

[申報會計師信頭]

致先聲藥業集團有限公司董事會、摩根士丹利亞洲有限公司及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-1至I-82頁所載先聲藥業集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料發出報告，其中包括於2017年、2018年及2019年12月31日的 貴集團合併財務狀況表及 貴公司財務狀況表、截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年（「有關期間」）的合併損益表、合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-1至I-82頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，歷史財務資料乃為載入 貴公司於[日期]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而刊發的文件（「文件」）而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實及公允反映的歷史財務資料，並負責 貴公司董事認為必要的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。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出現重大錯誤陳述的風險。於作出這些風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷

史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實及公允反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製，真實及公允反映 貴公司及 貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報的事項報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料中的附註33(b)載有 貴公司於有關期間派付股息的資料。

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）乃經畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計。

附錄一

會計師報告

合併損益表

(以人民幣列示)

	附註	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	4	3,867,908	4,514,204	5,036,658
銷售成本		<u>(586,301)</u>	<u>(771,195)</u>	<u>(888,486)</u>
毛利		3,281,607	3,743,009	4,148,172
其他收入	5(a)	70,351	67,538	91,507
其他(虧損)/收益淨額	5(b)	(175,939)	90,501	15,941
研發成本		(212,309)	(447,148)	(716,412)
銷售及經銷開支		(2,155,662)	(2,221,757)	(2,016,222)
行政及其他運營開支		<u>(277,469)</u>	<u>(290,202)</u>	<u>(351,676)</u>
經營利潤		530,579	941,941	1,171,310
財務收入	6(a)	25,146	36,253	34,724
財務成本	6(a)	<u>(58,441)</u>	<u>(47,534)</u>	<u>(115,955)</u>
財務成本淨額		<u>(33,295)</u>	<u>(11,281)</u>	<u>(81,231)</u>
應佔聯營公司損失	15	–	(1,616)	(8,129)
應佔合營公司損失	16	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(135)</u>
稅前利潤	6	497,284	929,044	1,081,815
所得稅	7	<u>(146,872)</u>	<u>(195,357)</u>	<u>(78,191)</u>
本年度利潤		<u>350,412</u>	<u>733,687</u>	<u>1,003,624</u>
以下各項應佔：				
貴公司權益股東		350,409	733,687	1,003,624
非控股權益		<u>3</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
本年度利潤		<u>350,412</u>	<u>733,687</u>	<u>1,003,624</u>
每股盈利	11			
基本及攤薄(人民幣元)		<u>0.15</u>	<u>0.31</u>	<u>0.43</u>

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

合併損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本年度利潤		350,412	733,687	1,003,624
本年度其他全面收益 (稅項調整後)	10			
不會重新分類至損益的項目：				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 — 公允價值儲備變動淨額 (不可撥回)，除稅		(17,228)	(18,837)	(8,070)
其後可能重新分類至損益的項目：				
以人民幣 (「人民幣」) 以外的 功能貨幣換算實體財務報表的 匯兌差額		(14,618)	5,439	5,119
本年度其他全面收益		(31,846)	(13,398)	(2,951)
本年度全面收益總額		318,566	720,289	1,000,673
以下各項應佔：				
貴公司權益股東		318,563	720,289	1,000,673
非控股權益		3	—	—
本年度全面收益總額		318,566	720,289	1,000,673

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	12	1,175,943	1,375,462	1,869,740
無形資產	13	65,907	49,345	33,768
商譽	14	142,474	142,474	142,474
於聯營公司的權益	15	–	18,384	159,364
於合營公司的權益	16	–	–	5,065
預付款項及存款	22	10,772	21,653	325,090
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	17	51,531	31,242	157,189
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	18	769,707	859,664	901,841
遞延稅項資產	30(b)	194,663	174,483	274,698
		<u>2,410,997</u>	<u>2,672,707</u>	<u>3,869,229</u>
流動資產				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	18	506,283	261,062	543,938
交易證券	19	2,858	2,286	3,058
存貨	20	187,241	233,869	248,174
貿易應收款項及應收票據	21	697,975	951,310	1,336,916
預付款項、押金及其他應收款項	22	80,993	80,555	119,483
可收回稅項	30(a)	2,442	18,958	306
借予關聯方及第三方的貸款	23	527,443	678,003	–
已抵押存款	24(b)	194,068	240,569	290,962
受限制存款	24(b)	12,134	11,369	–
現金及現金等價物	24(a)	572,584	1,187,647	354,804
		<u>2,784,021</u>	<u>3,665,628</u>	<u>2,897,641</u>
流動負債				
銀行貸款	25	855,580	1,979,321	1,643,978
關聯方貸款	26	138,855	203,852	–
租賃負債	27	19,955	13,678	26,206
貿易應付款項及應付票據	28	215,100	307,557	254,851
其他應付款項及應計費用	29	1,262,628	1,506,967	1,417,945
應付稅項	30(a)	39,673	100,025	85,525
		<u>2,531,791</u>	<u>4,111,400</u>	<u>3,428,505</u>
淨流動資產／(負債)		<u>252,230</u>	<u>(445,772)</u>	<u>(530,864)</u>
總資產減流動負債		<u>2,663,227</u>	<u>2,226,935</u>	<u>3,338,365</u>

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債				
銀行貸款	25	297,477	78,019	1,139,171
租賃負債	27	5,740	42,990	131,601
遞延收入	31	344,102	331,370	470,525
遞延稅項負債	30(b)	232,755	208,422	116,604
其他應付款項		2,000	1,000	—
		<u>882,074</u>	<u>661,801</u>	<u>1,857,901</u>
淨資產		<u>1,781,153</u>	<u>1,565,134</u>	<u>1,480,464</u>
資本及儲備				
股本	33	34	34	210
儲備	33	1,779,116	1,565,100	1,480,254
貴公司權益股東應佔總權益		<u>1,779,150</u>	<u>1,565,134</u>	<u>1,480,464</u>
非控股權益		<u>2,003</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總權益		<u>1,781,153</u>	<u>1,565,134</u>	<u>1,480,464</u>

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	–	562	320
於附屬公司的權益	2,085,661	2,100,052	2,100,071
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	172,174	189,837	226,474
	<u>2,257,835</u>	<u>2,290,451</u>	<u>2,326,865</u>
流動資產			
其他應收款項	–	283,192	87,621
借予關聯方的貸款	–	14,290	90,951
現金及現金等價物	10	128,258	2,385
	<u>10</u>	<u>425,740</u>	<u>180,957</u>
流動負債			
銀行貸款	175,580	173,524	174,522
關聯方貸款	1,860	38,604	203,904
租賃負債	–	298	264
其他應付款項	1,502	352,320	2,675
應付稅項	–	62,500	8,300
	<u>178,942</u>	<u>627,246</u>	<u>389,665</u>
淨流動負債	<u>(178,932)</u>	<u>(201,506)</u>	<u>(208,708)</u>
總資產減流動負債	<u>2,078,903</u>	<u>2,088,945</u>	<u>2,118,157</u>
非流動負債			
租賃負債	–	258	–
	<u>–</u>	<u>258</u>	<u>–</u>
淨資產	<u>2,078,903</u>	<u>2,088,687</u>	<u>2,118,157</u>
資本及儲備			
股本	34	34	210
儲備	2,078,869	2,088,653	2,117,947
	<u>2,078,903</u>	<u>2,088,687</u>	<u>2,118,157</u>
總權益	<u>2,078,903</u>	<u>2,088,687</u>	<u>2,118,157</u>

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

合併權益變動表
(以人民幣列示)

附註	貴公司權益股東應佔						非控股權益	總權益
	股本	其他儲備	中國法定儲備	匯兌儲備	公允價值儲備(不可撥回)	保留利潤		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日的結餘	-	554,278	252,150	37,229	(3,413)	661,369	-	1,501,613
2017年權益變動：								
本年度利潤	-	-	-	-	-	350,409	3	350,412
其他全面收益	-	-	-	(14,618)	(17,228)	-	-	(31,846)
全面收益總額	-	-	-	(14,618)	(17,228)	350,409	3	318,566
儲備分派	-	-	44,903	-	-	(44,903)	-	-
以權益結算以股份為基礎的交易	-	15,150	-	-	-	-	-	15,150
共同控制項下重組及業務合併	34	(56,210)	-	-	-	-	2,000	(54,176)
於2017年12月31日的結餘	34	513,218	297,053	22,611	(20,641)	966,875	2,003	1,781,153

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

		貴公司權益股東應佔							
		公允價值			非控股				
		儲備(不可撥回)			權益				
		中國法定	匯兌儲備	撥回	保留利潤	總計	權益	總權益	
附註	股本	其他儲備	儲備	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	
	34	513,218	297,053	22,611	(20,641)	966,875	2,003	1,781,153	
於2017年12月31日及 2018年1月1日的結餘									
2018年權益變動：									
本年度利潤	-	-	-	-	-	733,687	-	733,687	
其他全面收益	10	-	-	5,439	(18,837)	-	-	(13,398)	
全面收益總額	-	-	-	5,439	(18,837)	733,687	-	720,289	
儲備分派	33(d)(ii)	-	121,890	-	-	(121,890)	-	-	
股息分派	33(b)	-	-	-	-	(900,000)	-	(900,000)	
以權益結算以股份為基礎的交易	32	-	-	-	-	-	-	5,695	
共同控制項下業務合併	1	-	-	-	-	-	(2,003)	(42,003)	
於2018年12月31日的結餘	34	478,913	418,943	28,050	(39,478)	678,672	-	1,565,134	

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

		貴公司權益股東應佔						非控股權益		總權益
		中國法定		公允價值		保留利潤		總計		總權益
		股本	其他儲備	儲備(不可撥回)	匯兌儲備	儲備(不可撥回)	保留利潤	總計	非控股權益	總權益
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	34	478,913	418,943	28,050	(39,478)	678,672	1,565,134	-	1,565,134	
於2018年12月31日及 2019年1月1日的結餘										
2019年權益變動：										
		-	-	-	-	1,003,624	1,003,624	-	1,003,624	
本年度利潤		-	-	-	-	1,003,624	1,003,624	-	1,003,624	
其他全面收益	10	-	-	5,119	(8,070)	-	(2,951)	-	(2,951)	
全面收益總額		-	-	5,119	(8,070)	1,003,624	1,000,673	-	1,000,673	
儲備分派	33(d)(ii)	-	77,757	-	-	(77,757)	-	-	-	
股息分派	33(b)	-	-	-	-	(635,070)	(635,070)	-	(635,070)	
已發行普通股	33(c)	176	-	-	-	-	176	-	176	
出售以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產		-	-	-	447	(447)	-	-	-	
以權益結算以股份為基礎的交易	32	-	14,151	-	-	-	14,151	-	14,151	
共同控制項下業務合併	1	-	(464,600)	-	-	-	(464,600)	-	(464,600)	
於2019年12月31日的結餘		210	28,464	33,169	(47,101)	969,022	1,480,464	-	1,480,464	

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動				
經營所得現金	24(c)	1,062,550	930,500	1,037,660
已付稅項	30(a)	(123,474)	(154,683)	(264,857)
經營活動所得現金淨額		<u>939,076</u>	<u>775,817</u>	<u>772,803</u>
投資活動				
採購物業、廠房及設備的付款		(292,200)	(335,216)	(507,658)
出售物業、廠房及設備所得款項		850	357	3,197
資產相關政府補助增加／(減少)		527,104	(260,595)	166,538
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的所得款項		—	—	1,726
自以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產收取的股息		—	—	1,401
收購以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的付款		—	—	(137,101)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的所得款項		804,613	1,154,026	972,980
收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款		(1,407,764)	(896,712)	(1,272,954)
收購一間附屬公司的付款		(10,200)	—	—
收購於聯營公司的權益的付款		—	(20,000)	(149,109)
收購於合營公司的權益的付款		—	—	(5,200)
預付投資款付款		—	—	(260,351)
交易證券所得款項		78	49	47
借予關聯方的新貸款		(263,748)	(940,730)	(416,634)
第三方償還貸款		2,199	20,000	—
關聯方償還貸款		119,839	783,436	900,261
已收利息		10,839	22,984	109,929
投資活動所用現金淨額		<u>(508,390)</u>	<u>(472,401)</u>	<u>(592,928)</u>

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
融資活動				
已付租賃租金的本金部分	24(d)	(8,046)	(27,944)	(34,163)
已付租賃租金的利息部分	24(d)	(1,258)	(1,607)	(7,122)
新銀行貸款的所得款項	24(d)	774,459	1,646,831	2,605,640
償還銀行貸款	24(d)	(843,110)	(743,524)	(1,883,549)
已付利息	24(d)	(50,281)	(37,513)	(141,191)
關聯方新貸款	24(d)	34,057	296,895	11,796
償還關聯方貸款	24(d)	(640)	(238,643)	(141,793)
銀行融資的已抵押存款增加		(193,932)	(6,000)	(90,000)
根據股份激勵計劃收取的				
現金減少／(增加)		(4,390)	13,849	43,910
非控股權益注資		2,000	–	–
貴公司權益股東注資	33(c)	–	–	176
已付 貴公司權益股東股息	33(b)	–	(549,056)	(912,054)
共同控制項下重組及業務合併				
後視為分配		(56,176)	(42,003)	(464,600)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(347,317)	311,285	(1,012,950)
現金及現金等價物增加／(減少)				
淨額		83,369	614,701	(833,075)
年初現金及現金等價物	24(a)	489,333	572,584	1,187,647
匯率變動的影響		(118)	362	232
年末現金及現金等價物	24(a)	572,584	1,187,647	354,804
重大非現金投融资活動				
應收及應付關聯方款項結算淨額		–	–	119,170

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料編製及呈列基準

先聲藥業集團有限公司（「貴公司」）於2015年11月30日於香港註冊成立為有限公司，且其註冊辦事處位於香港北角電氣道183號友邦廣場43樓。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事藥品研發、製造及銷售並就並非貴集團製造的藥品提供推廣服務。

於往績記錄期間，貴集團的上述主要活動乃透過南京先聲東元製藥有限公司（「先聲東元」）、海南先聲藥業有限公司（「海南先聲」）及其附屬公司進行。這些實體乃由貴公司的母公司Simcere Pharmaceutical Holding Limited（「先聲藥業控股」）持有。作為重組的一部分，貴公司於2017年6月及9月透過分別向先聲藥業控股發行19,999股及20,000股普通股收購先聲東元及海南先聲的全部股權。重組僅涉及加入並無實質業務的新成立實體。因此，重組採用與反向收購類似的原則入賬，出於會計目的，先聲東元及海南先聲被視作收購方。歷史財務資料作為先聲東元及海南先聲的財務報表的延續進行編製及呈列，而先聲東元及海南先聲的資產及負債按其於重組前的歷史賬面值進行確認及計量。

貴集團亦考慮於有關期間進行以下共同控制項下業務合併：

於2017年1月26日，先聲藥業控股與海南先聲訂立股權轉讓協議，據此，先聲藥業控股同意將山東先聲生物製藥有限公司（「山東先聲」）25%的股權轉讓予海南先聲，對價為人民幣93,000,000元。

於2017年2月28日，山東先聲與百家匯精準醫療控股集團有限公司（受貴集團最終控股股東控制）訂立股權轉讓協議，據此，山東先聲同意以人民幣3,176,465元的對價收購先聲生物醫藥科技有限公司的全部股權。

於2018年8月27日，先聲東元與南京百家匯醫藥產業有限公司（受貴集團最終控股股東控制）訂立股權轉讓協議，據此，先聲東元同意以人民幣50,000,000元的對價收購江蘇先聲生物製藥有限公司的全部股權。

於2019年6月10日，先聲東元與百家匯精準醫療控股集團有限公司訂立股權轉讓協議，據此，先聲東元同意以人民幣464,600,000元的對價收購先聲（上海）醫藥有限公司的全部股權。

於2019年6月20日，貴公司與State Good Group Limited訂立股權轉讓協議，據此，貴公司同意以2,500歐元的對價收購Oy Simcere Europe Ltd.的全部股權。

於2019年6月27日，先聲東元與百家匯精準醫療控股集團有限公司訂立股權轉讓協議，據此，先聲東元同意收購南京百家匯生物科技發展有限公司的全部股權，而無需支付對價。

由於這些公司在這些交易之前及之後均由同一控制方控制，因此交易以受共同控制的實體業務合併列賬。因此，為呈列貴集團的歷史財務資料，合併實體的資產淨值於進行這些交易之前使用現有賬面值予以合併。集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易的未變現收益／損失已於編製歷史財務資料時悉數對銷。

於本報告日期，並無就Simcere UK Limited、Oy Simcere Europe Ltd.、Simcere of America Inc.、Simcere Innovation, Inc.及Simgene Group Limited編製經審計財務報表，此乃由於其自註冊成立之日起尚未開展任何業務，或因其為投資控股公司，且不受註冊成立所在司法管轄區相關規則及條例項下的法定審計要求所規限。

