9,633
2021年	466,776	466,776
2022年	–	762,472
	638,185	1,390,768

截至2016年及2017年12月31日，貴集團與政府補助收入及合約負債有關的可扣減暫時差額分別為人民幣161百萬元及人民幣288百萬元。並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產，此乃由於不大可能有應課稅溢利可供動用該可扣減暫時差額。

14. 每股虧損

(a) 基本

於有關期間， 貴公司擁有人應佔每股基本虧損根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
虧損		
用以計算每股基本虧損的 貴公司擁有人應佔年度虧損	504,204	562,318
股份數目		
用以計算每股基本虧損的普通股加權平均數目	76,794,223	94,310,080

截至2016年及2017年12月31日止年度各年，每股基本及攤薄虧損的計算不包括 貴公司的未歸屬受限制股份。該等受限制股份的詳情載於附註29。

用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數已就股份拆細作出追溯調整（如附註39所披露）。

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃經調整已發行普通股的加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換而計算。截至2016年及2017年12月31日止年度各年， 貴公司有三類潛在普通股，即 貴公司未歸屬的受限制股份（附註29）、 貴公司已發行的優先股（附註27）及根據股份獎勵計劃授出的購股權（「該計劃」）（附註29）。由於 貴集團於截至2016年及2017年12月31日止年度各年產生虧損，計入潛在普通股將產生反攤薄影響，故計算每股攤薄虧損並無計入潛在普通股。因此，截至2016年及2017年12月31日止年度各年的每股攤薄虧損與相關年度的每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2016年1月1日	389,725	7,143	365,841	4,051	2,023	2,710	771,493
添置	–	–	–	–	1,603	56,177	57,780
轉撥	–	23,006	30,006	3,352	–	(56,364)	–
於2016年12月31日	389,725	30,149	395,847	7,403	3,626	2,523	829,273
添置	–	711	–	200	–	48,880	49,791
轉撥	–	2,072	31,084	9,069	–	(42,225)	–
於2017年12月31日	389,725	32,932	426,931	16,672	3,626	9,178	879,064
折舊							
於2016年1月1日	–	(380)	(1,320)	(1,325)	(1,021)	–	(4,046)
年度撥備	(8,396)	(5,536)	(37,298)	(1,544)	(573)	–	(53,347)
於2016年12月31日	(8,396)	(5,916)	(38,618)	(2,869)	(1,594)	–	(57,393)
年度撥備	(8,396)	(6,970)	(41,541)	(2,336)	(610)	–	(59,853)
於2017年12月31日	(16,792)	(12,886)	(80,159)	(5,205)	(2,204)	–	(117,246)
賬面值							
於2016年12月31日	<u>381,329</u>	<u>24,233</u>	<u>357,229</u>	<u>4,534</u>	<u>2,032</u>	<u>2,523</u>	<u>771,880</u>
於2017年12月31日	<u>372,933</u>	<u>20,046</u>	<u>346,772</u>	<u>11,467</u>	<u>1,422</u>	<u>9,178</u>	<u>761,818</u>

上述物業、廠房及設備項目使用直線法按以下比率每年予以折舊：

樓宇	2%
租賃物業裝修	7%-33%
廠房及機器	7%-20%
傢俬、裝置及設備	10%-33%
汽車	25%

所有樓宇均在中國以租賃方式持有。

於2016年及2017年12月31日，貴集團分別抵押賬面淨值約人民幣701,395,000元及人民幣658,282,000元的物業、廠房及設備，以取得附註25所披露的借款。

附錄一

會計師報告

16. 預付租賃款項

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貴集團預付租賃付款包括：		
中國土地使用權	56,586	55,338
就申報目的分析如下：		
流動資產	1,248	1,248
非流動資產	55,338	54,090
	<u>56,586</u>	<u>55,338</u>

17. 附屬公司詳情

貴公司

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非上市投資，按成本	1,231,153	1,245,014
Innovent Biologics的沽出認沽期權	575,549	629,391
視作出資	21,189	50,484
	<u>1,827,891</u>	<u>1,924,889</u>

視作出資指就授予一間附屬公司僱員的期權或受限制股份而確認的以股份為基礎的付款。

於有關期間及於本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接及間接股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	於以下日期 貴公司應佔股權/股本權益			主要活動	附註
			2016年 12月31日	2017年 12月31日	本報告 日期		
<i>直接持有：</i>							
Innovent (HK)	香港 2011年 5月17日	已發行股本10,000港元及 繳足股本10,000港元	100%	100%	100%	投資控股	(a)
<i>間接持有：</i>							
Innovent Biologics	中國 2011年 8月24日	註冊資本52,464,750美 元(相等於人民幣 337,611,640元)及繳足 股本52,464,750美元 (相等於人民幣 337,611,640元)	77.21%	76.47%	100%	藥物研發及 銷售	(b)
蘇州信達生物科技 有限公司 (「信達科技」)	中國 2013年 7月8日	註冊資本人民幣 40,000,000元及繳足股 本人民幣40,000,000元	77.21%	76.47%	100%	藥物研發及 銷售	(b)

附錄一

會計師報告

貴集團現時旗下所有附屬公司均為有限公司，已採納12月31日為其財政年度結算日。

附註：

- (a) Innovent (HK)截至2016年及2017年止年度的法定財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製，並經何慧玲會計師事務所審計。
- (b) Innovent Biologics及Innovent Technology截至2016年及2017年止年度的法定財務報表是根據中國企業適用的相關會計原則及財務條例編製，並經中國註冊會計師蘇州方本會計師事務所審計。

18. 存貨

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
原材料	36,631	57,722

存貨包括購入用於生產試驗產品的原材料。

19. 按金、預付款項及其他應收款項

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
租賃按金	688	2,123
預付款項	21,610	15,276
其他應收款項 (附註)	9,260	36,363
其他可收回稅項	93,073	135,533
	<u>124,631</u>	<u>189,295</u>
分析如下：		
非即期	100,875	135,533
即期	23,756	53,762
	<u>124,631</u>	<u>189,295</u>

附註：於2016年及2017年12月31日，其他應收款項主要包括分別約為人民幣7,802,000元及人民幣29,093,000元的應收認購款項。該等款項乃用於向多名持有人發行受限制股份，其中約人民幣7,703,000元及人民幣28,994,000元為應收 貴公司董事俞博士的款項，亦為於截至當時止各年度內應收該名董事的最高金額。於2016年12月31日，應收認購款項已分類為非流動應收款項，因為董事預期應收認購款項將於報告日期起計12個月後收回，而於2017年12月31日，董事預期應收認購款項將於 貴公司股份於聯交所首次上市前清償。

