

康希諾生物股份公司 CanSino Biologics Inc.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

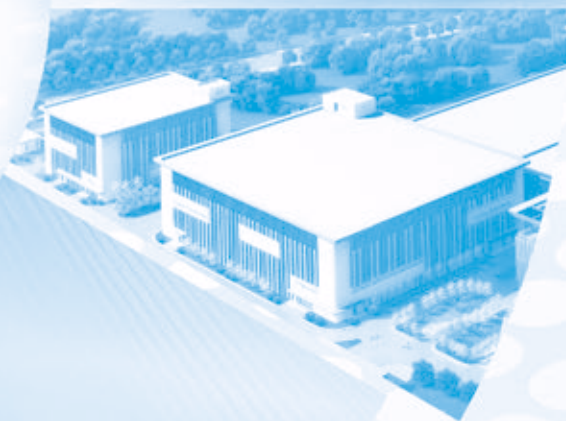
股份代號：6185



2019
年度報告

目錄

公司資料	2
財務概要	4
主席報告	5
管理層討論及分析	6
董事、監事及高級管理層	19
企業管治報告	27
環境、社會及管治報告	38
董事會報告	64
監事會報告	77
獨立核數師報告	79
合併綜合收益表	84
合併資產負債表	85
合併權益變動表	86
合併現金流量表	87
合併財務報表附註	88
釋義	142



公司資料

董事會

執行董事

Xuefeng YU博士
(主席、首席執行官兼總經理)
Shou Bai CHAO博士
(首席運營官兼副總經理)
Tao ZHU博士
(首席科學官兼副總經理)
Dongxu QIU博士
(高級副總裁兼副總經理)

非執行董事

許強先生
林亮先生
梁穎宇女士
肖治先生

獨立非執行董事

韋少琨先生
辛珠女士
桂水發先生
劉建忠先生

審計委員會

辛珠女士(主席)
韋少琨先生
肖治先生

薪酬與考核委員會

桂水發先生(主席)
辛珠女士
劉建忠先生
Shou Bai CHAO博士
林亮先生

提名委員會

劉建忠先生(主席)
Xuefeng YU博士
韋少琨先生
桂水發先生
梁穎宇女士

監事

李江峰女士(主席)
鄒潔羽女士
廖正芳女士

授權代表

Xuefeng YU博士
趙明環先生

聯席公司秘書

崔進先生
趙明環先生(FCIS FCS (PE))

總部及中國註冊辦事處

中國
天津市
經濟技術開發區西區
南大街185號
西區生物醫藥園
四層401-420

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1901室

香港H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

香港法律顧問

盛德律師事務所
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期39樓

中國法律顧問

北京市天元律師事務所
中國
北京市西城區
豐盛胡同28號
太平洋保險大廈B座10層

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及
註冊公眾利益實體審計師
香港
中環
太子大廈22樓

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

股份代號

6185

公司網站

www.cansinotech.com

財務概要

過去四個財政年度之本集團業績及資產與負債概要載列如下：

	截至12月31日止年度			
	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元	2017年 (經審核) 人民幣千元	2016年 (經審核) 人民幣千元
經營業績				
收入	-	1,132	-	-
經營虧損	(200,245)	(138,578)	(63,796)	(52,686)
除所得稅前虧損	(156,766)	(138,281)	(64,450)	(49,851)
年內虧損及綜合虧損總額	(156,766)	(138,281)	(64,450)	(49,851)
每股虧損				
基本及稀釋每股虧損	(0.77)	(0.90)	(0.45)	(0.41)

	於12月31日			
	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元	2017年 (經審核) 人民幣千元	2016年 (經審核) 人民幣千元
財務狀況				
非流動資產	990,253	574,871	439,446	179,368
流動資產	794,245	221,004	426,918	146,805
資產總額	1,784,498	795,875	866,364	326,173
權益總額	1,470,516	502,317	607,332	214,473
非流動負債	189,687	186,873	146,105	84,344
流動負債	124,295	106,685	112,927	27,356
總負債	313,982	293,558	259,032	111,700
權益及負債總額	1,784,498	795,875	866,364	326,173

致各位股東：

本人欣然代表董事會提呈本公司於截至2019年12月31日止年度的年度報告。

2019年對康希諾生物來說是關鍵的一年。我們已經成功於聯交所上市，且亦展開下一項挑戰性任務－申請A股發行及於上海證券交易所科創板上市。我們相信，該等進入資本市場的渠道將有助於我們優化資本結構，在未來掌握更多機遇。

我們的產品線及業務經營於2019年持續取得重大進展。針對在研MCV2的新藥申請審評進展順利，且PCV13i在研疫苗的臨床試驗申請已在預期的時間內獲批。此外，於我們的MCV4在研疫苗新藥申請獲受理不久後，藥品審評中心便將該項新藥申請納入優先審評。我們亦擴展生產及商業化能力，以支持我們的未來發展。

展望未來，2020年將會是對本集團發展充滿挑戰及關鍵的一年。我們預期本年度將推出獲許可產品，並將焦點放在於市場上建立我們的品牌及聲譽。我們將透過研發以及與世界頂尖的業務夥伴合作，持續增進我們的產品線，實踐我們研發、生產和商業化高質量、創新及經濟實惠的疫苗的使命。

近期冠狀病毒（「COVID-19」）流行病的爆發及蔓延對全球造成前所未見的衝擊。身為一家疫苗公司，我們肩負起社會責任，積極開展COVID-19在研疫苗的研發工作。目前，我們正在進行重組新型冠狀病毒疫苗（第5型腺病毒載體）的臨床試驗，並承諾竭力為世界帶來健康與希望。

最後，本人謹此銘謝股東對本集團的不斷支持，亦向全體員工及業務夥伴表達由衷感謝。康希諾生物將繼續竭力達成投資者的期望，願日後與各位分享更多成果。

Xuefeng YU博士
董事長兼首席執行官

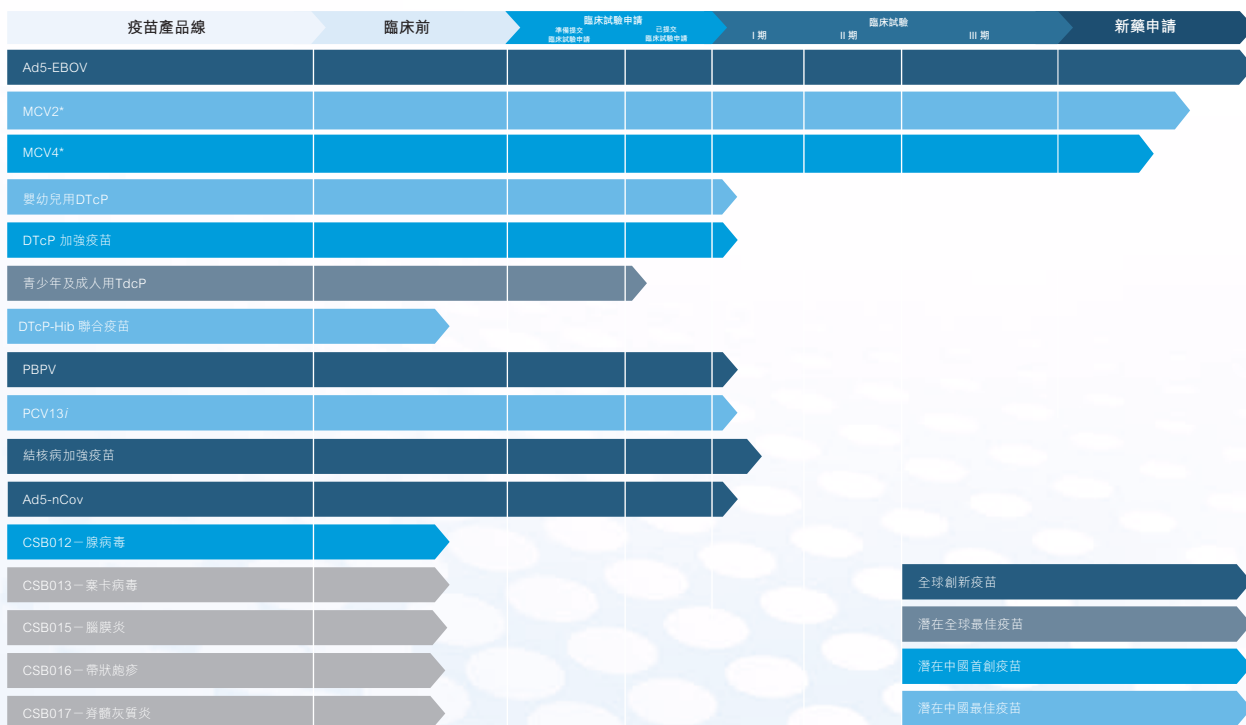
概覽

康希諾的使命是研發、生產和商業化高質量、創新及經濟實惠的疫苗。肩負此使命的，是我們傑出的創始人和高級管理層團隊，包括多位擁有於全球製藥公司領導創新國際疫苗研發經驗的世界頂尖科學家。其他管理層成員均來自領先的跨國及國內生物製藥公司，亦為疫苗行業的資深人士。

我們的疫苗產品線在戰略上旨在針對中國龐大且供不應求的市場，可總結為三個類別：(i) 全球創新疫苗（如 Ad5-EBOV、我們的在研結核病加強疫苗、在研 PBPV 及在研 Ad5-nCoV），以迎合中國尚未滿足的醫療需求；(ii) 研發潛在的中國首創疫苗，憑藉質量更高的世界級疫苗取代現時的主流疫苗（如我們的在研 DTcP 疫苗及在研 MCV4）；及 (iii) 研發出與中國市場的進口產品競爭的中國潛在最佳疫苗（如我們的在研 PCV13j）。

我們正為 13 個疾病領域研發 16 種在研疫苗。除了我們預防腦膜炎球菌感染及埃博拉病毒疫病的三項臨近商業化疫苗產品之外，我們有七種在研疫苗處於臨床試驗階段或臨床試驗申請階段。我們亦有六種臨床前在研疫苗，包括一種在研聯合疫苗。迄今為止，我們尚未將任何產品商業化，我們亦無法保證我們將能夠成功研發及商業化我們的在研疫苗。

我們截至本年度報告日期的產品線載列如下：



* 指一種核心產品。

業務回顧

於2019年及直至本年度報告日期，除招股章程披露者外，本集團的產品線取得以下重大進展：

- **MCV4的新藥申請**

於2019年11月，國家藥監局已受理我們為MCV4的新藥申請。此為繼Ad5-EBOV及MCV2後，獲國家藥監局受理的第三款新藥申請，並為MCV4在中國首次獲受理的新藥申請。其後於2019年12月，我們為MCV4的新藥申請獲國家藥監局藥品審評中心納入優先審評。

- **PCV13/臨床試驗申請批准**

我們已於2019年4月自國家藥監局取得PCV13/的臨床試驗申請批准。PCV13/旨在與適用於2歲以下兒童的世界級標準的PCV13產品構成競爭。我們基於我們專有的結合疫苗生產專業技術，於在研PCV13的綴合設計和生產工藝中作出了改進。

- **Ad5-nCoV獲批進入臨床試驗**

於2020年3月，由本公司與軍事科學院軍事醫學研究院生物工程研究所聯合開發的重組新型冠狀病毒疫苗（第5型腺病毒載體）（Ad5-nCoV）已經通過了臨床研究註冊審評，獲批進入臨床試驗。

臨近商業化 – 階段產品

- **MCV4**

我們的在研MCV4是中國預防腦膜炎的潛在首創疫苗，並為MCV4在中國首次獲受理的新藥申請。其被設計為可與跨國公司生產且在發達國家廣泛使用的疫苗相比。

我們的在研MCV4經證明具備安全性及良好的耐受性，在臨床試驗的所有年齡組中顯示出良好的免疫原性。相較MPSV4產品，我們的在研MCV4的適用年齡覆蓋3月齡至6歲的人群，因此覆蓋腦膜炎球菌疾病發病率最高的12月齡以下的嬰幼兒。相較適用於23月齡以下人群的MCV2產品，我們的在研MCV4額外涵蓋Y和W135兩種血清群，因此保護範圍更廣。此外，我們的在研MCV4的多醣不含有毒物質苯酚，而大多數競爭對手的腦膜炎球菌疫苗都含有苯酚。

我們已於2015年12月就在研MCV4取得一籃子臨床試驗申請批准。我們已完成我們的在研MCV4的III期臨床試驗，並已收到臨床試驗報告。我們已完成MCV4新藥申請的申請方案，並於2019年7月5日提交予國家藥監局進行新藥申請前會議。於2019年11月，國家藥監局已受理我們為MCV4的新藥申請。此為繼Ad5-EBOV及MCV2後，獲國家藥監局受理的第三款新藥申請，並為MCV4在中國首次獲受理的新藥申請。其後於2019年12月，我們為MCV4的新藥申請獲國家藥監局藥品審評中心納入優先審評。此外，我們已完成生產廠房及工藝的驗證。我們預期於2020年進行許可證批准前檢查，並在之後推出我們的在研MCV4。

- **MCV2**

我們的在研MCV2是潛在的中國最佳雙價腦膜炎球菌疫苗，預期將與中國知名生產商營銷的國產MCV2產品構成競爭。

我們的III期臨床試驗顯示，與目前中國批准的主要MCV2產品相比，我們的在研MCV2於3個月年齡組中表現出更好的安全性及於6至23個月的年齡組表現出更好的免疫原性。

我們已於2015年12月就我們的在研MCV2取得一籃子臨床試驗申請批准，並於2019年1月31日為我們的在研MCV2提交新藥申請。此外，我們已完成生產廠房及工藝的驗證。我們預期將於2020年進行許可證批准前檢查，並在之後推出我們的在研MCV2。

- **Ad5-EBOV**

Ad5-EBOV由軍事醫學研究院生物工程研究所與我們共同研發。其使用腺病毒載體技術來誘導免疫反應。Ad5-EBOV是中國第一種獲批准作應急使用及國家儲備的埃博拉病毒疫苗。中國並無其他獲批准的埃博拉病毒疫苗。

與現有疫苗及在研疫苗相比，Ad5-EBOV擁有下列優勢，包括(i)因屬凍乾劑型及經證實可於2°C至8°C之間保存12個月，故具有更好的穩定性；(ii)其為失活非複製型病毒載體疫苗，安全性問題較小；及(iii)其為潛在可大範圍預防扎伊爾型埃博拉病毒的疫苗。

於2017年10月，Ad5-EBOV在中國獲得新藥申請批准，僅作應急使用及國家儲備。根據新藥申請批准，獲批的每劑Ad5-EBOV含有 8.0×10^{10} 個病毒顆粒，基礎免疫建議劑量為一劑（2瓶）。Ad5-EBOV的保質期為12個月。我們已就Ad5-EBOV獲得GMP資格證書。

目前我們預計Ad5-EBOV將不會於未來對我們的業務作出重大商業貢獻。

產品線中的在研藥品

- **嬰幼兒用DTcP**

我們正在研發潛在的最佳嬰幼兒基礎免疫用DTcP疫苗（嬰幼兒用在研DTcP）。DTaP疫苗的製造過程涉及百日咳抗原的共純化，這導致每批百日咳抗原的量均不相同。相反，DTcP疫苗的每種百日咳抗原單獨純化，隨後以確定的比例配製，從而可以確保固定及一致的組合。與中國唯一的DTcP疫苗潘太欣相比，我們的嬰幼兒用在研DTcP含有三種百日咳抗原，與兩種百日咳抗原相比可帶來更佳保護。

我們已於2018年1月就我們的嬰幼兒用在研DTcP取得臨床試驗申請批准。我們已在中國開始I期臨床試驗，並預期將在中國進行進一步臨床試驗。鑒於我們已就該在研疫苗取得一籃子臨床試驗申請批准，加上我們同樣取得一籃子臨床試驗申請批准的在研MCV的臨床試驗經驗，我們預期將於2022年完成嬰幼兒用在研DTcP的III期臨床試驗。

- **DTcP加強疫苗**

中國並無兒童用百白破加強疫苗。我們的在研DTcP加強疫苗是潛在的中國首創兒童用DTcP加強疫苗，而其與嬰幼兒用在研DTcP成分相同，因此具備同等安全水平、免疫原性及生產效率。

我們於2018年1月就在研DTcP加強疫苗取得臨床試驗申請批准。我們已在中國開始I期臨床試驗，並預期將在中國進行進一步臨床試驗。鑒於我們已就該在研疫苗取得一籃子臨床試驗申請批准，加上我們同樣取得一籃子臨床試驗申請批准的在研MCV臨床試驗經驗，我們預期將於2021年或之前完成所有在研DTcP加強疫苗的臨床試驗。

- **青少年及成人用TdcP**

針對青少年及成人的TdcP疫苗已列於發達國家常規的疫苗接種計劃。然而，中國並無獲批准的青少年及成人用TdcP疫苗。我們研發的青少年及成人用在研TdcP是潛在的全球最佳疫苗，可與Boostrix和Adacel等世界級疫苗競爭。與我們嬰幼兒用在研DTcP的成分相比，青少年及成人用在研TdcP的TT抗原含量略高，但百日咳抗原（FHA、PT及PRN）及DT抗原的含量較少，以符合國際行業標準。

基於疫苗接種諮詢委員會（ACIP）針對於2019年使用百白破加強疫苗的建議，本公司相信於北美進行臨床試驗與本公司的發展策略更為一致，並更改於歐盟進行臨床試驗的原定計劃。我們計劃於海外進行青少年及成人用在研TdcP的臨床試驗，並於2020年年底前在中國提交臨床試驗申請。

- **PBPV**

PBPV是全球創新的在研肺炎球菌疫苗。現時，PPV23產品及PCV13產品全為血清型產品，因此僅可有效針對最多23種血清型肺炎，但不能針對全部90多種血清型肺炎提供保護。我們的在研PBPV疫苗並非血清型疫苗，其採用基於肺炎球菌表面蛋白A (PspA，一種幾乎所有肺炎球菌表達的高度保守蛋白) 的抗原。一項大型全球研究結果顯示，自七個不同國家選取的99%以上臨床分離株，被分類為PspA家族1或家族2菌株。我們的內部研究亦顯示，自南京選取的約98%菌株屬於PspA家族1或2。因此，我們的在研PBPV有望較現時PPV23及PCV13產品在老年人中有更大的覆蓋範圍。

我們的在研PBPV已於2018年10月獲得臨床試驗申請批准。我們已開始進行Ia期臨床試驗並預期於2020年完成Ia期臨床試驗。我們將根據Ia期臨床試驗的結果發起Ib期臨床試驗及／或II期臨床試驗。

- **PCV13i**

我們正在研發潛在的最佳改良在研PCV13 (或PCV13i)，旨在與適用於2歲以下兒童的世界級PCV13產品構成競爭。我們基於我們專有的結合疫苗生產專業技術，於在研PCV13的綴合設計和生產工藝中作出了改進。

我們於2019年4月自國家藥監局取得PCV13i的臨床試驗申請批准。我們已開始進行I期臨床試驗，並預期將於2022年完成III期臨床試驗。

- **Ad5-nCoV**

重組新型冠狀病毒疫苗 (第5型腺病毒載體) (Ad5-nCoV)，由本公司與軍事醫學研究院生物工程研究所聯合開發。Ad5-nCoV採用基因工程方法構建，以複製缺陷型第5型腺病毒為載體，可表達新型冠狀病毒S抗原，擬用於預防新型冠狀病毒感染引起的疾病。

Ad5-nCoV已經通過了臨床研究註冊審評，獲批進入臨床試驗，而我們已發起I期臨床試驗。

- **結核病加強疫苗**

我們正在為卡介苗接種人群開發一種全球創新的在研結核病加強疫苗。在研Ad5Ag85A結核病疫苗在Ia期臨床試驗中顯示出良好的安全性和耐受性，能提高卡介苗接種人群的免疫力。我們獲得了麥克馬斯特大學的全球獨家授權允許基於麥克馬斯特大學所擁有的與結核病加強疫苗及I期臨床試驗有關的技術知識產權，以及授予麥克馬斯特大學的與腺病毒專利權有關的非獨家分許可，開發及商業化結核病領域的產品。

我們的Ib期臨床試驗正在加拿大進行，旨在評估在研結核病加強疫苗的安全性及其在血液及肺部刺激所產生的免疫應答，然而招募合資格志願者的進度不如預期。

倘於加拿大進行的臨床試驗結果達致我們預期的水平，我們計劃向國家藥監局提交臨床試驗申請。作為已於海外完成兩期臨床試驗及入選國家科技重大專項的全球創新在研疫苗，我們相信，我們的在研結核病加強疫苗將符合國家藥監局優先審評。獲得臨床試驗申請批准後，由於我們將擁有在研結核病加強疫苗的境外臨床試驗數據，故我們預計於2020年開始進行II期臨床試驗前只需要進行橋接臨床研究。

具有概念驗證的臨床前計劃

我們在臨床前計劃中有六種在研疫苗，包括一種在研聯合疫苗和其他五種針對帶狀皰疹、腦膜炎、脊髓灰質炎、腺病毒和寨卡病毒的疾病特異性在研疫苗。特別是：

- **DTcP-Hib聯合疫苗**

我們預期將於2020年提交DTcP-Hib聯合疫苗的臨床試驗批准申請。

- **腺病毒疫苗**

我們已完成我們的在研腺病毒疫苗中試車間的建設。我們預期將於2020年提交腺病毒疫苗的臨床試驗批准申請。

- **帶狀皰疹疫苗**

帶狀皰疹在老年人中具有高發病率。其對患者造成劇痛，並因而產生重大醫療開支。我們將尋求利用我們的病毒載體平台技術研發新型帶狀皰疹疫苗。我們計劃於2020年就我們的在研帶狀皰疹疫苗向國家藥監局提出召開臨床試驗申請前會議的要求。

- **腦膜炎B疫苗**

目前的結合疫苗保護中國最流行的血清群A、C、W135及Y，但並不保護血清群B。自結合疫苗的研發以來，血清群B腦膜炎奈瑟菌已成為腦膜炎的主要發病原因。我們將尋求利用我們在蛋白結構設計方面的優勢研發腦膜炎B疫苗，以應付此逐漸出現的尚未滿足醫療需求。

- **脊髓灰質炎減活疫苗（「IPV」）**

全球對根除脊髓灰質炎的努力促成了對IPV的巨大需求，而目前IPV亦出現供應短缺。IPV的研發將有助於我們借助DTcP疫苗組合組成聯合疫苗，與全球重磅疫苗競爭。

本集團的生產廠房

迄今為止，我們的生產活動主要限於產品註冊目的。目前我們在天津市擁有並營運一個商業規模的生產廠房，總建築面積約為38,000平方米。該設施的設計、建設及運營符合國際標準。我們生產廠房的設計使年原液產能達約7,000萬至8,000萬劑。我們相信，我們目前的產能完全有能力支持我們臨近商業化的在研疫苗產品的商業化計劃以及支持臨床試驗材料的生產。我們亦計劃建設II期生產廠房以符合本公司的生產及營運需求。

我們的生產廠房配備先進的設備和機械，包括發酵、純化、結合及超濾、自動包裝及灌裝設施。我們的主要生產設備很多都由領先的國際及國內品牌生產。

我們已完成生產廠房及工藝驗證。我們預期於2020年進行我們在研MCV2及MCV4的許可證批准前檢查。

質量控制

我們擁有全面的質量管理體系，並制定了嚴格的疫苗研發及生產相關政策，其詳情進一步載於本年度報告「環境、社會及管治報告」。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團有429名僱員及8名顧問在任，包括382名研發人員。本公司已制定與僱員薪酬、權利及利益有關的政策，並舉行多種員工培訓，其詳情進一步載於本年度報告「環境、社會及管治報告」。

知識產權

截至2019年12月31日，本集團擁有59個商標，包括於中國有33個商標，於香港有6個商標，於台灣有5個商標，於歐盟有1個商標，於美國有1個商標，及於其他國家及地區有13個商標。截至同日，本集團已分別於中國提交2項商標申請，及於其他國家及地區提交11項商標申請，亦通過馬德里國際商標體系提出商標申請。

截至2019年12月31日，本集團於中國擁有16項專利，於美國擁有2項專利，及於歐盟擁有1項專利。截至同日，本集團已於中國提交11項專利申請，於歐盟及加拿大提交1項專利申請，以及於美國及歐盟提交1項專利申請。

報告期末後重大事件

於2020年1月16日，本公司就建議A股發行向上海證券交易所提交包括A股招股章程（「A股招股章程」）在內的申請材料，並收到上海證券交易所就本公司申請建議A股發行出具的受理通知書。於2020年3月17日，本公司提交有關本公司對建議發行A股的首輪審核問詢函的回覆的相關文件（「首輪回覆」）。A股招股章程及首輪回覆刊載於上交所科創板股票發行上市審核網站(kcb.sse.com.cn)及本公司網站(www.cansinotech.com)。

於2020年3月，由本公司與軍事醫學研究院生物工程研究所聯合開發的重組新型冠狀病毒疫苗（第5型腺病毒載體）已經通過了臨床研究註冊審評，獲批進入臨床試驗。

新型冠狀病毒於全球爆發可能對我們的業務經營造成影響，導致臨床試驗、廠房建設、監管檢查，甚至是疫苗商業化皆遭延遲。由於該等狀況將不斷變化，故我們難以估計事件在未來數月的全面影響。本公司將持續注意有關情況，並積極應對衝擊。

