



(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

恪守承諾 傳遞希望

**25**  
years

年度報告  
2017

恪守承諾，傳遞希望。



## 目錄

2	公司概況
3	公司資料
5	財務摘要
6	主席報告
7	管理層討論及分析
27	董事及高級管理層
36	董事會報告
58	企業管治報告
73	獨立核數師報告
81	綜合財務報表
81	綜合損益表
82	綜合全面收益表
83	綜合財務狀況表
85	綜合權益變動表
86	綜合現金流量表
88	財務報表附註
194	三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告



# 公司概況

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」)領先的生物製藥公司。本集團是中國生物製藥行業的先鋒，在研發、生產及營銷生物技術產品方面擁有豐富的經驗。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，於二零一七年，用於治療血小板減少症的特比澳在中國的市場份額增至51.0%。益賽普為腫瘤壞死因子(「腫瘤壞死因子」)  $\alpha$  抑制劑產品，於市場佔據主導地位，根據IMS的資料，於二零一七年佔據中國市場60.4%的份額。根據IMS的資料，本集團憑藉兩種rhEPO產品益比奧及賽博爾，在中國rhEPO市場佔據支配性優勢地位超過十年，於二零一七年佔rhEPO市場總份額的41.6%。本集團透過與AstraZeneca PLC(「阿斯利康」)及禮來中國合作已於糖尿病治療領域佔有一席之地，且本集團分別於二零一六年十月十一日及二零一七年七月一日開始將合作夥伴許可的兩種產品百泌達及優泌林(「優泌林」)綜合入賬。

於二零一七年十二月三十一日，本集團積極研發的31種在研產品中，16種作為中國國家一類新藥開發。本集團擁有七項腫瘤科在研產品；11種目標為自身免疫疾病(包括類風濕性關節炎(「RA」))及其他疾病，例如頑固性痛風及年齡相關性視網膜黃斑變性(「AMD」)的在研產品；六種腎科在研產品；三種用於2型糖尿病的代謝類在研產品；及四種皮膚科在研產品。

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(尚待完成，進一步詳情請參閱「董事會報告—CDMO收購事項」)。益賽普已獲11個國家批准並正於19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(「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。

於二零一七年十二月三十一日，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4,000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。截至二零一七年十二月三十一日止年度(「報告期」)，本集團的全國分銷網絡使其產品能銷售至中國約14,000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

## 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

## 總部

中國

瀋陽

瀋陽經濟技術開發區十號路

1甲3號

## 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

## 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-16室

## 主要往來銀行

興業銀行股份有限公司瀋陽分行  
中國  
瀋陽  
和平區  
十一緯路36號

## 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

## 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

## 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](http://www.3sbio.com)

# 財務摘要

	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	875,396	1,130,854	1,673,126	2,797,289	<b>3,734,334</b>
毛利	792,217	1,043,373	1,431,215	2,395,021	<b>3,058,099</b>
EBITDA	231,663	399,528	660,705	1,144,383	<b>1,476,817</b>
正常化EBITDA	410,457	518,791	734,136	1,151,789	<b>1,445,451</b>
純利	96,056	291,728	526,230	714,254	<b>924,404</b>
正常化純利	274,853	410,991	599,661	721,660	<b>893,038</b>
母公司擁有人應佔溢利	95,892	291,728	526,280	712,564	<b>935,389</b>
資產總值	1,268,326	2,306,441	6,630,432	11,038,802	<b>13,752,971</b>
負債總值	186,523	1,362,849	994,967	4,272,460	<b>6,123,325</b>
權益總額	1,081,803	943,592	5,635,465	6,766,342	<b>7,629,646</b>



# 主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然提呈本公司截至二零一七年十二月三十一日止財政年度之年度業績。

二零一七年誠為本公司繼往開來及振奮人心的一年，各項業務齊頭並進，成果豐碩。本公司已發展為中國領先的生物醫藥公司，擁有創新研發平台、穩固商業地位以及達到國際領先標準的生產能力。

國家食品藥品監督管理總局(「國家食藥監總局」)批准三生制藥就聚乙二醇化重組尿酸氧化酶Pegsiticase及用於治療新生血管性AMD的血管內皮細胞生長因子(「VEGF」)單克隆抗體601a提出的新藥臨床試驗(「新藥臨床」)申請。本集團亦收到對特比澳用於治療包括有血小板減少風險的肝功能障礙者在圍手術期的動員及兒童免疫性血小板減少症適應症在內的其他適應症進行臨床試驗的批件。

我們的國內商業地位因益賽普、特比澳及苈明顆粒被納入二零一七年《國家醫保目錄》(「《國家醫保目錄》」)而進一步鞏固，加快向低線城市和低線醫院銷售並向廣大患者提供負擔得起的高品質藥品。

三生制藥訂立戰略合作協議，以推廣Eli Lilly and Company的胰島素產品優泌林，且雙方一直密切合作，並實現平穩過渡。阿斯利康推出的中國首個胰高血糖素樣肽-1(「GLP-1」)受體激動劑週製劑百達揚(Bydureon)獲國家食藥監總局批准，以治療2型糖尿病及我們預期於二零一八年第二季度向市場推出該產品。順利取得Toray Industries, Inc.(「Toray」)以「REMITCH」名稱於日本銷售的用於治療瘙癢(透析治療的常見副作用)的抗瘙癢藥物TRK-820的許可後，三生制藥與跨國公司合作的策略再下一城。

隨著產品益比奧獲得藥品檢查合作計劃(「PIC/S」)成員國烏克蘭的上市許可，三生制藥為擴大出口而開展的各項工作繼續穩步推進。位於上海的益賽普生產設施亦接獲等同歐盟生產質量管理規範指南(「歐盟GMP」)的合資格人士聲明，確認益賽普具有良好品質及遵循歐盟生產標準。

整體而言，三生制藥處於有利位置，可在目前的競爭環境中蓬勃發展，且我們策略性專注於治療慢性病的創新、安全、可負擔及優質的生物醫藥，與政府的主要目標一致。

最後，本人謹代表三生制藥對各股東在我們持續增強實力及促進中國及國際醫療水平提高過程中給予的支持致以誠摯的謝意。

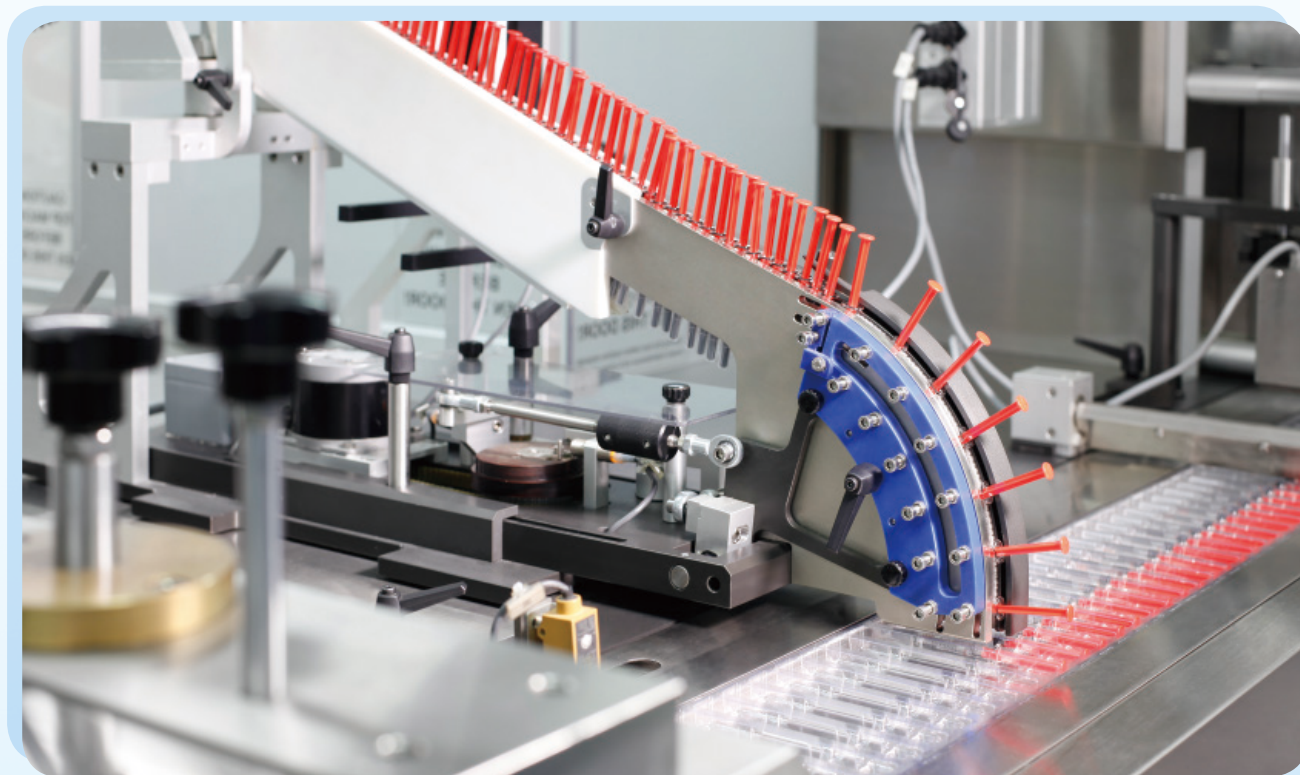
婁競博士

主席兼行政總裁

二零一八年三月二十六日



# 管理層討論及分析



## 業務回顧

### 主要事件

於二零一七年一月五日，三生制药宣佈，本集團的一種在研產品聚乙二醇化重組尿酸氧化酶Pegsiticase已獲國家食藥監總局出具的新藥臨床試驗申請批件。Pegsiticase是一種源於產朊假絲酵母(*Candida utilis*)的通過連接多個2萬道爾頓分子量聚乙二醇(PEG)所改良的聚乙二醇化重組尿酸氧化酶。本集團擁有其全球知識產權並已將其在美國的知識產權授予 Selecta Biosciences, Inc. (納斯達克：SELB) (「**Selecta**」)。

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》。本集團的三種產品：益賽普、特比澳及芪明顆粒均被納入二零一七年版《國家醫保目錄》。本集團相信此項發展將有助於本集團的產品在已覆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。

董事會董事長婁競博士於二零一七年三月二十一日與本公司現有股東CS Sunshine Investment Limited (「**中信基金**」) 訂立購股協議 (「**購股協議**」)。根據購股協議，婁競博士同意購買而中信基金同意按每股股份9.50港元 (「**港元**」) 出售41,746,000股本公司普通股，相當於二零一七年三月二十一日本公司全部已發行股本約1.65%。此項交易已於二零一七年四月二十八日完成。

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」）的兩間附屬公司（即禮來中國及其聯屬公司）訂立戰略合作協議，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。根據該協議，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，組建將覆蓋更多糖尿病產品（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，並實現平穩過渡。

本集團於二零一七年五月二十四日收到國家食藥監總局的批件，批准進行特比澳增加適應症的臨床試驗，其臨床試驗的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，如二零一八年二月二十二日所公佈，本集團已獲國家食藥監總局批准就兒童免疫性血小板減少症（免疫性血小板減少症，「ITP」）適應症進行臨床試驗。

誠如二零一七年六月九日所公佈，本集團旗下產品益比奧獲得烏克蘭衛生部的上市許可（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PIC/S的成員國之一，PIC/S乃各監管



## 管理層討論及分析

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組織。PIC/S目前包括來自歐洲、非洲、美洲、亞洲及澳洲的52個參與機構。自PIC/S成員國獲得的上市許可將有助於促進其他PIC/S成員國的審計流程，並有利於本集團在PIC/S國家進行產品註冊及進一步開拓至受高度監管市場。

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(「債券」)的國際發售。債券已於二零一七年七月二十一日完成發行。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製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帶來機會。有關債券的進一步資料分別載於三生製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中信基金相關的基金(包括，CPEChina Fund II, L.P.、CPEChina Fund IIA, L.P.及CT Biomanufacturing Limited，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Therapure Biomanufacturing(「CDMO收購事項」)。本公司股東已批准該兩份協議項下擬進行的交易。CDMO收購事項的完成日期未定，須待若干條件達成後且不遲於二零一八年四月三十日完成。

透過CDMO收購事項，本集團旨在打進北美的生物製藥市場，這對本集團成為一家領先的全球生物製藥企業的策略是一重要的里程碑。CDMO收購事項將令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。CDMO收購事項的交割未定，須待若干條件達成後方可完成，而完成的最後截止日期為二零一八年四月三十日。因此，資產購買協議項下擬進行之交易可能進行，亦可能不會進行。有關CDMO收購事項及相關事宜的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十月二十五日之通函及本公司日期為二零一七年九月三日及二零一七年十二月二十七日之公告。亦請參閱本公司任何有關CDMO收購事項最近期發展的進一步公告。

誠如二零一七年十月十一日所公佈，國家食藥監總局批准本集團的其中一種在研產品重組人源化抗VEGF單克隆抗體注射液(本集團編碼為601a)的新藥臨床試驗申請。本集團擬開發601a用於治療新生血管性AMD且目前正積極準備臨床試驗。

於二零一七年十一月七日，本集團的上海生產設施就益賽普接獲等同歐盟GMP的於第三國生產的研究性醫療產品的合資格人士聲明。合資格人士聲明為歐盟GMP監管機制的重要組成部分。該聲明證實益賽普具有按照歐盟標準評測的良好質量且益賽普生產設施嚴格遵循歐盟標準。





