

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



INNOVATIVE PHARMACEUTICAL BIOTECH LIMITED

領航醫藥及生物科技有限公司

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：399)

截至二零二三年三月三十一日止年度之 經審核年度業績公告

領航醫藥及生物科技有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)之截至二零二三年三月三十一日止年度(「本財政年度」)之經審核綜合年度業績連同截至二零二二年三月三十一日止年度(「上一財政年度」)之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年三月三十一日止年度

| | 附註 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|-----------------|----|-------------------------|----------------------|
| 收益 | 4 | 8,075 | 11,145 |
| 銷售成本 | | <u>(7,217)</u> | <u>(10,091)</u> |
| 毛利 | | 858 | 1,054 |
| 其他收入 | 6 | 49 | 83 |
| 其他收益及虧損淨額 | 6 | 180 | 250,734 |
| 行政開支 | | (17,031) | (17,243) |
| 研發開支 | | (4,758) | (8,246) |
| 財務費用 | 7 | <u>(233,969)</u> | <u>(189,951)</u> |
| 所得稅前(虧損)／溢利 | | (254,671) | 36,431 |
| 所得稅開支 | 8 | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 年內(虧損)／溢利 | 9 | <u>(254,671)</u> | <u>36,431</u> |
| 其他全面(開支)／收益： | | | |
| 其後可能重新分類至損益之項目： | | | |
| 換算海外業務之匯率差額 | | <u>(33)</u> | <u>129</u> |
| 年內其他全面(開支)／收益 | | <u>(33)</u> | <u>129</u> |
| 年內全面(開支)／收益總額 | | <u><u>(254,704)</u></u> | <u><u>36,560</u></u> |

| | 附註 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|----------------------|----|------------------|----------------|
| 以下人士應佔年內(虧損)/溢利： | | | |
| 本公司擁有人 | | (245,698) | 45,803 |
| 非控股權益 | | <u>(8,973)</u> | <u>(9,372)</u> |
| | | <u>(254,671)</u> | <u>36,431</u> |
| 以下人士應佔年內全面(開支)/收益總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | (245,707) | 45,985 |
| 非控股權益 | | <u>(8,997)</u> | <u>(9,425)</u> |
| | | <u>(254,704)</u> | <u>36,560</u> |
| | | 港仙 | 港仙 |
| 每股(虧損)/盈利 | 11 | | |
| 基本 | | <u>(16.78)</u> | <u>3.13</u> |
| 攤薄 | | <u>(16.78)</u> | <u>(3.59)</u> |

綜合財務狀況表

於二零二三年三月三十一日

| | 附註 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|----------------|----|--------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 使用權資產 | | 941 | 2,822 |
| 無形資產 | 12 | <u>1,373,224</u> | <u>1,373,224</u> |
| | | <u>1,374,165</u> | <u>1,376,046</u> |
| 流動資產 | | | |
| 貿易應收賬款 | 13 | 6,167 | 9,260 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 2,385 | 5,607 |
| 銀行結餘及現金 | | <u>1,331</u> | <u>4,083</u> |
| | | <u>9,883</u> | <u>18,950</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付賬款 | 14 | 4,022 | 8,153 |
| 租賃負債 | | 968 | 1,881 |
| 應計費用及其他應付款項 | | 2,972 | 3,975 |
| 應付非控股權益款項 | | 3,092 | 3,092 |
| 應付前非控股權益款項 | | 724 | 724 |
| 來自一名主要股東貸款 | | 51,000 | 40,000 |
| 來自前聯營公司貸款 | | 6,007 | — |
| 應付前聯營公司款項 | | 41,947 | 41,947 |
| 可換股債券 | | <u>1,036,312</u> | <u>—</u> |
| | | <u>1,147,044</u> | <u>99,772</u> |
| 流動負債淨額 | | <u>(1,137,161)</u> | <u>(80,822)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>237,004</u> | <u>1,295,224</u> |

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 非流動負債 | | |
| 可換股債券 | 68,510 | 871,791 |
| 租賃負債 | — | 968 |
| 來自非控股權益貸款 | 10,346 | 10,346 |
| 來自前聯營公司貸款 | 17,586 | 16,853 |
| | <u>96,442</u> | <u>899,958</u> |
| 資產淨額 | <u>140,562</u> | <u>395,266</u> |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 14,642 | 14,642 |
| 儲備 | (809,716) | (564,009) |
| 本公司擁有人應佔權益 | (795,074) | (549,367) |
| 非控股權益 | 935,636 | 944,633 |
| 權益總額 | <u>140,562</u> | <u>395,266</u> |

綜合財務報表附註

1. 一般資料

領航醫藥及生物科技有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。於二零一三年三月一日，本公司撤銷於開曼群島之註冊地位，並根據百慕達法例以獲豁免有限責任公司之形式於百慕達存續。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。其香港主要營業地點位於香港上環干諾道中168-200號信德中心西座21樓2111室。