附錄一

會計師報告

於本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益，這些公司均為私人公司：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點 及日期	已發行及 繳足股本 詳情	應佔 貴公司 所持股權		主要活動	法定 審計師名稱
			直接	間接		
江蘇先聲醫藥科技有限公司 (附註(a)及(c))	中華人民共和國 (「中國」) 2017年8月14日	50,000,000美元 (「美元」)	100%	-	投資控股	畢馬威華振會計師 事務所(特殊普通 合夥)
Simcere UK Limited (附註(b))	英國 2017年12月20日	100英鎊 (「英鎊」)	100%	-	醫藥相關業務 開發與合作	不適用
Oy Simcere Europe Ltd. (附註(b))	芬蘭 2007年9月14日	2,500歐元 (「歐元」)	100%	-	醫藥相關業務 開發與合作	不適用
南京先聲東元製藥有限公司 (附註(a)及(c))	中國 1998年9月10日	人民幣 (「人民幣」) 380,287,820元	-	100%	藥品的製造及 銷售	中匯會計師事務所
上海先益投資管理合夥企業 (有限合夥) (附註(a)及(c))	中國 2015年11月20日	人民幣 468,000,000元	-	100%	投資控股	安徽大成會計師事務所
海南先聲藥業有限公司 (附註(a)及(d))	中國 1993年4月28日	人民幣 221,110,900元	-	100%	藥品的製造及 銷售	中匯會計師事務所／ 畢馬威華振會計師事務所 (特殊普通合夥)
江蘇先聲生物製藥有限公司 (附註(a)及(i))	中國 2017年7月10日	人民幣 50,000,000元	-	100%	生物製藥產品 的研發及製造	中匯會計師事務所
蕪湖先聲中人藥業有限公司 (「蕪湖先聲」) (附註(a)及(d))	中國 2008年9月19日	人民幣 37,000,000元	-	100%	藥品的製造及 銷售	安徽大成會計師事務所

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立地點 及日期	已發行及 繳足股本 詳情	應佔 貴公司 所持股權		主要活動	法定 審計師名稱
			直接	間接		
先聲(上海)醫藥有限公司 (附註(a)及(e))	中國 2011年12月16日	人民幣 250,000,000元	-	100%	藥品的研發與 物業管理	中匯會計師事務所
南京百家匯生物科技發展 有限公司(附註(a)及(b))	中國 2018年12月13日	人民幣 46,660,000元	-	100%	暫無業務	不適用
先聲國際有限公司(附註(g))	香港 2014年6月19日	10,000,000美元	-	100%	醫藥相關業務 開發與合作	永華會計師事務所 有限公司／Yeung Man Wah & Co.
Simcere of America Inc. (附註(b))	美國 2011年1月5日	125美元	-	100%	醫藥相關業務 開發與合作及 投資控股	不適用
Simcere Innovation, Inc. (附註(b))	美國 2019年3月22日	1美元	-	100%	生物製藥產品 的研發	不適用
江蘇先聲藥業有限公司 (「江蘇先聲」)(附註(a)及(d))	中國 1995年3月28日	人民幣 168,800,000元	-	100%	藥品的銷售及 經銷以及 藥品的研發	中匯會計師事務所
自貢市益榮實業有限公司 (附註(a)及(b))	中國 2005年9月2日	人民幣 2,380,000元	-	100%	藥物成分的製造	不適用
上海先聲藥業有限公司 (附註(a)及(f))	中國 2000年7月20日	人民幣 154,000,000元	-	100%	藥品的銷售及 經銷	中匯會計師事務所
山東先聲生物製藥有限公司 (「山東先聲」)(附註(a)及(d))	中國 1999年6月30日	人民幣 30,128,150元	-	100%	藥品的製造及 銷售	山東和信會計師事務所

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立地點 及日期	已發行及 繳足股本 詳情	應佔 貴公司 所持股權		主要活動	法定 審計師名稱
			直接	間接		
先聲生物醫藥科技有限公司 (附註(a)及(b))	中國 2012年3月14日	人民幣 50,000,000元	-	100%	生物製藥產品 的研發	不適用
江蘇博創園生物醫藥科技 有限公司 (附註(a)、(d)及(j))	中國 2011年10月28日	人民幣 24,500,000元	-	52.14%	生物製藥產品 的研發	蘇州東恒會計師事務所
Simgene Group Limited (附註(b))	開曼群島 2020年4月9日	1美元	100%	-	投資控股	不適用
先聲實業有限公司 (附註(g))	香港 2017年8月28日	1港元 (「港元」)	-	100%	投資控股	Yeung Man Wah & Co.
上海先競生物科技有限公司 (附註(a)及(b))	中國 2020年4月23日	零美元	-	100%	投資控股	不適用
上海先博生物科技有限公司 (附註(a)及(b))	中國 2020年4月22日	人民幣零元	-	100%	細胞治療的研發 和臨床試驗	不適用
海南先匯實業有限公司 (附註(a)、(b)及(k))	中國 2016年6月1日	不適用	-	-	暫無業務	不適用
海南其天製藥有限公司 (附註(a)、(h)及(l))	中國 1998年12月6日	人民幣 8,400,000元	-	-	藥用礦物的提純	海南海信會計師事務所／ 中匯會計師事務所

附註：

- (a) 這些實體為在中國成立的企業。這些實體的官方名稱為中文名稱。公司名稱的英文翻譯僅供識別之用。
- (b) 這些公司於有關期間並無編製經審計法定財務報表。

- (c) 這些公司截至2017年及2018年12月31日止期間／年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則編製。於本報告日期，這些公司截至2019年12月31日止年度的法定財務報表的審計尚未完成。
- (d) 這些公司截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則編製。
- (e) 這些公司截至2019年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則編製。該公司並無編製截至2017年及2018年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (f) 該公司截至2017年及2018年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計制度編製。於本報告日期，該公司截至2019年12月31日止年度的法定財務報表的審計尚未完成。
- (g) 這些公司截至2017年及2018年12月31日止期間／年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港中小企業財務報告準則編製。於本報告日期，這些公司截至2019年12月31日止年度的法定財務報表的審計尚未完成。
- (h) 該公司截至2017年及2019年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則編製。該公司並無編製截至2018年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (i) 該公司截至2018年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則編製。該公司並無編製截至2017年12月31日止期間的經審計法定財務報表。於本報告日期，該公司截至2019年12月31日止年度的法定財務報表的審計尚未完成。
- (j) 該公司於有關期間後通過業務合併而被收購（見附註39(d)）。
- (k) 該公司於2019年1月22日完成註銷。
- (l) 貴集團於2020年4月29日完成出售該公司。

貴集團現時旗下的所有公司均已採用12月31日作為其財政年度的結束日。

於2019年12月31日，貴集團的淨流動負債為人民幣530,864,000元。鑒於這些情況，貴公司董事於評估貴集團是否將具備足夠財務資源以持續經營時已考慮貴集團的未來流動資金狀況以及其可動用的財務資源（包括銀行融資）。歷史財務資料乃按持續經營基準編製，原因為貴公司董事認為，鑒於貴集團於銀行融資到期時重續或重新獲取融資的能力，貴集團與其不可撤銷資本承擔有關的未來資本開支及管理層編製的貴集團於截至2020年12月31日止十二個月的營運資金預測，貴集團於2019年12月31日起計至少十二個月將有足夠資金於其負債到期時支付有關負債。因此，貴公司董事認為以持續經營基準編製歷史財務資料是恰當的。

歷史財務資料乃根據所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，該統稱包括香港會計師公會頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。有關所採納重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已發佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已採納所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則，包括於2018年1月1日開始的財政年度強制生效的香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第15號客戶合同收入以及於2019年1月1日開始至有關期間的財務期間強制生效的香港財務報告準則第16號租賃。已頒佈但於2019年1月1日開始的會計期間尚未生效及歷史財務資料內並未採納的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註38。

歷史財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已於歷史財務資料所呈列全部期間貫徹應用。

2 重大會計政策

(a) 計量基準

歷史財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，均約整至最接近的千元。

如下文所載會計政策所述，編製歷史財務資料所用計量基準為歷史成本基準，但以下資產及負債以公允價值列賬。

(b) 所用估計及判斷

編製符合香港財務報告準則的財務報表時，管理層須作出可影響政策應用及所呈報資產、負債、收入與開支金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及多項於有關情況下相信屬合理的其他因素，相關結果則為判斷未能從其他來源取得之資產及負債賬面值的根據。實際結果可能有別於這些估計。

估計及相關假設須作持續審核。倘會計估計的修訂僅會對修訂估計的期間產生影響，則有關修訂會於該期間確認，而倘修訂影響現行及未來期間，則會於修訂及未來期間確認。

管理層於應用香港財務報告準則時所作出，且對財務報表有重要影響的判斷，以及估計不明朗因素的主要來源於附註3討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團能透過其參與承擔或享有實體可變回報的風險或權利，並能夠向實體使用其權力影響回報金額，即對該實體擁有控制權。評估 貴集團是否擁有權力時僅考慮 貴集團及其他人士所持有的實質權利。

於附屬公司的投資由控制開始之日起直至控制終止之日止綜合計入歷史財務資料。集團內公司間的結餘、交易及集團內公司間的交易所產生之現金流及任何未變現利潤，會於編製歷史財務資料時全數對銷。集團內公司間的交易所產生之未變現虧損則僅在並無減值證據的情況下，以對銷未變現收益的方法對銷。

非控股權益是指並非由 貴公司直接或間接擁有的附屬公司權益，而 貴集團並沒有就此同意與這些權益的持有人訂立任何可導致 貴集團整體就這些權益而承擔符合金融負債定義的合同義務的額外條款。對於每項業務合併， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益所佔附屬公司可識別資產淨值比例計算任何非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表之權益內呈列，獨立於 貴公司權益股東應佔權益。 貴集團業績內之非控股權益於合併損益表及合併損益及其他全面收益表呈列為非控股權益與 貴公司權益股東之年內損益總額及全面收益總額分配。非控股權益持有人之貸款及對這些持有人承擔之其他合同責任會視乎負債性質根據附註2(o)或(p)於合併財務狀況表呈列為金融負債。

貴集團於一家附屬公司的權益變動，倘不會引致喪失控制權，則以權益交易入賬，並對合併權益中控股及非控股權益的金額作調整，以反映相關的權益變動，但概無對商譽作調整，且無確認收益或虧損。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，其將列作出售該附屬公司全部權益，而因此產生的收益或虧損於損益中確認。前附屬公司任何留存權益按其於喪失控制權當日的公允價值確認，而該款額將被列作金融資產首次確認的公允價值，或（如適用）首次確認於聯營公司或合營公司的投資的成本。

於 貴公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃按成本減減值損失入賬（見附註2(j)(ii)），除非該投資被分類為持作出售（或包含於被分類為持作出售的出售組別）。

(d) 聯營公司及合營公司

聯營公司是指 貴集團可以對其發揮重大影響力但並非控制或共同控制其管理（包括參與財務及經營決策）之實體。

合營公司為 貴集團及其他人士按合同同意下共享控制權及淨資產擁有權之安排。

於聯營公司或合營公司的投資，除被分類為持作出售（或包含於被分類為持作出售的出售組別）外，乃按權益法於歷史財務資料入賬。根據權益法，該項投資初始以成本入賬，並就 貴集團分佔該投資對象可識別資產淨值的收購日期公允價值超出投資成本（如有）的差額作出調整。投資成本包括購買價、收購該投資的直接應佔其他成本，及構成 貴集團權益投資一部分的於該聯營公司或合營公司的任何直接投資。其後該項投資因應 貴集團在收購後應佔該投資對象資產淨值的變動及任何投資相關的減值損失而作出調整（見附註2(j)(ii)）。 貴集團應佔該投資對象收購後的除稅後業績及年內任何減值損失均在合併損益表內確認，而 貴集團應佔該投資對象收購後的其他全面收益的除稅後項目，則在合併損益及其他全面收益表內確認。

當 貴集團分佔聯營公司或合營公司的虧損部分超出其於該聯營公司或合營公司的權益時， 貴集團的權益將減至零，並且不再確認進一步虧損，除非 貴集團須承擔法律或推定責任，或代表該投資對象支付款項則除外。就此而言， 貴集團的權益乃按權益法計算的投資賬面值加上實質上構成 貴集團於該聯營公司或合營公司的淨投資一部分的任何其他長期權益。

貴集團與聯營公司或合營公司間之交易所產生的未變現損益，均按 貴集團於該投資對象所佔的權益比例對銷，但倘未變現虧損證明已轉讓資產出現減值跡象，則這些未變現虧損會即時在損益中確認。

倘 貴集團不再對聯營公司擁有重大影響力或於合營公司擁有共同控制權時，按出售於該投資對象的全部權益入賬，由此而產生的收益或虧損於損益內確認。於 貴集團不再有重大影響力或共同控制權當日於前投資對象所保留的權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認金融資產之公允價值（見附註2(f)）。

(e) 商譽

商譽指以下兩者的差額：

- (i) 所轉讓對價的公允價值與被收購方的任何非控股權益金額及 貴集團先前於被收購方所持股權的公允價值的總和；與
- (ii) 被收購方於收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值淨額。

倘(ii)高於(i)，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

商譽乃按成本減累計減值損失列賬。業務合併產生的商譽分配至預期從合併的協同效益中得益的各現金產生單位或現金產生單位組別，並於每年進行減值測試（見附註2(j)(ii)）。

於年內出售現金產生單位時，則任何應佔已收購商譽的金額計入出售事項之損益計算中。

(f) 於債務及股本證券的其他投資

貴集團有關於債務及股本證券的投資（於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資除外）的政策載列如下。

於債務及股本證券的投資於 貴集團承諾購買／出售投資之日確認／終止確認。投資初步按公允價值加上直接應佔交易成本列賬，但這些以公允價值計量且其變動計入損益的投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註36(e)。這些投資其後按下列方式列賬，視乎其類別而定。

(i) 除股本投資以外的投資

貴集團持有的非股本投資分為以下計量類別之一：

- 攤銷成本（如投資乃為收取純粹為本金及利息付款的合同現金流量而持有）。投資的利息收入使用實際利率法計算（見附註2(t)(iv)）。
- 以公允價值計量且其變動計入損益（如投資不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可撥回）的標準）。投資公允價值變動（包括利息）於損益確認。

(ii) 股本投資

於股本證券的投資分類為以公允價值計量且其變動計入損益，除非股本投資並非持作買賣，且投資首次確認時 貴集團作出不可撤銷選擇將投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（不可撥回），令公允價值的後續變動於其他全面收益確認。該選擇乃逐項對工具作出，但只能在投資從發行人角度符合權益的釋義時作出。作出該選擇時，於其他全面收益累計的金額仍然留在公允價值儲備中（不可撥回），直到投資被出售。出售時，於公允價值儲備累計的金額（不可撥回）轉入保留盈利，不透過損益撥回。來自於股本證券的投資之股息（不論分類為以公允價值計量且其變動計入損益或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益）按照附註2(t)(vi)所載政策於損益確認為其他收入。

附錄一

會計師報告

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本（若有關資產乃於業務合併中取得則為於收購日之公允價值）列賬。物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值損失列賬（見附註2(j)(ii)）。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接人工、拆除及移除項目以及修復項目所在地成本的初步估計（倘有關）和適當比例的間接成本及借貸成本（見附註2(v)）。

報廢或出售一項物業、廠房及設備項目產生的盈虧釐定為估計出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額，於報廢或出售當日於損益中確認。

物業、廠房及設備的折舊是在以下估計可使用年期內以直線法撇銷其成本（扣除其估計剩餘價值（如有））計算：

	估計可使用年期
租賃土地（見附註2(i)）	於租期
廠房及建築物	5至20年或餘下租期
機器設備	3至10年
家俱、固定裝置及辦公設備	3至5年
運輸設備	5至10年

倘一項物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則成本將按合理基準於各部分之間進行分配，且各部分將作單獨折舊。資產的可使用年期及剩餘價值（如有）每年審核。

在建工程指在建物業及待安裝的機器設備，且按成本（若有關資產乃於業務合併中取得則為於收購日之公允價值）減減值損失列賬（見附註2(j)(ii)）。成本包括資產購買成本以及相關建設及安裝成本。

當資產大致上可用作其擬定用途時，在建工程轉為物業、廠房及設備，且折舊將根據上述折舊政策按適用比率進行計提。

並無就在建工程計提折舊。

(h) 無形資產（商譽除外）

研究活動的支出在其產生的期間內確認為開支。倘某項產品或工序在技術和商業上可行，而且貴集團有足夠資源和意向完成開發工作，開發活動的支出予以資本化。資本化支出包括材料成本、直接勞工，以及適當比例的間接費用。其他開發支出在其產生的期間內確認為開支。

透過業務合併取得的無形資產按成本（收購日公允價值）減累計攤銷（倘估計可使用年期屬有限）及減值損失列賬（見附註2(j)(ii)）。

具備有限可使用年期的無形資產攤銷按直線法在資產估計可使用年期內自損益中扣除。下列具備有限可使用年期的無形資產由其可供使用日期起攤銷，而其估計可使用年期如下：

	估計可使用年期
已開發技術	10至16年
藥品經營質量管理規範（「GSP」）認證證書	3至5年
產品商標	6至10年

已開發技術及產品商標的可使用年期乃按自依賴該已開發技術及產品商標將予生產的產品獲取經濟利益的期間估計。GSP認證證書的可使用年期乃按GSP認證證書的餘下有效期估計。

攤銷期間及方法每年進行審核。

(i) 租賃資產

貴集團於合同初始評估有關合同是否屬租賃或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合同是租賃或包含租賃。在客戶既有權指示使用已識別資產，亦有權從該用途獲得幾乎所有經濟利益的情況下，則擁有控制權。

(i) 作為承租人

就所有租賃，倘合同包含租賃組成部分及非租賃組成部分，貴集團選擇不區分非租賃組成部分及將每個租賃組成部分及任何相關的非租賃組成部分列為單一的租賃組成部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，但具12個月或以下租期的短期租賃及低價值資產租賃除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團就每份租賃決定是否進行資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款會在租賃期內有系統地確認為開支。

