



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1530

可換股債券代號：5241

創新

改變未來

2017 中期報告



目錄

公司概覽	2
公司資料	3
財務摘要	5
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	20
中期財務資料審閱報告	30
未經審計中期簡明綜合損益表	32
未經審計中期簡明綜合全面收益表	33
未經審計中期簡明綜合財務狀況表	34
未經審計中期簡明綜合權益變動表	36
未經審計中期簡明綜合現金流量表	37
未經審計中期簡明綜合財務報表附註	39

公司概覽

三生制药(「本公司」或「三生制药」, 連同其附屬公司統稱「本集團」)為中華人民共和國(「中國」)領先的生物科技公司。本集團是中國生物科技行業的先鋒, 在研發、生產及營銷生物技術產品方面擁有豐富的專業知識。本集團的核心產品包括特比澳、益賽普及重組人促紅素(「rhEPO」)產品益比奧及賽博爾, 四種產品均為中國市場領先的產品。特比澳為當今全球唯一商業化的重組人血小板生成素(「rhTPO」)產品。根據IMS Health Inc. (「IMS」)的資料, 二零一七年上半年, 用於治療血小板減少症的特比澳在中國的市場份額增至45.8%。根據IMS的資料, 益賽普於腫瘤壞死因子 α 抑制劑產品於市場佔據主導地位, 於二零一七年上半年佔據中國市場58.6%的份額。根據IMS的資料, 本集團憑藉rhEPO產品益比奧及賽博爾, 在中國rhEPO市場佔據支配優勢地位超過十年, 於二零一七年上半年佔rhEPO市場總份額的42.4%。本集團預期隨着優泌林(「優泌林」)自二零一七年七月一日合併入本集團, 獲AstraZeneca PLC(「阿斯利康」)及禮來中國許可的糖尿病產品亦將成為其核心產品。

於二零一七年七月三十一日, 本集團積極研發的25種在研產品中, 16種作為中國國家一類新藥開發。本集團擁有九項腫瘤科在研產品, 包括七項單克隆抗體(「單克隆抗體」)在研產品; 九種在研產品(包括新適應症), 目標為自身免疫疾病(包括類風濕性關節炎(「類風濕性關節炎」))及其他疾病, 例如頑固性痛風及老年性黃斑變性; 三種腎科在研產品, 包括下一代紅細胞生成刺激劑; 兩種代謝類在研產品, 目標為II型糖尿病; 及兩種皮膚科在研產品。

本集團的經營所涉行業極具吸引力。生物技術通過實現未滿足的醫藥需求及為廣泛人類疾病提供創新性療法徹底改革了製藥行業。在中國, 生物製藥行業獲政府大力支持, 並被中國國務院認定為重要戰略性新興產業。政府的大力支持以及中國越來越多的醫生採納生物製藥產品, 推動了此行業的強勁增長。

本集團已就全球擴展做好了充足的準備。於二零一七年九月, 為打進北美的生物製藥市場, 本集團與CPE Funds(定義見下文)合作, 訂立協議以收購一項位於加拿大的合約開發及生產(「CDMO」)業務, 有關收購事項預期於本年年底前完成。本集團正於美國、印度及墨西哥申請啟動特比澳臨床試驗的批件。益賽普已獲九個國家批准並正於十八個國家申請註冊。本集團正在俄羅斯及泰國進行益比奧的多中心生物仿製藥臨床試驗。長遠而言, 本集團的目標為於發達國家營銷其產品。而且, 本集團亦與國際夥伴合作開發及營銷本集團的在研產品, 例如pegsiticase及多種單克隆抗體在研產品。本集團旨在專注研究及開發(「研發」)投入, 為中國和全球的患者提供創新的療法。

於二零一七年六月三十日, 本集團於瀋陽、上海、杭州及深圳(均位於中國)以及位於意大利的科莫設有營運設施, 僱員數目超過3,600人。本集團的醫藥產品於中國所有省、自治區及直轄市(香港及澳門除外)以及若干海外國家及地區推廣及銷售。截至二零一七年六月三十日止六個月(「報告期」), 本集團的全國分銷網絡使其產品能銷售至中國約8,000間醫院及醫療機構。

公司資料

董事會

執行董事

婁競博士(主席兼行政總裁)

譚肇先生

蘇冬梅女士

黃斌先生

非執行董事

劉東先生

呂東先生(於二零一七年六月三十日退任)

王大松先生(於二零一七年六月三十日獲委任)

獨立非執行董事

濮天若先生

David Ross PARKINSON先生

馬駿先生

聯席公司秘書

劉彥麗女士

黎少娟女士

授權代表

譚肇先生

劉彥麗女士

審計委員會

濮天若先生(主席)

呂東先生(於二零一七年六月三十日退任)

王大松先生(於二零一七年六月三十日獲委任)

馬駿先生

薪酬委員會

馬駿先生(主席)

劉東先生

濮天若先生

提名委員會

婁競博士(主席)

濮天若先生

馬駿先生

註冊辦事處(開曼群島)

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總部

中華人民共和國

瀋陽

瀋陽經濟技術開發區

十號路1甲3號

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座36樓

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

公司資料

香港證券登記處

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

法律顧問

關於香港及美國法律：
貝克•麥堅時律師事務所
香港
中環
夏慤道10號
和記大廈14樓

關於中國法律：
競天公誠律師事務所
中華人民共和國
北京
朝陽區
建國路77號
華貿中心3號寫字樓34樓

關於開曼群島法律：
Conyers Dill & Pearman
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

股份代號

股份上市
普通股
香港聯合交易所有限公司
(股份代號：1530)

可換股債券上市
300,000,000歐元零票息
於二零二二年到期之可換股債券
香港聯合交易所有限公司
(可換股債券代號：5241)

公司網址

www.3sbio.com

主要往來銀行

興業銀行股份有限公司瀋陽分行
中華人民共和國
瀋陽
和平區
十一緯路36號

財務摘要

- 收入¹較截至二零一六年六月三十日止六個月增加約人民幣401.9百萬元或約30.8%至約人民幣1,706.7百萬元。
- 毛利¹較截至二零一六年六月三十日止六個月增加約人民幣323.9百萬元或約28.6%至約人民幣1,457.1百萬元，毛利率約85.4%。
- EBITDA^{1,2}較截至二零一六年六月三十日止六個月增加約人民幣162.6百萬元或約33.2%至約人民幣652.7百萬元。
- 純利^{1,3}較截至二零一六年六月三十日止六個月增加約人民幣99.6百萬元或約34.3%至約人民幣389.6百萬元。

附註：

1. 上海中信國健藥業股份有限公司(現稱三生國健藥業(上海)股份有限公司，「三生國健」)的財務資料已自二零一六年四月一日起合併入本集團的財務報表。
2. 正常化EBITDA較截至二零一六年六月三十日止六個月增加約人民幣112.1百萬元或約20.2%至約人民幣667.0百萬元。正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但不包括(如適用)：(a)就發行債券(定義見下文)產生的開支；(b)與二零一七年二月二日授出的購股權有關的購股權開支；(c)就收購三生國健產生的開支；(d)有關發行於二零一五年一月一日授予三生國健管理層的認股權證(「三生國健認股權證」)的認股權證開支；及(e)本集團先前於二零一四年及二零一五年收購三生國健約28.8%股權的公平值收益有關的收入。
3. 正常化純利較截至二零一六年六月三十日止六個月增加約人民幣49.0百萬元或約13.8%至約人民幣403.8百萬元。正常化純利界定為期內溢利，但不包括上文附註2所述的相同項目的影響。

管理層討論及分析

業務回顧

主要事件

中國人力資源和社會保障部於二零一七年二月二十三日公佈二零一七年版國家醫保目錄(「《國家醫保目錄》」)。本集團的三種產品：益賽普、特比澳及芪明顆粒均被納入該目錄。本集團相信此項發展將有助於本集團的產品在已涵蓋醫院的滲透並進一步向低線城市和低線醫院擴展，從而滿足更多患者的醫療需求，為其提供可負擔的高品質藥品。

於二零一七年五月十六日，三生制藥宣佈，其附屬公司與Eli Lilly and Company (紐約交易所：LLY)(「禮來」)的一間附屬公司禮來中國(及其聯屬公司)達成戰略合作協議，據此，自二零一七年七月一日起，本集團獲得在中國獨家分銷和推廣禮來旗下的胰島素產品優泌林的權利。根據協議，本集團已利用其全國銷售網絡，並在現有代謝疾病相關資源的基礎上，組建將涵蓋更多糖尿病產品(包含優泌林)的營銷及推廣團隊。禮來中國將會按照其全球質量標準負責生產及供應優泌林產品。雙方一直密切合作以確保平穩過渡。

於二零一七年五月二十四日，本集團收到國家食品藥品監督管理總局(「國家食品藥品監管總局」)的批件，批准進行特比澳增加適應症的臨床試驗，其適應症為用於有血小板減少風險的肝功能障礙的患者在圍手術期的動員。此外，於二零一七年二月，特比澳獲國家食品藥品監管總局就兒科免疫性血小板減少症(免疫性血小板減少症，「ITP」)適應症的新藥臨床申請(「新藥臨床申請」)授予優先審評資格。

誠如二零一七年六月八日所公佈，本集團旗下產品益比奧獲得烏克蘭衛生部的市場准入許可(許可編號：UA/15976/01/03)。該許可於整個烏克蘭地區有效，有效期直至二零二二年五月十三日止。烏克蘭為藥品檢查合作計劃(「PIC/S」)的成員國之一，PIC/S乃各監管機構於人用或畜用醫藥產品良好生產規範領域的不具約束力及非正式的合作安排。PIC/S目前包括來自歐洲、非洲、美洲、亞洲及澳洲的49個參與機構。自PIC/S成員國獲得的市場准入許可將有助於促進其他PIC/S成員國的審核流程，並有利於本集團在PIC/S國家進行國際註冊及進一步開拓至受高度監管市場。

於二零一七年七月十二日，本集團透過本公司直接全資附屬公司Strategic International Group Limited(「Strategic International」)進行由本公司無條件及不可撤回擔保的本金總額為300,000,000歐元以歐元計值於二零二二年到期之零票息可換股債券(「債券」)的國際發售。於二零一七年七月二十一日，債券發行完成。債券已於二零一七年七月二十四日上市及獲准交易。成功發行債券為三生制藥改善本集團流動資金狀況、降低本集團的融資成本及為本集團籌措額外營運資金之良機。有關債券的進一步資料分別載於三生制藥於二零一七年七月十二日、二零一七年七月十三日及二零一七年七月二十一日刊發的公告。

於二零一七年九月一日，本集團與若干與本公司一名主要股東CS Sunshine Investment Limited相關的基金（統稱「CPE Funds」）訂立股東協議，據此成立合資企業（「CDMO合資企業」）。本集團與CPE Funds尋求將CDMO合資企業打造為專注於生物製藥的全球綜合CDMO平台。同日，CDMO合資企業與加拿大的一間生物製藥商Therapure Biopharma Inc.訂立資產購買協議，以290百萬美元（「美元」）收購其CDMO業務（「CDMO收購事項」）Therapure Biomanufacturing。就簽訂該兩份協議後及根據其條款，三生制藥將會尋求其股東的批准，以完成其項下擬進行的交易。透過CDMO收購事項，本集團旨在打進北美的生物製藥市場，這對本集團在全球生物製藥建立領導地位的策略是一重要的里程碑。此收購事項讓本集團能顯著加強與全球生物科技及製藥公司的聯繫、有機會發展不同的戰略合作夥伴關係，並在世界各地藉許可引入或轉出創新產品。同時，本集團CDMO業務的擴展預期能提高製造資產的使用率、加強其技術能力及改善財政狀況。