2. 編製基準

於編製該等綜合財務報表時，董事已考慮本集團的未來流動資金狀況，包括但不限於以下各項：

- (i) 本集團於二零二三年三月三十一日之流動負債淨額約為1,137,161,000港元，及於截至二零二三年三月三十一日止年度產生之經營現金流出約為17,640,000港元，而現金及現金等價物僅為1,331,000港元；
- (ii) 本集團本金額為971,000,000港元之尚未行使可換股債券將分別於二零二三年七月、二零二三年十月及二零二三年十二月到期；
- (iii) 本集團有來自一名主要股東及來自前聯營公司的未償還貸款分別為51,000,000港元及6,007,000港元，將於未來十二個月內到期並須償還；及
- (iv) 本集團之主要資產為在中國開發口服胰島素產品，目前正處於臨床試驗第三期(「臨床試驗」)，而口服胰島素產品商品化產生的未來現金流量之有效性取決於臨床試驗的成功，及取得國家藥品監督管理局的必要批准。

該等狀況顯示存在重大不確定性，或會令人對本集團的持續經營能力產生重大疑問，因此，本集團可能無法在日常業務過程中變現其資產及償還其負債。

儘管出現上述狀況，該等綜合財務報表乃按持續經營基準編製，並假設本集團能於可見未來持續經營。董事經考慮下列於報告日之後作出的措施及安排之後，認為本集團可應付由綜合財務報表日期起計下一年度內到期的財務責任。有關措施及安排如下：

- (i) 本公司已取得本集團前聯營公司之確認，以書面方式確認彼等不會於該等綜合財務報表獲批准當日起計至少十二個月內要求本公司償還於二零二三年三月三十一日應付前聯營公司款項約41,947,000港元及來自前聯營公司貸款6,007,000港元。
- (ii) 本公司獲得主要股東之財政支持，並以書面形式確認彼等不會於該等財務報表獲批准當日起計至少十二個月內要求本公司償還於二零二三年三月三十一日之貸款51,000,000港元，並同意向本公司提供充裕財政支持，使本公司得以向第三方履行到期還款責任，並繼續按持續經營基準營運。
- (iii) 本公司管理層現正進行臨床試驗。臨床試驗已於二零二零年七月開始，而於二零二三年三月三十一日已挑選及招募約300名患者。管理層戮力實行預期時間表，使口服胰島素產品將於二零二五年第一季推出。於本報告日期，臨床試驗並無出現負面的反饋。本集團就無形資產進行年度減值測試，並且無需進行減值。
- (iv) 本公司正積極與可換股債券持有人就可換股債券到期重續進行磋商。
- (v) 本公司管理層現正物色其他融資及借貸機會。
- (vi) 於二零二三年四月二十八日，本公司與精優藥業控股有限公司（「精優」）（本公司之前聯營公司）訂立第三份修訂契據，據此，本公司及精優已有條件同意修訂可換股債券之條款，即：(i)到期日應由原到期日延後至二零二五年七月二十八日；及(ii)可換股債券之付息日期將作進一步修訂。

第三份修訂契據於二零二三年六月二十八日舉行之股東特別大會上獲批准。

基於上文所述及經評估本集團目前及預計的現金狀況後，董事信納本集團將可繼續於其財務責任於綜合財務報表日期起計十二個月期間到期時全面履行有關責任。據此，本集團的綜合財務報表已按持續基準編製。

儘管如此，本公司管理層能否實施上述計劃及措施仍存有重大的不確定性。本集團能否以持續經營基礎繼續經營，將視乎本集團能否通過以下方式，獲得融資及經營現金流量：

- (i) 成功完成臨床試驗，產品將於二零二五年第一季推出；及
- (ii) 與可換股債券持有人就可換股債券到期重續的磋商成功。

倘若上述措施未能按計劃實行，採取持續經營基準不一定恰當，並須作出調整，將本集團資產之賬面值撇減至可變現淨額，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響並未於該等綜合財務報表中反映。

3. 應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂本

於本年度強制生效的香港財務報告準則之修訂本

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時已首次應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈且於二零二二年四月一日或之後開始的年度期間強制生效的下列經修訂香港財務報告準則：

| | |
|-----------------|---------------------------|
| 香港財務報告準則第3號之修訂本 | 概念框架引用 |
| 香港會計準則第16號之修訂本 | 物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項 |
| 香港會計準則第37號之修訂本 | 虧損性合約—履行合約之成本 |
| 香港財務報告準則之修訂本 | 二零一八年至二零二零年之香港財務報告準則的年度改進 |

於本年度應用經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或本綜合財務報表所載披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|---|---|
| 香港財務報告準則第17號 (包括二零二零年十月及 二零二二年二月) | 保險合約 ¹ |
| 香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號之修訂本 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產銷售或出資 ² |
| 香港財務報告準則第16號 | 售後租回的租賃負債 ³ |
| 香港會計準則第1號之修訂本 | 將負債分類為流動或非流動及香港詮 釋第5號的相關修訂(二零二零年) ³ |
| 香港會計準則第1號之修訂本 | 附帶契諾的非流動負債 ³ |
| 香港會計準則第1號及香港財務報 告準則實務報告第2號之修訂本 | 會計政策披露 ¹ |
| 香港會計準則第8號之修訂本 | 會計估計的定義 ¹ |
| 香港會計準則第12號之修訂本 | 與單一交易產生的資產及負債相關的 遞延稅項 ¹ |

¹ 於二零二三年一月一日或以後開始之年度期間生效。

² 於待定日期或以後開始之年度期間生效。

³ 於二零二四年一月一日或以後開始之年度期間生效。

董事預期，應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

4. 收益

年內收益指就年內本集團向外部客戶售出貨品或提供服務之已收及應收款項之公平值，分析如下：

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|--------------------|--------------|---------------|
| 於香港銷售美容產品並於某一時間點確認 | <u>8,075</u> | <u>11,145</u> |