貴公司

餘額指上述應收認購款項（其詳情載於上文附註）。

20. 其他金融資產

貴集團於中國金融機構管理的理財計劃投資。

本金額由相關金融機構擔保或無擔保，誠如合約所述，截至2016年及2017年12月31日止年度預期回報率分別介乎每年3.60%至4.60%及每年2.30%至5.10%。全部投資的到期日均為一年以內並歸類為按公平值計量且其變動計入損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

21. 銀行結餘及現金

貴集團

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行現金	546,684	164,075
定期存款	466,220	346,313
手頭現金	87	83
	<u>1,012,991</u>	<u>510,471</u>
分析如下：		
現金及現金等價物	962,991	183,761
到期日期為三個月至一年內的定期存款	<u>50,000</u>	<u>326,710</u>
	<u>1,012,991</u>	<u>510,471</u>

銀行結餘以每年介乎以下範圍的市場利率計息：

	於12月31日	
	2016年	2017年
定期存款	1.20%-1.82%	2.16%-2.49%
銀行現金	<u>0.05%-0.30%</u>	<u>0.05%-0.30%</u>

於各報告期末，相關集團實體按除功能貨幣外貨幣計值的 貴集團定期存款以及銀行結餘及現金的賬面值如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
美元	<u>483,346</u>	<u>431,647</u>

貴公司

貴公司銀行結餘於整個有關期間按市場利率0.01%以美元計息。

22. 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付賬款	<u>21,198</u>	<u>34,836</u>

附錄一

會計師報告

貿易採購的信貸期為0至60天。於各報告期末，貴集團貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
0 – 30天	20,311	33,853
31 – 60天	664	556
60天以上	223	427
	<u>21,198</u>	<u>34,836</u>

貴公司

貿易應付款項結餘指賬齡少於30天的應付研發開支。

23. 其他應付款項及應計開支

貴集團

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應計開支		
– 研發	11,090	77,115
– 法律及專業費用	289	1,485
– 其他	3,588	5,955
	<u>14,967</u>	<u>84,555</u>
應付利息	681	748
其他應付款項	4,516	7,192
其他應付稅項	2,398	1,082
購置物業、廠房及設備應付款項	6,970	8,854
應付員工薪金	12,960	20,109
政府補貼 (附註26)	12,509	–
	<u>55,001</u>	<u>122,540</u>

貴公司

結餘指董事薪酬及專業費用應計開支。

附錄一

會計師報告

24. 合約負債

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
就交付研發服務預收的款項(i)	–	900
就許可商業化預收的款項(ii)	292,188	348,765
	<u>292,188</u>	<u>349,665</u>
分析如下：		
即期	–	[900]
非即期	292,188	348,765
	<u>292,188</u>	<u>349,665</u>

(i) 合約負債於某一客戶的前期／階段付款超過現時已確認收入時產生。

(ii) 有關許可商業化的收入於商業化期間確認，該期間預計將於報告期間結束起一年後開始。

報告期內並無確認於期初計入合約負債餘額的收入。

25. 借款

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
浮息銀行借款－按攤銷成本	<u>500,000</u>	<u>510,000</u>
分析如下：		
有抵押	500,000	500,000
無抵押	–	10,000
	<u>500,000</u>	<u>510,000</u>
上述借款須於以下期間償付的賬面值*：		
一年以內	–	5,000
一年以上，但不超過兩年	5,000	10,000
兩年以上，但不超過五年	50,000	110,000
五年以上	445,000	385,000
	<u>500,000</u>	<u>510,000</u>
減：流動負債所示於一年以內到期的金額	–	5,000
非流動負債所示金額	<u>500,000</u>	<u>505,000</u>

* 到期款項乃根據貸款協議內所載的已定還款日期釐定。

附錄一

會計師報告

貴集團浮息借款的實際利率範圍如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2017年
實際利率：		
浮息借款	4.9%至5.4%	4.9%

貴集團將以下資產抵押以作為取得其授予 貴集團的借貸融資的擔保：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
物業、廠房及設備	701,395	658,282
土地使用權	56,586	55,338
	<u>757,981</u>	<u>713,620</u>

26. 政府補貼

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
有關物業、廠房及設備的補貼 (附註a)	9,799	11,211
其他補貼 (附註b)	12,509	-
	22,308	11,211
減：流動負債所示金額 (計入附註23的其他應付款項)	(12,509)	-
	<u>9,799</u>	<u>11,211</u>

附註：

- a. 貴集團收到有關廠房及機器產生的資本開支的政府補貼。該等款項於有關資產的估計使用年期內遞延及攤銷。
- b. 其他補貼通常乃就有關 貴集團的研發活動而提供。

附錄一

會計師報告

27. 其他金融負債

貴公司與境外獨立投資者訂立股份購買協議，並連同Innovent Biologics與境內投資者訂立投資協議及購股權協議，並發行以下四個系列的可轉換可贖回優先股：

	授出日期	投資者 數目	股份 發行總數	每股 認購價	總代價 千美元	相等於 人民幣 人民幣千元
A系列	2011年10月11日	2	<u>5,000,000</u>	1美元	5,000	31,821
B系列						
— 第1批	2012年6月21日	3	9,090,912	2.2美元	20,000	126,270
— 第2批	2012年11月14日	1	2,272,727	2.2美元	5,000	31,500
— 第3批	2013年5月20日*	1	<u>2,272,727</u>	2.2美元	5,000	31,095
			<u>13,636,366</u>			
C系列						
— 第1A批	2014年12月26日	10	13,617,946	7.2375美元	98,560	613,200
— 第1B批	2014年12月26日*	1	198,963	7.2375美元	1,440	9,032
— 第2批	2015年12月17日	1	<u>2,072,539</u>	7.2375美元	15,000	95,367
			<u>15,889,448</u>			
D系列						
— 第1批	2016年9月26日	9	15,081,805	12.2美元	184,000	1,228,374
— 第2批	2016年12月23日*	4	<u>6,393,374</u>	12.2美元	78,002	542,078
			<u>21,475,179</u>			

* 由境內中國投資者認購

優先股

優先股的主要條款概述如下：

(a) 股息權利

各A系列優先股持有人有權於 貴公司董事會宣派股息時，先於及優先於 貴公司普通股或任何其他類別或系列股份就每股優先股按每股原發行價每年百分之八(8%)的比率收取不可累積股息，股息以可合法作此用途的任何資產撥付。除非及直至已悉數派付優先股(按已轉換基準)的全部股息，否則 貴公司不得以現金、實物或股本向 貴公司任何普通股或任何其他類別或系列股份派付或宣派任何股息或分派，或保留該等形式的股息或分派撥作此用途。

