

以下第I-1至I-2頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[草稿]

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

致JHBP (CY) HOLDING LIMITED列位董事及高盛（亞洲）有限責任公司、J.P. Morgan Securities (Far East) Limited及富瑞金融集團香港有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所（以下簡稱「我們」）謹此就JHBP (CY) Holdings Limited（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料（載於第I-3至I-63頁）作出報告，此等歷史財務資料包括 貴集團於2018年及2019年12月31日的綜合資產負債表以及截至2018年及2019年12月31日止各年度（「業績記錄期間」）的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3至I-63頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於 貴公司於[編纂]就 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司主板上市而刊發的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證充分及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映 貴公司於2018年及2019年12月31日的財務狀況及 貴集團於2018年及2019年12月31日的綜合財務狀況，以及於業績記錄期間的其綜合財務表現及其綜合現金流量。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

於擬備歷史財務資料時，未對第I-3頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註40，當中載明 貴公司概無就業績記錄期間派付股息。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

[日期]

I. 貴集團之歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團業績記錄期間的財務報表是歷史財務資料的基礎，由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計（「相關財務報表」）。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，所有數額均約整至最接近千位元（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	6	6,882	13,039
收益成本	7	(5,452)	(9,562)
毛利		1,430	3,477
行政開支	7	(22,285)	(89,367)
研發開支	7	(271,498)	(438,817)
其他收入淨額	9	11,206	4,082
其他（虧損）／收益淨額	10	(1,459)	53
經營虧損		(282,606)	(520,572)
財務收入	11	1,600	624
財務成本	11	(7,071)	(3,689)
財務成本淨額		(5,471)	(3,065)
除所得稅前虧損		(288,077)	(523,637)
所得稅開支	12	—	891
年度虧損		(288,077)	(522,746)
以下各項應佔年度虧損：			
貴公司擁有人		(288,077)	(522,082)
非控股權益		—	(664)
每股虧損			
每股基本及攤薄虧損（人民幣）	13	(0.56)	(0.94)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
附註	人民幣千元	人民幣千元
其他全面虧損		
將重新分類至損益的項目		
— 貨幣換算差額	—	(217)
全面虧損總額	<u>(288,077)</u>	<u>(522,963)</u>
以下人士應佔全面虧損總額：		
貴公司擁有人	(288,077)	(522,299)
非控股權益	<u>—</u>	<u>(664)</u>

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表

	附註	於12月31日	
		2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	204,025	191,429
使用權資產	15(a)	37,282	33,267
無形資產	16	16,033	94,317
其他應收款項、按金及預付款項	22	47,851	64,902
遞延所得稅資產	12	—	680
非流動資產總值		305,191	384,595
流動資產			
存貨	19	25,240	25,269
合約成本	20	8,085	3,927
貿易應收款項	21	581	—
其他應收款項、按金及預付款項	22	56,681	44,582
應收關聯方款項	33	466,725	20,942
現金及現金等價物	24	125,158	253,520
流動資產總值		682,470	348,240
資產總值		987,661	732,835

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日	
		2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元
權益			
貴公司擁有人應佔權益			
股本	25	15	39
股份溢價	25	1,463,629	1,921,731
儲備	26	331,312	(209,350)
累計虧損	26	(971,352)	(1,493,434)
小計		823,604	218,986
非控股權益		—	6,474
總權益		823,604	225,460
負債			
非流動負債			
合約負債	31	2,100	755
租賃負債	15(b)	35,792	29,351
應付關聯方款項	33	—	31,916
遞延收入	28	26,506	22,892
遞延所得稅負債	12	—	14,968
其他非流動負債	29	—	47,369
非流動負債總額		64,398	147,251
流動負債			
貿易應付款項	30	30,868	103,363
合約負債	31	10,680	11,844
其他應付款項及應計費用	32	45,630	212,801
租賃負債	15(b)	8,958	12,412
應付關聯方款項	33	21	16,202
遞延收入	28	3,502	3,502
流動負債總額		99,659	360,124
負債總額		164,057	507,375
權益及負債總額		987,661	732,835

附錄一

會計師報告

公司資產負債表

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的投資	17(b)	1,015,908	1,929,117
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	—	35,114
非流動資產總額		1,015,908	1,964,231
流動資產			
應收關聯方款項	33	466,725	20,942
現金及現金等價物	24	—	42,892
流動資產總值		466,725	63,834
資產總值		1,482,633	2,028,065
權益			
貴公司擁有人應佔權益			
股本	25	15	39
股份溢價	25	1,463,629	1,921,731
儲備		—	33,947
累計虧損		(1,710)	(10,289)
總權益		1,461,934	1,945,428
負債			
非流動負債			
應付關聯方款項	33	—	31,916
非流動負債總額		—	31,916
流動負債			
其他應付款項及應計費用		20,699	20,699
應付關聯方款項	33	—	9,991
應付附屬公司的優先股代價	23(a)	—	20,031
流動負債總額		20,699	50,721
負債總額		20,699	82,637
權益及負債總額		1,482,633	2,028,065

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所用現金	34	(254,951)	(111,153)
已付利息		1,557	624
已付所得稅		—	—
經營活動所用現金流出淨額		(253,394)	(110,529)
投資活動所得現金流量			
就物業、廠房及設備的付款		(27,637)	(20,593)
就無形資產的付款		(1,888)	(7,354)
業務合併所用現金淨額	35(b)	—	(12,730)
出售物業、廠房及設備所得款項		4	—
投資活動所用現金流出淨額		(29,521)	(40,677)
融資活動所得現金流量			
發行股份所得款項	25	996,919	862,911
嘉和生物藥業股東注資	26	391,942	—
預收資金	32	20,699	—
關聯方借款	37(b)	69,000	—
自嘉和生物藥業股東購回部分股份	1.2	(1,017,038)	(574,392)
向關聯方償還借款	37(b)	(100,900)	—
支付關聯方利息	37(b)	(4,621)	—
租賃負債本金部分的付款		(6,649)	(7,885)
租賃付款利息		(2,421)	(2,091)
融資活動所得現金流入淨額		346,931	278,543
現金及現金等價物增加淨額		64,016	127,337
年初的現金及現金等價物		61,100	125,158
現金及現金等價物匯兌收益		42	1,025
年末的現金及現金等價物		125,158	253,520

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

JHBP (CY) Holdings Limited於2017年4月10日根據開曼群島公司法（1961年第三號法例第22章，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為Citco Trustees(Cayman) Limited，位於89 Nexus Way, Camana Bay, P.O. Box 31106, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands。

截至2018年及2019年12月31日止年度，貴公司為投資控股公司。貴公司及其附屬公司（統稱為「貴集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）專注開發及商業化腫瘤學及自身免疫性疾病（「上市業務」）。

1.2 重組

於下文重組完成前（「重組」），上市業務乃由嘉和生物藥業有限公司（「嘉和生物藥業」）及其附屬公司玉溪嘉和生物技術有限公司（「玉溪嘉和」）及上海嘉和生物科技有限公司（「上海嘉和」）經營。

於2018年1月1日及重組前，嘉和生物藥業的52.52%股權由雲南沃森生物技術股份有限公司（「沃森生物技術」）持有。嘉和生物藥業的餘下47.48%權益由浙江康恩貝製藥股份有限公司（「浙江康恩貝」）、嘉興觀由興沃股權投資合夥企業（有限合夥）（「觀由興沃」）、玉溪潤泰投資管理合夥企業（有限合夥）（「玉溪潤泰」）、福建平潭華興康平醫藥產業投資合夥企業（有限合夥）（「華興康平」）及平潭泰格盈科創業投資合夥企業（有限合夥）（「泰格盈科」）分別持有。沃森生物技術、浙江康恩貝、觀由興沃、華興康平及泰格盈科統稱為「原始內資股東」。

於籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]（「[編纂]」）時，貴集團進行重組並透過以下措施將從事[編纂]業務的公司轉讓予貴公司：

(i) 引入新投資者及向嘉和生物藥業注資

於2018年11月9日，沃森生物技術、玉溪潤泰及華興康平將其於嘉和生物藥業的37.80%、4.70%及3.36%權益轉讓予貴公司全資附屬公司HH CT Holdings Limited（「HHCT」），代價分別為人民幣1,311,660,000元、人民幣163,157,894元及人民幣116,612,106元。於總代價中，約人民幣1,017,038,000元已於2018年支付，而餘下者於2019年支付。

同日，嘉和生物藥業的註冊資本由人民幣488,442,704元增加至人民幣529,263,564元，並由HHCT認購及繳付人民幣290,000,000元。約人民幣213,250,000元已於2019年支付，而餘下者於本報告日期已支付。

於注資完成後，HHCT於嘉和生物藥業持有權益由增加45.86%至50.04%。

(ii) 向 貴公司注資

根據日期為2018年11月19日、2019年6月24日、2019年10月22日、2019年12月27日及2020年5月11日若干股份認購協議，本公司同意配發及發行合共276,680,782股每股面值0.00001美元的普通股予股東。

於2018年、2019年及2020年分別發行212,087,401股、56,593,381股及8,000,000股普通股。

(iii) 與原始內資股東的交易

根據日期為2019年6月24日的股份認購協議，原始內資股股東同意出售嘉和生物藥業的其餘49.96%股權，以便 貴公司向其指定離岸投資公司發行276,260,295股每股面值0.00001美元的新股。

交易完成後， 貴公司通過HHCT間接持有嘉和生物藥業的全部股權，而原始內資股股東通過本公司間接持有嘉和生物藥業的49.96%的權益。

於2019年12月31日及截至本報告日期，HH BIO Investment Fund, L.P.附屬公司HHJH Holdings Limited為 貴公司的最大股東。

於2019年10月31日完成重組後，截至本報告日期， 貴公司於以下附屬公司擁有直接及間接權益：

實體名稱	註冊成立/成立國家/ 地點及日期及法定實體性質	已註冊/已發行及 繳足股本	貴集團應佔股權		主要業務/經營地點	
			12月31日			
			2018年	2019年		
直接擁有：						
HH CT Holdings Limited ^(a)	香港，2016年10月24日，有限公司	1股普通股份，0.001港元	100.00%	100.00%	100.00%	投資控股，香港
AB Therapeutics Inc. ([ABT]) ^(b)	美國（「美國」），2019年8月19日，有限公司	10,000,000股普通股份，100美元	-	80.00%	80.00%	雙特异性治療性抗體發現，美國
間接擁有：						
嘉和生物藥業有限公司 ^(c)	中國，2007年12月4日，有限責任公司	人民幣556,852,835元	100.00%	100.00%	100.00%	單克隆抗體及生物療法的研究與開發，中國

附錄一

會計師報告

實體名稱	註冊成立／成立國家／ 地點及日期及法定實體性質	已註冊／已發行及 繳足股本	貴集團應佔股權		主要業務／經營地點	
			12月31日			
			2018年	2019年		
上海嘉和生物科技 有限公司(d)	中國，2011年10月12日， 有限責任公司	人民幣10,000,000	100.00%	100.00%	100.00%	生物製藥產品的研發，中國
玉溪嘉和生物技術 有限公司(e)	中國，2014年7月8日， 有限責任公司	人民幣400,000,000	100.00%	100.00%	100.00%	單克隆抗體及生物療法的研 究、開發及生產，中國

- (a) HHCT於香港註冊成立且為 貴公司的附屬公司。於業績記錄期間，概無經審核財務報表。
- (b) 於2019年9月27日， 貴公司向Ab Studio Inc.（「ABS」）及ABT創始人Yue Liu博士收購ABT的80%權益。有關進一步詳情，請參見附註35。
- (c) 嘉和生物藥業乃由惠生控股（集團）有限公司於2007年12月4日成立為外商獨資企業。惠生控股（集團）有限公司為嘉和生物藥業的原股東並於業績記錄期間前逐步轉出其於嘉和生物藥業的所有權益。由於於業績記錄期間並無法定要求，故並無刊發經審核財務報表。
- (d) 上海嘉和乃由嘉和生物藥業於2011年10月12日成立為有限責任公司。上海嘉和於2019年11月21日完成企業註銷登記。由於於業績記錄期間並無法定要求，故並無刊發經審核財務報表。
- (e) 玉溪嘉和乃由嘉和生物藥業於2014年7月8日成立並為第三方有限責任公司。嘉和生物藥業於2015年2月2日收購玉溪嘉和的全部股權。由於於業績記錄期間並無法定要求，故並無刊發經審核財務報表。