就銷售美容產品而言，收益於商品的控制權轉讓至客戶（即商品交付予客戶時）的時間點確認。一般信貸期為交付後90日。

5. 分部報告

本集團有以下兩個（二零二二年：兩個）呈報及營運分部：

- (a) 於香港之美容產品貿易（「美容產品貿易」）
- (b) 研發及商品化口服胰島素產品（「研發」）

本集團的呈報及營運分部是提供不同產品及服務的策略性業務單位。該等分部受個別管理，因各業務所需的技術及市場策略不同。

分部收益及業績

營運分部之會計政策與綜合財務報表所述者相同。分部虧損指在並無分配企業與其他開支及其他收入、可換股債券之利息開支及修改可換股債券之收益、其他收益及虧損淨額之情況下，各分部產生之虧損。分配所有資產予分部時並無計及企業資產；而分配所有負債予分部時並無計及企業負債、租賃負債、應付前聯營公司、非控股權益及前非控股權益之款項、來自一名主要股東、前聯營公司及非控股權益貸款，以及可換股債券。

| | 美容產品貿易 | | 研發 | | 總計 | |
|-----------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------------|---------------|
| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
| 來自外部客戶之收益 | <u>8,075</u> | <u>11,145</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>8,075</u> | <u>11,145</u> |
| 分部虧損 | (463) | (365) | (12,979) | (13,174) | (13,442) | (13,539) |
| 營運分部之額外披露事項： | | | | | | |
| 未分配其他收入、收益及虧損淨額 | | | | | 49 | — |
| 可換股債券之利息開支 | | | | | (233,031) | (189,131) |
| 企業與其他開支 | | | | | (8,247) | (11,552) |
| 修改可換股債券之收益 | | | | | — | 250,653 |
| 除所得稅前(虧損)/溢利 | | | | | (254,671) | 36,431 |
| 所得稅開支 | | | | | — | — |
| 年內(虧損)/溢利 | | | | | <u>(254,671)</u> | <u>36,431</u> |

分部資產及負債

| | 美容產品貿易 | | 研發 | | 總計 | |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|------------------|
| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
| 資產 | | | | | | |
| 分部資產 | 6,240 | 9,333 | 1,375,108 | 1,378,993 | 1,381,348 | 1,388,326 |
| 企業與其他資產 | | | | | 2,700 | 6,670 |
| 資產總值 | | | | | 1,384,048 | 1,394,996 |
| 負債 | | | | | | |
| 分部負債 | 4,022 | 8,153 | 18,243 | 18,794 | 22,265 | 26,947 |
| 可換股債券 | | | | | 1,104,822 | 871,791 |
| 企業與其他負債 | | | | | 116,399 | 100,992 |
| 負債總額 | | | | | 1,243,486 | 999,730 |

已包括於計算分部損益及分部資產之金額

截至二零二三年三月三十一日止年度

| | 美容產品 貿易 千港元 | 研發 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------------|-------------------|-----------|------------|------------|
| 折舊 | — | — | 1,881 | 1,881 |
| 於損益確認之預期信貸 虧損撥回淨額 | 180 | — | — | 180 |

截至二零二二年三月三十一日止年度

| | 美容產品 貿易 千港元 | 研發 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------------|-------------------|-----------|------------|-----------|
| 非流動資產添置 | — | — | 3,763 | 3,763 |
| 折舊 | — | — | (2,130) | (2,130) |
| 於損益確認之預期信貸 虧損撥回淨額 | <u>81</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>81</u> |

地理資料

本集團之業務主要位於香港。就根據香港財務報告準則第8號作出的分部資料披露而言，本集團視香港為居駐地。本集團超過90%的外部客戶位於中國。

本集團超過90%的非流動資產主要來自中國(即單一地區)。

有關主要客戶資料

相關年度貢獻超過總收益10%客戶之收益如下：

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|-----|--------------|---------------|
| 客戶甲 | <u>8,075</u> | <u>11,145</u> |

上述客戶於各報告期間所得收益乃來自美容產品貿易分部。

6. 其他收入／其他收益及虧損淨額

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|------------|--------------|----------------|
| 其他收入 | | |
| 銀行利息收入 | — | 1 |
| 租賃按金利息收入 | — | 2 |
| 雜項收入 | 1 | 80 |
| 政府補助金(附註) | 48 | — |
| | <u>49</u> | <u>83</u> |
| 其他收益及虧損淨額 | | |
| 預期信貸虧損撥回淨額 | 180 | 81 |
| 修改可換股債券之收益 | — | 250,653 |
| | <u>180</u> | <u>250,734</u> |

附註：於截至二零二三年三月三十一日止年度，本集團就COVID-19相關津貼確認約48,000港元政府補助金，乃與香港政府提供的保就業計劃有關。就該等政府補助金並無尚未達成的條件或者或然事項。

7. 財務費用

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 可換股債券之實際利息開支 | 233,031 | 189,132 |
| 來自前聯營公司貸款之估算利息開支 | 860 | 735 |
| 租賃負債之利息 | 78 | 84 |
| | <u>233,969</u> | <u>189,951</u> |

8. 所得稅開支

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體的首筆2,000,000港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的溢利將以16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的法團溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%(二零二二年：25%)。