除上文所披露者外，於報告期末後及直至本年度報告日期概無發生重大事件。

未來及前景

根據灼識企業管理諮詢（上海）有限公司，按銷售收入計，中國的疫苗市場總規模由2014年的人民幣233億元增至2018年的人民幣336億元，預計到2030年達到人民幣1,161億元。我們的使命是研發、生產和商業化高質量、創新及經濟實惠的疫苗。

為實現這一使命，我們將繼續推進我們近商業化在研產品走向新藥申請批准，並通過我們的內部研發及醫療／臨床團隊研發臨床試驗階段資產。而且我們將繼續通過內部研發與外部合作發現並研發新的在研疫苗。為支持持續增長，我們計劃建立並加強我們的商業化基礎設施、擴大我們的營銷及商業化團隊。我們將繼續評估可能的全球合作及對極具潛力的資產的收購。

上市規則項下第18A.08(3)條規定的警示聲明：我們無法保證我們最終將能成功開發或成功銷售核心產品。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

截至2019年12月31日止年度，我們並無產生任何收入。截至2018年12月31日止年度，我們向獨立第三方提供研發服務，以通過我們先進的疫苗研發平台技術篩選及驗證若干抗體，因而錄得收入人民幣1.1百萬元。

其他收益

我們的其他收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣20.0百萬元些微減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣19.0百萬元。我們的其他收益主要包括(i)支持我們研發活動及生產廠房建設的政府補助；(ii)我們向若干信譽良好的商業銀行購買的理財產品的投資收入；及(iii)銷售疫苗組分所得的淨收益。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2018年12月31日止年度的零增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣5.3百萬元，主要由於我們開始進行在研疫苗的商業化準備。

行政費用

我們的行政費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣46.2百萬元增加35.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣62.8百萬元，主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣9.1百萬元；及(ii)諮詢費(包括核數師薪酬)增加人民幣5.1百萬元。

研發開支

我們的研發開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣113.6百萬元增加33.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣151.7百萬元，主要由於(i)僱員福利增加開支人民幣27.0百萬元；及(ii)折舊及攤銷增加人民幣7.5百萬元。

下表載列所示年度我們研發開支的組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2019年 人民幣千元	%	2018年 人民幣千元	%
僱員福利開支	87,458	57.6	60,411	53.2
所用原材料及消耗材料	26,557	17.5	22,940	20.2
折舊及攤銷	18,150	12.0	10,693	9.4
測試費	10,628	7.0	6,171	5.4
其他	8,954	5.9	13,431	11.8
總計	151,747	100.0	113,646	100.0

財務收益 — 淨額

我們的財務收益淨額由截至2018年12月31日止年度的人民幣0.3百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣43.5百萬元，主要由於(i)銀行存款的利息收益增加人民幣21.6百萬元；及(ii)外幣存款的匯兌收益增加人民幣21.6百萬元。

所得稅費用

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的所得稅費用為零。

無形資產

於2018年12月31日及2019年12月31日，我們的無形資產分別為人民幣32.3百萬元及人民幣38.7百萬元，主要包括資本化臨床試驗費用。

存貨

我們的存貨包括研發在研疫苗所用的成品、原材料及消耗材料。我們的存貨由於2018年12月31日的人民幣8.5百萬元增加91.8%至於2019年12月31日的人民幣16.3百萬元，主要由於我們原材料及消耗材料的採購量增加，表明我們的研發活動增加以及我們為商業化所作的準備。

其他應收款及預付款項

下表載列截至所示日期我們其他應收款及預付款項的組成部分：

	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
待抵扣增值稅	25,682	12,228
預付給無形資產以及不動產、工廠及設備供應商的款項	10,734	2,296
預付給其他供應商的款項	17,884	3,132
銷售疫苗組分的應收款項	—	286
員工墊款	—	300
作為擔保的按金	75	2,377
應收理財產品的投資收入	—	466
預付上市開支	5,215	10,210
	59,590	31,295
減：非流動部分	(36,476)	(16,166)
流動部分	23,114	15,129

我們的其他應收款及預付款項由於2018年12月31日的人民幣31.3百萬元增加至於2019年12月31日的人民幣59.6百萬元，主要由於(i)待抵扣增值稅增加人民幣13.5百萬元；(ii)預付給無形資產以及不動產、工廠及設備供應商的款項增加人民幣8.4百萬元；及(iii)預付給其他供應商的款項增加人民幣14.8百萬元，部分被(i)作為擔保的按金減少人民幣2.3百萬元；及(ii)上市開支預付款項減少人民幣5.0百萬元所抵銷。

管理層討論及分析

應付賬款

我們的應付賬款主要包括待付原材料供應商的款項。下表載列截至所示日期我們應付賬款的賬齡分析（根據發票日期）：

	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
1年內	6,028	6,539
1至2年	31	–
2至3年	–	112
3年以上	112	–
	6,171	6,651

我們的應付賬款由於2018年12月31日的人民幣6.7百萬元減少7.5%至於2019年12月31日的人民幣6.2百萬元。截至2019年12月31日止年度，我們並無重大拖欠應付賬款。

其他應付款及應計費用

下表載列於所示日期我們其他應付款及應計費用的組成部分：

	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
應付不動產、工廠及設備供應商的其他款項	49,187	65,546
應付工資及福利	19,006	12,816
測試費	1,011	57
應計上市開支	2,173	8,940
來自供應商的按金	1,800	6
應付殘障金	1,086	712
水電費	895	190
諮詢費	730	1,045
所得稅以外的應計稅項	490	233
應付利息	–	239
應付租金	–	6,431
其他	4,260	2,294
	80,638	98,509

我們的其他應付款及應計費用由於2018年12月31日的人民幣98.5百萬元減少18.2%至於2019年12月31日的人民幣80.6百萬元，主要由於(i)應付不動產、工廠及設備供應商的其他應付款減少人民幣16.3百萬元；(ii)應付租金減少人民幣6.4百萬元（於2019年12月31日，根據採納香港財務報告準則第16號租賃，我們將應付租金確認為租賃負債）；及(iii)應付工資及福利減少人民幣6.2百萬元。

財務資源、流動資金及資本結構

我們的流動資產淨值由於2018年12月31日的人民幣114.3百萬元大幅增加至於2019年12月31日的人民幣670.0百萬元，主要由於本公司通過全球發售籌集資金。管理層堅信本公司的財務資源足以應付其日常運營。

本公司的資本包括內資股、非上市外資股及H股。於2019年12月31日，本公司擁有人應佔權益總額為人民幣1,470.5百萬元，較2018年12月31日的人民幣502.3百萬元增加192.8%。相關增加乃由於根據全球發售發行H股股份。

重大投資、重大收購及出售

截至2019年12月31日止年度，我們並無做出任何重大投資或重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資或資本資產之未來計劃

我們計劃將建議發行A股的所得款項約人民幣550百萬元應用於建設II期生產廠房，以符合本公司的生產及營運需求。

除上文所披露者外，於本年度報告日期，本集團並無其他重大資本開支計劃。

或有負債

於2019年12月31日，本集團並無涉及任何重大的法律、仲裁或行政程序案件，若發生不利裁決，我們預期將會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

資本承擔

於2019年12月31日，本集團的資本承擔為人民幣26.3百萬元，較2018年12月31日的人民幣14.2百萬元相比增加85.2%，主要由於我們開始進行我們PCV13i生產廠房的建設。

資產抵押

於2019年12月31日，本集團的若干不動產、工廠及設備已抵押作為本集團借款安排項下的抵押品。於2019年12月31日，抵押作為抵押品的不動產、工廠及設備的賬面值為人民幣261.3百萬元（2018年12月31日：人民幣241.3百萬元）。

於2019年12月31日，本集團的若干土地使用權已抵押作為本集團借款安排項下的抵押品。於2019年12月31日，抵押作為抵押品的土地使用權的賬面值為人民幣10.6百萬元（2018年12月31日：人民幣10.8百萬元）。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，本集團並無其它他資產抵押。



管理層討論及分析

匯率風險

本集團主要在中國營運，大多數交易以人民幣結算。由於本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，故本集團並不面臨外匯風險，惟主要自投資者收取作為出資款項以美元及港元計值的銀行現金及定期存款除外。

於2019年12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2019年12月31日止年度的虧損將增加或減少人民幣0.6百萬元（2018年：人民幣0.3百萬元）。

於2019年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘人民幣兌港元升值或貶值10%，截至2019年12月31日止年度的虧損將增加或減少人民幣45.1百萬元（2018年：零）。

資產負債比率

資產負債比率按計息借款減現金及現金等價物以及自取得日起到期時間超過三個月的定期存款的差額除以權益總額再乘以100%計算。於2019年12月31日，本公司處於淨現金狀況，因此資產負債比率不適用。

執行董事

Xuefeng YU，56歲，為本公司聯合創始人之一。Yu博士於2009年1月13日獲委任為執行董事，並自2009年1月起擔任本公司首席執行官。彼目前亦擔任提名委員會成員。Yu博士主要負責監督本公司的戰略發展、整體經營管理及重大決策。此外，Yu博士亦負責管理本公司商業運營中心。Yu博士主導自加拿大麥克馬斯特大學引進一種新的重組結核疫苗，且該疫苗的開發得到了Aeras全球結核病疫苗基金會(Aeras Global TB Vaccine Foundation)及中國科學技術部的支持。其亦主導自加拿大國家研究委員會引進腺病毒載體細胞系及相關生產技術，為Ad5-EBOV的研制奠定了基礎。Yu博士在生物技術研究和開發方面有30多年的經驗。自1988年至1991年，Yu博士在南開大學生物系擔任講師。自1996年至1998年，Yu博士在IBEX Technologies Inc. (一家在多倫多證券交易所上市的公司，代號：IBT)擔任科學家。Yu博士於1998年5月加入賽諾菲巴斯德，於離開該公司時擔任加拿大發酵開發總監。Yu博士於1985年7月自南開大學獲得微生物學學士學位並於1988年6月獲得微生物學碩士學位。彼於1998年6月獲得加拿大麥吉爾大學微生物學博士學位。

Shou Bai CHAO，57歲，於2018年6月22日獲委任為執行董事，並於2018年5月1日獲委任為首席運營官。彼目前亦擔任薪酬與考核委員會成員。Chao博士主要負責本公司的日常運營管理及戰略發展。此外，Chao博士亦負責生產管理及質量控制。Chao博士在生物技術行業有約33年經驗。加入本公司之前，Chao博士曾在多家公司及組織任職，包括自1985年至1987年於中國科學院工程研究院擔任研究工程師，自1987年9月至1992年3月於滑鐵盧大學工業生物技術中心擔任研究員，自1992年8月至1993年8月於Philom Bios Ltd.擔任生物工程師，自1993年8月至1997年4月於賽諾菲巴斯德擔任細菌疫苗經理，自1997年4月至2000年8月擔任驗證合規經理，自2000年8月至2000年12月於Genentech Inc.擔任質量保證技術支持高級經理，自2001年1月至2007年12月於Wyeth Pharmaceuticals擔任疫苗技術助理副總裁，自2008年1月至2018年4月於AstraZeneca plc擔任副總裁及高級副總裁，及自2014年6月至2016年6月擔任美國華人生物醫藥科技協會(Chinese Biopharmaceutical Association-USA)會長及理事。Chao博士於1982年7月獲得江西工學院(現稱南昌大學)無機化學工程學士學位，及於1985年7月獲得中國科學院化學冶金碩士學位。Chao博士於1992年10月畢業於加拿大滑鐵盧大學，獲生物化學工程博士學位。Chao博士為Mao博士的配偶、本公司聯合創始人之一、本公司高級副總裁兼副總經理。



董事、監事及高級管理層

朱濤，47歲，為本公司聯合創始人之一。朱博士於2009年1月13日獲委任為執行董事及自2009年1月起擔任本公司首席科學官。彼主要負責領導本公司的疫苗研發。此外，朱博士亦負責管理監管及臨床事務。朱博士與軍事醫學研究院生物工程研究所的專家一起，領導中國唯一可用的重組埃博拉疫苗的開發和臨床前研究，該疫苗的生產已獲得國家食藥監局批准。彼亦領導聯合疫苗項目和PBPV項目，該等項目均獲選為「國家十二五『重大新藥創製』重大科技專項」。其成就亦包括建立多糖蛋白結合技術平台，並開發了多種載體、多種產品(包括MCV4)的工藝開發、臨床前研究及臨床申請，及在中國發明七項專利。朱博士於2004年12月至2005年12月在Integrated Genomics Inc.擔任科學家，並於2006年1月加入賽諾菲巴斯德，於2008年11月離開該公司時擔任高級科學家。朱博士於1995年7月獲清華大學生物科學與技術學士學位，並於1998年6月獲生物化學碩士學位。彼於2003年4月畢業於美國匹茲堡大學(University of Pittsburgh)，獲化學工程博士學位，並於2004年10月前在美國卡耐基梅隆大學(Carnegie Mellon University)進行博士後研究。

Dongxu QIU，60歲，為本公司聯合創始人之一。Qiu博士於2009年1月13日獲委任為執行董事，並自2009年1月起擔任高級副總裁。其主要負責就本公司的業務和戰略發展提供意見。Qiu博士領導了本公司幾輪融資及PCV13和PPV23的技術轉讓。Qiu博士在生物技術行業有約25年經驗。自1993年1月至1998年4月，Qiu博士在Biomira, Inc.擔任研究科學家。自1999年至2000年，彼於Altarex Inc.擔任產品運營副主管，負責分析開發及產品配方。Qiu博士自2000年至2002年擔任ARIUS Research Inc.科學運營主管，自2003年5月至2005年9月擔任MDS Capital亞洲總裁，自2006年至2009年擔任上海吉瑪製藥技術有限公司顧問，及自2007年3月至2011年4月擔任ChinaBio LLC總經理。Qiu博士目前擔任蘇州吉瑪基因股份有限公司的董事。Qiu博士於1982年7月畢業於瀋陽藥學院(現稱瀋陽藥科大學)，獲藥學學士學位。彼於1987年12月取得北京醫科大學(現稱北京大學醫學部)藥學博士學位。彼於1989年11月至1991年4月在德國康斯坦茨大學(University of Konstanz)繼續其化學工程博士後研究，並於1992年5月至1993年1月在加拿大蒙特利爾大學(University of Montreal)繼續該研究。Qiu博士於2000年10月獲得加拿大西安大略大學(University of Western Ontario)工商管理碩士學位。

非執行董事

許強，51歲，於2011年12月31日獲委任為非執行董事。許先生主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。自1998年4月至2003年4月，許先生曾任蘇州工業園區國有資產管理有限公司投資銀行部經理。自2005年3月至2007年3月，彼任蘇州工業園區地產經營管理有限公司投資部總經理。許先生現任蘇州工業園區資產管理有限公司董事會主席。許先生於2004年12月獲得香港大學工商管理碩士學位。

林亮，45歲，於2013年8月6日獲委任為非執行董事。彼目前亦擔任薪酬與考核委員會成員。林先生主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。林先生在中歐國際工商學院攻讀前，曾擔任Beijing Merek Pharmaceutical Consulting, Ltd.的助理產品經理，直至2007年6月。林先生於2009年4月至2010年4月擔任葛蘭素史克(中國)投資有限公司的業務發展經理。林先生於2011年2月至2017年3月於禮來亞洲基金擔任投資總監，並自2017年3月起成為合夥人。彼目前亦擔任瀋陽興齊藥股份有限公司(一家在深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300573)、聖湘生物科技股份有限公司、上海緯諾醫藥科技有限公司、深圳市原力生命科學有限公司、2Health Bioscience Inc.及北京凱因科技股份有限公司的董事。林先生於1996年7月取得中國藥科大學化學及製藥技術學士學位，並於1999年6月取得同校的藥物化學碩士學位。林先生於2009年3月獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

梁穎宇，49歲，於2015年9月16日獲委任為非執行董事。彼目前亦擔任提名委員會成員。梁女士主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。梁女士於2003年至2007年為生原醫療科技(香港)有限公司的聯合創始人兼執行董事，自2007年12月起成為啟明發展(香港)有限公司合夥人，並於以下公司擔任董事：自2010年3月起於甘李藥業股份有限公司，自2014年3月起於浙江諾爾康神經電子科技股份有限公司，自2018年5月起於福建和瑞基因科技有限公司，自2009年7月起於杭州啟明醫療器械股份有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代碼：2500)，及自2014年起於Zai Lab Limited(一家於納斯達克上市的公司，股份代碼：ZLAB)。此外，梁女士於2013年9月至2017年6月擔任成都市貝瑞和康基因技術股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代碼：000710)的董事。梁女士於2016年6月獲香港特別行政區政府委任為太平紳士。梁女士於1992年5月獲得康奈爾大學管理學士學位，並於2001年6月獲得斯坦福大學工商管理碩士學位。

肖治，41歲，於2019年6月28日獲委任為非執行董事。彼目前亦擔任審計委員會成員。肖先生主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。肖先生自2016年起擔任國投創新投資管理有限公司董事總經理。肖先生目前擔任浙江創新生物有限公司董事、迪哲(江蘇)醫藥有限公司董事、北京天智航醫療科技股份有限公司(一家於2019年4月1日在全國中小企業股份轉讓系統退市的)公司)董事及廣東宏川智慧物流股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002930)獨立非執行董事。肖先生在中國農業大學獲得獸醫學士學位，並在清華大學獲得工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

韋少琨，56歲，於2018年6月22日獲委任為獨立非執行董事，其委任於上市後生效。彼目前亦擔任審計委員會及提名委員會成員。韋先生主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。韋先生於1987年7月至1990年9月間擔任The MAC Group, Inc. (Hong Kong) (目前是Capgemini集團的一部分)的分析師，並於1992年至1994年擔任美國Postal Buddy Corporation的財務分析師。彼自1994年9月至2002年5月間先後擔任Jardine Fleming Holdings Limited (Hong Kong) (現為JPMorgan Chase & Co.的一部分)企業融資部的助理經理、經理、副董事及董事，以及JPMorgan Securities (Asia Pacific) Limited併購部副總裁。彼於2004年5月至2015年10月間擔任UBS AG (Hong Kong)投資銀行部全球醫療集團執行董事、董事總經理及亞洲區負責人。於2018年2月到2020年1月期間，彼擔任UBS AG Hong Kong Branch的顧問及自2016年6月起至2019年6月擔任上海復星醫藥(集團)股份有限公司(一家於上海證券交易所及香港聯交所上市的公司，股份代號：600196及2196)的獨立非執行董事。韋先生於1987年11月自香港大學獲得社會科學學士學位，並於1992年6月獲得洛杉磯加利福尼亞大學John E. Anderson Graduate School of Management工商管理碩士學位。

辛珠，51歲，於2018年6月22日獲委任為獨立非執行董事，其委任於上市後生效。彼目前亦擔任審計委員會主席及薪酬與考核委員會成員。辛女士主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。自2006年至2014年，辛女士曾於多家公司擔任高級管理層職位，包括合生創展集團有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：754)的副總裁、中國奧園地產集團(一家於聯交所上市的公司，股份代號：3883)的執行董事兼執行副總裁(主要負責融資、會計及審計)及龍光地產控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：3380)的首席財務官。自2015年5月至2017年3月，彼擔任頤和地產集團的執行副總裁。辛女士在會計、審計及企業財務管理方面擁有豐富的經驗。彼自2010年10月起成為澳大利亞註冊會計師公會會員。辛女士於1990年7月獲得中國人民大會計學士學位，並於1999年12月獲得奧克蘭國際學院國際管理學工商管理碩士學位。

桂水發，55歲，於2019年11月29日獲委任為獨立非執行董事。彼目前亦擔任薪酬與考核委員會主席及提名委員會成員。桂先生主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。桂先生自2018年6月起擔任優刻得科技股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：688158）財務總監，並自2018年7月起擔任優刻得科技股份有限公司董事、財務總監及董事會秘書。桂先生擔任多家公司董事，包括自2013年2月起擔任上海師牛資產管理有限公司執行董事、自2018年12月起擔任上海隧道工程股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600820）董事、自2018年5月起擔任上海機電股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600835）獨立非執行董事、自2018年6月起擔任上海證識智能科技有限公司董事、自2014年12月起擔任武漢銀泰科技電源股份有限公司董事及自2019年4月起擔任蘇州工業園區凌志軟件股份有限公司（一家於全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司上市的公司，股份代號：830866）獨立非執行董事。桂先生曾任職於上海財經大學並於1989年7月至1993年12月擔任助教。彼於1994年1月至1997年12月擔任上海證券交易所上市部業務經理，並於1998年1月至2001年9月擔任市場發展部副總監及總監。2001年10月至2011年12月，彼擔任東方證券股份有限公司（一家於香港聯交所（股份代號：03958）及上海證券交易所（股份代號：600958）上市的公司）副總經理、財務總監及董事會秘書。彼於2004年10月至2012年4月擔任匯添富基金管理有限公司董事長。2012年4月至2017年8月，擔任樂成集團有限公司總裁。2017年9月至2018年5月，彼擔任證通股份有限公司副總經理。桂先生於1989年6月在上海財經大學獲得會計學士學位，並於2004年9月在香港大學獲得工商管理碩士學位。彼自1998年4月起為中國註冊會計師協會會員。

劉建忠，56歲，於2019年11月29日獲委任為獨立非執行董事。彼目前亦擔任提名委員會主席及薪酬與考核委員會成員。劉先生主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。劉先生自2012年1月起擔任銀谷控股集團有限公司副總裁、自2016年7月起擔任中義（北京）健康研究院院長、自2018年2月起擔任中義（泰州）醫藥科技有限公司總經理及執行董事及自2015年11月起擔任綿竹銀谷玫瑰商貿有限公司總經理及執行董事。劉先生於1989年7月2003年6月擔任國家質量監督檢驗檢疫總局的疾病控制處處長。2003年7月至2011年12月，彼擔任賽諾菲巴斯德（醫藥公司Sanofi S.A.的疫苗分部）科學事務部總監。劉先生於1989年6月在北京大學醫學部獲得醫學學士學位。彼於1998年3月在澳洲科廷大學獲得衛生科學碩士學位。



董事、監事及高級管理層

監事

李江峰女士，43歲，於2019年11月29日獲委任為監事及監事會主席。李女士自2011年3月起擔任深圳市達晨財智創業投資管理有限公司醫療健康投資部董事總經理。李女士曾擔任多家公司的董事，包括自2011年10月起於廣州珒瑪珈智能設備股份有限公司、自2015年6月起於廣州市三甲醫療信息產業有限公司、自2015年9月起於廣東朗呈醫療器械科技有限公司、自2018年8月起於上海菲爾紹阿克曼生物科技有限公司、自2018年10月起於上海奧浦邁生物科技有限公司、自2018年10月起於上海阿克曼醫學檢驗所有限公司。彼亦分別自2016年1月及2016年8月起於深圳市凱瑞康信息技術有限公司及廣東歐譜曼迪科技有限公司擔任監事。李女士於2004年2月至2007年8月擔任廣州科技創業投資有限公司投資經理。彼於2007年8月至2011年3月擔任廣州海匯投資管理有限公司投資總監。李女士於1999年7月獲得南開大學生物化學與分子生物學學士學位。彼於2002年7月獲得南開大學生物化學與分子生物學碩士學位。

鄒潔羽，30歲，於2016年6月14日獲委任為監事。鄒女士於2015年6月加入禮來亞洲基金，先後擔任投資經理、高級投資經理及副總裁，並自2019年9月起擔任執行董事。自2014年2月至2015年4月，鄒女士擔任復星高科技集團有限公司的投資經理，負責投資項目管理。自2012年至2014年，鄒女士於Michael Allen Company擔任研究助理，主要負責提供諮詢服務。鄒女士於2010年7月畢業於北京大學，獲生物學學士學位。彼於2012年5月獲得耶魯大學公共衛生碩士學位。

廖正芳，35歲，於2016年12月15日獲委任為職工監事。彼於2010年6月加入本公司擔任行政助理，並於2013年6月獲委任為項目經理，並於2014年3月獲委任為項目部經理。廖女士於2018年10月獲委任為執行辦公室高級經理。在加入本公司之前，廖女士於2008年7月至2010年5月擔任中國扶貧基金會的項目主管。廖女士於2008年7月畢業於中央民族大學，獲生物技術學士學位。

高級管理層

Helen Huihua MAO，58歲，為本公司聯合創始人。Mao博士於2009年1月13日獲委任為高級副總裁。彼主要負責海外法規事務。Mao博士曾為本公司質量運營高級副總裁及質量主管，並就疫苗研發、臨床試驗材料生產及商業化建立質量管理體系以符合國家食藥監局、世衛組織、USFDA及歐盟GMP的規範。Mao博士在製藥和生物藥物研發、技術轉讓、質量及監管合規方面擁有超過25年的經驗。在加入本公司之前，他曾擔任多個職務並不斷晉升，包括自1990年10月至1999年7月，擔任Albright & Wilson Americas開發工程師；自2000年5月至2001年5月，擔任Apotex設施及設備資質專家；自2001年7月至2005年4月，擔任Wyeth Pharmaceuticals, Inc.項目經理及質量總監；及自2006年6月至2011年5月，擔任Endo Pharmaceuticals plc質量總監。彼亦為天津科技大學兼職教授。Mao博士於1982年7月畢業於江西工學院（現稱南昌大學），獲得化學工程學士學位。彼分別於1984年10月及1988年8月獲得中國科學院化學工程碩士學位及化學工程博士學位。自1988年12月至1990年9月，Mao博士在加拿大滑鐵盧大學進行博士後研究。Mao博士於2009年自Villanova University獲得工商管理碩士學位。Mao博士是本公司執行董事、首席運營官兼副總經理Chao博士的配偶。