主要產品

特比澳為本集團自主研發的專利產品，於二零零六年推出後成為全球唯一商業化的rhTPO產品。特比澳已獲國家食品藥品監管總局批准用於兩種適應症：治療化療引起的小血小板減少症（「CIT」）及治療ITP。特比澳與CIT及ITP的替代療法相比具更好療效、血小板恢復更快及副作用更少。根據《成人原發免疫性血小板減少症診治的中國專家共識》（二零一六年版），rhTPO產品為二線治療名單的首選推薦，並推薦於部分急救情況下用作促進血小板生成的藥物。特比澳被納入二零一七年《國家醫保目錄》西藥部分醫保乙類，編號214，用於治療實體瘤患者因化療引起的嚴重CIT或ITP。特比澳的銷售額大幅增加是由於醫生認識特比澳對治療CIT和ITP的安全性和療效，且產品於中國獲快速採用。本集團相信特比澳仍處於產品生命週期的早期階段。本集團估計中國CIT及ITP適應症的滲透率可能約為13%至17%。目前，本集團特比澳的大部分銷售額來自本集團銷售團隊所涵蓋約13%的醫院。於二零一七年五月二十四日，本集團收到國家食品藥品監管總局的批件，批准進行特比澳增加適應症的臨床試驗，其適應症為用於有血小板減少風險的肝功能障礙的患者在圍手術期的動員。此外，於二零一七年二月，特比澳已獲國家食品藥品監管總局就兒科ITP適應症的新藥臨床申請授予優先審評資格。特比澳於二零一六年六月二十四日獲得PIC/S成員國烏克蘭公共衛生部的市場准入許可，治療實體瘤患者因化療引起的CIT。本集團正於美國、印度及墨西哥申請啟動特比澳臨床試驗的批件。

益賽普（通常稱為「依那西普」）為腫瘤壞死因子 α 抑制劑產品。於二零零五年首次在中國推出，用於治療類風濕性關節炎。其適應症於二零零七年擴大至強直性脊柱炎（「強直性脊柱炎」）及銀屑病。本集團主動參與並推動的專家共識為《益賽普治療幼年特發性關節炎的專家共識》，發表在《臨床兒科雜誌》（2011, 29(6), 587-591頁）。除此之外，本集團還積極參與中華醫學會發表的《類風濕關節炎診療指南》以及《強直性脊柱炎診療指南》等權威指南的制定，並在「依那西普」的稱謂下使益賽普被納入兩個指南，成為治療類風濕關節炎和強直性脊柱炎的選擇之一。益賽普被納入二零一七年《國家

管理層討論及分析

醫保目錄》西藥部分醫保乙類，編號846，用於治療已確診的類風濕性關節炎及強直性脊柱炎(不包括放射學前期中軸性脊柱關節炎)(兩者均設定若干醫療先決條件)的患者。作為率先在中國市場推出的依那西普產品，益賽普增長顯著，在中國市場佔據支配性領導地位，根據IMS，其於二零一七年上半年按銷售額計佔中國市場份額58.6%。益賽普的銷售涵蓋國內2,000餘家醫院，包括逾1,000家三級醫院。本集團認為益賽普仍處於產品生命週期的早期階段。本集團估計，類風濕性關節炎及強直性脊柱炎於中國的滲透率均低於5%。目前，本集團益賽普的大部分銷售額來自本集團銷售團隊所涵蓋約9%的醫院。本集團在研產品中的益賽普預充式注射劑是國內唯一同類產品，而本集團已完成該產品的三期試驗及預期於二零一七年第四季度申請生產批件。本集團認為，益賽普預充式注射劑將增加患者便利，有助於益賽普的進一步增長。益賽普已獲九個國家批准並正於18個國家申請註冊。

益比奧仍是唯一一種獲得國家食品藥品監管總局批准用於三種適應症的rhEPO產品：治療慢性腎病(「CKD」)引起的貧血症、治療化療引起的貧血症(「CIA」)及外科圍手術期的紅細胞動員。益比奧自二零零零年被納入《國家醫保目錄》乙類藥。就銷量及價值而言，益比奧自二零零二年起一直於中國rhEPO市場佔據支配性領導地位。益比奧在中國是唯一擁有36,000 IU(每瓶國際單位)劑量的rhEPO產品，連同賽博爾，佔據中國rhEPO市場10,000 IU劑型的大部分市場份額。益比奧的未來發展可能由以下各項因素推動：(1)提高接受透析治療的四期及五期CKD患者的滲透率，本集團相信中國的透析滲透率遠低於其他國家；及(2)於中國增加益比奧用於紅細胞動員及CIA腫瘤科適應症的使用，本集團認為其於兩者之使用仍處於增長初期。得益於本集團rhEPO產品的第二品牌賽博爾，本集團rhEPO產品的市場涵蓋範圍在rhEPO產品銷售出現大幅增長的二級及一級醫院進一步擴大。本集團預期賽博爾將繼續於rhEPO市場獲取市場份額。誠如二零一七年六月八日所公佈，本集團旗下產品益比奧獲得PIC/S成員國烏克蘭的市場准入許可。於俄羅斯和泰國進行益比奧的多中心生物仿製藥臨床試驗進度良好，觀察期的患者入組工作將於二零一七年底完成。預期試驗將於二零一八年完成。

Byetta(通常稱為「艾塞那肽注射液」)為胰高血糖素樣肽-1類似物受體激動劑針劑藥物或GLP-1受體激動劑，每日皮下注射兩次，配合飲食及運動控制，用於改善II型糖尿病成人患者的血糖控制，適用於單用二甲雙胍、磺脲類以及二甲雙胍合用磺脲類而血糖仍控制不佳的患者。本集團自阿斯利康取得Byetta的許可，並自二零一六年十月起就Byetta錄得收入。

芪明顆粒、蔓迪、迪蘇及萊多菲為一組皮膚科及眼科藥品，分別用於治療糖尿病視網膜病變、斑禿、慢性支氣管炎及慢性特發性蕁麻疹。芪明顆粒被納入二零一七年《國家醫保目錄》中成藥部分醫保乙類，編號1004，用於治療II型糖尿病視網膜病變單純型。

在研產品

於二零一七年七月三十一日，本集團積極研發的25種在研產品中，16種作為中國國家一類新藥開發。本集團擁有九項腫瘤科在研產品，包括七項單克隆抗體在研產品；九種在研產品(包括新適應症)，目標為自身免疫疾病(包括類風濕性關節炎)及其他疾病，例如頑固性痛風及老年性黃斑變性；三種腎科在研產品，包括下一代紅細胞生成刺激劑；兩種代謝類在研產品，目標為II型糖尿病；及兩種皮膚科在研產品。

在綜合研究及開發平台及與行業領導者及國際夥伴合作的支援下開發的可靠及創新在研產品

治療領域	產品代號	預計適應症	開發階段	分類	
腎科	SSS06	CKD引發的貧血症	一期(已完成)	一類生物藥	
	RD001	CKD引發的貧血症	一期	一類生物藥	
	SSS17	貧血症	臨床前	一類化學藥	
腫瘤	302	轉移性乳腺癌等	新藥批准 (「新藥批准」)	一類單克隆抗體	
	304	非霍奇金淋巴瘤	新藥批准	一類單克隆抗體	
	602	轉移性結直腸癌	一期	一類單克隆抗體	
	SSS23	癌症	臨床前	一類單克隆抗體	
	701	轉移性乳腺癌	新藥臨床申請	生物仿製單克隆抗體	
	601t	癌症	新藥臨床申請	生物仿製單克隆抗體	
	609	癌症	臨床前	一類單克隆抗體	
	SSS24	結直腸癌	一期	三類化學藥	
	SSS22	實體瘤	一期	一類化學藥	
	自身免疫性疾病 及其他疾病	301(預充式注射劑)	類風濕性關節炎	新藥批准前	一類單克隆抗體
SSS07		類風濕性關節炎	一期b階段	一類單克隆抗體	
601a		老年性黃斑變性	新藥臨床申請	一類單克隆抗體	
SSS11		頑固性痛風	一期(SEL-212 (SVP雷帕霉素和 PEG尿酸酶復方 製劑)美國二期)	一類生物藥	
特比澳		兒科ITP		新藥臨床申請	一類生物藥
		有血小板減少症的慢性肝病患 者在外科圍手術期的動員		一期	一類生物藥
608		銀屑病、類風濕性關節炎	臨床前	一類單克隆抗體	
SSS20		ITP	一期	三類化學藥	
AP506		牛皮癬性關節炎	一期	三類化學藥	
代謝		Bydureon single dose tray	II型糖尿病	進口藥品申請 (「進口藥品 申請」)	進口藥
	Bydureon dual chamber pen	II型糖尿病	進口藥品申請	進口藥	
皮膚科	KW303	尋常型痤瘡	三期	三類化學藥	
	BK011	炎症性和瘙癢性皮膚病	新藥批准獲准	四類化學藥	

管理層討論及分析

研究及開發(「研發」)

本集團的綜合研發專業技術涵蓋了多個生物製藥產品開發領域，包括分子克隆、基因表達、細胞株構建與工藝開發，以及臨床前與臨床試驗的設計及管理、生產工藝開發以及質量控制及保證的分析工藝開發等領域。本集團在研發哺乳動物細胞表達、細菌表達及化學合成藥品方面均富有經驗。

本集團重點研發其領生物產品，包括NuPIAO(本集團第二代rhEPO產品)、SSS07(本集團自Apexigen Inc.收購的抗腫瘤壞死因子 α 單克隆抗體產品)、Pegsiticase(一種源於產朊假絲酵母的經改良聚乙二醇重組尿酸酶，用於治療頑固性痛風)、602(一種抗表皮生長因子受體抗體)及益賽普的預充式注射劑。

本集團已於貧血患者完成NuPIAO多個一期試驗並正在籌備提交於二零一七年下半年於中國進行NuPIAO二期及三期臨床試驗的申請。

本集團已完成SSS07於中國健康志願者的一期a階段臨床試驗並已於二零一七年第二季度啟動類風濕性關節炎患者一期b階段試驗。

本集團已完成益賽普預充式注射劑的三期試驗，預期於二零一七年第四季度申請生產批件。

本集團於二零一六年獲阿斯利康許可的一種用於治療II型糖尿病產品Bydureon single dose tray(「SDT」)列於國家食品藥品監管總局於二零一七年八月十八日發佈的臨床試驗核查清單。該檢查預期於二零一七年底前進行。倘Bydureon SDT順利通過國家食品藥品監管總局的臨床核查，則Bydureon SDT可能於二零一八年第一季度前於中國獲得營銷批准。Bydureon SDT因而可能成為中國首個面市的每週給藥的GLP-1受體激動劑產品。

一種廣泛應用於治療多種皮膚病的產品丙酸氟替卡松乳膏於二零一七年七月二十六日獲得國家食品藥品監管總局的營銷批准。本集團正籌備於二零一七年第四季度推出產品。

誠如二零一七年一月五日所公佈，本集團已獲國家食品藥品監管總局就Pegsiticase的臨床試驗出具的新藥臨床試驗批件。產品的臨床試驗計劃將於二零一七年下半年開始。本集團的業務合作夥伴Selecta Biosciences, Inc.(納斯達克：SELB)於美國進行SEL-212(即SVP雷帕霉素和PEG尿酸酶復方製劑(經本集團許可))的二期試驗。研究顯示，產品療效良好，於治療期間患者的尿酸水平降低，同時痛風發作的患者數目大幅減少。Selecta將於二零一八年啟動三期試驗。

於二零一七年五月二十四日，本集團就特比澳用於有血小板減少症的慢性肝病患者在外科圍手術期動員的臨床試驗獲國家食品藥品監管總局出具的新藥臨床申請批件。此外，於二零一七年二月，特比澳已獲國家食品藥品監管總局就兒科ITP適應症的新藥臨床申請授予優先審查資格。

如本公司早前於二零一六年年報所披露，本集團於二零一六年就用於治療老年性黃斑變性的抗血管內表皮生長因子(「抗VEGF」)抗體、用於治療實體腫瘤的抗VEGF抗體及用於治療HER2陽性轉移性乳腺癌的抗HER2抗體藥物複合體提交三項新藥臨床申請。本集團預期將於二零一七年下半年或二零一八年第一季度獲得該等新藥臨床申請的臨床試驗監管批准。