本年度並無繳納香港利得稅及中國企業所得稅(二零二二年：無)。

9. 年內(虧損)/溢利

| | 二零二三年 | 二零二二年 |
|--|-------|-------|
| | 千港元 | 千港元 |

年內(虧損)/溢利乃扣除下列各項後達致：

| | | |
|----------------|--------------|--------------|
| 核數師酬金 | 950 | 1,000 |
| 使用權資產折舊 | 1,881 | 2,130 |
| 有關短期租賃款項之開支 | 244 | 411 |
| 確認為開支之存貨成本 | 7,217 | 10,091 |
| 不包括董事酬金在內之員工成本 | | |
| 薪金及其他福利 | 3,888 | 4,781 |
| 退休福利計劃供款 | 90 | 121 |
| | 3,978 | 4,902 |

10. 股息

於二零二三年內並無向本公司的普通股東派付或擬派股息，且自報告期末亦無擬派付股息(二零二二年：零港元)。

11. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃按以下數據為基準計算：

(虧損)/盈利數字之計算如下：

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|--|-------------------------|------------------------|
| 本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利及就計算 每股基本(虧損)/盈利之(虧損)/盈利 | (245,698) | 45,803 |
| 潛在攤薄普通股之影響： | | |
| 修改可換股債券之收益 | — | (250,653) |
| 可換股債券之實際利息開支 | — | 142,001 |
| 就計算每股攤薄虧損之虧損 | <u>(245,698)</u> | <u>(62,849)</u> |

股份數目

| | 二零二三年 千股 | 二零二二年 千股 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 就計算每股基本(虧損)/盈利之普通股加權 平均數 | 1,464,193 | 1,464,193 |
| 潛在攤薄普通股之影響： | | |
| 可換股債券 | — | 286,000 |
| 就計算每股攤薄虧損之普通股加權平均數 | <u>1,464,193</u> | <u>1,750,193</u> |

計算截至二零二三年三月三十一日止年度的每股攤薄虧損時並無假設本公司尚未轉換的可換股債券獲轉換，因為假設轉換可換股債券將會減少該年度的每股虧損。

12. 無形資產

研發過程
千港元

成本及賬面值

於二零二一年四月一日、二零二二年三月三十一日、
二零二二年四月一日及二零二三年三月三十一日

1,373,224

研發過程指涉及產品正在進行的研發項目。一項有關產品之「一種製備口服胰島素油相製劑的方法」之專利以福仕生物工程有限公司(「福仕」)及北京清華大學(「清華大學」)共同名義登記。福仕是進生之附屬公司，而進生於本公司在二零一四年七月二十八日完成收購後成為本公司之附屬公司。此外，福仕及清華大學於一九九八年簽訂有關研發產品之合作協議。根據該原來於二零一八年十月到期之清華大學合作協議。於截至二零一九年三月三十一日止年度，本集團與清華大學訂立補充協議，以將合作年期另外重續五年至二零二三年十月(「重續清華大學合作協議」)。根據重續清華大學合作協議，福仕有權商品化產品之有關技術及獨家生產及銷售產品，而清華大學有權於產品商品化完成後享有福仕1.5%之年銷售額。據此，福仕根據重續清華大學合作協議擁有商品化產品之專有權。

研發過程之可收回金額乃經參考獨立專業合資格估值師羅馬國際評估有限公司進行的估值，使用收入法按公平值計算釐定。公平值計算法使用管理層基於十年預測期編製之現金流量預測。鑒於產品性質(預期為市場上首款口服可供銷售之胰島素藥物)，董事認為，使用十年預測期更適用於反映長遠而言來自產品之未來現金流量。

現金流量預測亦按若干主要假設編製，包括但不限於預計售價、預算銷售量、預計毛利率、產品商品化的估計成功率及貼現率等。此外，基本假設包括相關政府機構於二零二五年第一季授出有關發佈產品的監管批准(具體而言，須由中國國家藥品監督管理局就產品頒發新藥及製藥許可證書)。

13. 貿易應收賬款

本集團客戶之貿易條款主要以賒銷方式進行，信貸期為90日(二零二二年：90日)。向主要客戶作出之所有銷售均為短信貸期。該等信貸評估客戶支付到期款項之過往記錄，以及目前之支付能力，並考慮客戶以及與客戶運營之經濟環境相關之特定資料。本集團致力嚴格控制未收回之應收款項，高級管理層會定期審閱逾期餘款。

於報告期末，根據發票日期呈列之貿易應收賬款(扣除信貸虧損撥備)之賬齡分析如下：

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 30日或以下 | 505 | 316 |
| 31至60日 | 491 | 320 |
| 61至90日 | 695 | 741 |
| 91至180日 | 2,134 | 3,138 |
| 超過180日 | 2,342 | 4,745 |
| | <u>6,167</u> | <u>9,260</u> |

本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

14. 貿易應付賬款

於報告期末，根據發票日期呈列之貿易應付賬款之賬齡分析如下：

| | 二零二三年 千港元 | 二零二二年 千港元 |
|--------|---------------------|---------------------|
| 30日或以下 | 440 | 301 |
| 31至60日 | 428 | 306 |
| 61至90日 | 623 | 688 |
| 超過90日 | <u>2,531</u> | <u>6,858</u> |
| | <u>4,022</u> | <u>8,153</u> |