1.3 呈列基準

緊接重組前後，[編纂]業務由嘉和生物藥業及其附屬公司營運。根據重組，嘉和生物藥業及其附屬公司及[編纂]業務由 貴公司轉讓並持有。於重組前， 貴公司未涉及任何其他業務且不符合業務定義。重組僅為[編纂]業務的資本重組，並無任何業務合併。因此，重組產生的 貴集團視為嘉和生物藥業項下[編纂]業務的延續，就本報告而言，歷史財務資料已編製並作為嘉和生物藥業及其附屬公司綜合財務報表的延續，而 貴集團的資產及負債則根據業績記錄期間所呈列嘉和生物藥業綜合財務報表下[編纂]業務賬面值確認及計量。

2 重大會計政策概要

編製歷史財務資料所採用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策於所有呈列年度內貫徹採納。

2.1 編製基準

(a) 遵守香港財務報告準則

歷史財務資料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」）編製。於業績記錄期間，貴集團貫徹採用香港財務報告準則第9號「金融工具」、香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」及香港財務報告準則第16號「租賃」。歷史財務資料乃按歷史成本法編製，並經重估以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債作出調整。

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干重大會計估計。管理層亦須於應用貴集團會計政策時作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性，或假設及估計對歷史財務資料屬重要的方面於附註4披露。

貴集團於業績記錄期間貫徹應用於相關業績記錄期間生效的所有相關準則、現有準則修訂與詮釋。

(b) 持續經營

截至2019年12月31日止年度，貴集團的流動負債超出其流動資產人民幣11,884,000元。

管理層密切監察貴集團的財務表現及流動資金狀況。管理層已採取多項措施以改善財務狀況及舒緩流動資金壓力。相關措施及對流動資金管理的考慮包括：(i)於2020年5月，管理層啟動[編纂]融資計劃，籌集約160,000,000美元，從而改善貴集團的流動資金狀況；(ii)於2019年12月31日，貴集團的現金及現金等價物為人民幣253,520,000元，可用於為其日常經營活動現金流出提供資金；(iii)管理層已編製自2019年12月31日起不少於十二個月的現金流量預測。根據該預測，預計貴集團將於2020年1月1日至2020年12月31日期間保持償債能力。

董事已審閱貴集團的現金流量預測，並已作出盡職審慎查詢及考慮上述管理層預測的基準與假設。經計及貴集團未來營運表現、[編纂]前融資資金的可用性與預期未來營運現金流入，董事認為，貴集團有充足財務資源支持營運並履行自2019年12月31日起計未來十二個月內到期的財務責任。因此，歷史財務資料按持續經營基準編製。

2.2 綜合原則

(a) 附屬公司

附屬公司乃貴集團對其有控制權的實體（包括結構性實體）。若貴集團具有承擔或享有參與有關實體所得之可變回報的風險或權利，並能透過其指導該實體活動的權力影響該等回報，即是貴集團對該實體具有控制權。附屬公司於控制權轉移至貴集團當日起全面合併入賬，於失去控制權當日終止合併入賬。

貴集團採用收購會計法對業務合併進行會計處理。

集團公司間交易、結餘及交易的未變現收益予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。貴集團已在必要情況下對附屬公司之會計政策作出修訂，以確保與貴集團所採納之政策一致。

於附屬公司之業績及權益之非控股權益分別單獨呈列於綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及資產負債表。

(b) 擁有權權益變動

貴集團將不導致喪失控制權的非控股權益交易視作與集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股與非控股權益賬面值的調整，以反映其於附屬公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於 貴集團權益擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

當 貴集團因喪失控制權而停止綜合入賬一項投資時，於實體的任何保留權益重新按公允價值計量，而賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的保留權益而言，該公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益就該實體確認的任何金額按猶如 貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這意味著先前於其他綜合收益確認的金額重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則所許可的另一權益類別內。

2.3 業務合併

所有業務合併均採用收購會計法入賬，不論是否已購買權益工具或其他資產。收購一間附屬公司轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公平價
- 被收購業務之前擁有人所產生負債
- 貴集團已發行股本權益
- 或有代價安排所產生任何資產或負債的公平價；及
- 附屬公司任何先前存在的股本權益的公允價值。

在業務合併中所購買的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以其於購買日期的公允價值計量（少數例外情況除外）。 貴集團以逐項購買基準，按公允價值或按非控股權益所佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

下列：

- 所轉讓代價；
- 於收購實體的任何非控股權益金額；及
- 任何先前於收購實體的股權於收購日期的公允價值

超出所收購可識別資產淨值的公允價值的差額列賬為商譽。倘該等金額低於所收購業務可識別資產淨值的公允價值，其差額將直接於損益確認為議價購買。

倘現金代價的任何部分被延期結算，則日後的應付金額將貼現至交換日的現值。所用貼現率為實體的增量借款利率，即按可資比較的條款和條件自獨立融資方獲得類似借款的利率。或有對價歸類為權益或金融負債。歸類為金融負債的金額其後重新計量至公允價值，而公允價值變動於損益確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股本權益於收購日期的賬面值於收購日期重新按平值計量。任何因該項重新計量產生的收益或虧損於損益中確認。

2.4 獨立財務報表

於附屬公司之投資以成本扣除減值入賬。成本包括投資之直接應佔成本。附屬公司之業績由 貴公司按已收及應收股息基準入賬。

倘自附屬公司收取之股息超出宣派股息期間該附屬公司之全面收益總額，或倘獨立財務報表之投資賬面值超出綜合財務報表所示被投資公司之資產淨值（包括商譽）之賬面值，則須對該等附屬公司之投資進行減值測試。

2.5 分部報告

經營分部乃以與向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提交內部報告一致的方式呈報。作出策略性決策的 貴集團執行董事，被視為負責分配資源、評估經營分部表現的主要經營決策者。

貴集團於業績記錄期間僅擁有一個經營分部，因此並無呈列分部資料。

2.6 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

貴集團各實體的財務報表所載列的項目乃使用實體營運所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。由於 貴集團的大部分業務位於中國，綜合財務報表乃以人民幣呈報，人民幣為 貴公司的功能貨幣及呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。交易結算產生的匯兌損益及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌損益通常於損益中確認。倘以合資格現金流對沖及符合淨投資對沖的情況或與海外業務投資淨值的部分相關者則於權益遞延。

匯兌損益於損益及其他全面收益表呈列，計入財務收入或財務成本。

(c) 集團成員公司

功能貨幣異於呈列貨幣之境外業務（概無擁有處於嚴重通脹經濟體系之貨幣）之業績及財務狀況按下列方式換算為呈列貨幣：

- 每份呈報之資產負債表所列資產與負債按該資產負債表日期之收市匯率換算
- 每份損益及其他全面收益表內之收入及開支按平均匯率換算（除非此匯率並非交易日期匯率之累計影響的合理約數，收支項目則按交易日期之匯率換算）；及
- 所有由此產生之匯兌差額均於其他綜合收益確認。

於編製綜合賬目時，換算境外實體任何投資淨額以及指定為該等投資之對沖項目之借貸及其他金融工具產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。於出售境外業務或償還組成投資淨額一部分之任何借貸時，相關匯兌差額重新分類至損益，作為出售損益之一部分。

因收購一間海外公司而產生的商譽及公允價值調整，均視作為該海外公司之資產及負債，並按收市匯率折算。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按過往成本減折舊入賬。過往成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

當與項目有關的未來經濟利益很可能流入貴集團，且項目成本能可靠計量時，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產（如適用）。任何入賬為單項資產的組成部份的賬面值於替換後終止確認。所有其他維修及保養則計入費用產生的報告期間的收益表內。

折舊於其估計可使用年期內採用直線法分攤其成本或重估金額（扣除剩餘價值）計算，或倘為租賃物業裝修及若干租賃廠房及設備，則按以下較短租賃期計算：

— 租賃物業裝修	剩餘租期或估計可使用年期（以較短者為準）
— 設備及工具	5至10年
— 辦公設備及傢俱	5年
— 汽車	5年

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討及調整（如適用）。

倘資產賬面值高於估計可收回金額，賬面值即時撇減至可收回金額。

出售收益及虧損通過比較所得款項與賬面值釐定，並於損益及其他全面收益表之「其他（虧損）／收益－淨額」確認。

在建工程（「在建工程」）指在建設備及裝修，按成本減累計減值虧損列賬（如有）。成本包括建造、取得成本以及資本化的借款成本。在建工程項目直至相關資產落成並達到預定可使用狀態前不作折舊撥備。當有關資產可被使用，成本獲轉至租賃裝修以及設備及工具，並根據上述政策折舊。

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽按附註2.3所述計量。收購附屬公司的商譽列入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。出售一間實體的收益及虧損包括有關所售實體商譽的賬面金額。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次（即經營分部（附註5））確認。

(b) 電腦軟件

購入的電腦軟件許可按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年期5年使用直線法攤銷。與維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。

(c) 許可

單獨購買或作為業務合併一部分獲得的許可以歷史成本確認為無形資產，並以直線法按預計使用年期10至20年攤銷，乃根據授權使用年期及管理層的估計釐定。其後按成本減累計攤銷及減值虧損入賬。

(d) 研發

貴集團於研發活動上作出大量成本及努力，其中包括多個治療領域的支出，包括腫瘤學及自身免疫性藥物。研究開支在產生開支期間於損益中列賬作為支出。倘開發成本能直接歸因於新開發的生物製藥產品，且能滿足所有下列各項，則開發成本會被確認為資產：

- (i) 完成該開發項目以致其可使用或出售在技術上可行；
- (ii) 有意完成該開發項目以供使用或銷售產品；
- (iii) 有能力使用或銷售產品；
- (iv) 開發項目藉以為 貴集團產生潛在未來經濟利益的方式；
- (v) 具備足夠技術、財務及其他資源以完成開發項目並使用或出售產品；及
- (vi) 於開發期間資產應佔開支能可靠計量。

內部產生無形資產的成本乃自該資產符合上述確認條件日期起至其可供使用日期止產生的開支總和。有關無形資產撥充資本的成本包括創造該資產產生的所用或所耗的材料及服務成本、測試費用、員工成本及有關費用的適當部分。

資本化開發成本按相關產品的使用年期使用直線法攤銷。於資產可供使用時開始攤銷。

不符合上述條件的開發支出於產生時於損益確認。

2.9 非金融資產的減值

擁有無限可使用年期的無形資產不作攤銷，而須每年測試一次是否減值，倘有事件或情況變動顯示賬面值或會減值時，則測試次數更頻繁。倘有事件或情況變動顯示賬面值或不可收回時，其他資產將進行減值測試。減值虧損確認為資產賬面值超過其可收回金額的數額。可收回金額為資產公允價值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。為評估減值，資產按大致獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的單獨可識別現金流入最基本層次分類。已減值的非金融資產於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

2.10 金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量（且其變動計入其他綜合收益或計入損益）的金融資產，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

(b) 確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日（貴集團承諾購入或出售該資產的日期）確認。從金融資產收取現金流量的權利屆滿或已轉讓而貴集團已實質上轉移一切所有權風險及回報時，則終止確認有關金融資產。

(c) 計量

於初步確認時，貴集團按其公允價值加上（倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益）收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本於損益中支銷。

債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團採用以下計量方法分類債務工具：

當釐定其現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從具有嵌入衍生工具的金融資產的整體進行考慮。

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有，且現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收益按實際利率法計入融資收益。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並於其他收益／（虧損）淨額中與外匯收益及虧損一併列示。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（其他綜合收益）計量。賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益中確認之減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／（虧損）確認。該等金融資產之利息收益按實際利率法計入融資收益。外匯收益及虧損呈列於其他收益／（虧損）中，而減值開支則於損益及其他全面收益表中作為獨立項目列示。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產按以公允價值計量且其變動計入損益計量。隨後以公允價值計量且其變動計入損益的債務投資的收益或虧損於損益內確認並於其產生期間的其他收益／（虧損）列示。

權益工具

貴集團所有權益投資隨後按公允價值計量。倘 貴集團管理層已選擇將權益投資之公允價值收益及虧損於其他綜合收益呈列，於終止確認投資後概無後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。 貴集團收取付款之權利確立時，有關投資之股息繼續於損益內確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值變動乃於損益及其他全面收益表於其他收益／(虧損)中確認(如適用)。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產之權益投資減值虧損(及減值虧損之撥回)不會與其他公允價值變動分開呈報。