當租賃撥充資本時，租賃負債初步於租期內按租賃付款現值確認，並使用租賃隱含的利率貼現，或倘利率無法即時釐定，則使用相關增量借貸利率。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。並無依賴指數或利率的可變租賃付款並無計入租賃負債計量，因此於產生的會計期間於損益扣除。

當租賃撥充資本時，所確認使用權資產初步按成本計量，而使用權資產包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及任何產生的初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產，或恢復相關資產或其恢復相關資產所在地的成本估算，貼現至其現值，並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值損失列賬（見附註2(g)及2(j)(ii)）。

若指數或利率變化引致未來租賃付款變動，或貴集團預期根據剩餘價值擔保預算應付的估計金額變化，或倘貴集團就是否將合理確定行使購買、續租或終止選擇權的重新評估改變，則重新計量租賃負債。按這種方式重新計量租賃負債時，應當相應地對使用權資產的賬面值進行調整，如果使用權資產的賬面值已調減至零，則調減的金額應計入損益。

貴集團將使用權資產及租賃負債分別單獨於合併財務狀況表中的「物業、廠房及設備」及「租賃負債」下呈列。

(ii) 作為出租人

倘若貴集團為出租人，其於租賃開始時釐定一項租賃是否屬於融資租賃或經營租賃。一項租賃如果將相關資產所有權所附帶的大部分風險及回報轉移至承租人，則該租賃分類為融資租賃。否則租賃分類為經營租賃。

倘若合同包含租賃及非租賃部分，貴集團按相對獨立售價基準將合同對價分配至每個組成部分。自經營租賃產生的租金收入根據附註2(t)(iii)確認。

(j) 信用損失與資產減值

(i) 金融工具的信用損失

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及借予關聯方及第三方的貸款）的預期信用損失確認虧損撥備。

按公允價值計量的金融資產無須進行預期信用損失評估。

預期信用損失的計量

預期信用損失為按概率加權估計的信用損失。信用損失以所有預期現金差額（即 貴集團按合同應收現金流與 貴集團預期可收取的現金流之間的差額）的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產及貿易及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率。

估計預期信用損失時所考慮的最長期限，乃 貴集團面臨信用風險的最長合同期。

於計量預期信用損失時， 貴集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟條件預測的資料。

預期信用損失將採用以下基準計量：

- 12個月預期信用損失：指報告日期後12個月內可能違約事件導致的預期損失；及
- 整個存續期預期信用損失：指預期信用損失模型內各項目於預期年期所有可能違約事件導致的預期損失。

貿易及其他應收款項的虧損撥備始終按等同整個存續期的預期信用損失金額計量。於報告日期，這些金融資產的預期信用損失乃根據 貴集團的歷史信用損失經驗使用提列矩陣進行估計，並以債務人的特定因素及對當前及預期一般經濟狀況的評估進行調整。

至於所有其他金融工具， 貴集團以等同12個月預期信用損失金額確認虧損撥備，除非自初始確認後，該金融工具的信用風險大幅上升；在此情況下，虧損撥備會以整個存續期的預期信用損失金額計量。

信用風險大幅上升

評估金融工具的信用風險自初步確認以來有否大幅上升時， 貴集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時， 貴集團認為，倘(i)債務人不大可能在 貴集團無追索權採取變現抵押（如持有）等行動的情況下向 貴集團悉數支付其信用債務；或(ii)金融資產已逾期12個月，則構成違約事件。 貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信用風險自初步確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合同到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信用評級的實際或預期顯著惡化（如有）；
- 債務人運營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對 貴集團責任的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性质，信用風險大幅上升的評估按個別基準或共同基準進行。倘評估以共同基準進行，金融工具則根據共同的信用風險特徵（例如逾期狀況及信用風險評級）進行分組。

預期信用損失於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信用風險變動。預期信用損失的任何變動均於損益確認為減值收益或損失。 貴集團就所有金融工具確認減值收益或損失，並通過虧損撥備賬對其賬面值作相應調整。

利息收入計算基準

根據附註2(t)(iv)確認的利息收入按金融資產的賬面總額計算，除非金融資產出現信用減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本（即賬面總額減虧損撥備）計算。

在各個報告日， 貴集團評估金融資產是否出現信用減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產產生信用減值。

金融資產信用減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合同，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 債務人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 因發行人出現財務困難導致證券的活躍市場消失。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項， 貴集團則會撤銷（部分或全部）金融資產的賬面總額。該情況通常出現在 貴集團確定債務人沒有資產或收入來源以可產生足夠的現金流量來償還應撤銷的金額。

之前撤銷的資產隨後的收回作為減值撥回在作出收回的期間於損益內確認。

(ii) 其他非流動資產的減值

貴集團會在每個報告期末審閱內部及外部資料，以識別下列資產是否出現減值跡象（商譽除外），或過往確認的減值損失是否已不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；
- 於聯營公司及合營公司的權益；及
- 貴公司財務狀況表中於附屬公司的權益。

倘若存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，每年就商譽估計可收回金額，無論是否存在任何減值跡象：

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量將以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率反映資產貨幣時間價值及特定風險的現行市場評估。如資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

- 確認減值損失

當資產或所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，則將於損益中確認減值損失。就現金產生單位確認的減值損失會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位（或該組單位）的任何商譽的賬面值，然後按比例減少該單位（或該組單位）內其他資產的賬面值；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去出售成本後所得金額或其使用價值（如可釐定）。

- 撥回減值損失

就除商譽以外的資產而言，倘若用於釐定資產可收回金額的估計出現有利轉變，減值損失便會撥回。有關商譽的減值損失不予撥回。

所撥回的減值損失僅限於過往年度並未確認減值損失而應釐定的資產賬面值。所撥回減值損失在確認撥回的年度計入損益。

(k) 存貨

存貨指日常業務過程中持有以作出售，處於為這些出售的生產過程中，或在生產過程中或提供服務時所耗用材料或物料形式持有的資產。

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本採用加權平均成本公式計算，由所有採購成本、轉換成本及存貨達致其現時地點及狀況產生的其他成本組成。就在製品而言，成本包括直接勞工以及適當比例的間接成本（根據正常運營能力計算）。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計銷售所需成本。

存貨一經售出，其賬面值即於相關收入確認期間確認為開支。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損均於撇減或虧損發生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回金額於撥回發生期間確認為存貨（已確認為開支）金額減少。

(l) 合約負債

當客戶在貴集團確認相關收入之前支付對價時，確認合約負債（見附註2(t)）。如果貴集團在貴集團確認相關收入之前具有無條件收取對價的權利，則也將確認合約負債。在這種情況下，相應的應收款項也將予以確認（見附註2(m)）。

(m) 貿易及其他應收款項

當貴集團有權無條件收取對價時，確認應收款項。如果對價僅隨時間推移即會成為到期支付，則收取對價的權利是無條件的。

應收款項採用實際利率法以攤銷成本減信用損失撥備列賬（見附註2(j)(i)）。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及購入後於三個月內到期可隨時轉換為已知金額現金的短期高流通性並且價值改變風險不大的投資。現金及現金等價物根據附註2(j)(i)中列出的政策評估預期信用損失。

(o) 計息借貸

計息借貸最初按公允價值減交易成本計量。初始確認後，計息借貸採用實際利率法以攤銷成本列示。利息開支根據貴集團的借貸成本會計政策確認（見附註2(v)）。

(p) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認，其後按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下按成本列賬。

(q) 員工福利

(i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於員工提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算並造成重大影響，則此等金額按現值列賬。

根據貴集團附屬公司所在司法管轄區的相關勞動規則及法規向當地定額退休計劃作出的供款，於供款作出時在損益確認為開支，但有關供款計入尚未確認為開支的存貨成本則除外。

(ii) 員工持股計劃股份支付

受限制股份

授予員工的員工持股計劃股份支付獎勵（即受限制股份）的公允價值確認為員工成本，而權益中的資本儲備也相應增加。受限制股份的公允價值在授予日參照市場價格或相關股份的估值師估值進行衡量。如果員工必須滿足歸屬條件，然後才能無條件享有受限制股份，則考慮到受限制股份歸屬的可能性，受限制股份的估計公允價值總額將在歸屬期內進行分配。

在歸屬期間內，將審查預期歸屬的受限制股份數量。由此對先前年份確認的累計公允價值作出的任何調整，均在回顧年度的損益中扣除／計入。在歸屬日期，確認為費用的金額進行調整，以反映歸屬的限制股的實際數量（並相應調整資本儲備）。

(r) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益內確認，但倘與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，則有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項為就年內應課稅收入採用於各報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，加上過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別自可扣稅及應課稅的暫時差額產生，即資產及負債於財務報告時的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦可由未經使用的稅項虧損及未經使用稅項抵免所產生。

除少數例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（以很可能有未來應課稅溢利致使這些資產可動用作抵扣為限）均會予以確認。容許確認自可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額，但此等差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可承後或承前結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認自未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時，採納同一準則，即這些差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在稅項虧損或抵免可動用的期間內撥回，則予以考慮。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況為初步確認不影響會計或應課稅溢利（倘並非業務合併的一部分）的資產或負債產生的暫時差額，以及有關投資於附屬公司的暫時差額，而倘屬應課稅差額，則以貴集團可控制撥回時間，且於可見將來不大可能撥回差額為限，或倘屬可扣稅差額，則以有關差額很可能會於日後撥回為限。

已確認的遞延稅項金額按照資產與負債賬面值的預期變現或償還方式，並採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產與負債均不作貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末予以審核。倘預計不再可能獲得足夠應課稅溢利用以抵銷有關稅務利益，則遞延稅項資產會相應減少。倘可能有足夠應課稅溢利，則任何減少金額將予以撥回。

分派股息產生的額外所得稅於支付相關股息的責任確認時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動均獨立呈列，且不予抵銷。倘 貴集團具備可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債互相抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言， 貴公司或 貴集團擬按淨值基準結算或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘這些資產及負債與相同稅務機構就以下其中一項所徵收的所得稅有關：
 - 相同應課稅實體；或
 - 如屬不同應課稅實體，這些實體在預期清償或收回遞延稅項負債或資產重大金額的各未來期間，擬按淨值基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(s) 撥備及或然負債

當 貴集團因過去事件須承擔法定或推定責任，而履行該責任很可能需要經濟利益流出且其可作出可靠估計時，則確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備會以履行這些責任預期支出的現值列賬。

倘流出經濟利益的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，則會將該責任披露為或然負債，但經濟利益流出的可能性甚微則除外。倘有關責任須視乎某項或多項未來事件是否發生方可確定是否存在，亦會披露為或然負債，但經濟利益流出的可能性甚微則除外。

(t) 收入及其他收入

倘收入因銷售貨品、提供服務或其他人士在 貴集團日常業務過程中根據租約使用 貴集團的資產而產生， 貴集團乃將其分類為收入。

當產品或服務控制權轉移予客戶或承租人有權使用資產，則收入按 貴集團預期獲得的承諾對價金額（不包括代表第三方收取的金額）確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並為扣減任何貿易折扣後的金額。

如果合同中包含的融資部分為客戶提供了超過12個月的重大融資收入，則收入按應收賬款的現值計量，並使用與客戶單獨融資交易中反映的貼現率貼現，並應計利息收入分別按實際利率法計算。如果合同包含為 貴集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合同確認的收入包括根據實際利率法計入合約負債的利息支出。 貴集團利用香港財務報告準則第15號第63段的簡易實務處理方法，在融資期為12個月或以下的情況下，不調整對重大融資部分任何影響的對價。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 藥品銷售

當客戶接管並接收產品時確認收入。

(ii) 推廣服務收入

當貴集團履行承諾安排供應商向客戶提供藥品時，確認推廣服務收入。

(iii) 經營租賃租金收入

經營租賃項下的應收租金收入於租期涵蓋的期間分期等額於損益確認，但倘有其他方法能更清晰地反映使用租賃資產所得利益的形式則除外。授出的租金優惠於損益確認為應收淨租賃付款總額。

(iv) 利息收入

利息收入使用實際利率法累計確認。

(v) 政府補助

倘可合理保證將收取政府補助且貴集團符合補助所附條件，則政府補助初步於財務狀況表確認。補償貴集團所產生開支的補助金於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為收入。補償貴集團資產成本的補助金通過將該補助金設為遞延收入在合併財務狀況表中列示，並因此在資產使用壽命內系統地計入損益。

(vi) 股息

股息收入於股東收取有關款額之權利獲確立時予以確認。

(u) 外幣換算

在有關期間的外幣交易按交易日期的現行匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的現行匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認。

以外幣計值並按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日期的現行匯率換算。交易日期為公司初始確認有關非貨幣資產或負債日期。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣資產及負債使用計量公允價值當日的現行匯率換算。

國外經營業績按與交易日期的外匯匯率相近的匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備的權益中獨立累計。

(v) 借貸成本

購置、興建或生產資產（須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售）直接應佔借貸成本撥充為該資產的部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

當資產產生開支、借貸成本產生以及籌備資產作擬定用途或出售所需工作正在進行時，開始將借貸成本撥作未完成資產的部分成本。當籌備未完成資產作擬定用途或出售所需工作絕大部分中斷或完成時，將暫停或終止將借貸成本撥充成本。

(w) 關聯方

(a) 倘屬以下情況，則某人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關連）。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或另一實體所屬集團的成員公司的聯營公司或合營公司）。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

任何人士的近親是指預期在與該實體交易時可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(x) 分部報告

營運分部及財務報表所呈列各分部的金額，乃從為向 貴集團各項業務及地理位置進行資源分配及評估其業績而定期向 貴集團最高管理層提供的財務資料當中識別出來。

個別重大營運分部不予合併以作財務報告用途，但當各分部具有類似經濟性質，以及產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方法及監管環境的本質均屬類似時，則作別論。倘個別不重大的營運分部符合以上大部分條件，則可能合併。

3 重大會計判斷及估計

估計不確定性因素的主要來源

附註14、17、18、19、36(e)及32包含與商譽減值、金融資產公允價值及已授出受限制股份的公允價值有關的假設及其風險因素的資料。估計不確定因素的其他主要來源如下：

(i) 非金融資產減值

倘情況顯示資產的賬面值或不可收回，則該資產可被視為「已減值」，並可在損益內確認減值損失。資產的賬面值會定期予以審核，以評估可收回金額是否已跌至低於賬面值。當有事件或情況變動顯示其已記錄賬面值或不可收回時，則就這些資產進行減值測試。倘可收回金額下跌，賬面值會減至可收回金額。

可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。釐定使用價值時，有關資產所產生的預期現金流量乃貼現至其現值，貼現需要對銷量水平、銷售收入及營運成本金額作出重大判斷。貴集團運用一切可得資料，釐定可收回金額的合理約數，包括根據對銷量、銷售收入及營運成本金額的合理且具理據的假設及預測作出的估計。

(ii) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，減完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。這些估計乃基於目前市況及銷售同類產品的過往經驗作出。假設的任何變動將導致過往年度存貨撇減的金額或相關的撇減撥回增加或減少，並影響貴集團的資產淨值。貴集團每年重新評估這些估計。

(iii) 貿易及其他應收款項減值

貴集團按照相關金融工具的信用風險估計按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信用損失的虧損撥備金額。虧損撥備乃按資產賬面金額及估計未來現金流現值計量，並經考慮相關金融工具的預期未來信用損失。相關金融工具的信用風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流少於預期或多於預期，可能因此出現重大減值損失或重大減值損失撥回。

(iv) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備項目及無形資產的折舊或攤銷乃於考慮估計剩餘價值後，按資產的估計可使用年期，以直線法計算。貴集團定期審核資產的估計可使用年期以釐定於任何報告期內錄得的折舊及攤銷開支金額。可使用年期乃根據貴集團於相近資產的過往經驗計算，並考慮預計的技術變革。倘過往估計出現重大變動，則日後期間的折舊及攤銷開支亦會作出調整。

(v) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。貴集團謹慎評估這些交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。這些交易的稅務處理定期重新考慮，以計及稅務法規的所有變更。

可扣稅暫時差額確認為遞延稅項資產。由於這些遞延稅項資產只限在足夠的未來應課稅利潤可用作抵銷未動用稅務抵免時才會確認，所以管理層作出判斷時須評估未來產生應課稅利潤的可能性。管理層的評估不斷審核，而倘若未來應課稅利潤有可能使遞延稅項資產獲得收回，則方會確認遞延稅項資產。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務為研發、製造及銷售藥品，以及提供非 貴集團製造藥品的推廣服務。

(i) 收入分類

按業務劃分的客戶合同收入分類如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
藥品銷售	3,836,979	4,309,148	4,800,323
推廣服務收入	30,929	205,056	236,335
	<u>3,867,908</u>	<u>4,514,204</u>	<u>5,036,658</u>

貴集團的客戶合同收入於有關期間的某個時間確認。

貴集團擁有多元化的客戶基礎，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，概無客戶的交易超過 貴集團收入的10%。客戶產生的信用風險集中度詳情載於附註36(a)。

(ii) 因報告日期存在的客戶合同產生而預期於日後確認的收入

於2017年、2018年及2019年12月31日， 貴集團已對其貨品銷售合同採納香港財務報告準則第15號121段的簡易實務處理方法，故倘預期將於日後確認的收入於 貴集團達成貨品銷售合同項下剩餘履約責任時有權收取，而合約預期期限為一年或以下，則不會披露有關收入的資料。