### 報告期後主要事項

誠如二零一八年一月四日所公佈，本集團的許可產品之一中國首個GLP-1受體激動劑週製劑百達揚(Bydureon，通用名：注射用艾塞那肽微球)獲得國家食藥監總局批准，為改善2型糖尿病患者的血糖控制提供了新的治療選擇。作為國內首個、且目前唯一的一週一次給藥的GLP-1藥物，艾塞那肽微球通過緩釋微球技術持續提供穩態艾塞那肽濃度水平，從而大大降低給藥頻率，降低胃腸道不良作用，增加藥物的穩定性和提高患者依從性。阿斯利康於二零一六年十月將該產品許可予本集團。本集團正積極籌備該產品的上市，預計該產品將於二零一八年第二季度上市。

誠如二零一八年一月十五日所公佈，三生製藥全資附屬公司香港三生醫藥有限公司(「香港三生」)與Toray就由Toray開發及製造的抗癥瘰藥物TRK-820(其為Toray開發代碼；通用名為鹽酸納呋拉啡；亦以「REMITCH」的名稱於日本獲批准)的一種口腔崩解片製劑配方訂立獨家許可協議(「Toray協議」)。根據Toray協議，Toray同意授予香港三生於中國(不包括香港及澳門)開發及商業化該產品的獨家權利。香港三生同意向Toray支付首期付款及里程碑付款。

## 管理層討論及分析

### 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。特比澳已獲國家食藥監總局批准用於兩種適應症：治療化療引起的血小板減少症（「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，並被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對特比澳治療CIT和ITP的安全性和療效的認識增加，且產品於中國獲快速採用。由於二零一七年《國家醫保目錄》於二零一七年九月起實施，特比澳被納入二零一七年《國家醫保目錄》亦促使其銷售於二零一七年第四季度快速增長。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CIT及ITP適應症在中國的滲透率可能約為14.4%至17.4%。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覆蓋的醫院中約10%的醫院。於二零一七年五月二十四日，本集團收到國家食藥監總局的批件，批准進行特比澳的臨床試驗，其臨床試驗的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，於二零一八年二月，特比澳收到國家食藥監總局批准就兒科ITP適應症進行臨床試驗。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上市許可，治療實體瘤患者的CIT。

益賽普（通常稱為依那西普）為腫瘤壞死因子 $\alpha$ 抑制劑產品。於二零零五年首次在中國推出，用於治療RA。其適應症於二零零七年擴大至強直性脊柱炎（「AS」）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，且益賽普在「依那西普」下被納入兩個指南，成為治療RA和AS的選擇之一。益賽普被納入二零一七年《國家醫保目錄》西藥部分醫保乙類，編號846，用於治療已確診的RA及診斷明確的AS（不包括放射學前期中軸性脊柱關節炎）（兩者均須遵守若干醫療先決條件）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，其於二零一七年按銷售額計佔中國市場份額60.4%。益賽普的銷售覆蓋國內2,500餘家醫院，包括逾1,000家三級醫院。由於二零一七年《國家醫保目錄》於二零一七年九月起實施，益賽普被納入二零一七年《國家醫保目錄》亦促使其銷售於二零一七年第四季度快速增長。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，RA及AS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覆蓋的醫院中約8%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二零一八年第二季度申請生產批件。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11個國家批准並正於19個國家申請註冊。於二零一七年十一月七日，本集團的益賽普生產設施接獲等同歐盟GMP認證的於第三國生產的研究性醫療產品的合資格人士聲明。該聲明證實益賽普具有按歐盟標準評測的良好質量且益賽普生產設施嚴格遵循歐盟標準。

益比奧仍是唯一一種獲得國家食藥監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；其連同賽博爾，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)接受透析治療的四期及五期CKD患者的滲透率提高，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，外科圍手術期的紅細胞動員及CIA腫瘤科適應症的治療中增加使用益比奧，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產品的市場覆蓋範圍在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九日所公佈，本集團旗下產品益比奧獲得PIC/S成員國烏克蘭的上市許可。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，觀察期的患者招募工作將於二零一八年底完成。預期試驗將於二零一九年完成。本集團計劃於二零一八年亦於烏克蘭進行多中心臨床試驗以加快患者入組工作。

優泌林是世界上第一個人工基因合成的人胰島素產品，也是全球首個應用重組DNA技術創造的人治療用醫療產品。本集團自禮來取得就優泌林授出的許可，並自二零一七年七月起開始合併優泌林的收入。糖尿病是中國一種重大慢性疾病，而中國糖尿病患者人數位居全球第一。本集團認為，人胰島素被納入二零一七年《國家醫保目錄》西藥部分醫保甲類及分級診療服務體系的建立及實施將促進人胰島素於中國基層市場的進一步發展。

百泌達（通常稱為「艾塞那肽注射液」）為GLP-1受體激動劑針劑藥物，每日皮下注射兩次，配合飲食及運動控制，用於改善2型糖尿病成人患者的血糖控制，適用於單用二甲雙胍、磺脲類或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百泌達的許可，並自二零一六年十月起開始就百泌達錄得收入。每週用藥一次的GLP-1產品百泌達揚於二零一七年十二月獲得國家食藥監總局出具的批文。本集團正積極籌備該產品的上市，預計該產品將於二零一八年第二季度上市。

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2型糖尿病視網膜病變單純型。

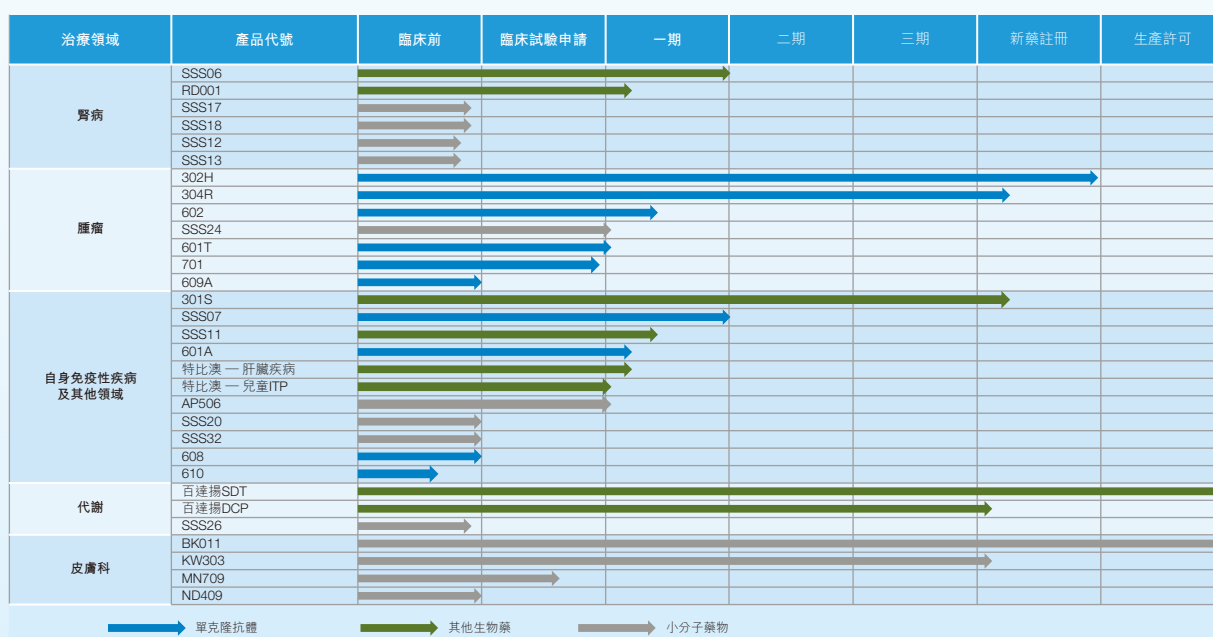


## 管理層討論及分析

### 在研產品

於二零一七年十二月三十一日，本集團積極研發的31種在研產品中，16種作為中國國家一類新藥開發。本集團擁有七項腫瘤科在研產品；11種目標為自身免疫疾病(包括RA)及其他疾病，例如頑固性痛風及AMD的在研產品；六種腎科在研產品；三種用於2型糖尿病的代謝類在研產品；及四種皮膚科在研產品。

透過完善的研發平台並與行業領導者及國際夥伴合作開發的可靠和創新的在研產品



### 研發

本集團的綜合研發平台囊括研究及開發多種創新生物製藥產品的廣泛專業技術領域，包括分子克隆、抗體／蛋白質工程、基因表達、細胞株構建、生產工藝開發、大規模生產、質量控制及保證、臨床前與臨床試驗的設計及管理以及監管備案和註冊。本集團在研發哺乳動物細胞表達、細菌表達及化學合成生物技術產品方面經驗豐富。

本集團重點研發創新型生物產品。目前，本集團擁有一組處於不同臨床開發階段的領先生物產品，包括NuPIAO(用於治療貧血的第二代rhEPO產品)、SSS07(用於治療類風濕性關節炎的抗腫瘤壞死因子 $\alpha$ 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（一種用於治療癌症的抗表皮生長因子受體抗體）、601（一種用於治療AMD的抗VEGF抗體）及益賽普的預充式注射劑。

本集團已完成益賽普預充式注射劑的三期試驗並準備於二零一八年第二季度向國家食藥監總局申請生產批件。

本集團已完成克林霉素磷酸酯凝膠及維甲酸凝膠用於患有尋常性痤瘡的12歲及以上患者的局部治療的三期試驗，預期於二零一八年第二季度申請生產批件。

本集團已完成NuPIAO於貧血患者中的多次一期試驗，並已於二零一七年十一月向國家食藥監總局提交二期及三期臨床試驗申請。

本集團已完成SSS07於健康志願者的一期a階段臨床試驗，並已於二零一七年第二季度啟動RA患者一期b階段試驗。

誠如二零一七年一月五日所公佈，本集團已獲國家食藥監總局就Pegsiticase的臨床試驗出具的新藥臨床試驗批件。Pegsiticase的臨床試驗已於二零一七年下半年啟動。本集團的業務合作夥伴Selecta於美國進行SEL-212（包含Pegsiticase，與SVP雷帕霉素聯合用藥，以防止抗藥物抗體）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預期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風險的肝功能障礙的患者在外科圍手術期動員的臨床試驗獲國家食藥監總局出具的新藥臨床試驗批件。患者入組將於二零一八年第二季度開始。此外，如於二零一八年二月二十二日所公佈，本集團已接獲國家食藥監總局就特比澳的兒科適應症的臨床試驗出具的新藥臨床試驗批件。

誠如二零一七年十月十一日所公佈，抗VEGF抗體已獲國家食藥監總局批准用於進行新生血管性AMD患者的臨床試驗。預計患者入組將於二零一八年第二季度開始。此外，於二零一八年一月三日，本集團就該在研產品於非小細胞肺癌及子宮頸癌患者的臨床試驗接獲國家食藥監總局出具的新藥臨床試驗批件。

本集團於二零一七年提交四項新藥臨床申請。於二零一七年十一月就用於治療各種眼科疾病的抗VEGF抗體分別提交三項新藥臨床申請，包括視網膜靜脈阻塞(RVO)、近視性脈絡膜新血管生成(mCNV)後的黃斑水腫及伴有黃斑水腫的糖尿病視網膜病變(DME)。於二零一七年十一月就貧血患者NuPIAO第二／三期臨床試驗提交另一項新藥臨床申請。

誠如二零一八年一月四日所公佈，本集團的許可產品之一GLP-1受體激動劑週製劑百達揚（通用名：注射用艾塞那肽微球）獲得國家食藥監總局批准，該產品為改善2型糖尿病患者的血糖控制提供了新的治療選擇。本集團正籌備於二零一八年第二季度於中國市場推出首個長效週製劑GLP-1受體激動劑產品。

## 管理層討論及分析

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藥監總局授出上市許可。本集團已於二零一八年三月推出產品。

於二零一八年二月一日，本集團自國家食藥監總局接獲他克莫司軟膏(0.03%)用於治療2至15周歲兒童的中度至重度特應性皮炎的兒科適應症的補充上市許可。

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(本集團在研產品302H)的三期試驗。合共26家醫院及臨床中心參加研究。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；而另一組注射長春瑞濱，直至任何一組因毒性或疾病進展而出現不耐受為止，其後換成注射單一試劑賽普汀。最終結果顯示，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進展的風險明顯降低。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，本集團已在一間受聘第三方臨床研究審查公司的協助下完成對所有臨床中心及相關臨床數據的徹底檢查及審計。本集團正完成臨床研究報告並計劃於不久將來向國家食藥監總局提交新藥申請，旨在將該產品註冊為國內用於治療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，以滿足患者目前未得滿足的醫療需求。

### 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本集團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團隊營銷及推廣其主要產品。本集團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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團在中國擁有由約2,446名營銷人員、272名分銷商及1,845名第三方推廣商組成的龐大銷售及分銷網絡。於二零一七年十二月三十一日，本集團的銷售團隊覆蓋逾2,000家三級醫院及逾12,000家二級醫院或較低層級醫院及醫療機構，範圍覆蓋中國所有省、自治區及直轄市。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」)及獲得阿斯利康就糖尿病產品(包括百泌達及百達揚)授出的許可後,三生國健的銷售團隊及百泌達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。獲得禮來中國就優泌林授出的許可後,本集團於二零一七年擴充糖尿病產品銷售團隊,以於中國推廣優泌林。

### 展望

本集團擬通過利用其集研發、商業推廣及製造為一體的平台鞏固其作為中國領先的生物製藥公司的地位。

本集團計劃透過進一步滲透至當前已被本集團營銷團隊覆蓋的現有醫院及將予接觸及覆蓋的新醫院,並透過繼續對醫學專業人員進行教育,促進其已上市產品的銷售。本集團三種核心產品當前的市場滲透率仍較低,表明發展空間極大。隨著三種產品(包括兩種核心產品)於二零一七年被納入《國家醫保目錄》,本集團認為,納入《國家醫保目錄》將有利於該等產品滲透已覆蓋的醫院並使得該等產品進一步向低線城市和低線醫院滲透,亦可帶動市場份額增加。