購買貨品之平均信貸期通常介乎60日至90日。

管理層討論及分析

業務回顧

集團業績

於本財政年度，本集團之收益約為8,075,000港元，較上一財政年度錄得之總收益約11,145,000港元減少約27.5%。有關減少主要由於本財政年度美容設備及美容產品貿易分部之業務減少。於本財政年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約245,698,000港元，相比上一財政年度則錄得溢利45,803,000港元。轉盈為虧乃主要由於上一財政年度錄得修訂可換股債券之收益約250,654,000港元。本財政年度並無有關收益。此外，本財政年度的可換股債券之實際利息開支增加約43,899,000港元。

美容設備及美容產品貿易

於本財政年度，美容設備及美容產品貿易所得收益約為8,075,000港元，較上一財政年度之收益約11,145,000港元減少約27.5%。貿易收益減少乃主要由於新冠肺炎大流行仍然影響業務。

研發

現正進行之研發項目（「**研發過程**」）指涉及口服胰島素產品（「**產品**」）正在進行的研發項目。

研發過程於本集團綜合財務狀況表入賬列作無形資產，賬面值為1,373,224,000港元。管理層於各報告期末進行減值評估。

無形資產之可收回款項基於公平值計算法釐定，公平值計算法是採用本集團管理層使用若干主要假設編製的現金流量預測。公平值計算法的主要假設乃基於根據市場預期發展估計的銷售預算及毛利率產生的估計現金流入。

於本財政年度末，本公司董事已參考獨立合資格估值師羅馬國際評估有限公司進行的評估對無形資產作出減值評估。無形資產的可收回款項基於研發過程的估計公平值釐定。根據該評估，本集團無形資產的可收回款項估計將高於其賬面值，因此，本公司董事認為無需於二零二三年三月三十一日作出減值。

在產品商品化前，本集團將需通過(其中包括)下列主要開發階段：(i)進行臨床試驗；(ii)數據及結果分析；(iii)編製結果報告；(iv)訂立生產安排；(v)採購原材料；(vi)潛在營銷活動或預售準備工作；(vii)向國家藥品監督管理局提交臨床試驗報告；(viii)申請新藥證書及生產許可證。

本公司管理層與合約研究組織(「**合約研究組織**」)密切合作。臨床試驗第三期B段(「**臨床試驗**」)已於二零一九年十月於國家藥品監督管理局(「**國家藥監局**」)藥品審評中心註冊。

就臨床試驗招募第一批患者已於二零二零年七月開始。於本財政年度末，已於指定參與醫院招募約300名患者參與臨床試驗。患者招募過程將持續進行。

由於多項針對新冠肺炎疫情爆發的防疫措施，嚴重阻礙參與臨床試驗的醫院的日常運作。為確保患者及臨床研究人員的安全，研究項目(如臨床試驗)已經暫停，導致臨床試驗的患者篩選及招募程序出現延誤。根據本公司最近可得之資料，並視乎新冠肺炎疫情的發展，預期產品將於二零二五年第一季於市場上推出並於指定醫院銷售。經考慮下列各項，本集團預期產品推出後將產生穩定的收益及盈利來源：(i)鑒於糖尿病患者人數日增，中國對創新胰島素產品需求強勁；(ii)產品推出後，預期將為市場上首款口服胰島素藥物；(iii)產品預期將按合理價格範圍出售，並將為糖尿病患者提供更佳及更有效的治療方式；及(iv)產品一經推出，將根據中國的現有法規得到五年保障期，期間禁止其他公司生產及／或進行類似產品的臨床試驗。

倘出現任何重大進展，本集團將根據情況按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）作出進一步公告。

本集團透過福仕生物工程有限公司（「福仕」）持有研發過程。福仕是進生有限公司（「進生」）之附屬公司。本集團與精優藥業控股有限公司（「精優」）及其附屬公司（「精優集團」）分別擁有進生之51%及49%股權。精優為一間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司。

本公司發行之可換股債券

本公司於二零一四年收購進生股本的51%權益。作為收購進生的部分代價，於二零一四年七月二十八日，本公司向精優（「債券持有人」）發行可換股債券，本金總額為715,000,000港元，按年息3.5%計息，轉換期為發行日期起計七年（「可換股債券」）。利息原應按年支付。

於二零一九年七月二十六日，本公司與債券持有人簽訂修訂契據（「修訂契據」），據此，本公司及債券持有人同意修訂可換股債券的利息支付條款，即i) 二零一九年至二零二一年應付利息應於可換股債券到期日（即二零二一年七月二十八日）（「到期日」）或之前支付；及ii) 應於二零二一年七月二十八日支付額外利息11,262,259港元（「額外利息」）。

於二零二一年五月十二日，本公司及債券持有人訂立第二份修訂契據（「第二份修訂契據」），據此，本公司及債券持有人同意修訂可換股債券之利息付款條款，即：(i) 利息付款到期日修訂為二零二三年七月二十八日支付二零一八年七月二十八日至二零二三年七月二十七日期間的利息；(ii) 本公司須於二零二三年七月二十八日向債券持有人支付3,753,750港元額外利息，以將二零二一年七月二十八日至二零二二年七月二十七日之利息延期一年支付；及(iii) 本公司須於二零二三年七月二十八日向債券持有人支付額外利息25,900,875港元。