王靖，39歲，於2020年3月27日獲委任為本公司首席財務官，並自2017年2月起擔任董事會秘書。王女士於2012年6月加入本公司，在獲委任為首席財務官之前曾擔任多個職位。王女士領導本公司成功於聯交所首次公開發售，建立我們的融資、財務管理、人力資源及行政管理系統，並完成總計約743百萬元人民幣的首次公開發售前融資。自2005年7月至2012年5月，王女士曾於天士力控股集團有限公司多家附屬公司任職，負責國內及海外市場疫苗等藥品的業務發展。自2002年3月至2005年6月，王女士任職於中化天津進出口公司。王女士於2011年1月獲得北京大學工程碩士學位。

聯席公司秘書

崔進，33歲，於2019年3月28日獲委任為本公司聯席公司秘書。彼於2016年5月加入本公司擔任企業戰略部執行經理，主要負責戰略研究、業務開發及財務管理。自2017年3月至2018年10月彼亦擔任本公司首席執行官助理，並負責協助本公司總裁進行業務戰略的日常運營。於2018年10月，崔先生獲委任為證券事務部負責人，負責資本營運、資訊披露及就投資者關係協助董事會秘書。自2015年8月至2016年4月，崔先生擔任九州證券股份有限公司天津分公司投行部執行總監。自2012年6月至2015年7月，崔先生任職於天津股權交易所，負責交易管理及項目管理。崔先生於2009年6月畢業於天津財經大學，獲精算與風險管理學士學位。彼於2011年12月獲得格拉斯哥大學國際金融分析碩士學位。

趙明璟，43歲，於2019年3月28日獲委任為本公司聯席秘書。趙先生目前擔任Vistra Corporate Services (HK) Limited企業服務執行董事。彼在公司秘書領域擁有逾10年經驗。趙先生自2003年起擔任英國特許秘書及行政人員公會會員及香港特許秘書公會（「香港特許秘書公會」）會員，並自2015年9月起成為香港特許秘書公會資深會員。彼亦持有香港特許秘書公會頒發的執業者認可證明。彼為香港特許秘書公會的會籍委員會及專業服務小組成員以及香港特許秘書公會理事會成員。趙先生於1999年6月獲得加拿大多倫多大學文學學士學位，及於2003年11月獲得香港城市大學專業會計及資訊系統文學碩士學位。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東的權益及提升其企業價值。本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的所有適用條文。

董事會認為，於報告期內，本公司一直恪守企業管治守則所載之全部適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條及第E.1.2條除外，詳情載於下文。

董事及監事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司經向全體董事作出具體查詢後，確認全體董事及監事於報告期內均已遵守標準守則。

本公司亦已就有可能掌握有關彼等於本公司證券交易的內部資料之相關僱員進行證券交易而制訂書面指引（「僱員書面指引」），其條款不遜於標準守則。於報告期內，本公司並無發現任何相關僱員不遵守僱員書面指引的情況。

董事會

董事會的組成

於本年度報告日期，董事會由四名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事組成，即：

執行董事

Xuefeng YU博士（主席、首席執行官兼總經理）

Shou Bai CHAO博士（首席運營官兼副總經理）

朱濤博士（首席科學官兼副總經理）

Dongxu QIU博士（高級副總裁兼副總經理）

非執行董事

許強先生

林亮先生

梁穎宇女士

肖治先生

獨立非執行董事

韋少琨先生

辛珠女士

桂水發先生

劉建忠先生

董事的履歷資料及與董事會成員的關係於本年度報告第19至第26頁「董事、監事及高級管理層」一節披露。

主席及最高行政人員

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與最高行政人員的角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。自上市日期起，Yu博士擔任董事會主席並繼續擔任本公司首席執行官及總經理。Yu博士自我們開始營業以來即身兼本公司首席執行官及總經理二職，董事會認為其有益於本公司業務前景及營運效率。

董事會認為，該架構將不會影響本公司董事會與管理層之間的權責平衡，原因是：(i)董事會作出的決策須至少經大多數的董事批准；(ii) Yu博士及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)彼應為本公司的利益以符合本公司最佳利益的方式行事，並據此為本公司作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優秀人才組成，確保董事會權責平衡，他們會定期會面以討論影響本公司營運的事宜。此外，本公司的整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層深入討論後共同制定。

董事會將繼續檢討本公司企業管治架構的有效性，以評估是否需將董事會主席與首席執行官的職務分離。

因此，董事會認為，於有關情況下偏離企業管治守則守則條文第A.2.1條乃屬合適，而現有安排屬有益且符合本公司及其股東的整體利益。

獨立非執行董事

於報告期內，董事會一直遵守上市規則中有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會三分之一，其中一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識)之規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引發出的獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

委任、重選及罷免董事

本公司各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立特定年期的服務合同。非執行董事及獨立非執行董事已獲委任，直至現任董事會任期屆滿為止，除非本公司或有關董事予以終止。各董事的任期須根據公司章程及上市規則於股東大會上輪值退任及膺選連任。

本公司可根據公司章程於任何董事任期屆滿前通過普通決議案將其罷免，即使公司章程或本公司與該董事訂立的任何協議有任何相反規定亦然。

當董事會出現職缺時，提名委員會將評估董事會所需技巧、知識及經驗，並識別該職缺是否存在任何特殊要求。提名委員會將識別合適人選並召開提名委員會會議，就提名董事進行討論及投票，並向董事會推薦擔任董事的人選。

提名委員會將考慮具備能夠最佳輔助及促進董事會效率的個別技能、經驗及專業知識的人選。

提名委員會考慮董事會組成的整體平衡時，將計及本公司董事會多元化政策。

本公司已制定董事提名政策。在評估及釐定董事候選人時，提名委員會及董事會應考慮以下因素：個人品格；與本集團業務及策略相關的專業資格、技能、知識及經驗；董事及董事會專門委員會成員願意投入足夠時間履行職責；其委任是否符合上市規則的規定（包括獨立非執行董事的獨立性規定）；彼等的委任是否符合本公司的董事會多元化政策及提名委員會為使董事會成員多元化而採納的任何可計量目標。

董事的責任

董事會負責領導及監控本公司；並共同負責指導及監督本公司事務。

董事會藉由制定戰略及監察其執行並透過其委員會直接及間接領導並指導管理層、監察本集團的營運及財務表現，以及確保備有良好的內部控制及風險管理制度。

全體董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）均為董事會帶來多種領域之寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

獨立非執行董事負責確保本公司有高水平的監管報告，並在董事會內發揮平衡作用，就企業行動及營運作出有效的獨立判斷。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料，並可應要求於適當情況下尋求獨立專業意見，以履行彼等對本公司的職責。

董事會有權決定與本公司政策事務、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易（特別是可能涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事及其他重要營運事務有關的所有重大事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理之職責轉授予管理層。

董事及高級職員責任保險

本公司已安排適當保險，就因公司事務而對董事、本公司之高級職員及高級管理層採取的法律行動，為董事及高級職員提供責任保險。

董事的持續專業發展

全體董事應參與持續專業進展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每名新委任的董事均應在首次接受委任時獲得正式、全面及特為其而設的就任須知，以確保其對本公司的業務及運作均有適當的理解，以及完全知悉上市規則及相關法定規定下的董事責任及義務。

於報告期內，董事亦定期獲簡介相關法例、規則及規例之修訂或最新版本。本公司將為董事安排內部簡報，並於適當時候向董事提供相關議題的閱讀材料。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

於報告期內，各董事已參加本公司法律顧問舉辦的培訓課程。該培訓的內容涉及董事職責及上市公司的持續義務。

董事會委員會

董事會已成立三個委員會，即審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會。本公司所有董事會委員會均訂有具體書面職權範圍，清楚列明其職權及職責。董事會委員會的職權範圍刊載於本公司網站及聯交所網站，並可應要求供股東查閱。

審計委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則成立審計委員會，並制訂書面職權範圍。審計委員會由三名成員組成，即肖治先生、韋少琨先生及辛珠女士。辛珠女士已獲委任為審計委員會主席，並為持有適當專業資格的獨立非執行董事。

審計委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序及內部監控系統、監督審計程序、審閱及監督本公司現有及潛在風險以及履行董事會指派的其他職責及責任。審計委員會已符合上市規則所規定的所有適用責任及職責。

審計委員會於報告期內舉行三次會議，委員會成員的出席記錄載列如下。以下為審計委員會於報告期內的工作概要：

- 審閱中期業績及報告、本集團的財務及會計政策與慣例及審計範圍以及委任核數師；
- 檢討財務監控系統及委聘非核數服務；及
- 審閱風險管理及內部監控系統以及內部審核職能，並與管理層及內部審計討論其發現

審計委員會亦與本公司外聘核數師舉行兩次會議。

薪酬與考核委員會

本公司已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則成立薪酬與考核委員會，並制訂書面職權範圍。薪酬與考核委員會由五名成員組成，即Shou Bai CHAO博士、林亮先生、辛珠女士、桂水發先生及劉建忠先生。桂水發先生已獲委任為薪酬與考核委員會主席。薪酬與考核委員會的主要職責為制定及審閱董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就僱員福利安排提供建議。薪酬與考核委員會已符合上市規則所規定的所有適用責任及職責。

薪酬與考核委員會於報告期內舉行一次會議，委員會成員的出席記錄載列如下。以下為薪酬與考核委員會於報告期內的工作概要：

- 就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出建議
- 就執行董事的服務合同向董事會作出建議
- 審閱非執行董事的薪酬並向董事會作出建議
- 檢討本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並向董事會作出建議
- 檢討本公司董事及高級管理層履行職責的情況及進行彼等的年度績效考核

董事薪酬的詳情載於合併財務報表附註36(a)。

截至2019年12月31日止年度，本集團高級管理層（董事除外）的薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍	高級管理層人數
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	1
人民幣2,000,001元至人民幣3,000,000元	1

提名委員會

本公司已根據上市規則附錄十四所載企業管治守則成立提名委員會，並制訂書面職權範圍。提名委員會由五名成員組成，即Xuefeng YU博士、梁穎宇女士、韋少琨先生、桂水發先生及劉建忠先生。劉建忠先生已獲委任為提名委員會主席。提名委員會的主要職責為就委任及罷免本公司董事向董事會提供建議。提名委員會已符合上市規則所規定的所有適用責任及職責。

提名委員會於報告期內舉行兩次會議，委員會成員的出席記錄載列如下。以下為提名委員會於報告期內的工作概要：

- 評核獨立非執行董事的獨立性
- 考慮及／或就重選董事向董事會作出建議及甄選以及推薦董事候選人
- 檢討董事會的架構、規模及組成

於評估董事會的組成時，提名委員會將考慮若干方面以及本公司董事會多元化政策所載董事會多元化相關因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業與地區經驗等等。提名委員會將討論及協定實現董事會多元化的可計量目標（如需要），並建議董事會採納。

在物色及甄選合適的董事候選人時，提名委員會在向董事會作出推薦建議前，會考慮候選人的性格、資格、經驗、獨立性（就委任獨立非執行董事而言）及董事會多元化方面（如適用）。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

於報告期內，董事會已審閱以下事項：

- 本公司的企業管治政策及常規、遵守法律及監管規定的狀況
- 董事及高級管理層的培訓及持續專業進展
- 適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊（如有）
- 本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露

董事會會議及董事出席記錄

董事會定期會議應每年召開至少四次，大部分董事可親身出席或透過電子通訊方式積極參與。

除董事會定期會議外，主席亦於報告期內與獨立非執行董事舉行無其他董事出席的會議。

於本年度，董事會舉行八次會議，而董事於截至2019年12月31日止年度舉行的董事會及董事委員會會議以及本公司股東大會的出席記錄載於下表：

董事姓名	會議出席記錄					
	董事會	審計委員會	薪酬與考核委員會	提名委員會	股東週年大會	其他股東大會
Xuefeng YU博士	8/8	不適用	不適用	2/2	0/1	1/1
Shou Bai CHAO博士	8/8	不適用	1/1	不適用	1/1	1/1
朱濤博士	8/8	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
Dongxu QIU博士	8/8	不適用	不適用	不適用	0/1	1/1
許強先生	8/8	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1
林亮先生	8/8	不適用	1/1	不適用	1/1	0/1
梁穎宇女士	8/8	不適用	不適用	2/2	0/1	0/1
肖治先生 (於2019年6月28日獲委任)	5/5	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
韋少琨先生	6/6	3/3	不適用	2/2	0/1	0/1
辛珠女士	6/6	3/3	1/1	不適用	0/1	1/1
桂水發先生 (於2019年11月29日獲委任)	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
劉建忠先生 (於2019年11月29日獲委任)	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
Luis BARRETO博士 (於2019年11月29日辭任)	4/4	不適用	1/1	2/2	0/1	0/1
Pierre Armand MORGON博士 (於2019年11月29日辭任)	4/4	不適用	1/1	2/2	0/1	0/1
尹正博士 (於2019年6月28日辭任)	3/3	1/1	不適用	不適用	0/1	不適用

根據企業管治守則的守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席Yu博士因赴剛果民主共和國應對埃博拉病毒爆發，而未能出席本公司於2019年6月28日舉行的股東週年大會。彼將出席股東週年大會的職務委任予本公司首席運營官，主席認為首席運營官為處理該職務的適合人選。主席將竭力出席本公司日後所有的股東大會。

內部監控及風險管理

董事會認可其對風險管理及內部監控系統的責任，並有責任檢討其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅能就不會有重大的失實陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

董事會全權負責評估及釐定本公司為達成策略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持合適且有效的風險管理及內部監控系統。

審計委員會協助董事會領導管理層及監督其設計、實施及監察風險管理及內部監控系統。

本公司已制定及採納多項風險管理程序及指引，並透過主要業務流程及辦公室職能界定實施權限。各部門均定期進行內部監控評測，以識別可能影響本集團業務及包括主要營運及財務流程、監管合規及資料安全在內多個方面的風險。

管理層與部門主管互相協調，評估出現風險的可能性、提供應對計劃及監督風險管理進度，並向審計委員會及董事會匯報所有發現及有系統的功效。管理層已向董事會及審計委員會匯報於報告期內風險管理及內部監控系統的有效性。

董事會在審計委員會以及管理層報告的支援下，對於報告期內的風險管理及內部監控系統（包括財務、營運及合規控制）進行檢討，並認為有系統為有效及充足。年度檢討亦涵蓋財務申報及內部審計職能與僱員資格、經驗及相關資源。

本公司已制訂披露政策，為本公司董事、高級人員、高級管理層及相關僱員處理機密資料、監督資料披露及回應查詢提供全面指引。本公司已實施控制程序，確保未經許可存取及使用內幕消息遭到嚴格禁止。

董事對財務報表的責任

董事確認彼等編製本公司截至2019年12月31日止年度財務報表的責任。

董事並不知悉任何與可能嚴重影響本公司持續經營能力的事件或情況有關的重大不確定因素。

本公司獨立核數師就其對財務報表的申報責任的聲明載於本年度報告第79至第83頁的獨立核數師報告。

核數師酬金

於報告期內，就核數及非核數服務已付或應付本公司核數師的酬金如下：

	人民幣千元
審計服務	6,250
其他核證服務	100
非審計服務	119
總計	6,469

公司秘書

本公司已從外部委任趙明璟先生為本公司聯席公司秘書。趙先生與本公司的主要聯絡人為執行董事兼董事會主席Yu博士。本公司另一名聯席公司秘書崔進先生亦為本公司證券事務部副總監。

截至2019年12月31日止年度，趙先生及崔先生均已遵守上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

召開臨時股東大會的權利

作為其中一項保障股東權益及權利的措施，本公司鼓勵股東參與股東大會並於會上投票。本公司須每年舉行股東週年大會，地點由董事會釐定。股東週年大會以外的各股東大會均稱為臨時股東大會。

本公司股東週年大會將為董事會與股東提供一個溝通的場合。董事會將於股東週年大會上回答股東提出的問題。

根據公司章程第106條，臨時股東大會可由兩名或以上於書面要求日期持有有權於股東大會上投票的本公司繳足股本10%或以上的股東要求召開。有關要求須以書面形式向董事會提出，以要求董事會召開臨時股東大會處理有關要求中指明的任何事項。該會議應盡快舉行。倘董事會在收到前述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出要求的股東可以自行召開會議，因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所產生的合理費用，應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

本公司股東提名人選參選董事的程序

根據公司章程及中華人民共和國公司法（經不時修訂），董事由股東大會選舉產生。

公司章程第121條規定，有關擬提名董事候選人以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應於股東大會召開七(7)天前發給本公司。計算通知的期限時，不包括會議召開當日和通知發出當日。

向董事會作出查詢的權利

股東可將書面查詢郵寄至本公司總部，以向本公司董事會作出任何查詢：中國天津市經濟技術開發區西區南大街185號西區生物醫藥園四層401-420；或香港：香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1901室或電郵至 ir@cansinotech.com。

與股東的溝通

本公司已就其本身與其股東、投資者及其他利益相關方設立多個溝通渠道。當中包括(i)刊發中期及年度報告及／或寄發通函、通告及其他公告；(ii)股東週年大會或臨時股東大會為股東提供向董事會提出意見及交流觀點的平台；(iii)於本公司網站及聯交所網站可供查閱的本集團最新及主要資料；(iv)本公司網站提供本公司與其利益相關方之間的溝通渠道；及(v)本公司於香港的H股股份過戶登記處就所有股份登記事宜為股東提供服務。

章程文件變動

本公司的公司章程於上市日期生效，並分別於2019年4月15日及2019年11月29日修訂。除上述者外，截至2019年12月31日止年度，本公司章程文件並無重大變動。

有關股東的政策

本公司已制定股東通訊政策，以確保股東的意見及關注得到妥善處理。本公司定期檢討該政策以確保其成效。

本公司已根據企業管治守則的守則條文第E.1.5條採納股息派付的政策，有關詳情亦載於其公司章程，概述如下：

公司可以下列其中一種形式（或同時採取兩種形式）分派股息：

- (1) 現金；
- (2) 股份。

就向內資股股東派付的現金股息及其他款項，本公司將以人民幣支付，而向外資股股東支付的有關付款則以人民幣計值及宣派並以外幣支付。本公司向外資股股東支付現金股息及其他款項所需的外幣須根據國家外匯管理相關規定取得。

根據適用法律及公司章程，日後是否決定派付股息將視乎多項因素而定，包括本公司的未來營運、資金需求、整體財務狀況及董事會可能認為相關的其他因素。

一 關於本報告

(一) 編製依據

本報告旨在客觀、公允反映康希諾生物股份公司(以下簡稱「康希諾生物」、「本公司」、「公司」或「我們」)2019年環境、社會及管治(「ESG」)方面之表現，有關管治部份的內容建議與本年度報告所載《企業管治報告》一併閱讀。本報告按照《上市規則》所載之附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「ESG報告指引」)進行撰寫。

本報告綜合考慮了本公司利益相關方關注重點與公司業務特點，旨在使利益相關方及其他讀者了解本公司ESG政策、舉措及表現，促進各利益相關方與本公司進行更充分的溝通與了解。

本報告已遵守ESG報告指引載列的「不遵守就解釋」條文。

(二) 報告範圍

如無特別註明，本報告涵蓋期限為2019年1月1日至2019年12月31日(「報告期」)。本報告所披露範圍為本公司主要生產及運營地點，即位於中國天津市的辦公樓宇與生產廠房。

(三) 資料來源

本報告的資料和案例主要來源於公司統計報告、相關文檔及內部溝通文件。本公司承諾本報告不存在任何虛假記載、誤導性陳述，並對其內容真實性、準確性和完整性負責。

二 ESG管理

(一) ESG管理理念

懷着「健康、希望、承諾」之初心，康希諾生物以「研發、生產和商業化高質量、創新及經濟實惠的疫苗」為使命，專業從事高質量人用疫苗的研發、生產和商業化，以在世界範圍內提供預防傳染病和感染病的解決方案為己任，致力於為全球公共衛生事業做出貢獻。

我們深知，良好的ESG管理對於回應利益相關方期望以及提升本公司表現至關重要。公司董事會負責把控和審閱ESG策略及報告，監管本公司ESG工作及重要事宜，確保該等策略反映本公司的核心價值及ESG相關風險管理和內部控制體系得到適當和有效地運行。

報告期內，我們基於自身業務特點，不斷優化社會責任和環境保護的組織體系和管理體系，進一步明確各部門ESG領域之職責，強化公司整體ESG管理。我們通過對體系的不斷檢查與完善，積極提升ESG績效表現。我們努力在全體員工中推行環保與社會責任文化，推動ESG理念融入公司運營，促進本公司可持續發展。

(二) 利益相關方溝通及實質性議題識別

我們相信了解利益相關方的訴求可以幫助公司確定長期發展方向，邁向更加可持續的未來。本公司搭建與利益相關方溝通的渠道，積極、坦誠與該等人士溝通交流。

我們識別的主要利益相關方、關注議題及溝通渠道列示於下表：

主要利益相關方	主要關注的ESG議題	主要溝通渠道
政府及監管部門	僱傭、供應鏈管理、產品責任、反貪污及社區投資	政策諮詢、事件匯報、信息披露及參與政府機構會議
股東及投資者	僱傭、產品責任及反貪污	股東大會、定期公告及官方網站
員工	僱傭、健康與安全、發展及培訓及勞工準則	季度會議、員工活動、一對一面談、意見收集箱及年中／年終總結大會
客戶及用戶	產品責任、反貪污	信息披露、官方公眾號及服務熱線
供應商	供應鏈管理及反貪污	供應商考察及供應商會議
媒體及非政府組織	排放物、資源使用、環境及天然資源、僱傭、供應鏈管理及產品責任	社交媒體、官方網站、新聞發佈會及交流會
社區	排放物、資源使用、環境及天然資源及社區投資	社區互動、公益活動、扶貧活動及社交媒體

報告期內，我們基於多種溝通渠道，並結合本公司運營內容，篩選識別出利益相關方最關注的ESG議題包括「產品責任」及「僱傭」；較重要議題包括「環境管理」、「發展及培訓」、「健康與安全」及「供應鏈管理」；相關議題為「勞工準則」、「反貪污」及「社區投資」等。

(三) 社會認可與榮譽

本公司自成立來已獲得多項榮譽或獎項，本報告期內獲各項認可及獲獎情況列示於下表：

所獲榮譽
國家級高新技術企業
天津瞪羚企業卓越創新獎
天津市技術領先型企業
中國最具成長力科技創新型醫藥企業
新中國成立70周年醫藥產業驕子企業
2019中國醫藥創新企業100強
科睿唯安(Clarivate Analytics)「亞太最具創新力製藥企業」榜單前十

三 環境

(一) 環境管理

我們遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《中華人民共和國大氣污染防治法》等相關法律法規，恪守環境責任。

基於公司辦公及生產特性，我們已建立環境管理制度體系，包括化學品使用及管理，廢棄物處理及管理、實驗室廢物、廢液處理原則等。我們設有專門環境、健康與安全(EHS)部門，主導公司整體環境管理與制度執行，提高員工環保意識。

我們對環境及天然資源的影響主要來自於辦公及生產過程中的資源消耗及排放物。我們已採取妥善措施控制資源使用及排放物處理過程，推廣節能減排措施，開展技術改造，於辦公及生產中注重環境績效，與環境和諧共處。

本報告期內，我們未發生任何重大違反中國環境法律法規的事件。

(二) 資源使用

我們消耗的主要資源為辦公及生產過程中的電力、天然氣及自來水。為了使資源得到充分利用，減少對自然環境影響，我們推行精益管理，提倡綠色辦公理念，開展技術優化，提升資源使用效率。

電能使用方面，我們逐步使用LED照明設施替換白熾燈照明，辦公室夏季空調制冷維持在26攝氏度。我們根據生產需要，優化車間內純蒸汽發生器、空調設備等使用方案，提升能效。

天然氣使用方面，我們調整燃氣鍋爐在停產時間的功率，並對室外蒸汽主管網進行改造，減少熱損失，提升燃氣使用效率。

水資源使用方面，我們優化純水機運行參數以降低水損耗；強化員工節水意識，提倡水資源重複利用；加強供水設施與管道的日常維護與保養，杜絕跑、冒、滴、漏現象。

資源使用關鍵績效指標⁽¹⁾

指標	2019年數據
能源消耗總量 ⁽²⁾ (兆瓦時)	38,144.88
直接能源消耗，包括：	
天然氣 (兆瓦時)	23,574.88
間接能源消耗，包括：	
電力 (兆瓦時)	14,570.00
單位樓面能源消耗 (兆瓦時 / 平方米)	7.48
耗水總量 ⁽³⁾ (噸)	229,196.00
單位樓面耗水量 (噸 / 平方米)	44.94