本集團專注於開發領先的生物藥品,包括NuPIAO、SSS07、Pegsiticase、在研產品602、在研產品601、益賽普的預充式注射劑及其他單克隆抗體產品。充分整合的研發平台促進生物藥品的開發,使本集團可向患者提供多種治療方案。本集團的核心治療領域包括腫瘤科、免疫科、腎科、代謝疾病及皮膚科。本集團預期每年取得一種一類新藥及/或新適應症的上市批文及兩至三份新藥臨床試驗批件。本集團將繼續透過優先投入人力資本及財務資源,打造內部臨床開發能力及實力。

憑藉本集團之約38,000升產能的單克隆抗體設施,以及哺乳動物細胞、細菌細胞及小分子生產設施,及在生物醫藥製造領域逾25年的經驗,本集團能夠以具競爭力的成本以具規模化之生產能力生產優質藥品。本集團的生產能力讓其作好準備,實現其利用現有CDMO資產打造盈利的CDMO業務的策略目標。

本集團持續尋求選擇性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,有助於本集團將其產品組合拓展至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,並讓本集團在尋求及達成新戰略合作方面邁出堅實一步。與Toray於腎科治療領域開展合作將使本集團更有效地利用其現有腎科商業團隊。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。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 收入

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收入約人民幣3,734.3百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣2,797.3百萬元增加約人民幣937.0百萬元或約33.5%。增加主要由於本集團主要產品的銷售額增長，且益賽普、百泌達及優泌林的收入分別自二零一六年四月一日、二零一六年十月十一日及二零一七年七月一日起於本集團的合併財務報表綜合入賬。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的特比澳銷售額增至約人民幣974.8百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣765.0百萬元增加約人民幣209.8百萬元或約27.4%。增加乃主要由於專業醫療行業對特比澳的認同日增以及自二零一七年九月開始實施《國家醫保目錄》後加速增長，令其銷量增加。截至二零一七年十二月三十一日止年度，特比澳的銷售額佔本集團貨品銷售總額約26.0%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的益賽普銷售額增加至約人民幣1,012.9百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣786.2百萬元增加約人民幣226.7百萬元或約28.8%。增加乃主要由於益賽普的財務數據自二零一六年四月一日起於本集團的合併財務報表綜合入賬。與二零一六年一月一日至十二月三十一日的益賽普銷售額比較，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的益賽普銷售額由約人民幣925.2百萬元增加約人民幣87.7百萬元或約9.5%至約人民幣1,012.9百萬元。增加乃主要由於自二零一七年九月開始實施《國家醫保目錄》後加速增長，令其銷量增加。截至二零一七年十二月三十一日止年度，益賽普的銷售額佔本集團貨品銷售總額約27.0%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的益比奧及賽博爾銷售額增至約人民幣855.3百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣772.8百萬元增加約人民幣82.5百萬元或約10.7%。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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的賽博爾銷售額增至約人民幣150.7百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣95.6百萬元大幅增加約人民幣55.1百萬元或約57.7%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的益比奧銷售額增至約人民幣704.6百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣677.2百萬元增加約人民幣27.4百萬元或約4.0%。增加乃主要由於銷量增加。本集團rhEPO產品第二品牌賽博爾表現強勁並擴大市場份額。截至二零一七年十二月三十一日止年度，益比奧及賽博爾的銷售額佔本集團產品銷售總額合共約22.8%。



截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的優泌林銷售額為約人民幣129.0百萬元及與推廣優泌林有關的服務收入為約人民幣68.3百萬元，其自二零一七年七月一日起於本集團的合併財務報表綜合入賬。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的百泌達銷售額為約人民幣130.9百萬元，其自二零一六年十月十一日起於本集團的合併財務報表綜合入賬。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，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271.7百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣223.2百萬元增加約人民幣48.5百萬元或約21.7%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的皮膚科產品表現強勁。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的出口銷售額增至約人民幣64.5百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣50.0百萬元增加約人民幣14.5百萬元或約28.9%。增加乃主要由於益賽普及益比奧的出口銷售額增加所致。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團其他產品的銷售額主要包括來自Sirton Pharmaceuticals S.p.A. (「Sirton」) 的合同加工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十二月三十一日止年度約人民幣402.3百萬元，增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣676.2百萬元，佔本集團同期的總收入約18.1%。本集團的銷售成本增加主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度的銷量較二零一六年同期增加，以及益賽普、百泌達及優泌林的銷售成本分別自二零一六年四月一日、二零一六年十月十一日及二零一七年七月一日起於本集團的合併財務報表綜合入賬。

### 毛利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的毛利增至約人民幣3,058.1百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣2,395.0百萬元增加約人民幣663.1百萬元或約27.7%。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十二月三十一日止年度的約85.6%減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約81.9%。有關減少乃主要由於本集團自二零一六年十月十一日及二零一七年七月一日起將毛利率較本集團的其他業務低的百泌達及優泌林綜合入賬。



## 管理層討論及分析

### 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括出售聯營公司投資產生的收益、政府補助、利息收入及其他雜項收入。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入及收益減至約人民幣195.8百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣215.6百萬元減少約人民幣19.8百萬元或約9.2%。減少乃主要由於本集團收取的政府補助減少。政府補助通常在相關項目達致一定階段時取得。我們預計將隨著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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支約人民幣1,332.7百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣1,017.2百萬元增加約人民幣315.5百萬元或約31.0%。增加乃主要由於本集團產品推廣活動增加以及益賽普、百泌達及優泌林的銷售及分銷開支分別自二零一六年四月一日、二零一六年十月十一日及二零一七年七月一日起於本集團的合併財務報表綜合入賬。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支佔收入比率為35.7%，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則為約36.4%。

### 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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支約人民幣315.1百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣301.2百萬元增加約人民幣13.9百萬元或約4.6%。增加主要由於自二零一六年第二季度開始合併三生國健的行政開支，而二零一七年合併三生國健全年的行政開支，以及人員成本因本集團業務擴張而增加，但前述增加被一次性開支減少所部分抵銷。一次性項目包括：(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CDMO業務及三生國健以及與阿斯利康簽訂獨家許可協議產生的開支。尚不計及一次性項目的影響，截至二零一七年十二月三十一日止年度的行政開支為約人民幣274.5百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，行政開支(不計及前述一次性項目)佔收入比率約7.4%，而二零一六年同期則為約7.9%。

### 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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的其他開支及虧損約人民幣348.3百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣282.2百萬元增加約人民幣66.1百萬元或約23.4%。增加乃主要由於研發開支增加以及涉及百泌達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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本約人民幣141.4百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣147.7百萬元減少約人民幣6.4百萬元或約4.3%。減少乃主要由於償還銀行借款而導致的利息開支的減少，但部分被債券的非現金利息開支增加所抵銷。扣除債券的非現金利息開支，截至二零一七年十二月三十一日止年度的融資成本本應為約人民幣110.0百萬元。

### 所得稅開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支約人民幣177.6百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣135.8百萬元增加約人民幣41.8百萬元或約30.8%。增加乃主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度的應納稅收入較二零一六年同期增加所致。截至二零一七年十二月三十一日止年度及二零一六年同期的實際稅率分別為16.1%及16.0%。

### EBITDA及母公司擁有人應佔純利

截至二零一七年十二月三十一日止年度的EBITDA較截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣1,144.4百萬元增加約人民幣332.4百萬元或約29.0%至約人民幣1,476.8百萬元。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CDMO業務產生的開支；(d)與出售江蘇亞盛醫藥開發有限公司(「江蘇亞盛」)及香港亞盛醫藥集團有限公司(連同江蘇亞盛，統稱「亞盛集團」)的股份有關的收入；(e)就收購三生國健及與阿斯利康若干附屬公司訂立的獨家許可協議產生的開支；(f)與於二零一五年一月一日授予三生國健認股權證有關的認股權證開支；(g)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；及(h)視作出售聯營公司(即江蘇亞盛)投資產生的收益有關的收入。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的正常化EBITDA較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣1,151.8百萬元增加約人民幣293.7百萬元或約25.5%至約人民幣1,445.5百萬元。

## 管理層討論及分析

截至二零一七年十二月三十一日止年度的母公司擁有人應佔純利約人民幣935.4百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣712.6百萬元增加約人民幣222.8百萬元或約31.3%。母公司擁有人應佔正常化純利界定為期內母公司擁有人應佔溢利，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CDMO業務產生的開支；(d)與出售亞盛集團的股份有關的收入；(e)就收購三生國健及與阿斯利康若干附屬公司訂立的獨家許可協議產生的開支；(f)與於二零一五年一月一日授予三生國健認股權證有關的認股權證開支；及(g)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；及(h)視作出售聯營公司(即江蘇亞盛)投資產生的收益有關的收入。截至二零一七年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔本集團正常化純利約人民幣904.0百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣720.0百萬元增加約人民幣184.1百萬元或約25.6%。母公司擁有人應佔本集團正常化純利的增幅較收入增幅緩慢，主要由於將純利率較本集團其他業務低的百泌達及優泌林綜合入賬。

### 長期應收款項

於二零一七年十二月三十一日，長期應收款項指提供予浙江三生製藥有限公司(「浙江三生」)本金額為人民幣25.0百萬元且累計利息為人民幣10.4百萬元於貸款到期日到期的貸款。

### 可供出售投資

於二零一七年十二月三十一日，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上市公司及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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團經營活動產生現金流入淨額約人民幣1,074.1百萬元。於二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物及定期存款(包括已抵押定期存款)約人民幣2,410.5百萬元。

### 流動資產淨值

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約人民幣3,080.4百萬元，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增加至二零一七年十二月三十一日約2.4。流動資產淨值增加乃主要由於自發行債券收取的所得款項。

### 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配合，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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團計息銀行借款總額約人民幣2,134.3百萬元，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1,132.9百萬元，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。於二零一七年十二月三十一日，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已抵押存款為人民幣5.9百萬元。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的未償還可換股債券約人民幣2,271.9百萬元。

### 槓桿比率

本集團的槓桿比率(借款總額(不包括債券)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十二月三十一日約28.0%。減少乃主要由於償還貸款。

### 或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 合約責任

於二零一七年十二月三十一日，本集團的資本承擔約人民幣93.5百萬元，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，截至二零一七年十二月三十一日止年度為約人民幣64.5百萬元，或本集團收入約1.7%。除Sirton的營運、本集團的出口、潛在國際交易達成支出(如與國際許可及收購有關)、以外幣計值的銀行存款及以歐元計值的債券，本集團相信

## 管理層討論及分析

其並無任何其他重大直接外匯波動風險。於二零一七年十二月三十一日，本集團以外幣計值的銀行存款主要包括：(1)約143.4百萬美元(相當於約人民幣936.7百萬元)以美元計值；(2)約5.5百萬港元(相當於約人民幣4.6百萬元)以港元計值；及(3)約146.0百萬歐元(相當於約人民幣1,139.5百萬元)以歐元計值。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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，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

本集團估計本集團未來三年每年的資本開支將介乎人民幣300百萬元至人民幣400百萬元。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

於二零一七年十二月三十一日，本集團僱用合共4,051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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，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781.0百萬元，而二零一六年同期則約人民幣498.0百萬元。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。

## 主要風險及不確定因素

本集團經營所在環境競爭激烈，而其未必能夠有效與現有及未來的競爭對手競爭。

本集團經營所在環境競爭激烈。本集團未必能夠與現有及未來的競爭對手有效競爭。本集團產品與治療本集團產品可能適用的疾病的其他產品或療法之間存在競爭。生物技術及製藥行業的特點是技術日新月異、行業技能不斷提升及新



產品頻出。本集團的許多競爭對手(包括外國製藥公司及大型國有製藥公司)擁有的臨床、研究、監管、製造、營銷、財務及人力資源可能遠較本集團豐富。

倘本集團產品未能納入國家醫療保險目錄或省級醫療保險目錄或從有關目錄調出，本集團的銷售額、盈利能力及業務前景可能會受到不利影響。

於本年報日期，本集團的核心產品特比澳、益賽普、益比奧及賽博爾以及其他產品(包括優泌林及芪明顆粒)均列入二零一七年《國家醫保目錄》。

挑選藥品納入國家醫療保險目錄或省級醫療保險目錄乃基於多種因素，包括臨床需要、使用次數、療效及價格，其中許多因素在本集團控制範圍之外。此外，中國政府相關部門亦可能會不時檢討及修改已列入國家醫療保險目錄或省級醫療保險目錄的產品報銷範圍。無法保證目前列入國家醫療保險目錄或省級醫療保險目錄的產品仍將獲納入或報銷範圍改變將不會對本集團產品帶來負面影響。倘本集團任何產品自國家醫療保險目錄或省級醫療保險目錄中調出，或倘報銷範圍下調，對本集團產品的需求或會減少，本集團的收入及盈利能力可能會受到不利影響。再者，倘本集團無法使新產品列入國家醫療保險目錄或省級醫療保險目錄，或對目前已列入的產品加入新的適應症，本集團的業務前景可能會受到不利影響。

倘本集團未能在省級招標程序中中標將本集團產品銷售至中國醫院，本集團可能會失去市場份額，本集團的收益及盈利能力可能會受到不利影響。

在本集團營銷其產品的各個省份，其須每年參與或每隔幾年參與政府主導的競標程序。在省級招標程序中，本集團及其競爭對手向地方物價局提交定價及其他產品資料。挑選乃以投標價、臨床效果及各產品的質量以及投標者的聲譽為準則。對於各產品類別，地方物價局將准許有限數量的產品在相關省份或本區銷售。