(b) 轉換特徵

各優先股持有人應有權於發行日期後隨時將優先股轉換為普通股，數目相當於按相關發行價除以當時生效的轉換價釐定的繳足且無追繳義務的普通股數目。「轉換價」初始為優先股發行價，相應的初始轉換比率為1:1，可不時調整及重新調整(包括但不限於因每股股份代價少於轉換價而發行新股時的股份拆分及合併、資本重組或重新分類調整)。

所有未轉換優先股可於下列時間(i)合資格首次公開發售（「合資格首次公開發售」）結束；或(ii)所有優先股股東批准的書面同意或協議中訂明的日期（以較早者為準）按轉換時生效的適用轉換比率自動轉換為繳足且無追繳義務的普通股，而無需支付任何額外代價。

合資格首次公開發售指根據1933年美國證券法（經修訂）下的有效註冊聲明(i)在(a)（就D系列優先股持有人而言）對 貴公司的投資前估值相當於不低於D系列優先股持有人供款投資額10%的年度回報，或(b)（就D系列優先股持有人而言），對 貴公司的投資前估值相當於低於D系列優先股持有人供款投資額10%的年度回報，但在多數優先股持有人及D系列優先股持有人的同意下至少可行使尚未轉換D系列優先股的大部分投票權（投票權合計按單一類別及轉換基準計算）（單獨投票）的情況下於D系列發行日期後五(5)年內；或(ii)在(a)對 貴公司的投資前估值不低於12億美元；或(b)對 貴公司的投資前估值低於12億美元，但在多數優先股持有人及D系列優先股持有人的同意下至少可行使尚未轉換D系列優先股的大部分投票權（投票權合計按單一類別及轉換基準計算）（單獨投票）的情況下於D系列發行日期後五(5)年後在美國獲認可的證券交易所（場外交易市場除外）確實承諾包銷 貴公司公開發售的普通股（或其存託憑據或託管股份）；或在另一司法管轄權區公開發售 貴公司普通股（或其存託憑據或託管股份），從而導致普通股在多數優先股持有人的批准下在獲認可的證券交易所（場外交易市場及全國中小企業股份轉讓系統除外）公開交易，前提是有關發售符合上述所得款項總額或投資前估值要求。

(c) 贖回特徵

在發生以下任何事件（以最早者為準）後任何時間， 貴公司須在收到各系列大多數優先股股東的書面要求後，應贖回未贖回優先股：(i)D系列優先股發行日期第五周年之日，及(ii) 貴公司任何其他類別股權證券成為可贖回，且至少大多數行使彼等未贖回優先股投票權的持有人書面同意的日期，按以下順序，首先向D系列持有人贖回，其次向C系列持有人贖回，再次向B系列持有人贖回，最後向A系列持有人贖回。任何優先股持有人可隨時或不時發出書面通知，親身或通過函件或郵遞服務至 貴公司主要辦公地要求贖回所有彼等的優先股。

貴公司向優先股持有人支付的贖回價須等於：(i)優先股發行價加百分之十一(11%)複合年息，(iii)有關股份的任何已宣派但未支付的股息，贖回價將於 貴公司全權厘決定的日期支付，但在任何情況下須於優先股初步贖回通知六十日內支付。

(d) 清算優先權

倘 貴公司發生任何清算、解散或清盤（不論自願與否），優先股股東應有權在向普通股持有人分派 貴公司任何資金或資產前，優先收取相當於A及B系列原發行價100%，C系列125%及D系列110%的每股清算優先受償金，另加各系列優先股的所有已宣派但未支付的股息。清算優先受償金將以下列順序支付：首先支付予D系列優先股持有人，其次支付予C系列優先股持有人，再次支付予B系列優先股持有人，最後支付予A系列優先股持有人。待向全部優先股股東全額分派或支付清算優先受償金後， 貴公司可供分派的剩餘資產及基金應根據該等股東所持相關普通股數目，按比例分派予全部優先股持有人及普通股持有人。

(e) 表決權利

各優先股應有權享有相等於在緊隨釐定 貴集團股東有權投票的記錄日（或如並無確立有關記錄日，則於獲取有關投票或初步尋求 貴公司股東任何書面同意之日）營運時間結束後該持有人的全部優先股可轉換的普通股總數。

零碎投票權將不獲允許，按已轉換基準的零碎投票權將四捨五入至最接近的整數。倘法例及章程細則允許一系列優先股持有人單獨作為一類或系列就任何事項投票，則該系列優先股持有人將有權單獨作為一類或系列就該等事項投票。

投資安排 – 境內中國投資者

若干優先股已發行予境內中國投資者，相關投資已注入Innovent Biologics資本。 貴公司已與境內中國投資者訂立額外購股權協議，據此各投資者有權選擇認購 貴公司發行的相同數目的優先股（可進行反攤薄調整）（「股份購買期權」）。因行使股份購買期權而可予發行的優先股數目須就(a)根據當時適用的經修訂及重列章程及 貴公司組織章程細則，任何其後股份、股份拆細、股份綜合或合併、股息或股份或其他證券分派、重新分類、資本重組或類似安排以及合併、綜合或贖回作出適當調整；及(b)該投資者根據投資協議持有的股權變動或調整作出調整。股份購買期權可由投資者自行決定於任何時間行使，惟投資者行使該股份購買期權的重組程序須遵守所有適用法律。投資者應於 貴公司在公眾證券交易所首次公開發售時行使股份購買期權。 貴公司將向投資者購買，而投資者應按相等於優先股購買價格的價格向Innovent HK出售所有於Innovent Biologics的投資者權益。投資者應向 貴公司一次性支付優先股購買價。惟股權轉讓及發行優先股在任何情況下均須由各訂約方於下列期間（「等待期」）內作出及完成：(i)倘股份購買期權通告乃於投資者投資Innovent Biologics後一年內發佈，則為股份購買期權通知日期後九個月；或(ii)倘股份購買期權通告乃於投資者投資Innovent Biologics後一年內發佈，則為股份購買期權通知日期後六個月。倘股權轉讓及向投資者發行優先股並無在等待期內由各方完成，則 貴公司應向投資者購買，而投資者應向 貴公司出售該等投資者的所有於Innovent Biologics的股權以及該投資者根據協議獲授的期權，其價格等於以下較高者：(i) Innovent Biologics投資者投資額的100%加上按11%複合利率計算的年度回報，期間為自該投資者於Innovent Biologics的投資結束至等待期屆滿之日結束，或(ii)優先股購買價格。在行使投資者股份購買期權時的優先股購買總價將按投資者在行使股份購買期權時在Innovent Biologics持有的股權比例乘以 貴集團公平市值而釐定。公平市值乃由投資者和 貴公司根據 貴公司最近審核的財務報表賬面值按公平基準釐定，並計及 貴公司的商譽、重大合同責任歸屬、合作及供應鏈。截至2016年及2017年12月31日止年度，概無股份購買期權已獲行使。

