

以下第[I-1]至[I-3]頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯合保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

〔草擬稿〕

致康希諾生物股份公司列位董事及摩根士丹利亞洲有限公司及中信里昂證券資本市場有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所（以下簡稱「我們」）謹此就康希諾生物股份公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告（載於第I-4至I-52頁），此等歷史財務資料包括於2016年及2017年12月31日的合併資產負債表、貴公司於2016年及2017年12月31日的資產負債表，以及截至2016年及2017年12月31日止年度各年（「業績記錄期」）的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第[I-4]至[I-52]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司於[編纂]就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行股份[編纂]而刊發的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須負擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號，*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準，真實而中肯地反映貴公司於2016年及2017年12月31日的財務狀況和貴集團於2016年及2017年12月31日的合併財務狀況，以及貴集團截至該日止有關年度的合併財務表現及合併現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括貴集團於2018年3月31日的合併資產負債表、貴公司於2018年3月31日的資產負債表，以及截至2017年及2018年3月31日止三個月的合併綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載擬備基準，擬備及列報追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司主板上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

股利

我們參考歷史財務資料附註36，該附註說明康希諾生物股份公司並無就業績記錄期支付任何股利。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，[日期]

I. 貴集團歷史財務資料

以下所載為歷史財務資料，構成本會計師報告的組成部分。貴集團截至2016年及2017年12月31日止年度的歷史財務資料所依據的財務報表（「相關財務報表」）已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，所有金額均四捨五入至最接近的千元（千元人民幣）。

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
		2016年 千元人民幣	2017年 千元人民幣	2017年 千元人民幣 (未經審計)	2018年 千元人民幣 (未經審計)
行政費用	6	(10,892)	(16,686)	(3,151)	(3,904)
研發開支	6	(51,667)	(68,100)	(12,224)	(18,968)
其他收益	8	9,873	20,992	1,612	6,001
其他損失	9	-	(2)	-	-
經營虧損		(52,686)	(63,796)	(13,763)	(16,871)
財務收益	10	2,835	228	33	33
財務成本	10	-	(882)	(243)	(231)
財務收益／(成本)－淨額	10	2,835	(654)	(210)	(198)
除所得稅前虧損		(49,851)	(64,450)	(13,973)	(17,069)
所得稅費用	11	-	-	-	-
年／期內虧損及綜合虧損總額		(49,851)	(64,450)	(13,973)	(17,069)
貴公司所有者應佔虧損		(49,851)	(64,450)	(13,973)	(17,069)
每股虧損					
— 基本及稀釋每股虧損 (按元人民幣計算)	12	(0.41)	(0.45)	(0.11)	(0.11)

附錄一

會計師報告

合併資產負債表

	附註	於12月31日		於3月31日
		2016年	2017年	2018年
		千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
資產				
非流動資產				
不動產、工廠及設備	13	158,179	396,894	413,405
土地使用權	14	19,756	19,346	19,243
無形資產	15	–	21,418	21,404
其他應收款及預付款項	17	1,433	1,788	1,600
非流動資產總額		179,368	439,446	455,652
流動資產				
存貨	16	–	1,624	7,442
其他應收款及預付款項	17	257	2,671	3,348
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18	–	132,636	121,212
以攤餘成本計量的金融資產	19	94,000	270,000	240,000
受限制現金	20	–	1,740	2,334
現金及現金等價物	20	52,548	18,247	31,169
流動資產總額		146,805	426,918	405,505
總資產		326,173	866,364	861,157
權益				
貴公司所有者應佔權益				
股本及股本溢價	21	–	672,000	672,000
實收資本	22	129,878	–	–
其他儲備	22	214,155	(5,495)	(5,495)
股份獎勵計劃所持股份	23	(3,475)	(3,475)	(3,475)
以股份為基礎的薪酬儲備	23	10,000	17,309	19,473
累計虧損		(136,085)	(73,007)	(90,076)
總權益		214,473	607,332	592,427
負債				
非流動負債				
借款	26	69,329	108,333	150,000
遞延收入	27	15,015	37,772	37,547
非流動負債總額		84,344	146,105	187,547
流動負債				
應付賬款	28	734	1,879	9,036
其他應付款及應計費用	29	24,156	109,296	68,785
遞延收入	27	2,466	1,752	3,362
流動負債總額		27,356	112,927	81,183
總負債		111,700	259,032	268,730
權益及負債總額		326,173	866,364	861,157

附錄一

會計師報告

貴公司的資產負債表

	附註	於12月31日		於3月31日
		2016年 千元人民幣	2017年 千元人民幣	2018年 千元人民幣 (未經審計)
資產				
非流動資產				
不動產、工廠及設備	13	158,179	396,894	413,405
土地使用權	14	19,756	19,346	19,243
無形資產	15	–	21,418	21,404
其他應收款及預付款項	17	1,433	1,788	1,600
非流動資產總額		179,368	439,446	455,652
流動資產				
存貨	16	–	1,624	7,442
其他應收款及預付款項	17	257	2,671	3,348
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18	–	132,636	121,212
以攤餘成本計量的金融資產	19	94,000	270,000	240,000
受限制現金	20	–	1,740	2,334
現金及現金等價物		52,543	18,242	31,164
流動資產總額		146,800	426,913	405,500
總資產		326,168	866,359	861,152
權益				
貴公司所有者應佔權益				
股本及股本溢價	21	–	672,000	672,000
實收資本	22	129,878	–	–
其他儲備		210,680	(8,970)	(8,970)
以股份為基礎的薪酬儲備	23	10,000	17,309	19,473
累計虧損		(136,080)	(73,002)	(90,071)
總權益		214,478	607,337	592,432
負債				
非流動負債				
借款	26	69,329	108,333	150,000
遞延收入	27	15,015	37,772	37,547
非流動負債總額		84,344	146,105	187,547
流動負債				
應付賬款	28	734	1,879	9,036
其他應付款及應計費用		24,146	109,286	68,775
遞延收入	27	2,466	1,752	3,362
流動負債總額		27,346	112,917	81,173
總負債		111,690	259,022	268,720
權益及負債總額		326,168	866,359	861,152

合併權益變動表

	附註	實收資本	其他儲備	股本	股本溢價	股份獎勵 計劃所持 股份	以股份 為基礎的 薪酬儲備	累計虧損	總權益
		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	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
2016年1月1日結餘		120,241	141,970	-	-	(3,475)	-	(86,234)	172,502
綜合收益									
一年內虧損		-	-	-	-	-	-	(49,851)	(49,851)
與所有者進行的交易									
— 股東出資	22	9,637	72,185	-	-	-	-	-	81,822
— 以股份為基礎的 支付	23(b)	-	-	-	-	-	10,000	-	10,000
2016年12月31日結餘		129,878	214,155	-	-	(3,475)	10,000	(136,085)	214,473
2017年1月1日結餘		129,878	214,155	-	-	(3,475)	10,000	(136,085)	(214,473)
綜合收益									
一年內虧損		-	-	-	-	-	-	(64,450)	(64,450)
與所有者進行的交易									
— 改制為股份公司	21	(129,878)	(219,650)	129,878	92,122	-	-	127,528	-
— 發行股份	21	-	-	26,566	423,434	-	-	-	450,000
— 以股份為基礎的 支付	23(b)	-	-	-	-	-	7,309	-	7,309
2017年12月31日結餘		-	(5,495)	156,444	515,556	(3,475)	17,309	(73,007)	607,332

附錄一

會計師報告

	附註	實收資本	其他儲備	股本	股本溢價	股份獎勵 計劃所持 股份	以股份 為基礎的 薪酬儲備	累計虧損	總權益
		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	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
2018年1月1日結餘		-	(5,495)	156,444	515,556	(3,475)	17,309	(73,007)	607,332
綜合收益									
— 期內虧損		-	-	-	-	-	-	(17,069)	(17,069)
與所有者進行的交易									
— 以股份為基礎的 支付	23(b)	-	-	-	-	-	2,164	-	2,164
2018年3月31日結餘 (未經審計)		-	(5,495)	156,444	515,556	(3,475)	19,473	(90,076)	592,427
2017年1月1日結餘		129,878	214,155	-	-	(3,475)	10,000	(136,085)	214,473
綜合收益									
— 期內虧損		-	-	-	-	-	-	(13,973)	(13,973)
與所有者進行的交易									
— 改制為股份公司	21	(129,878)	(219,650)	129,878	92,122	-	-	127,528	-
— 以股份為基礎的 支付	23(b)	-	-	-	-	-	2,500	-	2,500
2017年3月31日結餘 (未經審計)		-	(5,495)	129,878	92,122	(3,475)	12,500	(22,530)	203,000

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
		2016年	2017年	2017年	2018年
		千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
經營活動所得現金流量					
經營所用現金	30	(34,533)	(56,529)	(11,206)	(21,784)
已收利息		150	228	33	33
經營活動所用淨現金		(34,383)	(56,301)	(11,173)	(21,751)
投資活動所得現金流量					
購買不動產、工廠及設備		(126,080)	(164,469)	(46,051)	(50,474)
購買理財產品		(251,000)	(2,081,650)	(134,000)	(400,200)
出售理財產品所得款		187,000	1,773,650	210,000	441,500
購買無形資產		-	(21,423)	-	-
已收取與資產相關的政府補助		14,870	23,655	10,300	-
已收取理財產品的投資收入		1,667	10,487	407	4,611
受限制現金所得款		-	-	-	1,740
受限制現金付款		-	(1,740)	-	(2,334)
投資活動(所用)/所得淨現金		(173,543)	(461,490)	40,656	(5,157)
融資活動所得現金流量					
已付利息		(336)	(4,632)	(929)	(1,606)
股東出資		81,822	-	-	-
已發行股份所得款		-	450,000	-	-
借款所得款		69,329	39,004	23,343	41,667
融資活動所得淨現金		150,815	484,372	22,414	40,061
現金及現金等價物淨(減少)/增加		(57,111)	(33,419)	51,897	13,153
年/期初現金及現金等價物		106,974	52,548	52,548	18,247
現金及現金等價物匯兌利得/(損失)		2,685	(882)	(243)	(231)
年/期末現金及現金等價物	20	52,548	18,247	104,202	31,169