本集團或會由於多種因素而未能在省級招標程序中中標，包括相關產品的需求下降、競標價缺乏競爭力或地方保護主義。本集團亦可能以限制本集團利潤率的低價中標。無法保證投標能使本集團於招標程序中中標及在無損盈利能力的情况下維持本集團的市場份額。此外，本集團可能因為相關產品的臨床效果被認為不及競爭產品、或本集團的服務或經營的其他方面被認為缺乏競爭力而在招標程序中落敗。



## 管理層討論及分析

倘本集團的僱員、分銷商或第三方代理商從事貪腐行為或不恰當地推廣本集團的產品，本集團的聲譽可能受損並可能使本集團面臨監管機構調查、承擔費用及責任的風險。

本集團並不完全控制其僱員、分銷商及第三方代理商與醫院、醫療機構及醫生之間的交流互動，及彼等可能會試圖通過構成違反中國反腐敗、反貪污及其他相關法律的手段提高本集團產品的銷量。倘本集團的僱員、分銷商或第三方代理商從事貪污或其他不正當行為導致違反中國或其他司法權區的適用反腐敗反貪污法，本集團的聲譽可能會受損及本集團可能面臨監管機構調查及處罰的風險，包括不被納入中國公立醫院及其他公共醫療機構的採購。

倘本集團未能開發或在市場推出新藥品，其業務前景可能會受到不利影響。

本集團的長期競爭力取決於其透過研發活動提升其現有產品及開發及在市場推出新生物技術及其他藥品的能力。藥品的開發流程整體上(尤其是生物藥品)耗時且成本高昂，無法保證本集團的研發活動將使其能成功開發新藥品。醫藥行業中很少的研發計劃成功獲得商業上可行產品，在開發早期看似具潛力的候選產品，可能因多種原因而未能成功推向市場，如：

- 在臨床前和臨床試驗中無法證明安全性和療效；
- 未能就其擬定適應症取得相關監管機構(如國家食藥監總局)的批文；
- 本集團不具備以經濟的方式製造及在市場推出足夠數量的產品的能力；及
- 其他人士持有與本集團候選產品有關的所有權(如專利權)，而其拒絕以合理條款向本集團出售或特許該等權利，或根本不予出售或許可該等權利。

新藥品於可在中國營銷及銷售前，必須獲國家食藥監總局批准。國家食藥監總局於批准前會要求新藥品完成臨床試驗及證明生產能力。臨床試驗成本昂貴且結果並不確定。藥品在最終獲國家食藥監總局批准前，通常耗時數年。此外，國家食藥監總局及其他監管機構可能就日後的候選產品應用新的安全、製造、包裝及分銷標準。就本集團的候選產品而言，遵守該等標準可能耗時及成本高昂，並可能導致在取得國家食藥監總局的批准時出現延誤，或可能阻礙我們取

得國家食藥監總局的批准。此外，本集團日後的產品可能效果不佳或可能被證明有不良或未能預料的副作用、毒性或其他特性，從而可能阻礙本集團取得監管機構批准或妨礙或限制其商業用途。即使本集團取得監管批准，該過程所花的時間可能較我們預期或理想的時間長，或有關批准可能須受本集團可營銷有關產品的指定用途限制，因而可能限制其市場規模。

本集團已與若干研究機構及公司建立合作關係，以在開發具競爭力的新產品的過程中受益於其專業知識及資源。然而，無法保證本集團將能保持該等關係或建立新的關係。本集團的現有關係惡化或未能以商業上可接受條款與合適研究夥伴建立新的關係，可能會對本集團成功開發新產品的能力造成不利影響，而這又可能會對本集團的業務、其經營業績及增長前景造成不利影響。

本集團可能會尋求收購、合作、引入授權安排、合資企業、戰略聯盟、合夥或其他戰略投資或安排，而這可能無法產生預期效益並對本集團的業務造成不利影響。

本集團持續尋求收購產品、資產或技術、合作、引入授權、合資企業、戰略聯盟或合夥機會，本集團相信這將補充或促進其現有業務。建議、磋商、實施及推行該等機會的程序可能冗長而複雜。其他公司(包括財務、營銷、銷售、技術或其他業務資源遠較我們豐富的公司)可能與本集團競爭該等機會或安排。本集團未必能及時以具成本效益的方式按可接受條款物色、取得或完成任何有關交易或安排，或根本無法物色、取得或完成任何有關交易或安排。

本集團在該等業務發展活動方面的經驗有限。收購、授權安排、合作、合資企業或其他戰略安排的管理與整合可能對本集團的現有業務造成干擾、降低本集團的盈利能力、導致本集團產生大量開支或轉移本集團現有業務可用的管理資源。本集團可能無法實現任何該等交易或安排的預期效益。

此外，有關交易或安排的合夥人、合作人或其他當事方可能因多種原因(包括與其業務及營運有關的風險或不確定因素)而無法全面履行其責任或符合本集團的預期或滿意地與本集團合作。本集團與其他當事方可能出現衝突或其他合作失敗及效率低下。

有關交易或安排亦可能需要來自第三方的不同程度的行動、同意、批准、豁免、參與或介入，如監管機構、政府機關、債權人、授權人或獲許可人、相關個人、供應商、分銷商、股東或其他利益相關方或有利益關係的人士。本集團未必能按可接受條款及時取得，或根本無法取得該等必要或所需的行動、同意、批准、豁免、參與或介入。

# 董事及高級管理層

## 董事

### 執行董事

婁競博士，55歲，於二零零六年九月五日獲委任為董事並於二零一四年十一月二十七日調任為執行董事。彼於二零一二年四月一日獲委任為董事長。婁博士亦為本公司的首席執行官兼總裁。彼負責本集團的戰略發展及規劃、整體運營管理以及主要決策制定。彼於一九九五年九月加入瀋陽三生製藥有限公司(「瀋陽三生」)擔任研發主管。

婁博士亦於本集團其他成員公司擔任以下職務：

- 1) 集思有限公司(「集思」)的董事兼董事會主席；
- 2) 香港三生的董事；
- 3) 特隆控股有限公司(「特隆」)的董事；
- 4) 溢豐投資有限公司(「溢豐」)的董事；
- 5) 瀋陽三生的董事、首席執行官兼總裁及瀋陽三生的董事長；
- 6) 遼寧三生醫藥有限公司(「遼寧三生」)的董事兼總經理；
- 7) 泰州環晟投資管理有限公司(「泰州環晟投資」)的董事兼董事會主席；
- 8) 深圳市百士通科技開發有限公司(「深圳百士通」)的執行董事；
- 9) 上海澳曦科技信息諮詢有限公司的執行董事；
- 10) 深圳賽保爾生物藥業有限公司(「賽保爾生物」)的董事會主席；
- 11) 廣東賽保爾生物醫藥技術有限公司(「廣東賽保爾」)的董事會主席；
- 12) 澤威有限公司(「澤威」)的董事；

- 13) Strategic International Group Limited的董事；
- 14) 三生國健的董事兼董事長；
- 15) 上海興生藥業有限公司(「興生」)的董事兼董事長；
- 16) Thunderpure International Limited的董事；
- 17) ThunderPharma International Limited的董事；
- 18) Wellesley Hill Capital Limited的董事；及
- 19) ThunderPharma International (HK) Limited的董事。

婁博士一直非常積極從事藥物研究工作，並對本集團的藥品研發作出巨大貢獻。婁博士是我們成功開發益比奧及特比澳的領先科學家及主要研究員。彼於二零零零年及二零零一年分別成為「重組人血小板生成素製劑的製備生產方法」及「一種增強多在體內穩定性藥物的方法及其應用」的共同發明人。彼曾於多份學術期刊發表有關微生物學和醫藥生物技術的文章。婁博士的研究已獲得多個獎項。於二零零六年，彼於重組人血小板生成素的研究獲得「瀋陽市科學技術進步一等獎」。於二零零七年，彼因其對重組人血小板生成素工業化生產所作貢獻而獲得「遼寧省科技成果轉化三等獎」。婁博士亦於二零一三年三月入選享譽國內的項目「海外高層次人才引進計劃」(亦稱「千人計劃」)。於二零一七年，彼獲頒「遼寧省優秀企業家」及「遼寧友誼獎」。婁博士於一九八五年七月取得上海第二軍醫大學的臨床醫學醫學博士(醫學博士)學位。彼於一九九四年二月自美國Fordham University取得分子生物學博士學位後於美國國家健康研究院進行博士後研究。彼亦於二零零八年九月取得中歐國際工商學院的高層管理人員工商管理碩士學位。

譚肇先生，45歲，於二零一三年五月二十九日獲委任為董事並於二零一四年十一月二十七日調任為執行董事。譚先生亦為本公司的首席財務官兼執行副總裁。彼負責監督本集團的財務活動及業務發展的日常經營。譚先生於二零零九年二月加入瀋陽三生擔任首席財務官兼副總裁。彼亦曾於二零零九年十一月至二零一四年十一月擔任香港三生的董事。

## 董事及高級管理層

譚先生亦於本集團其他成員公司擔任以下職務：

- 1) 集思的董事；
- 2) 特隆的董事；
- 3) 溢豐的董事；
- 4) 泰州環晟投資的董事；
- 5) 賽保爾生物的董事；
- 6) 廣東賽保爾的董事；
- 7) Grand Path Holdings Limited的董事；
- 8) 澤威的董事；
- 9) Strategic International Group Limited的董事；
- 10) 三生國健的董事；
- 11) 興生的董事；及
- 12) ThunderPharma International Limited的董事。

譚先生在金融和製藥行業擁有豐富經驗，曾從事私募股權、股票研究及商業工作。譚先生自二零一三年十月九日起擔任Globe Metals & Mining Limited(澳洲證券交易所上市公司，股票代號：GBE)的獨立非執行董事。譚先生亦曾於二零一二年六月四日至二零一五年一月二十三日擔任天銀製藥有限公司(紐約證券交易所上市公司，股份代號：TPI)的獨立董事兼審計、薪酬及提名委員會主席。彼曾於二零零七年四月至二零零八年九月擔任中國私募股權基金渤海產業投資基金管理公司的執行董事兼投資委員會委員。在此之前，彼於二零零六年三月至二零零七年三月擔任美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司股票研究部副主管。彼於二零零四年十月至二零零六年二月擔任麥格里證券亞洲在香港的高級分析師。譚先生於一九九四年七月取得中國人民大學經濟學學士學位、於一九九六年十二月取得康涅狄格大學經濟學碩士學位及於一九九八年八月取得雷鳥全球管理學院國際管理碩士學位。



蘇冬梅女士，47歲，於二零一二年六月十一日獲委任為董事並於二零一四年十一月二十七日調任為執行董事。蘇女士亦為本公司的高級副總裁及瀋陽三生的總經理。彼負責本集團的戰略方向。蘇女士於一九九三年一月加入瀋陽三生擔任研發部科學家，並於一九九七年至二零零六年擔任研發部主管。彼其後於二零零六年至二零零八年擔任瀋陽三生的首席技術官，負責研發及製造工藝工程。蘇女士於二零零八年四月晉升為瀋陽三生的副總裁。蘇女士曾於二零零七年八月至二零一三年六月擔任瀋陽三生的董事並於二零一六年七月十八日獲重新委任。彼亦曾於二零零九年十一月至二零一四年十一月擔任香港三生的董事。

蘇女士亦於本集團其他成員公司擔任以下職務：

- (i) 瀋陽三生的高級副總裁及總經理；
- (ii) 遼寧三生的監事。

蘇女士於一九九二年七月取得吉林大學生物化學學士學位，並分別於二零零一年六月及二零一零年七月取得瀋陽藥科大學微生物學和藥理學碩士學位及博士學位。彼曾於多份學術期刊發表有關微生物學和醫藥生物技術的文章。

黃斌先生，57歲，於二零零六年九月五日首次獲委任為董事並於二零一三年五月二十九日不再擔任董事。黃先生於二零一四年十一月二十七日重新獲委任為執行董事。黃先生亦為本公司的副總裁。彼負責本集團的行政管理以及本集團附屬公司及合資企業的經營管理。黃先生於一九九三年加入瀋陽三生擔任人力資源部經理。

黃先生亦於本集團其他成員公司擔任以下職務：

- (i) 集思的董事；
- (ii) 瀋陽三生的董事兼副總裁；
- (iii) 泰州環晟投資的董事兼總經理；及
- (iv) 三生國健的董事。

黃先生於一九八七年七月取得東北大學工程文憑。彼於二零零零年四月至二零零一年四月修讀清華大學為期一年的工商管理培訓課程。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

劉東先生，45歲，於二零一四年十一月二十七日獲委任為非執行董事。彼負責參與制定本公司的公司及業務策略。劉先生曾於二零一三年五月二十八日至二零一六年七月十八日擔任瀋陽三生的董事。

劉先生於二零零九年一月加入中信產業投資基金管理有限公司(「中信產業基金」)。彼擔任中信產業基金的董事總經理，負責醫療保健行業的投資業務。目前，劉先生自二零一四年一月起擔任Biosensors International Group, Ltd. (新加坡證券交易所上市公司，股份代號：B20)的董事。上述上市公司並無亦不大可能與本集團存在競爭。劉先生亦曾於二零一零年一月至二零一四年七月擔任浙江貝因美科工貿股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，證券代碼：002570)的董事。劉先生亦曾於二零一四年三月至二零一六年六月擔任綠葉製藥集團有限公司(香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市公司，股份代號：2186)的非執行董事。劉先生於一九九五年六月取得南開大學物理及金融雙學士學位及於二零一一年十月取得中歐國際工商學院高層管理人員工商管理碩士學位。