(d) 減值

貴集團對有關其按攤銷成本列賬之債務工具的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款項而言， 貴集團應用香港財務報告準則第9號准許之簡化方法，其規定初步確認應收款項時予以確認之預計使用年期虧損，有關進一步詳情，請參閱附註21。

2.11 抵銷金融工具

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清或同時變現資產及結清負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並於資產負債表列報淨額。法定可執行權利不依賴未來事件而定，可於一般業務過程中以及 貴集團或對手方出現違約、無力償債或破產時強制執行。

2.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者列賬。存貨成本採用加權平均法確定。購買存貨之成本經扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有完工估計成本及銷售所需成本。

2.13 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中就付費服務(「付費服務」)服務應收客戶款項。一般按一年內的付款期限結算，因此全部歸類為流動部分。

貿易及其他應收款項初步按無條件代價金額確認，除非其包含重大融資部分，則按公允價值確認。 貴集團持有貿易應收款項的目的為收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。

2.14 現金及現金等價物

於綜合現金流量表及綜合資產負債表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款。

2.15 股本

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股及購股權的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

2.16 實收資本

實收資本分類為權益。

直接歸屬於發行新股及購股權的新增成本在權益中列為所得款項的減少（扣除稅項）。

2.17 貿易及其他應付款項

該等款項指於財政年度結束前已向 貴集團提供的貨品及服務而尚未付款的負債。貿易及其他應付款項指流動負債，除非付款於報告期後12個月內並未到期。彼等初始按其公允價值確認，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借款

借款初步按公允價值並扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之間的差額以實際利率法於借款期間內在損益內確認。在貸款很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款很有可能部分或全部提取的情況下，該費用資本化作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借貸從資產負債表中剔除。金融負債賬面值與已付代價（包括已轉讓的任何非現金資產或所承擔負債）之間的差額於損益中確認為財務成本。

除非 貴集團有權無條件將負債結算日期遞延至報告期後至少12個月，否則借款將被分類為流動負債。

2.19 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本，在完成及準備該資產以作其預定用途或銷售所必要的期間內予以資本化。合資格資產指必須經一段長時間準備以作其預定用途或銷售的資產。

有關尚待作為合資格資產開支的特定借款作臨時投資所賺取的投資收益，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

其他借款成本於發生期間支銷。

2.20 即期及遞延所得稅

本期間的所得稅開支或抵免指就本期間應課稅收入按各司法權區的適用所得稅稅率支付之稅項（就暫時性差額及未動用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債變動作出調整）。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質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，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅乃採用負債法就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的暫時差額悉數計提撥備。然而，若遞延稅項負債因商譽的初步確認而產生，則不予確認。若遞延所得稅因於一項交易（業務合併除外）中初步確認資產或負債而產生，而在交易時會計損益或應課稅盈虧未受影響，則亦不予入賬。遞延所得稅乃按報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用的稅率（及稅法）計算。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於利用該等暫時差異及虧損時予以確認。

若貴集團可以控制短暫性差異之回撥時間，並在可預見未來不大可能撥回差異，則不會就海外業務投資的賬面值與稅基之間的短暫性差異確認遞延稅項負債及資產。

倘若存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，及倘遞延稅項結餘與同一稅務機構相關，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟有關於其他綜合收益或直接於權益確認的項目除外。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。

2.21 僱員福利

(a) 短期責任

僱員直至報告期末的服務獲確認包括非貨幣福利及累計病假在內工資及薪金負債（預期在僱員提供相關服務期間結束後12個月內悉數結算者）並按結算有關負債的預期金額計量。負債於資產負債表內呈列為即期僱員福利責任。

(b) 離職後責任

貴集團主要於中國註冊成立的附屬公司每月根據僱員工資的若干百分比向中國有關政府部門管理的界定供款退休福利計劃供款。根據該等計劃，政府部門承諾承擔應付予現有及日後退休僱員的退休福利責任及貴集團除作出供款外並無其他退休後福利責任。向該等計劃作出的供款於發生時支銷。計劃的資產由政府部門持有及管理並獨立於貴集團的資產。

2.22 以股份為基礎的付款

(a) 以權益結算以股份為基礎的付款交易

貴集團實行以權益結算以股份為基礎的酬金計劃。在該計劃下，實體獲取僱員提供的服務作為貴集團權益工具（包括股份或購股權）的代價。僱員為獲取權益工具而提供的服務的公允價值確認為開支。該等予以支銷的總金額參考授出的權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；

- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響，例如在特定時限內挽留實體僱員；
- 包括任何非歸屬條件的影響（例如達成與若干研發計劃有關的各適用里程碑）。

於各報告期末，貴集團根據非市場表現及服務條件（而無論該等非歸屬條件是否達成）修訂其對預期將歸屬的購股權數目所作的估計，並於收益表確認修訂原來估計產生的影響（如有），並對權益作出相應調整。

(b) 集團實體之間的以股份為基礎的付款交易

當貴集團的實體接收貨物或服務時，貴公司結算以股份為基礎的付款交易，該交易僅在以貴公司的自身股權工具結算，方確認為以權益結算以股份為基礎的付款交易。否則，交易須確認為以現金結算以股份為基礎的付款交易。貴公司在其獨立財務報表中錄得支賬，因母公司注資而確認於附屬公司的投資增加及因貴公司並無接收貨物或服務而於權益確認進賬。貴公司錄得支賬，確認僱員於行使以權益結算以股份為基礎的付款時支付的現金並減少儲備及押記，並確認貴公司的股本及股份溢價。

(c) 附現金選擇的以股份為基礎的付款交易

貴集團實行以股份為基礎的酬金計劃，在該計劃下，實體獲取僱員所提供的服務，而安排條款向僱員提供選擇實體以現金還是通過發行權益工具結算交易的機會。

就此類以股份為基礎的付款交易而言，貴集團被視為已發行一項複合金融工具，其中包括債務部分（僱員要求以現金支付的權利）及權益部分（僱員要求以權益工具而非現金結算的權利）。

貴集團經考慮獲授現金或權益工具權利的條款及條件計量複合金融工具於計量日期的公允價值。為就此使用，經考慮對手方為獲取權益工具須放棄獲取現金的權利，貴集團首先計量複合金融工具的公允價值，再計量債務部分的公允價值。權益部分的公允價值該等數額的差額。

於各報告期末及結算日，貴集團以公允價值重新計量負債，並在損益中確認公允價值的任何變動。倘現金選擇權到期或倘貴集團於結算時發行權益工具而非支付現金，負債應直接轉撥至權益作為已發行權益工具的代價。倘貴集團於結算時支付現金而非發行權益工具，該付款將用於結算全部負債。先前已確認的任何權益部分將保留於權益內。

2.23 收入確認

收益在服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及適用的法律而定，服務的控制權或會在一段時間內或某一時點轉移。倘貴集團在履約過程中滿足下列條件，服務的控制權在一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收到且消耗的所有利益；
- 於貴集團履約時創建及提升由客戶控制的資產；或
- 並無創建對貴集團有替代用途的資產，且其可強制執行權利以支付迄今已完成的履約部分。

附錄一

會計師報告

倘服務的控制權在一段時間內轉移，則收益參照完成清償履約責任的進度而於合約期間確認。否則，收益於客戶取得服務控制權的該時點確認。

完成清償履約責任的進度（視乎將予轉讓的服務性質而定）計量乃基於下列最能描述 貴集團清償履約責任表現的其中一種方法：

- 相對於合約承諾的剩餘服務，直接計量 貴集團向客戶轉移的個別服務的價值；或
- 貴集團清償履約責任的努力或投入。

於釐定將分配至自不同履約責任之交易價格時， 貴集團首先釐定其於合約期內有權獲得之服務費並就可變考慮因素及重大融資組成部分（如有）調整交易價格。 貴集團於交易價格中計入可變考慮因素之部分或所有款額，惟僅以可變考慮因素有關之不確定性其後得以解除，且已確認累計銷售收入款額極可能不會大幅撥回為限。

倘合約涉及出售多種貨品、相關服務的貨品、或多種服務，則交易價格將會根據相關單獨售價分配至各履約責任。當單獨售價不可直接觀察，則其根據預期成本加邊際或經調整市場評估方法進行估計，視乎可獲取的可觀察資料而定。

當合約的訂約方已履約， 貴集團根據實體履約責任及客戶付款之間的關係將其合約於資產負債表呈列為合約資產或合約負債。

倘客戶支付代價或 貴集團在其向客戶轉讓服務前擁有無條件收取代價的權利， 貴集團於作出付款或記錄應收款項時（以較早者為準）將合約列為合約負債。合約負債是 貴集團因已向客戶收取代價（或代價金額到期）而向客戶轉讓服務的責任。

應收款項於 貴集團擁有代價的無條件權利時入賬。僅於支付代價前所需時間到期後代價權利方成為無條件。

於業績記錄期間， 貴集團主要透過各份付費服務合約向其客戶提供研究及製造服務賺取收益。合約期限介乎幾個月至幾年。根據付費服務合約，合約通常具有多個可交付單位（其形式一般為技術實驗報告及／或樣品）以及其各自的獨立售價。 貴集團識別每個可交付單位為個別履約責任，根據相對獨立的售價分配交易價及於完成、交付及驗收可交付單位後或於確認期末後確認付費服務收益。

貴集團履行付費服務合約產生成本。 貴集團先根據其他相關的香港財務報告準則評估該等合約成本是否合資格確認為資產，倘不合資格，僅在符合以下全部標準情況下方將該等成本確認為資產：

- (i) 有關成本與 貴集團可明確識別的合約或預期訂立的合約有直接關係；
- (ii) 有關成本產生或強化 貴集團日後將用於履行（或持續履行）履約責任的資源；及
- (iii) 有關成本預期可收回。

該資產於資產負債表確認為合約成本隨後按系統性基準（與向客戶轉移交付單位一致）攤銷至損益。合約成本主要包括所耗材料的成本、直接人工成本、其他直接成本以及從事提供研究及製造服務的相關間接費用。該資產亦須進行減值審查。

2.24 政府補助

當能合理確定將會獲發政府補助且 貴集團將符合所有附帶條件時，則按公允價值確認政府補助。

倘補助涉及費用項目，則於預期有意補償成本期間按系統基準地將其確認為收入。該項補助如與資產有關，則其公允值乃計入遞延收入賬項，再於有關資產之預期可使用年期內按直線法計入損益及其他全面收入報表。

基於政府補助是否與日常業務有關，彼等於損益及其他全面收益表確認為其他收入或其他收益。

2.25 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。

2.26 租賃

在租賃資產可供 貴集團使用之日就租賃確認使用權資產及相應負債。

合約可能包括租賃及非租賃部分。 貴集團根據其相對單獨價格將合約代價分攤至租賃及非租賃部分。然而，就 貴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 貴集團預期應付款項
- 購買選擇權的行使價格（倘 貴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 貴集團行使該選擇權）。

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 貴集團租賃中），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， 貴集團：

- 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
- 使用累加法，首先就 貴集團所持有租賃的信貸風險（最近並無第三方融資）調整無風險利率；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

貴集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

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；
- 任何初始直接成本；及
- 修復費用。

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 貴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內予以折舊。

與設備及汽車短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。低價值資產包括資訊科技設備及小型辦公室傢俱。

2.27 貴集團尚未提早採納之新訂準則

下列適用於本集團的新準則、現有準則的修訂及詮釋已頒佈但於2019年1月1日尚未生效，且本集團尚未提早採納。

香港財務報告準則第3號之修訂	對業務的定義	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂）	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資	待定
財務報告之經修訂概念框架	將於標準制定決策中使用的框架	2020年1月1日

3 財務風險管理

貴集團的風險管理主要由司庫部門依據董事會批准的政策進行控制。貴集團司庫與集團營運單位緊密合作，確定、評估及對沖財務風險。董事會制訂整體風險管理原則及涵蓋具體範圍的政策，例如外匯風險、利率風險、信貸風險、衍生金融工具及非衍生金融工具的使用及盈餘流動資金的投资。

3.1 財務風險因素

(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。

貴集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。貴公司的呈列及功能貨幣為人民幣。由於 貴集團除了主要來自附註25所述投資者注資的於銀行的美元现金外並無其他重大金融資產或負債以非功能貨幣計價， 貴集團並無外匯風險。