本集團正準備多項新的新藥臨床申請(包括一種用於治療多種眼科疾病的抗VEGF抗體)，相關申請將於二零一七年底前提交。

於二零零九年至二零一三年期間，本集團在中國對患有HER2過度表達的轉移性乳癌的患者進行開放、多中心及前瞻性人源化抗HER2抗體賽普汀的三期實驗。合共26家醫院及門診中心參加研究。341名符合資格的患者被隨機分成兩組：一組注射賽普汀聯合長春瑞濱；另一組注射長春瑞濱，直至任何一組因毒性或疾病惡化而出現不耐受為止，其後換成注射單一試劑賽普汀。最終結果表明，與僅接受化療或先化療後注射賽普汀的患者相比，注射賽普汀聯合長春瑞濱的患者的無進展生存期大幅延長及病情惡化的風險明顯降低。注射賽普汀聯合長春瑞濱的患者組的整體客觀反應率亦明顯較高。該等兩個治療組的系統毒性及嚴重不良事件的發生率並無重大差異。近期，本集團已完成賽普汀臨床研究相關的所有數據的內部審查，並委聘一間第三方臨床研究審查公司對所有臨床中心及相關臨床數據進行深入詳盡的審查。本集團預期於不久將來接獲最終審查結果。於接獲審查結果後，本集團將就旨在向國家食品藥品監管總局重新提交新藥批准申請之計劃及策略作出決定，以將賽普汀註冊為國內用於治療患有HER2過度表達的轉移性乳癌的安全有效生物藥品。

在本公司首席科學家朱禎平博士的領導下，本集團由經驗豐富的研究人員及科學家組成的研發團隊正全力以赴研發新藥，加快臨床開發進度及尋求突破性療法，以滿足患者的治療需求。

管理層討論及分析

銷售、營銷及分銷

本集團的營銷活動特別注重學術推廣。本集團目標是在醫學專家中推廣並加強其在學術上的認可及其產品的品牌知名度。本集團主要透過自營營銷團隊營銷及推廣其主要產品。本集團亦向分銷商銷售該等產品，分銷商負責將產品交付予醫院及其他醫療機構。本集團依賴第三方推廣商營銷若干產品。

於二零一七年六月三十日，本集團在中國擁有由約2,136名營銷人員、260名分銷商及1,374名第三方推廣商組成的龐大銷售及分銷網絡。於二零一七年六月三十日，本集團的銷售團隊涵蓋約2,000家三級醫院及約6,000家二級醫院或較低層級醫院及醫療機構，範圍涵蓋中國所有省、自治區及直轄市（香港及澳門除外）。此外，特比澳、益賽普、益比奧、賽博爾及本集團若干其他產品透過國際代理商出口至若干國家。

於收購三生國健及獲得阿斯利康就糖尿病產品（包括Byetta及其他產品）授出的許可後，三生國健的銷售團隊及Byetta的銷售團隊併入本集團的商業化平台作為兩個新業務單位。獲得禮來中國就優必林授出的許可後，本集團將進一步擴充糖尿病產品銷售團隊，以於中國推廣優必林。

展望

本集團擬憑藉其作為中國領先的生物製藥公司的地位，繼續鞏固其研發、商業及製造平台的優勢。本集團計劃透過進一步滲透至當前已被本集團營銷團隊涵蓋的現有醫院及及將被涵蓋的新醫院，並透過繼續對醫學專業人員進行教育，增加其已上市產品的收入。隨着三種產品（包括兩種主要產品）於二零一七年被納入《國家醫保目錄》，本集團認為，此次進展將有助於本集團的產品在已涵蓋醫院的滲透並進一步向低線城市和低線醫院滲透。本集團專注於開發領先的生物藥品，包括NuPIAO、SSS07、Pegsiticase、602、益賽普的預充式注射劑及其他單克隆抗體產品，並充分整合本集團內多個研發部門及平台，以促進核心治療領域生物藥品的開發，使本集團可向患者提供多種治療方案。本集團將在研產品按優次排序時，會重新聚焦於主要治療領域及生物藥品。憑藉本集團約38,000升產能的單克隆抗體設施、及哺乳動物細胞、細菌及小分子生產設施，本集團能夠以具規模化之生產能力生產優質藥品，從而使本集團進一步滿足治療需求。本集團的生產能力協同其現有的CDMO資產為本集團實現打造具有盈利的CDMO業務之戰略性目標提供穩固的基礎。

本集團持續尋求經謹慎挑選的併購及合作機會以豐富現有產品組合及在研產品，從而提供長遠增長動力。與阿斯利康及禮來中國的戰略合作，有助於本集團開拓產品線並將引領其進入糖尿病這一重大慢性疾病領域，亦是對本集團作為全球領先醫藥公司的最佳合作夥伴的肯定，並為本集團日後開展戰略合作奠定基礎。本集團正透過於新國家註冊現有產品及於高度監管市場通過創新或生物仿製藥審批途徑註冊新產品以拓展國際銷售。

財務回顧

收入

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團收入約人民幣1,706.7百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣1,304.9百萬元增加約人民幣401.9百萬元或約30.8%。增加主要由於本集團主要產品的銷售額增長，且三生國健及Byetta的收入分別自二零一六年四月一日及二零一六年十月十一日起於本集團的財務資料綜合入賬。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的特比澳銷售額增至約人民幣492.6百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣405.3百萬元增加約人民幣87.3百萬元或約21.5%。增加乃主要由於專業醫療行業對特比澳的認同日增，令其銷量增加。截至二零一七年六月三十日止六個月，特比澳的銷售額佔本集團貨品銷售總額約28.7%。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的益賽普銷售額增加至約人民幣439.8百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣307.3百萬元增加約人民幣132.5百萬元或約43.1%。增加乃主要由於益賽普自二零一六年四月一日起於本集團的財務資料綜合入賬。與二零一六年一月一日至六月三十日的益賽普銷售額比較，本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的益賽普銷售額由約人民幣446.3百萬元輕微減少約人民幣6.5百萬元或約1.5%至約人民幣439.8百萬元。減少乃主要由於二零一七年上半年重組益賽普銷售團隊，致使益賽普銷量增速放緩。重組已順利實施及該團隊對長期增長做好準備。截至二零一七年六月三十日止六個月，益賽普的銷售額佔本集團貨品銷售總額約25.7%。

管理層討論及分析

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的益比奧及賽博爾銷售額增至約人民幣409.0百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣388.7百萬元增加約人民幣20.3百萬元或約5.2%。增加乃主要由於中國對rhEPO產品的需求增長，帶動其銷量增加。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的賽博爾銷售額增至約人民幣65.2百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣41.3百萬元大幅增加約人民幣23.8百萬元或約57.7%。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的益比奧銷售額降至約人民幣343.9百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣347.4百萬元稍微減少約人民幣3.5百萬元或約1.0%。減少乃主要由於出廠價輕微下降。本集團第二品牌rhEPO產品賽博爾表現強勁並進一步擴張市場份額。截至二零一七年六月三十日止六個月，益比奧及賽博爾的銷售額佔本集團產品銷售總額合共約23.9%。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團來自浙江萬晟藥業有限公司(「浙江萬晟」)的銷售額增至約人民幣121.4百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣92.3百萬元增長約人民幣29.1百萬元或約31.6%。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的皮膚科產品表現強勁。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的Byetta銷售額為約人民幣85.2百萬元，其自二零一六年十月十一日起於本集團的財務資料綜合入賬。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的出口銷售額增至約人民幣37.0百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣19.7百萬元增加約人民幣17.3百萬元或約87.7%。增加乃主要由於在泰國的銷售額增加及自二零一六年四月一日起益賽普的出口銷售額於本集團的財務資料綜合入賬。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團其他產品的銷售額主要包括來自Sirton Pharmaceuticals S.p.A(「Sirton」)的合同生產收入以及蔗糖鐵注射液及賽博利的銷售額。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣171.7百萬元，增加至截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣249.6百萬元，佔本集團同期的總收入約14.6%。本集團的銷售成本增加主要由於截至二零一七年六月三十日止六個月的銷量較二零一六年同期增加，以及三生國健及Byetta的銷售成本分別自二零一六年四月一日及二零一六年十月十一日起於本集團的財務資料綜合入賬。

毛利

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的毛利增至約人民幣1,457.1百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣1,133.2百萬元增加約人民幣323.9百萬元或約28.6%。本集團的毛利增幅與其期內收入的增長大致相符。本集團的毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的約86.8%減少至截至二零一七年六月三十日止六個月的約85.4%。有關減少乃主要由於本集團自二零一六年十月十一日起將毛利率較本集團的其他業務低的Byetta綜合入賬。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括政府補助、利息收入及其他雜項收入。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的其他收入及收益減至約人民幣35.4百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣52.9百萬元減少約人民幣17.4百萬元或約33.0%。減少乃主要由於本集團收取的政府補助減少及重估聯營公司投資的公平值收益下降。政府補助通常在相關項目達致一定階段時取得。我們預計將隨着本集團研發項目的進展繼續取得政府補助。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括營銷及推廣開支、員工成本、運輸開支、諮詢費及其他雜項銷售及分銷開支。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約人民幣654.9百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣470.9百萬元增加約人民幣184.0百萬元或約39.1%。增加乃主要由於本集團產品推廣活動增加以及三生國健及Byetta的銷售及分銷開支分別自二零一六年四月一日及二零一六年十月十一日起於本集團的財務資料綜合入賬。按收入百分比計，本集團的銷售及分銷開支由截至二零一六年六月三十日止六個月約36.1%增加至截至二零一七年六月三十日止六個月約38.4%，主要由於Byetta的銷售及分銷成本綜合入賬，而由於Byetta處於產品生命周期早期階段，故營銷活動投資需求較高。

管理層討論及分析

行政開支

本集團的行政開支包括員工成本、專業費用、折舊及攤銷、物業開支、以股份為基礎的補償及其他雜項行政開支。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團行政開支約人民幣140.1百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣161.7百萬元減少約人民幣21.6百萬元或約13.4%。減少主要由於截至二零一六年六月三十日止六個月，就收購三生國健產生一次性諮詢費用人民幣78.3百萬元，被自二零一六年四月一日起三生國健行政開支綜合入賬所部分抵銷。倘不計及非經常性項目的影響，截至二零一七年六月三十日止六個月的行政開支為約人民幣125.9百萬元。截至二零一七年六月三十日止六個月，行政開支(不計及前述非經常性項目)佔收入比率約7.4%，二零一六年同期則為約7.0%。

其他開支及虧損

本集團的其他開支及虧損主要包括其研發成本。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的其他開支及虧損約人民幣149.1百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣117.8百萬元增加約人民幣31.2百萬元或約26.5%。增加乃主要由於自二零一六年四月一日起合併三生國健的研發成本以及涉及Byetta及益賽普的旨在向經濟困難的患者提供可負擔的高品質藥品的處方藥援助項目的救濟增加。

融資成本

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的融資成本約人民幣60.1百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣74.5百萬元減少約人民幣14.4百萬元或約19.3%。減少乃主要由於截至二零一七年六月三十日止六個月每月平均未償還銀行借款較二零一六年同期減少。

所得稅開支

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支約人民幣93.7百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣62.6百萬元增加約人民幣31.1百萬元或約49.7%。增加乃主要由於截至二零一七年六月三十日止六個月的應納稅收入較二零一六年同期增加所致。截至二零一七年六月三十日止六個月及二零一六年同期的實際稅率分別為19.4%及17.8%。實際稅率增加乃主要由於截至二零一七年六月三十日止六個月的境外虧損較截至二零一六年六月三十日止六個月有所增加。

EBITDA及純利

截至二零一七年六月三十日止六個月的EBITDA較截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣490.1百萬元增加約人民幣162.6百萬元或約33.2%至約人民幣652.7百萬元。正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但不包括(倘適用)(a)就發行債券產生的開支；(b)與二零一七年二月二日授出的購股權有關的購股權開支；(c)就收購三生國健產生的開支；(d)有關於二零一五年一月一日發行三生國健認股權證的認股權證開支；及(e)本集團先前於二零一四年及二零一五年收購三生國健約28.8%股權的公平值收益有關的收入。本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的正常化EBITDA較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣554.9百萬元增加約人民幣112.1百萬元或約20.2%至約人民幣667.0百萬元。

截至二零一七年六月三十日止六個月的純利約人民幣389.6百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣290.0百萬元增加約人民幣99.6百萬元或約34.3%。正常化純利界定為期內溢利，但不包括(倘適用)(a)就發行債券產生的開支；(b)與二零一七年二月二日授出的購股權有關的購股權開支；(c)就收購三生國健產生的開支；(d)有關於二零一五年一月一日發行三生國健認股權證的認股權證開支；及(e)本集團先前於二零一四年及二零一五年收購三生國健約28.8%股權的公平值收益有關的收入。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的正常化純利約人民幣403.8百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣354.8百萬元增加約人民幣49.0百萬元或約13.8%。正常化純利的增幅較收入增幅緩慢，主要由於Byetta處於產品生命週期的早期階段及營銷活動投資需求較高，故其銷售及分銷開支較高。