於二零二三年四月二十八日，本公司及債券持有人訂立第三份修訂契據（「第三份修訂契據」），據此，本公司及債券持有人已有條件同意修訂可換股債券之條款（經修訂契據修訂）（「第三次修訂」），即：

(a) 到期日應由二零二三年七月二十八日延後至二零二五年七月二十八日；

(b) 可換股債券之利息日期及付息日期(經第一份修訂契據及第二份修訂契據修訂)應予進一步修訂及取代如下：

(i) 可換股債券將按其本金額，根據下列利率及付款時間表計息：

| 付息期間 | 利率 | 到期付款日 |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|
| 二零一四年七月二十八日至 二零一五年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年3.5% | 二零一五年 七月二十八日或之前 |
| 二零一五年七月二十八日至 二零一六年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年3.5% | 二零一六年 七月二十八日或之前 |
| 二零一六年七月二十八日至 二零一七年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年3.5% | 二零一七年 七月二十八日或之前 |
| 二零一七年七月二十八日至 二零一八年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年3.5% | 二零一八年 七月二十八日或之前 |
| 二零一八年七月二十八日至 二零一九年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年3.5% | 二零二五年 七月二十八日 |
| 二零一九年七月二十八日至 二零二零年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年3.5% | 二零二五年 七月二十八日 |
| 二零二零年七月二十八日至 二零二一年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年3.5% | 二零二五年 七月二十八日 |
| 二零二一年七月二十八日至 二零二二年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年3.5% | 二零二五年 七月二十八日 |
| 二零二二年七月二十八日至 二零二三年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年3.5% | 二零二五年 七月二十八日 |
| 二零二三年七月二十八日至 二零二四年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年4.5% | 二零二五年 七月二十八日 |
| 二零二四年七月二十八日至 二零二五年七月二十七日 | 按可換股債券本金額計算 每年4.5% | 二零二五年 七月二十八日 |

除第三次修訂外，可換股債券之所有條款及條件維持完整及不變。

第三份修訂契據已於二零二三年六月二十八日舉行之股東特別大會上獲批准。

前景

美容設備及美容產品貿易

本集團的主要貿易產品為美容設備及美容產品，及銷售該等美容設備及美容產品為本集團貢獻大部分收益。

過往，本集團來自貿易分部之收益及利潤率一直保持相對穩定，而貿易量為該分部盈利能力之主要決定因素。防疫措施解寬後，經濟活動恢復正常。本集團預期，貿易業務將逐步回升。本集團將審慎探索香港及中國貿易業務，並將強化我們的風險管理政策，積極採取及時措施平衡其風險及長期回報。本集團透過向供應商及賣方提供比本集團競爭對手更優越之貿易條件進行競爭。

研發

第一組受試者的產品測試臨床試驗已於二零二零年七月開始。由於新冠肺炎疫情爆發，取得新藥證書及藥品生產許可證(待取得國家藥監局批准後方可作實)及產品產生收益的時間表已予調整，分別從二零二三年第四季末及二零二四年年中調整至二零二四年第三季末及二零二五年第一季。

為進一步確保產品能在二零二五年第一季前商業化，本集團亦將與合約研究組織密切合作及加強其項目團隊，以便項目團隊的相關人員定期監控進度及定期向本公司管理層報告，以確保研發過程能按照本集團的時間表完成。

財務回顧

資本架構

| 二零二三年 三月三十一日 | 二零二二年 三月三十一日 |
|-----------------|-----------------|
| 千港元 | 千港元 |

法定：

50,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股
（「股份」）

| | |
|----------------|----------------|
| <u>500,000</u> | <u>500,000</u> |
|----------------|----------------|

已發行及已繳足：

1,464,193,024股股份

| | |
|---------------|---------------|
| <u>14,642</u> | <u>14,642</u> |
|---------------|---------------|

流動資金及財務資源

於二零二三年三月三十一日，本集團之銀行及現金結餘約為1,300,000港元（二零二二年三月三十一日：約4,100,000港元）。

於二零二三年三月三十一日，本集團之總借貸約為1,236,500,000港元（二零二二年三月三十一日：約987,600,000港元），反映本公司之未轉換可換股債券之債務價值、租賃負債、應付非控股權益款項、應付前非控股權益款項、來自一名主要股東貸款、應付前聯營公司之款項、來自前聯營公司貸款及來自非控股權益貸款。

本集團於二零二三年三月三十一日之流動資產對流動負債之比率為0.01，而於二零二二年三月三十一日則為0.19。本集團於二零二三年三月三十一日之資本負債比率為0.90（二零二二年三月三十一日：0.72），乃根據本集團之負債總額約1,243,500,000港元（二零二二年三月三十一日：約999,700,000港元）及本集團之資產總值約1,384,000,000港元（二零二二年三月三十一日：約1,395,000,000港元）計算。

本集團重視盈餘現金及現金等價物之安全、短期承諾和可用性。

重大收購及投資

本集團於本財政期間並無任何重大投資，亦無作出任何重大收購或出售本集團附屬公司或聯營公司之行為。

本集團資產抵押

於二零二三年三月三十一日，本集團及本公司並無任何資產抵押(二零二二年三月三十一日：無)。

外匯風險

本集團之貨幣資產及負債以及業務主要以港元、人民幣及美元進行。本集團對其外匯風險管理維持審慎策略，並透過對沖外幣資產與外幣負債以及外幣收益與外幣開支減低外匯風險。於本財政年度，本集團並無使用任何金融工具對沖外幣風險。本集團將繼續密切監察外幣風險，並將於有需要時考慮對沖外幣風險。