於2018年及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2018年及2019年12月31日止各個年度的虧損將分別減少或增加約人民幣88,000元及人民幣6,330,000元。

(b) 信用風險

信用風險主要來自短期存款、銀行結餘及貿易應收款項及其他應收款項。最高信貸風險承擔指綜合資產負債表內各項金融資產賬面值

短期存款及銀行結餘的信用風險偏低，原因是對手方為國有或公開上市的商業銀行。

就貿易及其他應收款而言，管理層基於歷史結算記錄及過往經驗以及前瞻性調整資料對其可收回程度進行定期評估及個別評估。貴集團採用簡化方法就貿易應收款項採用全期預期虧損撥備計量預期信貸虧損。

於2019年12月31日，貴集團並無貿易應收款項結餘。於2018年12月31日，貴集團的貿易應收款項為人民幣581,000元，賬齡介乎7至12個月，已於2019年結清。基於過往經驗，過往三年未發生任何壞賬虧損。鑒於貿易應收款項於2018年12月31日的信貸風險較小，故於業績記錄期間並無確認貿易應收款項之虧損撥備。

(c) 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物，以滿足營運資本的要求。

下表乃基於自資產負債表日期至合約到期日的餘下年期所劃分的相關到期類別，分析貴集團的金融負債。下表所披露的數額為合約未貼現現金流量。

	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日					
貿易應付款項	30,868	-	-	-	30,868
其他應付款項及應計費用 (不包括非金融負債)	35,421	-	-	-	35,421
應付關聯方款項	21	-	-	-	21
租賃負債	11,023	11,942	20,012	9,532	52,509
	<u>77,333</u>	<u>11,942</u>	<u>20,012</u>	<u>9,532</u>	<u>118,819</u>
於2019年12月31日					
貿易應付款項	103,363	-	-	-	103,363
其他應付款項及應計費用 (不包括非金融負債)	195,073	-	-	-	195,073
應付關聯方款項 (不包括將以權益結算 的或有代價)	6,211	-	-	-	6,211
租賃負債	12,660	13,041	11,468	9,950	47,119
	<u>317,307</u>	<u>13,041</u>	<u>11,468</u>	<u>9,950</u>	<u>351,766</u>

3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的主要目的是確保 貴集團能夠持續經營，為股東提供回報並為其他持份者提供利益，優化資本結構，削減資本成本。

貴集團根據資產負債比率監察其資本架構，該比率以總負債除以總資產計算得出。 貴集團截至2018年及2019年12月31日的資產負債比率如下：

	於12月31日	
	2018年	2019年
資產負債比率	16.61%	69.23%

於業績記錄期間， 貴集團的資本管理方法並無變動。

貴公司或其任何附屬公司概無受限於外部施加的資本要求。

4 重要會計估計及判斷

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

持續評估基於過往經驗及其他因素（包括於有關情況下可能對該實體造成財務影響及被認為屬合理的對未來事件的預期）的估計及判斷。

(a) 商譽估計減值

貴集團根據附註2.8所列的會計政策每年測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算方法釐定。有關計算須運用估計。 貴集團於應用估值技術時依賴包括（其中包括）過往業績、業務計劃、預測及市場數據。

截至2019年12月31日，減值測試中使用的主要假設基準如下：

(i) 收入（複合增長率%）

2020年至2040年二十一年預測期間的收入複合增長率乃以 貴公司對其收入平均增長率的預測作為依據。於估計該等增長率時， 貴公司會考慮業務策略及管理層對市場發展的預期。

(ii) 研發費用（複合增長率%）

研發費用（複合增長率%）乃根據管理層的預期及臨床試驗的進展釐定。

(iii) 貼現率

二十一年預測期間及該期間後的貼現率乃參考獨立估值師提供的貼現率釐定。貼現率根據加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）並參考行業的風險溢價及生物製藥行業的部分領先公司的債務權益比率估計得出。

(b) 購買價分配

應用業務合併會計處理需要使用重大估計及假設。將業務合併列賬的購買法需要 貴集團估計所收購可識別資產以及所承擔負債的公允價值。此舉需要使用管理層的假設及判斷（包括推定以最低的成本延續合約關係），而有關假設及判斷反映不出可能發生的意外事件及情況。

倘一項資產為下列情況，則為可識別：

- 可分離，即能自實體分離或劃分出來以及可個別或連同相關合約、可識別資產或負債被出售、轉讓、授權、租賃或交換，而不考慮該實體是否擬如此行事；或
- 產生於合約或其他合法權利，而不考慮該等權利是否可轉讓或可自實體或其他權利及責任分離。

分配購買價影響 貴集團的業績，因為有限壽命的無形資產被攤銷，而無限壽命的無形資產（包括商譽）不被攤銷及可能導致根據對無限壽命及有限壽命的無形資產分配的攤銷費用不同。

(c) 研發開支

貴集團的治療單克隆抗體所產生的開發開支僅於開發開支符合附註2.8(d)規定時變現及遞延。開發開支若未能符合規定則於其產生時支銷。管理層將評估各項研發項目的進度並釐定變現條件是否達成。於業績記錄期間，研發活動所產生的一切開支於其產生時支銷。

(d) 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。

貴集團估計於可預見未來將可能產生充足應課稅溢利，以抵銷可扣減虧損時，並基於估計確認遞延稅項資產。確認遞延稅項主要涉及管理層對錄得稅項虧損公司的應課稅溢利的時間及金額作出判斷及估計。於業績記錄期間，嘉和生物藥業的若干治療性單克隆抗體大部分尚處研發階段且未來應課稅溢利將未明確，故基於此事實而尚未獲確認該等累計稅項虧損及其他可扣減臨時差額的遞延稅項資產。

(e) 確認以股份為基礎的付款開支

如附註27提述，以股份為基礎付款授予僱員。管理層已採用二項式期權定價模式以釐定授予僱員的已授出期權的公平總值，並將於歸屬期支銷。於應用二項式期權定價模式時，管理層須對如預期價格波動、無風險利率、預期期權年限、普通股份公允價值及非歸屬條件階段等假設作出重大估計。於各期間釐定以股份為基礎付款開支時，管理層應用如僱員表現、僱員流失率及非市場歸屬條件的階段等的判斷及估計。

附錄一

會計師報告

5 分部

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

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

貴集團的主要經營實體位於中國，故於業績記錄期間 貴集團的業績主要來自中國。

於2018年及2019年12月31日， 貴集團的所有資產位於中國。

6 收入

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入		
付費服務合約收入 – 於某個時間點	6,882	13,039

所有收入均產生自中國。

(a) 有關主要客戶的資料

為 貴集團貢獻逾10%總收入的客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	不適用*	3,600
客戶B	943	2,874
客戶C	924	1,887
客戶D	不適用*	1,724
客戶E	1,805	1,456
客戶F	1,970	不適用*
	5,642	11,541

* 有關收益並無貢獻 貴集團有關年度的總收益10%以上。

附錄一

會計師報告

7 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支 (附註8)	97,174	200,614
檢測費及臨床試驗開支	79,334	186,041
原材料及所用耗材	49,432	61,966
折舊及攤銷	37,181	40,636
水電費	9,451	11,299
差旅及運輸開支	5,168	7,055
合約成本減少	1,945	6,962
諮詢費	2,968	5,994
撇減存貨	568	1,340
核數師酬金	453	—
— 審計服務	453	—
上市開支	—	—
其他開支	15,561	15,839
	<u>299,235</u>	<u>537,746</u>

8 僱員福利開支

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及其他福利	51,188	80,364
以股份為基礎的付款開支	35,535	108,099
社會保險成本及住房福利	10,451	12,151
	<u>97,174</u>	<u>200,614</u>

本集團於中國的僱員為中國政府營辦的國家管理退休金計劃的成員。本集團須按各地方政府權力機關確定的薪金成本指定百分比向退休金計劃供款，以為福利計劃提供資金。本集團就退休福利計劃的唯一義務是根據計劃作出指定供款。

(a) 按性質劃分的僱員福利開支

僱員福利開支計入綜合損益及其他全面收益表以下類別：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
收入成本	947	276
行政開支	13,542	71,924
研發開支	82,685	128,414
	<u>97,174</u>	<u>200,614</u>

附錄一

會計師報告

(b) 五名最高薪人士

截至2018年及2019年12月31日止年度，貴集團最高薪酬五名個人分別包括0名及1名董事，其酬金反映於附註38所示分析內。應付予其餘個人的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及其他福利	2,602	6,922
以股份為基礎的付款開支	11,025	65,213
社會保險成本及住房福利	366	159
	<u>13,993</u>	<u>72,294</u>

於業績記錄期間薪酬在以下範圍的非董事最高薪酬人士的人數如下：

薪酬範圍	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人數	人數
零至1,000,000港元	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	3	—
3,500,001港元至4,000,000港元	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—
5,500,001港元至6,000,000港元	—	1
11,000,001港元至11,500,000港元	—	1
16,000,001港元至16,500,000港元	—	1
47,500,001港元至48,000,000港元	—	1
	<u>5</u>	<u>4</u>

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

9 其他收入－淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	11,206	8,275
應付ABS或有代價的公允價值淨虧損 (附註33(a))	—	(4,333)
其他	—	140
	<u>11,206</u>	<u>4,082</u>

附錄一

會計師報告

10 其他（虧損）／收益－淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	391	122
其他稅項的逾期附加費	(884)	–
出售物業廠房及設備虧損淨額	(966)	(73)
其他	–	4
	<u>(1,459)</u>	<u>53</u>

11 財務收入及成本

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
財務收入		
存款利息	1,363	624
匯兌收入淨額	237	–
	<u>1,600</u>	<u>624</u>
財務成本		
關聯方貸款利息 (附註37(b))	(4,621)	–
租賃負債利息	(2,421)	(2,091)
匯兌虧損淨額	–	(1,535)
其他	(29)	(63)
	<u>(7,071)</u>	<u>(3,689)</u>
財務成本－淨額	<u>(5,471)</u>	<u>(3,065)</u>

附錄一

會計師報告

12 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅開支	-	-
遞延所得稅開支	-	(891)
	<u>-</u>	<u>(891)</u>

貴集團除所得稅前虧損的稅項與使用 貴集團主要經營地點中國的稅率計算的理論金額之間的差異如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損	(288,077)	(523,637)
按25%稅率計算	(72,019)	(130,909)
於其他司法權區經營實體不同稅率的影響	24,098	47,420
無須課稅收入	(331)	(770)
不可扣稅的費用	6,116	11,911
研發費用額外扣減	(34,088)	(40,644)
未確認作遞延稅項資產的稅項虧損及暫時性差異	76,224	112,101
所得稅開支	<u>-</u>	<u>(891)</u>

貴集團未就下列項目確認任何遞延稅項資產：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
可扣減虧損	694,905	1,290,859
可扣減暫時性差異	568	35,373
	<u>695,473</u>	<u>1,326,232</u>

稅項虧損的到期日如下：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
於2019年12月31日	54,909	-
於2020年12月31日	53,090	53,090
於2021年12月31日	79,395	79,395
於2022年12月31日	58,251	58,251
於2023年12月31日	449,260	449,260
於2024年12月31日	-	648,583
無到期日的可抵扣虧損(e)	-	2,280
合計	<u>694,905</u>	<u>1,290,859</u>

附錄一

會計師報告

遞延所得稅資產

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
結餘包括以下各項應佔的暫時性差異：		
ABT稅項虧損	-	680
	<u> </u>	<u> </u>
		稅項虧損
變動		人民幣千元
於2018年及2019年1月1日		-
計入損益		680
於2019年12月31日		<u> </u>
		<u> </u>
		680

遞延所得稅負債

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
結餘包括以下各項應佔的暫時性差異：		
無形資產	-	14,968
	<u> </u>	<u> </u>
		無形資產
變動		人民幣千元
於2018年及2019年1月1日		-
收購業務 (附註35)		15,179
計入損益		(211)
於2019年12月31日		<u> </u>
		<u> </u>
		14,968

(a) 開曼群島所得稅

貴公司乃根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 香港利得稅

截至2018年及2019年12月31日止年度的香港利得稅為16.5%。於業績記錄期間，概無撥備香港利得稅，乃因並無產生應繳納香港利得稅的估計應課稅溢利。

附錄一

會計師報告

(c) 美國企業所得稅

ABT於美國加州成立。ABT的企業所得稅率須繳納聯邦所得稅及加州所得稅率，於截至2019年12月31日止年度合計為29.84%。於業績記錄期間，概無撥備美國所得稅，乃因並無產生應繳納美國所得稅的估計應課稅溢利。