(b) 分部報告

營運分部乃根據 貴集團最高行政管理層定期審核分配予分部資源及評估其表現的內部報告確認。

貴集團的最高行政管理層根據內部管理職能作出資源分配決策，並將 貴集團的業務表現作為一項綜合業務（而非透過單條業務線或地理區域）進行評估。因此， 貴集團僅擁有一個營運分部，且因此並無呈列任何分部資料。

根據香港財務報告準則第8號「營運分部」，不論該實體的組織如何（即使該實體擁有單一可呈報分部），需識別及披露有關實體地理區域的信息。 貴集團於一個地理位置經營，因為其主要收入全部來自中國，而其所有非流動營運資產及資本支出均位於／產自中國。因此並無提供任何地理資料。

附錄一

會計師報告

5 其他收入及其他（虧損）／收益淨額

(a) 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助（附註）	52,252	47,029	65,885
租金收入	5,024	12,050	15,198
技術轉讓收益	9,871	—	—
物業管理收入	854	1,783	3,911
諮詢及技術服務收入	789	4,580	2,614
其他	1,561	2,096	3,899
	<u>70,351</u>	<u>67,538</u>	<u>91,507</u>

附註：截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團分別獲得無條件政府補助人民幣37,592,000元、人民幣35,258,000元及人民幣40,568,000元，以表彰貴集團對技術創新及對地方經濟的貢獻。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團分別獲得有條件政府補助人民幣264,509,000元、人民幣2,000,000元及人民幣166,538,000元作為工廠搬遷及建設補貼，且於相關條件達成時，於合併損益表中分別確認有關補助金人民幣3,187,000元、人民幣3,137,000元及人民幣10,255,000元。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團分別獲得有條件政府補助人民幣1,300,000元、人民幣71,000元及人民幣3,700,000元，以鼓勵技術研發。貴集團於相關條件達成時在合併利潤表中分別確認這些補助金人民幣11,473,000元、人民幣8,634,000元及人民幣15,062,000元。

(b) 其他（虧損）／收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
匯兌（虧損）／收益淨額	(10,322)	9,811	(1,633)
出售物業、廠房及設備的收益／（虧損）淨額	229	(456)	(3,483)
交易證券的已變現及未變現收益／（虧損）淨額	649	(523)	819
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 的已變現及未變現（虧損）／收益淨額	<u>(166,495)</u>	<u>81,669</u>	<u>20,238</u>
	<u>(175,939)</u>	<u>90,501</u>	<u>15,941</u>

附錄一

會計師報告

6 稅前利潤

稅前利潤已扣除／(計入)：

(a) 財務成本淨額

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行存款利息收入	(3,906)	(5,922)	(13,373)
借予關聯方的貸款的利息收入	(20,060)	(30,224)	(21,351)
借予第三方的貸款的利息收入	(1,180)	(107)	—
財務收入	<u>(25,146)</u>	<u>(36,253)</u>	<u>(34,724)</u>
銀行貸款的利息開支	53,171	40,545	108,661
關聯方貸款的利息開支	4,012	6,745	6,606
租賃負債利息開支	1,258	1,607	7,122
減：資本化為在建工程的 借貸成本 (附註)	<u>—</u>	<u>(1,363)</u>	<u>(6,434)</u>
財務成本	<u>58,441</u>	<u>47,534</u>	<u>115,955</u>
財務成本淨額	<u>33,295</u>	<u>11,281</u>	<u>81,231</u>

附註：截至2018年及2019年12月31日止年度的借貸成本已分別按4.35%及4.35%的比率撥作資本。

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	472,309	578,170	884,604
向定額供款退休計劃供款	33,421	47,583	49,421
以權益結算員工持股計劃股份 支付成本 (附註32)	<u>15,150</u>	<u>5,695</u>	<u>14,151</u>
	<u>520,880</u>	<u>631,448</u>	<u>948,176</u>

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本 (附註i)	511,445	568,726	671,616
折舊支出			
— 自有物業、廠房及設備	69,153	77,673	105,818
— 使用權資產	17,953	25,768	41,114
無形資產攤銷	17,038	16,562	15,577
研發成本 (附註ii)	212,309	447,148	716,412
貿易及其他應收款項減值損失撥備	4,441	1,614	1,657
存貨撇減 (撥回) / 撥備	(923)	2,567	5,745
審計師酬金			
— 審計服務	1,480	1,380	3,100
— 非審計服務	—	—	183
	<u>511,445</u>	<u>568,726</u>	<u>671,616</u>

附註：

- (i) 確認為開支的存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支、存貨撇減撥備有關的金額，其亦計入就各類開支分開於上述或附註6(b)披露的有關總額內。
- (ii) 研發成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支有關的金額，其亦計入就各類開支分開於上述或附註6(b)披露的有關總額內。

7 合併損益表內的所得稅

(a) 合併損益表內的稅項為：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項			
中國企業所得稅			
年度撥備	112,041	97,911	197,100
過往年度撥備不足	2,323	608	609
	<u>114,364</u>	<u>98,519</u>	<u>197,709</u>
遞延稅項			
暫時差額產生及撥回 (附註30(b))	32,508	96,838	(119,518)
	<u>146,872</u>	<u>195,357</u>	<u>78,191</u>

附註：

- (i) 根據香港的所得稅規則及規例，貴公司及其在香港的附屬公司於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度須按稅率16.5%繳納香港利得稅。於有關期間，貴公司及貴集團在香港的附屬公司並無應課稅利潤須在香港繳納利得稅。

- (ii) 貴集團中國附屬公司須按法定稅率25%繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」），但以下指定附屬公司除外：

根據《高新技術企業認定管理辦法》（國科發火[2016]第32號），海南先聲獲得高新技術企業資格，於2017年至2019年享有所得稅優惠稅率15%。

山東先聲獲得高新技術企業資格，於2017年至2019年享有所得稅優惠稅率15%。

蕪湖先聲獲得高新技術企業資格，於2017年至2019年享有所得稅優惠稅率15%。

先聲東元獲得高新技術企業資格，於2015年至2017年享有所得稅優惠稅率15%。先聲東元於2018年重續此資格以及於2018年至2020年享有所得稅優惠稅率15%。

根據中國現行企業所得稅法律及其相關規例，非中國稅務居民企業須就2008年1月1日開始累計的集團間盈利按10%（除非根據稅務協定或類似安排調低）繳納來自其中國居民被投資者的股息有關預扣稅。於2008年前產生的未分派盈利獲豁免繳納有關預扣稅。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其相關法規，倘香港投資者為「實益擁有人」及於股息分派前過去十二個月直接擁有中國居民企業最少25%的股本權益，中國居民企業支付予其香港直接控股公司的股息將按5%的寬減稅率繳納預扣稅。貴集團於2019年符合實益擁有人規定並自2019年起有權享有優惠稅率5%。

- (iii) 根據美國所得稅規則及規例，貴集團於美國的附屬公司應按有關期間的收入範圍及州所得稅釐定的稅率繳納美國聯邦所得稅。貴集團於美國的附屬公司在有關期間並無應課稅利潤。
- (iv) 根據英國所得稅規則及規例，貴集團於英國的附屬公司應於有關期間按稅率19%繳納英國企業稅。
- (v) 根據芬蘭所得稅規則及規例，貴集團於芬蘭的附屬公司應於有關期間按稅率20%繳納芬蘭所得稅。

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與稅前利潤的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
稅前利潤	497,284	929,044	1,081,815
按25%的中國法定稅率計算的稅前利潤			
名義稅項	124,321	232,261	270,454
不同稅率的稅務影響	(87,255)	(80,015)	(134,456)
不可扣稅開支的稅務影響	23,126	16,684	21,389
非應課稅收入的稅務影響	(6,070)	(18,746)	(6,340)
未確認稅項虧損的稅務影響	7,570	6,896	6,293
未確認暫時差額的稅務影響	33,086	407	2,553
研發成本加計抵扣的稅務影響	(9,987)	(37,504)	(54,169)
稅率變動的稅務影響	(2,696)	7,900	10,630
現時已動用的先前未確認稅項虧損的稅務影響	(10)	-	(152)
未分配利潤的預扣稅撥備／(撥回)	62,464	66,866	(38,620)
過往年度撥備不足	2,323	608	609
實際稅項開支	146,872	195,357	78,191

8 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司（披露董事利益資料）規例第二部分披露的董事酬金如下：

	薪金、津貼及 董事袍金		酌情花紅	退休 計劃供款	員工持股計劃		2017年 總計
	實物福利	董事袍金			小計	股份支付	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
任晉生	-	1,491	-	40	1,531	6,156	7,687
萬玉山（於2019年11月19日 獲委任）	-	789	-	40	829	244	1,073
	-	2,280	-	80	2,360	6,400	8,760
執行董事							
任晉生	-	1,495	-	43	1,538	-	1,538
萬玉山（於2019年11月19日 獲委任）	-	881	-	43	924	108	1,032
	-	2,376	-	86	2,462	108	2,570

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及		酌情花紅	退休 計劃供款	員工持股計劃		2019年 總計
	董事袍金	實物福利			小計	股份支付	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
任晉生	-	1,496	360	38	1,894	-	1,894
萬玉山 (於2019年11月19日 獲委任)	-	1,032	-	38	1,070	471	1,541
張誠 (於2019年11月19日 獲委任)	-	1,374	1,332	11	2,717	815	3,532
唐任宏 (於2019年11月19日 獲委任)	-	820	659	32	1,511	643	2,154
非執行董事							
趙令歡 (於2019年11月19日 獲委任)	-	-	-	-	-	-	-
張逸 (於2019年11月19日 獲委任)	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
王新華 (於2019年11月19日 獲委任)	30	-	-	-	30	-	30
宋瑞霖 (於2019年11月19日 獲委任)	30	-	-	-	30	-	30
汪建國 (於2019年11月19日 獲委任)	30	-	-	-	30	-	30
	<u>90</u>	<u>4,722</u>	<u>2,351</u>	<u>119</u>	<u>7,282</u>	<u>1,929</u>	<u>9,211</u>

萬玉山先生、張誠先生及唐任宏博士於2019年11月19日獲委任為 貴公司執行董事。所有執行董事均為 貴集團於有關期間內的主要管理人員，且上文所披露的他們的薪酬包括他們作為主要管理人員提供勞務所得薪酬。

9 最高酬金人士

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，五名最高酬金人士中分別有一名、零名及一名為董事，其酬金披露於附註8。向其餘個人支付的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	7,929	9,835	8,544
酌情花紅	1,800	2,295	5,012
退休計劃供款	118	179	103
員工持股計劃股份支付	1,526	1,390	2,095
	<u>11,373</u>	<u>13,699</u>	<u>15,754</u>

附錄一

會計師報告

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，四名、五名及四名最高酬金人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人數	2018年 人數	2019年 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	4	–
人民幣3,000,001元至人民幣4,000,000元	2	1	2
人民幣4,000,001元至人民幣5,000,000元	–	–	2

10 其他全面收益

其他全面收益各部分有關的稅務影響

	換算 財務報表的 匯兌差額 人民幣千元	以公允價值計量且 其變動計入 其他全面收益的 金融資產 – 公允價值 儲備變動淨額 (不可撥回) 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度			
除稅前金額	(14,618)	(23,588)	(38,206)
稅項利益	–	6,360	6,360
除稅後金額	<u>(14,618)</u>	<u>(17,228)</u>	<u>(31,846)</u>
截至2018年12月31日止年度			
除稅前金額	5,439	(20,290)	(14,851)
稅項利益	–	1,453	1,453
除稅後金額	<u>5,439</u>	<u>(18,837)</u>	<u>(13,398)</u>
截至2019年12月31日止年度			
除稅前金額	5,119	(9,348)	(4,229)
稅項利益	–	1,278	1,278
除稅後金額	<u>5,119</u>	<u>(8,070)</u>	<u>(2,951)</u>

11 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年，貴公司權益股東應佔利潤人民幣350,409,000元、人民幣733,687,000元及人民幣1,003,624,000元，及根據貴公司董事會於2019年6月21日通過的書面決議案按面值調整股份發行後的已發行普通股的加權平均數目計算如下：

普通股的加權平均數目

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
於1月1日的普通股	1	40,000	40,000
共同控制項下重組後已發行股份的影響 (附註i)	39,999	-	-
按面值發行股份的影響 (附註ii)	2,345,077,618	2,345,077,618	2,345,077,618
於12月31日的普通股的加權平均數目	<u>2,345,117,618</u>	<u>2,345,117,618</u>	<u>2,345,117,618</u>

附註：

- (i) 如附註33(c)(i)所述，作為重組的一部分，截至2017年12月31日止年度已向貴公司的直接母公司先聲藥業控股發行39,999股普通股，以換取先聲東元及海南先聲的股權。已對進行股份發行前發行在外的普通股數目進行調整，以按比例增加發行在外的普通股的數目，猶如股份發行於2017年初已發生。
- (ii) 已對按面值進行股份發行前發行在外的普通股數目(附註33(c)(ii))進行調整，以按比例增加發行在外的普通股的數目，而不會相應地改變資源，猶如按面值進行的股份發行在呈列的最早期間開始時已發生。

每股攤薄盈利等於每股基本盈利，原因在於有關期間並無發行在外的稀釋性潛在股份。

附錄一

會計師報告

12 物業、廠房及設備

(a) 賬面值對賬

	租賃土地 人民幣千元	廠房及建築物 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	傢俱、固定裝置 及辦公設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2017年1月1日	147,845	485,852	375,763	64,634	38,872	159,763	1,272,729
添置	51,861	24,715	62,714	7,019	1,392	208,418	356,119
轉讓	-	-	1,580	-	-	(1,580)	-
出售	-	-	(3,212)	(1,156)	(2,983)	-	(7,351)
於2017年12月31日及 2018年1月1日	199,706	510,567	436,845	70,497	37,281	366,601	1,621,497
添置	-	65,841	39,384	12,213	1,919	184,238	303,595
轉讓	-	49,182	51,513	672	252	(101,619)	-
出售	-	-	(12,501)	(3,980)	(4,585)	-	(21,066)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	199,706	625,590	515,241	79,402	34,867	449,220	1,904,026
添置	22,890	199,897	112,359	18,671	1,385	292,865	648,067
轉讓	-	337,297	118,484	4,479	-	(460,260)	-
出售	-	(2,164)	(84,116)	(14,481)	(4,172)	-	(104,933)
於2019年12月31日	222,596	1,160,620	661,968	88,071	32,080	281,825	2,447,160
累計折舊：							
於2017年1月1日	14,228	53,118	219,466	44,700	33,666	-	365,178
年內支出	3,961	37,361	38,323	6,131	1,330	-	87,106
出售時撥回	-	-	(2,838)	(909)	(2,983)	-	(6,730)
於2017年12月31日及 2018年1月1日	18,189	90,479	254,951	49,922	32,013	-	445,554
年內支出	4,146	46,137	42,876	8,688	1,594	-	103,441
出售時撥回	-	-	(11,965)	(3,881)	(4,585)	-	(20,431)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	22,335	136,616	285,862	54,729	29,022	-	528,564
年內支出	4,141	76,456	54,003	10,543	1,789	-	146,932
出售時撥回	-	(442)	(79,495)	(13,986)	(4,153)	-	(98,076)
於2019年12月31日	26,476	212,630	260,370	51,286	26,658	-	577,420
賬面淨值：							
於2017年12月31日	181,517	420,088	181,894	20,575	5,268	366,601	1,175,943
於2018年12月31日	177,371	488,974	229,379	24,673	5,845	449,220	1,375,462
於2019年12月31日	196,120	947,990	401,598	36,785	5,422	281,825	1,869,740

附錄一

會計師報告

附註：

(i) 於2017年、2018年及2019年12月31日，尚未取得賬面淨值總額分別為人民幣115,738,000元、人民幣112,885,000元及人民幣349,352,000元的若干物業及租賃土地的物業證書。

(ii) 貴集團的若干物業、廠房及設備已抵押，作為銀行貸款的擔保。詳情載列如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃土地	15,263	14,910	53,991
廠房及建築物	185,825	176,480	224,935
已抵押物業、廠房及設備的賬面總值	<u>201,088</u>	<u>191,390</u>	<u>278,926</u>

(b) 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃土地	181,517	177,371	196,120
廠房及建築物	19,750	57,045	155,374
	<u>201,267</u>	<u>234,416</u>	<u>351,494</u>

與在損益確認的租賃有關的支出項目分析如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產的折舊費用：			
租賃土地	3,961	4,146	4,141
廠房及建築物	13,992	21,622	36,973
	<u>17,953</u>	<u>25,768</u>	<u>41,114</u>
租賃負債的利息 (附註6(a))	1,258	1,607	7,122
與短期租賃有關的開支	<u>3,034</u>	<u>6,260</u>	<u>7,558</u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，使用權資產分別增加人民幣76,199,000元、人民幣58,917,000元及人民幣158,192,000元。該增加包括於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度分別購買租賃土地人民幣51,861,000元、人民幣零元及人民幣22,890,000元，其餘主要與新租賃協議項下的資本化租賃付款有關。