長期應收款項

於二零一七年六月三十日，長期應收款項指提供予浙江三生製藥有限公司本金額為人民幣75.0百萬元且利息為人民幣7.5百萬元於貸款到期日到期的可轉換貸款。

可供出售投資

於二零一七年六月三十日，可供出售投資主要包括於若干銀行發行的理財產品的投資及於一間專注於投資醫療行業的私募股權基金的投資。

流動資金、財務及資本資源

本集團的流動資金維持充裕。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團經營活動產生現金流入淨額約人民幣350.4百萬元。於二零一七年六月三十日，本集團的現金及現金等價物及定期存款(包括抵押定期存款)約人民幣501.6百萬元。

流動資產淨值

於二零一七年六月三十日，本集團的流動資產淨值約人民幣620.4百萬元，而於二零一六年十二月三十一日的流動資產淨值則約人民幣1,097.1百萬元。本集團流動比率由二零一六年十二月三十一日約2.0減少至二零一七年六月三十日約1.4。流動資產淨值減少乃主要由於償還銀行貸款後現金及現金等價物減少及為降低利息開支而借入代替長期銀行貸款的短期計息銀行借款增加。

資金及財務政策、借款及資產抵押

本集團的財務部負責有關本集團整體業務經營的資金及財務政策。本公司預計將以多種來源共同為其營運資本及其他資本需求提供資金，包括但不限於內部融資及按合理的市場利率進行外部融資。本集團繼續致力提高權益及資產回報，同時維持審慎的資金及財務政策。

於二零一七年六月三十日，本集團計息銀行借款總額約人民幣2,407.2百萬元，而於二零一六年十二月三十一日則為約人民幣3,059.1百萬元。銀行借款減少主要反映償還貸款人民幣909.4百萬元，部分由於二零一七年新增短期銀行貸款人民幣300.0百萬元抵銷。本集團借入短期銀行借款替代長期銀行借款，以降低利息開支。於二零一七年六月三十日，概無抵押短期存款為銀行貸款作擔保，而於二零一六年十二月三十一日的抵押存款為人民幣5.9百萬元。

槓桿比率

本集團的槓桿比率(借款總額除以權益總額)由二零一六年十二月三十一日約45.2%下降至於二零一七年六月三十日約33.8%。減少乃主要由於償還貸款。

或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

合約責任

於二零一七年六月三十日，本集團的資本承擔約人民幣39.4百萬元，而於二零一六年十二月三十一日則約人民幣180.3百萬元。

外匯及匯率風險

本集團主要在中國營運，其日常業務所有重大方面以人民幣進行，惟以下各項除外：(1)Sirton的營運；及(2)本集團的出口，截至二零一七年六月三十日止六個月為約人民幣37.0百萬元，佔本集團收入約2.2%。除Sirton的營運、本集團的出口、潛在國際交易支出(如與國際授權及收購有關)、以外幣計值的銀行存款及以歐元計值的債券，本集團相信其並無任何其他重大直接外匯波動風險。於二零一七年六月三十日，本集團以外幣計值的銀行存款主要包括：(1)約21.3百萬美元(相當於約人民幣144.4百萬元)，以美元計值；及(2)約5.1百萬港元(「港元」)(相當於約人民幣4.5百萬元)，以港元計值。本集團預期於可預見未來人民幣匯率波動對本集團的經營並無重大不利影響。

持有之重大投資

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團估計未來三年每年的資本開支將為人民幣200百萬元至人民幣250百萬元。此等預期資本開支將主要用於維護本集團的現有設施及擴充本集團產能。本集團預期通過內部產生資金及銀行借款相結合的方式撥付其資本開支。

僱員及薪酬政策

於二零一七年六月三十日，本集團僱用合共3,690名僱員，而於二零一六年十二月三十一日則僱用合共3,465名僱員。截至二零一七年六月三十日止六個月，員工成本包括董事酬金(但不包括任何退休金計劃供款)約人民幣340.6百萬元，而二零一六年同期則約人民幣228.0百萬元。本集團所制訂的僱員薪酬待遇通常包括薪金、紅利及津貼。薪金計劃將僱員的薪酬與其表現掛鈎，並以特定的客觀標準計量。本集團亦根據適用法規及本集團內部政策為僱員提供福利。本公司採納一項購股權計劃，以向為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其本身的企業管治守則。

除以下明確闡述者外，本公司於整個報告期間遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，在聯交所上市的公司應遵守主席與行政總裁的職責應有區分，且不應由同一人兼任的規定，但亦可選擇偏離該規定。本公司並無區分主席及行政總裁的職責。婁競博士現時同時兼任該兩個崗位。本公司董事(「董事」)會(「董事會」)相信，由同一人兼任主席及行政總裁的好處是可確保本集團的領導方向一致，令本集團的整體戰略性規劃更有效及更有效率。董事會認為，現時安排的權力及授權平衡不會因此受損，而此架構將有助本公司迅速及有效制定及實施決策。董事會將顧及本集團的整體情況，繼續檢討及於適當時候考慮分開本公司董事會主席及行政總裁的角色。

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」(「標準守則」)，作為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。經對董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定準則，惟作為激勵計劃的一部分，本公司於二零一七年二月二日向The Empire Trust授出購股權，使名列受益人名單的本公司僱員及其他合資格受益人受益(「授出」)，受益人名單包括本公司日期為二零一七年二月三日之公告所披露的若干董事。授出全面遵守監管購股權計劃的上市規則第17章之規定(包括交易限制規定)，但根據標準守則處於董事買賣本公司股份的禁售期，而向董事授出被視為董事進行之交易。各有關董事確認，除上述推定條文外，彼於禁售期並未買賣本公司股份，並已全面遵照標準守則行事。授出受限於歸屬條件，而購股權尚未歸屬。

本公司已適當考慮上述事宜並已立即採取措施提醒董事及管理層有關標準守則項下授出購股權的推定條文，以防止發生類似事件。

董事會及其委員會

本公司董事會、審計委員會、提名委員會及薪酬委員會的組成載於公司資料一節。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零一七年六月三十日止六個月任何中期股息。

有關董事及最高行政人員的資料變動

於二零一七年六月三十日舉行的股東週年大會續會(「二零一七年股東週年大會續會」)，呂東先生因其業務安排／重整而未有尋求連任本公司非執行董事，因此，呂東先生已於二零一七年股東週年大會續會結束時退任本公司非執行董事職務。

緊隨二零一七年股東週年大會續會上獲本公司股東批准後，王大松先生獲委任為本公司非執行董事及董事會審計委員會成員，自二零一七年六月三十日起生效。

王大松先生，49歲，為中信產業投資基金管理有限公司(「中信產業基金」)的醫藥行業的董事總經理及組長。彼於全球頂尖的投資銀行及直接投資公司擁有逾17年工作經驗。於加入中信產業基金前，王先生擔任瑞士信貸的亞太地區醫療保健投資銀行董事總經理及主管。彼先前於瑞士銀行及摩根士丹利於香港的投資銀行部門擔任多個高級職位。彼領導多項亞洲醫療及相關交易，包括國藥控股股份有限公司、綠葉製藥集團有限公司及瑞慈醫療服務控股有限公司的首次公開發售、葯明康德新藥開發有限公司及先聲藥業集團的私有化以及綠葉製藥集團有限公司收購Acino。於二零零七年回到中國前，王先生於紐約為跨國投資銀行及多策略對沖基金工作七年。於其投身於金融行業前，王大松先生於先靈葆雅企業股份有限公司(現已被默沙東集團收購)研發部擔任高級研究科學家，專注過敏及免疫性研究，並發表大量論文及取得多項專利。王先生持有約翰斯•霍普金斯大學藥物化學專業博士學位及紐約大學金融工商管理碩士(優異)學位。彼為特許金融分析師。

在其承擔的商務及職業責任外，David Ross PARKINSON先生並擔任CTI BioPharma, Inc.的董事職務。

婁競博士及譚肇先生於二零一七年六月十九日獲委任為Strategic International的董事，並自此一直擔任Strategic International的董事。

董事確認除上文所披露者外，概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

審計委員會

董事會已成立審計委員會(「審計委員會」)，由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事組成，彼等為濮天若先生(主席)、王大松先生及馬駿先生。

審計委員會連同管理層已審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合中期財務報表。審計委員會對已採納的任何會計處理方法並無任何異議。審計委員會亦已檢討本公司財務監控、內部控制及風險管理系統的效率，且認為內部控制及風險管理系統為有效及足夠。

此外，本公司獨立核數師安永會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月未經審計簡明綜合中期財務報表。

本公司的購買、出售或贖回事項

除下文「於報告期後之重大事件」所述及討論之債券外，本公司及其附屬公司於截至二零一七年六月三十日止六個月概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

首次公開發售後購股權計劃

根據於二零一五年五月二十三日經本公司當時的唯一股東通過的書面決議案，本公司根據上市規則第17章採納一項購股權計劃(「計劃」)。有關該計劃的詳情已披露於本公司日期為二零一五年六月一日的招股章程附錄四「法定及一般資料—5.首次公開發售後購股權計劃」一節中。根據計劃，本公司獲授權發行最多242,439,857股普通股(可予以調整)，佔於二零一七年六月三十日已發行股份約9.57%。除非計劃提前終止，否則其將繼續生效，有效期為十年。於本報告日期，計劃的剩餘有效期約為七年半。計劃於二零一六年六月二十八日被修訂，以納入為本集團各成員公司的僱員設立之僱員福利信託之代名人及／或受託人作為符合資格參與計劃的參與者。

為向對本集團作出貢獻之僱員和其他人士給予更多激勵或回報，本公司決定註銷授予The Empire Trust(「承授人」)的若干購股權，並按更具吸引力的行使價向承授人授出新購股權，使本公司僱員受益。於二零一七年二月二日，本公司與承授人註銷於二零一六年九月二十六日向承授人授出的20,000,000份購股權。於同日，本公司向承授人授出為及代表承授人的諮詢委員會提名之受益人持有的20,000,000份購股權。已授出之20,000,000份購股權之中，2,640,000份購股權乃就身為執行董事的受益人之利益而授出，婁競博士、譚肇先生、蘇冬梅女士及黃斌先生分別獲授660,000份購股權。註銷及授出購股權的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年二月三日的公告。

截至二零一七年六月三十日，以下購股權尚未行使：

參與者之名稱或類別	購股權數目						購股權授出日期	購股權行使期	購股權行使價 (每股港元)	緊接購股權授出日期前 本公司 股份價格 (每股港元)	本公司股份加權平均價格	
	於二零一七年 一月一日	期內授出	期內行使	期內沒收	期內屆滿	於二零一七年 六月三十日					緊接行使 日期前 (每股港元)	於購股權 行使日期 (每股港元)
The Empire Trust*	20,000,000	20,000,000	0	20,000,000	—	20,000,000	二零一七年 二月二日	由二零一八年 八月二日至 二零二七年 二月二日**	7.62	7.37	—	—
	20,000,000	20,000,000	0	20,000,000	—	20,000,000						

* The Empire Trust為本公司設立之信託，其受益人為本公司及其附屬公司及聯屬公司之僱員以及經董事會授權成立之The Empire Trust諮詢委員會不時提名的任何其他人士。

** 授出的購股權受限於歸屬條件。

就於報告期間授予承授人的購股權而言，其公平值估計約人民幣58,697,000元。有關就購股權採納的會計政策，請參閱本報告中未經審計中期簡明綜合財務報表附註17。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉）須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的權益

姓名	權益性質	所持股份數目	佔所有已發行股份的百分比 ⁽¹⁾
婁競 ⁽²⁾	配偶權益	599,367,030 ^(L)	23.67%
	信託受益人	41,746,000 ^(L)	1.65%
	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		總計：641,773,030 ^(L)	總計*：25.34%
譚擘 ⁽³⁾	受控制法團的權益	116,849,920 ^(L)	4.61%
	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		總計：117,509,920 ^(L)	總計：4.64%
蘇冬梅 ⁽⁴⁾	受控制法團的權益	24,925,630 ^(L)	0.98%
	全權信託創辦人	19,340,000 ^(L)	0.76%
	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		總計：44,925,630 ^(L)	總計：1.77%
黃斌 ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	32,197,350 ^(L)	1.27%
	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		總計：32,857,350 ^(L)	總計：1.30%