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司由Xuefeng Yu、朱濤、Dongxu Qiu、劉宣及Helen Huihua Mao於2009年1月13日於中華人民共和國（「中國」）天津註冊成立為有限責任公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國天津經濟技術開發區西區南大街185號西區生物醫藥園4層401-420。經2017年2月10日舉行的股東大會批准後，貴公司根據《中華人民共和國公司法》轉制為股份有限公司，並於2017年2月13日將其註冊名稱由「天津康希諾生物技術有限公司」變更為「康希諾生物股份公司」。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事人用疫苗產品的研發、生產及商品化。

天津千益企業管理合夥企業（有限合夥）（「天津千益」）於2015年7月31日根據《中華人民共和國合夥企業法》於中國天津註冊成立，作為持有根據附註23所披露的以權益結算的股份支付薪酬計劃（「僱員股份計劃」）下的貴公司僱員普通股的工具。由於貴公司有權管理天津千益的相關活動，並可從根據僱員股份計劃獲得股份的合資格僱員的貢獻中獲得利益，貴公司董事認為將天津千益予以合併屬恰當。該附屬公司於2016年及2017年並無編製法定財務報表。

2. 重大會計政策概要

編製歷史財務資料所採用的主要會計政策如下所述。除非另有說明，相關政策持續應用於所有列示的年份和期間。

2.1 編製基準

貴集團的歷史財務資料乃根據會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務準則」）及香港公司條例（第622章）編製。歷史財務資料乃按歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的重估而作出修訂。

根據香港財務準則編製歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。它還要求管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜程度的領域，或相關假設和估計對於歷史財務資料而言屬重大的領域於附註4中披露。

2.2 附屬公司

附屬公司指貴集團對其具有控制權的所有實體（包括結構化實體）。當貴集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力通過其對該實體活動的主導權影響此等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司乃於控制權轉移至貴集團當日起全面合併入賬，並於控制權終止當日起不再合併入賬。

公司間交易、結餘和集團公司之間交易的未實現的收益予以對銷。未實現的損失亦予對銷，除非交易可提供所轉移資產減值的證據。必要時會變更附屬公司的會計政策，以確保與貴集團所採納的政策保持一致。

2.3 分部報告

經營分部按與提供予主要經營決策者的內部報告一致的方式呈報。主要經營決策者評估經營分部的表現並負責分配資源，主要經營決策者已被確定由貴集團負責作出策略性決定的執行董事擔任。

2.4 外幣交易

(a) 功能和呈列貨幣

納入貴集團各實體財務報表的項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。合併財務報表以人民幣呈列，人民幣為貴公司的功能及呈列貨幣。

(b) 交易和餘額

外幣交易按交易日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易以及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌利得及損失一般於損益中確認。

匯兌利得及損失於綜合收益表列示為財務收益或財務成本。

2.5 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備按歷史成本減折舊列示。歷史成本包括歸屬於購買資產的直接支出。

後續成本只有在與該資產相關的未來經濟利益很可能流入且貴集團對於該資產的成本能夠可靠地計量時，方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。作為獨立資產入賬部分的賬面值於處置時終止確認。所有其他維修和保養費用均於產生時計入當期損益。

折舊乃以直線法按其預計可使用年期（或倘有租賃物業裝修及若干租賃工廠及設備，則按較短的租期為準）分攤其成本（減去其剩餘價值）：

— 樓宇	20年
— 租賃物業裝修	2-10年
— 設備及儀器	5-10年
— 汽車	4年
— 辦公設備及傢俱	5年

於各報告期末，資產的剩餘價值及可使用年期均會予以審閱並於適當時作出調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會即時將資產的賬面值減少至其可收回金額。

出售收益及虧損乃按所得款項與賬面值的差額確定，並於綜合收益表內「其他利得／（損失）－淨額」內確認。

2.6 土地使用權

土地使用權乃為獲得對土地的長期權利而預先支付的款項。相關款項按成本列賬，並在剩餘租期內按直線法計入綜合收益表。土地使用權的估計可使用年限為50年。

2.7 無形資產

(a) 計算機軟件

購入的計算機軟件按購入和使該特定軟件投入使用而產生的成本為基準作資本化處理。相關成本於兩年的估計可使用年期內按直線法進行攤銷。與計算機軟件程序的維護相關的成本於產生時確認為費用。

(b) 非專利技術

非專利技術初始確認時按成本入賬，並於5年的可使用年期內按直線法進行攤銷。

(c) 研究和開發

貴集團於研發活動中投入大量成本和努力，其中包括疫苗產品的研發支出。研究支出於支出產生期間作為費用計入損益。若開發成本可確認為直接因新開發的疫苗產品而產生，並可證實以下所有情況，則會將開發成本確認為資產：

- (i) 完成開發項目的技術可行性，以便其可供使用或出售；
- (ii) 完成開發項目以使用或銷售疫苗產品的意圖；
- (iii) 使用或銷售疫苗產品的能力；
- (iv) 開發項目為貴集團帶來潛在未來經濟利益的方式；
- (v) 完成開發項目以使用或銷售疫苗產品所需的足夠的技術、財務和其他資源；及
- (vi) 於開發過程中可歸於該資產的支出能夠可靠地計量。

自主研發產生的無形資產的成本為自資產達到上述確認標準之日起至其可供使用之日止產生的支出的總和。與無形資產相關的資本化成本包括使用或消耗的材料和服務的成本，創造資產時發生的人工成本以及相關間接費用。

資本化開發成本於相關疫苗產品的生命周期內按直線法攤銷。攤銷將於資產可供使用之時開始。

不符合上述標準的開發支出於發生時計入損益。

2.8 非金融資產減值

尚未達到可使用狀態的無形資產不需進行攤銷，並於每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值跡象時，則進行減值測試。其他資產於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損就資產賬面值超出其可收回金額的金額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本與使用價值兩者的較高者為準。於評估減值時，資產將按可獨立識別的現金流入的最低層次分組，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組合（現金產生單元）的現金流入。除商譽外，已出現減值的非金融資產於各報告期末就減值是否有可能轉回進行評估。

2.9 金融資產及金融負債

(a) 初始確認

當公司成為金融工具合同條文的訂約方時，應確認金融資產及金融負債。常規金融資產買賣於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。

於初始確認時，如屬並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，貴集團按公允價值計量金融資產或金融負債，還應該加上或減去可直接歸屬於獲得或發行該金融資產或金融負債的交易費用（如手續費及佣金）。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債的交易費用於損益列支。緊隨初始確認後，以攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資確認預期信用損失撥備於損益。

當金融資產及負債的公允價值有別於初始確認時的交易價格，實體按如下方式確認有關差額：

- (i) 公允價值有活躍市場的報價為依據（即第一級數據）或基於僅採用可觀察市場數據的估值技術時，相關差額確認為收益或虧損。
- (ii) 在其他所有情況下，差額予以遞延，確認首日損益的時間逐項厘定。其可於工具的年期內攤銷，或遞延直至工具的公允價值可使用市場可觀察輸入數據確定，或透過結算變現。

(b) 分類及後續計量

金融資產

貴集團已按下列計量類別劃分其金融資產：

- (i) 攤餘成本；
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益；或
- (iii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益。

債務及權益工具的分類規定說明如下：

債務工具

債務工具的分類及後續計量視貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵而定。

倘符合下列所有條件，貴集團按攤餘成本計量債務工具：

- (i) 持有金融資產的目的為收取合同現金流量；
- (ii) 金融資產的合同條款規定，於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息；及
- (iii) 並無被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

該等資產的賬面值按預期信用損失撥備調整。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計量。

倘符合下列所有條件，貴集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量債務工具：

- (i) 持有金融資產的目的既為收取合同現金流量又為出售該金融資產；
- (ii) 金融資產的合同條款規定，於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息；及
- (iii) 並無被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損自權益重新分類至損益。該等金融資產的利息收入採用實際利率法確認，並於損益中確認。

除非按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量，否則債務工具須以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅支付本金和利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

當且僅當貴集團管理該等資產的業務模式發生變化時，貴集團將重新分類債務投資。重新分類將自發生變化後首個報告期間開始時進行。

貴集團亦可不可撤銷地指定金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益，如果此做法可大幅降低或消除資產及負債按不同基準計量所造成的錯配。

權益工具

貴集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入當期損益，但已做出不可撤銷地指定權益工具以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益則除外。

於初始確認時，貴集團可不可撤銷地選擇於其他綜合收益呈列權益工具投資（須並非以交易而持有亦非收購方於業務合併中確認的或有對價）之後續公允價值變動。

採用該選擇時，公允價值利得及損失乃於其他綜合收益中確認，且後續不會重新分類為損益（包括出售時）。該等投資所產生的股利乃於損益中確認。減值虧損（以及減值虧損轉回）不與其他公允價值變動分開列報。當貴集團有權收取付款時，股利（倘代表該等投資的回報）繼續於損益中確認為其他收益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益投資之收益及損失乃納入損益中。

金融負債

於本期間及過往期間，金融負債分類為後續按攤餘成本計量，惟以下除外：

- (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。有關負債包括衍生工具及指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。貴集團須呈列該等指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的收益或虧損或按如下呈列：金融負債信用風險變動導致的金融負債公允價值變動金額須於其他綜合收益內呈列，而該負債公允價值變動的餘下金額須於損益內呈列，除非該負債信用風險變動的影響處理會產生或擴大損益的會計錯配。
- (ii) 一項金融資產的轉讓不符合終止確認條件時或應用繼續涉入法入賬時產生的金融負債。當金融資產的轉讓不符合終止確認條件時，金融負債按轉讓所收取的對價予以確認。於後續期間，貴集團確認金融負債所產生的任何開支。
- (iii) 並無分類為上文(i)及(ii)項的財務擔保及低於市場利率且並無分類為上文(i)項的貸款承擔。