有關租賃的總現金流出以及租賃負債的到期情況分析詳情分別載於附註24(e)及27。

附錄一

會計師報告

13 無形資產

	已開發技術 人民幣千元	GSP認證證書 人民幣千元	產品商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2017年1月1日、2017年12月31日、 2018年12月31日及2019年12月31日	246,459	343	4,303	251,105
累計攤銷：				
於2017年1月1日	163,615	242	4,303	168,160
年內支出	16,937	101	–	17,038
於2017年12月31日及2018年1月1日	180,552	343	4,303	185,198
年內支出	16,562	–	–	16,562
於2018年12月31日及2019年1月1日	197,114	343	4,303	201,760
年內支出	15,577	–	–	15,577
於2019年12月31日	212,691	343	4,303	217,337
賬面淨值：				
於2017年12月31日	65,907	–	–	65,907
於2018年12月31日	49,345	–	–	49,345
於2019年12月31日	33,768	–	–	33,768

貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日的無形資產指 貴集團於有關期間之前收購 貴集團的中國主要營運附屬公司而獲得的已開發技術、GSP認證證書及產品商標。

14 商譽

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日及12月31日的結餘	142,474	142,474	142,474

包含商譽的現金產生單位的減值測試

商譽被分配至 貴集團根據可呈報分部所識別的現金產生單位（「現金產生單位」）。 貴集團只有一個現金產生單位，即醫藥業務分部。現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算釐定。這些計算使用基於管理層批准的五年期財政預算所作的現金流量預測。五年以上的現金流量使用零增長率推算。於2017

年、2018年及2019年12月31日，現金流量分別使用稅前貼現率15.2%、14.3%及15.0%進行貼現。計算使用價值所使用的主要假設為貼現率和除利息、稅項、折舊及攤銷前的五年預測期預算盈利（「EBITDA」）增長率。貼現率為一項基於有關市場的無風險利率及與現金流量相同貨幣而得出的稅前計量指標，並就同時反映通常股票投資增加的風險以及現金產生單位的系統性風險的風險溢價作出調整。五年預測期預算EBITDA增長率根據過往表現及其對市場發展的預期，並考慮收入、毛利率及營運開支而估計。

於2017年、2018年及2019年12月31日，現金產生單位的估計可收回金額分別超過其賬面值約人民幣6,433,563,000元、人民幣6,167,622,000元及人民幣5,705,333,000元。

15 於聯營公司的權益

下表載列 貴集團的聯營公司（所有聯營公司均屬非上市公司實體，無法獲得其市場報價）詳情：

聯營公司名稱	業務結構形式	註冊成立及營業地點	已發行及繳足股本詳情	所佔擁有權權益比例			主要業務
				貴集團的實際權益	由 貴公司持有	由附屬公司持有	
南京北恒生物科技有限公司 (附註i)	註冊成立	中國	人民幣 8,947,296元	16%	-	16%	生物製藥產品研發
江蘇博創園生物醫藥科技 有限公司 (附註ii)	註冊成立	中國	人民幣 17,500,000元	33%	-	33%	生物製藥產品研發
宣城美諾華藥業有限公司 (「宣城美諾華」) (附註iii)	註冊成立	中國	人民幣 100,000,000元	49%	-	49%	藥物成分的開發及 生產

附註：

- (i) 於2018年4月， 貴集團通過注資人民幣20,000,000元收購南京北恒生物科技有限公司20%的股權。投資於南京北恒生物科技有限公司（一家專注於疾病治療及服務的創新型生物製藥公司）使 貴集團能通過本地專業人才了解有關腫瘤的新免疫療法的開發及臨床轉化。根據投資協議， 貴集團有權向南京北恒生物科技有限公司董事會委任一名董事，因此， 貴公司董事認為，南京北恒生物科技有限公司為 貴集團的聯營公司。於2019年1月，由於南京北恒生物科技有限公司獲得新的融資， 貴集團於南京北恒生物科技有限公司的股權比例被稀釋至16%。
- (ii) 於2019年7月， 貴集團以人民幣33,429,000元的對價自一家同系附屬公司百家匯精準醫療控股集團有限公司收購江蘇博創園生物醫藥科技有限公司33%的股權。投資於江蘇博創園生物醫藥科技有限公司（一家從事專注治療銀屑病創新型生物製藥產品研發的公司）使 貴集團能在相關板塊發掘商業化合作機會。
- (iii) 於2019年6月， 貴集團通過注資人民幣111,680,000元收購宣城美諾華49%的股權。宣城美諾華為寧波美諾華藥業股份有限公司（該公司在上海證券交易所主板上市）的一家附屬公司，為 貴集團於藥物成分開發及製造方面的商業合作夥伴。

附錄一

會計師報告

所有上述聯營公司均使用權益法於合併財務報表列賬。

主要聯營公司宣城美諾華的簡要財務資料（已就會計政策的任何差異作出調整）與於合併財務報表內的賬面值的對賬披露如下：

	2019年
	人民幣千元
宣城美諾華的總金額	
流動資產	69,087
非流動資產	382,585
流動負債	(136,750)
非流動負債	(120,600)
權益	<u>(194,322)</u>
收入	9,747
持續經營業務虧損	(8,259)
其他全面收益	-
全面收益總額	(8,259)
貴集團於宣城美諾華的權益對賬	
宣城美諾華的淨資產總金額	194,322
貴集團的實際權益	49%
貴集團應佔宣城美諾華的淨資產	95,218
商譽	<u>13,582</u>
於合併財務報表內的賬面值	<u>108,800</u>
貴集團應佔宣城美諾華	
持續經營業務虧損	(2,880)
其他全面收益	-
全面收益總額	(2,880)

聯營公司（個別並不重大）的匯總資料：

	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司（個別並不重大）於合併財務報表內的賬面總值	18,384	50,564
貴集團應佔這些聯營公司的總金額		
持續經營業務虧損	(1,616)	(5,249)
其他全面收益	-	-
全面收益總額	(1,616)	(5,249)

16 於合營公司的權益

貴集團於2019年12月31日於合營公司的權益（其使用權益法於合併財務報表列賬）詳情載列如下：

合營公司名稱	業務結構形式	註冊成立及 營業地點	已發行及 繳足股本詳情	所佔擁有權權益比例			主要業務
				貴集團的 實際權益	由 貴公司 持有	由附屬公司 持有	
南京先合津生物科技有限公司	註冊成立	中國	4,000,000美元	51%	-	51%	創新藥物及 疫苗產品研發

於2019年6月，貴集團以人民幣5,200,000元的對價自一家同系附屬公司百家匯精準醫療控股集團有限公司收購南京先合津生物科技有限公司的51%股權。南京先合津生物科技有限公司主要從事創藥物藥及疫苗產品研發。根據組織章程細則，概無單一投資者能夠控制投資者會議，亦無任何獲投資者委任的單一董事能夠控制董事會。因此，貴公司董事認為，貴集團並無能力利用其對南京先合津生物科技有限公司的權力以通過參與影響回報，並視其為貴集團的合營公司，而非附屬公司。

南京先合津生物科技有限公司（貴集團唯一參股的一家合營公司），為一家非上市公司實體，無法獲得其市場報價。

該合營公司（個別並不重大）的資料：

	2019年 人民幣千元
該合營公司於合併財務報表內的賬面值	5,065
貴集團應佔該合營公司	
持續經營業務的損失金額	(135)
其他全面收益	-
全面收益總額	(135)

17 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股本證券（不可撥回損益）			
— 上市股本證券	44,738	31,242	43,179
— 非上市股本證券	6,793	-	114,010
	<u>51,531</u>	<u>31,242</u>	<u>157,189</u>

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的上市股本證券（不可撥回損益）指於在美國註冊成立的上市公司所發行的上市股本證券的投資。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股本證券（不可撥回損益）於在中國及開曼群島註冊成立的私人實體的未上市股本權益的投資。這些投資主要從事創新藥物產品研發。

附錄一

會計師報告

貴集團將這些投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（不可撥回損益），因為這些投資是為戰略目的而持有。於有關期間，並未就這些投資收到任何股息。

上述金融資產的公允計值計量分析披露於附註36(e)。

18 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 – 非即期			
– 非上市投資	36,219	50,249	64,115
– 投資基金的非上市單位	733,488	809,415	837,726
	<u>769,707</u>	<u>859,664</u>	<u>901,841</u>
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 – 即期			
– 結構性存款及理財產品	506,283	261,062	543,938
	<u>1,275,990</u>	<u>1,120,726</u>	<u>1,445,779</u>

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的非即期結餘指於在中國、美國、開曼群島及新加坡註冊成立的私人實體以及在中國、美國及開曼群島註冊成立投資基金單位的投資。這些投資主要從事或進一步投資於醫療和醫藥行業。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的即期結餘主要指多家中國金融機構所發行的結構性存款及理財產品，其浮動收益將於到期日與本金一併支付。

上述金融資產的公允計值計量分析披露於附註36(e)。

19 交易證券

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
上市股本證券	<u>2,858</u>	<u>2,286</u>	<u>3,058</u>

上述金融資產的公允計值計量分析披露於附註36(e)。

附錄一

會計師報告

20 存貨

(a) 合併財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
原材料	51,782	71,695	82,364
半成品	30,160	29,886	40,070
成品	111,915	139,902	131,342
	<u>193,857</u>	<u>241,483</u>	<u>253,776</u>
存貨跌價準備	(6,616)	(7,614)	(5,602)
	<u>187,241</u>	<u>233,869</u>	<u>248,174</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨數額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	512,368	566,159	665,871
存貨跌價（撥回）／撥備	(923)	2,567	5,745
	<u>511,445</u>	<u>568,726</u>	<u>671,616</u>

所有存貨預計於一年內收回。

21 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	286,232	554,059	985,117
應收票據	422,477	409,249	364,585
	<u>708,709</u>	<u>963,308</u>	<u>1,349,702</u>
減：虧損撥備	(10,734)	(11,998)	(12,786)
	<u>697,975</u>	<u>951,310</u>	<u>1,336,916</u>

所有貿易應收款項及應收票據預計於一年內收回。

附錄一

會計師報告

賬齡分析

截至報告期末，貿易應收款項及應收票據基於發票日期的賬齡分析（經扣除虧損撥備）如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月內	504,533	814,415	1,072,544
超過3個月但12個月內	191,542	136,663	264,272
超過12個月	1,900	232	100
	<u>697,975</u>	<u>951,310</u>	<u>1,336,916</u>

貿易應收款項及應收票據自票據日期起30至90天內到期。有關貴集團的信用政策及來自貿易應收款項及應收票據的信用風險的進一步詳情載於附註36(a)。

22 預付款項、押金及其他應收款項

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期			
原材料及開支預付款項	31,027	31,772	52,215
可收回增值稅	11,945	9,576	30,337
其他押金及應收款項	40,949	42,485	41,078
	<u>83,921</u>	<u>83,833</u>	<u>123,630</u>
減：虧損撥備	<u>(2,928)</u>	<u>(3,278)</u>	<u>(4,147)</u>
	<u>80,993</u>	<u>80,555</u>	<u>119,483</u>
非即期			
物業、廠房及設備預付款項	10,772	21,653	64,739
預付投資款	—	—	260,351
	<u>10,772</u>	<u>21,653</u>	<u>325,090</u>

所有預付款項、押金及其他應收款項的即期結餘預期於一年內收回或確認為開支。

貴集團於2019年12月31日的預付投資款指 貴集團就其擬投資於兩家中國第三方公司（分別主要從事細胞治療和試驗性新藥的研發及應用）的已付金額。於2019年12月31日，這些投資交易尚未完成。

附錄一

會計師報告

23 借予關聯方及第三方的貸款

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
借予關聯方的貸款	504,447	676,790	—
借予第三方的貸款	22,996	1,213	—
	<u>527,443</u>	<u>678,003</u>	<u>—</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日，借予關聯方的貸款按4.35%的年利率計息，為無抵押且無固定還款期限。

於2017年、2018年及2019年12月31日，借予第三方的貸款按介乎5.10%至6.00%的年利率計息，且無固定還款期限。

24 現金及現金等價物、已抵押存款及受限制存款

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行現金	572,578	1,187,644	354,760
手頭現金	6	3	44
	<u>572,584</u>	<u>1,187,647</u>	<u>354,804</u>

(b) 已抵押存款及受限制存款包括：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
用作以下用途的已抵押存款			
— 發行應付票據及信用證	68	40,569	962
— 銀行融資	194,000	200,000	290,000
	<u>194,068</u>	<u>240,569</u>	<u>290,962</u>

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
用作以下用途的受限制存款			
— 研發項目	12,134	11,369	—
	<u>12,134</u>	<u>11,369</u>	<u>—</u>

已抵押存款將於貴集團結算有關應付票據及信用證或有關銀行融資終止後解除抵押。受限制存款將用於為若干研發項目提供資金。

附錄一

會計師報告

(c) 稅前利潤與經營所得現金的對賬

	附註	截至12月31日止年度		
		2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
稅前利潤		497,284	929,044	1,081,815
就下列各項作出調整：				
物業、廠房及設備折舊	6(c)	87,106	103,441	146,932
無形資產攤銷	6(c)	17,038	16,562	15,577
財務成本淨額	6(a)	33,295	11,281	81,231
應佔聯營公司損失	15	–	1,616	8,129
應佔合營公司損失	16	–	–	135
出售物業、廠房及設備 (收益)／虧損淨額	5(b)	(229)	456	3,483
交易證券的已變現及未變現 (收益)／虧損淨額	5(b)	(649)	523	(819)
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的已變現及 未變現虧損／(收益)淨額	5(b)	166,495	(81,669)	(20,238)
以權益結算員工持股計劃 股份付款成本	32	15,150	5,695	14,151
貿易及其他應收款項減值損失	6(c)	4,441	1,614	1,657
存貨跌價(撥回)／撥備	6(c)	(923)	2,567	5,745
來自資產相關政府補助的其他收入		(3,187)	(3,137)	(10,255)
銀行貸款匯兌虧損／(收益)		1,783	(2,056)	997
營運資金變動前的經營利潤		817,604	985,937	1,328,540
用於發行應付票據及信用證的 抵押存款以及受限制存款 (增加)／減少		(2,898)	(39,736)	50,976
存貨減少／(增加)		20,219	(49,195)	(20,050)
貿易應收款項及應收票據增加		(26,404)	(254,599)	(386,394)
預付款項、押金及其他應收款項 減少／(增加)		12,724	88	(39,797)
貿易應付款項及應付票據 增加／(減少)		45,299	92,457	(52,706)
其他應付款項及應計費用增加		209,069	207,143	174,219
收入相關遞延收入減少		(13,063)	(11,595)	(17,128)
經營所得現金		1,062,550	930,500	1,037,660

附錄一

會計師報告

(d) 融資活動所產生負債的對賬

下表載列 貴集團融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債是指其現金流量於或未來現金流量將於 貴集團合併現金流量表分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	銀行貸款 人民幣千元 (附註25)	關聯方貸款 人民幣千元 (附註26)	租賃負債 人民幣千元 (附註27)	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	1,217,035	101,426	9,403	1,327,864
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	774,459	–	–	774,459
償還銀行貸款	(843,110)	–	–	(843,110)
新關聯方貸款	–	34,057	–	34,057
償還關聯方貸款	–	(640)	–	(640)
已付租賃租金的資本部分	–	–	(8,046)	(8,046)
已付租賃租金的利息部分	–	–	(1,258)	(1,258)
已付利息	(50,281)	–	–	(50,281)
融資現金流量變動總額	(118,932)	33,417	(9,304)	(94,819)
匯兌調整	1,783	–	–	1,783
其他變動：				
年內訂立新租約所產生的租賃負債增加	–	–	24,338	24,338
利息開支 (附註6(a))	53,171	4,012	1,258	58,441
其他變動總額	53,171	4,012	25,596	82,779
於2017年12月31日	1,153,057	138,855	25,695	1,317,607
於2018年1月1日	1,153,057	138,855	25,695	1,317,607
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	1,646,831	–	–	1,646,831
償還銀行貸款	(743,524)	–	–	(743,524)
新關聯方貸款	–	296,895	–	296,895
償還關聯方貸款	–	(238,643)	–	(238,643)
已付租賃租金的資本部分	–	–	(27,944)	(27,944)
已付租賃租金的利息部分	–	–	(1,607)	(1,607)
已付利息	(37,513)	–	–	(37,513)
融資現金流量變動總額	865,794	58,252	(29,551)	894,495
匯兌調整	(2,056)	–	–	(2,056)
其他變動：				
期內訂立新租約所產生的租賃負債增加	–	–	58,917	58,917
利息開支 (附註6(a))	39,182	6,745	1,607	47,534
資本化借貸成本 (附註6(a))	1,363	–	–	1,363
其他變動總額	40,545	6,745	60,524	107,814
於2018年12月31日及2019年1月1日	2,057,340	203,852	56,668	2,317,860

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 人民幣千元 (附註25)	關聯方貸款 人民幣千元 (附註26)	租賃負債 人民幣千元 (附註27)	總計 人民幣千元
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	2,605,640	–	–	2,605,640
償還銀行貸款	(1,883,549)	–	–	(1,883,549)
新關聯方貸款	–	11,796	–	11,796
償還關聯方貸款	–	(141,793)	–	(141,793)
已付租賃租金的資本部分	–	–	(34,163)	(34,163)
已付租賃租金的利息部分	–	–	(7,122)	(7,122)
已付利息	(105,940)	(35,251)	–	(141,191)
融資現金流量變動總額	616,151	(165,248)	(41,285)	409,618
匯兌調整	997	–	–	997
其他變動：				
期內訂立新租約所產生的租賃負債增加	–	–	135,302	135,302
利息開支 (附註6(a))	102,227	6,606	7,122	115,955
結算應收及應付關聯方款項淨額	–	(45,210)	–	(45,210)
資本化借貸成本 (附註6(a))	6,434	–	–	6,434
其他變動總額	108,661	(38,604)	142,424	212,481
於2019年12月31日	2,783,149	–	157,807	2,940,956