(d) 中國企業所得稅

於2017年11月23日，嘉和生物藥業獲授「高新企業證書」，屆時嘉和生物藥業於截至2018年及2019年12月31日止年度合資格享有優惠企業所得稅率15%。

於中國大陸成立及營運的其他附屬公司須按稅率25%繳納中國企業所得稅。

(e) 於2019年12月31日，就所得稅而言，ABT擁有抵銷未來純利的經營虧損淨額人民幣2,280,000元。根據地方稅項法律及法規，經營虧損淨額將可結轉並於其後抵扣所得稅。

(f) 除ABT稅項虧損外，貴公司預期根據其對未來近期營運表現的估計其他經營虧損淨額未必悉數動用，因此經營虧損淨額未確認為遞延稅項資產。

13 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃以貴公司擁有人應佔虧損除以業績記錄期間已發行在外的普通股加權平均數計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
貴公司擁有人應佔虧損總額（按人民幣千元計）	(288,077)	(522,082)
已發行普通股加權平均數（按千股計）(i)	513,566	552,963
每股基本及攤薄虧損（人民幣元）	<u>(0.56)</u>	<u>(0.94)</u>

(i) 於計算截至2018年及2019年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數時，股權分拆已於2018年12月3日進行，而於重組後認購於嘉和生物藥業權益股份已作出追溯調整，猶如該等股份自2018年1月1日起已獲發行，截至2019年12月31日，8,000,000股份尚未發行，但已分別於2020年1月及5月發行且已作出追溯調整，猶如該等股份自2018年1月1日起已獲發行。

(b) 配股攤薄虧損

於業績記錄期間，貴集團擁有與根據僱員購股權計劃而持有股份有關的潛在攤薄股份（附註27(b)），以及將向Yue Liu博士及ABS發行的股份（附註27(d)）。由於貴集團於業績記錄期間產生虧損，根據僱員購股權計劃持有的股份及將向Yue Liu博士及ABS發行的股份對貴集團的每股虧損具有反攤薄影響。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

14 物業、廠房及設備

	租賃物業 裝修	設備及工具	汽車	辦公設備及 傢俱	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日						
成本	69,214	207,195	595	4,343	4,155	285,502
累計折舊	(17,564)	(50,506)	(57)	(3,194)	-	(71,321)
賬面淨值	<u>51,650</u>	<u>156,689</u>	<u>538</u>	<u>1,149</u>	<u>4,155</u>	<u>214,181</u>
截至2018年12月31日止年度						
年初賬面淨值	51,650	156,689	538	1,149	4,155	214,181
添置	-	6,390	-	625	11,386	18,401
完工後轉撥	3,068	12,049	-	-	(15,117)	-
出售	-	(965)	-	(5)	-	(970)
折舊費用	(6,353)	(20,654)	(114)	(466)	-	(27,587)
年末賬面淨值	<u>48,365</u>	<u>153,509</u>	<u>424</u>	<u>1,303</u>	<u>424</u>	<u>204,025</u>
於2018年12月31日						
成本	72,282	223,678	595	4,904	424	301,883
累計折舊	(23,917)	(70,169)	(171)	(3,601)	-	(97,858)
賬面淨值	<u>48,365</u>	<u>153,509</u>	<u>424</u>	<u>1,303</u>	<u>424</u>	<u>204,025</u>
截至2019年12月31日止年度						
年初賬面淨值	48,365	153,509	424	1,303	424	204,025
添置	1,149	8,995	-	1,330	5,439	16,913
完工後轉撥	454	642	-	-	(1,096)	-
出售	-	(63)	-	(10)	-	(73)
折舊費用	(6,883)	(22,027)	(113)	(413)	-	(29,436)
年末賬面淨值	<u>43,085</u>	<u>141,056</u>	<u>311</u>	<u>2,210</u>	<u>4,767</u>	<u>191,429</u>
於2019年12月31日						
成本	73,885	232,818	595	6,086	4,767	318,151
累計折舊	(30,800)	(91,762)	(284)	(3,876)	-	(126,722)
賬面淨值	<u>43,085</u>	<u>141,056</u>	<u>311</u>	<u>2,210</u>	<u>4,767</u>	<u>191,429</u>

折舊費用於綜合損益及其他綜合收益表內按以下類別支銷：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
合約成本	440	315
收入成本	472	301
行政開支	457	459
研發開支	26,218	28,361
	<u>27,587</u>	<u>29,436</u>

附錄一

會計師報告

15 租賃

(a) 使用權資產

	物業
	人民幣千元
於2018年1月1日	
成本	62,927
累計攤銷	<u>(16,824)</u>
賬面淨值	<u><u>46,103</u></u>
截至2018年12月31日止年度	
年初賬面淨值	46,103
攤銷	<u>(8,821)</u>
年末賬面淨值	<u><u>37,282</u></u>
於2018年12月31日	
成本	62,927
累計攤銷	<u>(25,645)</u>
賬面淨值	<u><u>37,282</u></u>
截至2019年12月31日止年度	
年初賬面淨值	37,282
添置	4,898
攤銷	<u>(8,913)</u>
年末賬面淨值	<u><u>33,267</u></u>
於2019年12月31日	
成本	67,825
累計攤銷	<u>(34,558)</u>
賬面淨值	<u><u>33,267</u></u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
流動	8,958	12,412
非流動	35,792	29,351
	<u>44,750</u>	<u>41,763</u>

下表根據於資產負債表日期至合約到期日之間的剩餘期間，將 貴集團之租賃負債歸類入其相關到期日組別之分析。下表披露的賬目為合約貼現現金流量。

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	8,958	12,412
1至2年	10,351	11,783
2至5年	17,203	8,902
5年以上	8,238	8,666
	<u>44,750</u>	<u>41,763</u>

(c) 於損益及其他全面收益表確認的金額

損益及其他全面收益表列示下列與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產的折舊費用		
物業	<u>8,821</u>	<u>8,913</u>
利息開支（計入財務成本）	2,421	2,091
有關短期租賃的開支（計入研發開支及行政開支）	–	417
上述未列為短期租賃與低價值資產租賃有關的開支 （計入研發開支及行政開支）	<u>64</u>	<u>90</u>

截至2018年及2019年12月31日止年度，租賃現金流出總額分別約為人民幣9,134,000元及人民幣10,483,000元。

附錄一

會計師報告

16 無形資產

	商譽 人民幣千元 (附註a)	計算機軟件 人民幣千元 (附註b)	許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日				
成本	–	1,524	17,925	19,449
累計攤銷	–	(357)	(2,012)	(2,369)
賬面淨值	–	1,167	15,913	17,080
截至2018年12月31日止年度				
年初賬面淨值	–	1,167	15,913	17,080
添置	–	166	–	166
攤銷	–	(308)	(905)	(1,213)
年末賬面淨值	–	1,025	15,008	16,033
於2018年12月31日				
成本	–	1,690	17,925	19,615
累計攤銷	–	(665)	(2,917)	(3,582)
賬面淨值	–	1,025	15,008	16,033
截至2019年12月31日止年度				
年初賬面淨值	–	1,025	15,008	16,033
添置	–	4,203	4,062	8,265
收購業務 (附註35)	21,753	–	50,868	72,621
攤銷	–	(889)	(1,713)	(2,602)
年末賬面淨值	21,753	4,339	68,225	94,317
於2019年12月31日				
成本	21,753	5,893	72,855	100,501
累計攤銷	–	(1,554)	(4,630)	(6,184)
賬面淨值	21,753	4,339	68,225	94,317

攤銷費用於綜合損益及其他綜合收益表內按以下類別支銷：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
行政開支	–	429
研發開支	1,213	2,173
	1,213	2,602

附錄一

會計師報告

(a) 商譽減值測試

商譽人民幣21,753,000元乃因於2019年收購附屬公司而產生（附註35）。該附屬公司主要於美國從事研究及開發。

管理層審查唯一經營分部的業務表現。商譽由管理層按經營分部層面進行監控。

以下為唯一經營分部的商譽分配的摘要：

	年初	添置	減值	年末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2019年12月31日止年度				
經營分部	-	21,753	-	21,753

經營分部之可收回金額根據使用價值計算。該等計算使用根據管理層所批准涵蓋二十一年的財務預算進行的現金流量預測。管理層認為，商譽減值測試使用二十一年的財政預算預測期屬適當，原因是與其他行業的公司相比，生物科技公司一般需要較長的時間方可達到永續增長模式。超過二十一年的現金流量乃按下文所述的估計增長率推算。該業務的長期平均增長率為0.00%。

根據估計使用價值計算，經營分部（包括商譽）的可收回金額高於2019年12月31日的賬面值。因此認為無要為商譽計提減值虧損撥備。

截至2019年12月31日，使用價值計算所使用的關鍵假設、長期增長率及貼現率如下。

	2019年12月31日
收入（複合增長率%）	31.12%
研發開支（複合增長率%）	-6.02%
稅前貼現率	16.64%
經營分部可收回金額（人民幣千元）	4,882,662

該等假設已用於對一個經營分部的分析。

收入複合增長率為二十一年預測期，乃基於經營戰略及管理層對市場發展的預期作出。管理層預測，藥品收入將自2021年開始產生。

研發開支複合增長率為二十一年預測期，乃基於管理層的預期及臨床試驗的進展作出。

所用貼現率為稅前，且反映與相關經營分部有關的特定風險。通過參考相關會計準則，計算使用價值以評估經營分部的商譽減值所用未來現金流量不包括所得稅收繳，因此 貴公司管理層在計算經營分部的可收回金額時使用稅前貼現率以與未來現金流量匹配。

下表載列於2019年12月31日使用商譽減值測試的二十一年預測期間主要假設的收支平衡點（乃根據所示期間的營運業務作出估計）：

	截至2019年12月31日止年度	
	主要假設	收支平衡點
收益（複合增長率%）	31.12%	26.50%
研發開支（複合增長率%）	-6.02%	13.69%
稅前折現率	16.64%	33.34%

(b) 許可

許可包括自第三方購買的許可及透過收購業務獲得的許可（附註35）。許可按歷史成本確認為無形資產並按其估計可用年限內使用直線法攤銷，估計可用年限乃根據授權可使用年期及管理層的估計釐定。業務的長期平均增長率為0.00%。

透過收購業務獲得的許可乃基於貼現現金流量法，主要假設如下。

	許可
收入（複合增長率%），自2025年開始計算	7.98%
研發開支（複合增長率%）	-14.00%
貼現率	22.50%

收入複合增長率及研發開支複合增長率為二十一年的預測期，乃基於業務戰略及管理層對市場發展預期作出。管理層預測，自2025年起將產生生物藥物收入。

17 附屬公司

貴集團於2019年12月31日的主要附屬公司載於附註1.2。除另有指明外，彼等擁有僅由 貴集團直接持有的普通股組成的股本，而所持有的所有權權益比例與 貴集團持有的投票權相等。註冊成立或登記國家亦為其的主要營業地點。

(a) 重大限制

截至2018年及2019年12月31日止年度，現金及現金等價物人民幣124,282,000元及人民幣199,144,000元於中國持有，並受當地外匯管制規例規限。該等當地外匯管制規例規定，除透過正常派息外，限制將資金匯出國外。

(b) 於附屬公司的投資

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的權益(i)	1,015,908	1,854,172
視作對附屬公司的出資(ii)	-	74,945
	<u>1,015,908</u>	<u>1,929,117</u>

(i) 於業績記錄期間前， 貴公司收購HHCT的100%權益（1股普通股），代價為0.001港元。截至2018年及2019年12月31日止年度， 貴公司分別向HHCT出資人民幣1,015,908,000元及人民幣787,959,000元收購上市業務。於2019年9月27日， 貴公司以總代價人民幣50,305,000元收購ABT的80%股份（附註35(a)）。

(ii) 該等款項指與 貴公司根據附註27所披露 貴公司僱員購股權計劃就僱員向特定附屬公司提供服務而授予有關附屬公司若干僱員的購股權有關的以股權結算以股份為基礎的付款。由於該等附屬公司並無責任償付該開支，故該款項按 貴公司對附屬公司的視作出資處理，並計入 貴公司於附屬公司的投資成本內。