呈列及分類

貴集團及 貴公司已指定優先股整體作為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。優先股公平值變動於損益賬扣除，惟應佔會於其他全面收入（如有）扣除的信貸風險變動部分除外。於損益內確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息，並計入其他收益及虧損項下的其他金融負債的公平值變動的虧損。管理層認為金融負債並無信貸風險會引致金融負債的公平值發生變動。

由於認沽期權乃有關Innovent Biologics普通股，故不符合 貴公司權益的定義，因此 貴集團將沽出股份購買期權的總債務確認為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。

貴公司已將股份購買期權確認為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。

附錄一

會計師報告

於年末，優先股、沽出股份購買期權的總債務及股份購買期權的公平值如下：

貴集團	優先股 千美元	沽出 股份購買 期權的 總債務 千美元	總計 千美元	財務資料
				所示 人民幣千元
於2016年1月1日	161,909	8,479	170,388	1,106,430
發行D系列優先股及沽出 股份購買期權的總債務 (附註i)	64,000	183,002	247,002	1,666,205
公平值變動 (附註ii)	(995)	1,053	58	123,197
於2016年12月31日	224,914	192,534	417,448	2,895,832
發行D系列優先股及沽出 股份購買期權的總債務 (附註i)	–	15,000	15,000	104,247
公平值變動 (附註ii)	21,176	13,319	34,495	51,013
於2017年12月31日	<u>246,090</u>	<u>220,853</u>	<u>466,943</u>	<u>3,051,092</u>
貴公司	優先股 千美元	股份購買 期權 千美元	總計 千美元	財務資料 所示 人民幣千元
於2016年1月1日	161,909	–	161,909	1,051,372
發行D系列優先股及 股份購買期權 (附註i)	[64,000]	80,228	144,228	983,805
公平值變動 (附註ii)	(995)	9,205	8,210	145,446
於2016年12月31日	224,914	89,433	314,347	2,180,623
發行D系列優先股及 股份購買期權 (附註i)	–	8,240	8,240	53,842
公平值變動 (附註ii)	21,176	6,523	27,699	54,371
於2017年12月31日	<u>246,090</u>	<u>104,196</u>	<u>350,286</u>	<u>2,288,836</u>

附註i： 來自境內中國投資者的應收第2批D系列優先股的部分認購代價15,000,000美元已於2017年1月支付。投資被視為已於該日作出付款時完成。

附註ii： 公平值（以人民幣呈列）變動包括美元結餘換算時的匯兌影響。

優先股、沽出股份購買期權的總債務及股份購買期權乃經董事參考獨立合資格專業估值師Solium Analytics LLC作出的估值報告進行估值，該估值師在評估類似工具方面擁有適當資格及經驗。Solium Analytics LLC的地址為Suite 780, 221 Main Street, San Francisco, California 94105。

貴公司採用倒推法確定 貴公司的相關股份價值，並根據柏力克－舒爾斯期權定價模式（「期權定價模式」）進行股權分配以達致發行日期及各報告期結束時優先股的公平值。

附錄一

會計師報告

除 貴集團根據倒推法釐定相關股份價值外，期權定價模式中用於釐定優先股公平值的其他估值假設如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
償債時間	2.5年	2年
無風險利率	1.34%	1.89%
波幅	58%	63.5%
股息收益率	0%	0%

董事基於到期年期（相當於自各估值日期起至預期清盤日期止）的美國國債的收益率估計無風險利率。於各估值日期的波幅乃根據業內可資比較公司於各自估值日期至預期清盤日期期間的平均過往波幅而估計。

其他金融負債公平值變動計入「按公平值計量且其變動計入損益的其他金融負債的公平值變動虧損」。管理層認為優先股的公平值變動乃由於此項負債的信貸風險變動並不重大。

於2016年及2017年12月31日，其他金融負債將由 貴公司以相等於每股發行價的金額另加11%的複合年利及任何已宣派但未付的股息於兩年內但不超過五年內贖回。

28. 股本

貴集團及 貴公司

	普通股數目	金額 千美元	
普通股			
每股0.0001美元的普通股			
法定			
於2016年1月1日	465,474,186		46
於發行D系列優先股時重新分類及重新指定 (附註a)	(21,475,179)		(2)
於2016年及2017年12月31日	<u>443,999,007</u>		<u>44</u>
	股份數目	金額 千美元	相等 普通股金額 人民幣千元
已發行及繳足			
於2016年1月1日	7,670,454	1	4
發行受限制股份 (附註b)	950,000	[-]	1
發行普通股 (附註c)	[1,674]	[-]	[-]
行使購股權 (附註d)	<u>346,667</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
於2016年12月31日	8,968,795	1	6
發行受限制股份 (附註e)	<u>3,020,697</u>	<u>[-]</u>	<u>[2]</u>
於2017年12月31日	<u>11,989,492</u>	<u>1</u>	<u>8</u>

附註：

- (a) 於2016年12月23日，貴公司重新指定及重新分類21,475,179股股份為D系列優先股，內容載於附註27。
- (b) 截至2016年12月31日止年度，已發行每股認購價1.10美元的950,000股受限制股份，詳情載於附註29a。
- (c) 截至2016年12月31日止年度，貴公司向其中一名獨立董事發行1,674股普通股，以結付應付其約15,000美元（相等於約人民幣100,000元）的部分薪酬。
- (d) 截至2016年12月31日止年度，購股權持有人行使其權利，以按每股股份0.17美元認購貴公司的346,667股普通股。
- (e) 截至2017年12月31日止年度，3,020,697股認購價為每股1.1美元的受限制股份獲發行及歸屬，詳情載於附註29a。