(L)： 指好倉

* 由於數字已經約整，所示的總計數字未必是其所包含數字的算術總和。

(1) 根據於二零一七年六月三十日本公司已發行股本總數2,532,313,570股普通股計算（每股面值0.00001美元的普通股，「股份」）。

(2) 婁競的配偶邢麗莉於599,367,030股股份中擁有權益，故婁競被視為於相同股份數目中擁有權益；此外，婁競為信託受益人，故彼被視為於該信託擁有權益的41,746,000股股份中擁有權益；最後，行使本公司根據計劃為婁競的利益授出的購股權將可發行660,000股股份。

- (3) 譚肇直接持有Triple Talent Enterprises Limited(「TTE」)全部已發行股本，故彼被視為於TTE擁有權益之相同股份數目(即116,849,920股股份)中擁有權益；此外，行使本公司根據計劃為譚肇的利益授出的購股權將可發行660,000股股份。
- (4) 蘇冬梅直接持有Joint Palace Group Limited(「JPG」)全部已發行股本，故彼被視為於JPG擁有權益之相同股份數目中擁有權益(即24,925,630股股份)。此外，蘇冬梅為The Empire Trust諮詢委員會的唯一成員，故被視為於The Empire Trust持有的19,340,000份購股權(每份購股權賦予持有人權利認購一股股份)中擁有權益；最後，行使本公司根據計劃為蘇冬梅的利益授出的購股權將可發行660,000股股份。
- (5) 黃斌直接持有Known Virtue International Limited(「KVI」)全部已發行股本，故彼被視為於KVI擁有權益之相同股份數目(即32,197,350股股份)中擁有權益。此外，行使本公司根據計劃為黃斌的利益授出的購股權將可發行660,000股股份。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有權益或淡倉須根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

主要股東持有股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，據董事所知，下列人士（不包括本公司董事或最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	所持股份數目	佔所有已發行股份的百分比 ⁽¹⁾
Decade Sunshine Limited (「DSL」)	實益擁有人	599,367,030 ^(L)	23.67%
Century Sunshine Limited (「CSL」) ⁽²⁾	受控制法團的權益	599,367,030 ^(L)	23.67%
Lambda International Limited ⁽²⁾	受控制法團的權益	599,367,030 ^(L)	23.67%
邢麗莉 ⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團的權益	599,367,030 ^(L)	23.67%
	配偶權益	42,406,000 ^(L)	1.67%
		總計：641,773,030 ^(L)	總計：25.34%
婁丹 ⁽⁴⁾	全權信託創辦人	599,367,030 ^(L)	23.67%
	受控制法團的權益	6,200,010 ^(L)	0.24%
		總計：605,567,040 ^(L)	總計：23.91%
TMF (Cayman) Ltd. ⁽⁵⁾	受託人	672,169,510 ^(L)	26.54%
CS Sunshine Investment Limited ⁽⁶⁾	實益擁有人	621,512,360 ^(L)	24.54%
CPEChina Fund, L.P. ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	621,512,360 ^(L)	24.54%
CITIC PE Associates, L.P. ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	621,512,360 ^(L)	24.54%
CITIC PE Funds Limited ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	621,512,360 ^(L)	24.54%
CITICPE Holdings Limited ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	621,512,360 ^(L)	24.54%
CLSA Global Investment Management Limited (前稱為中信證券國際資產管理有限公司) ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	621,512,360 ^(L)	24.54%
中信證券國際有限公司 ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	621,512,360 ^(L)	24.54%
中信證券股份有限公司 ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	621,512,360 ^(L)	24.54%
BlackRock, Inc. ⁽⁷⁾	受控制法團的權益	123,991,817 ^(L)	4.90%
		429,000 ^(S)	0.02%
JPMorgan Chase & Co. ⁽⁸⁾	受控制法團的權益	152,212,473 ^(L)	6.01%
		4,800,000 ^(S)	0.19%
		116,083,473 ^(P)	4.58%

(L)：指好倉

(S)：指淡倉

(P)：指可供借出之股份

- (1) 根據於二零一七年六月三十日已發行股份總數2,532,313,570股計算。
- (2) DSL由CSL全資擁有，故CSL被視為於DSL持有的599,367,030股股份中擁有權益。此外，邢麗莉及Lambda International Limited分別控制CSL 42.60%及35.65%的股權，故彼等被視為於該等599,367,030股股份中各自擁有權益。
- (3) 邢麗莉的配偶婁競於42,406,000股股份中擁有權益，故邢麗莉被視為於相同數目的股份中擁有權益。
- (4) 婁丹為全權信託的創立人，故被視為於該信託擁有權益的599,367,030股股份中擁有權益。此外，婁丹為Hero Grand Management Limited的唯一股東，故被視為於Hero Grand Management Limited擁有權益的6,200,010股股份中擁有權益。
- (5) TMF (Cayman) Ltd.為三項不記名信託的受託人，而該等信託分別於599,367,030股、52,802,480股及20,000,000股股份中擁有權益，故TMF (Cayman) Ltd.被視為於所有該等股份中擁有權益。
- (6) CS Sunshine Investment Limited由CPEChina Fund, L.P.全資擁有。CPEChina Fund, L.P.的普通合夥人為CITIC PE Associates, L.P.。CITIC PE Associates, L.P.為一間根據開曼群島法例註冊之獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為CITIC PE Funds Limited(一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)。CITICPE Holdings Limited對CITIC PE Funds Limited行使100%控制權。CLSA Global Investment Management Limited(前稱為中信證券國際資產管理有限公司)控制CITICPE Holdings Limited 35%的股權，故被視為於CITICPE Holdings Limited所擁有權益的股份中擁有權益。中信證券國際有限公司對CLSA Global Investment Management Limited行使100%控制權。中信證券股份有限公司對中信證券國際有限公司行使100%控制權。
- (7) BlackRock, Inc.控制43家實體，故被視為於該43家實體持有的合共123,991,817股好倉股份及429,000股淡倉股份中擁有權益。
- (8) JPMorgan Chase & Co.控制21家實體，故被視為於該21家實體所持有合共152,212,473股好倉股份、4,800,000股淡倉股份及116,083,473股可供借出之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，據本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊內所記錄，本公司董事及最高行政人員並不知悉尚有任何其他人士(不包括本公司董事或最高行政人員)於本公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

董事購買股份或債權證之權利

除「首次公開發售後購股權計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司之任何附屬公司於報告期內並無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益，而董事或彼等之配偶或未滿十八歲之子女於期內概無獲授可認購本公司或任何其他法人團體權益或債務證券之任何權利，亦無行使任何該等權利。

根據上市規則第13.18條之披露事項

於二零一六年二月二十二日，本公司全資附屬公司香港三生醫藥有限公司（「香港三生」）與平安銀行股份有限公司訂立人民幣2,200,000,000元的港元等額有期貨款融資（「貸款融資」）。來自貸款融資的資金用於收購三生國健的股權。

貸款融資將分五期償還，最後一期將於首次提款日起計滿三十六個月後償還。於二零一七年六月三十日，香港三生結欠貸款融資項下未償還金額為人民幣1,450.2百萬元。

貸款融資之詳情載於本公司日期為二零一六年二月二十二日之公告。

根據貸款融資的條款，香港三生須促使本公司一名控股股東（定義見上市規則）婁競博士在貸款融資的任何金額未償還之時繼續保持本公司控股股東地位。於二零一七年六月三十日，婁競博士與其他控股股東集體共同控制本公司874,088,420股股份（佔本公司於二零一七年六月三十日的已發行股本約34.52%）。婁競博士已遵守貸款融資的條款，繼續保持本公司控股股東地位。

除上文所披露者外，截至二零一七年六月三十日，董事並不知悉任何其他情況須根據上市規則第13.18條規定作出披露。

於報告期後之重大事件

1. 於二零一七年七月十二日，本集團透過Strategic International進行由本公司無條件及不可撤回擔保之本金總額為300,000,000歐元之零票息債券的國際發售。於二零一七年七月二十一日，債券發行完成。債券已於二零一七年七月二十四日上市及獲准交易。債券將可轉換為約188,363,445股股份，相當於本公司於二零一七年七月十二日已發行股本約7.44%及於二零一七年七月十二日假設悉數轉換債券後發行股份(該等股份為「轉換股份」)而擴大的本公司已發行股本約6.92%。債券所得款項淨額(扣減佣金及其他相關開支後)約294,905,274歐元，即按適用於債券的初步轉換價計算，淨發行價為每股轉換股份約14.04港元。
2. 於二零一七年七月十八日，根據三生國健認股權證獲行使發行合共6,483,320股股份，相當於二零一七年七月十八日本公司已發行股本約0.26%，使得本公司的已發行股本於二零一七年七月十八日增加至2,538,796,890股股份。
3. 於二零一七年九月一日，本集團與CPE Funds訂立股東協議，據此，本集團與CPE Funds有條件同意成立CDMO合資企業，該合資企業將由本集團擁有51%及CPE Funds擁有49%的權益。本公司尋求將CDMO合資企業打造為開發及生產平台，在北美市場經營綜合及可盈利的生物CDMO業務，將本集團的生物製藥業務擴展至北美，通過北美的CDMO服務讓本集團創造更多與全球生物製藥公司接洽、取得創新產品許可及探尋將來不同戰略合作的機會，並為本集團的開發及生產能力創造潛在協同效應。本集團已向CPE Funds授出認沽期權，據此，CPE Funds有權於收購CDMO交割日期起計第四週年出售其於CDMO合資企業的全部或部分股權予本集團，惟須受股東協議所載條款及條件所規限。

同日，買方實體(於交割前將成為CDMO合資企業於加拿大的一間間接全資附屬公司)就CDMO收購事項與Therapure Biopharma Inc.([賣方]，一間受加拿大安大略省法例所規管的公司)訂立資產購買協議，惟須待先決條件達成或獲豁免(如適用)後方可作實。根據資產購買協議，買方有條件同意向賣方購買CDMO業務，即資產購買協議項下目標資產及相關業務，其均與賣方以「Therapure Biomanufacturing」商標進行的外包的藥品開發及生產服務有關。目標CDMO業務的購買價為290百萬美元(即約2,268.1百萬港元)及承擔若干負債(但根據資產購買協議調整)。

有關上述CDMO合資企業、CDMO收購事項及任何其他相關方面的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年九月三日的公告。上文敘述應與所述公告一併閱讀，以確保其完整性。

中期財務資料審閱報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致：三生制藥董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師已審閱列載於第32至68頁之中期簡明綜合財務報表，此財務報表包括三生制藥(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一七年六月三十日之中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關中期簡明綜合損益及全面收益表、權益變動表及現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期簡明綜合財務資料報告之編製須符合其相關規定以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「*中期財務報告*」(「*國際會計準則第34號*」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。吾等之責任為根據吾等之審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會作出報告，除此之外，本報告並無其他目的。吾等概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「*實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱*」進行審閱。中期簡明綜合財務報表之審閱範圍主要包括向財務及會計事宜之負責人作出查詢，及進行分析和其他審閱程序。由於審閱工作涵蓋之範圍遠較根據國際審計準則進行之審計工作為小，故吾等不保證已知悉所有應於審計工作中可能發現之重大事項。因此，吾等不會發表任何審計意見。

結論

按照吾等之審閱結果，吾等並無發現任何事項，令吾等相信隨附的中期簡明綜合財務報表在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年八月二十八日

未經審計中期簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
收入	3	1,706,735	1,304,866
銷售成本		(249,647)	(171,687)
毛利		1,457,088	1,133,179
其他收入及收益	3	35,412	52,852
銷售及分銷開支		(654,906)	(470,882)
行政開支		(140,118)	(161,725)
其他開支及虧損	4	(149,060)	(117,816)
融資成本	5	(60,098)	(74,456)
分佔聯營公司虧損		(5,038)	(8,557)
除稅前溢利		483,280	352,595
所得稅開支	6	(93,729)	(62,600)
期內溢利		389,551	289,995
以下人士應佔：			
母公司擁有人		392,764	286,852
非控股權益		(3,213)	3,143
		389,551	289,995
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
— 基本(人民幣)	8	0.16	0.11
— 攤薄(人民幣)	8	0.15	0.11