(e) 租賃的現金流量總額

就租賃計入現金流量表的金額包括下列各項：

	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
計入經營現金流量	3,034	6,260	7,558
計入投資現金流量	51,861	–	22,890
計入融資現金流量	9,304	29,551	41,285
	64,199	35,811	71,733

這些金額與下列各項有關：

	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已付租賃租金	12,338	35,811	48,843
購買租賃土地	51,861	–	22,890
	64,199	35,811	71,733

附錄一

會計師報告

25 銀行貸款

貴集團於各報告期末的計息銀行貸款的到期情況如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期銀行貸款	635,580	1,745,616	1,508,765
長期銀行貸款的即期部分	220,000	233,705	135,213
	<u>855,580</u>	<u>1,979,321</u>	<u>1,643,978</u>
1年內或按要求	855,580	1,979,321	1,643,978
1年後但於2年內	226,079	14,093	222,608
2年後但於5年內	38,039	40,735	903,902
5年以上	33,359	23,191	12,661
	<u>297,477</u>	<u>78,019</u>	<u>1,139,171</u>
	<u>1,153,057</u>	<u>2,057,340</u>	<u>2,783,149</u>

於各報告期末，銀行貸款以下列各項作抵押：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行貸款			
— 有抵押	382,395	373,371	1,523,149
— 無抵押	770,662	1,683,969	1,260,000
	<u>1,153,057</u>	<u>2,057,340</u>	<u>2,783,149</u>

附註：

(i) 銀行貸款以 貴集團若干資產作抵押。這些資產的賬面值分析如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃土地 (附註12)	15,263	14,910	53,991
廠房及建築物 (附註12)	185,825	176,480	224,935
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 (附註18)	—	—	400,000
已抵押存款 (附註24(b))	194,000	200,000	290,000
	<u>395,088</u>	<u>391,390</u>	<u>968,926</u>

附錄一

會計師報告

- (ii) 於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團獲授的部分銀行融資由貴集團的最終控股股東任晉生先生及其配偶王熙女士以及南京百家匯科技發展有限公司提供擔保，並由南京華聲實業有限公司持有的先聲再康江蘇藥業有限公司的股權作為質押。上述所有公司均由貴集團的最終控股股東控制。

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
就授出銀行融資向銀行作出的擔保及質押	100,500	100,500	783,500

26 關聯方貸款

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
關聯方貸款	138,855	203,852	-

於2017年、2018年及2019年12月31日，關聯方貸款按4.35%的年利率計息，為無抵押且並無固定還款期限。

27 租賃負債

下表列示於報告期末 貴集團租賃負債的剩餘合約到期情況：

	2017年12月31日		2018年12月31日		2019年12月31日	
	最低租賃 款項現值 人民幣千元	最低租賃 款項總額 人民幣千元	最低租賃 款項現值 人民幣千元	最低租賃 款項總額 人民幣千元	最低租賃 款項現值 人民幣千元	最低租賃 款項總額 人民幣千元
1年內	19,955	20,490	13,678	15,816	26,206	32,505
1年後但於2年內	5,546	5,655	7,646	9,350	26,696	31,801
2年後但於5年內	117	134	23,829	26,864	86,135	94,068
5年後	77	81	11,515	11,848	18,770	19,369
	<u>5,740</u>	<u>5,870</u>	<u>42,990</u>	<u>48,062</u>	<u>131,601</u>	<u>145,238</u>
	<u>25,695</u>	26,360	<u>56,668</u>	63,878	<u>157,807</u>	177,743
減：未來利息 開支總額		<u>(665)</u>		<u>(7,210)</u>		<u>(19,936)</u>
租賃負債現值		<u>25,695</u>		<u>56,668</u>		<u>157,807</u>

附錄一

會計師報告

28 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	93,815	79,818	93,165
應付票據	121,285	227,739	161,686
	<u>215,100</u>	<u>307,557</u>	<u>254,851</u>

截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月內	136,096	173,228	172,961
3至12個月	77,334	132,350	79,838
12個月以上	1,670	1,979	2,052
	<u>215,100</u>	<u>307,557</u>	<u>254,851</u>

預期所有貿易應付款項將於一年內結算或按要求償還。

29 其他應付款項及應計費用

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應計費用 (附註i)	567,810	686,037	782,754
合約負債 (附註ii)	21,392	18,340	16,675
應付僱員報銷款項	83,334	111,008	83,558
員工相關成本的應付款項	68,257	87,147	191,223
採購物業、廠房及設備的應付款項	105,280	24,438	66,020
根據股份激勵計劃收取的現金	54,270	68,119	112,029
代同系附屬公司收取政府補助產生的應付款項	262,595	–	–
應付股息	–	350,944	–
其他應付稅項	30,024	73,275	60,099
其他	69,666	87,659	105,587
	<u>1,262,628</u>	<u>1,506,967</u>	<u>1,417,945</u>

預期所有其他應付款項及應計費用將於一年內結算或按要求償還。

附註：

- (i) 應計費用主要包括營銷及推廣費用、研發成本及其他費用。
- (ii) 合約負債指就尚未轉移至客戶的商品收取的客戶預付款。

附錄一

會計師報告

30 計入合併財務狀況表的所得稅

(a) 計入合併財務狀況表的即期稅項指：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年初	46,341	37,231	81,067
年內中國企業所得稅撥備	112,041	97,911	197,100
中國股息預扣稅的影響	—	100,000	71,300
過往年度撥備不足	2,323	608	609
已付稅項	(123,474)	(154,683)	(264,857)
於年末	<u>37,231</u>	<u>81,067</u>	<u>85,219</u>
代表：			
可收回稅項	(2,442)	(18,958)	(306)
應付稅項	<u>39,673</u>	<u>100,025</u>	<u>85,525</u>
	<u>37,231</u>	<u>81,067</u>	<u>85,219</u>

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債指：

(i) 合併財務狀況表內已確認遞延稅項資產的組成部分及截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的變動如下：

	資產減值 撥備	未變現 存貨利潤	可抵扣 稅項虧損	物業、廠房 及設備折舊	金融資產的 公允價值變動	政府補助	應計費用	其他 暫時差額	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	3,967	54,203	20,748	4,718	2,841	11,892	62,505	3,607	164,481
於損益內確認	541	(9,010)	(448)	(432)	7,388	(2,676)	27,398	6,375	29,136
於其他全面收益內確認	—	—	—	—	6,186	—	—	—	6,186
於2017年12月31日及2018年1月1日	4,508	45,193	20,300	4,286	16,415	9,216	89,903	9,982	199,803
於損益內確認	103	(7,599)	(4,861)	(833)	(1,478)	425	16,321	(5,007)	(2,929)
於其他全面收益內確認	—	—	—	—	1,453	—	—	—	1,453
於2018年12月31日及2019年1月1日	4,611	37,594	15,439	3,453	16,390	9,641	106,224	4,975	198,327
於損益內確認	(234)	72,829	(3,429)	(1,153)	9,165	59,733	(3,862)	(2,230)	130,819
於其他全面收益內確認	—	—	—	—	1,278	—	—	—	1,278
於2019年12月31日	<u>4,377</u>	<u>110,423</u>	<u>12,010</u>	<u>2,300</u>	<u>26,833</u>	<u>69,374</u>	<u>102,362</u>	<u>2,745</u>	<u>330,424</u>

附錄一

會計師報告

- (ii) 合併財務狀況表內已確認遞延稅項負債的組成部分及截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的變動如下：

	業務合併					總計 人民幣千元
	產生的 公允價值調整 人民幣千元	物業、廠房 及設備折舊 人民幣千元	金融資產的 公允價值變動 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	其他 暫時差額 人民幣千元	
於2017年1月1日	18,984	2,362	679	152,678	1,868	176,571
於損益內確認	(6,127)	1,177	4,398	62,464	(268)	61,644
於其他全面收益內確認	-	-	(174)	-	-	(174)
匯兌調整	-	-	(146)	-	-	(146)
於2017年12月31日及 2018年1月1日	12,857	3,539	4,757	215,142	1,600	237,895
於損益內確認	(2,032)	19,762	9,294	66,866	19	93,909
中國股息預扣稅的影響	-	-	-	(100,000)	-	(100,000)
匯兌調整	-	-	462	-	-	462
於2018年12月31日及 2019年1月1日	10,825	23,301	14,513	182,008	1,619	232,266
於損益內確認	(2,014)	36,608	15,525	(38,620)	(198)	11,301
中國股息預扣稅的影響	-	-	-	(71,300)	-	(71,300)
匯兌調整	-	-	63	-	-	63
於2019年12月31日	<u>8,811</u>	<u>59,909</u>	<u>30,101</u>	<u>72,088</u>	<u>1,421</u>	<u>172,330</u>

根據內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排及其相關法規，倘香港投資者為「實益擁有人」及於股息分派前過去十二個月直接擁有中國居民企業最少25%的股本權益，中國居民企業支付予其香港直接控股公司的股息將按5%的寬減稅率繳納預扣稅。貴集團於2019年符合實益擁有人規定，且自2019年起有權享有5%的優惠稅率。於2017年、2018年及2019年12月31日，未分配利潤產生的遞延稅項負債分別按10%、10%及5%的稅率確認。

(iii) 合併財務狀況表對賬：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於合併財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值	194,663	174,483	274,698
於合併財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	(232,755)	(208,422)	(116,604)
	<u>(38,092)</u>	<u>(33,939)</u>	<u>158,094</u>

(c) 未確認遞延稅項資產

於2017年、2018年及2019年12月31日，根據附註2(r)所載的會計政策，貴集團並未就累計稅項虧損分別為人民幣77,551,000元、人民幣88,430,000元及人民幣107,236,000元確認遞延稅項資產分別為人民幣19,388,000元、人民幣21,960,000元及人民幣25,978,000元。於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團並未就累計時間差異分別為人民幣153,981,000元、人民幣163,931,000元及人民幣177,557,000元確認遞延稅項資產分別為人民幣32,351,000元、人民幣47,035,000元及人民幣49,849,000元。於相關稅務司法管轄區及實體將有未來應課稅利潤可以抵銷有關虧損及時間差異的可能性不大。

(d) 未確認遞延稅項負債

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團並未就貴集團的中國附屬公司的可供分派利潤分別為人民幣零元、人民幣零元及人民幣707,874,000元確認遞延稅項負債分別為人民幣零元、人民幣零元及人民幣35,394,000元，原因為貴集團控制與這些附屬公司未分配利潤相關的暫時差額的撥回時間，並認為貴集團的中國附屬公司所賺取的若干未分配利潤部分於可見將來根據貴集團的股息政策進行分派的可能性不大。

自2019年起，貴公司董事認為貴集團的中國附屬公司將不會分派超過本年度合併淨利潤30%的利潤，且未分配利潤將用於未來在中國進行再投資。

31 遞延收入

於2017年、2018年及2019年12月31日，遞延收入指廠房搬遷及建設以及鼓勵技術研發的未攤銷有條件政府補助人民幣344,102,000元、人民幣331,370,000元及人民幣470,525,000元。

遞延收入於達致驗收標準、搬遷完成後確認為收入，或於竣工後按相關物業、廠房及設備的可使用年期攤銷。

32 以權益結算以股份為基礎的交易

[編纂]股份激勵計劃

於2014年7月31日，貴公司直屬母公司先聲藥業控股的董事會採納受限制股份激勵計劃（「[編纂]股份激勵計劃」），並將於2015年3月31日、2016年4月30日及2018年4月30日分批授出最多5,583,613股受限制股份。受限制股份已按每股受限制股份人民幣20元的價格或無償授予貴公司及其附屬公司的董事及僱員（「激勵對象」）。於各歸屬期末，各受限制股份授予持有人權利根據[編纂]股份激勵計劃規定的條件收取先聲藥業控股的一股普通股。倘履約條件或服務條件並未達致及相應批次的已授出受限制股份未能歸屬，則未歸屬受限制股份將被購回，並向激勵對象退還他們已支付的授予價。

於2015年12月10日，就[編纂]股份激勵計劃而言，Excel Management Company Limited（「卓越公司」）（作為受託人）簽署信託聲明，據此，為[編纂]股份激勵計劃激勵對象的利益，其持有先聲藥業控股的股份。於2016年7月8日，先聲藥業控股透過ArtKing Global Limited（一家由貴集團的最終控股股東控制的公司）向卓越公司配發及發行5,583,613股股份。卓越公司持有的5,583,613股先聲藥業控股股份旨在實施[編纂]股份激勵計劃。

作為重組（其詳情於本文件「歷史、重組及公司架構」一節描述）的一部分，於2019年6月21日，貴公司向卓越公司配發及發行54,719,407股普通股，以使卓越公司於貴公司的股權（無論直接或間接）將不會因向貴公司其他權益股東配發普通股而攤薄。

於2015年及2016年，先聲藥業控股通過卓越公司以授予價購回507,500股受限制股份，而這些股份因未能達致相關服務條件而於各授出日期後被沒收。

於2019年10月1日，先聲藥業控股的董事會批准一項新的批授，授出1,023,000股受限制股份，其中507,500股受限制股份乃由先聲藥業控股先前透過卓越公司購回及餘下的515,500股受限制股份由任晉生先生透過卓越公司持有。授予激勵對象的受限制股份乃按每股受限制股份人民幣50元的價格或無償授出。於各歸屬期末，各受限制股份授予持有人權利根據[編纂]股份激勵計劃規定的條件收取卓越公司持有的相關普通股。

(a) 授出的條款及條件如下：

	受限制 股份數目	歸屬期	每股受限制 股份的價格 人民幣元
授予董事及僱員的 受限制股份：			
— 於2015年3月31日	1,605,613	2015年3月31日至2017年3月31日	零
— 於2015年3月31日	1,662,500	2015年3月31日至2017年3月31日	20
— 於2015年3月31日	30,000	2015年3月31日至2018年4月30日	零
— 於2015年3月31日	1,264,500	2015年3月31日至2018年4月30日	20
— 於2015年3月31日	61,500	2015年3月31日至2018年11月30日	20
— 於2015年3月31日	30,000	2015年3月31日至2020年4月30日	零
— 於2015年3月31日	707,500	2015年3月31日至2020年4月30日	20
— 於2016年4月30日	66,500	2016年4月30日至2018年4月30日	20
— 於2018年4月30日	155,500	2018年4月30日至2020年4月30日	20
— 於2019年10月1日	180,000	2019年10月1日至2021年12月31日	零
— 於2019年10月1日	843,000	2019年10月1日至2021年12月31日	50

待貴集團的經營業績及激勵對象的服務條件達成後，受限制股份方會歸屬。並無與受限制股份相關的市場條件。

(b) 截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度尚未行使的受限制股份概要：

	2017年		2018年		2019年	
	加權平均 授出日期 公允價值 人民幣元	受限制 股份數目 千股	加權平均 授出日期 公允價值 人民幣元	受限制 股份數目 千股	加權平均 授出日期 公允價值 人民幣元	受限制 股份數目 千股
年初結餘	18.57	4,921	12.51	1,944	17.42	893
年內授出	—	—	40.16	156	81.10	1,023
年內歸屬	22.53	(2,977)	12.43	(1,207)	—	—
年末結餘	12.51	<u>1,944</u>	17.42	<u>893</u>	51.42	<u>1,916</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日，根據[編纂]股份激勵計劃授出的受限制股份的平均剩餘歸屬期為1.11年、1.33年及1.22年。

(c) 授出的受限制股份的公允價值

各授出的受限制股份的授出日期公允價值載列如下：

授出日期	各受限制股份的授予價		
	人民幣50元	人民幣20元	人民幣零元
2015年3月31日	不適用	人民幣11.81元	人民幣31.81元
2016年4月30日	不適用	人民幣16.38元	不適用
2018年4月30日	不適用	人民幣40.16元	不適用
2019年10月1日	人民幣72.30元	不適用	人民幣122.30元

授出的受限制股份的授出日期公允價值乃按相關普通股的公允價值與各授出日期的授予價之間的差額計量。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，員工持股計劃股份支付成本人民幣15,150,000元、人民幣5,695,000元及人民幣14,151,000元分別於合併損益表內確認為員工成本。

於2017年、2018年及2019年12月31日，代先聲藥業控股自激勵對象收取人民幣54,270,000元、人民幣68,119,000元及人民幣112,029,000元，並計入合併財務狀況表內的「其他應付款項及應計費用」項下。

附錄一

會計師報告

33 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

貴集團合併權益的各部分於年初及年末結餘的對賬載於合併權益變動表。有關 貴公司個別權益部分於各報告期初及各報告期末之間的變動詳情載列如下：

貴公司	附註	儲備				總計
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
於2017年1月1日		-	-	(2)	(97)	(99)
2017年權益變動：						
本年度虧損及全面收益總額		-	-	102	(6,760)	(6,658)
共同控制項下重組	33(c)	34	2,085,626	-	-	2,085,660
於2017年12月31日及 2018年1月1日的結餘		34	2,085,626	100	(6,857)	2,078,903
2018年權益變動：						
本年度利潤及全面收益總額		-	-	(4,389)	914,173	909,784
股息分派	33(b)	-	-	-	(900,000)	(900,000)
於2018年12月31日及 2019年1月1日的結餘		34	2,085,626	(4,289)	7,316	2,088,687
2019年權益變動：						
本年度利潤及全面收益總額		-	-	1,568	662,796	664,364
已發行普通股	33(c)	176	-	-	-	176
股息分派	33(b)	-	-	-	(635,070)	(635,070)
於2019年12月31日的結餘		210	2,085,626	(2,721)	35,042	2,118,157