(c) 終止確認

終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產（或（如適用）一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分）會被終止確認（即自貴集團合併資產負債表剔除）：

- (i) 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- (ii) 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留該資產所有權的風險及回報以及保留程度。當貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與貴集團可能須償還的最高對價兩者的較低者計量。

終止確認金融負債

當負債項下責任已解除或屆滿，即會終止確認金融負債。倘一項現有金融負債被來自同一貸款方而大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改視作終止確認原有負債及確認新負債處理。

(d) 減值

貴集團以前瞻性基準評估預期信用損失（預期信用損失），其適用於按攤餘成本列賬的債務工具資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具資產、應收款、合同資產，貸款承擔及財務擔保合同。貴集團於各報告日期確認該等虧損的虧損撥備。

於各報告日期，貴集團須評估金融工具的信用風險自初始確認後是否明顯增加。

預期信用損失的計量可反映：經評估一系列可能結果而釐定的無偏概率加權金額；貨幣時間價值；及於報告日無須付出不必要額外成本或努力而可獲得有關過往事件、目前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的資料。

2.10 金融工具抵銷

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在合併資產負債表報告其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，且必須可於一般業務過程中及貴集團或對手方違約、無力償債或破產時執行。

2.11 存貨

包含原材料及消耗材料在內的存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按加權平均成本基準分配至存貨個別項目。所採購存貨的成本於扣除回贈及折扣後釐定。可變現淨值指於正常業務過程中的估計售價減完成時估計成本以及進行銷售所需估計成本。

2.12 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常業務過程中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內（如仍在正常業務經營周期中，則可較長時間），其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤餘成本扣除減值準備計量。

2.13 現金及現金等價物

就編製現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金、金融機構通知存款、其他短期高流動性投資（原到期日為三個月或以下及可隨時轉換為已知金額的現金且所承受價值變動風險不大）及銀行透支。銀行透支在資產負債表的流動負債中借款內列示。

2.14 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少（扣除稅項）。

2.15 應付賬款及其他應付款

該等金額指財政年度結束前就已提供予貴集團的貨品及服務的未償付負債。應付賬款及其他應付款呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。應付賬款及其他應付款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤餘成本計量。

2.16 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易成本為初始確認。借款其後按攤餘成本列賬。所得款（扣除交易成本）與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在損益表確認。設立貸款融資支付的費用，於可能提取部分或所有融資時確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用會遞延至融資提取為止。倘若並無任何證據顯示將可能會提取部分或所有融資，則有關費用將資本化作流動資金服務的預付款，並在融資相關期間攤銷。

當合同列明的債務被解除、取消或到期時，借款自資產負債表中刪除。已消除或轉撥至另一方的金融負債的賬面值與已付對價的差額，包括任何已轉撥的非現金資產或承擔的負債，在損益中確認為其他收益或財務成本。

除非貴集團可無條件將負債的結算遞延至報告期末後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.17 借款成本

直接歸屬於收購、興建或者生產合格資產的一般及特定借款成本於資產完成及備妥作擬定用途或銷售所需期間資本化。合資格資產指必須經一段長時間處理以作其擬定用途或銷售的資產。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資所賺取的投資收入，須在合資格資本化的借款成本中扣除。

其他借款成本於其產生期間支銷。

2.18 當期及遞延所得稅

當期所得稅費用或抵免為根據每個司法管轄區的適用所得稅稅率對當前期間應課稅收入計算的應付稅項，並按源於臨時差額及未動用稅項虧損的遞延稅項資產及負債變動予以調整。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據貴公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下按預期須向稅務機構支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅乃使用負債法按資產及負債的稅基與其在合併財務報表中的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，倘遞延稅項負債於首次確認商譽時產生，則不予確認。倘遞延所得稅於交易（業務合併除外）首次確認資產或負債產生而於交易時不影響會計或應課稅利潤或虧損，則亦不入賬。遞延所得稅按於報告期末已頒佈或實質已頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時將會適用的稅率（及法例）釐定。

只有於未來可能產生應課稅款項以致將動用暫時性差異及虧損時，方會確認遞延稅項資產。

倘貴集團能夠控制轉回暫時性差異的時間且差異於可預見的未來可能不會轉回，則遞延稅項負債及資產不會就於海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時性差異予以確認。

倘出現可依法強制執行的權利以將當期稅項資產與負債抵銷且遞延稅項結餘與同一稅務機構有關，則抵銷遞延稅項資產及負債。倘有關實體擁有進行抵銷的可依法強制執行的權利且有意按淨額基準進行結算或同時變現資產及結算負債，則抵銷當期稅項資產及負債。

除與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關外，當期及遞延稅項於損益內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

2.19 僱員福利

(a) 短期責任

工資及薪金負債，包括非貨幣福利及預計將於僱員提供相關服務期間結束之後12個月以內全部結清的累計病假，按僱員截至報告期末止的服務確認，並按結清負債時預計支付的金額計量。該等負債於資產負債表當前僱員福利責任呈列。

(b) 退休金責任

貴集團於中國註冊成立，按月以僱員薪金的若干百分比向中國有關政府機構設立的定額供款退休福利計劃供款。政府機構承諾承擔該等計劃項下應付的所有現有及未來退休僱員的退休福利責任，而除該等供款以外，貴集團毋須承擔其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時列作開支。計劃資產由政府機構保管及管理，且獨立於貴集團的資產。

2.20 利息收入

利息收入依據實際利率法確認。

2.21 以股份為基礎的支付

以股份為基礎的薪酬福利通過僱員持股計劃向僱員提供。有關該等計劃的資料載列於附註23及附註35。

根據僱員持股計劃向僱員授予的獎勵股份之公允價值減向僱員支付的金額乃確認為相關服務期限（即股份歸屬期）的僱員福利開支，於以股份為基礎的薪酬儲備中確認為權益貸項。該等股份的公允價值乃於授出日期計量。預期歸屬股份數目乃按非市場歸屬條件估計。該等估計乃於各報告期末對進行修改，相關調整則確認為損益及以股份為基礎的薪酬儲備。因僱員無法滿足服務條件而沒收股份時，自沒收日期起計先前確認與該等股份有關的開支均須返還。

2.22 收入確認

收入在當貨品或服務的控制權轉移給客戶時確認。貨品及服務的控制權是在一段時間內還是某一時點轉移，取決於合同的條款約定與適用法律規定。貴集團滿足下列條件時，貨品及服務的控制權在一段時間內發生轉移：

- 客戶同時收到且消耗所有經濟利益；
- 客戶能夠控制履約過程中創建或增強的資產；或
- 貴集團的履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且貴集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

如果貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，貴集團按在整個合同期間已完成履約義務的進度進行收入確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的該時點確認。

已完成履約義務的進度（取決於所轉移貨品及服務的性質）的計量基於下列能夠最佳描述貴集團完成履約義務表現的其中一種方法：

- 直接計量貴集團已向客戶轉移的單項服務價值；或
- 按貴集團為完成履約義務而發生的支出或投入。

當釐定分配至不同履約責任的交易價格時，貴集團首先確定貴集團於合同期內可收取的服務費，並就可變對價及重大融資部分（如有）調整交易價格。僅在很可能在與可變對價相關的不確定性隨後獲解決時，在已確認累計收入金額不會出現重大撥回的情況下，貴集團方會將部分或全部可變對價計入交易價格。

倘合同涉及銷售多種商品、附帶相關服務的商品或多項服務，則有關交易價將基於各相關單一售價分配至各履約義務。倘單一售價不可直接觀察，則基於預期成本加利潤率或經調整市場評估法（視乎是否可得可觀察信息）進行估計。

當合同任何一方履約，貴集團於資產負債表中將有關合同列為合同資產或合同負債（視乎履約實體與客戶付款之間的關係）。

合同資產為貴集團對於其轉讓予客戶貨品或服務交換之對價的權利。

為取得合同而產生的增量成本如可收回，則資本化，並呈列為合同資產，隨後於相關收入確認時進行攤銷。

當客戶支付對價或貴集團於其向有關客戶轉讓貨品或服務前對無條件對價金額擁有權利，則貴集團於作出有關付款或記錄應收款項時（以較早者為準）呈列為合同負債。合同負債是貴集團就其已向客戶收取之對價（對價到期金額）向該客戶轉移貨品或服務的責任。

應收款項於貴集團對對價具有無條件權利時入賬。僅需時間流逝作出對價付款即對價權利為無條件。

2.23 政府補助

當能合理確定將收到政府補助，且貴集團將遵守所有附帶條件時，按公允價值確認相關補助。

倘補助與開支項目相關，則在補助與擬補償的相關成本抵銷的期間內，確認為收入。倘補助與資產相關，則公允價值計入遞延收入，並於有關資產的預期可使用年期內在綜合收益表內以按直線法分期攤銷，或從資產的賬面值中扣減，並通過扣減折舊開支轉撥至綜合收益表。

2.24 租賃

所有權重大部分的風險及回報未轉移至貴集團（作為承租人）的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款（扣除向出租人收取的任何獎勵金）按直線法於租期內在損益扣除。

2.25 貴集團尚未提前採納的新準則

以下為已頒佈但於2018年1月1日尚未生效且貴集團並未提早採納的與貴集團有關的新訂準則、現行準則的修訂及詮釋：

		於以下日期或之後開始 的年度期間生效
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資	待確定

香港財務報告準則第16號「租賃」界定了租賃、租賃確認及計量的涵義，並訂立原則，向財務報表使用者就承租人及出租人的租賃活動匯報有用資料。香港財務報告準則第16號導致的主要變動為大部分營運租賃將於資產負債表以承租人入賬。有關標準取代了香港會計準則第17號「租賃」，以及相關的詮釋。