29. 以股份為基礎的付款交易

於2012年5月10日，貴公司股東批准採納該計劃，旨在激勵、挽留及獎勵若干僱員、董事會成員及向貴公司或其附屬公司提供真誠服務的人士或顧問（「合資格人士」）以表彰彼等為貴集業務的貢獻及使彼等的利益與貴集團一致。該計劃分為兩個單獨股權計劃：(a) 股份獎勵計劃及(b) 購股權及股份增值權授予計劃。根據該計劃授出的所有獎勵可交付的相關股份數目的總限額為1,300,000股貴公司股份，惟可能就其他攤薄發行作出任何調整。

(a) 股份獎勵計劃

僱員

於2016年12月23日，貴公司發行合共950,000股貴公司受限制股份，認購價為每股1.10美元，以換取過往授予俞博士的購股權，詳情載於附註29(b)。

受限制股份初步將不會歸屬，且於自願或非自願終止僱傭時可由貴公司向僱員支付認購價購回（「購回選擇權」）。受限制股份的四分之一(25%)將立即歸屬，餘下部分（受限制股份的75%）於36個月的歸屬期內按月歸屬並自購回選擇權解除，惟因具體條款及原因歸屬除外。

合資格僱員不得出售、出讓、轉讓、抵押、質押或以其他方式處置任何未歸屬股份且合資格僱員不得轉讓任何以歸屬股份或其任何權利，直至該僱員按向任何潛在受讓人提呈的相同價格及相同條款及條件向貴公司提呈已歸屬股份的購買權。

於2017年2月18日，貴公司進一步訂立受限制股份協議，據此3,020,697股普通股按認購價每股1.1美元認購，總代價為3,322,767美元，歸屬須待完成若干表現指標條件後方可作實。全部上述受限制股份已於2017年歸屬。

上述安排作為以股份為基礎付款交易入賬。因此，貴集團按授予日期的公平值計量未歸屬受限制股份，及於歸屬期內就未歸屬受限制股份各單獨歸屬部分確認為酬金開支金額。截至2016年及2017年12月31日止年度，就授予僱員及董事的受限制股份於綜合損益表確認的開支總額分別約為人民幣1,464,000元及人民幣19,868,000元。

受限制股份由董事參考由Solium Analytics LLC 於受限制股份授出日期進行的估值作出估值。Solium Analytics LLC的地址位於Suite 780, 221 Main Street, San Francisco, California 94105。於2016年12月23日及2017年2月18日，受限制股份的公平值分別被釐定為每股人民幣10.37元及人民幣13.91元。

附錄一

會計師報告

下表概述於2016年及2017年 貴集團董事及僱員未歸屬受限制股份的變動：

	未歸屬 受限制 股份數目	授出日期 加權平均 公平值
截至2016年1月1日未歸屬	—	—
已授出	950,000	10.37
截至2016年12月31日未歸屬	950,000	10.37
已授出	3,020,697	13.91
已歸屬	(3,475,905)	(13.45)
截至2017年12月31日未歸屬	494,792	10.37

(b) 購股權及股份增值權授予計劃

除授出函件另行規定或由董事會以任何其他形式提呈外，受購股權規限的25%的股份將於首個歸屬日歸屬，而餘下75%的股份將於未來36個月內按月歸屬。首個歸屬日期應由 貴公司與各授予協議的承授人釐定。已授出購股權合約購股權期限為十年。 貴集團並無以現金回購或償付購股權的法定或推定責任。於歸屬前購股權不得獲行使。一旦歸屬，購股權的已歸屬部分可於任何時間全部或部分獲行使。

於有關期間，概無尚未行使亦無已發行股份增值權。

下表披露年內承授人所持 貴公司購股權的變動：

	購股權數目			
	董事		僱員	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2016年	2017年	2016年	2017年
於年／期初	4,448,126	4,101,459	1,458,250	3,201,500
已授出 (附註)	950,000	1,449,641	1,744,000	1,049,000
已沒收	[-]	[-]	(750)	(56,500)
已注銷 (附註)	(950,000)	[-]	[-]	[-]
已行使	(346,667)	[-]	[-]	[-]
於年／期末	4,101,459	5,551,100	3,201,500	4,194,000

附註：於〔2016年1月10日〕， 貴集團向俞博士授出購股權，以按行使價每股1.1美元認購 貴集團的950,000股普通股。購股權的25%已於2017年1月10日歸屬，餘下75%將於未來36個月內歸屬，其中第一批歸屬於2017年2月最後一天進行，其他批次歸屬於其後35個月的每月最後一天進行。2016年12月23日， 貴集團注銷上述購股權，按認購價每股1.1美元以 貴公司的950,000股受限制股份取代。受限制股份的歸屬計劃與先前的已發行購股權相同。

於2016年及2017年12月31日，分別有3,461,659及5,006,108份尚未行使的購股權被行使。

下表披露承授人於各年內所持 貴公司的購股權的加權平均行使價：

	加權平均行使價			
	董事		僱員	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2016年	2017年	2016年	2017年
已授出	1.1美元	1.98美元	1.1美元	1.98美元
已沒收	不適用	不適用	0.35美元	1.16美元
已註銷	1.1美元	不適用	不適用	不適用
已行使	0.17美元	不適用	不適用	不適用

已授出購股權的公平值

已使用倒推法釐定 貴公司相關權益的公平值及採用柏力克－舒爾斯期權模式釐定已授出期權的公平值。例如償債事件的年數、無風險利率及波幅等重要假設須由董事按最佳估計釐定。

股份期權公平值按Black-Scholes定價模型計算。對該模型的主要輸入數據如下：

	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
於授出日期的每份購股權公平值	0.34美元至0.37美元	0.37美元至0.81美元	0.66美元至1.15美元	1.01美元至1.11美元	1.46美元至1.47美元
加權平均股價	0.42美元至0.47美元	0.49美元至0.98美元	0.98美元至1.50美元	1.36美元至1.45美元	2.04美元至2.07美元
行使價	0.35美元	0.35美元	0.35美元至1.1美元	1.1美元	1.98美元
預期波幅	85.78% – 90.57%	75.85% – 78.41%	74.3% – 79.47%	77.74% – 80.35%	74.63% – 79.88%
預期壽命	6.37 – 6.75年	6.28 – 6.37年	6.75年	6.75年	6.31 – 6.75年
無風險利率	2.76% – 2.99%	2.3% – 2.72%	2.71% – 2.85%	2.11% – 2.46%	2.41% – 2.81%
預計股息率	0%	0%	0%	0%	0%

董事基於到期年期與購股權的購股權壽命相近的美國國債的收益率估計無風險利率。於授出日期的波幅乃根據可資比較公司與購股權的到期期限相若的平均過往波幅而估計。股息率乃根據於授出日期的管理層估計計算。於截至2016年及2017年12月31日止年度，就授予董事和僱員的購股權於綜合損益表確認的總開支分別約為人民幣6,936,000元及人民幣9,427,000元。