註：

- (1) 報告期內因公司員工人數增加、工藝驗證及設備驗證規模擴大，資源使用量較上一年度有所增加。報告期內我們尚未進行產品的商業化銷售，包裝物數據不適用於本公司。
- (2) 綜合能源消耗量根據電力和天然氣消耗量和中華人民共和國國家標準《綜合能耗計算通則(GB/T 2589-2008)》中換算因子計算。
- (3) 本公司使用的水資源來自市政供水，在求取適用水源上無問題。

(三) 排放物

我們的主要氣體排放包括溫室氣體及氮氧化物。溫室氣體主要來自辦公及生產過程中外購電力使用與天然氣燃燒。氮氧化物由生產過程中天然氣燃燒產生，我們通過提升天然氣使用效率減少氣體排放物產生。

我們產生的主要廢水包括工業廢水及生活污水。生活污水和生產廢水經生產廠房配套的污水站統一處理，達到地方排放標準後統一排入市政管網。我們設有污水監測儀器監控污水關鍵指標，確保廢水主要指標的排放濃度符合國家和地區排放標準。

無害廢棄物主要來源於辦公活動的生活垃圾。我們與工廠所在開發區環衛部門簽訂處理協議，由其統一收集生活垃圾與其他無害廢棄物並進行無害化處理。此外，我們提倡辦公用紙的二次利用，減少無害廢棄物產生。

有害廢棄物包括無機廢液、有機廢液、重金屬廢液、空玻璃試劑瓶、廢藥品、動物屍體、動物墊料、實驗室沾染廢棄物、機油、機油沾染物及離子交換樹脂等。我們設有危險廢棄物處理制度，於生產廠房周邊配套專門的有害廢棄物暫存庫，對有害廢棄物進行集中收集、分類入庫、預處理及暫存。我們與具有危險廢棄物收集、儲存及處理處置資質的公司簽訂危險廢棄物處理合約，由其定期處置所有有害廢棄物。在有害廢棄物預處理過程中，我們將廢藥品的紙質包裝材料拆解，減少有害廢棄物產生。

排放物關鍵績效指標⁽¹⁾

指標	2019年數據
溫室氣體排放總量 ⁽²⁾ (範圍1及2) (噸二氧化碳當量)	14,996.70
直接溫室氣體排放 (範圍1)，包括：	
天然氣 (噸二氧化碳當量)	4,609.75
間接溫室氣體排放 (範圍2)，包括：	
電力 (噸二氧化碳當量)	10,386.95
單位樓面溫室氣體排放量 (噸二氧化碳當量 / 平方米)	2.94
氮氧化物排放物總量 (噸)	1.44
有害廢棄物排放總量 (噸)	44.46
無害廢棄物排放總量 ⁽³⁾ (噸)	33.25
單位樓面有害廢棄物排放量 (噸 / 平方米)	0.0087
單位樓面無害廢棄物排放量 (噸 / 平方米)	0.0065
廢水 (噸)	164,845.60
化學需氧量 (噸)	5.91
氨氮 ⁽⁴⁾ (噸)	0.75

註：

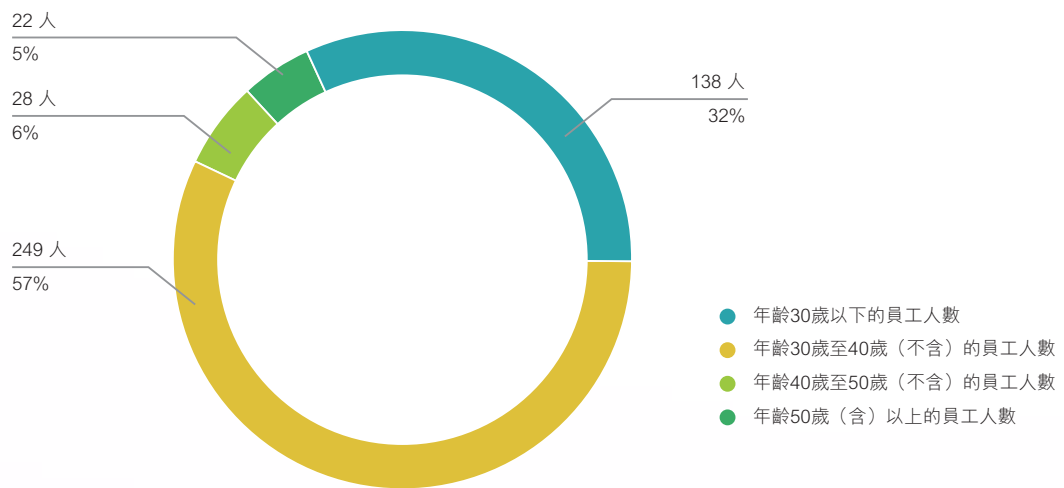
- (1) 報告期內因公司員工人數增加、工藝驗證及設備驗證規模擴大，排放量均較上一年度有所增加。
- (2) 溫室氣體清單包括二氧化碳、甲烷和氧化亞氮，主要源自外購電力及燃料。溫室氣體核算按二氧化碳當量呈列，並根據生態環境部刊發的《2017年度減排項目中國區域電網基準線排放因子》及政府間氣候變化專門委員會(IPCC)刊發的《2006年IPCC國家溫室氣體列表指南》進行核算。
- (3) 無害廢棄物主要來源於辦公活動的生活垃圾，生活垃圾由開發區環衛部門統一處理，尚不能單獨計量，我們依據國務院發佈的《第一次全國污染源普查城鎮生活源產排污系數手冊》進行了估算。
- (4) 本報告期內我們進一步提升了氨氮的數據統計能力。

四 僱傭及勞工常規

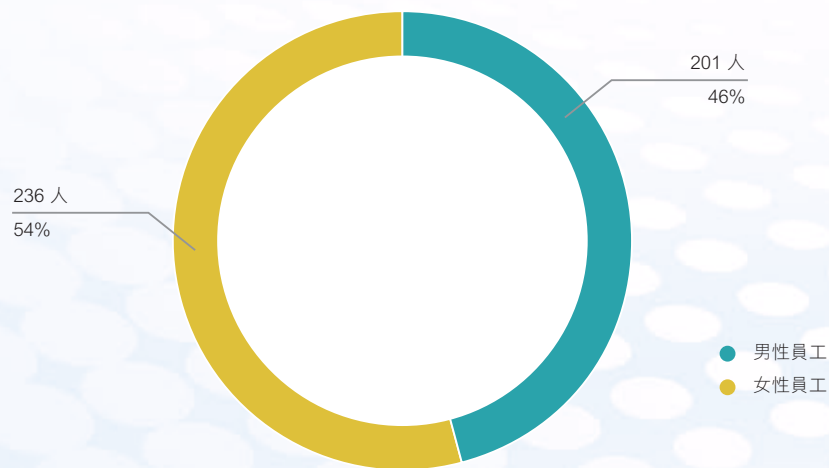
我們認為員工的成長與本公司的成功同等重要。我們努力打造舒適及和諧的工作場所，保障員工權益，注重員工健康安全，開展員工培訓，促進員工發展。

截至本報告期末，我們共有在職員工429人，顧問8人。

我們擁有一個多元化及充滿活力的員工團隊：



按年齡劃分的員工構成



按性別劃分的員工構成

(一) 僱傭與勞工準則

我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《禁止使用童工規定》、《工傷保險條例》及《女職工勞動保護特別規定》等相關法律法規，嚴禁僱用童工和強制勞工。報告期內，本公司未有童工及強制勞工案例。

我們設有相應的內部管理制度，並按下文所述，規範管理員工招聘、離職、薪酬、福利、績效與晉升等事宜。

1. 招聘與離職

我們設有招聘錄用管理制度規範招聘流程，並根據公司的年度經營計劃和發展戰略制訂招聘計劃。我們通過線上社會招聘、校園招聘、專場招聘會及內部推薦與自薦等方式尋找符合公司發展需求的人才。我們致力於營造多元化及平等的工作氛圍，於招聘過程中避免性別、種族，宗教或者其他任何方面的歧視。

我們與所有員工在自願並明確雙方權利義務的基礎上簽訂規範的勞動／勞務合同。我們嚴格遵守相關法律法規，並制定標準流程處理員工離職事宜。有關終止僱傭之說明詳列於勞動合同及員工手冊中。

- **擴大校招範圍，廣泛吸納人才**

在2019年校園招聘過程中，我們將招聘活動範圍拓展至全國多個省區，廣納高校人才。以2019年秋季招聘為例，我們經過兩個月時間，於七個城市的十七所高校開展校園招聘活動，通過雙選會、宣講會、專場招聘會等形式，與求職者進行深度溝通交流。同時，我們亦通過企業開放日等校園推廣活動，向高校師生全方位展示公司實力，提高在高校的影響力。



2. 薪酬與福利

我們設有薪酬福利管理制度，為員工提供有競爭力的薪酬待遇，嚴格依照相關法律為員工繳納社會保險及公積金。我們提供多元的福利體系，包括股權激勵、年終績效獎金、餐食與班車、重要節日禮品、防暑降溫費、冬季取暖補貼、月度之星表彰及高於法律標準的帶薪年假等。此外，我們根據實際情況為無法享受法定工傷險的實習人員投保健康意外傷害險。

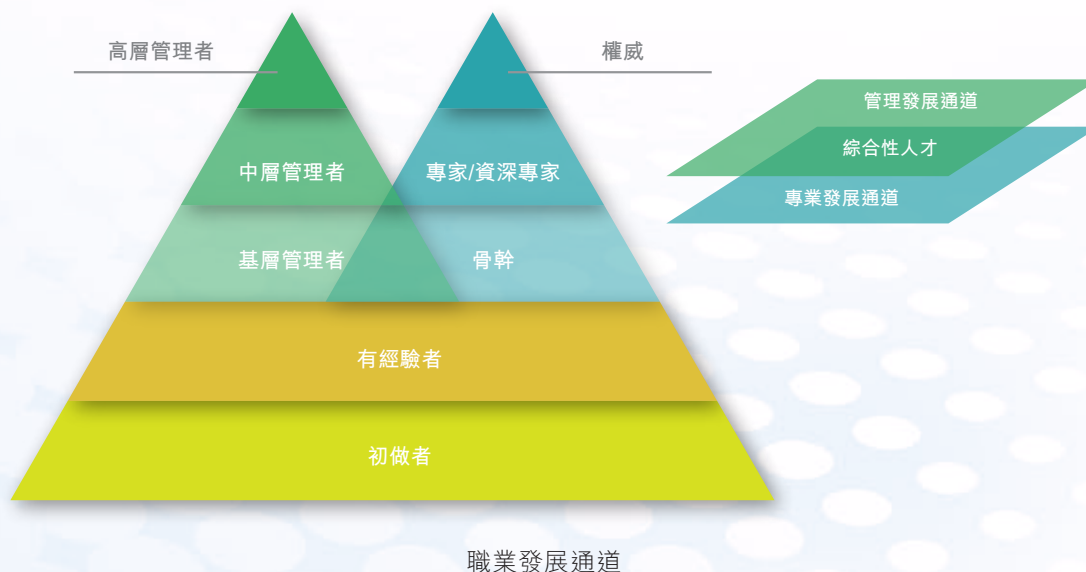
我們注重女性員工的權益保障。為了給哺乳期員工提供健康、安靜舒適的辦公條件，我們建有專門母乳室，屋內設計成獨立隔間，並在每個隔間內放置沙發椅和遮光簾。

- 康希諾月度之星

自2019年6月起，我們啟動了「康希諾月度之星」項目，對日常工作中表現突出的員工予以表揚與獎勵，提高員工參與工作的積極性、熱情度、執行力，充分挖掘個人潛力，幫助員工形成良好的工作習慣，倡導正向的企業文化。「康希諾月度之星」項目得到員工的積極響應，報告期內累計提名224人次。

3. 考核與晉升

我們為員工提供包含管理發展與專業發展的職業發展雙通道，並設有公平、公正、公開的競崗機制，鼓勵員工結合自身能力與興趣，選擇適合的發展通路，實現個人與企業共同發展。我們設有績效管理制度，每年定期對員工進行全面績效考核，對員工工作成果、能力進行客觀公正的綜合考核評估。通過該等方式，我們幫助員工總結個人工作得失，明確未來工作目標和要求，有針對性的改進和提高。



4. 溝通

我們建立多種內部溝通渠道，加強管理層和員工之間、員工相互之間的聯繫。於公司層面，我們定期召開員工季度大會、中期及年終總結大會，就公司的動向及時與員工溝通。並設置意見箱與郵箱接收員工意見與建議；於各部門層面，我們通過部門例會、績效溝通、一對一溝通、新員工融入計劃等方式，為員工提供通暢的交流渠道。

5. 工作及生活平衡

我們提倡高效率的工作，鼓勵員工在工作時間內完成工作任務。我們設有考勤管理制度，對員工作時間進行管理，明確加班補償原則，保證員工的休息時間。

我們注重員工勞逸結合，定期組織親子日、運動會、生日會、聖誕派對、家庭日等員工活動，幫助員工舒緩工作壓力，豐富業餘生活，提升員工凝聚力與歸屬感。本報告期內，我們組織了一系列主題活動：

- 家庭日

2019年10月19日，我們於天津歡樂谷主題公園組織了以「全家參與，歡樂無限」為主題的家庭日活動。公司員工及其家庭成員共計600餘名參加了本次活動。活動期間，公司為參加活動的家庭派發了親子大禮包，並組織了精彩的節目和遊戲活動。借此機會，公司希望每一位員工能平衡工作與生活，在享受康希諾生物大家庭帶來的工作成就感和滿足感的同時，享受各自小家庭帶來的幸福與溫馨。



- 聖誕派對

聖誕節前夕，具有康希諾生物文化烙印的「聖誕派對」活動如期而至。公司管理層「變身」聖誕老人，為員工派發節日蛋糕並送上節日祝福。我們還準備了種類豐富的餐食，使員工們在繁忙的工作之餘可以感受節日氣氛，增進同事之間的交流，提升團隊凝聚力。



(二) 健康與安全

我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國消防法》及《工傷保險條例》等相關法律法規及行業規範要求，努力為員工提供健康安全的工作環境。

我們設有體系化的安全管理制度，包括隱患排查治理、生產管理、消防、教育培訓、應急響應及事故處理等，並指定EHS部門管理及控制職業健康與安全風險，採取有效措施，保障體系運行。所有關鍵安全位置(如實驗室、配電室和倉庫等)、關鍵安全因素(如氣瓶、化學品和實驗室廢棄物及廢液等)及關鍵安全崗位(如早期研發崗位、發酵崗位、細胞培養崗位等)均已訂立標準作業程序。所有法定註冊的設備設施等均完成相關手續登記註冊，操作人員均獲得相關操作資格。

我們已採取多種措施降低安全風險：(i)所有消防設施均按照國家最新的消防規範進行配置；(ii)設置專門人員、架設閉路電視無間斷監控管理，突發情況發生時可快速反應並實施應對措施；(iii)於每棟建築物每層配備應急醫藥箱和逃生路線圖；(iv)通過每年向全體員工開展安全培訓並定期組織應急演習，幫助員工掌握安全生產技能，提高員工安全意識及應對突發事件的能力；及(v)配備專業的反恐器材，對安保供應商開展反恐培訓和應急演練，全面提升反恐能力及對社會突發事件的應急反應能力。

基於業務性質，我們涉及生物安全等級為2級。我們已根據《病原微生物實驗室生物安全管理條例》等有關病毒及細菌儲存、管理、處理及使用的相關中國法律法規制訂並實施了相關工作安全指引。該等指引包括有關記錄及檢查不同批次病毒及細菌的指引、從我們的存貨中取得病毒及細菌的多部門審批程序，以及病毒及細菌的安全處理等。我們擁有符合規範的P2安全等級生物實驗室、車間及生產廠房，並定期進行安全檢查。日常運營所有涉及生物安全的操作均在合格實驗室中的生物安全櫃里進行。我們在試驗和生產中產生的生物活性廢棄物和溶液均經蒸汽高溫滅活，交予EHS部門視作危險廢棄物合規處理。設備操作及進行動物研究的員工均具備相關資格，並於作業過程中佩戴適當的安全裝備，接觸活菌和病毒的員工亦接受注射相應的疫苗保證其工作安全。

此外，我們為員工提供入職前體檢及在職定期體檢，幫助員工了解身體健康情況。

本報告期內，我們未發生員工工傷及工亡事件。

(三) 發展及培訓

我們鼓勵員工在發展中提升綜合能力並實現自我價值。為此我們致力於營造「不斷學習」及「持續分享」的氛圍，通過全面的培訓課程體系為員工提供職業發展資源，促進多元化發展。

我們設有培訓管理制度，圍繞「系統性、制度化、主動性、多樣化、學以致用」的培訓原則，建立培訓體系。



- 系統性：員工培訓是一個全員性的、全方位的、貫穿員工職業生涯始終的系統工作。
- 制度化：建立和完善培訓管理制度，把培訓例行化、制度化，保證培訓真正落實。
- 主動性：強調員工參與和互動，發揮員工的主動性。
- 多樣化：員工培訓要充分考慮受訓對象的層次、類型，培訓內容和形式的多樣性。
- 學以致用：從工作實際情況出發，根據企業發展及員工自身情況，把培訓與職位特點緊密結合。

我們通過內部培訓、外派培訓、在線函授培訓等多種渠道，滿足員工入職及在職期間的培訓需求，鼓勵員工學習進修和自我培訓，不斷提高各級別員工的知識水平與業務能力。

我們幫助新員工快速融入公司。從員工入職到轉正期間，我們提供新員工入職培訓與上崗融入培訓。該等課程包括公司簡介、公司制度、產品知識、安全意識、質量意識、IT操作、部門培訓、崗位培訓等。

我們相信工作崗位是員工最好的學習機會。員工在職期間，我們為員工提供了一系列契合崗位需求的職業素養、專業技能培訓課程，以提升員工能力。該等培訓包括業務知識、GMP意識、辦公操作技巧、綜合素質等。我們重視管理者能力培養，通過推行「優才計劃」，制定完善的學習和發展方案，助力中層管理人員由優秀到卓越。

本報告期內，本公司培訓活動已覆蓋全員，每名員工平均受訓時間23小時。



中層管理者能力培訓



員工素質培訓

五 供應鏈管理

本報告期內，我們的主要供應商包括設備供應商、原輔料供應商及服務供應商。我們秉持「公平、公正、公開」的採購原則，對供應商實施規範化管理，與供應商維持穩定的業務關係。

(一) 供應商選擇與准入

我們設有《採購管理規程》、《詢價和競標流程》等相關操作流程，對招標採購流程進行規範管理。每季度，由採購員匯總各部門採購需求並制定採購計劃，該計劃由編製人、採購部負責人、供應鏈總監、財務部負責人、首席運營官及首席執行官逐級審核。

我們對供應商的選擇主要通過招標、詢比價及單一來源採購方式進行。我們推行陽光採購，供應商尋源過程一般選取或邀請3家及以上具有相關能力的潛在供應商進行比選或招標，並擇優選定。所有大宗採購均通過招標流程完成，任何單一來源採購申請都會根據金額不同分別由部門分管領導、採購部負責人、供應鏈負責人、首席運營官及首席執行官進行審核。

供應商引入過程中，我們對供應商進行調查及評估，嚴格審查供應商背景、相關資質及其他合法合規性等信息，確保供應商具有相關能力且資信良好。

(二) 供應商管理

我們建有合格供應商目錄，並設有《供應商管理規程》對符合要求的供應商進行管理與定期評估。於每年第一季度，我們對供應商基礎實力、產品情況、合作情況和售後服務情況等進行打分，並根據得分對供應商進行分級。根據評分結果，對不同供應商採取不同合作模式，將不合格供應商及時清退。

我們注重供應商的ESG風險管理。對於原輔料供應商，我們開展現場審計工作，評估供應商在產品和生產安全、健康和環保方面的管理水平以及生產原料現場的控制現狀。對於施工工程，我們亦與供應商簽署安全施工管理協議，文明施工管理協議及成品保護協議等，詳細約定雙方在安全，環境方面的責任與義務。

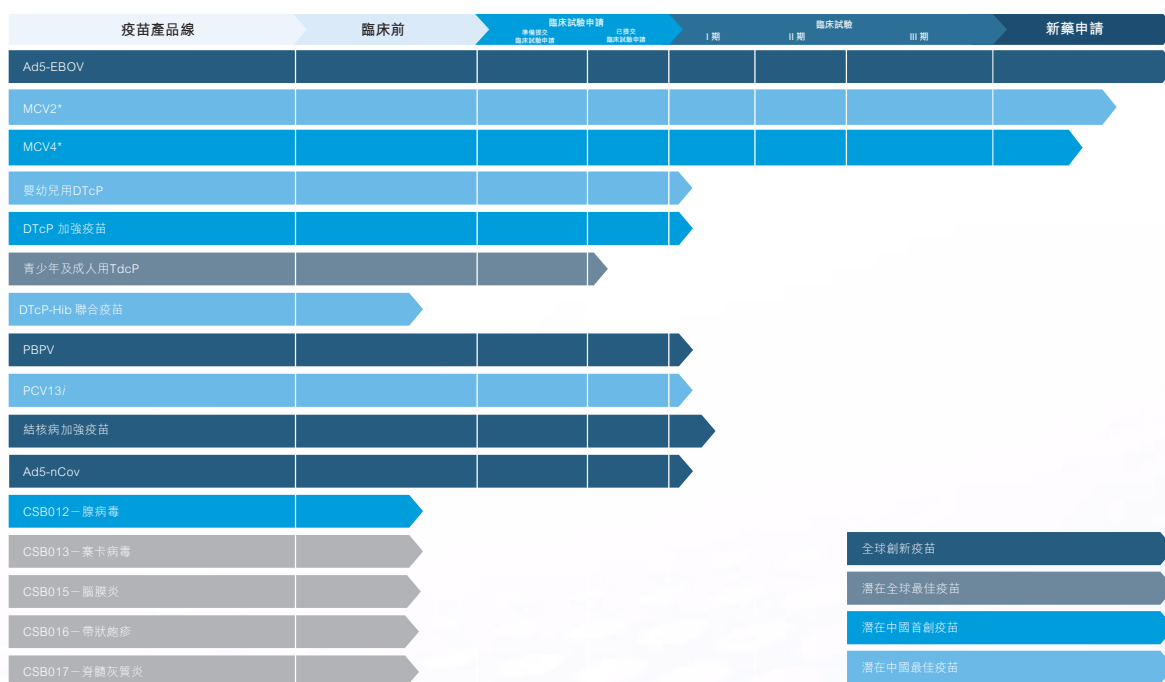
(三) 臨床實驗合作方管理

我們選擇在疫苗臨床研究領域經驗豐富、聲譽良好、且同研究機構具有良好合作關係的第三方醫藥研發合同外包服務機構(CRO)作為合作方。我們密切監控及管理合作的CRO，包括但不限於：(i)要求其嚴格遵守《藥物臨床試驗質量管理規範》、《疫苗臨床試驗質量管理指導原則(試行)》等法規；(ii)要求其嚴格按照《臨床試驗方案》要求開展有關工作；(iii)對其開展稽查；及(iv)及時並嚴格審核其提供的工作文檔。

六 產品責任

我們的疫苗產品線可總結為三個類別：(i)全球創新疫苗（如Ad5-EBOV及我們的在研結核病加強疫苗、在研PBPV及在研Ad5-nCoV）；(ii)潛在的中國首創疫苗（如我們的在研DTcP及在研MCV4）；及(iii)與中國市場的進口產品競爭的中國潛在最佳疫苗（如我們的在研PCV13i）。

截至本報告日期，我們正為13個疾病領域研發16種在研疫苗。除了我們預防腦膜炎球菌感染及埃博拉病毒病的3項臨近商業化疫苗產品之外，我們有7種在研疫苗處於臨床試驗階段或臨床試驗申請階段。我們亦有6種臨床前在研疫苗，包括一種在研聯合疫苗。下表概述我們的疫苗產品線：



(一) 質量管理

生產疫苗產品供商業銷售需遵循《中華人民共和國藥品管理法》、《中華人民共和國藥品管理法實施條例》、《中華人民共和國疫苗管理法》、《藥品生產監督管理辦法》、《生物製品批簽發管理辦法》、《疫苗儲存和運輸管理規範》、《疫苗流通和預防接種管理條例》、《藥品註冊現場核查管理規定》、《藥品召回管理辦法》、《藥品生產企業現場檢查風險評定原則》等法律法規及GMP (Good Manufacturing Practice, 《藥品生產質量管理規範》) 規定及其附錄。

為確保遵守GMP、藥典及其他適用法律及法規，我們已擁有符合國際標準、覆蓋疫苗研發至生產各個環節的綜合質量管理體系。我們對質量管理體系進行持續改進和不斷完善，定期評審質量管理體系，以保持質量管理體系的適宜性、充分性和有效性，重大質量問題都將被記錄並呈報高級管理層審核。我們亦將根據質量管理體系和政策下的標準及程序進行風險評估及提供解釋。

我們設有質量中心，指定質量負責人負責公司全面質量管理工作。質量中心下設質量保證部、質量控制部、驗證部及質量合規部四個部門。質量保證部負責質量管理程序的建立和維護。質量控制部負責按照規定的方法對原輔料、包裝材料、中間品和成品進行取樣、檢驗和覆核，負責檢驗方法的確認和驗證，以保證所有物料和產品的成分、含量、純度和其他性狀符合既定的質量標準。驗證部負責建立和維護廠房設施設備的確認和驗證體系、生產工藝驗證體系，並保證實施。質量合規部負責相關法規的跟進落實和國家批簽發對接等事務。