附錄一

會計師報告

18 按類別劃分的金融工具

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
以攤銷成本計量的金融資產		
貿易應收款項	581	–
其他應收款項、按金及預付款項（不包括預付款項及扣除的增值稅進項稅）	1,732	2,024
現金及現金等價物	125,158	253,520
	<u>127,471</u>	<u>255,544</u>
金融負債		
以攤銷成本計量的金融負債		
貿易應付款項	30,868	103,363
其他應付款項及應計費用（不包括應計僱員福利及應付稅項）	35,421	195,073
應付關聯方款項	21	6,211
租賃負債	44,750	41,763
以公允價值計量的金融負債		
應付關聯方款項	–	41,907
	<u>111,060</u>	<u>388,317</u>

19 存貨

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
消耗品	14,219	14,422
原材料	11,643	12,187
	25,862	26,609
減：存貨撥備	(622)	(1,340)
	<u>25,240</u>	<u>25,269</u>

20 合約成本

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
合約表現成本	8,085	3,927

附錄一

會計師報告

21 貿易應收款項

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	581	—
減：貿易應收款項減值撥備	—	—
貿易應收款項 — 淨額	<u>581</u>	<u>—</u>

貴集團的貿易應收款項賬面值乃以人民幣計值且與其公允價值相若。結餘主要指向付費服務客戶申索的金額。

於2018年及2019年12月31日，根據發票日期貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
至多3個月	—	—
4個月至6個月	—	—
7個月至1年	581	—
	<u>581</u>	<u>—</u>

根據過往經驗，貴集團未產生虧損撥備，且於2018年12月31日的貿易應收款項結餘已於2019年結付。於2018年及2019年，管理層未有確認任何虧損撥備。

22 其他應收款項、按金及預付款項

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
存貨及臨床費用預付款項	55,967	43,855
待扣減增值稅進項稅額	39,224	53,230
設備及軟件的預付款項	6,980	10,025
租賃按金	1,654	1,823
其他	707	551
	<u>104,532</u>	<u>109,484</u>
減：非流動部分	<u>(47,851)</u>	<u>(64,902)</u>
流動部分	<u>56,681</u>	<u>44,582</u>

其他應收款項及按金的賬面值主要以人民幣計值且與其公允價值相若。

23 按公允價值計入損益的金融資產

貴公司

(a) 劃分按公允價值計入損益的的金融資產

貴公司強制性按公允價值計入損益的金融資產包括以下各項：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
由ABT發行的優先股份	–	32,795
認購期權	–	2,319
	–	35,114

於2019年9月26日，貴公司與ABS、Yue Liu博士及ABT訂立股份認購及買賣協議（「認購協議」）。根據認購協議，ABT同意出售及發行3,333,333股優先股份予貴公司，且貴公司於(i)完成認購協議後十二個月及(ii)貴公司於貴公司[編纂]股份前進行的最新股權融資完成後當日（較後日期為準）（「行使日期」）根據認購股份的相同條款及條件有權選擇認購666,667股額外優先股份，購買價為每股1.50美元。於2019年12月31日，認購事項的總代價為5,000,000美元，其中2,000,000美元已以現金支付，而3,000,000美元則以承兌票據支付。

於2019年12月31日，貴公司承兌票據按應付ABT款項人民幣20,031,000元呈報。

優先股及認購期權乃按公允價值計量，且公允價值變動產生的任何收益或虧損於損益中作出直接調整並於其他收益／（虧損）中呈報。

(b) 於損益確認的金額

下列溢利於貴公司損益及其他全面收入報表中確認：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
於其他溢利確認按公允價值計入損益的股權投資的公允價值溢利	–	1,501

附錄一

會計師報告

24 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	5	–
銀行現金		
– 人民幣存款	124,277	190,225
– 美元存款	876	63,295
	<u>125,158</u>	<u>253,520</u>

銀行現金以每日銀行存款利率為基礎以浮動利率賺取利息。

貴集團的銀行現金結餘主要以人民幣計值，存放於中國的銀行。以人民幣計價的結餘匯兌為外幣以及將資金匯出中國大陸須遵守中國政府頒佈的有關外匯管制的規則及法規。

貴公司

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金		
– 美元存款	–	42,892
	<u>–</u>	<u>42,892</u>

25 股本及股份溢價

	股份數目	股份面值
		美元
法定		
於註冊成立時普通股份(a)	10,000,000	10,000
於2018年12月3日股份重新指定(a)	990,000,000	–
	<u>1,000,000,000</u>	<u>10,000</u>

附錄一

會計師報告

	股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
已發行				
於2018年1月1日(a)	1	—	—	—
於2018年12月3日股份重新指定(a)(b)	99	—*	—*	—*
股東認購股份(b)	212,087,401	15	1,463,629	1,463,644
於2018年12月31日	<u>212,087,501</u>	<u>15</u>	<u>1,463,629</u>	<u>1,463,644</u>
於重組時向原有內資股東發行的 股份(c)	276,260,295	20	—	20
股份認購股份(b)	56,593,381	3	396,179	396,182
僱員期權計劃行使的股份(d)	8,000,000	1	61,923	61,924
於2019年12月31日	<u>552,941,177</u>	<u>39</u>	<u>1,921,731</u>	<u>1,921,770</u>

* 上述所指餘額少於人民幣1,000元。

(a) 貴公司於2017年4月10日在開曼群島註冊成立，法定股本為10,000美元，分為10,000,000股每股面值0.001美元的普通股。同日，貴公司配發及發行1股普通股，代價為0.001美元。於2018年1月1日，已發行的1股普通股尚未繳足股款。

於2018年12月3日，貴公司將其法定股本由10,000美元（分為10,000,000股每股面值0.001美元的股份）重新指定為10,000美元（分為1,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份）。重新指定後，HHJH持有的貴公司1股每股面值0.001美元的普通股被分為100股每股面值0.00001美元的普通股。

(b) 於2018年11月19日，貴公司與數名認購人訂立股份認購協議。根據該協議，貴公司同意向HHJH、Yaly Capital Biotech Investment 1 Limited、BioTrack Capital Fund I、LP、Fortune Creation Ventures Limited、Qiming Venture Partners VI, L.P.、Qiming Managing Directors Fund VI, L.P.、復通集團有限公司、Twin Eagle Venture Limited、AquaStar Investment Limited、耀忠國際（香港）有限公司及金晟資產管理有限公司配發和發行合計276,680,782股普通股，每股對價1美元，其中於2018年12月3日發行212,087,401股普通股，總代價約為人民幣1,463,644,000元，其中人民幣15,000元及人民幣1,463,629,000元分別計入貴公司股本及股份溢價。

於2018年12月31日，於註冊成立日期已發行的100股普通股及於2018年12月3日發行的144,866,043股普通股已繳足股款，餘下67,221,358股普通股為人民幣466,725,000元（附註33）尚未繳足股款，但已於2019年繳足。

由於耀忠國際(香港)有限公司並未於2018年11月19日根據股份認購協議進行認購17,148,839股普通股(「發行在外股份」)，因此上海央煥企業管理合夥企業(有限合夥)與貴公司於2019年6月24日訂立股份認購協議(附註1.2(iii))認購已發行股份。認購股份已於2019年9月23日發行。

於2019年10月22日，貴公司與數名認購人訂立股份認購協議。根據該協議，貴公司終止Yaly Capital Biotech Investment 1 Limited及金晟資產管理有限公司於2018年11月19日分別認購合計22,500,000股普通股(「終止股份I」)。相反，Twin Eagle Venture Limited、AquaStar Investment Limited、HM Healthcare Management Services, Ltd.、TG River Investment Ltd.、Tiger Jade Investment I Company Limited及Yingke Innovation Fund LP認購終止股份I。所有22,500,000股普通股已於2019年發行。

於2019年12月27日，貴公司進一步與數名認購人訂立股份認購協議。根據該協議，貴公司進一步終止與Yaly Capital Biotech Investment 1 Limited及金晟資產管理有限公司於2018年11月19日分別認購合計21,944,542股普通股(「終止股份II」)。相反，HHJH、Yingke Innovation Fund LP及香港泰格醫藥科技有限公司認購終止股份II。16,944,542股普通股於2019年發行，其餘5,000,000股普通股於2020年1月發行。

2019年發行的56,593,381股普通股的總代價約為人民幣396,182,000元，其中人民幣3,000元及人民幣396,179,000元分別計入貴公司股本和股份溢價。

於2020年5月11日，貴公司與Yaly Capital Biotech Investment 1 Limited進一步訂立股份認購協議。根據該協議，貴公司進一步終止與Yaly Capital Biotech Investment 1 Limited於2018年11月19日再次認購的3,000,000股普通股(該等股份由貴公司於2020年5月11日發行)(「終止股份III」)。終止股份III已於2018年支付，其中約人民幣20,699,000元計入預收資本(附註32)。

- (c) 如附註1.2(iii)所述，原內資股股東同意出售嘉和生物藥業的下餘49.96%權益，以換取貴公司向原內資股股東的原內資股投資者發行總價為每股面值0.00001美元的276,260,295股普通股。

截至2019年12月31日止年度已發行276,260,295股普通股，其中約人民幣20,000元計入貴公司股本。

- (d) 於2019年12月31日，貴公司根據2019年僱員購股權計劃(附註27(b))向Watchmen Alpha Limited授出8,000,000股普通股，行使價合計3,000,500美元，相當於人民幣20,946,000元。5,000,000股每股面值0.0001美元普通股已於2019年12月30日支付，而餘下3,000,000股每股面值1.0000美元普通股達3,000,000美元，相當於人民幣20,942,000元(附註33)尚未支付。

附錄一

會計師報告

26 實收資本、儲備及累計虧損

	實收資本		儲備		累計虧損
	實收資本	其他儲備	以股份為 基礎付款	其他全面虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
於2018年1月1日	422,702	490,141	8,030	-	(683,275)
年內虧損	-	-	-	-	(288,077)
嘉和生物藥業股東出資(a)	65,740	326,202	-	-	-
嘉和生物藥業股東購回部分股份 (附註1.2)	(488,442)	(528,596)	-	-	-
以股份為基礎付款 (附註27)	-	-	35,535	-	-
於2018年12月31日	<u>-</u>	<u>287,747</u>	<u>43,565</u>	<u>-</u>	<u>(971,352)</u>
於2019年1月1日	-	287,747	43,565	-	(971,352)
年內虧損	-	-	-	-	(522,082)
其他全面虧損	-	-	-	(217)	-
嘉和生物藥業股東購回部分股份 及股份置換 (附註1.2)	-	(574,412)	-	-	-
以股份為基礎付款 (附註27)	-	-	74,945	-	-
僱員期權計劃行使的股份	-	-	(40,978)	-	-
於2019年12月31日	<u>-</u>	<u>(286,665)</u>	<u>77,532</u>	<u>(217)</u>	<u>(1,493,434)</u>

- (a) 於2013年5月，嘉和生物藥業與石河子安勝投資合夥企業（有限合夥）訂立出資協議，據此出資總額為人民幣300,000,000元。出資額於2018年1月1日為人民幣21,942,000元尚未繳足，但於2018年5月4日全額支付，其中約人民幣13,658,000元及人民幣8,284,000元分別計入嘉和生物藥業的實收資本及儲備。

於2018年6月，嘉和生物藥業與觀由興沃及泰格盈科訂立出資協議，據此出資總額為人民幣370,000,000元。出資總額已分別於2018年7月6日及2018年8月31日全額支付，其中約人民幣52,082,000元及人民幣317,918,000元分別計入嘉和生物藥業的實收資本及儲備。

27 以股份為基礎付款

(a) 股份獎勵計劃

股東2018年權益結付以股份基礎付款

於2018年7月1日，沃森生物技術的股東向若干僱員及高級管理人員支付現金人民幣35,535,000元（「獎勵」），以表彰彼等先前對嘉和生物藥業的貢獻。獎勵在嘉和生物藥業中記為權益結付以股份基礎付款。

(b) 2019年僱員期權計劃

於2019年8月19日，薪酬委員會獲 貴公司董事會授權批准JHBP (CY) Holdings Limited購股權計劃（「2019僱員購股權計劃」）。據此， 貴公司向執行董事及主要僱員授予購股權，以獎勵彼等過往貢獻及在未來取得長期服務。根據2019年僱員購股權計劃，以股份為基礎付款劃分為三類。