(b) 股息

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，宣派及批准的應付 貴公司權益股東應佔過往財政年度股息如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
宣派及批准的過往財政年度股息	-	900,000	635,070

於2018年12月21日， 貴公司董事批准股息131,134,164.80美元（相當於人民幣900,000,000元），其中人民幣549,056,000元及人民幣350,944,000元已分別於2018年及2019年派付。於2019年4月24日， 貴公司董事批准股息83,389,986.44美元（相當於人民幣561,110,000元），且這一股息已於2019年派付。於2019年6月18日， 貴公司董事批准股息人民幣73,960,786.10元，且這一股息已於2019年結清。

附錄一

會計師報告

(c) 股本

	附註	股份數目	港元
普通股，已發行及繳足：			
於2017年1月1日		1	1
共同控制項下重組	(i)	<u>39,999</u>	<u>39,999</u>
於2017年及2018年12月31日		40,000	40,000
已發行普通股	(ii)	<u>2,345,077,618</u>	<u>194,512</u>
於2019年12月31日		<u><u>2,345,117,618</u></u>	<u><u>234,512</u></u>

附註：

- (i) 截至2017年12月31日止年度，貴公司已分別發行19,999股及20,000股普通股，以收購先聲東元及海南先聲的股權。貴公司的股本由1港元增加至40,000港元（相當於人民幣34,000元）。
- (ii) 根據貴公司於2019年6月21日通過的董事會書面決議案，通過按面值增設額外2,345,077,618股普通股，貴公司的股本由40,000港元（相當於人民幣34,000元）增加至234,512港元（相當於人民幣210,000元）。

根據香港公司條例第135條，貴公司普通股並無票面值。

普通股持有人有權收取貴公司不時宣派之股息，並享有在貴公司會議上每股一票的投票權。所有普通股於貴公司之剩餘資產均享有相同之權益。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 其他儲備

其他儲備主要指：(i)於共同控制項下重組過程中先聲東元及海南先聲分別於2017年6月及8月交易前的實繳股本；(ii)於往績記錄期間前及共同控制項下重組過程中，已收購淨資產賬面值和收購附屬公司及非控股權益的已付對價間的差額；(iii)未行使購股權的累計員工持股計劃股份支付，貴集團實質性經營業務的前控股公司Simcere Investments Group（前稱Simcere Pharmaceutical Group）私有化後被取消；及(iv)由先聲藥業控股授予貴公司董事及貴集團僱員的限制性股份的授予日期公允價值部分（已根據附註2(q)(ii)中採用的員工持股計劃股份支付的會計政策確認）。

(ii) 中國法定儲備

法定儲備是根據中國相關規定及法規以及在中國註冊成立的貴集團旗下各公司的組織章程細則設立。

根據中國公司法，貴集團若干附屬公司作為內資企業，須根據有關中國會計準則所釐定的稅後利潤的10%轉撥至其各自的法定儲備，直至儲備達到其各自註冊資本的50%。就有關實體而言，法定儲備可用作補償過往年度的虧損（如有），並可依投資者現有股權比例轉換成資本，但經轉換後儲備結餘須不少於實體註冊資本的25%。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算功能貨幣為人民幣以外貨幣的業務的財務報表而產生的所有匯兌差額。該儲備根據附註2(u)所載的會計政策處理。

(iv) 公允價值儲備(不可撥回)

公允價值儲備(不可撥回)包括在報告期末持有的根據香港財務報告準則第9號指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資的公允價值的累計變動淨額(見附註2(f))。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的首要目標乃保障貴集團能夠持續經營，以便透過對與風險水平相應的產品及服務定價以及以合理成本獲得融資，繼續為股東創造回報及為其他持份者帶來利益。

貴集團定期積極對資本架構進行審核及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借貸水平與良好資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並根據經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

貴集團利用經調整淨資本負債比率監察其資本架構。為此，貴集團將淨負債界定為流動及非流動銀行貸款、關聯方貸款以及租賃負債總額減現金及現金等價物以及已抵押存款。貴集團將資本界定為包括權益的所有組成部分。

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團經調整淨負債資本比率如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動負債：			
銀行貸款	855,580	1,979,321	1,643,978
關聯方貸款	138,855	203,852	–
租賃負債	19,955	13,678	26,206
	<u>1,014,390</u>	<u>2,196,851</u>	<u>1,670,184</u>
非流動負債：			
銀行貸款	297,477	78,019	1,139,171
租賃負債	5,740	42,990	131,601
	<u>303,217</u>	<u>121,009</u>	<u>1,270,772</u>
總借貸	1,317,607	2,317,860	2,940,956
減：現金及現金等價物	(572,584)	(1,187,647)	(354,804)
已抵押存款	(194,068)	(240,569)	(290,962)
	<u>550,955</u>	<u>889,644</u>	<u>2,295,190</u>
經調整淨負債	<u>550,955</u>	<u>889,644</u>	<u>2,295,190</u>
總權益	<u>1,781,153</u>	<u>1,565,134</u>	<u>1,480,464</u>
經調整淨負債資本比率	31%	57%	155%

附錄一

會計師報告

34 資本承擔

於各年末在歷史財務資料內未作撥備的未履行資本承擔如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已訂約	130,143	239,308	285,066
下列各項應佔：			
建造廠房及建築物	89,031	160,436	219,672
購買機器設備	41,112	78,872	65,394
	<u>130,143</u>	<u>239,308</u>	<u>285,066</u>

35 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員酬金

貴集團主要管理人員酬金（包括附註8所披露向貴公司董事支付的金額及附註9所披露向若干最高薪僱員支付的金額）如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期僱員福利	4,583	5,872	18,637
向定額供款退休計劃供款	156	213	257
以權益結算以股份為基礎的付款開支	6,913	355	4,214
	<u>11,652</u>	<u>6,440</u>	<u>23,108</u>

薪酬總額計入「員工成本」（見附註6(b)）。

(b) 往績記錄期間內與貴集團有其他重大交易的關聯方名稱及關係：

關聯方名稱／姓名	關係
任晉生先生	貴集團最終控股股東
王熙女士	貴集團最終控股股東的配偶
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	貴集團直接母公司
宣城美諾華藥業有限公司	貴集團聯營公司
江蘇博創園生物醫藥科技有限公司	貴集團聯營公司
江蘇先聲再康醫藥有限公司	由貴集團最終控股股東控制
先聲再康江蘇藥業有限公司	由貴集團最終控股股東控制
北京祥瑞生物製品有限公司	由貴集團最終控股股東控制
南京輔安堂藥業有限公司	由貴集團最終控股股東的近親控制

關聯方名稱／姓名	關係
江蘇有愛科技有限責任公司	由 貴集團最終控股股東的近親控制
北京想象無限科技有限公司	由 貴集團最終控股股東的近親控制
百家匯精準醫療控股集團有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
南京麥得威文化傳媒有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
南京百家匯資產管理有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
江蘇先聲醫學診斷有限公司	由 貴集團最終控股股東的近親控制
南京百家匯醫藥產業有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
海南先聲百家匯科技發展有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
上海百家匯投資管理有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
南京百家匯科技發展有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
南京百家匯創新藥品零售有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
江蘇省醫藥工業有限公司	由 貴集團最終控股股東的近親控制
江蘇百家匯轉化醫學科技有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
State Good Group Limited	由 貴集團最終控股股東控制
Simcere Investments Group	由 貴集團最終控股股東控制
先聲實業有限公司	由 貴集團最終控股股東控制
南京華聲實業有限公司	由 貴集團最終控股股東控制

(c) 關聯方發出的擔保

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
就授出銀行融資向銀行作出的擔保及質押	100,500	100,500	783,500

於2017年、2018年及2019年12月31日，附註25中授予 貴集團的若干銀行融資由 貴集團最終控股股東任晉生先生及其配偶王熙女士以及南京百家匯科技發展有限公司提供擔保，並由南京華聲實業有限公司持有的先聲再康江蘇藥業有限公司的股權作為質押。上述所有公司均由 貴集團的最終控股股東控制。

附錄一

會計師報告

(d) 其他重大關聯方交易

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團與關聯方訂立以下交易：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
採購商品			
江蘇先聲再康醫藥有限公司	1,449	6,892	7,292
先聲再康江蘇藥業有限公司	104	119	665
北京祥瑞生物製品有限公司	2,460	770	–
南京輔安堂藥業有限公司	92	62	–
江蘇有愛科技有限責任公司	–	352	367
北京想象無限科技有限公司	98	–	9
宣城美諾華藥業有限公司	–	–	753
	<u>4,203</u>	<u>8,195</u>	<u>9,086</u>
接受勞務			
百家匯精準醫療控股集團有限公司	59	100	9
南京麥得威文化傳媒有限公司	100	–	1,075
南京百家匯資產管理有限公司	1	1	1
江蘇先聲醫學診斷有限公司	–	–	480
	<u>160</u>	<u>101</u>	<u>1,565</u>
銷售商品			
江蘇先聲再康醫藥有限公司	13,847	8,311	9,099
先聲再康江蘇藥業有限公司	–	–	1,549
	<u>13,847</u>	<u>8,311</u>	<u>10,648</u>
提供勞務			
百家匯精準醫療控股集團有限公司	–	5	87
北京祥瑞生物製品有限公司	–	26,425	42,618
江蘇先聲醫學診斷有限公司	–	15,835	488
	<u>–</u>	<u>42,265</u>	<u>43,193</u>
出售於其他投資的股權			
任晉生先生	<u>500</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
收購受到共同控制的附屬公司、聯營公司、 合營公司及其他投資的股權			
南京百家匯醫藥產業有限公司	–	50,000	–
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	93,000	–	–
百家匯精準醫療控股集團有限公司	3,176	–	649,412
	<u>96,176</u>	<u>50,000</u>	<u>649,412</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收取租金、物業管理及其他相關服務			
南京百家匯科技發展有限公司	3,923	3,923	2,942
百家匯精準醫療控股集團有限公司	15,005	30,068	52,096
南京百家匯資產管理有限公司	1,588	3,166	3,221
南京百家匯創新藥品零售有限公司	—	—	750
	<u>20,516</u>	<u>37,157</u>	<u>59,009</u>
出售物業、廠房及設備			
百家匯精準醫療控股集團有限公司	<u>274</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
採購物業、廠房及設備			
先聲再康江蘇藥業有限公司	239	—	—
百家匯精準醫療控股集團有限公司	5,113	—	21
南京百家匯資產管理有限公司	—	52	—
江蘇百家匯轉化醫學科技有限公司	<u>827</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>6,179</u>	<u>52</u>	<u>21</u>
代 貴集團支付的款項			
百家匯精準醫療控股集團有限公司	—	—	2,117
江蘇省醫藥工業有限公司	<u>1,013</u>	<u>452</u>	<u>16</u>
	<u>1,013</u>	<u>452</u>	<u>2,133</u>
代關聯方支付的款項			
先聲再康江蘇藥業有限公司	408	460	357
江蘇先聲醫學診斷有限公司	494	886	1,160
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	<u>4,390</u>	<u>3,251</u>	<u>390</u>
	<u>5,292</u>	<u>4,597</u>	<u>1,907</u>
代關聯方收取的政府補助			
南京百家匯科技發展有限公司	<u>262,595</u>	<u>—</u>	<u>175,063</u>
聯營公司墊款			
江蘇博創園生物醫藥科技有限公司	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,000</u>
根據股份激勵計劃收取的現金			
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	<u>—</u>	<u>17,100</u>	<u>44,300</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
關聯方新貸款			
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	32,696	241,323	11,791
State Good Group Limited	1,361	55,572	5
	<u>34,057</u>	<u>296,895</u>	<u>11,796</u>
關聯方貸款的利息開支			
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	124	1,400	1,901
State Good Group Limited	395	1,852	2,160
南京百家匯科技發展有限公司	3,493	3,493	2,545
	<u>4,012</u>	<u>6,745</u>	<u>6,606</u>
借予關聯方的新貸款			
江蘇先聲醫學診斷有限公司	–	20,000	–
百家匯精準醫療控股集團有限公司	263,748	920,722	227,615
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	–	–	189,013
先聲實業有限公司	–	8	6
	<u>263,748</u>	<u>940,730</u>	<u>416,634</u>
借予關聯方的貸款的利息收入			
江蘇先聲醫學診斷有限公司	–	505	–
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	–	–	3,816
百家匯精準醫療控股集團有限公司	9,185	18,844	9,639
上海百家匯投資管理有限公司	10,875	10,875	7,896
	<u>20,060</u>	<u>30,224</u>	<u>21,351</u>

(e) 重大關聯方餘額

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團與關聯方的貿易性質餘額如下：

貿易性質：	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項 (附註21)			
江蘇先聲再康醫藥有限公司	1,755	2,394	620
先聲再康江蘇藥業有限公司	–	–	66
北京祥瑞生物製品有限公司	–	5,003	8,736
江蘇先聲醫學診斷有限公司	–	4,000	439
	<u>1,755</u>	<u>11,397</u>	<u>9,861</u>

附錄一

會計師報告

貿易性質：	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預付款項、押金及其他應收款項 (附註22)			
南京輔安堂藥業有限公司	29	-	-
江蘇有愛科技有限責任公司	-	-	26
先聲再康江蘇藥業有限公司	1,909	2,370	-
江蘇先聲醫學診斷有限公司	494	111	-
北京祥瑞生物製品有限公司	5,000	5,174	5,000
百家匯精準醫療控股集團有限公司	2,893	-	-
江蘇先聲再康醫藥有限公司	100	1,418	-
	<u>10,425</u>	<u>9,073</u>	<u>5,026</u>
貿易應付款項 (附註28)			
先聲再康江蘇藥業有限公司	847	970	-
江蘇先聲再康醫藥有限公司	-	-	1,637
北京祥瑞生物製品有限公司	55	-	-
百家匯精準醫療控股集團有限公司	3,549	-	-
江蘇有愛科技有限責任公司	-	352	-
	<u>4,451</u>	<u>1,322</u>	<u>1,637</u>
其他應付款項及應計費用 (附註29)			
南京百家匯科技發展有限公司	-	1,030	-
南京百家匯創新藥品零售有限公司	-	-	150
江蘇先聲醫學診斷有限公司	-	-	480
先聲再康江蘇藥業有限公司	-	-	1
南京麥得威文化傳媒有限公司	-	-	213
江蘇先聲再康醫藥有限公司	-	-	74
南京百家匯資產管理有限公司	-	445	135
百家匯精準醫療控股集團有限公司	-	3,889	10,424
State Good Group Limited	17	17	-
南京百家匯醫藥產業有限公司	600	-	-
	<u>617</u>	<u>5,381</u>	<u>11,477</u>

附錄一

會計師報告

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團與關聯方的非貿易性質餘額如下：

非貿易性質：	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於聯營公司的權益 (附註15)			
江蘇博創園生物醫藥科技有限公司	-	-	4,000
借予關聯方及第三方的貸款 (附註23)			
百家匯精準醫療控股集團有限公司	236,065	397,525	-
先聲再康江蘇藥業有限公司	58	58	-
上海百家匯投資管理有限公司	268,324	279,199	-
先聲實業有限公司	-	8	-
	<u>504,447</u>	<u>676,790</u>	<u>-</u>
關聯方貸款 (附註26)			
南京百家匯科技發展有限公司	99,806	103,299	-
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	27,904	31,984	-
State Good Group Limited	11,145	68,569	-
	<u>138,855</u>	<u>203,852</u>	<u>-</u>
其他應付款項及應計費用 (附註29)			
南京百家匯科技發展有限公司	262,595	-	-
Simcere Pharmaceutical Holding Limited	54,270	419,063	112,029
海南先聲百家匯科技發展有限公司	15,822	15,822	-
	<u>332,687</u>	<u>434,885</u>	<u>112,029</u>

貴公司董事確認，非貿易餘額將在 貴公司股份在聯交所[編纂]之前清算。

36 財務風險管理和金融工具的公允價值

貴集團在日常業務過程中會面對信用、流動性、利率及外匯風險。貴集團所承受的這些風險及 貴集團用以管理這些風險的金融風險管理政策和常規載述如下：

(a) 信用風險

信用風險指對手將違反合同義務而導致 貴集團產生財務虧損的風險。貴集團的信用風險主要來自貿易及其他應收款項。貴集團面臨現金及現金等價物、受限制存款及應收票據的信用風險有限，因為對手方是信譽良好及信用等級較高的金融機構，貴集團認為這些對手具有低信用風險。

貴集團不提供任何會使 貴集團承受信用風險的擔保。

貿易應收款項

貴集團信用風險主要受各客戶的個別特點而非客戶經營所處行業或國家所影響，因此信用風險高度集中的情況主要於貴集團就個別客戶面臨重大風險時產生。於2017年、2018年及2019年12月31日，貿易應收款項中分別有6%、9%及5%來自貴集團最大客戶，貿易應收款項中分別有16%、18%及14%來自貴集團五大客戶。

貴集團對所有需要一定金額貸款的客戶進行單獨的信用評估。這些評估針對客戶過往到期還款的記錄和現時的還款能力，並考慮客戶的個別資料和與客戶經營所在經濟環境相關的資料。貿易應收款項由發出賬單當日起30至90日內到期。貴集團一般不會收取客戶的抵押品。