未經審計中期簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
期內溢利	389,551	289,995
其他全面虧損		
於其後期間重新分類至損益的其他全面虧損：		
可供出售投資公平值變動，扣除稅項	(2,668)	584
換算海外業務的匯兌差額	(45,288)	(9,116)
於其後期間重新分類至損益的其他全面虧損淨額	(47,956)	(8,532)
期內其他全面虧損，扣除稅項	(47,956)	(8,532)
期內全面收益總額	341,595	281,463
以下人士應佔：		
母公司擁有人	344,808	278,320
非控股權益	(3,213)	3,143
	341,595	281,463

未經審計中期簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	1,779,229	1,762,813
預付土地租賃款		294,709	298,632
商譽		4,044,403	4,126,180
其他無形資產		2,234,101	2,288,500
物業、廠房及設備的預付款項		24,671	37,971
於合資企業的投資		142	134
於聯營公司的投資		80,264	85,575
長期應收款項		82,517	79,517
可供出售投資		47,410	50,000
遞延稅項資產		66,624	65,794
其他非流動資產		105,211	2,955
非流動資產總值		8,759,281	8,798,071
流動資產			
存貨	10	277,103	262,438
貿易應收款項及應收票據	11	1,028,389	785,543
預付開支及其他應收款項		175,311	140,981
可供出售投資		22,754	362,172
衍生金融工具		311	2,613
現金及現金等價物	12	500,986	677,598
抵押存款	12	658	9,386
流動資產總值		2,005,512	2,240,731

未經審計中期簡明綜合財務狀況表(續)

		二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
流動負債			
貿易應付款項	13	65,212	58,792
其他應付款項及應計費用	14	518,023	502,070
遞延收入		17,611	25,020
計息銀行借款	15	721,539	518,461
應付稅項		62,761	39,276
流動負債總額		1,385,146	1,143,619
流動資產淨額		620,366	1,097,112
資產總值減流動負債		9,379,647	9,895,183
非流動負債			
計息銀行借款	15	1,685,682	2,540,682
遞延收入		264,637	269,980
遞延稅項負債		287,759	294,396
其他負債		23,824	23,783
非流動負債總額		2,261,902	3,128,841
資產淨值		7,117,745	6,766,342
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	16	155	155
股份溢價		4,367,719	4,367,719
儲備		2,509,241	2,154,625
		6,877,115	6,522,499
非控股權益		240,630	243,843
權益總額		7,117,745	6,766,342

未經審計中期簡明綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔								非控股權益 人民幣千元 (未經審計)	權益總額 人民幣千元 (未經審計)
	股本 人民幣千元 (未經審計)	股份溢價 人民幣千元 (未經審計)	實繳盈餘* 人民幣千元 (未經審計)	法定 盈餘儲備* 人民幣千元 (未經審計)	保留盈利* 人民幣千元 (未經審計)	可供出售 投資重估 儲備* 人民幣千元 (未經審計)	匯兌 波動儲備* 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)		
於二零一七年一月一日	155	4,367,719	179,417	206,847	1,609,483	57	158,821	6,522,499	243,843	6,766,342
期內溢利	—	—	—	—	392,764	—	—	392,764	(3,213)	389,551
其他全面虧損：										
可供出售投資公平值 變動，扣除稅項	—	—	—	—	—	(2,668)	—	(2,668)	—	(2,668)
換算海外業務的 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(45,288)	(45,288)	—	(45,288)
全面收益總額	—	—	—	—	392,764	(2,668)	(45,288)	344,808	(3,213)	341,595
以股權結算的認股權證 (附註17)	—	—	9,808	—	—	—	—	9,808	—	9,808
於二零一七年六月三十日	155	4,367,719	189,225	206,847	2,002,247	(2,611)	113,533	6,877,115	240,630	7,117,745
於二零一六年一月一日	154	4,355,287	197,156	125,378	978,388	1,703	(33,776)	5,624,290	11,175	5,635,465
期內溢利	—	—	—	—	286,852	—	—	286,852	3,143	289,995
其他全面收益：										
可供出售投資公平值 變動，扣除稅項	—	—	—	—	—	584	—	584	—	584
換算海外業務的 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(9,116)	(9,116)	—	(9,116)
全面收益總額	—	—	—	—	286,852	584	(9,116)	278,320	3,143	281,463
以股權結算的認股權證 (附註17)	—	—	(7,371)	—	—	—	—	(7,371)	—	(7,371)
認股權證獲行使而發行的 股份	1	12,432	(12,432)	—	—	—	—	1	—	1
收購附屬公司(附註18)	—	—	—	—	—	—	—	—	230,978	230,978
於二零一六年六月三十日	155	4,367,719	177,353	125,378	1,265,240	2,287	(42,892)	5,895,240	245,296	6,140,536

* 該等儲備賬戶包括於二零一七年六月三十日的未經審計中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,509,241,000元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣2,154,625,000元)。

未經審計中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前溢利		483,280	352,595
就以下各項調整：			
分佔聯營公司虧損		5,038	8,557
重估聯營公司投資產生的公平值收益	3	—	(6,117)
利息收入	3	(10,012)	(13,321)
融資成本	5	60,098	74,456
匯兌虧損	4	5,214	4,176
扣除／(撥回)以股份為基礎的補償成本	17	9,808	(7,371)
折舊	4	61,612	42,733
其他無形資產攤銷	4	52,716	30,412
預付土地租賃款攤銷	4	3,923	2,574
長期遞延支出攤銷	4	1,102	679
確認遞延收入		(13,273)	(10,257)
衍生金融工具公平值虧損	4	2,276	1,278
貿易應收款項減值撥備／(撥備撥回)	4	6,816	(3,292)
其他應收款項減值撥備撥回	4	—	(1,770)
存貨撤減	10	696	2,787
聯營公司投資減值撥備	4	—	1,354
自聯營公司收取的分派	3	—	(2,155)
支付收購附屬公司的服務費		—	78,275
出售物業、廠房及設備項目的虧損	4	110	912
		669,404	556,505
存貨增加		(9,466)	(13,577)
抵押存款減少		2,841	2,808
貿易應收款項及應收票據增加		(250,155)	(194,835)
預付開支及其他應收款項增加		(24,984)	(29,686)
貿易應付款項增加		5,881	7,334
其他應付款項及應計費用增加		34,520	92,025
經營所產生現金		428,041	420,574
已付所得稅		(77,679)	(25,737)
經營活動現金流量淨額		350,362	394,837

未經審計中期簡明綜合現金流量表(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
投資活動現金流量			
已收利息		6,403	5,503
購買物業、廠房及設備項目		(73,283)	(38,559)
出售可供出售證券所得款項		361,516	64,190
購買可供出售投資		(22,190)	(110,135)
購買衍生金融工具		—	(5,362)
添置其他無形資產		(3,899)	(3,686)
預付開支及其他應收款項減少/(增加)		(10,000)	3,500
購買一名關聯方的可轉換貸款		—	(75,000)
自聯營公司收取的分派		—	2,155
支付收購附屬公司款項	18	—	(4,138,200)
支付收購附屬公司的服務費		—	(78,275)
出售附屬公司所得款項		—	100,000
支付聯營公司投資		—	(2,189)
合作相關預付款項		(102,289)	—
出售物業、廠房及設備所得款項		143	90
投資活動所得/(所用)現金流量淨額		156,401	(4,275,968)
融資活動現金流量			
銀行借款抵押存款減少		5,887	7,858
銀行借款所得款項		300,000	3,988,667
聯營公司給予的貸款		—	300,000
銀行借款還款		(909,404)	(857,786)
已付利息		(75,656)	(67,089)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額		(679,173)	3,371,650
現金及現金等價物減少淨額		(172,410)	(509,481)
期初現金及現金等價物		677,598	1,299,398
匯率變動對現金影響的淨額		(4,202)	(20,952)
期末現金及現金等價物		500,986	768,965

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

本公司於二零零六年八月九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於二零零七年二月七日在全美證券交易商協會自動報價系統(「納斯達克」)上市。於二零一三年五月二十九日，本公司從納斯達克退市。本公司註冊辦事處位於Codan Trust Company (Cayman) Limited的辦事處，地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事開發、生產、營銷及銷售醫藥產品業務，香港及澳門除外(「中國內地」)。

本公司的股份於二零一五年六月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的披露要求編製。

本未經審計中期簡明綜合財務報表並無收錄年度財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

未經審計中期簡明綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列值，除非另有指明，否則所有價值均約整至最接近千位數。

2.2 本集團採納的新準則、詮釋及修訂

除採納截至二零一七年一月一日生效的新準則、詮釋及修訂外，編製未經審計中期簡明綜合財務報表採用的會計政策與編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者貫徹一致。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 本集團採納的新準則、詮釋及修訂(續)

此等變動的性質及影響於下文披露。儘管此等修訂於二零一七年首次應用，但對本集團的中期簡明綜合財務報表並無產生重大影響。各項修訂的性質及影響詳述如下：

(a) 國際會計準則第7號「現金流量表：披露計劃」之修訂本

該等修訂本規定實體就彼等融資活動所產生的負債變動作出披露，包括現金流量產生的變動及非現金變動(如匯兌收益或虧損)。於首次應用修訂本時，實體毋須提供先前期間的比較資料。本集團毋須於其中期簡明綜合財務報表內作出額外披露，惟將於其截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表內披露額外資料。

(b) 國際會計準則第12號「所得稅：就未變現虧損確認遞延稅項資產」之修訂本

該等修訂本釐清實體需要考慮稅法有否限制有關可扣稅暫時差額撥回時可作扣減的應課稅溢利來源。此外，該等修訂本就實體應如何釐定日後應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回部分資產多於其賬面值的情況。

實體須追溯應用該等修訂本。然而，於首次應用該等修訂本時，最早比較期間的期初權益變動可在期初保留盈利(或於權益的另一組成部分，視適用情況而定)內確認，而毋須在期初保留盈利與權益的其他組成部分之間分配。應用此項寬免措施的實體必須披露此事實。

本集團已追溯應用國際會計準則第12號修訂本。然而，由於本集團並無任何可扣稅暫時差額或該等修訂本範圍內的資產，故應用該等修訂本對本集團的財務狀況及業績並無任何影響。

(c) 二零一四年至二零一六年週期的年度改進

國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益：釐清國際財務報告準則第12號的披露規定範圍」之修訂本

該等修訂本釐清國際財務報告準則第12號的披露規定(B10至B16段除外)適用於實體分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售的出售組別)的於附屬公司、合資企業或聯營公司的權益(或其於合資企業或聯營公司的一部分權益)。

該等修訂本並無對本集團造成任何影響。

3. 收入、其他收入及收益

收入(亦為本集團的營業額)指扣除退貨及貿易折扣後所售貨物的發票淨額。

收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
<u>收入</u>		
貨品銷售	1,714,112	1,310,891
減：營業稅及政府附加費	(7,377)	(6,025)
	1,706,735	1,304,866
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	10,012	13,321
有關以下各項的政府補助		
— 資產	10,074	8,288
— 收入	12,581	21,903
技術服務收入	1,593	—
自聯營公司收取的分派	—	2,155
其他	1,152	1,068
	35,412	46,735
<u>收益</u>		
重估投資聯營公司產生的公平值收益	—	6,117
	—	6,117
	35,412	52,852

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

4. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
已售存貨成本	249,647	171,687
物業、廠房及設備項目折舊	61,612	42,733
其他無形資產攤銷	52,716	30,412
預付土地租賃款攤銷	3,923	2,574
長期遞延開支攤銷	1,102	679
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員酬金)：		
工資、薪金及員工福利	310,877	217,206
以權益結算的薪酬開支	9,808	(7,371)
退休金計劃供款	22,492	12,628
社會福利及其他成本	19,929	10,824
	363,106	233,287
其他開支及虧損：		
研發成本	113,055	109,603
捐贈支出	15,150	4,438
出售物業、廠房及設備項目的虧損	110	912
貿易應收款項減值撥備／(撥備撥回)	6,816	(3,292)
聯營公司投資的減值撥備	—	1,354
其他應收款項減值撥備撥回	—	(1,770)
匯兌差額	5,214	4,176
衍生金融工具公平值虧損	2,276	1,278
技術服務成本	5,749	—
其他	690	1,117
	149,060	117,816

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
須於五年內償還的銀行借款利息	60,098	74,456

6. 所得稅

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司所在及所經營的司法權區的溢利繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的相關規則及法規，在開曼群島及英屬處女群島註冊成立的本公司及本集團的附屬公司在開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