- 第I類：行使價為0.0001美元的權益結付以股份為基礎付款
- 第II類：行使價為1.0000美元的權益結付以股份為基礎付款
- 第III類：附現金選擇權的以股份為基礎的付款交易

不論歸屬任何類別，該等購股權一經歸屬有效期為十年。

(i) 第I類及第II類

貴公司分別於2019年8月31日、2019年9月16日及2019年12月18日與僱員訂立協議。根據該等協議，購股權根據服務條件或表現條件而歸屬。服務條件旨在特定時期內自僱員獲得服務，但表現條件則包括特定的績效目標，如若干研發計劃的實現及融資活動的實現。

(ii) 第III類

貴公司於2019年9月16日與僱員訂立協議，據此期權立即歸屬。根據該等協議，僱員可選擇現金結付或股權結付。

以下為授出的期權概要：

	第I類	
	每股行使價	購股權數目
於2019年1月1日	-	-
年內授出	0.0001美元	26,837,029
年內行使	0.0001美元	(5,000,000)
年內沒收	-	(130,000)
	<u>0.0001美元</u>	<u>21,707,029</u>
於2019年12月31日歸屬及可行使		<u>-</u>

附錄一

會計師報告

	第II類	
	每股行使價	購股權數目
於2019年1月1日	–	–
年內授出	1.0000美元	18,509,823
年內行使	1.0000美元	(3,000,000)
年內沒收	–	(270,000)
於2019年12月31日	<u>1.0000美元</u>	<u>15,239,823</u>
於2019年12月31日歸屬及可行使		<u>–</u>

	第III類(A)	
	每股行使價	購股權數目
於2019年1月1日	–	–
年內授出	0.0001美元	5,253,008
年內行使	–	–
年內沒收	–	–
於2019年12月31日	<u>0.0001美元</u>	<u>5,253,008</u>
於2019年12月31日歸屬及可行使		<u>–</u>

	第III類(B)	
	每股行使價	購股權數目
於2019年1月1日	–	–
年內授出	1.0000美元	100,000
年內行使	–	–
年內沒收	–	–
於2019年12月31日	<u>1.0000美元</u>	<u>100,000</u>
於2019年12月31日歸屬及可行使		<u>–</u>

概無購股權於前述表格涵義的期間屆滿。

年末尚未獲行使的購股權有如下行使價：

	每股行使價	於2019年 12月31日的 購股權
第I類	0.0001美元	21,707,029
第II類	1.0000美元	15,239,823
第III類(A)	0.0001美元	5,253,008
第III類(B)	1.0000美元	100,000
合計		<u>42,299,860</u>

期末未償還購股權的加權平均剩餘合同年期為9.83年。

第I類購股權的公允價值介乎於人民幣6.3224元至人民幣6.9643元之間，第II類購股權的公允價值介乎於人民幣2.7294元至人民幣3.52659元，以及第III類購股權的公允價值為人民幣3.8199元至人民幣6.3224元。

(c) 已授出購股權的公允價值

於授出日期的公允價值使用二項式期權模式獨立釐定。重大輸入數值載列如下：

2019年僱員股份計劃	第I類	第II類	第III類
預期價格波動	42.8%至43.7%	42.8%至43.7%	43.6%
預期購股權年限(年)	10.00	10.00	10.00
無風險利率	1.50%至1.92%	1.84%至1.92%	1.84%
普通股公允價值(美元)	0.88至1.00	0.88至1.00	0.88
普通股公允價值(人民幣)	6.1276至6.9632	6.1276至6.9632	6.1276

估計波動因素乃根據可比較公司於接近預期行使時間的期間的過往股價變動進行。

(d) 股份認購及購買協議

於2019年9月26日，貴公司與ABS、Yue Liu博士及ABT訂立認購協議。根據認購協議，貴公司向ABS配發及發行8,181,819股新普通股，並向Yue Liu博士配發909,091股新普通股。

發行予ABS的8,181,819股普通股中，4,090,910股股份將在認購協議完成(「完成」)日期至完成後滿第四周年之期間每完成週年平均發行，且4,090,909股股份將根據ABT在若干研發計劃方面完成里程碑進度發行。

在向Yue Liu博士已發行的909,091股普通股中，貴公司應向Yue Liu博士配發及發行909,091股新普通股，其中454,546股將在直至完成後滿第四周年止期間每完成週年平均發行(「ABT批次I」)。454,545股股份將根據ABT在若干研發計劃方面完成里程碑進度發行(「ABT批次II」)。

完成的條件包括但不限於以下各項：

Yue Liu博士應已簽署並交付創始人承諾協議，據此創始人應加入ABT作為主要僱員，並在完成後首四年內竭盡所能以推動發展ABT業務。Yue Liu博士亦同意，未經貴公司事先書面同意，Yue Liu博士不會於(i)完成後滿第四週年；及(ii)ABT[編纂]完成(以較早者為準)不時直接或間接轉讓Yue Liu博士持有的ABT的任何股本證券。

根據認購協議所規定的條件，倘若Yue Liu博士自ABT辭任，則Yue Liu博士不會獲配發在完成後滿每週年發行的新股份。根據相關會計準則，授予Yue Liu博士的股份被視為購股權計劃。具體來說而言，ABT批次I將作為服務條件按四年期每年發行及歸屬，在此情況下，歸屬期為一年到四年。儘管ABT批次II乃根據ABT在若干研發計劃方面完成里程碑進度發行，由於ABT完成里程碑為無歸屬條件且不涉及Yue Liu博士的服務，因此將其視為立即歸屬。購股權的行使價為零。授予的購股權被視為向Yue Liu博士授予的權益結付以股份為基礎付款。

附錄一

會計師報告

四年內每年按服務條件結算購股權的授出日期的評估公允價值為每份購股權0.88美元，其使用附註27(c)中所述的相同估值表格獨立釐定。根據無設服務條件的里程碑結算的其他購股權在授出日期的評估公允價值為每份購股權0.88美元，其使用附註27(c)中所述的相同估值表格獨立釐定。用於釐定購股權公允價值的主要假設如下：

	ABT批次I	ABT批次II
主要假設：		
預期價格波動	43.6%至43.7%	43.6%至43.7%
預期購股權年限(年)	10.00	10.00
無風險利率	1.50%至1.84%	1.50%至1.84%
普通股公允價值(人民幣)	6.1276	6.1276

(e) 以股份為基礎付款交易產生的開支

於業績記錄期間作為僱員福利開支的以股份為基礎付款交易產生的總開支如下：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
股份獎勵計劃及僱員購股權計劃		
— 現金方式的以股份為基礎付款	—	33,154
— 股權結付以股份為基礎付款	35,535	73,436
股份認購及購買協議	—	1,509
	<u>35,535</u>	<u>108,099</u>

28 遞延收入

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助		
資產相關補助(a)	27,421	23,919
未來開支報銷(b)	2,587	2,475
	<u>30,008</u>	<u>26,394</u>
減：流動部分	(3,502)	(3,502)
非流動部分	<u>26,506</u>	<u>22,892</u>

(a) 與資產相關的補助指獲取政府的補貼，用於補償購買 貴集團的物業、廠房及設備。

(b) 作為未來支出報銷的政府補助指為補償 貴集團在若干項目上的未來研發活動而獲得的補貼。

計入損益及其他全面收益表的政府補助金額在附註9中披露。

29 其他非流動負債

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
應付項目基金(a)	–	37,423
應計以股份為基礎付款	–	9,946
	–	47,369

- (a) 截至2019年12月31日止年度，嘉和生物藥業及其他七家獨立生物研究公司與中國國家衛生健康委員會（「衛健委」）就一項重大新藥開發項目共同簽署一項協議（「項目協議」）。於2019年12月，嘉和生物藥作為項目牽頭業衛健委收取人民幣170,096,000元，其中人民幣132,673,000元已授予金額應支付給其他公司，而結餘人民幣37,423,000元則由嘉和生物藥業享有（以下簡稱「資金」）。

根據項目協議，倘若嘉和生物藥業未能達到項目協議中列出的若干有條件要求，則其有責任於截至2021年12月31日止年度歸還該資金。該等有條件要求包括記錄不同資金來源的項目支出以及實現項目協議中規定的關鍵技術指標。

考慮到滿足給定條件的重大不確定性，貴公司將該資金列賬為非流動負債。

30 貿易應付款項

以下為按發票日期計的綜合財務狀況表項下貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	30,697	103,110
1年至2年	50	253
2年至3年	121	–
	30,868	103,363

貿易應付款項的賬面值乃以人民幣計值。由於短期到期性質，其賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

31 合約負債

貴集團已確認以下收益相關合約負債：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
付費服務合約的合約負債	12,780	12,599
減：非流動部分	(2,100)	(755)
流動部分	10,680	11,844

貴集團將該等合約負債歸類為流動部分，乃因貴集團將該等負債於其正常經營週期內變現，預期一年之內作實。

下表顯示本報告期確認的收益與結轉合約負債有關的部分。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
與結轉合約負債有關的已確認收益	1,256	5,963

分配至未完成的履約責任的交易價。

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
分配至屬部分或全部未完成的收費服務合約的交易價總金額	24,451	22,886

預期上述餘下履約責任主要與服務合約有關。管理層預期，於2018年及2019年12月31日未完成責任的交易金額分別為人民幣18,938,000元及人民幣19,956,000元將在未來一年內確認為收益。剩餘部分將在一年以上的時間內確認。以上披露金額不包括受限制的可變代價。

附錄一

會計師報告

32 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
應付第三方款項 (附註29(a))	–	132,673
應計以股份為基礎付款	–	23,208
預先收取的資金 (附註25(b))	20,699	20,699
應計僱員福利	9,878	17,090
應付固定資產供應商款項	12,642	14,216
應付稅項	331	638
其他	2,080	4,277
	<u>45,630</u>	<u>212,801</u>

應計費用、其他應付款及撥備的賬面金額以人民幣計值。由於其短期到期性質，其賬面價值與其公允價值相若。

33 關連方結餘

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
應收關連方款項		
非交易性質		
HHJH Holdings Limited (附註25(b))	466,725	–
Watchmen Alpha Limited	–	20,942
	<u>466,725</u>	<u>20,942</u>

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
應付關連方款項		
交易性質		
玉溪沃森生物技術有限公司 (「玉溪沃森」)	–	5,555
ABS	–	635
	–	6,190
非交易性質		
玉溪沃森	21	21
ABS (a)	–	41,907
	21	41,928
	<u>21</u>	<u>48,118</u>
減：非流動部分	–	(31,916)
流動部分	<u>21</u>	<u>16,202</u>

附錄一

會計師報告

- (a) 應付ABS款項應歸因於收購業務或有代價，而或有代價的公允價值在收購日期約為人民幣37,574,000元。於2019年12月31日，或有代價的公允價值約為人民幣41,907,000元，而公允價值變動人民幣4,333,000元已在全面收益表的「其他收益」中確認。

34 經營業務所用的現金淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前虧損	(288,077)	(523,637)
以下各項作出調整：		
— 非現金以股份基礎付款開支	35,535	108,099
— 物業、廠房及設備的折舊	27,147	29,121
— 使用權資產及無形資產的攤銷	10,034	11,515
— 財務成本	7,042	1,874
— 存貨減值撥備	568	1,340
— 利息收入	(1,363)	(624)
— 外匯收益	(42)	(1,025)
— 有關政府補助的資產溢利	(3,502)	(3,502)
— 應付ABS或有代價的公允價值虧損淨額	—	4,333
— 出售物業、廠房及設備的虧損	966	73
經營業務資金變動（不包括合併的收購事項及貨幣匯兌差額的影響）：	(211,692)	(372,433)
— 存貨	3,480	(1,369)
— 合約成本	(1,405)	4,474
— 貿易應收款項	67	581
— 其他應收款項及預付款項	(44,215)	(1,907)
— 貿易應付款項	(750)	72,495
— 應計及其他應付款項	3,383	143,686
— 應付關連款項	(8,705)	6,190
— 合約負債	7,062	(181)
— 未來開支報銷的遞延收入	(2,176)	(112)
— 其他非流動負債（附註29）	—	37,423
經營業務所得現金淨額	(254,951)	(111,153)