王大松先生，49歲，於二零一七年六月三十日舉行的二零一七年股東週年大會獲委任為非執行董事。彼為中信產業基金的醫藥行業的董事總經理及組長。彼擁有於全球頂尖的投資銀行及直接投資公司逾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、藥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(現已被沙東公司收購)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。

### 獨立非執行董事

濮天若先生，49歲，於二零一五年五月二十三日獲委任為獨立非執行董事，相關委任於二零一五年六月一日生效。彼負責參與有關本公司重大事項及企業管治問題的決策及諮詢。彼先前於二零一二年九月一日至二零一三年五月二十九日曾任本公司獨立董事及審計委員會主席。

濮先生在會計及融資方面擁有豐富經驗。彼亦於多家公司出任獨立非執行董事，包括分別自二零一五年四月、二零一六年十二月及二零一六年十二月起出任JMU Limited (納斯達克上市公司，股份代號：JMU)、Autohome Inc. (紐約證券交易所上市公司，股份代號：ATHM)及Renren Inc. (紐約證券交易所上市公司，股份代號：RENN)的獨立非執行董事。濮先生於一九九一年七月取得外交學院英語學士學位。於一九九六年五月取得伊利諾伊大學工商管理學院會計碩士學位及於二零零零年六月取得美國西北大學凱洛管理學院工商管理碩士學位。

**David Ross PARKINSON**先生，68歲，於二零一五年五月二十三日獲委任為獨立非執行董事，相關委任於二零一五年六月一日生效。彼負責參與有關本公司重大事項及企業管治問題的決策及諮詢。

Parkinson先生自二零一五年六月起出任ESSA Pharma Inc. (納斯達克上市公司，股份代號：EPIX)董事及自二零一六年一月起擔任該公司的總裁及行政總裁。彼亦擔任Tocagen, Inc.的董事及CTI BioPharma, Inc.的董事。彼自二零一四年十月至二零一七年七月擔任Cerulean Pharma, Inc. (納斯達克上市公司，股份代號：CERU)的董事及自二零一零年五月至二零一七年七月出任Threshold Pharmaceuticals, Inc. (納斯達克上市公司，股份代號：THLD)的董事。於二零零七年至二零一二年，他曾擔任New Enterprise Associates (一家風險投資公司)的風險顧問。Parkinson先生曾出任Nodality, Inc. (一家專注於個性化醫療的生物製藥公司)的總裁兼首席執行官。之前，他曾出任Biogen Idec腫瘤研發的高級副總裁及兼主管、Amgen Inc. (納斯達克上市公司，股份代號：AMGN)臨床腫瘤學治療領域的副總裁兼主管及Novartis全球臨床腫瘤發展的副總裁兼主管。Parkinson先生曾帶領團隊成功開發多種癌症藥物，包括Gleevec、Femara、Zometa及Vectibix。他曾於二零零六年至二零零九年擔任美國癌症研究協會(AACR)的理事及於二零零一年至二零一六年擔任美國癌症研究協會財務委員會的主席。他曾於二零零五年至二零一一年於醫學研究院的國家癌症政策論壇任職。Parkinson先生獲得過多個獎項及殊榮，包括於二零一二年獲多發性骨髓瘤研究基金頒授最佳創新大獎及於一九九七年獲美國食品藥品監督管理局頒授威利勳章。二零零八年，彼在於美國哈佛大學醫學院舉行的第12屆Andrew H. Weinberg紀念講座上發表演說。Parkinson先生於一九七四年取得多倫多大學醫學院醫學博士學位。

**馬駿**先生，55歲，於二零一五年五月二十三日獲委任為獨立非執行董事，相關委任於二零一五年六月一日生效。彼負責參與有關本公司重大事項及企業管治問題的決策及諮詢。馬先生自二零一一年四月起一直擔任熔安德(天津)投資合夥企業(有限合夥)的首席執行官，負責籌措資金及管理。馬先生於二零零六年一月至二零零七年四月為通商律師事務所的律師。

馬先生於一九八五年七月取得北京大學法學學士學位。彼於一九九六年五月取得Cornell Law School法律博士學位，並於其後取得美國紐約州大律師公會認可資格。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

本公司高級管理包括執行董事及下列人士：

朱禎平博士，53歲，為本公司之藥物研發總裁兼首席科學官。在二零一七年一月加入本公司前，他曾於二零一零年至二零一六年任Kadmon Corporation全球生物製藥研發執行副總裁及Kadmon China總裁。於加入Kadmon前，朱博士於二零零九年至二零一零年出任Novartis副總裁，蛋白質科學與藥物設計全球總管，負責探索，設計和遴選治療各種人類疾病的新型生物製劑。在加入Novartis之前，朱博士於ImClone Systems擔任抗體技術和免疫學副總裁逾12年，曾領導多個團隊，負責多個美國食品藥品監督管理局批准上市的新型抗腫瘤抗體的成功發現和早期研發，包括cetuximab (Erbix<sup>®</sup>，愛必妥)、ramucirumab (Cyramza<sup>®</sup>，雷莫蘆)、necitumumab (Portrazza<sup>®</sup>)和olaratumab (Latruvo<sup>®</sup>)。朱博士是ramucirumab和necitumumab的專利發明人，並且是cetuximab和olaratumab的主要貢獻者之一。彼在一九八五年於江西醫學院取得醫學學士學位。彼在一九八八年於中國醫學科學院及北京協和醫學院血液學研究所獲得藥理學碩士學位及在一九九三年於Dalhousie大學獲得免疫學和病理學博士學位。於一九九三年至一九九六年，朱博士在Genentech公司從事抗體和蛋白質工程博士後研究。於一九九六年至二零零六年，朱博士於中國醫學科學院及北京協和醫學院血液學研究所擔任客座教授。朱博士發表了超過190篇同行評審的科學論文，作為超過50項美國和國際專利及專利申請的專利發明人或共同發明人。

肖衛紅先生，49歲，為本公司首席運營官。於二零一六年三月加入本公司前，肖先生於二零一二年至二零一五年擔任海正輝瑞製藥有限公司的行政總裁，負責監察其策略及營運。於二零零七年至二零一二年，肖先生擔任輝瑞中國商務及多元化業務單位的總經理。肖先生自一九九九年至二零零七年於輝瑞中國的人力資源部任職，並自二零零四年至二零零七年擔任輝瑞中國的人力資源總監。於一九九一年，肖先生畢業於對外經濟貿易大學，取得經濟學學士學位。彼目前為中國醫藥企業管理協會副會長。

馬新先生，52歲，為本公司及瀋陽三生人力資源部副總裁。彼負責監察本集團人力資源行政。馬先生目前亦擔任興生的董事以及三生國健的董事。於二零一六年加入本公司前，馬先生自二零一二年十一月至二零一五年十二月先後擔任海正輝瑞製藥有限公司人力資源部高級總監及隨後擔任人力資源部副總裁。自二零零七年六月至二零零九年十月，彼起初擔任輝瑞投資有限公司全國培訓及銷售效益經理，其後於二零零九年十月至二零一二年十月擔任培訓助理總監，自二零零五年至二零零七年，馬先生擔任北京諾華製藥有限公司(腫瘤藥品業務部)全國銷售培訓經理。馬先生自二零零一年十二月至二零零五年七月任職葛蘭素史克投資有限公司銷售培訓經理(藥品，華北)。於一九八九年，馬先生畢業於天津第二醫學院，取得藥劑學學士學位。



劉建榮先生，48歲，為本公司副總裁，負責財務、信息技術及採購事務。於二零一六年加入本公司前，劉先生於二零一一年九月至二零一六年二月擔任Fresenius-Kabi China的首席財務官，監管財務、信息技術、業務開發、供應、法律等多個部門的事務及銷售績效。Fresenius-Kabi China為專注於重大慢性疾病病人治療與護理產品的國際領先醫療保健公司。自二零零七年一月至二零一一年九月，彼擔任General Electric Renewable Energy亞洲地區首席財務官。於二零零五年三月至二零零七年一月，彼擔任ITT Canon (Xiamen) Electronics Co., Ltd.財務總監。劉先生於一九九一年七月獲得集美大學會計學士學位及於二零零一年七月獲得廈門大學工商管理碩士學位。

陳永富先生，61歲，為本公司副總裁，負責行政、合規及內部控制事務。陳先生亦自二零一四年十一月起擔任香港三生的董事。陳先生曾於二零零三年三月至二零一零年十一月擔任瀋陽三生的財務經理。陳先生於一九八三年七月取得遼寧大學的工程及會計學學士學位。

劉彥麗女士，36歲，為聯席公司秘書。彼負責監督本集團的管治、法律及公共關係事務。劉女士自二零一四年十一月起擔任香港三生的董事及自二零一五年一月起擔任Sirton的董事。彼亦自二零一四年十二月起擔任深圳百士通的監事，以及自二零一四年十二月起擔任賽保爾生物及廣東賽保爾的監事。劉女士於二零零七年一月加入瀋陽三生擔任國際銷售代表。劉女士曾分別於二零零八年至二零一一年擔任瀋陽三生的首席執行官助理及外國藥物註冊的項目經理。劉女士分別於二零零四年七月及二零零六年十二月取得諾丁漢大學的生物化學學士學位及化學與創業碩士學位。

由飛女士，39歲，為本公司的財務部總監。彼負責監督本集團的會計、財務報告、財務分析及資本市場事務。由女士亦自二零一四年十二月起擔任賽保爾生物及廣東賽保爾的董事。加入本集團之前，由女士曾於二零零三年八月至二零零九年一月擔任畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)的經理及於二零零九年二月至二零一一年二月擔任Perlos (Beijing) Electronic and Telecommunication Component Co., Ltd.的集團會計經理。由女士自二零一零年起為中國註冊會計師協會會員。由女士分別於二零零零年七月及二零零三年七月取得中國人民大學的經濟學學士學位及碩士學位。

張繼博士，57歲，為三生國健的總經理。於二零一六年十一月加入三生國健前，張博士於二零零八年至二零一六年擔任中國遠大集團(「遠大」)多個高級領導職務，包括遠大副總裁、遠大武漢醫藥研究總院院長、華東醫藥股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000963)首席科學家及董事會執行董事及遠大醫藥健康控股有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：00512)董事會執行董事。自一九九三年至二零零八年，張博士擔任Schering-Plough Pharmaceutical Research Institute(現為Merck的一部分)炎症、傳染病、過敏及免疫領域的高級科學家。張博士獲評為「千人計劃」成員。彼已於領先科學期刊發表眾多文章且為一項美國專利的聯合發明人。張博士分別於一九八二年及一九八五年獲武漢大學微生物學學士學位及病毒學碩士學位以及於一九九二年獲芝加哥醫學院藥理及分子生物學博士學位。



## 董事及高級管理層

徐勇先生，53歲，於二零一五年獲委任為賽保爾生物的總經理兼董事。自二零零六年三月至二零一二年十二月，彼曾任遼寧諾康醫藥股份有限公司副總經理。此前，彼於二零零二年一月至二零零六年三月曾任北京中關創業科技發展有限公司副總經理。於一九九五年六月至二零零一年十二月，彼先後擔任河北省政府辦公廳綜合二處副處長及處長。徐先生於一九八八年八月取得浙江大學精密機械學學士學位。

# 董事會報告

董事欣然提呈彼等的報告連同本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表。

## 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。本公司每股0.00001美元的普通股(「股份」)於二零一五年六月十一日(「上市日期」)在聯交所主板上市。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，及本集團主要在中國從事開發、生產、營銷及銷售醫藥產品。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的主要業務分析載於綜合財務報表附註1。

## 業績

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第81頁的綜合損益表。

## 末期股息

董事會建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股6.85港仙(二零一六年：零)。末期股息(如獲批准)將於二零一八年七月三十日或前後派付，並須待本公司股東於二零一八年六月二十日舉行的股東週年大會上批准後方可作實。

## 業務回顧

本集團之業務回顧、有關本集團未來前景及主要風險以及不明朗因素之討論以及使用財務關鍵表現指標對本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之表現作出之分析載於第7至26頁「管理層討論及分析」一節。此外，有關本集團與其重要利益相關方之關係及遵守對本集團有重大影響之相關法例及規例之情況之討論分別載於「與利益相關方的關係」一段及「遵守法律及法規」一段，其位於本年報第53至54頁。

## 財務概要

本集團過往五個財政年度的業績、資產及負債概要乃摘錄自經審計財務報表並經適當重新分類，載於本年報第5頁。此概要並非經審計綜合財務報表之一部份。

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

### 主要客戶

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團向其五大客戶的銷售額佔本集團總收益的20.0%（二零一六年：24.1%）及本集團單一最大客戶的銷售額佔本集團總收益的8.2%（二零一六年：9.6%）。

### 主要供應商

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商佔本集團總採購額的57.9%（二零一六年：20.0%）及本集團單一最大供應商佔本集團總採購額的37.8%（二零一六年：6.2%）。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事或彼等的緊密聯繫人士或股東（據董事所深知，擁有本公司已發行股份數目5%以上）概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

## 物業、廠房及設備

本公司及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於本年報綜合財務報表附註14。

## 股本

本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於本年報綜合財務報表附註33。

## 優先購股權

本公司之組織章程細則（「組織章程細則」）並無有關優先購股權之條文及開曼群島（即本公司成立所在司法權區）法例亦無有關優先購股權之條文，以致本公司必須按比例向現有股東優先發售新股。