預期將歸屬的已授出購股權數目已予調減以反映歸屬期完成前沒收3.1%至[29.8%]已授予普通僱員及高級管理人員的購股權的過往經驗，並已相應調整購股權開支。於本報告期末， 貴集團對預期將歸屬的購股權數目估計作出修訂。修訂最初估計的影響（如有）在餘下歸屬期內於損益中確認，並對以股份為基礎的支付儲備作出相應調整。

30. 應收一間附屬公司款項

貴公司

有關款項為無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

31. 經營租賃承擔

貴集團作為承租人

於各報告期末，貴集團就辦公室物業及員工宿舍的不可撤銷經營租賃的日後最低租賃付款未支付承擔的到期日如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	1,836	4,542
第二年至第五年（包括首尾兩年在內）	34	17,612
	<u>1,870</u>	<u>22,154</u>

租賃通常協商為租期一至五年，按固定租金。

32. 資本承擔

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於綜合財務報表就收購物業、廠房及設備的 已訂約但未撥備資本開支	6,884	131,270
	<u>6,884</u>	<u>131,270</u>

33. 退休福利計劃

中國

貴集團中國附屬公司的僱員為相關中國地方政府部門營運的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須就退休福利計劃作出供款，所作出的供款乃按其僱員若干百分比的薪金成本計算，而除年度供款外，對退休金或退休後福利的實際付款並無進一步責任。於截至2016年及2017年12月31日止年度，貴集團就中國的計劃作出的撥備款項總額乃於損益扣除，分別約為人民幣12,820,000元及人民幣15,169,000元。

34A. 與一名優先股股東的關聯方的交易及結餘

除於過往財務資料其他部分所披露者外，於有關期間，貴集團亦與一名優先股股東（有權委任一名董事加入貴公司董事會）的若干關聯方訂立以下重大交易。

(I) 交易

交易性質	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已收合作費	28,882	24,261
已付諮詢服務費	(4,897)	(4,306)
	<u>23,985</u>	<u>19,955</u>

附錄一

會計師報告

(II) 結餘

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
合約負債	292,188	348,765

34B. 與俞博士的交易

貴集團過往免費使用若干由俞博士擁有的域名。於2018年6月11日，貴集團與俞博士達成正式安排並訂立協議，據此，俞博士同意將其於該等域名中的權利授予Innovent Biologics，供後者及貴集團按獨家及免收授權費基準在業務及營運中使用，期限自協議日期起至俞博士不再擁有股份或不再擔任董事為止。該等域名中的相關權利並無轉讓予任何第三方。

34C. 主要管理人員酬金

貴公司董事及主要管理層其他成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
短期福利	3,757	8,001
退休福利計劃供款	60	104
以股份為基礎的付款	4,085	4,230
	<u>7,902</u>	<u>12,335</u>

主要管理人員薪酬乃由貴公司管理層經計及個人表現及市場趨勢釐定。

35. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保貴集團將可持續經營，同時將其持份者回報最大化及維持充足資本架構。貴集團整體策略於整個有關期間維持不變。

貴集團的資本架構包括債務，其中包括銀行借款、其他金融負債及銀行結餘淨額，以及貴公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

貴公司管理層按持續基準審閱資本架構，並會考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。貴集團將透過支付股息及發行新股以及發行新債及贖回現有債務平衡其整體資本架構。

附錄一

會計師報告

36. 金融工具

36a. 金融工具類別

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貴集團		
金融資產		
攤銷成本（包括銀行結餘及現金）	1,022,939	548,957
強制按公平值計量且其變動計入損益	782,250	809,484
	<u>1,805,189</u>	<u>1,358,441</u>
金融負債		
攤銷成本	532,684	560,882
下列各項指定按公平值計量且其變動計入損益		
－ 優先股	1,560,226	1,607,998
－ 沽出股份購買期權的總債務	1,335,606	1,443,094
	<u>3,428,516</u>	<u>3,613,974</u>

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貴公司		
金融資產		
攤銷成本（包括銀行結餘及現金）	70,035	70,977
	<u>70,035</u>	<u>70,977</u>
金融負債		
攤銷成本	504	2,875
下列各項指定按公平值計量且其變動計入損益		
－ 優先股	1,560,226	1,607,998
－ 股份購買期權	620,397	680,838
	<u>2,181,127</u>	<u>2,291,711</u>

36b. 金融風險管理目標及政策

貴集團的金融工具包括按金及其他應收款項、其他金融資產、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項、借款及其他金融負債。有關該等金融工具的詳情於各附註中披露。

下文載列與 貴集團金融工具有關的風險及如何降低該等風險的政策。 貴集團管理層管理及監察該等風險，以確保適時並有效地實施適當的措施。

市場風險

貨幣風險

若干銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項以及其他金融負債均以各集團實體的外幣計值，面臨外幣風險。 貴集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

附錄一

會計師報告

於報告期末以外幣計值的若干重大貨幣資產及負債的賬面值載列如下：

	資產		負債	
	於12月31日		於12月31日	
	2016年	2017年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團				
美元	<u>491,148</u>	<u>460,740</u>	<u>(2,896,392)</u>	<u>(3,068,904)</u>
	資產		負債	
	於12月31日		於12月31日	
	2016年	2017年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司				
美元	<u>41,238</u>	<u>61,693</u>	<u>(2,181,128)</u>	<u>(2,291,711)</u>

敏感度分析

下表詳述 貴集團對人民幣兌美元升值5%的敏感度。使用5%為敏感度比率乃因為管理層評估此為匯兌合理可能的變動比率。敏感度分析僅包括未結算的以外幣計值的貨幣項目，並於報告期末按5%外幣匯率變動調整換算。以下負數顯示稅後虧損減少，而人民幣兌美元升值5%。倘人民幣兌相關貨幣貶值5%，對溢利將有等值而相反的影響。

	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
貴集團		
美元對年度虧損的影響	<u>(120,262)</u>	<u>(130,408)</u>
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
貴公司		
美元對年度虧損的影響	<u>(106,995)</u>	<u>(111,501)</u>

由於各報告期末的風險並不反映有關期間的風險，故董事認為敏感度分析在固有外匯風險方面並不具有代表性。

利率風險

貴集團承受與浮息銀行借款（附註25）及銀行結餘（附註21）相關的現金流利率風險。貴公司目前並未為現金流利率風險採用任何對沖工具。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於報告期間結束時銀行借款的利率敞口而確定。此項分析假設於有關期間結束時尚未償還的該等金融工具的數額於整個年度均未償還。在向主要管理人員報告利率風險時，採用有關銀行現行利率50個基點的增減並代表管理層對利率的合理可能變動的評估。