貴集團為若干辦公室及樓宇的承租人，目前根據附註2.24所載會計政策作為香港會計準則第17號項下的經營租賃列賬。於2018年3月31日，貴集團不可撤銷經營租賃協議項下的最低租金付款為31,143,000元人民幣，單獨披露於附註32。根據香港財務報告準則第16號，承租人須在資產負債表中確認反映未來租金付款的租賃負債及就所有租賃合同有權使用的資產、低價值資產租賃豁免或短期租賃。承租人亦須於綜合收益表中呈列租賃負債及有權使用的資產折舊的有關利息開支。相比香港會計準則第17號項下的經營租賃，此不僅會改變開支的分配，亦會改變各租賃期間確認的開支總額。有權使用的資產的直線法折舊與適用於租賃負債的實際利率法相結合將導致租賃初始年度計入損益的費用總額增加，以及租賃後期的開支減少。貴集團仍在評估該準則的影響。貴集團預期將於2019年1月1日或之後開始的財政年度採用該項新準則。

倘某一項目（包括應課稅利潤或虧損、資產及負債的稅基、稅項虧損及抵免及稅率）的處理存在不確定性，香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第23號適用於所得稅會計處理的所有範疇。詮釋委員會澄清了當所得稅處理存在不確定性時，如何應用香港會計準則第12號「所得稅」的確認及計量規定。稅務處理存在不確定性是指實體應用的會計處理不確定是否會被稅務機關所接納。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號中的修訂解決了香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號中「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」之間的不一致性。當交易涉及一項業務，則須全數確認收益或虧損。當交易涉及的資產不構成一項業務，即使該等資產位於附屬公司內，仍須部分確認收益或虧損。

3. 財務風險管理

貴集團庫務部根據董事會批准的政策開展風險管理工作。貴集團庫務部與貴集團營運單位密切協作，識別、評估及對沖財務風險。董事會為整體風險管理制定原則，亦制定外匯風險、利率風險、信用風險、使用衍生金融工具及非衍生金融工具以及剩餘流動資金的投資等特定領域政策。

3.1 財務風險因素

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險指外匯匯率變動導致金融工具價值波動的風險。

貴集團主要在中國營運，大多數交易以人民幣結算。由於貴集團並無主要金融資產或負債以功能貨幣以外的貨幣計值，故貴集團並不面臨外匯風險，惟附註22所述主要自投資者收取作為出資款項以美元計值的銀行現金除外。

於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘人民幣兌美元升值或貶值10%，截至2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2018年3月31日止三個月的虧損將分別減少或增加4,468,000元人民幣、625,000元人民幣及596,000元人民幣。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

按浮動利率籌借的借款令貴集團面臨現金流量利率風險，惟部分被按浮動利率持有的現金及理財產品所抵銷。按固定利率籌借的借款令貴集團面臨公允價值利率風險。

現金及現金等價物、理財產品及借款的相關信息分別於附註20、17、18及26內披露。貴公司董事相信，由於貴集團理財產品的到期日較短，故利率變動不會造成與之相關的重大利率風險。

貴集團的借款按攤餘成本列賬。借款定期按合同重新定價，因此面臨未來市場利率變動的風險。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年3月31日止三個月，所有利率均已資本化（附註10）。

(b) 信用風險

信用風險主要來自短期存款、銀行結餘、以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及其他應收款。合併資產負債表內每項金融資產的賬面值為所面臨的最大程度信用風險。

以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、短期銀行存款及銀行結餘的信用風險有限，原因是對手方為國有或信譽昭著的商業銀行，並屬中國境內高信貸質素的金融機構。

就應收賬款及其他應收款而言，管理層基於歷史結算記錄及過往經驗以及前瞻性調整資料對其可收回程度進行定期評估及個別評估。貴集團應用簡易方法就貴集團的應收賬款採用終生預期虧損撥備。於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，貴集團並無尚未收回的應收賬款結餘。因此，於業績記錄期並無就應收賬款計提虧損準備撥備。

於業績記錄期，管理層已評估其他應收款自初始確認以來並無顯著增加的信貸風險，因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。貴公司董事預期其他應收款不會因該等對手方違約而承擔任何虧損，且並無就其他應收款計提虧損準備撥備。

(c) 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金應付經營需要。

下表按資產負債表日期餘下期間至合同到期日，對貴集團的非衍生金融負債分為有關到期日組別進行分析。表內披露的金額為合同未貼現現金流量。

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	合計
	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
於2016年12月31日					
應付賬款	734	–	–	–	734
其他應付款	19,233	–	–	–	19,233
借款	3,567	3,567	64,170	12,119	83,423
合計	<u>23,534</u>	<u>3,567</u>	<u>64,170</u>	<u>12,119</u>	<u>103,390</u>
於2017年12月31日					
應付賬款	1,879	–	–	–	1,879
其他應付款	99,751	–	–	–	99,751
借款	5,574	5,574	123,943	–	135,091
合計	<u>107,204</u>	<u>5,574</u>	<u>123,943</u>	<u>–</u>	<u>236,721</u>
於2018年3月31日					
(未經審計)					
應付賬款	9,036	–	–	–	9,036
其他應付款	66,206	–	–	–	66,206
借款	7,838	7,838	164,047	–	179,723
合計	<u>83,080</u>	<u>7,838</u>	<u>164,047</u>	<u>–</u>	<u>254,965</u>

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為確保貴集團能夠繼續經營，以向股東提供回報，並為其他利益關係者帶來利益，以及維持最佳的資本架構，從而降低資本成本。

貴集團根據資本負債比率監察其資本架構。該比率按淨債務除以總資本計算。淨債務按總借款減去「現金及現金等價物」計算。總資本按合併資產負債表內列示的「權益」加淨債務計算。

於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日的資本負債比率如下：

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
資本負債比率	7%	13%	17%

3.3 公允價值估計

貴集團金融資產及負債（包括現金及現金等價物、以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、其他應收款、應付賬款及其他應付款）的賬面值與其公允價值相若。作為披露用途，金融負債的公允價值乃通過將未來合同現金流量按貴集團就類似金融工具可獲得的市場利率貼現而估計。

下表根據在評估公允價值使用的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析貴集團於2017年12月31日及2018年3月31日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入按照公允價值層級歸類為如下三層：

- (i) 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第1層）。
- (ii) 除第1層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- (iii) 資產或負債的非依據可觀察市場數據的輸入（即非可觀察輸入）（第3層）。

下表呈列貴集團於2017年12月31日及2018年3月31日按公允價值計量的資產。

	第1層	第2層	第3層	總計
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
於2017年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 按浮動利率計息的理財產品	—	—	132,636	132,636
於2018年3月31日（未經審計）				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 按浮動利率計息的理財產品	—	—	121,212	121,212

年內第1、2及3層之間並無轉撥。

於2016年12月31日，貴集團並無金融工具須按公允價值計量。

(a) 在第3層內的金融工具

下表分別呈列截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年3月31日止三個月第3層工具的變動。

	按浮動利率計息的理財產品		
	截至12月31日止年度		截至3月31日 止三個月
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
期初結餘	—	—	132,636
增加	—	661,550	136,200
結算	—	(531,395)	(149,032)
在損益確認的利得及損失	—	2,481	1,408
期末結餘	—	132,636	121,212
計入「其他收益」的 年／期內利得及損失總額	—	1,845	896
計入「其他收益」的 年／期末未變現利得或損失變動	—	636	512

4. 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，根據定義，該等估計很少等於實際結果。管理層亦需對貴集團應用會計政策作出判斷。

估計及判斷被持續評估，並根據歷史經驗及其他因素，包括在有關情況下相信對可能對該實體造成財務影響的未來事件的合理預測。

(a) 尚未達到可使用狀態的無形資產

(i) 資本化

當項目有可能將成功被視為達成附註2.7載列的標準時，開發項目所產生的某些臨床試驗費用獲確認為無形資產。貴集團的研發活動由其財務部門結合來自研發中心、臨床及市場營銷部門的證據記錄及入檔，以於條件達成時作為支持釐定基準的憑據。

(ii) 減值

貴集團須每年測試尚未達到可使用狀態的無形開發資產。無形資產於發生事件或情況變動顯示該等資產的賬面值超逾其可收回金額時進行測試。可收回金額乃按公允價值減銷售成本及使用價值的較高者釐定。

釐定使用價值涉及管理層判斷範疇以評估尚未達到可使用狀態無形開發資產的賬面值是否可由未來現金流量的淨現值支持。於計算未來現金流量的淨現值時，須作出若干有關極為不確定事件的假設，包括管理層就以下事項的預測：(I)商業化的時機、生產率及市場規模；(II)收入複合增長率；(III)成本及經營開支；及(IV)選擇貼現率以反映所涉及風險。

(b) 確認以股份為基礎的薪酬開支

誠如附註23所述，僱員獲授以權益結算的股份支付的薪酬計劃。董事已使用貼現現金流量法釐定僱員獲授獎勵股份的公允價值總值（將於歸屬期內支銷）。董事在應用貼現現金流量法時，須對貼現率、無風險利率、預期波動、歸屬期估計及股利率等作出重大假設估計。

(c) 當期及遞延所得稅

日常業務過程中，交易項目眾多，而釐定最終稅項的情況無法確定。釐定各項所得稅項的撥備需要貴集團作出重大判斷。倘該等事宜的最終稅項結果與最初記錄的金額有所不同，則有關差額將會影響釐定金額期間內的即期及遞延所得稅撥備。