僱員人數及薪酬

於二零二三年三月三十一日，本集團有22名(二零二二年三月三十一日：25名)全職僱員，大部分均任職本公司於中國之附屬公司。本集團之政策乃僱員及董事之薪酬須與市場一致，並與彼等職責相符。酌情年末花紅乃根據個人表現而向僱員支付。其他僱員福利包括醫療保險、退休計劃、培訓課程及教育資助。

於本財政年度之員工總成本(包括董事酬金)約為6,300,000港元(上一財政年度：約7,200,000港元)。

分部資料

分部資料之詳情載於綜合財務報表附註5。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本財政年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

於本財政年度內，本公司已採納及遵守上市規則附錄十四所載之一切守則條文(「守則」)，惟下文所述之偏離情況除外。

守則條文第A.2.1條

蔣年女士為本集團之主席。於本公告日期，由於並未有合適人選，故行政總裁一職維持懸空。本公司正一直物色合適人選擔任此職位。

守則條文第A.4.1條

守則條文第A.4.1條規定，非執行董事之委任應有特定任期，並須接受重選。

本公司已偏離守則條文第A.4.1條。除其中一名獨立非執行董事已按特定任期獲委任並可膺選連任外，其餘非執行董事及獨立非執行董事之委任並無特定任期，惟須根據本公司之公司細則之條文，至少每三年輪值告退一次並膺選連任。因此，本公司認為已採取足夠措施以符合是項守則條文目的。

董事相信，儘管非執行董事並無指定任期，董事承諾致力代表本公司及其股東之整體長遠利益。

守則條文第E.1.5條

守則條文第E.1.5條規定，本公司應設有股息支付政策。本公司尚未設立股息支付政策。為符合本公司和股東整體的最大利益，本公司認為更合適的股息支付政策需要綜合考慮本公司當時的財務狀況、經營狀況、資本要求和市場條件，使本公司能夠更好地應對未來發展等因素後釐定。

審核委員會

本公司根據上市規則之規定以書面方式擬定本公司審核委員會（「審核委員會」）之職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會中至少一名成員具備上市規則所規定之合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本集團本財政年度之綜合財務報表已由審核委員會審閱。

開元信德會計師事務所有限公司之工作範圍

初步公告中的本集團截至二零二三年三月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字，與年內本集團經審核綜合財務報表所載之金額已獲本集團之核數師開元信德會計師事務所有限公司同意。開元信德會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則所作之核證聘用，因此開元信德會計師事務所有限公司並未對初步公告發表任何審計聲明。

獨立核數師報告之摘錄

本公司核數師在本集團截至二零二三年三月三十一日止年度綜合財務報表之獨立核數師報告中作出不發表意見。不發表意見之基準摘錄如下：

由於事件的重要性導致 貴集團持續經營存在多項不確定因素，本行並未就 貴集團綜合財務報表發表意見。由於報告內「不發表意見之基準」一節所述的多項不確定因素之間可能存在相互影響及可能對綜合財務報表構成累計影響，故本行未能就該等綜合財務報表達成意見。就所有其他方面而言，本行認為綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

不發表意見之基準

有關持續經營之多項不確定因素

誠如綜合財務報表附註2所述，貴集團產生經營現金流出約17,640,000港元及有流動負債淨額1,137,161,000港元。於同日，貴集團的可換股債券1,036,312,000港元、來自一名主要股東貸款51,000,000港元及來自前聯營公司貸款6,007,000港元將於未來十二個月內到期且須償還，而其現金及現金等價物僅為1,331,000港元。

此外，貴集團的主要資產(即在中國開發的口服胰島素產品)目前正處於臨床試驗第三期(「**臨床試驗**」)，而口服胰島素產品商品化產生的未來現金流量之有效性取決於臨床試驗的成功及取得國家藥品監督管理局的必要批准。管理層預期口服胰島素產品將於二零二五年第一季推出。

該等狀況(連同綜合財務報表附註2所述的其他事項)顯示存在多項不確定因素，或會令市場對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。

貴公司董事已採取若干措施減輕貴集團的流動資金壓力並改善其財務狀況，該等措施載於綜合財務報表附註3。綜合財務報表乃按持續經營基準編製，持續經營假設的有效性視乎該等措施的效果，而該等措施的效果則取決於若干不確定性，包括(i)能否成功完成臨床試驗及口服胰島素產品能否於二零二五年第一季推出；(ii)能否成功與債券持有人續期可換股債券的期限；(iii)能否取得新融資支持其臨床試驗；及(iv)主要股東貸款及來自前聯營公司貸款到期後是否成功續簽。鑒於該等不確定性、該等不確定性之間的互為影響及其潛在累計影響，本行無法就持續經營編製基準是否合適達成意見。

倘持續經營假設並不合適，則需要作出調整以撇減貴集團的資產的賬面值至可收回金額，從而就任何可能產生的額外負債作出撥備及重新劃分非流動資產及非流動負債至流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映於綜合財務報表。

管理層對核數師不發表意見的立場及評估

本公司核數師(「核數師」)已針對本集團按持續經營基準營運的能力表示關注，並於獨立核數師報告內就本集團截至二零二三年三月三十一日止年度的綜合財務報表發表不發表意見(「不發表意見」)。更多詳情，請參閱本公告「獨立核數師報告之摘錄」內「不發表意見之基準」一節。