倘浮息銀行借款的利率上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變，則貴集團截至2016年及2017年12月31日止年度的除稅後虧損將分別就截至2016年及2017年12月31日止年度減少／增加人民幣2,500,000元及人民幣2,550,000元。

銀行結餘被排除在敏感度分析之外，因為貴公司董事認為，浮息銀行借款引起的現金流利率風險的敞口微不足道，因為目前的市場利率相對較低及穩定。

其他價格風險

貴集團透過分類為其他金融負債的優先股面臨其他價格風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於按公平值計量且其變動計入損益的金融負債於報告日期面臨的股票價格風險釐定。

倘貴公司的股權價值按5%上下變動：

- 截至2016年12月31日止年度 貴集團的稅後虧損將由於貴公司的股權價值公平值的變動而增加人民幣139,018,000元及減少人民幣133,511,000元；
- 截至2017年12月31日止年度 貴集團的稅後虧損將由於貴公司的股權價值公平值的變動而增加人民幣142,031,000元及減少人民幣136,585,000元。

信貸風險

信貸風險為交易對手未能履行其合約責任，致令對 貴集團造成財務損失的風險。

為減低信貸風險， 貴集團要求財務團隊建立及維護 貴集團信貸風險評級以根據違約風險程度將風險分類。管理層使用可公開取得的財務資料及 貴集團自有過往償付記錄對其他債務人進行評級。 貴集團會持續監控其所面臨的風險及其交易對手的信用評級，及將所進行交易的總額攤分於經批准的交易對手。

貴集團現有信貸風險評級框架包括以下類別：

類別	說明	確認預期信貸虧損基準
履約	交易對手方違約風險較低且並無已逾期款項	12個月預期信貸虧損
呆賬	款項逾期超過30天或自首次確認以來 信貸風險大幅增加	生命周期預期信貸虧損 － 並無信貸減值
違約	款項逾期超過90天或有證據顯示資產信貸減值	生命周期預期信貸虧損 － 信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困難且 貴集團 並無確實可收回前景	款項已撤銷

就其他應收款項而言， 貴公司董事認為預期信貸虧損撥備於各報告期末並不重大。

貴集團流動資金的信貸風險有限，此乃由於交易對手為獲得國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

流動資金風險

為管控流動資金風險， 貴集團管理層監察及維持管理層視為足夠的現金及現金等價物水平，以撥資進行 貴集團的營運及減低現金流量波動的影響。此外，管理層監察借款使用情況及根據 貴集團的實際營運需求續新到期借款。 貴集團依賴銀行借款及作為重大流動資金來源的其他金融負債。

於2016年及2017年12月31日， 貴集團的銀行借款分別約為人民幣500,000,000元及人民幣510,000,000元，其詳情載於附註25內。此外， 貴集團於2018年1月至4月向獨立投資者發行E系列優先股，其中先前已發行的所有優先股的最早贖回日期亦已延長至2023年3月。經考慮上述優先股的所得款項、先前已發行的所有優先股的最早贖回日期的延長後， 貴公司董事信納， 貴集團及 貴公司將有充足的財務資源應付其於可見將來到期的財務責任。因此，過往財務資料已按持續基準編製。

下表詳列 貴集團及 貴公司指定按公平值計量且其變動計入損益的優先股及指定按公平值計量且其變動計入損益的沽出 貴集團股份購買期權及 貴公司股份購買期權的總債務的餘下合約屆滿期，該表乃以 貴集團及 貴公司可能須予付款的最早日期的未貼現現金流量為基準而編製。下表包括利息及本金現金流量。倘利息流為浮動利率，未貼現金額按各報告期末的加權平均利率計算。

附錄一

會計師報告

流動資金表

	加權平均 實際利率 %	按要求 或少於					未貼現 現金流量	
		3個月償還 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總額 人民幣千元	賬面值總額 人民幣千元
貴集團								
於2016年12月31日								
貿易應付款項	-	21,198	-	-	-	-	21,198	21,198
其他應付款項	-	11,486	-	-	-	-	11,486	11,486
銀行借款－浮動利率	5.29%	-	26,455	31,340	125,047	498,972	681,814	500,000
		<u>32,684</u>	<u>26,455</u>	<u>31,340</u>	<u>125,047</u>	<u>498,972</u>	<u>714,498</u>	<u>532,684</u>
指定按公平值計量且其變動計入 損益的優先股								
	11%	-	-	-	-	2,948,978	2,948,978	1,560,226
指定按公平值計量且其變動計入 損益的沽出股份								
購買期權的總債務	11%	-	-	-	-	2,467,008	2,467,008	1,335,606
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,415,986</u>	<u>5,415,986</u>	<u>2,895,832</u>
於2017年12月31日								
貿易應付款項	-	34,836	-	-	-	-	34,836	34,836
其他應付款項	-	16,046	-	-	-	-	16,046	16,046
銀行借款－浮動利率	4.9%	-	29,883	34,410	176,711	416,145	657,149	510,000
		<u>50,882</u>	<u>29,883</u>	<u>34,410</u>	<u>176,711</u>	<u>416,145</u>	<u>708,031</u>	<u>560,882</u>
指定按公平值計量且其變動計入 損益的優先股								
	11%	-	-	-	-	3,083,296	3,083,296	1,607,998
指定按公平值計量且其變動計入 損益的沽出股份								
購買期權的總債務	11%	-	-	-	-	2,579,373	2,579,373	1,443,094
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,662,669</u>	<u>5,662,669</u>	<u>3,051,092</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率 %	按要求 或少於					未貼現 現金流量	
		3個月償還 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總額 人民幣千元	賬面值總額 人民幣千元
貴公司								
於2016年12月31日								
其他應付款項	-	504	-	-	-	-	504	504
指定按公平值計量且其變動計入 損益的優先股	11%	-	-	-	-	2,948,978	2,948,978	1,560,226
指定按公平值計量且其變動計入 損益的股份購買期權	11%	-	-	-	-	2,467,008	2,467,008	620,397
		-	-	-	-	5,415,986	5,415,986	2,180,623
於2017年12月31日								
貿易應付款項		2,597	-	-	-	-	2,597	2,597
其他應付款項	-	278	-	-	-	-	278	278
		2,875	-	-	-	-	2,875	2,875
指定按公平值計量且其變動計入 損益的優先股	11%	-	-	-	-	3,083,296	3,083,296	1,607,998
指定按公平值計量且其變動計入 損益的股份購買期權	11%	-	-	-	-	2,579,373	2,579,373	680,838
		-	-	-	-	5,662,669	5,662,669	2,288,836