為保障研發及生產質量，我們的研發設施按照行業通行標準進行設計，位於我們研發中心內的GMP中試車間已通過歐洲藥品管理局(EMA)的質量授權人(QP)檢查。此外，公司已基本建成一處具有商業規模的生產廠房，其設計、建造及運營均符合國際標準。

(二) 產品安全

我們重視產品安全，遵循《藥品不良反應報告和監測管理辦法》等法律法規要求，建立藥品警戒管理體系。我們建立專門機構並配備專職人員，設有《藥品不良反應報告和監測管理規程》，規範公司對於藥品不良反應報告和監測的管理程序，使藥品不良反應信息能夠得到客觀的分析、反饋與評價，及時、有效的控制藥品風險，保障公眾用藥安全。

(三) 產品投訴及召回程序

截至報告期末，我們尚未進行產品的商業化銷售。但我們已按照《藥品召回管理辦法》及GMP等相關規定要求建立產品投訴響應流程及召回程序。

我們設有《上市產品投訴管理規程》，建立產品的投訴處理流程，以確保客戶投訴能夠得到及時、有效的處理，並通過調查分析，找出導致產品缺陷的根本原因，制定相應的糾正和預防措施，不斷提高產品質量，滿足公眾需求。

本報告期內，我們未接獲任何客戶投訴，亦無任何產品召回。

(四) 產品研發

作為一家領先的疫苗研發公司，我們已累積強大的研發能力，並以研發、生產和商業化高質量、創新及經濟實惠的疫苗為使命。我們研發出涵蓋了疫苗研發中的主要先進技術的四大平台技術，包括(i)多糖蛋白結合技術；(ii)蛋白結構設計和重組技術；(iii)腺病毒載體疫苗技術；及(iv)制劑技術。該等平台技術為我們的疫苗研發奠定基礎。此外，我們各平台技術之間相輔相成，為我們的研發工作製造協同效應，令我們能夠以具有成本效益的方式研發疫苗及構建全面的疫苗產品組合。

我們設有《研發項目立項規定管理規程》，對研發項目立項及評審、費用預算、研發及臨床合作協議的簽訂與管理流程、結題驗收、成果的開發和保護方面進行規範。

公司研發主要以自主研發為主。我們建有內部研發團隊，參與產品研發的所有階段，從早期POC (Proof of Concept, 概念驗證) 研究，工藝開發，質量標準確定，藥效學研究和安全性評價，臨床試驗，到提交NDA (新藥上市許可申請) 申請材料，獲批新藥。此外，公司將某些與研發活動有關的測試活動委託獨立第三方合作機構進行。該等測試活動主要包括安全性評估、與包裝材料的相容性研究及抗原結構測試等。

截至報告期末，我們的內部研發團隊由136名員工組成，其中68.4%持有研究生或以上學歷及97.8%持有本科或以上學歷，以生物學、醫學及藥理學為主。本報告期內，我們的研發費用總額達約1.52億元人民幣。

2019年，我們與全球「菌蛻」(bacterial ghosts, BGs) 技術的領導者之一奧地利生物技術公司BRID-C簽署一項「菌蛻」疫苗技術研發合作協議，推動技術交流，雙方將致力於探索「菌蛻」作為公司在研疫苗的獨立佐劑，以及作為在大腸桿菌載體中表達的新抗原。

(五) 知識產權

我們了解知識產權對我們業務的重要性，並致力於其開發及保護。本公司依據《中華人民共和國商標法》及《中華人民共和國專利法》等中國知識產權相關法律法規及其他司法管轄區的相關法律法規積極尋求對我們的疫苗及在研疫苗的專利保護，並適時提交額外專利申請，以保護若干抗原、菌株、配方及生產工藝。

我們設有專門知識產權委員會，對專利開發、專利申請、專利獎勵和科研論文發表等事宜進行管理審核。同時，本公司與專業的知識產權、商標事務所等機構簽訂合作協議，由專業知識產權律師／代理人為公司知識產權佈局提供專業諮詢意見，並代為辦理知識產權申請事宜。

我們管控各業務環節的知識產權風險。我們與員工簽訂《知識產權及保密協議》及《保密及競業限制協議》，在知識產權歸屬、商業秘密保護、保密義務及競業限制等方面進行規定；我們與第三方公司進行技術等各類型合作時，均詳細約定知識產權條款，明確知識產權歸屬，並且在合作前期簽訂公司間的《保密協議》，保護公司知識產權不受侵犯。

我們通過培訓和宣貫，提高員工知識產權風險意識。我們尊重和鼓勵原創，並設有《專利及科研論文管理規程》及《發明專利獎勵規程》等內部制度激勵員工投入創新創造，對創新成果進行保護。

我們亦尊重他方知識產權。本公司在新產品引入、新項目立項及新技術使用之前，將對產品及技術進行全球範圍內的知識產權檢索，評價知識產權風險。新員工聘用背景調查中，對人選與第三方公司間的保密或競業限制等義務進行識別；本公司簽訂的大型採購合同或技術合作協議中，已明確約定或要求合同相對方承諾「不存在侵犯他人知識產權」內容，避免公司直接或間接侵犯他人知識產權。

本報告期內，我們開展專利佈局，新獲得10項發明專利（其中，新授權專利4項，轉讓授權專利6項）。截至本報告期末，我們於中國擁有16項專利及於美國擁有2項專利。同時，我們於中國、美國、歐盟及加拿大提交多項專利申請及專利合作條約(PCT)專利申請。此外，我們獲得了麥克馬斯特大學(McMaster University)的全球獨家授權允許使用基於該大學所擁有的與結核病加強疫苗及I期臨床試驗有關的技術知識產權。

截至本報告期末，我們擁有59個商標，包括於中國擁有33個商標、於香港擁有6個商標、於台灣擁有5個商標、於歐盟擁有1個商標及於美國擁有1個商標，於其他國家地區擁有13個商標。

(六) 隱私及數據保護

我們通過技術手段保障公司信息安全及客戶隱私。我們建有獨立數據中心與局域網，並為所有員工統一配備電腦及工作郵箱。本公司所有辦公文件均進行加密管理，防止信息外洩。

本公司所有辦公文件均進行加密管理，防止信息外洩。我們與所有員工簽訂保密協議，該協議詳述員工對於公司商業秘密保護職責及違約責任。我們亦通過發放《員工手冊》對員工保密義務進行告知。

我們與供應商及合作夥伴簽訂保密協議，敦促其每一位員工、管理人員、關聯公司或外部技術顧問遵守保密義務，對客戶的信息進行保護。

我們嚴格遵守《藥物臨床試驗質量管理規範》、《疫苗臨床試驗質量管理指導原則(試行)》等法規要求，保護臨床試驗受試者醫療資料及其他隱私信息。報告期內，我們的在研疫苗開展臨床研究均經過醫學倫理委員會審查，由合作的疾病預防控制機構、樣本檢測單位、統計單位及CRO完成，我們無法直接獲取任何受試者除研究必要數據以外的其他隱私信息。此外，我們要求合作方嚴格依據相關法規開展臨床試驗，密切監控及管理臨床試驗過程，通過在合作協議中加入保密條款、定期對合作方開展稽查等措施保證數據安全，降低數據洩露風險。

本報告期內，我們並未遭遇任何重大信息洩露、失竊或遺失客戶及受試者資料事件。

(七) 廣告及宣傳

我們嚴格遵守《處方藥與非處方藥分類管理辦法(試行)》及《藥品廣告審查辦法》的中有關藥物廣告的相關規定管理廣告及宣傳工作。本報告期內，我們尚未進行產品的商業化銷售，未向普通公眾發佈廣告宣傳我們的產品。

七 反貪污

我們倡導營造廉潔、正直的工作環境，並嚴格遵守《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國公司法》等相關法律法規。

通過發放員工手冊等方式，我們要求員工遵循職業道德準則，禁止從事任何違反法律法規的經濟活動並從中謀取利潤。我們設有內部規定及上報流程，避免員工直接或間接地向或從客戶及其他商業服務機構贈與或收受任何價值超過正常禮遇的禮品和款待。該等規定及流程亦明確了員工具有檢舉公司內任何違法違規行為如洗錢、貪污行為之義務。

我們重視採購期間各項活動所涉及的道德風險管理。我們與所有供應商簽訂廉潔協議，敦促其與我們共建正直、公平的合作環境，避免商業賄賂行為、腐敗事件發生。我們鼓勵供應商檢舉舞弊行為，對查實事件的舉報方予以獎勵。我們設有《腐敗黑名單》用以記錄、監控具有重大違規行為的供應商，並在項目合作等方面予以限制或終止。

我們設有線上及線下投訴與舉報渠道，包括電話、電子郵箱及信件通信等。我們將該等渠道公開，並指定專人管理，以及時接收任何貪污舞弊投訴，保護舉報人隱私信息。任何可能影響本公司的風險一經識別將及時通報管理層。若發生違規事件，員工將視影響嚴重程度受到紀律處分，包括書面警告、停職、降職及解聘等。對於違反法律的事件，我們將進一步追究法律責任。

本報告期內，我們並未發現重大賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢事件。

八 社區投資

我們注重與周邊社區溝通並建立和諧關係，積極發現周邊社區的公益需求，並結合業務特點組織開展醫藥與生物科學教育類活動。

- 科學知識普及

為減少普通大眾對疫苗、生物醫藥領域的陌生感，我們將生產園區作為生動的科學普及教育基地，並建立專門疫苗知識展廳，向高校、社會團體等開放參觀。

本報告期內，我們先後接待天津高校學生、政府工作人員、社會團體等參觀展廳、實驗室、生產廠房，就生物醫藥和疫苗領域進行科學知識普及。

- 公益講授

我們積極參與行業交流、高校互動，分享疫苗知識和研究成果：

於2019年4月在南京舉行的「全國疫苗與健康大會」上向與會的疾控及接種醫生進行疫苗知識講解，使其了解行業動態；

於2019年6月在廈門舉行的「人用疫苗行業峰會」上對中國疫苗產業形勢的看法進行分享；

於2019年10月與南開大學聯合舉辦為期三天的疫苗與免疫論壇，從多個角度分享疫苗與免疫領域的最前沿研究成果，並與現場師生積極交流。



附錄：香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引表

ESG指引內容		對應章節	
環境	A1 排放物	一般披露	3.1 環境管理 3.3 排放物
		A1.1 排放物種類及相關排放數據。	3.3 排放物
		A1.2 溫室氣體總排放量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	3.3 排放物
		A1.3 所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	3.3 排放物
		A1.4 所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	3.3 排放物
		A1.5 描述減低排放量的措施及所得成果。	3.3 排放物
		A1.6 描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	3.3 排放物
	A2 資源使用	一般披露	3.1 環境管理 3.2 資源使用
		A2.1 按類型劃分的（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	3.2 資源使用
		A2.2 總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	3.2 資源使用
		A2.3 描述能源使用效益計劃及所得成果。	3.2 資源使用
		A2.4 描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	3.2 資源使用
		A2.5 製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位估量。	本報告期內，本公司尚未進行產品的商業化銷售，包裝物數據不適用於本公司。

ESG指引內容

對應章節

ESG指引內容	對應章節
A3環境及天然資源	一般披露
A3.1描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	3.環境 3.環境
社會	
B1僱傭	一般披露
B1.1按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的員工總數。	4.1僱傭與勞工準則 4.1僱傭與勞工準則
B1.2按性別、年齡組別及地區劃分的員工流失比率。	本公司計劃進行細化管理並在未來披露。
B2健康與安全	一般披露
B2.1因工作關係而死亡的人數及比率。	4.2健康與安全 本報告期內，我們未發生員工工傷及工亡事件。
B2.2因工傷損失工作日數。	本公司計劃進行細化管理並在未來披露。
B2.3描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	4.2健康與安全
B3發展及培訓	一般披露
B3.1按性別及員工類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓員工百分比。	4.3發展及培訓 本公司計劃進行細化管理並在未來披露。
B3.2按性別及員工類別劃分，每名員工完成受訓的平均時數。	本公司計劃進行細化管理並在未來披露。

ESG指引內容

對應章節

ESG指引內容	對應章節
<p>B4 勞工準則</p> <p>一般披露</p> <p>B4.1 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。</p> <p>B4.2 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。</p>	<p>4.1 僱傭與勞工準則</p> <p>4.1 僱傭與勞工準則</p> <p>報告期內，本公司未有童工及強制勞工案例。</p>
<p>B5 供應鏈管理</p> <p>一般披露</p> <p>B5.1 按地區劃分的供應商數目。</p> <p>B5.2 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。</p>	<p>5. 供應鏈管理</p> <p>本公司計劃進行細化管理並在未來披露。</p> <p>5. 供應鏈管理</p>
<p>B6 產品責任</p> <p>一般披露</p> <p>B6.1 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。</p> <p>B6.2 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。</p> <p>B6.3 描述與維護及保障知識產權有關的慣例。</p> <p>B6.4 描述質量檢定過程及產品回收程序。</p> <p>B6.5 描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。</p>	<p>6. 產品責任</p> <p>本報告期內，本公司無任何產品召回。</p> <p>6.3 產品投訴及召回程序</p> <p>6.5 知識產權</p> <p>6.1 質量管理</p> <p>6.6 隱私及數據保護</p>

ESG指引內容

對應章節

B7反貪污	<p>一般披露</p> <p>B7.1於匯報期內對發行人或其員工提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。</p> <p>B7.2描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。</p>	<p>7.反貪污</p> <p>本報告期內，本公司並未發現重大賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢事件。</p> <p>7.反貪污</p>
B8社區投資	<p>一般披露</p> <p>B8.1專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）。</p> <p>B8.2在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）。</p>	<p>8.社區投資</p> <p>8.社區投資</p> <p>8.社區投資</p>



董事會報告

董事會欣然提呈此董事會報告連同本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表。

主要業務

本公司的主要業務是研發、生產和商業化高質量、創新及經濟實惠的疫苗。於報告期內，本公司主要業務的性質並無重大改變。

業務回顧及業績

本集團於報告期內的業務回顧載列於本年度報告「管理層討論及分析」項下「業務回顧」一節。本集團於報告期內的表現分析載列於本年度報告「管理層討論及分析」項下「財務回顧」一節。

本集團於報告期內的業績載列於本年度報告第84頁至141頁「合併綜合收益表」。

末期股息

董事不建議派付於報告期的末期股息。

報告期末後重大事件

除「管理層討論及分析—業務回顧—報告期末後重大事件」一節所披露外，報告期直至本年度報告日期並無發生影響本公司的重大事件。

研發活動

本公司於報告期內的研發活動回顧載於本年度報告第6至11頁「管理層討論及分析」。

本集團面對的主要風險及不明朗因素

以下為本集團所識別的部分主要風險及不明朗因素：

與我們的財務前景有關的風險：

- 自成立以來，我們已蒙受重大虧損，並預計在未來幾年將繼續虧損，並有可能永遠無法達致或維持盈利能力。
- 我們可能需要獲得大量的額外融資為運營提供資金，並且如果未能在必要時獲得所需資本，將迫使我們延遲、限制、減少或終止產品開發或商業化的努力。
- 我們的財務前景取決於我們的臨床階段及臨床前階段疫苗產品線獲成功開發及批准。

- 我們可能於疫苗市場面臨重大競爭。
- 由於我們的經營歷史有限，可能難以評估我們的當前業務及預測我們的未來業績。

與我們在研疫苗的開發、臨床試驗及監管批准有關的風險：

- 我們可能無法獲得在研疫苗的監管批准，且我們可能無法識別、發現新穎及合適的在研疫苗或獲得有關在研疫苗的許可。
- 疫苗開發涉及漫長且代價高昂的過程，其結果不確定。早期臨床試驗的結果可能無法預測後期臨床試驗的結果。
- 即使我們獲得在研疫苗的監管批准，我們可能無法遵守持續的監管義務及持續的監管審查。

與我們的疫苗及在研疫苗商業化有關的風險：

- 我們可能無法獲得目標省份地方政府的預審資格或取得其後的产品訂單。
- 我們的銷售可能因疫苗所針對的傳染病減少或根除，以及替代疫苗或治療技術出現而受到不利影響。
- 我們對於在中國進行在研疫苗的商业化方面經驗有限，而未能進行適當質量控制及質量保證將對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。
- 我們可能無法獲得中國境外任何目標司法管轄區的監管批准，並面臨與國際業務相關的各種風險。

與我們經營有關的風險：

- 我們已訂立許可及合作安排，以進行若干在研疫苗的開發和商業化，並可能會繼續尋求戰略合作夥伴關係及合作，或在未來訂立其他許可安排，而此類舉措存在風險。
- 我們的業務依賴原材料的使用，而原材料供應減少或成本上升可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 有關疫苗行業的政府法規或實務改變，及遵守新法規可能會導致額外成本。
- 我們未必能成功為一款或多款在研疫苗獲得或維持足夠的知識產權保護。
- 我們面臨不利於我們業務的政府行為的風險，例如產品扣押、恢復價格控制和其他法規。
- 我們受益於若干稅收優惠及財務獎勵，倘其期滿或有所變動會對我們的盈利水平產生不利影響。

董事會報告

- 聲譽對我們的業務成功而言十分重要。負面宣傳可能對我們的聲譽及業務前景造成不利影響。
- 倘我們不能持續使用物業作業務及經營用途，或會對我們的業務及經營業績造成不利影響。
- 新型冠狀病毒的爆發可能對我們的業務經營造成影響，例如造成臨床試驗、監管檢查及推出疫苗產品等事項延遲。

然而，上述並非全面詳盡列舉。投資者在作出任何股份投資前務須自行判斷或諮詢彼等各自的投資顧問。

主要客戶及供應商

報告期內，

- (i) 本集團的最大供應商佔本集團總採購額的10.41% (2018年：14.93%)，而五大供應商佔本集團總採購額的31.75% (2018年：37.90%)；及
- (ii) 截至2019年12月31日止年度，本集團並無產生任何收入。於2018年，我們錄得人民幣1.1百萬元收入，該等收入來自向獨立第三方提供研發服務，以通過我們先進的疫苗研發平台技術篩選及驗證若干抗體。

概無董事或任何彼等緊密聯繫人或任何股東（據董事所深知擁有超過5%本公司已發行股本）於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

不動產、工廠及設備

截至本年度報告日期，我們有一項在建工程，有關詳情載列如下：

地址及郵政編碼	完工程度	預期完工日期	計劃用途	總建築面積	本公司擁有權益
300457天津開發區 西區新維路16號	約98%	2020年下半年	疫苗生產及 商業化	約38,000平方米	100%

於報告期內，本集團不動產、工廠及設備變動的詳情載列於合併財務報表附註15。

附屬公司

截至2019年12月31日，本公司附屬公司詳情載列於合併財務報表附註37。

股本

於報告期內，本公司股本變動的詳情載列於合併財務報表附註24。

儲備

於報告期內，本公司儲備變動的詳情載列於本年度報告第86頁的合併權益變動表。

可供分派的儲備

於2019年12月31日，本公司並無任何可供分派的儲備。

銀行及其他借款

於2019年12月31日，本集團銀行及其他借款詳情載列於合併財務報表附註28。

股份激勵

於報告期內，本公司並無採納任何股份激勵計劃。

股票掛鈎協議

本公司概無於報告期內訂立或擁有於報告期末續存的股票掛鈎協議，而將會或可能導致本公司發行股份，或要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

董事及監事

於報告期間及截至本報告日期止之董事為：

執行董事

Xuefeng YU博士(董事長)

Shou Bai CHAO博士

朱濤博士

Dongxu QIU博士

非執行董事

許強先生

林亮先生

梁穎宇女士

肖治先生(於2019年6月28日獲委任)

尹正博士(於2019年6月28日退任)

獨立非執行董事

韋少琨先生

辛珠女士

桂水發先生(於2019年11月29日獲委任)

劉建忠先生(於2019年11月29日獲委任)

Luis BARRETO博士(於2019年11月29日退任)

Pierre Armand MORGON博士(於2019年11月29日退任)

監事

鄒潔羽女士

廖正芳女士

李江峰女士(於2019年11月29日獲委任)

朱際翔先生(於2019年11月29日退任)



董事會報告

尹博士由於其他工作需要已辭任非執行董事及審計委員會成員，自2019年6月28日起生效。Barreto博士於其他工作需要已辭任獨立非執行董事、薪酬與考核委員會成員及提名委員會成員，自2019年11月29日起生效。Morgon博士由於其他工作需要已辭任獨立非執行董事、薪酬與考核委員會主席及提名委員會成員，自2019年11月29日起生效。朱先生由於其他工作需要已辭任監事會主席，自2019年11月29日起生效。

董事及監事履歷詳情

董事及監事詳情載列於本年度報告「董事、監事及高級管理層」。除該節所披露者外，直至本報告日期，根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段所規定須由董事及監事披露的資料概無變動。

董事及監事服務合同

董事及監事服務合同詳情載列於企業管治報告「委任、重選及罷免董事」一段。部分董事及監事擬於應屆股東週年大會上重選，且本公司並無與彼等訂立任何不可由我們於一年內終止而毋須支付任何賠償（法定賠償除外）且尚未屆滿之相關服務合同。

董事及監事收購股份或債權證的權利

於報告期內，概無任何董事、監事或任何彼等各自的聯繫人獲本公司或其附屬公司授予任何收購本公司或其附屬公司之股份或債權證的權利，或已行使任何該等權利。

競爭權益或其他權益

於年末或報告期內任何時間，概無董事或監事或任何與彼等有關的實體直接或間接於對本公司業務而言屬重大的任何合同、交易或安排（本公司、其任何控股公司、其任何附屬公司及同系附屬公司為其中一方）中擁有任何重大權益。

於報告期內，概無董事及彼等各自的聯繫人於任何引致或可能引致與本公司業務構成重大競爭的業務中擁有權益，亦無與本公司有任何其他利益衝突。

於報告期內，本集團概無與控股股東訂立任何重大合同（董事及高級管理層的服務合同除外）。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立性確認書，並認為該等董事屬根據上市規則第3.13條的獨立人士。

管理合同

於報告期內，概無訂立或存在有關管理及經營本公司全部或任何重大部分業務的合同。

薪酬政策

本公司成立薪酬及考核委員會以根據本公司的經營業績、董事及高級管理層的個別表現及可資比較市場慣例，就本公司全體董事及高級管理層的薪酬審閱本公司的薪酬政策及架構。

董事及五名最高薪酬人士的薪酬

董事及五名最高薪酬人士的薪酬詳情載列於合併財務報表附註36(a)及附註9(b)。

概無董事放棄或同意放棄任何酬金，且本集團並無向任何董事支付任何酬金作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益，提升企業價值，制定其業務戰略及政策以及提高其透明度及問責性。

本公司已採納企業管治守則的守則條文作為其企業管治的守則。企業管治守則自上市日期起生效並適用於本公司，但自2019年1月1日至2019年3月27日期間並不適用於本公司。

董事會認為，本公司自上市日期起至本年度報告日期內，一直遵守企業管治守則內的所有適用守則條文，惟未遵守以下條文：

就企業管治守則中的守則條文第A.2.1條而言，本公司主席與首席執行官的職位並非分開，均由Yu博士擔任。董事會認為該架構將不會影響本公司董事會與管理層之間的權責平衡，原因是：(i)董事會作出的決策須至少經我們大多數的董事批准；(ii)Yu博士及其他董事知悉並承諾履行他們作為董事的受信責任，這些責任要求（其中包括）其應為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本公司作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優秀人才組成，確保董事會權責平衡，他們會定期會面以討論影響本公司營運的事宜。此外，本公司的整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層深入討論後共同制定。董事會將繼續檢討本公司企業管治架構的有效性，以評估是否需將董事會主席與首席執行官的職務分離。



董事會報告

根據企業管治守則的守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席Yu博士因赴剛果民主共和國應對埃博拉病毒爆發，而未能出席本公司於2019年6月28日舉行的股東週年大會。彼將出席股東週年大會的職務委任予本公司首席運營官，主席認為首席運營官為處理該職務的適合人選。主席將竭力出席本公司日後所有的股東大會。

環境、社會及管治

本公司致力於改善環境績效並遵守相關環保法規和規章。

根據上市規則附錄27編製的本公司環境、社會及管治報告載於本年度報告第38至第63頁。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納標準守則作為其董事及監事進行證券交易的行為守則。

經向全體董事及監事作出具體查詢後，各位董事及監事均確認彼等於自上市日期起至本年度報告日期期間已遵守標準守則。本公司並無發現可能掌握本公司內幕消息的僱員存在不遵守標準守則的情況。