於編製該等綜合財務報表時，本公司董事(「董事」)已考慮本集團的未來流動資金狀況，包括但不限於以下各項：

- (i) 本集團於二零二三年三月三十一日之流動負債淨額約為1,137,161,000港元，及於截至二零二三年三月三十一日止年度產生之經營現金流出約為17,640,000港元，而現金及現金等價物僅為1,331,000港元；
- (ii) 本集團本金額為971,000,000港元之尚未行使可換股債券將分別於二零二三年七月、二零二三年十月及二零二三年十二月到期；
- (iii) 本集團有來自一名主要股東及來自前聯營公司的未償還貸款分別為51,000,000港元及6,007,000港元，將須於未來十二個月內償還；及
- (iv) 本集團之主要資產為在中國開發口服胰島素產品，目前正處於臨床試驗第三期(「臨床試驗」)，而口服胰島素產品商品化產生的未來現金流量之有效性取決於臨床試驗的成功，及取得國家藥品監督管理局的必要批准。

由於上述多項不確定因素、該等因素之間的相互影響及其可能構成的累計影響，故核數師未能就按持續經營基準編製財務報表是否恰當達成意見。

鑒於與持續經營相關的不確定因素，董事已進行多項計劃及舉措以改善本集團的流動資金及財務狀況，當中包括：-

- (i) 本公司已取得本集團前聯營公司之確認，以書面方式確認彼等不會於該等綜合財務報表獲批准當日起計至少十二個月內要求本公司償還於二零二三年三月三十一日之應付前聯營公司款項約41,947,000港元及來自前聯營公司貸款6,007,000港元。
- (ii) 本公司獲得主要股東之財政支持，並以書面形式確認彼等不會於該等財務報表獲批准當日起計至少十二個月內要求本公司償還於二零二三年三月三十一日之貸款51,000,000港元，並同意向本公司提供充裕財政支持，使本公司得以向第三方履行到期還款責任，並繼續按持續經營基準營運。
- (iii) 本公司管理層現正進行臨床試驗。臨床試驗已於二零二零年七月開始，而於二零二三年三月三十一日已挑選及招募約300名患者。管理層戮力實行預期時間表，使口服胰島素產品將於二零二五年第一季推出。於本公告日期，臨床試驗並無出現負面的反饋。本集團就無形資產進行年度減值測試，並且無需進行減值。
- (iv) 本公司正積極與可換股債券持有人就可換股債券到期重續進行磋商。
- (v) 本公司管理層現正物色其他融資及借貸機會。
- (vi) 於二零二三年四月二十八日，本公司與精優藥業控股有限公司（「**精優**」）（本公司之前聯營公司）訂立第三份修訂契據，據此，本公司及精優已有條件同意修訂可換股債券之條款，即：(i)到期日應由原到期日延後至二零二五年七月二十八日；及(ii)可換股債券之付息日期將作進一步修訂（「**第三份修訂契據**」）。

第三份修訂契據於二零二三年六月二十八日舉行之股東特別大會上獲批准。

基於上文所述及經評估本集團目前及預計的現金狀況後，董事信納本集團將可繼續於其財務責任於綜合財務報表日期起計十二個月期間到期時全面履行有關責任。據此，本集團的綜合財務報表已按持續基準編製。

儘管如此，本公司管理層能否實施上述計劃及措施仍存有重大的不確定性。本集團能否以持續經營基礎繼續經營，將視乎本集團能否通過以下方式，獲得融資及經營現金流量：-

- (i) 成功完成臨床試驗，產品將於二零二五年第一季推出；及
- (ii) 與可換股債券持有人就可換股債券到期重續的磋商成功。

倘若上述措施未能按計劃實行，採取持續經營基準不一定恰當，並須作出調整，將本集團資產之賬面值撇減至可變現淨額，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響並未於該等綜合財務報表中反映。

本集團將執行上文所載措施及計劃以緩解其流動資金問題。本集團致力於下一個財政年度解決不發表意見的問題。然而，誠如上文所述，本集團能否成功執行該等計劃及措施仍存在不確定因素。若無法執行該等計劃及措施，則仍會存在持續經營問題，且可能會延遲撤銷不發表意見的時間。

審核委員會對不發表意見之觀點

審核委員會已審閱管理層對不發表意見的立場及評估，並同意管理層對不發表意見的立場及不發表意見之基準。

刊登年度業績公告及年度報告

本年度業績公告已載於本公司之網頁(www.ipb.asia及www.irasia.com/listco/hk/ipb)及聯交所之網頁(www.hkex.com.hk)。本公司於本財政年度之年度報告(包括根據上市規則需要提供之所有資料)將稍後寄發予其股東，並稍後發佈於上述網頁以供瀏覽。

承董事會命
領航醫藥及生物科技有限公司
執行董事
唐榕

香港，二零二三年六月二十九日

於本公告日期，董事會包括蔣年女士(主席兼非執行董事)、高源興先生(執行董事)、唐榕先生(執行董事)、肖焱女士(非執行董事)、鄔燕敏女士(非執行董事)、陳偉君女士(獨立非執行董事)、陳金中先生(獨立非執行董事)及王榮樑先生(獨立非執行董事)。