貴集團估計很可能於可見將來產生足夠應課稅利潤，以可扣除損失抵扣應課稅利潤，並基於此項估計確認遞延稅項資產。確認遞延稅項資產主要涉及管理層對發生稅項虧損公司的應課稅利潤的時機及金額作出判斷及估計。

5. 分部

管理層根據由主要經營決策者審閱的報告釐定經營分部。主要經營決策者為貴集團的執行董事，執行董事負責分配資源及評估經營分部的表現。

於業績記錄期，貴集團主要從事人用疫苗產品的研發。管理層將該項業務作為一個經營分部，審閱其經營業績，以就資源如何分配作出決策。因此，貴公司的主要經營決策者認為僅有一個可作出戰略性決策的分部。

貴集團的主要經營實體位於中國，故貴集團於業績記錄期的全部業績均來自中國。

於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，貴集團的所有資產均位於中國。

附錄一

會計師報告

6. 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
僱員福利開支 (附註7)	31,698	44,377	8,163	11,334
所用原材料及消耗材料	8,680	12,709	2,166	1,786
折舊及攤銷	6,402	8,489	2,072	2,381
水電費及辦公開支	3,260	5,648	987	1,775
測試費	3,462	3,345	82	2,786
經營租賃租金開支	3,150	3,303	826	1,094
差旅及交通開支	1,783	2,613	432	436
諮詢費	650	1,002	–	455
營業稅及其他交易稅	434	789	101	125
核數師薪酬				
– 核數服務	110	50	–	–
– 其他服務	220	574	400	–
其他	2,710	1,887	146	700
	<u>62,559</u>	<u>84,786</u>	<u>15,375</u>	<u>22,872</u>

7. 僱員福利開支

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
工資、薪金及花紅	16,567	28,177	4,069	6,620
以股份為基礎的薪酬開支	10,000	7,309	2,500	2,164
社會保險成本及住房福利	3,354	5,706	1,073	1,833
其他僱員福利	1,777	3,185	521	717
	<u>31,698</u>	<u>44,377</u>	<u>8,163</u>	<u>11,334</u>

貴集團的中國僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按地方政府機構就薪酬釐定的特定百分比向退休金責任作出供款以支付福利。貴集團就退休福利計劃的唯一責任為根據該計劃作出特定供款。

附錄一

會計師報告

(a) 按性質劃分的僱員福利開支

僱員福利開支計入合併綜合收益表下列類別：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
研發開支	24,555	34,565	6,221	8,981
行政費用	7,143	9,812	1,942	2,353
	<u>31,698</u>	<u>44,377</u>	<u>8,163</u>	<u>11,334</u>

(b) 五名最高薪酬人士

截至2016年及2017年12月31日以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，貴集團五名最高薪酬人士不包括董事，他們的酬金反映於附註34所載分析。應付其餘個人的酬金如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
薪金	1,037	1,076	268	333
酌情花紅	479	933	-	-
以股份為基礎的薪酬開支 (附註23)	3,076	4,679	1,314	1,122
社會保險成本、住房福利及其他 僱員福利	210	207	42	62
	<u>4,802</u>	<u>6,895</u>	<u>1,624</u>	<u>1,517</u>

五名最高薪酬人士的薪酬介乎以下區間：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
			(未經審計)	(未經審計)
			人數	
酬金區間				
1港元至500,000港元	-	-	4	4
500,001港元至1,000,000港元	1	2	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	4	-	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	-	2	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元	-	1	-	-
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於業績記錄期，貴集團並無向五名最高薪酬人士支付任何酬金作為加入貴集團或加入貴集團時的獎勵或離職補償。

附錄一

會計師報告

8. 其他收益

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
政府補助	8,040	8,995	1,278	1,870
理財產品的投資收入	1,678	11,810	334	4,129
其他	155	187	-	2
	<u>9,873</u>	<u>20,992</u>	<u>1,612</u>	<u>6,001</u>

9. 其他損失

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
出售不動產、工廠及設備的損失	-	2	-	-
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

10. 財務收益／(成本)－淨額

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
財務收益				
銀行存款的利息收入	150	228	33	33
外幣存款的匯兌利得	2,685	-	-	-
	<u>2,835</u>	<u>228</u>	<u>33</u>	<u>33</u>
財務成本				
銀行借款的利息開支	(436)	(4,702)	(972)	(1,675)
減：符合資本化條件的借款成本 (附註13)	436	4,702	972	1,675
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
計入綜合收益表	-	-	-	-
外幣存款的匯兌損失	-	(882)	(243)	(231)
	<u>-</u>	<u>(882)</u>	<u>(243)</u>	<u>(231)</u>
財務收益／(成本)－淨額	<u>2,835</u>	<u>(654)</u>	<u>(210)</u>	<u>(198)</u>

11. 所得稅費用

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
當期所得稅費用	-	-	-	-
遞延所得稅費用	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

貴集團除稅前虧損的稅項有別於採用法定稅率所得出的理論金額如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
除所得稅前虧損	(49,851)	(64,450)	(13,973)	(17,069)
以法定稅率25%計算的稅項開支	(12,463)	(16,113)	(3,493)	(4,267)
應用較低稅率的影響	4,985	6,445	1,397	1,707
不可扣稅支出	31	46	14	8
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損 及暫時性差異	10,196	13,449	3,456	4,684
研發開支加計扣除	(2,749)	(3,827)	(1,374)	(2,132)
所得稅費用	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於2016年11月24日，貴公司獲授「高新技術企業證書」，故貴公司有權於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度享有15%的企業所得稅。

根據附註23披露的貴公司僱員股份激勵計劃，特殊目的公司天津千益持有貴公司僱員的普通股，故無須繳納中國企業所得稅。

12. 每股虧損

(a) 基本每股虧損

基本每股虧損乃通過貴公司所有者應佔虧損除以於業績記錄期流通在外普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年 千元人民幣	2017年 千元人民幣	2017年 千元人民幣 (未經審計)	2018年 千元人民幣 (未經審計)
年／期內虧損	(49,851)	(64,450)	(13,973)	(17,069)
已發行普通股的加權平均數 (附註)	121,585	141,900	126,403	152,969
基本每股虧損 (以人民幣)	<u>(0.41)</u>	<u>(0.45)</u>	<u>(0.11)</u>	<u>(0.11)</u>

附註：

改制為股份公司以前的已發行普通股加權平均數乃根據2017年2月改制時實收資本以1:1的相同轉換比例全部轉換為股本而確定。

(b) 稀釋每股虧損

於業績記錄期，貴集團持有與股份獎勵計劃的股份相關的潛在稀釋股份。由於貴集團於業績記錄期的財務業績為負，就股份獎勵計劃持有的股份對貴集團每股虧損具有反攤薄影響，故稀釋每股虧損等於基本每股虧損。

附錄一

會計師報告

13. 不動產、工廠及設備

	樓宇	租賃 物業裝修	設備及儀器	汽車	辦公 設備及傢俱	在建工程	總計
	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	千元人民幣	千元人民幣
於2016年1月1日							
成本	-	6,972	18,295	803	1,247	10,722	38,039
累計折舊	-	(2,751)	(7,786)	(552)	(810)	-	(11,899)
賬面淨值	-	4,221	10,509	251	437	10,722	26,140
截至2016年12月31日							
止年度							
年初賬面淨值	-	4,221	10,509	251	437	10,722	26,140
增加	-	5,207	10,186	-	315	122,100	137,808
於完成後轉撥	-	4,090	-	-	-	(4,090)	-
折舊	-	(1,545)	(3,926)	(64)	(234)	-	(5,769)
年末賬面淨值	-	11,973	16,769	187	518	128,732	158,179
於2016年12月31日							
成本	-	16,269	28,481	803	1,562	128,732	175,847
累計折舊	-	(4,296)	(11,712)	(616)	(1,044)	-	(17,668)
賬面淨值	-	11,973	16,769	187	518	128,732	158,179
截至2017年12月31日							
止年度							
年初賬面淨值	-	11,973	16,769	187	518	128,732	158,179
增加	-	873	5,706	-	1,083	239,129	246,791
出售	-	-	(2)	-	-	-	(2)
於完成後轉撥	-	380	2,088	-	80	(2,548)	-
折舊	-	(3,034)	(4,665)	(64)	(311)	-	(8,074)
年末賬面淨值	-	10,192	19,896	123	1,370	365,313	396,894
於2017年12月31日							
成本	-	17,522	36,273	803	2,725	365,313	422,636
累計折舊	-	(7,330)	(16,377)	(680)	(1,355)	-	(25,742)
賬面淨值	-	10,192	19,896	123	1,370	365,313	396,894
截至2018年3月31日							
止三個月(未經審計)							
期初賬面淨值	-	10,192	19,896	123	1,370	365,313	396,894
增加	-	-	4,393	-	140	14,242	18,775
於完成後轉撥	-	-	3,067	-	-	(3,067)	-
折舊	-	(782)	(1,310)	(16)	(156)	-	(2,264)
期末賬面淨值	-	9,410	26,046	107	1,354	376,488	413,405
於2018年3月31日							
(未經審計)							
成本	-	17,522	43,733	803	2,865	376,488	441,411
累計折舊	-	(8,112)	(17,687)	(696)	(1,511)	-	(28,006)
賬面淨值	-	9,410	26,046	107	1,354	376,488	413,405

附錄一

會計師報告

截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，貴集團符合資本化條件的借款成本分別達436,000元人民幣、4,702,000元人民幣、972,000元人民幣及1,675,000元人民幣（附註10）。於相關年度／期間，借款成本以加權平均借款利率5.145%、5.145%、5.145%及5.165%資本化。

貴集團的若干不動產、工廠及設備已抵押作為貴集團借款安排項下的抵押品。於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，抵押作為抵押品的不動產、工廠及設備分別為61,857,000元人民幣、208,862,000元人民幣及215,251,000元人民幣。