36c. 金融工具的公平值計量

金融資產及金融負債的公平值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模型，使用當前市場可觀察交易的價格而釐定。

(i) 貴集團按經常性基準按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

貴集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表載列如何釐定該等金融資產及金融負債公平值的資料（尤其是所使用的估值方法及輸入數據）。

金融資產及金融負債 貴集團	公平值		公平值級別	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公平值的關係
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元				
(1) 其他金融資產	782,250	809,484	第二級	收益法 – 在此方法中，貼現現金流量法被用於估計相關資產	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

金融資產及金融負債 貴集團	公平值		公平值級別	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公平值的關係
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元				
(2) 優先股	1,560,226	1,607,998	第三級	倒推模式及期權定價模式， 主要輸入數據為：償債時 間、無風險利率、波幅及 股息收益率	償債時間 2016年：2.5年 2017年：2.5年	償債時間越長公平 值越高
(3) 沽出股份購買期權的 總債務	1,335,606	1,443,094	第三級	倒推模式及期權定價模式， 主要輸入數據為：償債時 間、無風險利率、波幅及 股息收益率	償債時間 2016年：2.5年 2017年：2年	償債時間越長公平 值越高
貴公司						
(1) 股份購買期權	620,397	680,838	第三級	倒推模式及期權定價模式， 主要輸入數據為：償債時 間、無風險利率、波幅及 股息收益率	償債時間 2016年：2.5年 2017年：2年	償債時間越長公平 值越高

(ii) 第三級公平值計量的對賬

有關優先股、就附屬公司沽出股份購買期權總債務及股份購買期權的第三級公平值計量的對賬詳情載於附註27。

以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值損益計入「按公平值計量且其變動計入損益的其他金融負債公平值變動的虧損」。

(iii) 未按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

貴公司董事認為，按攤銷成本在過往財務資料入賬的 貴集團及 貴公司金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。該等公平值乃基於折現現金流量分析根據普遍接受的定價模式釐定。

37. 融資活動所產生的負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動所產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債為於 貴集團綜合現金流量表中被分類為融資活動所產生的現金流量的該等過往或未來現金流量。

	應付 利息 人民幣千元 (附註23)	借款 人民幣千元 (附註25)	股份購回 應付款項 人民幣千元	認購 應收款項 人民幣千元	沽出 股份購買期權 的總債務 人民幣千元	優先股 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2016年1月1日	750	500,000	1	-	55,058	1,051,372	1,607,181
融資所得現金流量 (附註)	(26,599)	-	(1)	-	1,238,943	427,262	1,639,605
發行受限制股份	-	-	-	(7,802)	-	-	(7,802)
利息開支	26,530	-	-	-	-	-	26,530
其他金融負債公平值變動的虧損	-	-	-	-	41,605	81,592	123,197
於2016年12月31日	681	500,000	-	(7,802)	1,335,606	1,560,226	3,388,711
融資所得現金流量 (附註)	(24,841)	10,000	-	-	104,247	-	89,406
發行受限制股份	-	-	-	(21,291)	-	-	(21,291)
利息開支	24,908	-	-	-	-	-	24,908
其他金融負債公平值變動的虧損	-	-	-	-	3,241	47,772	51,013
於2017年12月31日	748	510,000	-	(29,093)	1,443,094	1,607,998	3,532,747

附註：來自應付利息、借款、股份購回應付款項、認購應收款項、沽出股份購買期權的總債務及優先股的現金流量構成綜合現金流量表內的所得款項及還款淨額。

38. 貴公司的儲備

貴公司儲備的變動情況載列如下：

	股份溢價 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2016年1月1日	2,614	12,067	(171,042)	(156,361)
年度虧損及全面開支總額	—	—	(143,292)	(143,292)
發行普通股	[100]	—	—	[100]
發行受限制股份	7,258	—	—	7,258
行使購股權	971	(561)	—	410
就購股權確認以股份為基礎的 付款開支	—	8,400	—	8,400
於2016年12月31日	10,943	19,906	(314,334)	(283,485)
年度虧損及全面開支總額	—	—	(65,746)	(65,746)
發行受限制股份	22,843	—	—	22,843
歸屬受限制股份	20,422	(20,422)	—	—
就購股權確認以股份為基礎的 付款開支	—	29,295	—	29,295
於2017年12月31日	<u>54,208</u>	<u>28,779</u>	<u>(380,080)</u>	<u>(297,093)</u>

39. 期後事項

除歷史財務資料所披露者外，貴集團於2017年12月31日後訂立以下重大事項及交易：

- 於2018年1月至6月期間，貴集團已自現有銀行融資提取總計約人民幣187百萬元。
- 自2018年1月至本報告日期，貴集團向若干董事、僱員及獨立顧問授出3,921,904份購股權。
- 自2018年1月至4月，貴公司以收取總代價約150百萬美元（約相當於人民幣948百萬元）發行11,177,348股E系列優先股（詳情請見[編纂]附錄四）。
- 2018年4月，貴公司出售違反借款協議契諾的若干質押設備，隨後，貴公司於2018年6月取得貸款人的豁免。
- 2018年4月，Innovent (HK)與各境內中國投資者就向境內中國投資者授出的股份購買期權（附註27）訂立股權轉讓協議，轉讓彼等於Innovent Biologics的股權。此外，貴公司與各境內中國投資者就彼等認購的優先股訂立了可轉換優先股購買協議。詳情載於[編纂]「歷史、發展及公司架構」一節。
- 2018年6月4日，貴公司股東通過一項普通決議案，批准將每股0.0001美元的已發行及未發行股份拆細為每股0.00001美元的股份，法定普通股數目由443,999,007股增至4,439,990,070股，A系列優先股由5,000,000股增至50,000,000股，B系列優先股由13,636,366股增至136,363,660股，C系列優先股由15,889,448股增至158,894,480股，D系列優先股由21,475,179股增至214,751,790股及E系列優先股由11,177,348股增至111,773,480股。

- g. 2018年6月4日，貴公司股東通過一項普通決議案，有條件批准及採納[編纂]後僱員持股計劃（詳情請見[編纂]附錄四）。

40. 期後財務報表

於2017年12月31日後並無就 貴集團旗下任何公司編製任何經審核財務報表。