## 股權掛鈎協議

本公司於二零一五年採納的購股權計劃詳情載於董事會報告「首次公開發售後購股權計劃」一節。

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)(「持有人」)(三生國健若干管理層成員曾實益擁有的公司)發行國健認股權證。認股權證授權持有人購買本公司1,128,820,333股普通股，每股股份行使價1.00美元。因於二零一五年二月四日將本公司每股面值1.00美元的股份拆細為每股面值0.00001美元的100,000股股份，故因悉數行使認股權證而將予發行的股份數目為112,882,033股本公司的股份，而行使價則為每股股份0.00001美元。該等認股權證於符合若干歸屬條件達成後歸屬及可予行使。認股權證之詳情已於本公司日期為二零一五年六月一日之招股章程內歷史、重組及公司架構一節中「— 中信國健認股權證」一段中披露。

於二零一七年十二月三十一日，50%國健認股權證已達致相關歸屬條件。國健認股權證的50%歸屬部分獲悉數行使後，將賦予持有人權利持有本公司56,441,017股的股份。於二零一六年六月二十九日，於持有人部分行使國健認股權證後，本公司已發行17,000,000股股份。於二零一七年七月十八日，於持有人部分行使國健認股權證後，本公司已發行6,483,320股股份。

於二零一六年三月四日，本公司、中信(香港集團)有限公司(「中信(香港集團)」)及中信泰富有限公司(「中信泰富」)訂立購股權契約(「購股權契約」)，據此，本公司同意按每股普通股9.10港元之行使價向中信泰富發行附帶權利認購最多合共125,765,500股本公司股份之購股權，惟受若干行使條件所限(「中信購股權」)。中信購股權詳情請參閱本公司日期為二零一六年三月四日之公告及本公司日期為二零一六年四月二十五日之通函。

於二零一七年十二月三十一日，概無中信購股權根據購股權契約獲行使。

除上文披露者外，於二零一七年，本公司並無訂立任何股權掛鈎協議。於二零一七年十二月三十一日，本公司亦無存續任何股權掛鈎協議。

## 儲備

本公司及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於本年報綜合權益變動表第85頁。

# 董事會報告

## 可分派儲備

於二零一七年十二月三十一日，根據開曼群島公司法之條文計算之本公司可供分派儲備約人民幣4,559.6百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣4,833.8百萬元)。

## 銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於二零一七年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款的詳情載於綜合財務報表附註30。

## 董事

截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，本公司的董事如下：

### 執行董事：

婁競博士(主席兼首席執行官)	(於二零零六年九月五日獲委任)
譚肇先生	(於二零一三年五月二十九日獲委任)
蘇冬梅女士	(於二零一二年六月十一日獲委任)
黃斌先生	(於二零一四年十一月二十七日獲委任)

### 非執行董事：

劉東先生	(於二零一四年十一月二十七日獲委任)
呂東先生	(於二零一四年十一月二十七日獲委任並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	(於二零一五年五月二十三日獲委任並於二零一五年六月一日生效)
David Ross PARKINSON先生	(於二零一五年五月二十三日獲委任並於二零一五年六月一日生效)
馬駿先生	(於二零一五年五月二十三日獲委任並於二零一五年六月一日生效)



根據組織章程細則第84(1)條，當時三分之一(或倘董事數目並非三的倍數時，則為最接近但不少於三分之一的數目)的董事須輪值告退並合資格於每屆股東週年大會上膺選連任及重新獲委任，惟每名董事須至少每三年輪值告退一次。將於股東週年大會上膺選連任及選舉的董事詳情將載於即將舉行的股東週年大會前寄發予股東之通函。

## 董事及高級管理層

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第27至第35頁。

## 獨立非執行董事的獨立確認函

獨立非執行董事已各自根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條確認彼等的獨立性。根據上市規則第3.13條，本公司認為全體獨立非執行董事屬獨立。

## 董事服務合約

其中一名執行董事婁競博士已與本公司訂立服務合約，初始期限自其獲委任之日開始，為期三年，或直至上市日期起計本公司第三次股東週年大會(以較早者為準)，且應自動續期三年(惟須按組織章程細則應選連任)，直至根據服務合約的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出書面通知予以終止為止。

各其他執行董事(即譚肇先生、蘇冬梅女士及黃斌先生)均已與本公司訂立服務合約，初始期限自其獲委任之日開始，為期三年，或直至上市日期起計本公司第三次股東週年大會(以較早者為準)，且應續期三年，惟須按組織章程細則應選連任，直至根據服務合約的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出書面通知予以終止為止。

在兩名非執行董事中，王大松先生已於二零一七年六月三十日與本公司訂立委任函且其任期自股東批准其委任當日(即二零一七年六月三十日)起及持續至本公司下屆股東週年大會止，惟須按組織章程細則規定膺選連任及退任；劉東先生已於二零一五年五月二十一日與本公司訂立委任函，其任期自其委任當日(即二零一四年十一月二十七日)起，其後延長至本公司下屆股東週年大會日期止，惟須按組織章程細則規定膺選連任及退任。

## 董事會報告

各獨立非執行董事均已與本公司於二零一六年四月二十五日訂立委任函。各獨立非執行董事的任期自其委任函日期(即二零一六年四月二十五日)至二零一九年六月二十八日，惟須按組織章程細則規定膺選連任及退任。

除上文所披露者外，概無董事簽訂可由本集團在一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的服務合約。

本公司的董事服務合約及委任函可不時重續，及其任期須按組織章程細則規定膺選連任及退任。

### 董事於重大交易、安排及合約的權益

除綜合財務報表附註42及下文「關連交易」一節披露的該等交易外，截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無董事於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司訂立對本集團業務關係重大之任何交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益。

### 控股股東於合約的權益

除本年報所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東(定義見上市規則)或其任何附屬公司訂立任何重要合約，亦無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重要合約。

### 管理合同

截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無訂立或存在有關本公司任何業務之全部或任何重大部分之管理及行政合約。

## 薪酬政策

薪酬委員會已告成立，以審閱本集團之薪酬政策及本集團全體董事及高級管理層之薪酬結構，當中考慮到本集團之經營業績、董事及高級管理層之個別表現以及可比較市場慣例。

董事及五名最高薪人士截至二零一七年十二月三十一日止年度之酬金詳情載於綜合財務報表附註8及9。

## 退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註10和附註32。

## 董事資料之變動

除本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無任何有關董事之資料須根據上市規則第13.51(2)第(a)至(e)及(g)條予以披露。

## 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

於二零一七年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(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及淡倉)須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所存置的登記冊內，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

# 董事會報告

## 於本公司的權益

姓名及職位	權益性質	所持股份數目	佔所有 已發行股份的 概約百分比 <sup>(1)</sup>
婁競 <sup>(2)</sup> 執行董事	實益擁有人	660,000 <sup>(L)</sup>	0.03%
	配偶權益	599,367,030 <sup>(L)</sup>	23.61%
	信託受益人	41,746,000 <sup>(L)</sup>	1.64%
		總計：641,773,030 <sup>(L)</sup>	25.28%
譚擘 <sup>(3)</sup> 執行董事	實益擁有人	660,000 <sup>(L)</sup>	0.03%
	受控制法團的權益	116,849,920 <sup>(L)</sup>	4.60%
		總計：117,509,920 <sup>(L)</sup>	4.63%
蘇冬梅 <sup>(4)</sup> 執行董事	實益擁有人	660,000 <sup>(L)</sup>	0.03%
	受控制法團的權益	24,925,630 <sup>(L)</sup>	0.98%
	全權信託創辦人	19,340,000 <sup>(L)</sup>	0.76%
		總計：44,925,630 <sup>(L)</sup>	1.77%
黃斌 <sup>(5)</sup> 執行董事	實益擁有人	660,000 <sup>(L)</sup>	0.03%
	受控制法團的權益	32,197,350 <sup>(L)</sup>	1.27%
		總計：32,857,350 <sup>(L)</sup>	1.29%

附註：

(L)： 指好倉

(1) 根據於二零一七年十二月三十一日已發行股本總數2,538,796,890股股份計算。

(2) 於二零一七年二月二日，婁競獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時相當於660,000股股份。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。婁競為一項不記名信託的受益人，而該信託於41,746,000股股份中擁有權益，故婁競被視為於所有相關股份中擁有權益。

(3) 於二零一七年二月二日，譚擘獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時相當於660,000股股份。譚擘直接持有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。

- (4) 於二零一七年二月二日，蘇冬梅獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時相當於660,000股股份。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(即24,925,630股股份)中擁有權益。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。The Empire Trust為由本公司設立的僱員福利信託。
- (5) 於二零一七年二月二日，黃斌獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時相當於660,000股股份。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。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，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須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指的登記冊，或根據標準守則以其他方式知會本公司及聯交所。

### 董事購買股份或債權證之權利

除本年報其他部份所披露者外，截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事或彼等各自之配偶或未滿十八歲之子女概無擁有可藉購入本公司股份或債券證而獲益之任何權利或由彼等行使該等權利；或本公司及其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使董事或彼等各自之配偶或未滿十八歲之子女可獲得任何其他法人團體之該等權利。



## 主要股東持有股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，據董事所知，按本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	所持股份數目	佔所有已發行
			股份的概約 百分比 <sup>(1)</sup>
Decade Sunshine Limited (「DSL」)	實益擁有人	599,367,030 <sup>(4)</sup>	23.61%
Century Sunshine Limited (「CSL」) <sup>(2)</sup>	受控制法團的權益	599,367,030 <sup>(4)</sup>	23.61%
邢麗莉	受控制法團的權益 <sup>(2)</sup>	599,367,030 <sup>(4)</sup>	23.61%
	配偶權益 <sup>(3)</sup>	42,406,000 <sup>(4)</sup>	1.67%
		總計：641,773,030 <sup>(4)</sup>	25.28%
Lambda International Limited <sup>(2)</sup>	受控制法團的權益	599,367,030 <sup>(4)</sup>	23.61%
婁丹 <sup>(4)</sup>	全權信託創辦人	599,367,030 <sup>(4)</sup>	23.61%
	受控制法團的權益	6,200,010 <sup>(4)</sup>	0.24%
		總計：605,567,040 <sup>(4)</sup>	23.85%
TMF (Cayman) Ltd. <sup>(5)</sup>	受託人	660,149,510 <sup>(4)</sup>	26.00%
CS Sunshine Investment Limited <sup>(6)</sup>	實益擁有人	621,512,360 <sup>(4)</sup>	24.48%
CPE China Fund, L.P. <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	621,512,360 <sup>(4)</sup>	24.48%
CITIC PE Associates, L.P. <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	621,512,360 <sup>(4)</sup>	24.48%
CITIC PE Funds Limited <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	621,512,360 <sup>(4)</sup>	24.48%
CITICPE Holdings Limited <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	621,512,360 <sup>(4)</sup>	24.48%
CLSA Global Investment Management Limited <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	621,512,360 <sup>(4)</sup>	24.48%
中信證券國際有限公司 <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	621,512,360 <sup>(4)</sup>	24.48%
中信證券股份有限公司 <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	621,512,360 <sup>(4)</sup>	24.48%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	70,259,757 <sup>(4)</sup>	2.77%
	投資經辦人	20,133,660 <sup>(4)</sup>	0.79%
	核准借出代理人	114,307,267 <sup>(4)</sup>	4.50%
		總計：204,700,684 <sup>(4)</sup>	8.06%
	實益擁有人	26,710,145 <sup>(5)</sup>	1.05%

附註：

(L)：指好倉

(S)：指淡倉

- (1) 根據於二零一七年十二月三十一日已發行股份總數2,538,796,890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，故彼等均被視為於該等599,367,030股股份中各自擁有權益。
- (3) 邢麗莉的配偶妻競於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，婁丹對Hero Grand Management Limited行使100%的控制權，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、40,782,480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CPE China Fund, L.P.全資擁有。CPE China 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。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，董事並不知悉，任何人士(並非董事或本公司主要行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條登記於該條所述的股東名冊的權益或淡倉。

## 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(「該計劃」，或「購股權計劃」)。有關該計劃的細節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。根據該計劃，本公司獲授權發行最多242,439,857股普通股(可能作出調整)，佔於二零一七年十二月三十一日已發行股份約9.55%。該計劃將繼續有效，除非提早終止，否則有效期為十年。於本報告日期，該計劃餘下年期為約7年。於二零一六年六月二十八日，本公司修訂其計劃以納入為本集團各成員公司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購股權計劃的參與者。

## 董事會報告

截至二零一七年十二月三十一日，以下為根據該計劃尚未行使之購股權：

參與者之名稱或類別	購股權數目					於		本公司股份加權平均價格				
	於二零一七年一月一日		於二零一七年十二月三十一日			緊接購股權授出日期前		本公司		於購股權		
	期內授出	期內已行使	期內已沒收	期內屆滿	購股權授出日期	購股權行使期	購股權行使價 (每股港元)	股份價格 (每股港元)	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	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57,431,000元。有關就購股權採納的會計政策，請參閱綜合財務報表附註34。

## 購買、出售或贖回上市證券

除上文「管理層討論及分析 — 業務回顧 — 主要事件」所述債券發售及(如適用)如「董事會報告 — 首次公開發售後購股權計劃」所討論，截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 根據上市規則第13.18及13.21條的披露

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元的港元等額有期貸款融資（「貸款融資」）。來自貸款融資的資金用作收購三生國健的其他股權。

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當日到期。於二零一七年十二月三十一日，香港三生根據貸款融資結欠的未償還金額為人民幣1,284.3百萬元。