折舊計入合併綜合收益表的下列類別：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
行政費用	325	430	108	162
研發開支	5,444	7,644	1,861	2,102
	<u>5,769</u>	<u>8,074</u>	<u>1,969</u>	<u>2,264</u>

14. 土地使用權

	總計
	千元人民幣
於2016年1月1日	
成本	20,508
累計攤銷	<u>(342)</u>
賬面淨值	<u>20,166</u>
截至2016年12月31日止年度	
年初賬面淨值	20,166
攤銷	<u>(410)</u>
年末賬面淨值	<u>19,756</u>
於2016年12月31日	
成本	20,508
累計攤銷	<u>(752)</u>
賬面淨值	<u>19,756</u>
截至2017年12月31日止年度	
年初賬面淨值	19,756
攤銷	<u>(410)</u>
年末賬面淨值	<u>19,346</u>

附錄一

會計師報告

	總計
	千元人民幣
於2017年12月31日	
成本	20,508
累計攤銷	(1,162)
賬面淨值	<u>19,346</u>
截至2018年3月31日止三個月（未經審計）	
年初賬面淨值	19,346
攤銷	(103)
年末賬面淨值	<u>19,243</u>
於2018年3月31日（未經審計）	
成本	20,508
累計攤銷	(1,265)
賬面淨值	<u>19,243</u>

貴集團若干土地使用權已抵押作為貴集團借款安排項下的抵押品。於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，抵押作為抵押品的土地使用權的賬面值分別為9,493,000元人民幣、11,061,000元人民幣及11,002,000元人民幣。

15. 無形資產

	資本化 開發成本	計算機軟件	非專利技術	總計
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
於2016年1月1日				
成本	-	8	6,700	6,708
累計攤銷	-	(8)	(6,477)	(6,485)
賬面淨值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>223</u>	<u>223</u>
截至2016年12月31日止年度				
年初賬面淨值	-	-	223	223
攤銷	-	-	(223)	(223)
年末賬面淨值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2016年12月31日				
成本	-	8	6,700	6,708
累計攤銷	-	(8)	(6,700)	(6,708)
賬面淨值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

	資本化 開發成本	計算機軟件	非專利技術	總計
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
截至2017年12月31日止年度				
年初賬面淨值	-	-	-	-
增加	21,310	113	-	21,423
攤銷	-	(5)	-	(5)
年末賬面淨值	<u>21,310</u>	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>21,418</u>
於2017年12月31日				
成本	21,310	121	6,700	28,131
累計攤銷	-	(13)	(6,700)	(6,713)
賬面淨值	<u>21,310</u>	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>21,418</u>
截至2018年3月31日止三個月 (未經審計)				
年初賬面淨值	21,310	108	-	21,418
攤銷	-	(14)	-	(14)
年末賬面淨值	<u>21,310</u>	<u>94</u>	<u>-</u>	<u>21,404</u>
於2018年3月31日(未經審計)				
成本	21,310	121	6,700	28,131
累計攤銷	-	(27)	(6,700)	(6,727)
賬面淨值	<u>21,310</u>	<u>94</u>	<u>-</u>	<u>21,404</u>

攤銷開支計入合併綜合收益表以下類別：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
行政費用	-	5	-	14
研發開支	<u>223</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
總計	<u>223</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>14</u>

減值測試

尚未達到可使用狀態的資本化產品開發成本根據有關無形資產的現金產出單元可收回金額每年進行測試。由於該等開發成本支持各疫苗產品，其恰當的現金產出單元（「現金產出單元」）屬產品層面。於2017年12月31日及2018年3月31日，無形資產與兩個在研產品的臨床試驗費用的資本化有關：腦膜炎球菌結合疫苗2(MCV 2)及腦膜炎球菌結合疫苗4 (MCV 4)。

各現金產出單元的可收回金額乃基於使用價值釐定。使用價值使用貼現現金流法進行估計。

MCV2和MCV4的收入預測基於管理層對相關產品商業化的時機、生產力及市場規模的預期。基於審批程序的規定，管理層估計，MCV2及MCV4將從2020年開始產生收入。管理層亦估計，MCV2及MCV4的使用期自2020年起計為期十年，而於首個五年期呈現增長，於第二個五年期表現穩定及呈下跌趨勢。

成本及經營開支佔收入的百分比為收入預測期間內的平均百分比。其乃基於可比較公司的目前利潤率水平，並作出調整，以反映勞工、租金及相關設備的預期未來價格上漲，管理層預期該等成本不能通過漲價轉嫁予客戶。

所用貼現率為稅前，且反映與相關疫苗產品有關的特定風險。

於2017年12月31日及2018年3月31日，計算各現金產出單元使用價值所用的主要假設如下：

	於12月31日 2017年 千元人民幣	於3月31日 2018年 千元人民幣 (未經審計)
MCV 2		
商業化起計首五年		
平均市場份額	8%	8%
收入(複合增長率%)	78%	78%
成本及經營開支(佔收入%)	51%	51%
商業化起計第二個五年期		
收入(複合增長率%)	-59%	-59%
成本及經營開支(佔收入%)	51%	51%
稅前貼現率	24.57%	24.70%
現金產出單元的可收回金額	167,639	180,737
MCV 4		
商業化起計首五年		
平均市場份額	5%	5%
收入(複合增長率%)	82%	82%
成本及經營開支(佔收入%)	51%	51%
商業化起計第二個五年期		
收入(複合增長率%)	-59%	-59%
成本及經營開支(佔收入%)	51%	51%
稅前貼現率	24.55%	24.69%
現金產出單元的可收回金額	822,709	868,013

管理層基於對未來的假設預測收入、成本及經營開支。預測屬不確定性質，將存在引致須對下一財政年度MCV2及MCV4現金產出單元賬面值作出重大調整的重大風險。倘不能如管理層預期獲得收入，或成本及經營開支較預測大幅增加，則現金產出單元的可收回金額將會減少。管理層將繼續於各年年末作出預測，以評估是否出現減值。考慮到基於評估結果，額度仍然充足，故並無於截至2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月計提減值開支。

附錄一

會計師報告

16. 存貨

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
原材料	-	993	4,745
消耗材料	-	631	2,697
	-	1,624	7,442

17. 其他應收款及預付款項

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
作為擔保的按金	1,512	1,672	1,292
應收理財產品的投資收入	105	1,181	934
預付給不動產、工廠及設備供應商的款項	-	921	732
員工墊款	-	197	452
預付給其他供應商的款項	73	488	1,538
	1,690	4,459	4,948
減：非流動部分	(1,433)	(1,788)	(1,600)
流動部分	257	2,671	3,348

18. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
按浮動利率計息的理財產品	-	132,636	121,212

19. 以攤餘成本計量的金融資產

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
按固定利率計息的理財產品	94,000	270,000	240,000

貴集團於2016年及2017年12月31日及2018年3月31日持有的按固定利率計息的理財產品分別按每年2.2%-2.8%、4.5%-4.55%及4.1%-4.65%的利率計息，期限分別為7至35日、88至93日及35至90日。

20. 現金及現金等價物

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
庫存現金	12	8	13
銀行現金(a)			
— 人民幣存款	7,852	13,724	27,528
— 美元存款	44,684	6,255	5,962
	52,548	19,987	33,503
減：受限制銀行存款(b)	—	(1,740)	(2,334)
	<u>52,548</u>	<u>18,247</u>	<u>31,169</u>

附註：

- (a) 銀行現金根據每日銀行存款利率賺取浮動利息。貴集團的銀行現金結餘（主要以人民幣計值）存放於中國的銀行。將該等人民幣計值的結餘兌換為外幣及從中國大陸匯出資金須遵守中國政府頒佈的外匯監管規例及法規。
- (b) 於2017年12月31日及2018年3月31日，受限制銀行存款分別為1,740,000元人民幣及2,334,000元人民幣，該項存款與上海浦東發展銀行股份有限公司提供的借款相關，專門用於貴集團支付不動產、工廠及設備。

21. 股本及股本溢價

	股份數目	股份面值 千元人民幣		
法定及發行				
轉制後的普通股	129,878,265	129,878		
發行股份	26,566,009	26,566		
於2017年12月31日及2018年3月31日	<u>156,444,274</u>	<u>156,444</u>		
	普通股數目	股本 千元人民幣	股本溢價 千元人民幣	總計 千元人民幣
已發行及悉數繳足				
於2016年12月31日	-	-	-	-
於改制為股份公司時發行				
普通股(附註22)(a)	129,878,265	129,878	92,122	222,000
發行股份(b)	26,566,009	26,566	423,434	450,000
於2017年12月31日及2018年3月31日	<u>156,444,274</u>	<u>156,444</u>	<u>515,556</u>	<u>672,000</u>

附註：

- (a) 於2017年2月，貴公司根據《中華人民共和國公司法》轉制為股份制公司。貴公司於轉換基準日的淨資產(包括實收資本、其他儲備及累計虧損)達222,000,000元人民幣，被轉換為129,878,265股每股1.00元人民幣的普通股。被轉換淨資產超過普通股賬面值的部分入賬作為貴公司的股本溢價。
- (b) 於2017年5月，貴公司向先進製造業投資基金(有限合夥)、LAV Bio III Investment (Hong Kong) Co., Limited、深圳市達晨創聯股權投資基金合夥企業(有限合夥)、QM29 Limited、蘇州禮泰創業投資中心(有限合夥)、Lilly Asia Ventures III Investment (Hong Kong) Co., Limited、蘇州啟明融信股權投資合夥企業(有限合夥)、中信證券投資有限公司、上海歌斐鑰匙投資中心(有限合夥)、上海歌斐鴻本投資中心(有限合夥)、金石翊康股權投資(杭州)合夥企業(有限合夥)、上海慧秋投資有限公司、天津和悅谷雨股權投資基金合夥企業(有限合夥)、蘇州中鑫創新投資管理有限公司及蘇州工業園區啟明融創股權投資合夥企業(有限合夥)發行合共26,566,009股每股面值1.00元人民幣的股份。截至2017年12月31日止年度收到所得款項總額共計450,000,000元人民幣，其中約26,566,000元人民幣及423,434,000元人民幣分別入賬作為貴公司的股本及股本溢價。