截至二零一七年六月三十日止六個月，由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故此並無就香港利得稅計提撥備。

根據相關中國所得稅法，除瀋陽三生製藥有限責任公司(「瀋陽三生」)、三生國健藥業(上海)股份有限公司(前稱為上海中信國健藥業股份有限公司，「三生國健」)、抗體藥物國家工程研究中心(「國家工程研究中心」)、深圳賽保爾生物藥業有限公司(「賽保爾生物」)及浙江萬晟藥業有限公司(「浙江萬晟」)均享有若干優惠待遇外，本集團的中國附屬公司須就其各自的應課稅收入按25%的稅率繳納所得稅。根據有關意大利稅務法規，Sirton Pharmaceuticals S.p.A.須按31.4%的稅率繳納所得稅。

截至二零一七年六月三十日止六個月，瀋陽三生、三生國健、國家工程研究中心、賽保爾生物及浙江萬晟作為高新技術企業，按優惠所得稅稅率15%繳稅。

6. 所得稅(續)

根據中國企業所得稅法，向於中國內地成立外資企業的外國投資者宣派的股息須繳交10%預繳稅。此規定自二零零八年一月一日起生效並適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者所在司法權區訂有稅收協定，則可按5%的較低預繳稅率繳稅。

於財務報表的稅項撥備分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
即期	101,076	74,300
遞延	(7,347)	(11,700)
期內稅項開支總額	93,729	62,600

7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
擬派付及宣派股息	—	—

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司概無宣派或派付股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)。

8. 母公司權益持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利乃基於截至二零一七年六月三十日止六個月母公司權益持有人應佔溢利人民幣392,764,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣286,852,000元)及於報告期間本公司已發行普通股加權平均數2,532,313,570股(截至二零一六年六月三十日止六個月：2,515,408,014股)，加權平均數已予調整以反映報告期內已發行普通股。

計算每股攤薄盈利乃基於母公司權益持有人應佔期內溢利及計算每股基本盈利時使用的普通股加權平均數，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為行使為普通股時按行使價發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利依據如下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
盈利		
母公司權益持有人應佔溢利	392,764	286,852

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計)	二零一六年 (未經審計)
股份		
報告期內已發行普通股加權平均數	2,532,313,570	2,515,408,014
攤薄之影響 — 普通股加權平均數：		
認股權證	39,440,692	28,152,578
	2,571,754,262	2,543,560,592

9. 物業、廠房及設備

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
於一月一日的賬面值	1,762,813	450,254
添置	76,011	119,921
收購附屬公司(附註18)	—	1,296,355
期/年內計提折舊	(61,612)	(102,338)
出售	(252)	(2,515)
匯兌調整	2,269	1,136
於六月三十日/十二月三十一日的賬面值	1,779,229	1,762,813

於二零一七年六月三十日賬面值約人民幣3,946,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣3,721,000元)的永久業權土地位於意大利。

本集團正就於二零一七年六月三十日總賬面值約人民幣8,468,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣8,738,000元)的若干樓宇辦理申領業權證書的手續。董事認為本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇。董事亦認為上述事項不會對本集團於二零一七年六月三十日的財務狀況造成重大影響。

本集團於二零一七年六月三十日並無(二零一六年十二月三十一日：賬面淨值約人民幣39,552,000元)的物業、廠房及設備已抵押任何物業、廠房及設備已抵押，作為本集團計息銀行借款的擔保(附註15)。

10. 存貨

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
原材料	53,613	50,479
在製品	150,076	160,001
製成品	63,944	43,199
耗材及包裝材料	11,841	10,434
	279,474	264,113
減值	(2,371)	(1,675)
	277,103	262,438

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團存貨撇減人民幣696,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣2,787,000元)。有關開支已計入損益表內的銷售成本。

11. 貿易應收款項及應收票據

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
貿易應收款項	954,209	688,396
應收票據	93,818	108,767
	1,048,027	797,163
貿易應收款項減值撥備	(19,638)	(11,620)
	1,028,389	785,543

11. 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團與其客戶的貿易條款以信貸為主。信用期一般為兩個月，而對主要客戶的信用期可延長至最多三個月。本集團致力於對其未償還應收款項維持嚴格監控及高級管理層會定期檢討逾期結餘。根據前文所述及鑑於本集團的貿易應收款項涉及多名分散客戶，故並無重大集中信貸風險。貿易應收款項為不計息。

基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
一個月內	574,268	286,241
一至三個月	292,626	356,288
四至六個月	24,468	20,392
六個月以上至一年	43,209	13,855
一至兩年	10,642	4,547
兩年以上	8,996	7,073
	954,209	688,396

本集團於二零一七年六月三十日並無(二零一六年十二月三十一日：約人民幣30,940,000元的應收票據已抵押)應收票據抵押，作為本集團計息銀行借款的擔保(附註15)。

12. 現金及現金等價物及抵押存款

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
現金及銀行結餘	498,748	674,380
受限制現金	2,238	3,218
存款	658	9,386
	501,644	686,984
減：		
就開具信用證抵押之存款	(658)	(3,499)
就短期銀行借款作出的抵押存款	—	(5,887)
於簡明綜合財務狀況表的現金及現金等價物	500,986	677,598
以下列貨幣計值的現金及現金等價物及抵押存款：		
— 人民幣	335,097	276,303
— 其他貨幣	166,547	410,681
	501,644	686,984

人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。於中國內地匯出資金須受中國政府實施的外匯管制所規限。

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。銀行結餘及抵押存款存放於近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

13. 貿易應付款項

本集團基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
三個月內	42,249	44,154
三至六個月	12,980	6,833
六個月以上	9,983	7,805
	65,212	58,792

貿易應付款項為不計息，且須於正常營運週期內或按要求償還。

14. 其他應付款項及應計費用

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
應計銷售及營銷開支	232,144	144,056
應計薪金、花紅及福利開支	99,954	141,177
應付關聯方款項	80,253	118,946
應付稅項(所得稅除外)	31,281	31,245
應付技術知識賣方的款項	13,150	2,709
預收客戶款項	8,683	6,330
應付物業、廠房及設備賣方款項	6,983	3,927
應付利息	2,862	18,420
其他	42,713	35,260
	518,023	502,070

其他應付款項為不計息。

15. 計息銀行借款

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
<i>即期</i>		
短期銀行借款，有抵押	621,539	518,461
短期銀行借款，無抵押	100,000	—
	721,539	518,461
<i>非即期</i>		
遠期銀行借款，有抵押	1,685,682	2,540,682
總計	2,407,221	3,059,143

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
分析為：		
銀行借款：		
一年內或按要求	721,539	518,461
第二年	1,028,682	845,709
第三至第五年(包括首尾兩年)	657,000	1,694,973
	2,407,221	3,059,143

15. 計息銀行借款(續)

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
以下列貨幣計值的計息銀行借款：		
— 人民幣	957,000	1,192,000
— 港元(「港元」)	1,450,221	1,867,143
總計	2,407,221	3,059,143

附註：

- (i) 銀行借款按2.5%至4.65%不等的固定年利率計息，並由本集團附屬公司的股權、抵押存款、應收票據、本集團位於瀋陽及深圳的土地及樓宇作抵押。
- (ii) 短期銀行借款的賬面值與其公平值相若。

16. 股本

股份	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
已發行及繳足： 2,532,313,570股(二零一六年十二月三十一日： 2,532,313,570股)普通股	155	155

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司已發行股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 (未經審計) 人民幣千元	股份溢價 (未經審計) 人民幣千元	總計 (未經審計) 人民幣千元
於二零一七年六月 三十日及二零一六年 十二月三十一日 每股面值0.00001美元 的普通股	2,532,313,570	155	4,367,719	4,367,874

17. 股份激勵計劃

本公司採納的購股權計劃

於二零一六年九月二十六日，本公司根據於二零一五年五月二十三日及二零一六年六月二十八日採納的首次公開發售後購股權計劃(「購股權計劃」)向The Empire Trust(「承授人」，為本公司以本集團及其控股公司之執行董事及僱員以及承授人根據本公司董事會之授權成立之諮詢委員會不時提名之任何其他人士為受益人而成立之信託)的受託人TMF (Cayman) Ltd.(「TMF」)授出合共20,000,000份購股權，賦予持有人權利以每份購股權9.10港元的行使價認購本公司一股普通股。

17. 股份激勵計劃(續)

本公司採納的購股權計劃(續)

於二零一七年二月二日，本公司及承授人同意以零代價註銷於二零一六年九月二十六日授出及於二零一六年九月二十二日獲董事會批准的20,000,000份購股權。於註銷日期，承授人諮詢委員會概無提名受益人，亦並無向任何受益人指定授予購股權，因此本集團並未就已註銷之20,000,000份購股權確認任何以股份為基礎的付款開支。同日，出於指定受益人的利益，合共20,000,000份購股權已根據購股權計劃授予承授人的受託人TMF，其賦予持有人權利以每份購股權7.62港元的行使價認購本公司一股普通股。購股權將於符合若干歸屬條件後歸屬及可予行使。倘歸屬條件未達成，則購股權將失效。

購股權於授出日期的公平值乃按二項式購股權定價模式估計，並考慮授出認股權證的條款及條件。授出的每份購股權的預計年期為十年。該等認股權證並不會以現金結算。於二零一七年二月二日授出的認股權證公平值乃按以下假設於授出日期估計：

股息率(%)	—
預期波動(%)	39.63
無風險利率(%)	1.91
購股權預計年期(年)	10.00
相關股份價格(人民幣)	6.45
每份認股權證的行使價(人民幣)	6.73

於批准中期財務報表日期，根據購股權計劃，本公司有20,000,000份尚未行使的購股權，佔本公司當日已發行股份約0.79%。

本公司授出的認股權證

於二零一五年一月一日，本公司向上海峻嶺投資合夥企業(有限合夥)發行認股權證(「三生國健認股權證」)，上海峻嶺投資合夥企業(有限合夥)由三生國健若干管理人員實益擁有，本集團持有三生國健約6.96%股權。三生國健認股權證授權持有人以每份認股權證1.00美元的行使價購買本公司1,128.82033股普通股。於二零一五年二月四日，根據本公司的法定股份面值由每股1.00美元拆細為每股0.00001美元，三生國健認股權證可行使股份的數目已改為本公司112,882,033股普通股，行使價則由每股1.00美元改為每股0.00001美元。

17. 股份激勵計劃(續)

本公司授出的認股權證(續)

三生國健認股權證將在若干歸屬及非歸屬條件達成後歸屬及可予行使。倘有關歸屬條件並無達成，認股權證將會失效。

三生國健認股權證於授出日期的公平值乃按柏力克—舒爾斯期權定價模式估計，並考慮授出認股權證的條款及條件。授出的每份認股權證的預計年期為三年半。該等認股權證不會以現金結算。於二零一五年一月一日授出的認股權證公平值乃按以下假設於授出日期估計：

股息率(%)	—
預期波動(%)	37.50
無風險利率(%)	1.1
認股權證預計年期(年)	3.50
相關股份價格(人民幣)	70.50
每份認股權證的行使價(人民幣)	0.00006

於授出日期，當每份三生國健認股權證的公平值分別為人民幣19.37元及人民幣32.26元，非歸屬條件獲達成的概率分別為30%及50%。

於批准中期財務報表日期，本公司有95,882,033份尚未行使的三生國健認股權證，佔本公司當日已發行股份約3.79%。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團於損益表錄得以股份為基礎的付款開支人民幣9,808,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：撥回開支人民幣7,371,000元)。

截至二零一七年六月三十日止六個月，概無已歸屬的認股權證。截至二零一七年六月三十日止六個月，概無行使認股權證(截至二零一六年六月三十日止六個月：涉及17,000,000股普通股的可行使認股權證按每股0.00001美元的行使價獲行使)。

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，概無認股權證遭沒收或屆滿。

18. 業務合併

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有三生國健約28.8%股權。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團通過以下交易進一步收購三生國健股權，並於收購完成後持有三生國健約96.22%股權。

根據上海翊燭投資有限公司(「上海翊燭」)、上海蘭生股份有限公司(「蘭生股份」)及上海蘭生(集團)有限公司(「蘭生集團」)訂立之日期為二零一六年一月二十六日之買賣協議，上海翊燭以現金代價約人民幣890,094,000元及人民幣98,899,000元分別自蘭生股份及蘭生集團收購上海興生藥業有限公司(「興生」)34.65%及3.85%股權。興生持有三生國健約41.69%股權並成為由上海翊燭持有96.25%股權之附屬公司。