董事、監事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2019年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於所存置的登記冊內；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目及類別	持股比例	
			佔本公司權益總額的概約百分比	佔相關股份類別的概約百分比 ⁽¹⁾
Yu博士	實益所有者、關於本公司權益的協議的權益方 ⁽²⁾	34,598,400股H股(L)	15.54%	26.08%
		16,724,200股非上市外資股(L)及	7.51%	18.59%
		17,874,200股內資股(L)	8.03%	19.86%
朱博士	實益所有者、關於本公司權益的協議的權益方 ⁽²⁾ 、 受控法團權益 ⁽³⁾	34,598,400股H股(L)	15.54%	26.08%
		16,724,200股非上市外資股(L)	7.51%	18.59%
		25,855,425股內資股(L)	11.61%	28.73%
Qiu博士	實益所有者、關於本公司權益的協議的權益方 ⁽²⁾	34,598,400股H股(L)	15.54%	26.08%
		16,724,200股非上市外資股(L)	7.51%	18.59%
		17,874,200股內資股(L)	8.03%	19.86%
Chao博士	配偶權益 ⁽⁴⁾	11,924,700股H股(L)	5.36%	8.99%
		4,409,500股非上市外資股(L)	1.98%	4.90%
梁穎宇女士	受控法團權益 ⁽⁵⁾	13,036,538股H股(L)	5.86%	9.83%

附註：

- (1) 非上市外資股及內資股屬相同股份類別。
- (2) 根據一致行動人協議。
- (3) 朱博士為天津千益企業管理合夥企業（有限合夥）（「天津千益」）、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」）唯一普通合夥人，該等公司分別持有本公司已發行股本的1.56%、1.48%及0.54%。因此，朱博士被視為於天津千益、天津千睿及天津千智持有的股份中擁有權益，該等所有股份為內資股。
- (4) Chao博士為我們控股股東之一Mao博士配偶。因此，根據《證券及期貨條例》，Chao博士被視為於Mao博士作為實益所有者所擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 於2019年7月12日，由於其中一名股東以回購股份方式退出，梁穎宇女士於Qiming Corporate GP IV, Ltd的持股比例由25%增加至33.33%。因此，Qiming Corporate GP IV, Ltd為受梁穎宇女士控制的法團，彼因此被視為通過受控法團於本公司H股中擁有權益。

董事會報告

除上文所披露者外，於2019年12月31日，據本公司董事、監事或最高行政人員所深知，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於所存置的登記冊內；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年12月31日，據本公司董事或最高行政人員所知，以下人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益及／或淡倉。

於本公司股份或相關股份的權益

主要股東姓名	身份／權益性質	股份數目及類別	持股比例	
			佔本公司權益總額的概約百分比	佔相關股份類別的概約百分比 ⁽¹⁾
Mao博士	實益所有者、關於本公司權益的協議的權益方	34,598,400股H股(L)	15.54%	26.08%
		16,724,200股非上市外資股(L)	7.51%	18.59%
		17,874,200股內資股(L)	8.03%	19.86%
施毅	受控法團權益	26,035,562股H股(L)	11.69%	19.62%
LAV Management Company, Limited	投資經理人	22,468,362股H股(L)	10.09%	16.94%
The Capital Group Companies, Inc.	受控法團權益	13,611,500股H股(L)	6.11%	10.26%
Lilly Asia Ventures Fund II, L.P.	受控法團權益	13,140,000股H股(L)	5.90%	9.90%
LAV Spring (Hong Kong) Co., Limited	實益所有者	13,140,000股H股(L)	5.90%	9.90%
Kuang Duane Ziping	受控法團權益 ⁽²⁾	13,036,538股H股(L)	5.86%	9.83%
Rieschel Gary Edward	受控法團權益 ⁽²⁾	13,036,538股H股(L)	5.86%	9.83%
Qiming Corporate GP IV, Ltd.	受控法團權益	13,036,538股H股(L)	5.86%	9.83%

主要股東姓名	身份／權益性質	股份數目及類別	持股比例	
			佔本公司權益總額的概約百分比	佔相關股份類別的概約百分比 ⁽¹⁾
Qiming GP IV, L.P.	受控法團權益	13,036,538股H股(L)	5.86%	9.83%
Qiming Venture Partners IV, L.P.	受控法團權益	13,036,538股H股(L)	5.86%	9.83%
QM29 Limited	實益所有者	13,036,538股H股(L)	5.86%	9.83%
OrbiMed Capital LLC	投資經理人	8,918,200股H股(L)	4.01%	6.72%
國投創新投資管理有限公司	投資經理人	8,855,336股內資股(L)	3.98%	9.84%
先進製造產業投資基金(有限合夥)	實益所有者	8,855,336股內資股(L)	3.98%	9.84%
陳飛	受控法團權益	7,709,454股內資股(L)	3.46%	8.57%
上海禮頤投資管理合夥企業(有限合夥)	投資經理人	7,709,454股內資股(L)	3.46%	8.57%
上海禮曜投資管理有限公司	投資經理人	7,709,454股內資股(L)	3.46%	8.57%
Worldwide Healthcare Trust PLC	實益所有者	6,917,000股H股(L)	3.11%	5.21%

董事會報告

主要股東姓名	身份／權益性質	股份數目及類別	持股比例	
			佔本公司權益總額的概約百分比	佔相關股份類別的概約百分比 ⁽¹⁾
上海禮安創業投資中心(有限合夥)	實益所有者	4,600,000股內資股(L)	2.07%	5.11%

附註：

- (1) 非上市外資股及內資股屬相同股份類別。
- (2) 由於其中一位股東通過回購股份的方式退出，故Kuang Duane Ziping及Rieschel Gary Edward於Qiming Corporate GP IV, Ltd.的股份於2019年7月12日由25%增加至33.33%。因此，Qiming Corporate GP IV, Ltd.為Kuang Duane Ziping及Rieschel Gary Edward的受控法團，而彼等被視為透過受控法團於本公司H股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，據本公司董事、監事或最高行政人員所深知，概無本公司主要股東於本公司或其相聯法團之股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於所存置的登記冊內的權益或淡倉。

上市所得款項用途

H股股份於上市日於聯交所主板上市。本公司自首次公開發售及超額配股權行使獲得所得款項淨額（經扣除包銷費及相關成本與開支）約1,309.8百萬港元，相當於約人民幣1,122.3百萬元。下表載列所得款項淨額的計劃用途及直至2019年12月31日的實際用途：

所得款項用途	計劃用途 (人民幣百萬元)	佔所得款項 淨額總額 百分比(%)	於	
			直至 2019年 12月31日的 實際用途 (人民幣百萬元)	2019年 12月31日 尚未動用 所得款項淨額 (人民幣百萬元)
在研MCV的研發及商業化	505.1	45%	27.7	477.4
在研DTcP的研發	224.5	20%	36.2	188.3
其他主要產品的研發	168.3	15%	68.4	99.9
繼續臨床前在研疫苗的研發	112.2	10%	45.9	66.3
於營運資金及其他一般企業用途	112.2	10%	49.8	62.4
總計	1,122.3	100%	228	894.3

基於我們的估計，目前我們擬根據我們於招股章程披露的計劃使用尚未動用所得款項淨額。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

持續關連交易

本集團於截至2019年12月31日止年度概無非豁免持續關連交易。

關聯方交易

於截至2019年12月31日止年度，本集團概無與關連方進行任何重大交易（2018年：無）。

優先配售權

組織章程細則或中國相關法律並無優先配售權的相關條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

稅務減免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司上市證券而可獲得任何稅務減免及豁免。倘任何股東不確定購買、持有、出售、買賣或行使有關股份的任何權利所涉及的稅務影響，務請諮詢專家意見。

本公司遵守有關法律及法規的情況

於回顧年度內，本公司已遵守對本公司有重大影響的相關法律法規，包括但不限於《公司條例》、上市規則、《證券及期貨條例》、《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國藥品管理法》、《藥品生產監督管理辦法》、《藥品註冊管理辦法》、《中華人民共和國疫苗管理法》及其施行細則。

獲准彌償條文

於回顧年度及於2019年12月31日，本公司已為董事及監事購買責任保險，以為彼等提供適當保障免於履行彼等職務所產生或與之有關的負債。

公眾持股量

於本年度報告日期，根據本公司可獲得的公開資料及據董事所知，本公司一直維持上市規則規定的公眾持股量百分比。

財務概要

本集團於過往四個財政年度的業績、資產及負債概要（根據香港財務報告準則編製）列載於本年度報告第4頁。該概要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

審計委員會

審計委員會由兩名獨立非執行董事，即辛珠女士（主席）及韋少琨先生，以及一名非執行董事肖治先生組成。審計委員會的主要職責為就本公司財務報告程序、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見，從而為董事會提供協助，以及監督審計過程。

審計委員會已與管理層及外聘核數師共同審閱本公司採納的會計準則及政策以及截至2019年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

核數師

截至2019年12月31日止年度的財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任，合資格並願意獲重選連任。應屆股東週年大會上將提呈續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師，並授權總經理釐定具體事宜（包括但不限於）其薪酬的決議案。

承董事會命
康希諾生物股份公司
Xuefeng YU
董事長

香港，2020年3月27日

2019年度監事會報告

康希諾生物股份公司(以下簡稱「公司」)全體監事的共同努力下,根據《中華人民共和國公司法》(以下簡稱「《公司法》」)等法律、法規及《公司章程》、《監事會議事規則》的規定,本着對公司全體股東負責的精神,認真履行有關法律、法規賦予的職權,積極有效地開展工作,對公司依法運作情況和公司董事、高級管理人員履行職責的情況進行了監督,維護了公司及股東的合法權益。

現將公司監事會在2019年度工作情況和2020年度工作計劃匯報如下:

一、2019年度監事會工作情況

2019年度監事會依法召集、召開6次監事會會議,會議的通知、召開、表決程序符合《公司法》等法律法規以及《公司章程》、《監事會議事規則》要求,監事會的工作主要包括:

- 1、 出席公司股東大會會議,了解股東大會運作情況;
- 2、 列席公司董事會會議,了解董事會運作情況;
- 3、 審閱公司的財務報告和會計師事務所提交的審計報告。

二、報告期內監事會發表的意見

(一) 依法運作情況

公司董事會成員和高級管理人員嚴格按照《公司法》和《公司章程》的有關規定規範運作,履行職務勤勉盡責,決策程序科學合理,認真執行股東大會的各項決議,沒有發現違法行為和損害公司利益的行為。

(二) 公司財務情況

監事會已審閱並同意截至2019年12月31日止年度的經審核合併財務報表,並認為本公司的財務報表客觀、真實地反映了本公司的財務狀況和經營成果,不存在虛假記載、誤導性陳述和重大遺漏。

(三) 內部控制情況

公司根據《公司法》和《公司章程》的有關規定，結合自身的實際情況，建立了一整套的內部管理和內部控制制度，保證了公司經營活動的正常進行。公司內部控制組織機構完整，內部審計部門及人員配備齊全，保證了公司內控執行及監督充分有效。

(四) 廉潔自律情況

公司的董事、高級管理人員能夠自覺地嚴格要求自己，遵紀守法，清正廉潔，未發現有因個人私利的違法行為。

三、2020年工作計劃

監事會將按照《公司法》和《公司章程》和有關法律法規，進一步規範監事會的工作，加大監督力度，保障公司及股東的權益：

- (一) 出席公司股東大會會議，及時了解掌握股東大會運作與公司經營決策情況，確保公司規範運作。
- (二) 列席公司董事會會議，繼續積極參加公司組織召開的各種工作會議，及時了解掌握董事會運作與公司經營工作開展情況，確保公司規範運作。
- (三) 進一步加強對公司財務情況的監督檢查。
- (四) 發揮對公司董事和高級管理人員遵紀守法和勤勉盡責的監督作用。

監事會
康希諾生物股份公司
2020年3月27日

致康希諾生物股份公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計

載於第84至141頁的康希諾生物股份公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表包括：

- 於2019年12月31日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」一節中作進一步闡述。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理。我們不會對該等事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項為開發支出资本化。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>開發支出资本化</p> <p>請參閱合併財務報表附註2.9(c)、附註4(a)(i)及附註17。</p> <p>貴集團主要從事人用疫苗產品的研發、生產及商品化。截至2019年12月31日止年度，貴集團產生人民幣157,571,000元的研發支出，其中人民幣151,747,000元確認為當年研發費用，且人民幣5,824,000元資本化為無形資產。於2019年12月31日，確認為無形資產的資本化開發成本結餘為人民幣37,409,000元。</p> <p>當附註2.9(c)載列的標準被證實，則開發支出资本化為資產。</p> <p>考慮到研發支出的重要性，我們側重於該部分，其中一部分資本化為資產。管理層於評估開發支出是否達致資本化標準時應用重大判斷。鑒於該等理由，我們將其視為關鍵審計事項。</p>	<p>我們就資本化開發支出執行下列審計程序：</p> <ol style="list-style-type: none">(1) 我們對 貴集團的資本化標準進行瞭解、評估其是否與相關會計準則一致。我們瞭解、評估並證實開發支出资本化流程的關鍵控制。(2) 我們於開發階段審查各項目的研究計劃、預算、臨床試驗批准、臨床試驗申請材料，臨床試驗報告及臨床試驗成功的公告，評估管理層完成項目以出售疫苗產品的意圖及管理層對技術可行性的判斷，並檢查項目是否進入開發階段。(3) 就管理層對未來經濟利益的判斷而言，基於相同行業中可比較公司所進行的相關市場研究及產品利潤率水準，我們評估管理層應用之主要假設（例如市場規模、收入增長率及毛利率）的適當性。我們接著對預測中使用的主要假設進行敏感性分析，以評估對未來經濟利益的潛在影響。(4) 考慮 貴集團的資金可用性及技術能力，我們評估管理層對財務及技術資源之可用性作出判斷的合理性，以完成開發項目並開始生產。

關鍵審計事項 (續)

- 開發支出資本化 (續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

開發支出資本化(續)

- (5) 我們選擇研發支出的樣本、檢查證明文件(例如合同、付款憑證及發票)。就有關資本化開發支出所選定的樣本，我們進一步確認該等支出乃於開發階段產生，且歸因於開發活動。

基於以上執行的程序，管理層於釐定開發支出資本化時所應用的判斷得到我們獲取之審計證據的支持。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年度報告內的全部資料，惟合併財務報表及此核數師報告除外。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與合併財務報表或我們於審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。於此方面，我們並無任何報告。

董事及審計委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

在編製合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清算或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告程序。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包含我們的意見的核數師報告。我們僅向閣下提供意見，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證是乃為高水準的保證，惟不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可能因欺詐或錯誤產生，倘合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴該等財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港會計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險，高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部監控，以設計適合情況的審計程式，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的適當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當變更意見。我們的結論乃基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

於其他事項中，我們與審計委員會溝通計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

我們亦向審計委員會提交聲明，說明我們已遵守有關獨立性的相關專業道德規定，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們釐定該等對當期合併財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或於極端罕見的情況下，倘合理預期在我們的報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為吳峻。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2020年3月27日

合併綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	6	-	1,132
其他收益	7	19,000	19,962
銷售開支	8	(5,287)	-
行政費用	8	(62,786)	(46,231)
研發開支	8	(151,747)	(113,646)
非金融資產減值虧損	8	(241)	-
其他利得 - 淨額	10	816	205
經營虧損		(200,245)	(138,578)
財務收益	11	43,572	297
財務成本	11	(93)	-
財務收益 - 淨額	11	43,479	297
除所得稅前虧損		(156,766)	(138,281)
所得稅費用	12	-	-
年內虧損及綜合虧損總額		(156,766)	(138,281)
本公司所有者應佔虧損		(156,766)	(138,281)
每股虧損			
- 基本及稀釋每股虧損 (按人民幣計算)	13	(0.77)	(0.90)

第88至141頁之附註為合併財務報表的組成部份。

合併資產負債表

於2019年12月31日

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	15	575,504	507,449
使用權資產	16	32,716	–
土地使用權		–	18,936
無形資產	17	38,689	32,320
其他應收款及預付款項	19	36,476	16,166
自取得日起到期時間超過三個月的定期存款	22	306,868	–
非流動資產總額		990,253	574,871
流動資產			
存貨	18	16,338	8,494
其他應收款及預付款項	19	23,114	15,129
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20	111,526	–
以攤餘成本計量的金融資產	21	–	140,000
自取得日起到期時間超過三個月的定期存款	22	440,817	–
現金及現金等價物	23	202,450	57,381
流動資產總額		794,245	221,004
資產總額		1,784,498	795,875
權益			
本公司所有者應佔權益			
股本及股本溢價	24	1,792,933	689,486
資本儲備	25	45,637	24,119
累計虧損		(368,054)	(211,288)
權益總額		1,470,516	502,317
負債			
非流動負債			
借款	28	130,000	150,000
租賃負債		7,758	–
遞延收入	29	51,929	36,873
非流動負債總額		189,687	186,873
流動負債			
應付賬款	30	6,171	6,651
合同負債	6	578	–
其他應付款及應計費用	31	80,638	98,509
借款	28	20,239	–
租賃負債		8,802	–
遞延收入	29	7,867	1,525
流動負債總額		124,295	106,685
總負債		313,982	293,558
權益及負債總額		1,784,498	795,875

於2020年3月27日獲董事會批准及授權刊發。

董事：Xuefeng YU

董事：Shou Bai CHAO

第88至141頁之附註為合併財務報表的組成部份。

合併權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	附註	股本 人民幣千元 (附註24)	股本溢價 人民幣千元 (附註24)	資本儲備 人民幣千元 (附註25)	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
2019年1月1日結餘		160,951	528,535	24,119	(211,288)	502,317
綜合虧損						
– 年內虧損		–	–	–	(156,766)	(156,766)
與所有者進行的交易						
– 發行股份	24	61,699	1,041,748	–	–	1,103,447
– 以股份為基礎的支付	25	–	–	21,518	–	21,518
2019年12月31日結餘		222,650	1,570,283	45,637	(368,054)	1,470,516
2018年1月1日結餘		156,444	515,556	8,339	(73,007)	607,332
綜合虧損						
– 年內虧損		–	–	–	(138,281)	(138,281)
與所有者進行的交易						
– 發行股份	24	4,507	12,979	–	–	17,486
– 以股份為基礎的支付	25	–	–	15,780	–	15,780
2018年12月31日結餘		160,951	528,535	24,119	(211,288)	502,317

第88至141頁之附註為合併財務報表的組成部份。

合併現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所用現金	32	(173,718)	(123,843)
已收利息		3,529	205
經營活動所用淨現金		(170,189)	(123,638)
投資活動所得現金流量			
購買不動產、工廠及設備		(110,045)	(149,423)
購買理財產品		(461,000)	(1,448,200)
新增自取得日起到期時間超過三個月的定期存款		(1,203,652)	–
自取得日起到期時間超過三個月的定期存款所得款		464,710	–
出售理財產品所得款		490,000	1,710,200
出售不動產、工廠及設備所得款		10	230
購買無形資產		(6,903)	(11,251)
已收取理財產品的投資收入及定期存款		13,155	14,329
已收取與資產相關的政府補助		15,955	–
受限制現金所得款		–	4,074
受限制現金付款		–	(2,334)
投資活動(所用)／所得淨現金		(797,770)	117,625
融資活動所得現金流量			
已付利息		(8,783)	(7,593)
已發行股份所得款淨額		1,127,770	17,486
借款所得款		–	41,667
租賃負債的主要成分		(7,302)	–
支付上市開支		(20,859)	(6,505)
融資活動所得淨現金		1,090,826	45,055
現金及現金等價物淨增加			
年初現金及現金等價物		57,381	18,247
現金及現金等價物匯兌利得		21,725	92
年末現金及現金等價物	23	201,973	57,381

第88至141頁之附註為合併財務報表的組成部份。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1. 一般資料

康希諾生物股份公司(「本公司」)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。本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，本公司根據《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」。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事人用疫苗產品的研發、生產及商品化。

本公司的股份於2019年3月28日在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，約整至最接近的千元。

2. 主要會計政策概要

編製合併財務報表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。

2.1 編製基準

本集團的合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定編製。本集團已採納香港財務報告準則第16號「租賃」。本集團選擇追溯採納新規定，惟已確認於2019年1月1日初始應用新準則的累計影響於附註2.3披露。合併財務報表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。

2.2 估計及判斷的使用

根據香港財務報告準則編製合併財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需管理層在應用本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合併財務報表而言屬重大的領域於附註4中披露。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.3 會計政策的變動

本附註說明採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響。

本集團已於2019年1月1日起追溯採納香港財務報告準則第16號，但經該準則特定過渡條文允許，並無重列2018年報告期間之比較資料。因此，該等新租賃規則所導致的重新分類及調整於2019年1月1日的期初資產負債表確認。

(a) 採納香港財務報告準則第16號確認的調整

於採納香港財務報告準則第16號，本集團對先前根據香港會計準則第17號租賃分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款的現值計量，以於2019年1月1日承租人的增量借款利率貼現。應用於於2019年1月1日租賃負債的加權平均承租人增量借款利率為5.212%。

	總計 人民幣千元
所披露的於2018年12月31日的經營租賃承擔	25,853
使用初始應用日期的承租人增量借款利率貼現	22,614
加：應付租金	1,621
減：作為擔保的按金	(1,744)
所確認的於2019年1月1日的租賃負債	22,491
其中：	
流動租賃負債	8,845
非流動租賃負債	13,646
	22,491

土地使用權相關的使用權資產按追溯調整法計量，如同新準則一直被應用。就不動產租賃的其他使用權資產按相當於租賃負債的金額計量，並經由於2018年12月31日在資產負債表確認之租賃有關的任何預付或應計租賃付款的金額進行調整。於初始應用日期，概無虧損性租賃合同需要對使用權資產進行調整。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 會計政策的變動(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號確認的調整(續)

確認的使用權資產有關下列資產類型：

	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
土地使用權	18,526	18,936
辦公室租賃	12,764	17,918
機動車輛	1,004	683
辦公設備	422	198
使用權資產總額	32,716	37,735

會計政策變動影響於2019年1月1日合併資產負債表的下列項目：

	於2018年 12月31日 人民幣千元	首次採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
使用權資產	–	37,735	37,735
土地使用權	18,936	(18,936)	–
其他應收款及預付款項	31,295	(2,739)	28,556
租賃負債	–	22,491	22,491
其他應付款及應計費用	98,509	(6,431)	92,078

對2019年1月1日留存收益並無影響。

(i) 對每股虧損的影響

採納香港財務報告準則第16號對截至2019年12月31日止年度的每股虧損並無重大影響。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.3 會計政策的變動 (續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號確認的調整 (續)

(ii) 所採用的實務簡易處理方法

首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團採用該準則允許的以下實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 依賴先前關於租賃是否是虧損性的評估
- 於2019年1月1日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理
- 首次應用日期剔除初始直接成本，以計量使用權資產，及
- 在釐定包含延期或終止選擇權的合同的租賃期限時使用後見之明。

本集團亦已選擇不重新評估合同在首次應用日期是否為或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合同，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

(b) 本集團的租賃活動及其入賬的方式於附註2.26披露。

2.4 附屬公司

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有實體（包括結構化實體）。當本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，本集團即控制該實體。附屬公司乃於控制權轉移至本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。未實現的損失亦予以對銷，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，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.5 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。本公司將附屬公司的業績按已收及應收股息基準入賬。

倘自附屬公司收取的股息超出該附屬公司於宣派股息期間的綜合收益總額，或該項投資於獨立財務報表的賬面值超出合併財務狀況表所示被投資方的淨資產(包括商譽)的賬面值，則須於收取該等投資的股息時對於附屬公司的該等投資進行減值測試。

2.6 分部報告

經營分部按與提供予主要經營決策者(「主要經營決策者」)的內部報告一致的方式呈報。負責分配資源的主要經營決策者評估經營分部的表現，並已被確定為負責作出策略性決定的本集團執行董事。

2.7 外幣交易

(a) 功能和呈列貨幣

納入本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，人民幣為本公司的功能及呈列貨幣。

(b) 交易和結餘

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. 主要會計政策概要 (續)

2.8 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。歷史成本包括直接歸屬於購買資產的支出。

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本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的報告年度計入損益。

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
-	機動車輛	4年
-	辦公設備及傢俱	3-5年

於各報告年度末，資產的剩餘價值及可使用年期均會予以審閱並於適時作出調整。

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撇減至其可收回金額。

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

2.9 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。相關成本於其兩年的估計可使用年期內按直線法進行攤銷。與計算機軟件程式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，並於五年的可使用年期內按直線法進行攤銷。

2. 主要會計政策概要(續)

2.9 無形資產(續)

(c) 研究和開發

本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支出。研究支出於支出產生年度作為費用計入損益。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) 開發項目為本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。

本集團按下列確認開發成本：

就第一類生物製品（國內外先前尚未批准銷售的生物製品），開發階段於取得藥品監管機構的新藥申請批准後開始。現階段的開發成本於上述六個條件達成後確認為資產。

就非第一類生物製品，開發階段於大規模展開臨床試驗後開展。現階段的開發成本於上述六個條件達成後確認為資產。

不符合上述條件的開發開支乃於產生時於損益中確認。

資本化開發成本使用直線法於相關疫苗產品的使用壽命內進行攤銷。當資產可供使用時開始攤銷。

2.10 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，則更頻繁進行減值測試。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年度就減值是否有可能轉回進行評估。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.11 金融資產及金融負債

(a) 初始確認

當實體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（即本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，本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（如手續費及傭金）。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，這導致於損益確認會計損失。

(b) 分類及後續計量

金融資產

本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本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，本集團按攤餘成本計量債務工具：

- (i) 其於目的為持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式內持有；
- (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。

2. 主要會計政策概要(續)

2.11 金融資產及金融負債(續)

(b) 分類及後續計量(續)

債務工具(續)