22. 實收資本及其他儲備

	實收資本	其他儲備	總額
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
於2016年1月1日	120,241	141,970	262,211
股東注資(a)	6,104	45,718	51,822
股東注資(b)	3,533	26,467	30,000
於2016年12月31日	129,878	214,155	344,033
改制為股份公司 (附註21)	(129,878)	(219,650)	(349,528)
於2017年12月31日及2018年3月31日	—	(5,495)	(5,495)

附註：

- (a) 於2015年9月，貴公司與QM29 Limited、LAV Excel (Hong Kong) Co., Ltd、LAV Horizon (Hong Kong) Co., Ltd、蘇州禮泰創業投資中心（有限合夥）、上海慧秋投資有限公司、天津和悅谷兩股權投資基金合夥企業（有限合夥）及劉建法訂立注資協議，據此，172,740,000元人民幣的總資本注入貴公司，其中約20,345,000元人民幣及152,395,000元人民幣分別計入貴公司的實收資本及其他儲備。截至2015年12月31日止年度，總資本的70%由股東注資。於2016年5月，剩餘30%的注資由股東作出。
- (b) 於2016年6月，貴公司與嘉興慧光股權投資基金合夥企業（有限合夥）訂立注資協議，據此，總計30,000,000元人民幣注入貴公司，其中約3,533,000元人民幣及26,467,000元人民幣分別計入貴公司實收資本以及其他儲備。

23. 以股份為基礎的支付

(a) 股份激勵計劃

於2015年12月21日，33名合資格僱員（「承授人」）根據僱員持股計劃獲授貴公司股份。根據該計劃，3,474,600股每股1.00元人民幣（相當於改制為股份公司前3,474,600元人民幣的實收資本）的股份將於貴公司成功完成[編纂]及貴公司股份於聯交所[編纂]或貴公司被其他方收購後獲歸屬。承授人將以每股股份行使價0.1265元人民幣，於授出日期向天津千益支付共計440,000元人民幣。倘僱員於該期間不再為貴公司僱用，獎勵股份將被回購。

僱員持股計劃由天津千益管理。該特殊目的公司根據附註1合併入賬，於2015年8月27日，天津千益以每股0.1265元人民幣自Xuefeng Yu、朱濤、Dongxu Qiu及Helen Huihua Mao收購合共3,474,600股每股1.00元人民幣的股份，並根據僱員持股計劃持有，直至該等股份獲歸屬為止。被回購的股份將由朱濤以僱員初步買入的價格購回，並由貴公司酌情分配於其後授出。

僱員持股計劃項下獎勵股份數目的變動載列如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
			(未經審計)	(未經審計)
於年／期初	3,474,600	3,387,648	3,387,648	2,931,941
被回購	(86,952)	(455,707)	—	—
於年／期末	3,387,648	2,931,941	3,387,648	2,931,941
於年／期末未授出股份	86,952	542,659	86,952	542,659

貴集團已使用貼現現金流量法將授出日期的相關股份公允價值釐定為每股8.49元人民幣。關鍵假設（如貼現率及未來表現預測）的最佳估計須由管理層釐定。關鍵假設包括貼現率21.50%、無風險利率2.00%、波幅42.00%及股利收益率為零。

(b) 以股份為基礎的支付交易產生的開支

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣
			(未經審計)	(未經審計)
根據僱員持股計劃發行的股份激勵計劃	10,000	7,309	2,500	2,164

於2016年及2017年12月31日及2018年3月31日，以股份為基礎支付交易產生的累計開支分別10,000,000元人民幣、17,309,000元人民幣及19,473,000元人民幣於以股份為基礎的薪酬儲備確認。

24. 遞延所得稅

遞延所得稅資產及負債於合併資產負債表的分析如下：

	於12月31日		於3月31日
	2016年 千元人民幣	2017年 千元人民幣	2018年 千元人民幣 (未經審計)
遞延所得稅資產：			
－ 於12個月內收回	—	95	77
遞延所得稅負債：			
－ 於12個月內結算	—	(95)	(77)
遞延所得稅資產／(負債)－淨額	—	—	—

遞延所得稅資產及負債變動如下：

遞延稅項資產	稅項虧損 千元人民幣
2016年及2017年1月1日結餘	—
計入綜合收益表	95
2017年12月31日結餘	95
2018年1月1日結餘	95
自綜合收益表扣除	(18)
2018年3月31日結餘 (未經審計)	77
遞延稅項負債	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產的 公允價值利得 千元人民幣
2016年及2017年1月1日結餘	—
自綜合收益表扣除	(95)
2017年12月31日結餘	(95)
2018年1月1日結餘	(95)
計入綜合收益表	18
2018年3月31日結餘 (未經審計)	(77)

(a) 未確認的遞延稅項資產

貴集團並未就以下項目確認任何遞延稅項資產：

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
可抵扣虧損	115,019	171,206	199,266
可抵扣暫時性差異	43,292	71,212	74,379
	<u>158,311</u>	<u>242,418</u>	<u>273,645</u>

(b) 未確認為遞延稅項資產的可抵扣虧損到期情況如下：

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
2017年	5,551	–	–
2018年	14,200	13,564	13,564
2019年	17,292	17,292	17,292
2020年	33,743	33,743	33,743
2021年	44,233	44,233	44,233
2022年	–	62,374	62,374
2023年	–	–	28,060
	<u>115,019</u>	<u>171,206</u>	<u>199,266</u>

25. 按類別劃分的金融工具

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
以攤餘成本計量的金融資產			
現金及現金等價物 (附註20)	52,548	18,247	31,169
受限制現金 (附註20)	–	1,740	2,334
按固定利率計息的理財產品 (附註19)	94,000	270,000	240,000
除預付款項外的其他應收款 (附註17)	1,617	3,050	2,678
	<u>148,165</u>	<u>293,037</u>	<u>276,181</u>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
按浮動利率計息的理財產品 (附註18)	–	132,636	121,212
	<u>–</u>	<u>132,636</u>	<u>121,212</u>
以攤餘成本計量的金融負債			
應付賬款 (附註28)	734	1,879	9,036
除非金融負債外的其他應付款 (附註29)	19,233	99,751	66,206
借款 (附註26)	69,329	108,333	150,000
	<u>89,296</u>	<u>209,963</u>	<u>225,242</u>

附錄一

會計師報告

26. 借款

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
非流動			
銀行借款－有抵押	69,329	108,333	150,000
	<u>69,329</u>	<u>108,333</u>	<u>150,000</u>
	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
借款到期日			
2至5年	60,000	108,333	150,000
5年以上	9,329	-	-
	<u>69,329</u>	<u>108,333</u>	<u>150,000</u>

於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，銀行借款以人民幣計值，所附利息相當於中國人民銀行宣佈利率的105%，並以貴集團的若干不動產、工廠及設備（附註13）以及土地使用權（附註14）作抵押，並由貴集團的關聯方（附註33(b)）擔保。

於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，借款的公允價值與其賬面值相若，乃按中國人民銀行不時公佈的基準利率計息。

27. 遞延收入

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
政府補助			
資產相關補助(a)	15,820	38,671	38,446
未來開支補償(b)	1,661	853	2,463
	<u>17,481</u>	<u>39,524</u>	<u>40,909</u>
減：流動部分	(2,466)	(1,752)	(3,362)
非流動部分	<u>15,015</u>	<u>37,772</u>	<u>37,547</u>

附註：

- (a) 該等資產相關補助為就補償貴集團不動產、工廠及設備以及土地使用權而收到的政府補助。
- (b) 作為未來開支補償的政府補助乃就補償貴集團有關若干項目的未來研發活動收取的補助。

計入綜合收益表的政府補助金額於附註8披露。

28. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
1年內	734	1,767	8,924
1至2年	—	112	112
	<u>734</u>	<u>1,879</u>	<u>9,036</u>

應付賬款的賬面值以人民幣計量，並因期限短而接近其公允價值。

29. 其他應付款及應計費用

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
應付不動產、工廠及設備供應商的其他款項	12,763	91,304	57,741
應付工資及福利	4,860	9,107	1,980
應付租金	5,737	5,989	6,066
水電費	250	1,024	773
除所得稅以外的應計稅項	63	438	599
應付利息	100	170	239
來自供應商的按金	78	81	78
其他	305	1,183	1,309
	<u>24,156</u>	<u>109,296</u>	<u>68,785</u>

附錄一

會計師報告

30. 經營所用現金

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年 千元人民幣	2017年 千元人民幣	2017年 千元人民幣 (未經審計)	2018年 千元人民幣 (未經審計)
除所得稅前虧損	(49,851)	(64,450)	(13,973)	(17,069)
就以下各項作出調整：				
— 折舊	5,769	8,074	1,969	2,264
— 攤銷	633	415	103	117
— 理財產品的投資收入	(1,678)	(11,810)	(334)	(4,129)
— 其他損失	—	2	—	—
— 來自資產相關政府補助的收益	(809)	(804)	(187)	(225)
— 財務(收入)/成本－淨額	(2,835)	654	210	198
— 以股份為基礎的薪酬開支	10,000	7,309	2,500	2,164
營運資金變動				
— 存貨	—	(1,624)	—	(5,818)
— 應收賬款	1,941	—	—	—
— 其他應收款及預付款項	936	(773)	(321)	(925)
— 應付賬款	374	1,145	556	7,157
— 其他應付款及應計費用	1,378	6,141	(2,241)	(7,128)
— 補償未來開支的遞延收入	(391)	(808)	512	1,610
經營所用現金	<u>(34,533)</u>	<u>(56,529)</u>	<u>(11,206)</u>	<u>(21,784)</u>