貸款融資的詳情載於本公司日期為二零一六年二月二十二日的公告。

根據貸款融資的條款，香港三生須促使本公司的控股股東（定義見上市規則）婁競博士將在貸款融資的任何金額未償還之時繼續作為本公司控股股東。於二零一七年十二月三十一日，本公司控股股東（包括DSL及婁競博士透過其聯繫人及近親）合共控制862,068,420股本公司股份（佔本公司已發行股本約33.96%）。

除上文所披露者外，截至二零一七年十二月三十一日，董事並無獲悉任何其他情況導致須根據上市規則第13.18及13.21條規定承擔披露責任。

## 可換股債券

於二零一七年七月十二日，本集團透過本公司的直接全資附屬公司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，於二零二二年到期之以歐元計值，零票息可換股債券，或稱「債券」（如前文定義）之國際發售。債券已於二零一七年七月二十一日完成發行。債券已於二零一七年七月二十四日上市及獲准交易。有關債券的資料概述見於綜合財務報表附註31及本公司日期為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的公告。

成功發行債券為三生制葯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機會。

## 董事會報告

### 債券所得款項用途

債券所得款項淨額計劃用於償還本集團貸款、未來併購及收購、研發、購買營運設備及其他一般公司用途。於二零一七年十二月三十一日，發行債券的所得款項淨額約295,898,164歐元尚未分配或專門用於任何用途。

### 轉換價及悉數轉換後的將發行的股份

債券的初步轉換價為每股股份14.28港元。假設悉數轉換債券，截至二零一七年十二月三十一日，本公司已發行的股份總數將為2,727,160,335股股份。下表顯示悉數轉換債券對本公司股權架構的潛在影響：

股東名稱	於二零一七年十二月三十一日		假設將債券按初步轉換價悉數轉換	
	股份數目	佔已發行股份 總數概約%	股份數目	佔經擴大 已發行股份概約%
Decade Sunshine Limited	599,367,030	23.61%	599,367,030	21.98%
CS Sunshine Investment Limited	621,512,360	24.48%	621,512,360	22.79%
Hero Grand Management Limited <sup>(1)</sup>	47,946,010	1.89%	47,946,010	1.76%
董事及主要行政人員 <sup>(2)</sup>	173,972,900	6.85%	173,972,900	6.38%
其他公眾股東	1,095,998,590	43.17%	1,095,998,590	40.19%
債券持有人	—	—	188,363,445	6.91%
<b>總計</b>	<b>2,538,796,890</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,727,160,335</b>	<b>100.00%</b>

附註：

- (1) Hero Grand Management Limited(「Hero Grand」)由本公司主席婁競博士之父婁丹先生全資擁有。於二零一七年十二月三十一日，Hero Grand (a)代表婁競博士持有本公司股本總額1.65%；及(b)為其本身持有本公司股本總額0.24%。於二零一八年一月二十四日，於出於遺產計劃目的而完成特定股權重組後，Hero Grand由婁競博士全資擁有。
- (2) 於二零一七年十二月三十一日，董事及主要行政人員(除婁競博士外)合共持有本公司股本總額6.85%。
- (3) 百分比受約整差異影響，且所示總數未必為其之前數字的算術總和(如有)。



## 關連交易

### 有關成立合營企業及授出認沽期權之關連交易及主要交易

於二零一七年九月一日(交易時段後)，本公司及本公司之全資附屬公司Thunderpure International Limited(統稱「三生制藥方」)與CPE Funds訂立股東協議(「股東協議」)，據此，三生制藥方與CPE Funds有條件地同意成立合營企業(CDMO合資企業，定義見「業務回顧 — 主要事件」)，該合營企業將由三生制藥方擁有51%及CPE Funds擁有49%的權益。股東協議完成後，CDMO合資企業成為一間根據加拿大法例註冊成立的公司10363782 Canada Inc.(「買方」)之唯一股東，該公司由三生制藥方擁有51%及CPE Funds擁有49%的權益。於同日，買方根據資產購買協議(「資產購買協議」)自Therapure Biopharma Inc.(「賣方」)收購賣方以Therapure Biomanufacturing商標進行的外判藥品開發及生產服務相關的資產及相關業務。買方亦擬與賣方訂立建造協議(「建造協議」)，內容有關(其中包括)建造生產設施，以供買方為賣方以Therapure Biologics及Therapure Innovations商標開展的專有產品開發業務進行血漿相關藥品的商業化生產。

本公司尋求將CDMO合資企業打造為開發及生產平台，在北美市場開展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未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。根據股東協議，三生制藥方已向CPE Funds授出認沽期權(「認沽期權」)，據此，CPE Funds有權於交割日期(定義見股東協議)起計第四週年出售其於CDMO合資企業的全部或部分股權予三生制藥方，惟須受股東協議所載條款及條件所規限。

## 董事會報告

CPE Funds為中信基金的聯繫人，故為本公司的關連人士。相應地，根據股東協議成立CDMO合資企業及授出認沽期權構成本公司上市規則第14A章項下的關連交易。此外，於關連交易完成後，CDMO合資企業及買方均成為本公司的關連附屬公司。相應地，建議三生制藥方就買方將予取得之商業貸款下的責任提供全面擔保及建議本集團向買方提供貸款以繳付CDMO收購事項產生的任何適用稅項(兩者均被視作對買方的財務資助)亦構成本公司上市規則第14A章項下之關連交易。

有關關連交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年九月三日、二零一七年十月十三日之公告以及本公司日期為二零一七年十月二十五日之通函。

**CDMO收購事項的交割未定，須待若干條件達成後方可完成，且完成交易的最後截止日期為二零一八年四月三十日。CDMO收購事項交割須待資產購買協議所載先決條件達成或(如適用)獲豁免後，方可作實。相應地，資產購買協議項下擬進行之交易未必會進行。股東及有意投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。**

亦請參閱本公司任何有關CDMO收購事項最近期發展的進一步公告。

### 綜合財務報表附註42

就披露於根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表附註42的本公司關聯方交易，如其構成適用的上市規則項下本公司的關連交易，本公司確認，其已遵守上市規則下的有關規定(如適用)。

除上述披露以外，載列於按國際財務報告準則編製的綜合財務報表附註42的本公司之關聯方交易並不屬於上市規則所指本公司之關連交易。

### CDMO收購事項

如「關連交易」一節所披露，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中信基金相關的CPE Funds訂立股東協議，據此成立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290百萬美元收購其CDMO業務Therapure Biomanufacturing。本公司股東已批准該兩份協議項下擬進行的交易。CDMO收購事項的交割未定，須待若干條件達成後方可完成，且完成交易的最後截止日期為二零一八年四月三十日。有關CDMO收購事項及相關事宜的更多資料，請參閱本公司日期為二零一七年十月二十五日的通函以及本公司日期為二零一七年九月三日及二零一七年十二月二十七日的公告。

**CDMO收購事項**交割須待資產購買協議所載先決條件達成或(如適用)獲豁免後，方可作實。相應地，資產購買協議項下擬進行之交易未必會進行。股東及有意投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

亦請參閱本公司任何有關CDMO收購事項最近期發展的進一步公告。

### 董事於競爭業務中的權益

除本年報所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，概無董事或彼等各自的聯繫人從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務，或於其中擁有任何權益。

### 捐款

本集團牽頭及支持多個醫療慈善項目。請參閱「二零一七年三生制药環境、社會及管治報告」第6.1節「參與公益事業」。

## 董事會報告

### 重大法律訴訟

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，而就董事所知，現時亦無任何尚未了結或針對本公司而提出的重大訴訟或索償。

### 環境保護

本集團須遵守中國全國性及地方環保法律及法規。本集團已制定有關環境保護的詳細內部規則。本集團對污水進行測試，確保遵守國家排放標準。固體廢物則進行分類，以作適當處理。有害廢物則運送至合資格第三方進行處理。於提出新建設項目時，本集團對生產過程涉及的環境事宜進行全面分析及檢測。本集團的生產團隊及內部法律部門主要負責確保本集團遵守適用的環保規則及法規。本集團的所有物業、廠房及設備均符合為遵守適用環保規則及法規而訂立的標準，且本集團相信本集團一直與生產設施周邊社區保持良好關係。

就本集團所知，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無重大違反中國國家和地方環境法律及法規。

### 與利益相關者的關係

本集團明白，不同的利益相關者(包括僱員、醫療專家、分銷商及其他業務夥伴)為本集團取得成功的關鍵。本集團致力透過與彼等保持聯繫、合作以及培養穩固關係，以實現企業可持續發展。

本集團認為，吸引、招募及挽留優質僱員至關重要。為維持本集團員工的質素、知識及技能水平，本集團向僱員提供定期培訓，包括新僱員入職培訓、技術培訓、專業及管理培訓以及健康及安全培訓。本集團認為，其與僱員維持良好關係，且並無發生任何重大勞資糾紛，亦無於其業務營運招聘員工時遇到任何困難。

本集團開展學術營銷活動，建立並維持與全國醫療系統的主要學術帶頭人及與本集團目標醫院（特別是三級醫院）部門主管及高級醫生的關係。本集團向該等專家提供有關其產品的詳細資料，並協助彼等對市場上的競爭產品作獨立比較。本集團亦與中華腎臟病學會及中國臨床腫瘤學會等全國性學術學會保持長期合作關係。本集團相信自身與醫療專家的關係有助提升本集團的形象、提升本集團產品在醫學界及病患者之中的知名度，並為本集團提供改進產品的寶貴臨床數據，所有這些均有助本集團更為高效地營銷及銷售其產品。

本集團大部分銷售額來自數目有限的分銷商。本集團以資質、聲譽、市場覆蓋範圍及銷售經驗為依據甄選分銷商。本集團通常與其大型分銷商維持長期業務關係。

### 遵守法律及法規

本集團明白遵守法律及監管規定的重要性。本集團一直分配企業及員工資源以確保遵守規則及規例，包括保留外聘法律顧問及顧問。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，據其所深知，本集團已遵守所有對其有重大影響的相關規則及規例。

據本集團所深知，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團僱員、分銷商、次級分銷商或第三方代理商在推廣及分銷本集團醫藥產品過程中並無嚴重違反本集團內部規則或相關中國法律及法規。



## 董事會報告

### 獲批准彌償條款

組織章程細則規定，本公司各董事可就彼等各自的職務或信託履行其職責或假定職責的任何作為或不作為而可能引致的所有訴訟、成本、費用、損失、損害及開支，從本公司資產及利潤中獲得彌償保證及不受傷害，惟本彌償保證不延伸至有關任何欺詐或不誠實的任何事宜。

本公司已就針對董事及高級管理層的潛在法律訴訟安排適當保險。

### 結算日後事項

本集團無重大結算日後事項。

### 審計委員會

本公司審計委員會（「審計委員會」）連同本公司管理層及外聘核數師（「核數師」）已審閱本集團採納的會計原則及常規以及截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審計委員會亦已檢討本公司風險管理及內部控制制度的效率，且認為風險管理及內部控制制度為有效及充分。

### 企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治常規。本公司採納的企業管治常規資料載於本年報第58至第72頁的企業管治報告。

### 暫停辦理股東名冊登記手續

本公司定於二零一八年六月二十日舉行股東週年大會。為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自二零一八年六月十四日至二零一八年六月二十日(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。股東為合資格出席股東週年大會並於會上投票，最遲須於二零一八年六月十三日下午四時三十分前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票送交本公司之香港股份過戶登記處，即香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)辦理股份過戶登記手續。

為釐定有權獲派建議末期股息，本公司將於二零一八年七月四日至二零一八年七月六日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。為符合資格獲派建議末期股息，最遲須於二零一八年七月三日下午四時三十分前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票送交本公司之香港股份過戶登記處，即香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室)辦理股份過戶登記手續。

### 足夠公眾持股量

根據本公司可公開的資料及就董事所深知，截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止任何時間，本公司已發行股份總數中至少25%(聯交所規定及根據上市規則所批准的最低公眾持股百分比)一直由公眾持有。

# 董事會報告

## 核數師

截至二零一七年十二月三十一日止年度，安永會計師事務所獲委任為核數師。

安永會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。有關續聘安永會計師事務所為核數師的決議案，將於股東週年大會上提呈。

承董事會命

**婁競博士**

主席

瀋陽，二零一八年三月二十六日

# 企業管治報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

## 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四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。

除本年報所披露者外，本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 董事會

### 職責

董事會負責本集團的整體領導，監督本集團的戰略決策及監控業務與表現。董事會已向本集團高級管理層授予有關本集團日常管理及經營方面的權力及職責。為監督本公司事務的特定方面，董事會已成立三個董事委員會，包括審計委員會、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事委員會」）。董事會已向董事委員會授權彼等各自職權範圍所載的職責。

全體董事須以誠信態度執行職責，並遵守適用法例及法規，且始終以符合本公司及股東的利益行事。

本公司已就董事的法律訴訟安排適當的責任保險，保險範圍將每年進行審查。

# 企業管治報告

## 董事會組成

於本年報日期，董事會由四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成：

### 執行董事：

婁競博士(主席兼首席執行官)

譚擘先生

蘇冬梅女士

黃斌先生

### 非執行董事：

劉東先生

王大松先生

### 獨立非執行董事：

濮天若先生

David Ross PARKINSON先生

馬駿先生

各董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事的規定，而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。