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，本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) 其於目的為持有金融資產以收取合同現金流量又為出售該金融資產的業務模式內持有；
- (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。

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量是否僅支付本金和利息時，需從該等金融資產的整體進行考慮。

當且僅當本集團管理該等資產的業務模式發生變化時，本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年度開始時進行。

本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。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.11 金融資產及金融負債 (續)

(b) 分類及後續計量 (續)

權益工具

本集團的權益工具投資後續以公允價值計量且其變動計入當期損益，但本集團管理層已選擇於初始確認時已做出不可撤銷地指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具則除外。

於初始確認時，本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。當本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

於本年度及過往年度，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。本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如下：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，本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。

2. 主要會計政策概要(續)

2.11 金融資產及金融負債(續)

(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(即自本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) 本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排向協力廠商無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本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。

當本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。當本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，本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，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映本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本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。

(b) 減值

本集團以前瞻性基準評估與按攤餘成本列賬的債務工具資產相關的預期信用損失、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。本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，本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. 主要會計政策概要 (續)

2.12 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本集團或對手方違約、無力償債或破產時執行。

2.13 存貨

包含為試驗生產、研發活動採購的成品、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。成本包括直接原材料、直接勞工及適當比例的可變及固定間接開銷(後者即按正常營運能力分配)。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。

2.14 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週期中，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。

2.15 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。

2.16 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的增量成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2. 主要會計政策概要(續)

2.17 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本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年度後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。

2.18 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易成本初始確認。借款其後按攤餘成本計量。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餘。

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。

除非本集團可無條件遞延負債的結算至報告期末至少12個月後，否則借款分類為流動負債。

2.19 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益，須自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。

2.20 即期及遞延所得稅

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益計算的應付稅項，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。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.20 即期及遞延所得稅 (續)

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況。管理層在適用情況下根據預期將向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產與負債的稅基與其於合併財務報表的賬面值之間的暫時性差異作出全數撥備。然而，倘遞延稅項負債因初始確認商譽而產生，則不予確認。若遞延所得稅因初步確認交易（不包括業務合併）的資產或負債而產生，且在交易時不影響會計處理或應課稅損益，則有關遞延所得稅不予入賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）釐定。

遞延稅項資產僅於很可能有未來應納稅額來利用這些暫時性差異及虧損時才予以確認。

倘本集團能控制撥回暫時性差異的時間，且該等差異可能不會於可見將來撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

當有法定可執行權利將即期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機關時，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。當實體有法定可執行權利進行抵銷且有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債時，即可將即期稅項資產與稅項負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.21 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以當前僱員福利責任呈列。

(b) 退休金責任

本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，本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，且獨立於本集團的資產。

2.22 利息收入

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入計入損益，作為其他收入的一部分，該等資產的公允價值淨利得／(損失)計入其他收益，請參見下文附註10。

使用實際利率法計算的以攤餘成本計量的金融資產的利息收入在損益中確認為其他收入的一部分。

利息收入倘從為現金管理目的而持有的定期存款及金融資產中所賺取，則列示為財務收入，請參閱下文附註11。任何其他利息收入均計入其他收入。

利息收入按對金融資產的賬面總額應用實際利率計算，惟後續產生信用減值的金融資產除外。對於信用減值的金融資產，應對該金融資產的賬面淨額(經扣除虧損撥備後)應用實際利率。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.23 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25。

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間(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。倘僱員無法滿足服務條件而沒收股份時，則先前與該等股份有關的任何確認的費用自沒收之日起轉回。

2.24 收入確認

收入於／隨貨品或服務的控制權轉移至客戶而確認。

- (a) 疫苗產品及其他貨品的收入在控制權轉移時確認，即貨品交付給客戶時，及客戶已按照銷售合同接受貨品時，或本集團有客觀證據表明所有接受標準均已滿足時。

(b) 研發服務

倘集團的履約達到以下水準，則研究及技術服務的控制權將隨時間轉移：

- 提供客戶同時獲得及使用的所有利益；
- 創建及增強一項資產，該資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就至今已完成的履約部分收取款項。

否則，收入於某個時間點進行確認。

2.25 政府補助

當能夠合理確定將可收取政府補助且本集團符合所有附帶條件時，政府提供的補助將按其公允價值確認入賬。

倘補助與開支項目相關，則在補助擬補償的相關成本支出期間內系統性地確認為收入。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於綜合收益表內按直線法分配，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. 主要會計政策概要(續)

2.26 租賃

如附註2.3所披露，倘本集團為承租人，本集團已變更其租賃會計政策。新政策列載如下且變動的影響載於附註2.3。

直至2018年12月31日，倘本集團(作為承租人)擁有所有權絕大部分的風險及回報，不動產、機動車輛及辦公設備之租賃分類為融資租賃。於租賃成立時，融資租賃按租賃不動產公允價值或(如較低)最低租賃付款現值資本化。相應租賃責任扣除融資費用後計入短期及長期應付賬款。每筆租賃付款均在相應負債與財務費用之間分攤。財務費用於租期內自損益扣除，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。倘無法合理確定本集團於租賃期結束時將取得所有權，則融資租賃項下收購的不動產、工廠及設備乃於資產可使用年期或租期(以較短者為準)折舊。

所有權重大部分的風險及回報未轉移至本集團(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。

自2019年1月1日起，在租賃資產可供本集團使用之日就租賃確認使用權資產及相應負債。

合同可能包括租賃及非租賃部分。本集團根據其相對單獨價格將合同代價分攤至租賃及非租賃部分。然而，就本集團作為承租人的不動產租賃，其已選擇不分開租賃及非租賃部分而以單一租賃部分入賬。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收的租賃激勵
- 基於指數或利率的可變租賃付款，於開始日期使用指數或利率初步計量
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項
- 購買選擇權的行使價格(倘本集團合理確定行使該選擇權)，及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃期反映本集團行使該選擇權)。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.26 租賃 (續)

就合理確定行使選擇權作出的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款採用租賃內含利率予以貼現。倘無法釐定該利率(該情況一般存在於本集團租賃中)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似條款、抵押及條件的類似經濟環境中借入獲得與使用權資產具有類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去所得的任何租賃激勵；及
- 任何初始直接成本。

使用權資產一般乃於資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。本集團在對其土地及樓宇(於不動產、工廠及設備內呈列)重新估值時，已選擇不就本集團所持有的使用權樓宇行使有關權利。

與短期租賃和所有低價值資產租賃相關的支付以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。

2.27 本集團尚未提前採納的新準則

以下為已頒佈但於2019年1月1日尚未生效且本集團並未提早採納的與本集團有關的新訂準則、現有準則的修訂及詮釋：

		自以下年度期間起 或之後生效
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號的修訂	重大的定義	2020年1月1日
香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義	2020年1月1日
經修訂財務報告之概念框架	經修訂財務報告之概念框架	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合同	2021年1月1日

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團財務部根據董事會批准的政策開展風險管理工作。該部門與本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書面原則，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。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外幣風險是指金融工具的價值因匯率變動而波動的風險。

本集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。由於本集團除了主要來自附註22及附註23所述投資者注資的美元及港元的現金及銀行定期存款外並無其他重大金融資產或負債以非功能貨幣計價，本集團並無來自匯率的風險敞口。

於2019年12月31日，倘人民幣兌美元升值或貶值10%，而所有其他變數保持不變，則截至2019年12月31日止年度的虧損將增加或減少人民幣623,000元（2018年：人民幣334,000元）。

於2019年12月31日，倘人民幣兌港元升值或貶值10%，而所有其他變量保持不變，則截至2019年12月31日止年度的虧損將增加或減少人民幣45,102,000元（2018年：零）。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團面臨主要與現金及現金等價物、定期存款、理財產品及借款有關的利率風險。本集團一般獲取借款以為資本開支及營運資金需求提供資金。本集團主要通過在固定利率及浮動利率借款之間保持適當的組合來對風險進行管理。

本集團的金融資產和金融負債利率敞口的詳細說明載列於本附註的流動性風險管理章節。按到期日對借款的分析載列於附註28。

截至2019年及2018年12月31日止年度，所有利息均已資本化。假設沒有利息資本化影響，本集團進行以下敏感性分析，該敏感性分析乃基於報告期末金融資產及金融負債的利率風險敞口而確定。對於浮動利率負債，分析乃基於報告期末的未償還債務總額為全年未償還債務的假設而編製。

增減50個基點表示管理層對利率合理可能變動的評估。倘利率上升50個基點，而所有其他變量保持不變，則截至2019年12月31日止年度，本集團虧損將增加約人民幣750,000元（2018年：人民幣750,000元）。

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信用風險

信用風險主要來自定期存款、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、應收賬款及其他應收款。信貸風險的最大敞口由合併資產負債表中每項金融資產的賬面值表示。

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、定期存款及銀行結餘的信用風險被視作偏低，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。本集團應用簡易方法就本集團的應收賬款採用終生預期虧損撥備。於2019年12月31日，本集團並無應收賬款結餘(2018年12月31日：零)。因此，截至2019年12月31日止年度並無就應收賬款計提虧損準備撥備(2018年：零)。

截至2019年12月31日止年度，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用風險，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。本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) 流動性風險

本集團旨在維持充足的現金以滿足營運資金需求。

下表根據資產負債表日期至合同到期日期的剩餘期間，將本集團的金融負債分為相應的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 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	合計 人民幣千元
於2019年12月31日					
應付款項	6,171	—	—	—	6,171
其他應付款項	60,056	—	—	—	60,056
借款	27,496	45,674	92,237	—	165,407
租賃負債	9,403	4,793	3,332	—	17,528
合計	103,126	50,467	95,569	—	249,162
於2018年12月31日					
應付款項	6,651	—	—	—	6,651
其他應付款項	84,748	—	—	—	84,748
借款	7,838	27,271	138,005	—	173,114
合計	99,237	27,271	138,005	—	264,513

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 財務風險管理 (續)

3.2 資本管理

本集團管理資本的目標是保障本集團持續經營之能力，以便為股東提供回報並為其他利益相關者帶來利益，並維持最佳的資本結構以降低資本成本。

本集團根據資本負債比率監控資本。該比率按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額的計算法是借款總額減去「現金及現金等價物」。資本總額按合併資產負債表列示的「權益」，加債務淨額。

於2019年及2018年12月31日的資本負債比率如下：

	於12月31日	
	2019年	2018年
資本負債比率	不適用	16%

於2019年12月31日，本集團處於淨現金狀況，因此資本負債比率不適用。

3.3 公允價值估計

本集團金融資產及金融負債的賬面值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、自取得日起到期時間超過三個月的定期存款、其他應收款、應付賬款及其他應付款，大致與其公允價值相約。用作披露用途之金融負債的公允價值以本集團用於相似金融工具的現時市場利率貼現未來合同現金流量作估計。

下表以公允價值計量所使用之估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於2019年及2018年12月31日以公允價值入賬之金融工具。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公允價值架構內的三個層級：

- (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)。

3. 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

下表呈列本集團於2019年及2018年12月31日以公允價值計量的資產。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019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	-	-	111,526	111,526
	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018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	-	-	-	-

年內第1、2及3層之間並無轉撥。

(a) 在第3層內的金融工具

下表分別呈列截至2019年及2018年12月31日止年度第3層金融工具的變動。

	按浮動利率計息的理財產品	
	截至12月31日止年度 2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期初結餘	-	132,636
增加	326,000	309,200
結算	(216,266)	(444,487)
在損益確認的利得及損失	1,792	2,651
期末結餘	111,526	-
計入「其他收益」的年內利得或損失總額	1,266	2,651
計入「其他收益」的年末未變現利得或損失變動	526	-

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值估計 (續)

(b) 估值過程、輸入及與公允價值的關係

本集團財務部出於財務報告目的對第3層金融工具進行估值。該部門按個別情況進行有關投資的估值工作。財務部至少每年一次使用估值技術釐定本集團第3層工具的公允價值。

第3層工具的估值主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。下表概述經常性第3層公允價值計量所用重大非可觀察輸入的定量資料。

描述	於12月31日的公允價值		非可觀察輸入	於12月31日的範圍		非可觀察輸入與公允價值的關係
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元		2019年	2018年	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	111,526	-	預期回報率	3.75%-3.85%	預期回報率愈高，公允價值愈高	

倘非可觀察輸入(預期回報率)上升/下降50個基點，則截至2019年12月31日止年度的除所得稅前虧損將減少/增加約人民幣241,000元(2018年：零)。

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。管理層亦需對本集團應用會計政策作出判斷。

估計及判斷受持續評估，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2.9載列的標準時，開發項目所產生的臨床試驗費用獲確認為無形資產。本集團的開發活動由其財務部門結合來自研發及臨床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。

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

(a) 尚未達到可使用狀態的無形資產(續)

(ii) 減值

本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援。於計算未來現金流量的淨現值時，須作出若干假設，包括管理層就以下事項的預期：(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25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、無風險利率及流動性貼現等作出重大假設估計。

(c) 即期及遞延所得稅

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本集團作出重大判斷。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。

本集團估計很可能於可見將來產生足夠應課稅利潤，以可扣除暫時性差異抵扣應課稅利潤，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。於本年度，由於本公司有多款在研疫苗且大部分處於早期研發階段，且未來的應課稅利潤未可確定，因此未就該等累計稅項損失及其他可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

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。主要經營決策者為本集團的執行董事，執行董事負責分配資源及評估經營分部的表現。

本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，本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。

本集團的主要經營實體位於中國，故本集團的業績主要來自中國。

於2019年及2018年12月31日，本集團的資產主要位於中國。

6. 收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自研發服務的收入- 於某個時間	-	1,132

本集團確認與客戶合約有關的下列負債：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
合約負債- 技術服務	578	-

於2019年12月31日，分配至部分或全部未履行的合同的交易價格總額為人民幣1,591,000元（2018年12月31日：零），管理層預計將於下一報告期確認為收入。

7. 其他收益

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
理財產品投資收益	3,388	12,438
政府補助	13,460	5,842
來自疫苗組分的淨收益	2,136	1,438
其他	16	244
	19,000	19,962

8. 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
成品存貨變動	(229)	–
僱員福利開支(附註9)	116,684	76,433
上市開支	14,886	16,391
折舊及攤銷	22,473	12,019
所用原材料及消耗材料	26,681	22,940
水電費及辦公開支	9,530	7,643
諮詢費	5,327	2,338
差旅及交通開支	5,613	3,776
營業稅及其他交易稅	2,955	2,171
測試費	10,628	6,171
核數師薪酬		
– 核數服務	775	150
– 其他服務	376	31
經營租賃租金開支	–	5,960
存貨減值虧損	241	–
其他	4,121	3,854
	220,061	159,877

附註：

截至2019年12月31日止年度，短期租賃相關的開支人民幣451,000元(主要為僱員公寓租金)已包括在僱員福利開支內。

主管銷售部門的副總裁於2019年3月加入本集團，本集團開始為疫苗商業化做前期市場調研、企業宣傳等準備工作。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

9. 僱員福利開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	73,334	47,484
以股份為基礎的薪酬開支	21,518	15,780
社會保險成本及住房福利	14,021	8,754
其他僱員福利	7,811	4,415
	116,684	76,433

本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。本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。本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。

(a) 按性質劃分的僱員福利開支

僱員福利開支計入下列類別：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018 人民幣千元
研發開支	87,457	60,411
行政費用	25,074	16,022
銷售開支	3,969	—
生產成本	184	—
	116,684	76,433

9. 僱員福利開支 (續)

(b) 五名最高薪酬人士

截至2019年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括1名董事(2018年：2名)，彼等的酬金反映於附註36所載分析。應付其餘個人的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金	3,007	1,356
酌情花紅	1,487	585
以股份為基礎的薪酬開支(附註25)	9,269	2,904
社會保險成本、住房福利及其他僱員福利	189	121
	13,952	4,966

其餘最高薪酬人士的薪酬介乎以下區間：

酬金區間	截至12月31日止年度	
	2019年	2018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
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	1	—
6,000,001港元至6,500,000港元	1	—
	4	3

於截至2019年12月31日止年度期間，本集團並無向五名最高薪酬人士支付任何酬金作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或離職補償(2018年：零)。

10. 其他利得 — 淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
出售不動產、工廠及設備(損失)／利得	(16)	105
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淨額	526	—
其他	306	100
	816	205

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11. 財務收益 – 淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
財務收益		
銀行存款的利息收入	21,847	205
外幣存款的匯兌利得	21,725	92
	43,572	297
財務成本		
銀行借款的利息開支	(7,947)	(7,662)
租賃負債已付／應付利息	(942)	–
減：符合資本化條件的借款成本(附註15)	8,889	7,662
	–	–
銀行費用	(93)	–
	(93)	–
財務收益 – 淨額	43,479	297

12. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
當期所得稅費用	–	–
遞延所得稅費用	–	–
	–	–

本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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(156,766)	(138,281)
以法定稅率25%計算的稅項開支	(39,192)	(34,570)
應用優惠稅率的影響	15,677	13,828
不可扣稅支出	85	70
確認為遞延稅項資產的過往未確認稅項虧損	(79)	–
未確認為遞延稅項資產的暫時性差異	1,999	1,951
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	34,314	28,740
研發開支加計扣除	(12,804)	(10,019)
所得稅費用	–	–

於2016年11月24日，本公司獲授「高新技術企業證書」並於2019年11月28日重續，故本公司有權於截至2019年12月31日止年度享有15%的企業所得稅(2018年：15%)。

13. 每股虧損

(a) 基本每股虧損

基本每股虧損乃通過本公司所有者應佔虧損除以流通在外普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內虧損	(156,766)	(138,281)
已發行普通股的加權平均數(千股)	203,252	152,996
基本每股虧損(人民幣元)	(0.77)	(0.90)

根據2015年僱員股份計劃及2018年僱員股份計劃(附註25)，33名、42名及3名合資格僱員分別獲授3,474,600股、3,299,475股及1,207,150股股份。除根據2018年僱員股份計劃授予朱濤及即時歸屬的52,590股股份外，直至餘下股份的歸屬要求達成，或特殊目的公司不再合併入賬，於計算每股基本虧損時，並無計及股份獎勵計劃項下持有的該等股份的影響。

(b) 稀釋每股虧損

截至2019年12月31日止年度，由於並無本公司已發行購股權或其他權益性證券行使將對於2019年12月31日的已發行普通股股本具有稀釋影響，稀釋每股虧損等於基本每股虧損。於2018年12月31日，本集團持有與股份獎勵計劃的股份相關的潛在稀釋股份。由於截至2018年12月31日止年度期間，本集團的財務業績為負，就股份獎勵計劃持有的股份對本集團每股虧損具有反攤薄影響，故截至2018年12月31日止年度稀釋每股虧損等於基本每股虧損。

14. 股息

本公司截至2019年12月31日止年度並無宣派任何股息(2018年：無)。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

15. 不動產、工廠及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	設備 及儀器 人民幣千元	機動車輛 人民幣千元	辦公設備及 傢俱 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
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12月31日止年度							
年初賬面淨值	-	10,192	19,896	123	1,370	365,313	396,894
增加	-	-	14,119	367	2,477	105,193	122,156
處置	-	-	(111)	(12)	(2)	-	(125)
於完成後轉撥	27,278	-	5,575	-	-	(32,853)	-
折舊	(635)	(3,104)	(6,796)	(110)	(831)	-	(11,476)
年末賬面淨值	26,643	7,088	32,683	368	3,014	437,653	507,449
於2018年12月31日							
成本	27,278	17,522	55,062	639	5,084	437,653	543,238
累計折舊	(635)	(10,434)	(22,379)	(271)	(2,070)	-	(35,789)
賬面淨值	26,643	7,088	32,683	368	3,014	437,653	507,449
截至2019年12月31日止年度							
年初賬面淨值	26,643	7,088	32,683	368	3,014	437,653	507,449
增加	-	-	17,283	-	1,904	64,995	84,182
處置	-	-	(15)	-	(1)	-	(16)
於完成後轉撥	9,915	11,652	2,043	-	-	(23,610)	-
折舊	(1,746)	(3,934)	(9,067)	(123)	(1,241)	-	(16,111)
年末賬面淨值	34,812	14,806	42,927	245	3,676	479,038	575,504
於2019年12月31日							
成本	37,193	29,174	74,093	639	6,749	479,038	626,886
累計折舊	(2,381)	(14,368)	(31,166)	(394)	(3,073)	-	(51,382)
賬面淨值	34,812	14,806	42,927	245	3,676	479,038	575,504

截至2019年12月31日止年度，本集團符合資本化條件的借款成本達人民幣8,889,000元（2018年：人民幣7,662,000元）（附註11）。於年內，借款成本以加權平均借款利率5.224%資本化（2018年：5.212%）。

本集團的若干不動產、工廠及設備已抵押作為本集團借款安排項下的抵押品。於2019年12月31日，抵押作為抵押品的不動產、工廠及設備為人民幣261,292,000元（於2018年12月31日：人民幣241,290,000元）。

15. 不動產、工廠及設備(續)

折舊計入下列類別：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
研發開支	14,287	10,619
行政費用	1,801	857
生產成本	23	-
總計	16,111	11,476

16. 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	辦公室租賃 人民幣千元	機動車輛 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日(經重列)					
成本	20,508	17,918	683	198	39,307
累計折舊	(1,572)	-	-	-	(1,572)
賬面淨值	18,936	17,918	683	198	37,735
截至2019年12月31日止年度					
年初賬面淨值	18,936	17,918	683	198	37,735
增加	-	-	600	305	905
折舊	(410)	(5,154)	(279)	(81)	(5,924)
年末賬面淨值	18,526	12,764	1,004	422	32,716
於2019年12月31日					
成本	20,508	17,918	1,283	503	40,212
累計折舊	(1,982)	(5,154)	(279)	(81)	(7,496)
賬面淨值	18,526	12,764	1,004	422	32,716

於合併綜合收益表確認的金額：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
使用權資產的折舊	5,924	-
利息開支(計入財務成本後資本化)(附註11)	942	-
有關短期租賃的開支(計入行政費用)(附註8)	451	-

於2019年12月31日並無低價值資產的租賃。截至2019年12月31日止年度，現金流出總額為人民幣8,590,000元。

本集團若干土地使用權已抵押作為本集團借款安排項下的抵押品。於2019年12月31日，抵押作為抵押品的土地使用權的賬面值為人民幣10,592,000元(於2018年12月31日：人民幣10,826,000元)。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

17. 無形資產

	資本化 開發支出 人民幣千元	計算機軟體 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
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	21,310	108	–	21,418
截至2018年12月31日止年度				
年初賬面淨值	21,310	108	–	21,418
增加	10,275	17	743	11,035
攤銷	–	(59)	(74)	(133)
年末賬面淨值	31,585	66	669	32,320
於2018年12月31日				
成本	31,585	138	7,443	39,166
累計攤銷	–	(72)	(6,774)	(6,846)
賬面淨值	31,585	66	669	32,320
截至2019年12月31日止年度				
年初賬面淨值	31,585	66	669	32,320
增加	5,824	480	503	6,807
攤銷	–	(164)	(274)	(438)
年末賬面淨值	37,409	382	898	38,689
於2019年12月31日				
成本	37,409	618	7,946	45,973
累計攤銷	–	(236)	(7,048)	(7,284)
賬面淨值	37,409	382	898	38,689

攤銷開支計入以下類別：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
研發開支	274	74
行政費用	164	59
總計	438	133

17. 無形資產 (續)

(a) 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2019年及2018年12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)。

於年內的相關評估(包括預測及可收回金額)由獨立評估師進行。

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。基於審批程式的規定，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年起計為期至少十年。

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準，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。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

17. 無形資產 (續)

(a) 減值測試 (續)

於2019年及2018年12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	
	2019年	2018年
MCV 2		
商業化起計首五年		
平均市場份額	5%	8%
收入(複合增長率%)	30%	78%
成本及經營開支(佔收入%)	68%	51%
商業化起計第二個五年期		
收入(複合增長率%)	-6%	-59%
成本及經營開支(佔收入%)	65%	51%
稅前貼現率	24.45%	25.18%
現金產出單元的可收回金額(人民幣千元)	133,514	224,881
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%)	65%	82%
成本及經營開支(佔收入%)	65%	51%
商業化起計第二個五年期		
收入(複合增長率%)	7%	-59%
成本及經營開支(佔收入%)	59%	51%
稅前貼現率	23.20%	25.22%
現金產出單元的可收回金額(人民幣千元)	1,432,638	1,017,602

17. 無形資產 (續)

(b) 主要假設出現可能變動的影響

MCV2現金產出單元的可收回金額估計超過現金產出單元於2019年12月31日的賬面值人民幣116,741,000元(2018年12月31日:人民幣210,133,000元)。MCV4現金產出單元的可收回金額估計超過現金產出單元於2019年12月31日的賬面值人民幣1,412,002,000元(2018年12月31日:人民幣1,000,765,000元)。

考慮到基於評估所得,目前仍有充足空間,董事及管理層認為,倘任何該等假設出現任何合理可能變動,不會引致現金產生單位的賬面值總額超出其可收回金額。

倘主要假設出現以下變動,各現金產出單元的可收回金額將等於其賬面值:

	於12月31日	
	2019年	2018年
MCV 2		
平均市場份額(商業化起計首五年平均值)	0.90%	1.15%
收入(商業化起計十年複合增長率%)	-62%	-20%
成本及經營開支(佔收入%)	91%	87%
稅前貼現率	147%	95.82%
MCV 4		
平均市場份額(商業化起計首五年平均值)	0.30%	0.21%
收入(商業化起計十年複合增長率%)	-83%	-30%
成本及經營開支(佔收入%)	94%	91%
稅前貼現率	406%	199.54%

18. 存貨

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料	6,713	4,195
消耗材料	9,637	4,299
成品	229	-
	16,579	8,494
減: 減值	(241)	-
	16,338	8,494

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

19. 其他應收款及預付款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
待抵扣增值稅	25,682	12,228
預付給無形資產及不動產、工廠及設備供應商的款項	10,734	2,296
預付給其他供應商的款項	17,884	3,132
銷售疫苗組分的應收款項	–	286
員工墊款	–	300
作為擔保的按金	75	2,377
應收理財產品的投資收入	–	466
預付上市開支	5,215	10,210
	59,590	31,295
減：非流動部分(a)	(36,476)	(16,166)
流動部分	23,114	15,129

附註：

(a) 其他應收款及預付款項的非流動部分主要包括不能於未來12個月動用的待抵扣增值稅及預付給不動產、工廠及設備供應商的款項。

20. 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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
結構性存款	111,526	–

21. 以攤餘成本計量的金融資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
按固定利率計息的理財產品	–	140,000

於2018年12月31日，本集團持有按固定利率計息的理財產品按每年3.85%-4.25%的利息計息，期限為35至91日。

22. 定期存款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
定期存款(a)		
— 人民幣存款	300,000	—
— 港元存款	438,942	—
	738,942	—
應計利息(b)	8,743	—
	747,685	—

附註：

- (a) 本集團於2019年12月31日持有的定期存款按每年2.51%-3.85%的利率計息，期限為3至36個月。
- (b) 基於實際利率法應計的金融工具利息已包含在相應金融工具的餘額淨值中。

23. 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
庫存現金	5	7
銀行現金(a)		
— 人民幣存款	185,537	54,031
— 美元存款	6,227	3,343
— 港元存款	10,204	—
	201,973	57,381
應計利息(b)	477	—
	202,450	57,381

附註：

- (a) 銀行現金根據每日銀行存款利率賺取浮動利息。本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) 基於實際利率法應計的金融工具利息已包含在相應金融工具的餘額淨值中。本集團選擇不重列比較數字。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24. 股本及股本溢價

	股份數目	股份面值 人民幣千元		
法定及已發行				
於2019年1月1日	160,950,899			160,951
於全球發售時發行股份(a)	61,699,000			61,699
於2019年12月31日	222,649,899			222,650
於2018年1月1日	156,444,274			156,444
發行股份(b)	4,506,625			4,507
於2018年12月31日	160,950,899			160,951

	普通股數目	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	160,950,899	160,951	528,535	689,486
於全球發售時發行股份(a)	61,699,000	61,699	1,041,748	1,103,447
於2019年12月31日	222,649,899	222,650	1,570,283	1,792,933
於2018年1月1日	156,444,274	156,444	515,556	672,000
發行股份(b)	4,506,625	4,507	12,979	17,486
於2018年12月31日	160,950,899	160,951	528,535	689,486

附註：

(a) 於2019年3月28日，本公司股份在香港聯交所主板上市，按每股22.00港元發行57,248,600股普通股，扣除相關發行開支前的代價約為1,259,469,000港元（約等於人民幣1,079,239,000元）。

於2019年4月9日，本公司再次向全球超額配售4,450,400股新股，發售價格為每股22.00港元，扣除相關發行開支前的代價約為97,909,000港元（約等於人民幣83,895,000元）。

因此，61,699,000股每股面值為人民幣1.00元的普通股已獲發行，人民幣61,699,000元計入股本，而扣除上市開支後的餘額計入股本溢價。

(b) 根據本公司、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（該協議其後於2018年5月28日舉行的本公司股東週年大會上獲批准），本公司按約為人民幣12,802,000元的代價向天津千睿發行了3,299,475股股份及按約為人民幣4,684,000元的代價向天津千智發行1,207,150股股份。於天津千睿及天津千智完成股份認購後，本公司註冊股本增至約人民幣160,951,000元。天津千睿及天津千智為特殊目的公司，以持有2018年僱員持股計劃項下本公司僱員的普通股（附註25）。

25. 資本儲備

	其他儲備 人民幣千元	股份獎勵 計劃所持 股份 人民幣千元 (附註)	以股份為 基礎的 薪酬儲備 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
2018年1月1日結餘	(5,495)	(3,475)	17,309	8,339
— 合併特殊目的公司	4,454	(4,454)	—	—
— 以股份為基礎的支付	—	—	15,780	15,780
2018年12月31日結餘	(1,041)	(7,929)	33,089	24,119
2019年1月1日結餘	(1,041)	(7,929)	33,089	24,119
— 以股份為基礎的支付	—	—	21,518	21,518
— 僱員持股計劃獲行使時轉撥	23,407	3,475	(26,882)	—
— 停止合併特殊目的公司	(4,454)	4,454	—	—
2019年12月31日結餘	17,912	—	27,725	45,637

附註：

以股份為基礎的支付

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2015年以權益結算的股份支付薪酬計劃(「2015年僱員持股計劃」)下的本公司僱員普通股的工具。

天津千睿及天津千智於2018年5月28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2018年以權益結算的股份支付薪酬計劃(「2018年僱員持股計劃」)下的本公司僱員普通股的工具。有關2015年僱員持股計劃及2018年僱員持股計劃(統稱為「僱員持股計劃」)的詳情披露如下。

(a) 股份激勵計劃

2015年僱員持股計劃

於2015年12月21日，33名合資格僱員(「承授人」)根據2015年僱員持股計劃獲授本公司股份。根據該計劃，3,474,600股每股人民幣1.00元(相當於改制為股份公司前人民幣3,474,600元的實收資本)的股份將於本公司股份於聯交所上市或本公司被其他方收購後獲歸屬。承授人以每股股份行使價人民幣0.1265元，於授出日期向天津千益支付共計約人民幣440,000元。倘僱員於該期間不再受僱於本公司，則獎勵股份將被回購。

2015年僱員持股計劃由天津千益管理。於2015年8月27日，天津千益以每股人民幣0.1265元自Xuefeng Yu、朱濤(「普通合夥人」)、Dongxu Qiu及Helen Huihua Mao收購合共3,474,600股每股人民幣1.00元的股份，並根據2015年僱員持股計劃持有，直至該等股份獲歸屬為止。被回購的股份將由普通合夥人以僱員初步買入的價格購回。

根據2015年僱員持股計劃獲授的2,931,941股獎勵股份，於2019年3月28日本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市時已獲解鎖及歸屬。因此，2015年僱員持股計劃已完全實現。

25. 資本儲備 (續)

(a) 股份激勵計劃 (續)

2018年僱員持股計劃

於2018年5月28日，本公司根據2018年僱員持股計劃以每股人民幣3.88元的價格分別向天津千睿及天津千智發行3,299,475股及1,207,150股每股面值人民幣1.00元的股份。根據該計劃，42名合資格僱員獲授發行予天津千睿的3,299,475股股份，其中52,590股股份授予普通合夥人並可即時歸屬。餘下3,246,885股股份授予其餘41名合資格僱員及於該等合資格僱員完成五年服務期後歸屬。3名合資格僱員獲授發行予天津千智的1,207,150股股份，其中19股股份授予普通合夥人並可即時歸屬，其餘2名僱員獲授餘下的1,207,131股股份。該等1,207,131股股份的60%可於該等合資格僱員完成三年服務期後歸屬，而其餘40%將於該等合資格僱員完成五年服務期後歸屬。該等僱員於授出日期向天津千睿及天津千智支付合共約人民幣17,486,000元。倘合資格僱員於該期間不再受僱於本公司，則獎勵股份將被回購。

被回購的股份將由普通合夥人或其指派的人士以僱員初步買入的價格購回，另加7%年利率(倘適用)。

兩名合資格僱員於2019年7月及12月分別離開本公司，根據2018年僱員持股計劃，該等2名僱員獲得的50,000股股份及12,000股股份授予普通合夥人並即時歸屬。於完成變更註冊登記日期，該等股份的公允價值按本公司於香港聯交所收盤價80%貼現計量。

本公司有權管治天津千益、天津千睿及天津千智的相關活動，並可從根據僱員持股計劃獲得股份的合資格僱員的貢獻中獲得利益。因此天津千益合併入賬，直至2015年僱員持股計劃於2019年上半年完全實現為止。天津千睿及天津千智合併入賬，直至普通合夥人取得該等兩間特殊目的公司的控制權且夥伴協議於2019年下半年進一步修訂為止。

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	
	2019年	2018年
於年初	7,385,957	2,931,941
歸屬	(2,993,941)	(52,609)
授出	62,000	4,506,625
回購	(62,000)	-
於年末	4,392,016	7,385,957

25. 資本儲備(續)

(a) 股份激勵計劃(續)

本集團已使用貼現現金流量法將2015年僱員持股計劃及2018年僱員持股計劃各別授出日期的相關股份公允價值釐定為每股人民幣8.49元及每股人民幣21.84元。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。釐定僱員持股計劃項下股份的公允價值使用的關鍵假設如下：

	2015年僱員 持股計劃	2018年僱員 持股計劃
關鍵假設		
貼現率	21.50%	17.00%
無風險利率	2.00%	2.84%
流動性貼現	25.00%	10.00%

(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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
根據僱員持股計劃發行的股份激勵計劃	21,518	15,780

於2019年12月31日，以股份為基礎支付交易產生的累計開支人民幣27,725,000元於以股份為基礎的薪酬儲備確認(2018年：人民幣33,089,000元)。

26. 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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 於12個月內收回	79	—
遞延所得稅負債：		
— 於12個月內結算	(79)	—
遞延所得稅資產/(負債)－淨額	—	—

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

26. 遞延所得稅 (續)

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產	稅項虧損 人民幣千元
2018年1月1日結餘	95
自綜合收益表扣除	(95)
2018年12月31日結餘	—
2019年1月1日結餘	—
計入綜合收益表	79
2019年12月31日結餘	79

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 人民幣千元
2018年1月1日結餘	(95)
自綜合收益表扣除	95
2018年12月31日結餘	—
2019年1月1日結餘	—
計入綜合收益表	(79)
2019年12月31日結餘	(79)

(a) 未確認的遞延稅項資產

本集團並未就以下項目確認任何遞延稅項資產：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
可抵扣虧損	612,008	383,777
可抵扣暫時性差異	88,060	74,736
總計	700,068	458,513

於2019年12月31日，本集團的結轉稅項虧損約為人民幣612,008,000元（2018年12月31日：人民幣383,777,000元），可用於抵銷未來利潤。由於不能預計未來利潤來源，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產（2018年12月31日：零）。

26. 遞延所得稅 (續)

(b) 未確認為遞延稅項資產的可扣稅虧損到期情況如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
2023年	13,038	13,564
2024年	17,292	17,292
2025年	33,743	33,743
2026年	55,729	55,729
2027年	71,854	71,854
2028年	191,595	191,595
2029年	228,757	—
	612,008	383,777

根據於2018年7月發出的《關於延長高新技術企業和科技型中小企業虧損結轉年限的通知》(財稅[2018]76號)(其自2018年1月1日起追溯生效)，本集團已調整未動用稅項虧損的屆滿年份。

27. 按類別劃分的金融工具

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以攤餘成本計量的金融資產		
現金及現金等價物(附註23)	202,450	57,381
按固定利率計息的理財產品(附註21)	—	140,000
除非金融資產外的其他應收款(附註19)	75	3,429
定期存款(附註22)	747,685	—
	950,210	200,810
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20)	111,526	—
	111,526	—
以攤餘成本計量的金融負債		
應付賬款(附註30)	6,171	6,651
除非金融負債外的其他應付款(附註31)	60,056	84,748
借款(附註28)	150,239	150,000
租賃負債	16,560	—
	233,026	241,399

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

28. 借款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行借款－有抵押	150,000	150,000
應計利息(附註)	239	—
	150,239	150,000
減：流動部分	(20,239)	—
非流動部分	130,000	150,000

附註：

基於實際利率法應計的金融工具利息已包含在相應金融工具的餘額淨值中。本集團選擇不重列比較數字。

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
借款到期日		
少於1年	20,239	—
1至2年	40,000	20,000
2至5年	90,000	130,000
	150,239	150,000

於2019年及2018年12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%-120%，並以本集團的若干不動產、工廠及設備(附註15)以及使用權資產(附註16)作抵押。

於2019年及2018年12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。

29. 遞延收入

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
政府補助		
資產相關補助(a)	52,828	37,772
未來開支補償(b)	6,968	626
	59,796	38,398
減：流動部分	(7,867)	(1,525)
非流動部分	51,929	36,873

(a) 該等資產相關補助為就補償本集團購置不動產、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本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7披露。

30. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年內	6,028	6,539
1至2年	31	—
2至3年	—	112
3年以上	112	—
	6,171	6,651

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。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

31. 其他應付款及應計費用

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付不動產、工廠及設備供應商的其他款項	49,187	65,546
應付工資及福利	19,006	12,816
測試開支	1,011	57
應計上市開支	2,173	8,940
來自供應商的按金	1,800	6
應付殘障金	1,086	712
水電費	895	190
諮詢費	730	1,045
所得稅以外的應計稅項	490	233
應付利息	-	239
應付租金	-	6,431
其他	4,260	2,294
	80,638	98,509

32. 經營所用現金

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(156,766)	(138,281)
就以下各項作出調整：		
— 折舊	22,035	11,476
— 攤銷	438	543
— 存貨減值虧損	241	-
— 理財產品的投資收益	(3,388)	(12,438)
— 出售不動產、工廠及設備的虧損／(利得)	16	(105)
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 公允價值利得淨額	(526)	-
— 來自資產相關政府補助的利得	(899)	(899)
— 財務收益	(43,572)	(297)
— 以股份為基礎的薪酬開支	21,518	15,780
營運資金變動		
— 存貨	(8,085)	(6,870)
— 其他應收款及預付款項	(8,593)	(7,956)
— 應付賬款	(480)	4,772
— 合同負債	578	-
— 其他應付款及應計費用	(2,577)	10,659
— 遞延收入	6,342	(227)
經營所用現金	(173,718)	(123,843)

32. 經營所用現金 (續)

淨債務調節表載列如下：

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	利息開支 人民幣千元	總債務 人民幣千元
於2018年1月1日	108,333	–	170	108,503
現金流量	41,667	–	(7,593)	34,074
非現金變動	–	–	7,662	7,662
於2018年12月31日	150,000	–	239	150,239
於2019年1月1日 (經重列)	150,000	22,491	239	172,730
現金流量	–	(7,302)	(8,783)	(16,085)
非現金變動	–	1,265	8,889	10,154
於2019年12月31日	150,000	16,454	345	166,799

33. 本公司資產負債表及權益變動表

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
不動產、工廠及設備	575,504	507,449
使用權資產	32,716	–
土地使用權	–	18,936
無形資產	38,689	32,320
其他應收款及預付款項	36,476	16,166
自取得日起到期時間超過三個月的定期存款	306,868	–
非流動資產總額	990,253	574,871
流動資產		
存貨	16,338	8,494
其他應收款及預付款項	23,114	15,129
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	111,526	–
以攤餘成本計量的金融資產	–	140,000
自取得日起到期時間超過三個月的定期存款	440,817	–
現金及現金等價物	202,450	57,374
流動資產總額	794,245	220,997
資產總額	1,784,498	795,868

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

33. 本公司資產負債表及權益變動表 (續)

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
權益		
本公司所有者應佔權益		
股本及股本溢價	1,792,933	689,486
資本儲備	45,637	24,119
累計虧損	(368,054)	(211,272)
權益總額	1,470,516	502,333
負債		
非流動負債		
借款	130,000	150,000
租賃負債	7,758	—
遞延收入	51,929	36,873
非流動負債總額	189,687	186,873
流動負債		
應付賬款	6,171	6,651
合同負債	578	—
其他應付款及應計費用	80,638	98,486
借款	20,239	—
租賃負債	8,802	—
遞延收入	7,867	1,525
流動負債總額	124,295	106,662
總負債	313,982	293,535
權益及負債總額	1,784,498	795,868

於2020年3月27日，本公司資產負債表獲董事會批准及授權刊發。

董事：Xuefeng YU

董事：Shou Bai CHAO

33. 本公司資產負債表及合併權益變動表（續）

(a) 本公司權益變動表

	附註	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
2019年1月1日結餘		160,951	528,535	24,119	(211,272)	502,333
綜合虧損						
－ 年內虧損		–	–	–	(156,782)	(156,782)
與所有者進行的交易						
－ 發行股份	24	61,699	1,041,748	–	–	1,103,447
－ 以股份為基礎的支付	25	–	–	21,518	–	21,518
2019年12月31日結餘		222,650	1,570,283	45,637	(368,054)	1,470,516
2018年1月1日結餘		156,444	515,556	8,339	(73,002)	607,337
綜合虧損						
－ 年內虧損		–	–	–	(138,270)	(138,270)
與所有者進行的交易						
－ 發行股份	24	4,507	12,979	–	–	17,486
－ 以股份為基礎的支付	25	–	–	15,780	–	15,780
2018年12月31日結餘		160,951	528,535	24,119	(211,272)	502,333

34. 承擔

(a) 資本承擔

以下為合併財務報表內已訂約但尚未撥備的資本開支詳情。

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備		
－ 不動產、工廠及設備	26,328	14,239

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

34. 承擔 (續)

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦公室及倉庫。

自2019年1月1日起，本集團已就該等租賃確認使用權資產(短期及低價值租賃除外)。於各年末日期訂約但未撥備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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
不遲於1年	91	7,756
遲於1年但不遲於5年	-	18,097
	91	25,853

35. 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。本集團主要管理人員及彼等的緊密家庭成員亦被視為關聯方。

(a) 以下公司及人士為本集團截至2019年及2018年12月31日止年度的關聯方：

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

於2019年11月25日，天津坤健已完成登記註銷。

截至2019年12月31日止年度，本集團與關聯方並無進行任何重大交易(2018年：零)。

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事、監事及高級管理層。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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金	6,843	4,529
酌情花紅	2,944	2,196
以股份為基礎的薪酬開支(附註25)	2,554	1,701
其他	331	275
	12,672	8,701

36. 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2019年及2018年12月31日止年度的薪酬載列如下：

姓名	作為董事所提供服務的已付或應收酬金						總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的 薪酬開支 人民幣千元	社會保險 成本、 住房福利 及其他 僱員福利 人民幣千元	總計 人民幣千元	
截至2019年12月31日止年度							
執行董事姓名							
Xuefeng Yu*	-	1,111	546	-	13	1,670	
朱濤	-	1,111	546	835	93	2,585	
Dongxu Qiu	-	667	328	-	13	1,008	
Shoubai Chao	-	1,111	545	-	13	1,669	
非執行董事姓名							
許強	-	-	-	-	-	-	
林亮	-	-	-	-	-	-	
梁穎宇	-	-	-	-	-	-	
尹正(i)	-	-	-	-	-	-	
肖治(i)	-	-	-	-	-	-	
獨立非執行董事姓名							
韋少琨	-	229	-	-	-	229	
辛珠	-	229	-	-	-	229	
Luis Barreto (i)	-	204	-	-	-	204	
Pierre Armand Morgon (i)	-	204	-	-	-	204	
桂水發(i)	-	26	-	-	-	26	
劉建忠(i)	-	26	-	-	-	26	
	-	4,918	1,965	835	132	7,850	

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

36. 董事福利及利益 (續)

(a) 董事及行政總裁的酬金 (續)

姓名	作為董事所提供服務的已付或應收酬金						總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的 薪酬開支 人民幣千元	社會保險 成本、住房 福利及其他 僱員福利 人民幣千元	社會保險 成本、住房 福利及其他 僱員福利 人民幣千元	
截至2018年12月31日止年度							
執行董事姓名							
Xuefeng Yu*	-	878	450	-	71	1,399	
朱濤	-	863	450	945	154	2,412	
Dongxu Qiu	-	488	270	-	61	819	
Helen Huihua Mao (ii)	-	338	-	-	69	407	
Shoubai Chao (ii)	-	525	301	-	7	833	
非執行董事姓名							
許強	-	-	-	-	-	-	
林亮	-	-	-	-	-	-	
梁穎宇	-	-	-	-	-	-	
尹正	-	-	-	-	-	-	
獨立非執行董事姓名(ii)							
韋少琨	-	-	-	-	-	-	
辛珠	-	-	-	-	-	-	
Luis Barreto	-	-	-	-	-	-	
Pierre Armand Morgon	-	-	-	-	-	-	
	-	3,092	1,471	945	362	5,870	

* 本公司行政總裁

附註：

(i) 於2019年6月28日，肖治先生獲委任為非執行董事，且尹正博士不再擔任非執行董事。

於2019年11月29日，桂水發先生及劉建忠先生獲委任為獨立非執行董事，且Pierre Armand Morgon博士及Luis Barreto博士不再擔任獨立非執行董事。

(ii) 於2018年6月22日，Shoubai Chao獲委任為本公司執行董事。同日，Helen Huihua Mao辭任執行董事。

於2018年6月22日，韋少琨、辛珠、Luis Barreto及Pierre Armand Morgon獲委任為本公司獨立非執行董事，委任於上市後生效。

36. 董事福利及利益 (續)

(b) 尚無董事放棄或同意放棄任何酬金。本集團並無向董事支付任何酬金作為加入本集團或加入本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2019年及2018年12月31日止年度，未發生董事在參與訂立與本集團業務有關連，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。

37. 主要附屬公司

公司名稱	註冊成立及營業地點及 法律實體類型	主要業務活動	已發行 股份	所有權權益的比例		
				本集團 應佔	本公司 持有	附屬公司 持有
天津萬博生物醫藥技術 有限公司	中國大陸，外商 獨資企業	疫苗產品研究、 生產、技術轉型及 進出口	不適用	100%	100%	0%

38. 期後事項

新型冠狀病毒於全球爆發可能對我們的業務經營造成影響，如臨床試驗、監管檢查及推出疫苗產品的延遲等影響。由於該等狀況將不斷變化，故我們難以估計事件在未來數月的全面影響。本公司將持續注意有關情況，積極應對衝擊。

釋義

「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「康希諾生物」、「本公司」、「公司」或「我們」	指	康希諾生物股份公司，於2017年2月13日在中國註冊成立的股份有限公司，或如文義所指（根據情況），其前身，天津康希諾生物技術有限公司，於2009年1月13日於中國註冊成立的有限責任公司
「藥品審評中心」	指	國家藥品監督管理局藥品審評中心
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載列的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「一致行動人協議」	指	Yu博士、朱博士、Qiu博士及Mao博士於2017年2月13日訂立的協議，據此，Yu博士、朱博士、Qiu博士及Mao博士已承諾（其中包括）就於本公司任何股東大會上提呈的任何決議案一致表決
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有指明者外，指Yu博士、朱博士、Qiu博士及Mao博士
「核心產品」	指	具有上市規則第十八A章賦予的涵義；就本報告而言，我們的核心產品包括我們的在研MCV2及在研MCV4
「臨床試驗申請」	指	臨床試驗申請，於中國則等同研究性新疫苗申請
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，由中國投資者以人民幣認購並繳足
「Chao博士」	指	Shou Bai CHAO博士，本公司執行董事、首席運營官兼副總經理，並為Mao博士的配偶
「Mao博士」	指	Helen Huihua MAO博士，本公司高級副總裁兼副總經理，我們的聯合創始人及控股股東，並為Chao博士的配偶

「Qiu博士」	指	Dongxu QIU博士，本公司執行董事、高級副總裁兼副總經理、我們的聯合創始人及控股股東
「Yu博士」	指	Xuefeng YU博士，本公司董事會主席、執行董事、首席執行官兼總經理，我們的聯合創始人及控股股東
「朱博士」	指	朱濤博士，本公司執行董事、首席科學官兼副總經理，我們的聯合創始人及控股股東
「全球發售」	指	如招股章程所述，發售H股股份以供認購
「GMP」	指	根據《中華人民共和國藥品管理法》不時發佈的良好生產規範、指引及規則，作為質量保證的一部分，旨在盡量減少藥品生產過程中污染、交叉污染、混淆及出錯的風險，並確保須遵從這些指引及規則的藥品一貫生產及控制，以符合適合其預定用途的質量和標準
「本集團」、「我們」或「康希諾」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市股份，以港元認購及買賣
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市」或「首次公開發售」	指	H股股份於上市日期於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2019年3月28日，H股股份於主板上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂或補充）
「主板」	指	聯交所主板

釋義

「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局或(如文義所指)其前身國家食品藥品監督管理總局
「新藥申請」	指	新藥申請
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「建議A股發行」	指	建議首次公開發行不超過24,800,000股A股，其將於上海證券交易所科創板上市，詳情載於本公司日期為2019年10月14日的通函
「招股章程」	指	本公司於2019年3月18日刊發的招股章程
「報告期」	指	自2019年1月1日至2019年12月31日止年度
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「人民幣」	指	人民幣元，中國法定貨幣
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂或補充
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括我們的內資股、非上市外資股及H股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事
「非上市外資股」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元並由外國投資者持有且並無於任何證券交易所上市的普通股

康希诺生物股份公司
CanSino Biologics Inc.