貴集團按等同於整個存續期的預期信用損失的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，其乃使用提列矩陣進行計算。由於貴集團過往的信用損失經驗並無就不同的客戶群體顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的虧損撥備不會於貴集團不同客戶群體之間進一步區分。

下表載列了有關各報告期末貴集團面臨的信用風險和貿易應收款項的預期信用損失的資料：

	於2017年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期（尚未逾期）	0.5%	174,151	927
逾期少於三個月	1.3%	95,548	1,212
逾期超過三個月但少於十二個月	12.3%	5,799	713
逾期超過十二個月	73.4%	10,734	7,882
		<u>286,232</u>	<u>10,734</u>
	於2018年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期（尚未逾期）	0.4%	362,129	1,309
逾期少於三個月	1.0%	171,370	1,715
逾期超過三個月但少於十二個月	14.5%	8,562	1,243
逾期超過十二個月	64.4%	11,998	7,731
		<u>554,059</u>	<u>11,998</u>

附錄一

會計師報告

	於2019年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(尚未逾期)	0.2%	522,956	1,183
逾期少於三個月	0.4%	412,020	1,790
逾期超過三個月但少於十二個月	5.6%	37,355	2,074
逾期超過十二個月	60.5%	12,786	7,739
		<u>985,117</u>	<u>12,786</u>

預期虧損率乃根據過往年度的實際虧損經驗得出。這些比率會做出調整以反映已搜集歷史數據的期間的經濟情況、當前狀況及貴集團對應收款項預期年限的經濟狀況的觀點的差異。

有關期間內貿易應收款項的虧損撥備變動情況如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年初	6,077	10,734	11,998
已確認減值損失	<u>4,657</u>	<u>1,264</u>	<u>788</u>
於年末	<u>10,734</u>	<u>11,998</u>	<u>12,786</u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貿易應收款項賬面總值的重大變動導致虧損撥備變動如下：

- 扣除已結算的新貿易應收款項的來源導致虧損撥備分別增加了人民幣353,000元、人民幣382,000元及減少了人民幣126,000元；及
- 逾期貿易應收款項的變動導致虧損撥備分別增加了人民幣4,304,000元、人民幣882,000元及人民幣914,000元。

(b) 流動性風險

貴集團的個別營運實體負責各自的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及為滿足預期現金需求而籌集的貸款，但當借貸超過一定的預定權限時，須經母公司董事會批准。貴集團的政策為定期監察其流動性要求及對貸款承諾的遵守情況，以確保其能維持足夠的現金儲備及有足夠的由主要金融機構提供的融資額度以滿足其短期及長期的流動性需求。

附錄一

會計師報告

下表顯示 貴集團於各報告期末金融負債的餘下合同期限，乃根據合同未折現現金流量（包括使用合同利率計算的利息付款，或如屬浮息，則按報告日期的現行利率計算）及 貴集團可能需支付的最早日日期計算：

	於2017年12月31日					於2017年
	1年內或 按要求	超過1年 但2年內	超過2年 但5年內	超過5年	總計	12月31日 的賬面值
	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
銀行貸款	875,803	226,678	44,379	45,453	1,192,313	1,153,057
租賃負債	20,490	5,655	134	81	26,360	25,695
關聯方貸款	138,855	–	–	–	138,855	138,855
貿易應付款項及 應付票據	215,100	–	–	–	215,100	215,100
其他應付款項 及應計費用	1,262,628	1,000	1,000	–	1,264,628	1,264,628
	<u>2,512,876</u>	<u>233,333</u>	<u>45,513</u>	<u>45,534</u>	<u>2,837,256</u>	<u>2,797,335</u>
	於2018年12月31日					於2018年
	1年內或 按要求	超過1年 但2年內	超過2年 但5年內	超過5年	總計	12月31日 的賬面值
	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
銀行貸款	2,013,150	14,963	43,870	30,999	2,102,982	2,057,340
租賃負債	15,816	9,350	26,864	11,848	63,878	56,668
關聯方貸款	203,852	–	–	–	203,852	203,852
貿易應付款項 及應付票據	307,557	–	–	–	307,557	307,557
其他應付款項 及應計費用	1,506,967	1,000	–	–	1,507,967	1,507,967
	<u>4,047,342</u>	<u>25,313</u>	<u>70,734</u>	<u>42,847</u>	<u>4,186,236</u>	<u>4,133,384</u>
	於2019年12月31日					於2019年
	1年內或 按要求	超過1年 但2年內	超過2年 但5年內	超過5年	總計	12月31日 的賬面值
	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
銀行貸款	1,719,142	246,708	920,729	16,715	2,903,294	2,783,149
租賃負債	32,505	31,801	94,068	19,369	177,743	157,807
貿易應付款項及 應付票據	254,851	–	–	–	254,851	254,851
其他應付款項及 應計費用	1,417,945	–	–	–	1,417,945	1,417,945
	<u>3,424,443</u>	<u>278,509</u>	<u>1,014,797</u>	<u>36,084</u>	<u>4,753,833</u>	<u>4,613,752</u>

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自短期借貸和長期借貸。按浮息利率及定息利率發放的借貸令貴集團分別承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。管理層監控的貴集團利率情況如下(i)所示：

(i) 利率概況

下表詳述貴集團於各報告期末借貸總額的利率情況：

	於12月31日					
	2017年		2018年		2019年	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息借貸：						
銀行貸款	0.85%-4.9%	1,153,057	1.2%-5.22%	1,883,816	0.37%-4.90%	2,783,149
租賃負債	4.54%	25,695	4.54%	56,668	4.54%	157,807
關聯方貸款	4.35%	138,855	4.35%	203,852		—
		1,317,607		2,144,336		2,940,956
浮息借貸：						
			倫敦銀行 同業拆息			
銀行貸款		—	+1.3%	173,524		—
總借貸		1,317,607		2,317,860		2,940,956
定息借貸佔						
總借貸百分比		100%		92.51%		100%

(ii) 敏感性分析

於2018年12月31日，貴集團按浮動利率計息的計息金融工具主要為銀行貸款，到期日相對較短的這些結餘的市場利率變動產生的現金流量利率風險並不重大。於各報告期末，貴集團按固定利率計息的計息金融工具為按攤餘成本計量的貸款及租賃負債，且市場利率的變動不會使貴集團承受公允價值利率風險。整體而言，貴集團面臨的利率風險並不重大。

(d) 外匯風險

貴集團面臨的外匯風險主要來自並非以交易相關業務的功能貨幣計值的透過銷售和借貸產生的現金結餘及銀行貸款。產生此類風險的貨幣主要為美元、歐元及英鎊。

附錄一

會計師報告

(i) 承受的外匯風險

下表就 貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日並非以相關實體功能貨幣計值的已確認資產或負債所承受的外匯風險作出詳細分析。下表的金額乃按各報告期末的匯率兌換為人民幣作呈列之用。因將功能貨幣並非人民幣的 貴集團附屬公司的財務報表換算為 貴集團的呈列貨幣而產生的差額並不包括在內。

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元			
現金及現金等價物	1	14,417	66
風險承擔淨額	<u>1</u>	<u>14,417</u>	<u>66</u>
歐元			
現金及現金等價物	3,692	1,144	967
銀行貸款	(210,662)	(211,877)	(647,583)
風險承擔淨額	<u>(206,970)</u>	<u>(210,733)</u>	<u>(646,616)</u>
英鎊			
現金及現金等價物	9	26	25
銀行貸款	(175,584)	(173,524)	–
風險承擔淨額	<u>(175,575)</u>	<u>(173,498)</u>	<u>25</u>

(ii) 敏感性分析

下表顯示 貴集團於各報告期末具重大風險的外匯匯率於當日變動對 貴集團的稅後利潤（及保留利潤）造成的即時變動，當中假設所有其他風險變量維持不變。

	2017年		2018年		2019年	
	外匯匯率 上升/ (下跌) %	對稅後利潤 及保留利潤 的影響 人民幣千元	外匯匯率 上升/ (下跌) %	對稅後利潤 及保留利潤 的影響 人民幣千元	外匯匯率 上升/ (下跌) %	對稅後利潤 及保留利潤 的影響 人民幣千元
美元	5% (5%)	– –	5% (5%)	541 (541)	5% (5%)	2 (2)
歐元	5% (5%)	(8,796) 8,796	5% (5%)	(8,956) 8,956	5% (5%)	(26,920) 26,920
英鎊	5% (5%)	(7,330) 7,330	5% (5%)	(7,244) 7,244	5% (5%)	1 (1)

上表所呈列的分析結果指對以相關功能貨幣計量（為呈報目的，已按各報告期末的匯率換算為人民幣）的 貴集團各個附屬公司的稅後利潤及權益的即時合併影響。

敏感性分析已假設外匯匯率變動已用於重新計量 貴集團所持有並於2017年、2018年及2019年12月31日使 貴集團面臨外匯風險的金融工具。此分析不包括因換算功能貨幣並非人民幣的實體之財務報表所產生的差額。該分析按與截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度相同的基準進行。

(e) 公允價值計量

公允價值層級

下表按經常性基準呈列於各報告期末計量的 貴集團金融工具的公允價值，乃分為三個公允價值層級（定義見香港財務報告準則第13號公允價值計量）。公允價值計量所屬級別乃參照在估值技術中使用的輸入數據的可觀察程度及重要性釐定，分類如下：

- 第一級估值：公允價值僅採用第一級輸入數據計量，即在交投活躍市場中相同資產或負債於計量日期的未經調整報價；
- 第二級估值：公允價值採用第二級輸入數據（即不符合第一級的可觀察輸入數據）且不會採用重大不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據為無法取得市場數據的輸入數據；
- 第三級估值：公允價值採用重大不可觀察輸入數據計量。

於2017年、2018年及2019年12月31日的衍生金融工具的公允價值計量分析如下：

	於2017年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2017年12月31日的 公允價值計量分類		
		第一級	第二級	第三級
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				
— 上市股本證券	44,738	44,738	—	—
— 非上市股本證券	6,793	—	—	6,793
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 非上市投資	36,219	—	—	36,219
— 投資基金的非上市單位	733,488	—	—	733,488
— 結構性存款及理財產品	506,283	—	—	506,283
交易證券				
— 上市股本證券	2,858	2,858	—	—

	於2018年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2018年12月31日的 公允價值計量分類		
		第一級	第二級	第三級
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				
— 上市股本證券	31,242	31,242	—	—
— 非上市股本證券	—	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 非上市投資	50,249	—	—	50,249
— 投資基金的非上市單位	809,415	—	—	809,415
— 結構性存款及理財產品	261,062	—	—	261,062
交易證券				
— 上市股本證券	2,286	2,286	—	—
	於2019年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2019年12月31日的 公允價值計量分類		
		第一級	第二級	第三級
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				
— 上市股本證券	43,179	43,179	—	—
— 非上市股本證券	114,010	—	—	114,010
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 非上市投資	64,115	—	—	64,115
— 投資基金的非上市單位	837,726	—	—	837,726
— 結構性存款及理財產品	543,938	—	—	543,938
交易證券				
— 上市股本證券	3,058	3,058	—	—

截至2017年及2019年12月31日止年度，並無第一級與第二級之間的轉移，亦無轉入第三級或自第三級轉出。截至2018年12月31日止年度，人民幣1,563,000元因股本證券上市自第三級轉入第一級。貴集團的政策為在公允價值層級發生轉移的報告期末時確認有關轉移。

下表顯示公允價值層級第三級中公允價值計量的期初結餘與期末結餘之對賬：

	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	13,874	862,699	876,573
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的已變現及未變現收益淨額	-	(166,495)	(166,495)
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股本投資			
— 公允價值儲備變動淨額 (不可撥回)	(7,081)	-	(7,081)
購買	-	1,407,764	1,407,764
銷售及結算	-	(804,613)	(804,613)
匯兌差額	-	(23,365)	(23,365)
於2017年12月31日及2018年1月1日	<u>6,793</u>	<u>1,275,990</u>	<u>1,282,783</u>
以公允價值計量且其變動計入損益的金 融資產的已變現及未變現收益淨額	-	81,669	81,669
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股本投資			
— 公允價值儲備變動淨額 (不可撥回)	(5,230)	-	(5,230)
購買	-	896,712	896,712
銷售及結算	-	(1,154,026)	(1,154,026)
匯兌差額	-	20,381	20,381
轉入第一級	(1,563)	-	(1,563)
於2018年12月31日及2019年1月1日	<u>-</u>	<u>1,120,726</u>	<u>1,120,726</u>
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的已變現及未變現收益淨額	-	18,837	18,837
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股本投資			
— 公允價值儲備變動淨額 (不可撥回)	(23,091)	-	(23,091)
購買	137,101	1,272,954	1,410,055
銷售及結算	-	(972,980)	(972,980)
匯兌差額	-	6,242	6,242
於2019年12月31日	<u>114,010</u>	<u>1,445,779</u>	<u>1,559,789</u>

非上市股本證券、非上市投資及投資基金的非上市單位的公允價值採用近期可資比較市場交易價（如可獲得）或其他市場法技術釐定。結構性存款及理財產品的公允價值乃按適用於具有類似條款、信用風險及剩餘年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量計算。

所有按成本或攤銷成本列賬的金融工具的金額與其於2017年、2018年及2019年12月31日的價值相比並無重大差異。

37 直接及最終控股方

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴公司董事認為貴集團的直接母公司為Simcere Pharmaceutical Holding Limited（一家於開曼群島註冊成立的公司）。貴集團的最終控股方為貴集團董事長任晉生先生。Simcere Pharmaceutical Holding Limited並無提供可供公眾使用的財務報表。

38 截至2019年12月31日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至歷史財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至2019年12月31日止年度尚未生效且並無於歷史財務資料中採納的若干修訂及一項新訂準則（即香港財務報告準則第17號*保險合同*）。這些變動包括以下可能與 貴集團相關者。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
2018年經修訂財務報告概念框架	2020年1月1日
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂， <i>利率基準改革</i>	2020年1月1日
香港財務報告準則第3號之修訂， <i>業務之定義</i>	2020年1月1日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂， <i>重大之定義</i>	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號， <i>保險合同</i>	2021年1月1日

貴集團正在評估這些變動於首次應用期間預期存在的影響。迄今之結論為，採納這些修訂、新訂準則及詮釋不大可能對合併財務報表構成重大影響。

39 結算日後事件

- (a) 為經營或投資若干治療領域的業務， 貴集團於2020年4月與任晉生先生（為 貴集團的最終控股股東）及 貴集團的一名僱員（統稱「登記股東」）以及上海先博生物科技有限公司（「上海先博」，一家在中國註冊成立的有限公司，其股權由登記股東直接持有）訂立一系列合同協議。根據這些合同協議， 貴集團取得上海先博的財務與運營管理及業績的實際控制權，並有權獲得上海先博的運營所產生的所有經濟利益。

有關該事宜的進一步詳情載於本文件「合約安排」一節。

- (b) 於2020年4月8日，信銀（香港）投資有限公司及CNCB Capital Value SPC（均為第三方公司）（代表CNCB Capital Opportunity Investment Fund SP行事）與先益集團有限公司（為 貴公司股東之一）訂立股份購買協議，分別收購 貴公司股本中9,263,736股及9,263,736股普通股。

有關該事宜的進一步詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

- (c) 於2020年4月10日，海南先聲（為 貴集團在中國註冊成立的全資附屬公司）與海南先聲百家匯科技發展有限公司（為一家在中國註冊成立並由 貴集團最終控股股東控制的關聯方公司）訂立一份股份購買協議，以零對價出售海南其天製藥有限公司（為 貴集團在中國註冊成立的全資附屬公司）的100%股權。出售海南其天製藥有限公司已於2020年4月29日完成。

有關該事宜的進一步詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

- (d) 於2020年4月30日，南京百家匯生物科技發展有限公司（為 貴集團在中國註冊成立的全資附屬公司）與江蘇博創園生物醫藥科技有限公司（為 貴集團在中國註冊成立的聯營公司）及其股東訂立一份協議，通過增資人民幣40,000,000元取得江蘇博創園生物醫藥科技有限公司的額外19.14%股權。待該交易於2020年5月13日完成後， 貴集團持有江蘇博創園生物醫藥科技有限公司的52.14%股權，而江蘇博創園生物醫藥科技有限公司成為 貴集團的附屬公司。於收購日期， 貴集團應佔江蘇博創園生物醫藥科技有限公司可識別資產淨值的公允價值暫定為人民幣44,842,000元。由於在授權發佈歷史財務資料時，本收購的會計尚不完整，因此並未披露所收購資產和承擔的負債、將確認的非控股權、江蘇博創園生物醫藥科技有限公司的收入和利潤貢獻以及對 貴集團現金流量的影響的詳情。江蘇博創園生物醫藥科技有限公司將自2020年5月13日起合併入賬。
- (e) 自2020年初以來新型冠狀病毒（「COVID-19」）爆發導致 貴集團在中國的廠房暫時停產。 貴集團的生產廠房已於2020年2月恢復生產。此外，COVID-19爆發導致 貴集團的若干營銷及推廣活動以及研發活動推遲或取消。COVID-19爆發為 貴集團於2020年的經營環境帶來更多不確定性， 貴集團將繼續評估及監控其對 貴集團財務業績的影響。就 貴集團的業務而言，藥品銷售收入及推廣服務收入因對相關產品的需求減少而受到不利影響。

40 結算日後財務報表

貴公司及其附屬公司並未就2019年12月31日之後的任何期間編製任何經審計財務報表。