根據上海翊燭與蘭生股份訂立日期為二零一六年一月二十六日之買賣協議，上海翊燭收購三生國健0.73%股權，現金代價為約人民幣44,326,000元。

根據瀋陽三生與西藏鴻商資本投資有限公司訂立日期為二零一六年三月三日之買賣協議，瀋陽三生收購上海翊燭30%股權，現金代價為人民幣1,217,994,000元。上海翊燭成為瀋陽三生的全資附屬公司。

根據本公司與中信(香港集團)有限公司(「中信(香港集團)」)訂立日期為二零一六年三月三日之買賣協議，本公司收購(i)中信(香港集團)於澤威有限公司(「澤威」)擁有的全部股權，而澤威間接持有三生國健約43.42%股權；及(ii)中信(香港集團)於澤威結欠之股東貸款1,085,230,000港元之權益，總現金代價為3,229,501,000港元(相當於約人民幣2,713,750,000元)。此外，本公司向中信泰富有限公司授出賦予持有人權利以每股9.1港元之行使價認購最多合共本公司125,765,500股普通股之購股權。購股權將於達成若干歸屬及行使條件後歸屬並由持有人行使。

上述交易之詳情載於本公司二零一六年四月二十五日致本公司股東之通函內。收購事項被視為於二零一六年三月三十一日完成，當時上海翊燭、興生、澤威及三生國健成為本集團之附屬公司。

18. 業務合併(續)

澤威、上海翊喃、興生及三生國健(統稱「國健集團」)於收購日期之可識別資產及負債總額之公平值如下：

國健集團	於收購時 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,296,355
預付土地租賃款	218,600
其他無形資產	1,517,716
遞延稅項資產	50,733
其他非流動資產	28,398
存貨	114,938
貿易應收款項及應收票據	106,925
預付開支及其他應收款項	313,885
可供出售投資	77,735
現金及現金等價物	320,981
抵押存款	3,174
貿易應付款項	(12,994)
應計開支及其他應付款項	(55,606)
計息銀行借款	(8,900)
應付稅項	(5,551)
遞延收入	(170,878)
遞延稅項負債	(222,868)
按公平值列賬的可識別資產淨值總額	3,572,643
非控股權益	(230,978)
收購時的商譽	3,327,399
	6,669,064
以現金支付	4,459,181
於二零一五年十二月三十一日之預付款項	505,883
國健集團28.8%股權於收購日期之公平值	1,704,000
	6,669,064

18. 業務合併(續)

有關收購的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	4,459,181
減：所收購的現金及現金等價物	(320,981)
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額	4,138,200

自收購以來，國健集團截至二零一六年六月三十日止六個月對本集團的綜合收入及綜合溢利的貢獻分別為人民幣309,537,000元及人民幣144,977,000元。

倘此項合併於期初發生，本集團期內的收入及溢利將分別為人民幣1,443,889,000元及人民幣266,238,000元。

19. 關聯方披露

本集團主要關聯方的詳情如下：

公司	關係
Century Sunshine Limited (「Century Sunshine」)	本公司最終股東
Decade Sunshine	本公司直接股東
Injenerics Srl (「Injenerics」)	合資企業
香港亞盛醫藥集團有限公司 (「香港亞盛」)	聯營公司
江蘇亞盛醫藥開發有限公司	聯營公司
北京環生醫療投資有限公司 (「北京環生」)	受本公司董事重大影響及 由本集團若干中層管理人員所擁有
江蘇三生醫藥科技有限公司	北京環生的附屬公司
遼寧三生科技發展有限公司 (「遼寧三生科技」)	北京環生的附屬公司
遼寧德維特三生醫療管理有限公司 (「德維特合資企業」)	北京環生的聯營公司
浙江三生製藥有限公司 (「浙江三生」)	由本公司其中一名控股股東擁有

19. 關聯方披露 (續)

(a) 截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團與關聯方進行以下交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
給予北京環生的貸款	(i)	10,000	—
給予浙江三生的可轉換貸款(包括利息)	(ii)	3,000	76,517
向遼寧三生科技貸款所得利息收入	(iii)	604	—
預付董事款項	(iv)	100	—
償還Century Sunshine給予的貸款	(v)	36,495	—
向北京環生提供擔保	(vi)	5,000	—
聯營公司給予的貸款(包括利息開支)		—	300,128
支付北京環生的服務費		—	500

附註：

- (i) 於二零一七年五月二十六日，浙江萬晟向北京環生提供本金額為人民幣10,000,000元且按年利率4.35%計息之貸款，有關貸款於二零一八年五月二十六日到期。
- (ii) 於二零一六年三月二十九日，瀋陽三生同意向本公司其中一名控股股東擁有約52.1%股權並因而為本集團關聯方的浙江三生提供本金額為人民幣75,000,000元且按年利率8%計息之可轉換貸款。可轉換貸款可按瀋陽三生選擇轉換為浙江三生的股權。截至二零一七年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣3,000,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣1,517,000元)。
- (iii) 於二零一六年十二月七日及二零一六年十二月二十三日，三生國健向遼寧三生科技發放本金額分別為人民幣20,000,000元及人民幣10,000,000元的貸款，按3.85%的年利率計息，到期日分別為二零一七年三月七日及二零一七年三月二十三日。根據日期為二零一七年三月六日及二零一七年三月二十二日的補充協議，到期日分別延長至二零一八年三月六日及二零一八年三月二十二日。截至二零一七年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣604,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)。
- (iv) 於二零一七年五月，本集團向一名董事墊款人民幣100,000元。
- (v) 本集團向Century Sunshine償還貸款5,300,000美元(相當於人民幣36,495,000元)。
- (vi) 於二零一六年十一月十八日，本集團就銀行借款人民幣5,000,000元向北京環生提供財務擔保，擔保期為六個月，並已於二零一七年五月十八日屆滿。

19. 關聯方披露 (續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
應收關聯方款項：		
<i>即期部分</i>		
遼寧三生科技	30,604	30,000
北京環生	10,000	—
董事及高級管理層(i)	8,021	7,921
Injenerics	480	475
德維特合資企業	190	190
	49,295	38,586
<i>非即期部分</i>		
浙江三生	82,517	79,517

附註：

- (i) 結餘指就於二零一三年八月三十一日及二零一四年八月三十一日授出的受限制股份單位應收承授人的個人所得稅(「個人所得稅」)，乃由本公司按照中國內地稅務法規，代承授人支付。結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

19. 關聯方披露 (續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：(續)

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
應付關聯方款項：		
香港亞盛	9,122	9,341
Century Sunshine	71,131	109,605
	80,253	118,946

應收關聯方款項概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無違約付款記錄的應收款項有關。與關聯方的結餘的賬面值與其公平值相若。

(c) 本集團主要管理人員酬金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
薪金、津貼及非現金利益	11,464	7,822
退休金計劃供款	152	201
	11,616	8,023

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

20. 承擔

本集團於二零一七年六月三十日有以下資本承擔：

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
已訂約，但未就下列各項作出撥備：		
廠房及機器	39,440	110,130
其他無形資產 — 網上市場推廣平台	—	800
就合資企業出資	—	69,370
	39,440	180,300

21. 按類別劃分的金融工具

於二零一七年六月三十日，各類金融工具的賬面值如下：

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
金融資產		
可供出售金融資產：		
可供出售投資	70,164	412,172
按公平值計入損益的金融資產：		
衍生金融工具	311	2,613
貸款及應收款項：		
計入其他非流動資產的金融資產	600	600
貿易應收款項及應收票據	1,028,389	785,543
長期應收款項	82,517	79,517
計入預付開支及其他應收款項的金融資產	58,675	63,428
現金及現金等價物	500,986	677,598
抵押存款	658	9,386
	1,742,300	2,030,857

21. 按類別劃分的金融工具(續)

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
金融負債		
按攤銷成本列賬的金融負債：		
貿易應付款項	65,212	58,792
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	145,961	179,262
計息銀行借款	2,407,221	3,059,143
計入其他負債的金融負債	17,804	18,111
	2,636,198	3,315,308

22. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具的賬面值及公平值(賬面值與其公平值合理相若者除外)如下：

	賬面值		公平值	
	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
金融資產				
可供出售投資	70,164	412,172	70,164	412,172
衍生金融工具	311	2,613	311	2,613
長期應收款項	82,517	79,517	82,517	79,517
	152,992	494,302	152,992	494,302
金融負債				
計息銀行借款	1,685,682	2,540,682	1,685,682	2,540,682
計入其他負債的金融負債	5,000	5,000	4,853	4,729
	1,690,682	2,545,682	1,690,535	2,545,411

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

管理層已釐定現金及現金等價物、抵押存款、未抵押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付開支及其他應收款項的金融資產、計入可供出售投資的銀行理財產品的投資、貿易應付款項及應付票據及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值合理相若，很大程度由於該等工具期限較短。

本集團由財務總監領導的財務團隊負責確定金融工具公平值計量的政策和程序。財務總監直接向首席財務官匯報。在各報告日期，財務團隊分析金融工具價值的變動並確定應用於估值的主要輸入值。該估值由首席財務官審核與批准。財務團隊會每年兩次就中期及年度財務報告與高級管理層討論估值過程和結果。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

用於估計公平值的方式及假設如下：

長期應收款項及計息銀行借款的公平值乃透過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具按目前適用比率貼現預期未來現金流量計算。長期應收款項的公平值與其賬面值合理相若，由於其數額不大所致。

計息銀行借款的公平值與其賬面值合理相若，乃由於其期限較短所致。本集團於二零一七年六月三十日的計息銀行借款及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的本身不履約風險被評估為並不重大。

上市股權投資的公平值是基於已就限制期內缺乏市銷性的折扣作出調整之市場報價。

衍生金融工具(指涉及發行人普通股的可行使認股權證)的公平價值乃按柏力克 — 舒爾斯期權定價模式計量。該模型結合多種市場可觀察輸入數據，包括相關股票現貨收盤價、市場無風險利率和股價波幅。

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表所列為本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的金融資產：

於二零一七年六月三十日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (未經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (未經審計) 人民幣千元	
可供出售投資：				
上市股本投資	564	—	—	564
非上市股本投資	—	—	47,410	47,410
銀行金融產品投資	—	22,190	—	22,190
衍生金融工具	—	311	—	311
	564	22,501	47,410	70,475

於二零一六年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (經審計) 人民幣千元	
可供出售投資：				
上市股本投資	655	—	—	655
非上市股本投資	—	—	50,000	50,000
銀行金融產品投資	—	361,517	—	361,517
衍生金融工具	—	2,613	—	2,613
	655	364,130	50,000	414,785

本集團於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日並無任何按公平值計量的金融負債。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

已披露公平值的資產：

於二零一七年六月三十日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (未經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (未經審計) 人民幣千元	
長期應收款項	—	82,517	—	82,517

於二零一六年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (經審計) 人民幣千元	
長期應收款項	—	79,517	—	79,517

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

已披露公平值的負債：

於二零一七年六月三十日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (未經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (未經審計) 人民幣千元	
計息銀行借款	—	1,685,682	—	1,685,682
計入其他負債的金融負債	—	4,853	—	4,853
	—	1,690,535	—	1,690,535

於二零一六年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (經審計) 人民幣千元	
計息銀行借款	—	2,540,682	—	2,540,682
計入其他負債的其他借款	—	4,729	—	4,729
		2,545,411		2,545,411

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，金融資產及金融負債兩者的第一層級與第二層級間並無公平值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三層級(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

23. 報告期後事項

於二零一七年七月十二日，本集團透過本公司直接全資附屬公司Strategic International Group Limited進行由本公司無條件及不可撤回擔保的本金總額為300,000,000歐元以歐元計值於二零二二年到期之零票息可換股債券的國際發售。

於二零一七年七月十八日，因行使三生國健認股權證而發行合共6,483,320股股份，相當於二零一七年七月十八日本公司已發行股本約0.26%，令本公司的已發行股本於二零一七年七月十八日增加至2,538,796,890股股份。

24. 批准刊發未經審計中期簡明綜合財務報表

未經審計中期簡明綜合財務報表於二零一七年八月二十八日獲董事會授權刊發。