債項淨額對賬如下：

	租賃負債	關連方借款	利息開支	債項總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	51,399	31,900	—	83,299
現金流量	(9,070)	(31,900)	(4,621)	(45,591)
非現金變動	2,421	—	4,621	7,042
於2018年12月31日	44,750	—	—	44,750
現金流量	(9,976)	—	—	(9,976)
非現金變動	6,989	—	—	6,989
於2019年12月31日	41,763	—	—	41,763

35 業務合併

(a) 收購事項概要

於2019年9月27日，貴公司以1,800,000美元（人民幣12,731,000元）（作為現金代價）及貴公司的8,181,819股普通股（附註27(d)）（作為或有代價）收購ABT（由ABS及Yue Liu博士共同組建的從事治療性抗體研發業務）已發行股本的80%。於收購事項完成後，貴公司獲得ABT的控制權。

收購事項產生的商譽人民幣21,753,000元歸因於人力資源及生物製藥研究技術優勢帶來的業務合併協同效應。概無預期已確認商譽用於所得稅目的抵扣。

購買代價的詳細信息以及所收購的資產淨值如下：

	人民幣千元
購買代價（參閱下文(b)）：	
已付現金	12,731
或有代價	37,574
	<u>50,305</u>

因收購事項確認的資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
現金及現金等價物	1
無形資產－許可	50,868
遞延所得稅負債	<u>(15,179)</u>
收購已確認資產淨額	35,690
減：非控股權益	(7,138)
加：商譽	<u>21,753</u>
已收購資產淨額	<u><u>50,305</u></u>

截至2018年12月31日止年度概無收購事項。

(i) 收購的許可

收購許可的公允價值為人民幣50,868,000元，乃根據附註16(b)載述估值法及假設。

(ii) 非控股權益的會計政策選擇

貴集團按公允價值或非控股權益應佔被收購實體的可識別資產淨值的比例，確認於被收購實體的非控股權益。該決策是以個別收購基準進行。就於ABT的非控股權益而言，貴集團選擇根據非控股權益應佔所收購可識別資產淨值的比例確認非控股權益。有關貴集團業務合併的會計政策，請參閱附註2.3。

附錄一

會計師報告

(b) 購買代價－現金流出

	截至2019年 12月31日止年度
	人民幣千元
收購附屬公司的現金流出（扣除所得現金）	
現金代價	12,731
減：所得結餘現金	1
淨現金流出－投資活動	<u>12,730</u>

36 承擔

(a) 資金承擔

以下為已訂約但財務資料中未予提供的資本支出詳情。

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備		
－物業、廠房及設備	<u>11,180</u>	<u>19,378</u>

(b) 短期及低價值租賃的經營租賃承擔

除短期及低價值租賃外，貴集團已確認該等租賃的使用權資產，詳情見附註15。以下為短期及低價值租賃的經營租賃承擔詳情。

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	81	924
1至5年	<u>94</u>	<u>63</u>
	<u>175</u>	<u>987</u>

37 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響，即視為有關聯。由於雙方受控股股東家族的共同控制，共同重大影響或共同控制，則雙方亦被視為有關聯。貴集團的主要管理層成員及彼等之近親亦被視為關聯方。

附錄一

會計師報告

執行董事認為，與 貴集團有交易或結餘的下列各方為關聯方：

名稱	與 貴集團的關係
沃森生物技術	受 貴公司的股東控制的實體
玉溪沃森	受 貴公司的股東控制的實體
浙江康恩貝	受 貴公司的股東控制的實體
上海澤潤生物科技有限公司	受 貴公司的股東控制的實體
ABS	ABT少數股東

下列為 貴集團與其關聯方於業績記錄期間曾進行的重大交易。 貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按 貴集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 與關聯方之交易

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
自以下各方購買租賃服務及水電		
– 玉溪沃森	6,143	7,371
– ABS	–	146
自以下各方購買技術開發服務		
– 沃森生物技術	945	–
自以下各方購買原材料		
– 上海澤潤生物科技有限公司	97	–
自以下各方購買研發服務		
– ABS	–	1,410
	<u>7,185</u>	<u>8,927</u>

(b) 來自關聯方貸款

來自沃森生物技術貸款

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	31,900	–
貸款增加	64,000	–
償還貸款	(95,900)	–
利息費用	4,587	–
已付利息	(4,587)	–
年末	<u>–</u>	<u>–</u>

截至2017年及2018年12月31日，來自沃森生物技術貸款為無抵押、按要求償還並按固定年利率8%計息。該等貸款已於2018年9月29日悉數償還。

附錄一

會計師報告

來自浙江康恩貝貸款

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	—	—
貸款增加	5,000	—
償還貸款	(5,000)	—
利息費用	34	—
已付利息	(34)	—
年末	<u>—</u>	<u>—</u>

截至2018年12月31日，來自浙江康恩貝貸款為無抵押、按要求償還並按固定年利率8%計息。該等貸款已於2018年8月3日悉數償還。

(c) 與關聯方之結餘

於2018年及2019年12月31日與關聯方的結餘於附註33披露。

(d) 主要管理人員酬金

主要管理人員包括董事及高級管理人員。就僱員服務已支付或應付予主要管理人員的酬金如下所示：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及其他福利	1,765	12,371
以股份為基礎的付款開支	4,163	82,337
社會保障費用及住房福利	—	211
	<u>5,928</u>	<u>94,919</u>

38 董事的利益及權益

(a) 董事及最高行政人員酬金

截至2018年及2019年12月31日止年度，各董事及最高行政人員的酬金如下：

就擔任 貴公司或其附屬公司董事職務之人士	已付或應付之酬金				
	薪酬	酌情花紅	以股份為基礎的 付款開支	社會保障 成本、住房 福利及其他 僱員福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2018年12月31日止年度					
董事姓名					
Colm John O'Connell先生	-	-	-	-	-
Jennifer Ju Yun Neo女士	-	-	-	-	-
Li yung kong女士	-	-	-	-	-
易清清先生	-	-	-	-	-
陳宇先生	-	-	-	-	-
Yong Chen先生	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
截至2019年12月31日止年度					
董事姓名					
易清清先生	-	-	-	-	-
陳宇先生	-	-	-	-	-
Yong Chen 先生	-	-	-	-	-
Joe Xin Hua Zhou先生	1,672	693	13,551	7	15,923
Yunchun Li先生	-	-	-	-	-
Yuezhong Chen先生	-	-	-	-	-
Ruwei Wang先生	-	-	-	-	-
李明先生	-	-	-	-	-
	<u>1,672</u>	<u>693</u>	<u>13,551</u>	<u>7</u>	<u>15,923</u>
	<u>1,672</u>	<u>693</u>	<u>13,551</u>	<u>7</u>	<u>15,923</u>

Colm John O'Connell先生於2017年4月10日獲委任為 貴公司的董事並於2018年2月8日辭任。

Jennifer Ju Yun Neo 女士於2018年2月8日獲委任為 貴公司的董事並於2018年6月4日辭任。

Li yung kong女士於2018年6月4日獲委任為 貴公司的董事並於2018年12月3日辭任。

易清清先生、陳宇先生及Yong Chen先生於2018年12月3日獲委任為 貴公司的董事。Yong Chen先生已於2019年11月25日辭任。

Joe Xinhua Zhou先生於2019年11月25日獲委任為 貴公司的董事。Yunchun Li先生、Yuezhong Chen先生、Ruwei Wang先生及李明先生於2019年11月25日獲委任為 貴公司的董事。

於業績記錄期間，並無董事放棄或同意放棄任何酬金。於業績記錄期間，並無向董事支付任何酬金作為加入或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

(b) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於年末或於截至2018年及2019年12月31日止年度任何時間， 貴公司並無就 貴集團的業務簽訂與 貴公司任何董事有直接或間接重大利益的重要交易、安排及合約。

39 報告期後發生的事項

於2019年12月31日之後，發生以下後續事件：

- (a) 於2020年年初爆發冠狀病毒2019（「COVID-19爆發」）後，整個國家實施並繼續實施一系列預防及控制措施。 貴集團將密切關注COVID-19爆發之發展，並評估其對 貴集團財務狀況及經營業績之影響。於授權刊發本財務報表之日期， 貴集團並不知悉因COVID-19爆發而對財務報表造成任何重大不利影響。
- (b) 於2020年3月12日， 貴公司與HHJH訂立可換股票據購買協議。根據該協議，HHJH同意向本公司提供一筆最高為30,000,000美元的可換股貸款（「本金」），且 貴公司同意支付所提取本金及利息的1.5%安排費（「安排費」）。HHJH可全權酌情決定將全部或部分本金加上任何應計利息以及安排費（統稱為「換股金額」）轉換為 貴公司的股本證券，並在 貴公司下一次股權融資結束時出售，作價與下一次股權融資完成時每股購買價相同。根據該協議， 貴公司接納HHJH的可換股貸款，共計17,000,000美元。

於2020年5月26日， 貴公司將其法定股本從10,000美元（分為1,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股）增加至20,000美元（分為(i)1,376,604,188股普通股每股面值0.00001美元；(ii)477,819,181股每股面值0.00001美元的A系列優先股（「A系列優先股」）；(iii)145,576,631股每股面值0.00001美元的B系列優先股（「B系列優先股」，與A系列優先股統稱為「優先股」）。於同日，合共477,819,181股普通股重新分類為A系列優先股，從而導致權益減少約人民幣3,474,647,000元、虧損增加約人民幣34,065,000元以及按公允價值計入損益的金融負債增加約人民幣3,508,712,000元。

於2020年5月18日， 貴公司與數名認購人訂立股份認購協議，即[編纂]前融資計劃。根據該協議， 貴公司同意向HHJH、Aranda Investments Pte Ltd、Honor Noble Holdings Limited、HaiTong XuYu International Limited、CPED Pharma Limited、NM Strategic Focus Fund II, L.P.、Strategic China Healthcare Holdings Limited及Solshire International SPC配發及發行145,576,631股B系列優先股。B系列優先股的總代價為160,000,000美元，其中17,492,041美元由HHJH持有的可換股票據支付，其餘代價以現金支付。所有B系列優先股已於2020年5月26日及27日發行並記錄為按公允價值計入損益的金融負債。

- (c) 根據2019年僱員購股權計劃， 貴公司於2020年2月29日與僱員訂立協議，據此， 貴公司授出1,990,000份行使價為0.0001美元的購股權及4,190,000份行使價為1.0000美元的購股權。根據該等協議，購股權根據服務條件而歸屬。服務條件旨在在特定時期內自僱員獲得服務。

貴公司董事會於2020年4月16日採納[編纂]購股權計劃（「2020年僱員購股權計劃」），對2019年僱員購股權計劃進行修訂。

貴公司分別於2020年4月16日及2020年4月30日與僱員訂立協議，據此，貴公司授出33,202,407份行使價為0.0001美元的購股權及17,220,490份行使價為1.0000美元的購股權。根據該等協議，購股權根據服務條件或表現條件而歸屬。服務條件旨在在特定時期內自僱員獲得服務，但表現條件則包括特定的績效目標，如若干研發計劃的實現及融資目標的實現。

根據2020年僱員購股權計劃，若干員工簽署新協議以取代舊協議。該協議對2019年僱員購股權計劃作出修訂。修訂包括三個類別：

- (i) 新協議已簽署並撤銷現金選擇權，購股權數目由1,606,630份增至1,727,131份，且在修訂日期立即歸屬。於修訂日期，此項修訂減少負債約人民幣10,140,000元，增加開支約人民幣11,055,000元，並增加儲備金人民幣21,195,000元。
- (ii) 新協議已簽訂並撤銷服務條件，且12,766,853份購股權在修訂日期立即全部歸屬。於修訂日期，此項修訂令費用及儲備增，約為人民幣63,571,000元。
- (iii) 新協議已簽署，購股權數目由300,000份增至1,100,000份，履約條件亦發生變動。購股權的公允價值由約人民幣1,369,000元增至人民幣5,267,000元，增加的公允價值將於經修訂歸屬期記錄。

40 股息

貴公司於截至2018年及2019年12月31日止年度並無派付或宣派任何股息。

41 或然事項

於2018年及2019年12月31日，貴集團及貴公司並無重大或然項目。

III. 期後財務報表

貴公司或現時組成貴集團的任何公司概無就2019年12月31日後直至本報告日期止任何期間編製任何經審核財務報表。貴公司或現時組成貴集團的任何公司並無就2019年12月31日後任何期間宣派或作出任何股息或分派。