淨債務調節表載列如下：

	借款 千元人民幣	利息開支 千元人民幣	總債務 千元人民幣
於2016年1月1日	—	—	—
現金流量	69,329	(336)	68,993
非現金變動	—	436	436
於2016年12月31日	69,329	100	69,429
現金流量	39,004	(4,632)	34,372
非現金變動	—	4,702	4,702
於2017年12月31日	108,333	170	108,503
現金流量	41,667	(1,606)	40,061
非現金變動	—	1,675	1,675
於2018年3月31日(未經審計)	<u>150,000</u>	<u>239</u>	<u>150,239</u>
於2016年12月31日	69,329	100	69,429
現金流量	23,343	(929)	22,414
非現金變動	—	972	972
於2017年3月31日(未經審計)	<u>92,672</u>	<u>143</u>	<u>92,815</u>

附錄一

會計師報告

31. 貴公司權益變動表

	附註	實收資本	其他儲備	股本	股本溢價	以股份 為基礎的 薪酬儲備	累計虧損	總權益
		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	千元人民幣	千元人民幣
2016年1月1日結餘		120,241	138,495	-	-	-	(86,229)	172,507
綜合收益								
– 年內虧損		-	-	-	-	-	(49,851)	(49,851)
與所有者進行的交易								
– 股東注資	22	9,637	72,185	-	-	-	-	81,822
– 以股份為基礎的支付	23(b)	-	-	-	-	10,000	-	10,000
2016年12月31日結餘		129,878	210,680	-	-	10,000	(136,080)	214,478
2017年1月1日結餘		129,878	210,680	-	-	10,000	(136,080)	214,478
綜合收益								
– 年內虧損		-	-	-	-	-	(64,450)	(64,450)
與所有者進行的交易								
– 改制為股份公司	21	(129,878)	(219,650)	129,878	92,122	-	127,528	-
– 發行股份	21	-	-	26,566	423,434	-	-	450,000
– 以股份為基礎的支付	23(b)	-	-	-	-	7,309	-	7,309
2017年12月31日結餘		-	(8,970)	156,444	515,556	17,309	(73,002)	607,337

附錄一

會計師報告

	附註	實收資本	其他儲備	股本	股本溢價	以股份 為基礎的 薪酬儲備	累計虧損	總權益
		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	千元人民幣	千元人民幣
2018年1月1日結餘		—	(8,970)	156,444	515,556	17,309	(73,002)	607,337
綜合收益								
— 期內虧損		—	—	—	—	—	(17,069)	(17,069)
與所有者進行的 交易								
— 以股份為基礎的 支付	23	—	—	—	—	2,164	—	2,164
2018年3月31日結餘 (未經審計)		—	(8,970)	156,444	515,556	19,473	(90,071)	592,432
2017年1月1日結餘		129,878	210,680	—	—	10,000	(136,080)	214,478
綜合收益								
— 期內虧損		—	—	—	—	—	(13,973)	(13,973)
與所有者進行的 交易								
— 改制為股份公司	21	(129,878)	(219,650)	129,878	92,122	—	127,528	—
— 以股份為基礎的 支付	23	—	—	—	—	2,500	—	2,500
2017年3月31日結餘 (未經審計)		—	(8,970)	129,878	92,122	12,500	(22,525)	203,005

附錄一

會計師報告

32. 承擔

(a) 資本承擔

以下為歷史財務資料內已訂約但尚未撥備的資本開支詳情。

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
已訂約但尚未撥備			
— 不動產、工廠及設備	233,815	75,331	54,273

(b) 經營租賃承擔

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦公室及倉庫。於資產負債表日訂約但未確認為負債的不可撤銷經營租賃的未來最低應付租賃款項如下：

	於12月31日		於3月31日
	2016年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)
不遲於1年	4,050	4,028	7,229
遲於1年但不遲於5年	15,833	11,805	23,914
	<u>19,883</u>	<u>15,833</u>	<u>31,143</u>

33. 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或對其財務及經營決策施加重大影響，則雙方被視為互有關聯。倘各方受共同控制，亦被視為有關聯。貴集團主要管理人員及他們的緊密家庭成員亦被視為關聯方。

(a) 以下公司及人士為貴集團截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月的關聯方：

關聯方名稱	關係性質
天津坤健生物製藥有限公司	受Xuefeng Yu、Helen Huihua Mao、 Dongxu Qiu及朱濤的共同控制

(b) 與關聯方的重大交易

於業績記錄期，貴集團與關聯方進行以下重大交易：

(i) 購買服務

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
天津坤健生物製藥有限公司	90	-	-	-

(ii) 購買設備及傢俱

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
天津坤健生物製藥有限公司	-	2,114	2,114	-

(iii) 提供服務

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
天津坤健生物製藥有限公司	100	-	-	-

(iv) 關聯方提供的擔保

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
天津坤健生物製藥有限公司	69,329	108,333	92,672	150,000

附註：天津坤健生物製藥有限公司對貴集團的借款提供的擔保已於2018年7月解除。

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千元人民幣	千元人民幣	千元人民幣 (未經審計)	千元人民幣 (未經審計)
薪金	1,310	1,326	333	331
酌情花紅	108	600	—	—
以股份為基礎的薪酬開支 (附註23)	770	770	192	192
其他	161	218	40	51
	<u>2,349</u>	<u>2,914</u>	<u>565</u>	<u>574</u>

34. 董事福利及利益

(a) 董事及行政總裁的酬金

各名董事及行政總裁於截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月的酬金載列如下：

姓名	作為董事所提供服務的已付或應付酬金					
	袍金	薪金	酌情花紅	以股份 為基礎的 薪酬開支	社會保險 成本、 住房福利 及其他 僱員福利	總計
	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	千元人民幣
截至2016年12月31日 止年度						
執行董事姓名						
Xuefeng Yu*	—	360	—	—	15	375
朱濤	—	300	—	—	39	339
Dongxu Qiu	—	60	—	—	12	72
Helen Huihua Mao	—	300	—	—	12	312
非執行董事姓名						
許強	—	—	—	—	—	—
林亮	—	—	—	—	—	—
Nisa Leung	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,020</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>78</u>	<u>1,098</u>
截至2017年12月31日 止年度						
執行董事姓名						
Xuefeng Yu*	—	360	100	—	13	473
朱濤	—	300	100	—	90	490
Dongxu Qiu	—	60	100	—	13	173
Helen Huihua Mao	—	300	100	—	13	413
非執行董事姓名						
許強	—	—	—	—	—	—
林亮	—	—	—	—	—	—
Nisa Leung	—	—	—	—	—	—
尹正	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,020</u>	<u>400</u>	<u>—</u>	<u>129</u>	<u>1,549</u>

作為董事所提供服務的已付或應付酬金

姓名	作為董事所提供服務的已付或應付酬金					總計 千元人民幣
	袍金 千元人民幣	薪金 千元人民幣	酌情花紅 千元人民幣	以股份 為基礎的 薪酬開支 千元人民幣	社會保險 成本、 住房福利 及其他 僱員福利 千元人民幣	
截至2018年3月31日 止三個月(未經審計)						
執行董事姓名						
Xuefeng Yu*	-	90	-	-	3	93
朱濤	-	75	-	-	21	96
Dongxu Qiu	-	15	-	-	3	18
Helen Huihua Mao	-	75	-	-	3	78
非執行董事姓名						
許強	-	-	-	-	-	-
林亮	-	-	-	-	-	-
Nisa Leung	-	-	-	-	-	-
尹正	-	-	-	-	-	-
	-	255	-	-	30	285
截至2017年3月31日 止三個月(未經審計)						
執行董事姓名						
Xuefeng Yu*	-	90	-	-	3	93
朱濤	-	75	-	-	10	85
Dongxu Qiu	-	15	-	-	3	18
Helen Huihua Mao	-	75	-	-	3	78
非執行董事姓名						
許強	-	-	-	-	-	-
林亮	-	-	-	-	-	-
Nisa Leung	-	-	-	-	-	-
	-	255	-	-	19	274

* 貴公司行政總裁

(b) 尚無董事於業績記錄期放棄或同意放棄任何酬金。於業績記錄期，貴集團並無向董事支付任何酬金作為加入貴集團或加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

(c) 交易、安排或合同產生的董事的重大利益

截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，未發生董事在參與訂立與貴集團業務有關連，且於年終或年內任何時間仍然生效的任何重大交易、安排及合同中直接或間接擁有重大權益。

35. 期後事項

根據貴公司與天津千睿企業管理合夥企業(有限合夥)(「天津千睿」)及天津千智企業管理合夥企業(有限合夥)(「天津千智」)於2018年5月28日訂立的股份認購協議(其後在貴公司於2018年5月28日舉行的股東周年大會上獲批准)，貴公司按約12,802,000元人民幣的對價向天津千睿發行3,299,475股股份及按約4,684,000元人民幣的對價向天津千智發行1,207,150股股份。天津千睿及天津千智完成股份認購後，貴公司的註冊股本增加至約160,951,000元人民幣。

天津千睿及天津千智乃為2018年以股權結算以股份為基礎的薪酬計劃（「2018年僱員股份計劃」）項下的貴公司僱員持有普通股的特殊目的工具。天津千睿及天津千智的股份根據2018年僱員股份計劃分別授予41名合資格僱員及3名合資格僱員。

於本報告日，管理層仍在評估2018年僱員股份計劃的財務影響。

36. 股利

截至2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，貴公司並無派付或宣派任何股利。

III. 期後財務報表

貴公司尚無就2018年3月31日後任何期間編製任何經審計財務報表。貴公司尚無就2018年3月31日後任何期間宣派或作出任何股利或分派。