本公司亦遵守上市規則第3.10A條有關委任佔董事會人數至少三分之一的獨立非執行董事。



本公司認同並重視擁有多元化董事會成員的裨益，並認為董事會成員層面日益多元化乃本公司維持競爭優勢的一個關鍵元素。因此，本公司已採納董事會成員多元化政策，當中載列達致本公司董事會成員多元化的途徑。如董事會成員多元化政策所訂明，提名委員會將每年檢討董事會之架構、規模及成員組成，並於適當時候向董事會提供有關變動之推薦建議，以配合本公司之公司策略。就檢討及評估董事會成員組成而言，提名委員會將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業和地區經驗。提名委員會將進行討論及於必要時協定就實行董事會成員多元化政策而制定之可計量目標，並向董事會建議有關目標以供採納。本公司旨在就本公司的業務增長，維持董事會多元化觀點的適當平衡。提名委員會將於適當時候審閱此項政策，並向董事會作出修訂建議(如有)供其審批。

因各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，故本公司認為彼等均屬獨立。

除本年報「董事及高級管理層」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事及最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴營商經驗、知識及專門技能，使其有效率及有效地運作。獨立非執行董事應邀於審計委員會、薪酬委員會及提名委員會任職。

鑒於企業管治守則條文要求董事披露於上市公司或機構所持職務的數量及性質及其他重大承擔，以及彼等的上市公司或機構身份及於發行人任職的時間，故董事已同意適時向本公司披露彼等的承擔及任何後續變動。

### 入職及持續專業發展

各新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的了解。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。

本公司鼓勵董事參加持續專業發展以發展及更新其知識及技能。本公司公司秘書不時就董事的角色、職能及職責更新及提供書面培訓材料。

# 企業管治報告

董事於截至二零一七年十二月三十一日止整個年度接受的培訓概述如下：

董事姓名	持續專業發展課程性質
<b>執行董事</b>	
婁競博士	A及B
譚肇先生	B
蘇冬梅女士	B
黃斌先生	B
<b>非執行董事</b>	
劉東先生	B
呂東先生(於二零一七年六月三十日退任)	B
王大松先生(於二零一七年六月三十日獲委任)	B
<b>獨立非執行董事</b>	
濮天若先生	B
David Ross PARKINSON先生	B
馬駿先生	B

附註：

A： 參加研討會及／或會議及／或討論會及／或簡報

B： 與企業管治、董事職責及責任、上市規則以及其他相關條例有關的閱讀材料

## 主席及行政總裁

根據企業管治守則第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應獨立區分且由不同人士擔任。

本公司主席婁競博士亦獲委任為本公司行政總裁。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，不時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。

## 委任及重選董事

各執行董事已與本公司訂立服務協議，自上市日期起計初步為期三年，並可於雙方同意後續期。

在兩名非執行董事中，王大松先生已與本公司訂立委任函且其任期自股東批准其委任當日(即二零一七年六月三十日)起及持續至本公司下屆股東週年大會止，惟須按組織章程細則規定膺選連任及退任；劉東先生已與本公司訂立委任函，其任期自其委任當日(即二零一四年十一月二十七日)起，其後延長至本公司下屆股東週年大會日期止，惟須按組織章程細則規定膺選連任及退任。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，期限自委任函日期(即二零一六年四月二十五日)起至二零一九年六月二十八日，惟須按組織章程細則規定膺選連任及退任。

除上文所披露者外，概無董事簽訂可由本集團在一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的服務合約。

根據組織章程細則，全體董事須每三年至少輪值退任一次，且任何因填補臨時職位空缺而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司首屆股東大會上提請其本身供股東進行選舉，而因填補董事會而獲委任的新董事須在接受委任後的本公司下屆股東大會上提請其本身供股東進行重選。

董事的委任、重選及罷免的程序及過程乃載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成並就委任或重選董事以及董事繼任計劃向董事會提供推薦意見。

# 企業管治報告

## 董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議之慣例，最少一年舉行四次，大約每季舉行一次。本公司就所有定期舉行之董事會會議發出不少於十四天通知，以給予全體董事出席定期會議及將相關事項納入議程之機會。於二零一七年，一次已安排且適時獲通知的定期董事會會議因特殊業務情況而被取消，故已舉行的定期董事會會議僅有三次。

就其他董事會及董事委員會會議而言，一般將會作出合理通知。議程及隨附之董事會文件會於舉行每次會議前最少三天寄發予董事或董事委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱該等文件並就會議作充分準備。當董事或董事委員會成員未能出席會議，彼等將獲知會有關於予討論之事宜，並有機會在舉行會議前向主席發表意見。會議記錄由本公司保存，而副本將發送予全體董事，以供參考及記錄。

董事會及董事委員會會議之會議記錄均充分詳細記錄董事會及董事委員會所考慮事宜之詳情及所達成之決策，包括董事之任何提問。各董事會會議及董事委員會會議之會議記錄草稿於會議舉行當日後的合理時間內寄交董事以獲取意見。董事有權查閱董事會會議記錄。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已舉行三次董事會會議及兩次股東大會。各董事於該等會議的出席記錄載於下表：

董事	出席次數／合資格	出席次數／合資格
	出席董事會會議次數	出席股東大會會議次數
<b>執行董事</b>		
婁競博士	3/3	2/2
譚擘先生	3/3	2/2
蘇冬梅女士	3/3	2/2
黃斌先生	3/3	2/2
<b>非執行董事</b>		
劉東先生	3/3	0/2
呂東先生(於二零一七年六月三十日退任)	2/2	0/2
王大松先生(於二零一七年六月三十日獲委任)	1/1	0/2
<b>獨立非執行董事</b>		
濮天若先生	3/3	2/2
David Ross PARKINSON先生	3/3	2/2
馬駿先生	3/3	2/2

### 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標準守則，作為其本身有關董事證券交易之操守守則。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十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載之規定準則，惟本公司於二零一七年二月二日根據購股權計劃向The Empire Trust授出購股權（「授出」），使名列在受益人名單的僱員及其他合資格受益人受益，該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。

企業管治守則內守則條文第A.6.4條規定，本公司必須就有關僱員買賣本公司證券制定不遜於標準守則的指引。為符合企業管治守則，本公司已於上市日期前就相關僱員買賣本公司證券採納一套條款並不比標準守則寬鬆的指引。

### 董事會授權

董事會保留於本公司所有主要事項之決策權，包括：批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（特別是可能涉及利益衝突之交易）、財務資料、委任董事以及其他重大財務及營運事宜。董事於履行其職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，而本公司亦鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團之日常管理、行政及營運已授予高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會之批准。



# 企業管治報告

## 企業管治職能

董事會知悉企業管治乃全體董事之共同責任，包括：

- (a) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察本公司董事及高級管理層培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則之情況及於企業管治報告內之披露。

## 長期企業表現及策略

本公司將長期財務表現當作企業管治目標。本公司通過於其核心及相關治療領域不斷創新及追求卓越為患者提供更好的幫助。本公司的目標是，於未來數年鞏固在中國生物科技行業的領導地位，及大力擴張國際業務。

## 董事委員會

### 審計委員會

審計委員會由三名成員組成，包括非執行董事王大松先生及兩名獨立非執行董事濮天若先生(主席)及馬駿先生。

審計委員會之主要職責包括下列各項：

1. 參考核數師履行之工作、其收費及委聘條款檢討與核數師之關係，並就委聘、重新委聘及罷免核數師向董事會提出推薦建議；
2. 審閱財務報表及報告，並於提交至董事會前審議本公司負責會計及財務申報職責的員工或核數師提出之任何重大或特殊事項；及
3. 檢討本公司財務申報系統、內部監控及風險管理系統以及相關程序之充足性及效益，包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足。

審計委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，審計委員會已舉行三次會議，已討論及考慮以下事項：

- 本公司及其附屬公司於財政年度之末期業績，以及由核數師所編製有關會計事項及於審計過程中的重大發現之審計報告；
- 本公司及其附屬公司截至二零一七年六月三十日止六個月期間之中期業績；及
- 財務匯報制度、合規程序、內部監控(包括本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算是否充足)、風險管理制度及程序以及核數師的重新委任，就此方面，董事會並無偏離審計委員會就甄選、委任、辭任或罷免核數師提出之任何推薦建議。

各審計委員會成員的出席情況載列如下：

董事	出席次數/ 合資格出席次數
濮天若先生(主席)	3/3
呂東先生(於二零一七年六月三十日退任)	1/1
王大松先生(於二零一七年六月三十日獲委任)	2/2
馬駿先生	3/3

## 提名委員會

提名委員會現時由三名成員組成，包括執行董事婁競博士(主席)及兩名獨立非執行董事濮天若先生及馬駿先生。

提名委員會之主要職責包括下列各項：

1. 至少每年檢討董事會之結構、規模及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司之公司策略而擬對董事會作出之變動提出建議；
2. 制訂有關物色及評核董事人選的資格，以及評估有關人選的準則；
3. 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；

## 企業管治報告

4. 評核獨立非執行董事的獨立性；
5. 就有關董事的委任或重新委任及董事(尤其是主席及行政總裁)的繼任計劃向董事會提出推薦建議；及
6. 制訂董事會成員多元化政策，並在企業管治報告中披露有關政策或政策的摘要。

提名委員會根據誠信、經驗、技能及是否能夠付出時間及精力履行職務及職責等範疇，評估候選人或現任成員。提名委員會的建議會交由董事會決定。提名委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行一次會議。提名委員會三名成員全數出席該會議。

### 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，其中包括兩名獨立非執行董事馬駿先生(主席)及濮天若先生以及一名非執行董事劉東先生。

薪酬委員會之主要職責包括以下各項：

1. 就本公司董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會作出建議；
2. 經參考董事會不時所決議的企業方針及目標而審閱及批准管理層的薪酬建議；
3. 向董事會就執行董事及高級管理層的薪酬待遇作出建議；
4. 就非執行董事薪酬向董事會作出建議；
5. 考慮可比較同類公司支付薪酬的水平、董事及高級管理層投入的時間與職責，以及本公司及其附屬公司及合併聯屬實體的招聘情況等因素；
6. 確保任何董事或其任何聯繫人均不得參與釐定其自身的薪酬；及
7. 檢討及批准董事及高級管理層因喪失或終止職務或委任，或因行為失當而遭解僱或罷免所涉及的補償與安排，及評估有關建議補償或安排是否屬公平、合理，是否符合相關合約條款規定，或是否屬適當。

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議。薪酬委員會三名成員全數出席該會議。

## 董事及高級管理層之薪酬

本公司已就制定本集團董事及高級管理層的薪酬政策建立正式及具透明度的程序。本公司董事會成員及高級管理層於截至二零一七年十二月三十一日止年度的薪酬範圍詳情載於下文(彼等之履歷載於本年報第27頁至第35頁)：

薪酬範圍	人數
零至人民幣1,000,000元	6
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	1
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	3
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	4
人民幣3,500,001元至人民幣4,000,000元	1
人民幣4,500,001元至人民幣5,000,000元	3
人民幣5,000,000元以上	1

## 董事有關財務報表的財務申報責任

董事深知，其須負責編製截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表以真實及公平地反映本公司及本集團事務以及本集團業績及現金流量。

管理層已向董事會提供董事會就本公司財務報表進行知情評估所需的有關說明及資料，而有關說明及資料須提呈董事會批准。本公司每季度向董事會全體成員提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料。

董事並不知悉可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問的事項或情況的任何重大不明朗因素。

本公司核數師有關彼等對本公司綜合財務報表的申報責任的聲明載於本年報第78至80頁的獨立核數師報告。

## 風險管理及內部監控

董事會確認其負責本公司的風險管理及內部監控制度及審閱其有效性。風險管理及內部監控系統的訂立旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本集團的風險管理及內部監控制度訂明清晰界定職責、權限及程序範圍的全面組織架構。本集團已制定風險管理及內部監控團隊負責識別及監控本集團的風險及內部監控問題，並直接向董事會報告任何發現及採取跟進行動。本集團的各部門亦須嚴格遵循本集團的內部監控程序及向風險管理及內部監控團隊報告任何風險或內部監控問題。

本集團將每年進行自我評估，以確認所有部門及本集團已妥為遵守風險管理及內部監控政策。

內部審計部門負責獨立審閱風險管理及內部監控制度的充分性及有效性。於回顧年度，內部審計部門檢討相關策略管理、主要經營及財務申報程序、資源充足性、員工資質及經驗、監管合規等重要事宜，並向審計委員會提供其調查結果及推薦建議以作改進。

內部審計部門識別的任何內部監控缺陷將於相關部門通報，並提供改正及補救建議，並於年終前審閱有關狀況。合規部門亦將協助進行改正及補救。年終時尚有任何未解決監控缺陷，將知會管理層。截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無察覺任何重大內部監控缺陷。

董事會審計委員會至少每年一次檢討本公司的重大監控事宜，包括財務、營運及合規監控以及風險管理及內部監控制度。截至二零一七年十二月三十一日止年度，審計委員會已對本集團風險管理及內部監控制度(包括上述重大監控事宜)的有效性進行審閱。審閱涵蓋本集團風險管理及內部監控制度的不同方面。於審閱中，審計委員會審閱管理層的報告以及內部審計部門的調查結果及推薦建議。審計結果已向董事會匯報。董事會信納相關制度屬有效充足。

本集團亦已採納信息披露政策，當中載列有關處理及發佈內部消息的全面指引。董事會受託負責監控及實施信息披露政策中的程序規定。內幕資料須由董事會發佈。除非獲正式授權，否則本公司所有員工不得向任何外部人士傳播有關本集團的內部資料，亦不得回應可能對股份成交價或成交量造成重大影響的媒體報道或市場揣測。



## 核數師酬金

安永會計師事務所獲委任為於截至二零一七年十二月三十一日止年度提供年度審計及其他審計服務的核數師。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就安永會計師事務所向本集團提供服務所支付的酬金如下：

服務類型	金額 (人民幣千元)
審計及審計相關服務	5,338
審閱服務	1,959
非審計服務	
— 有關債券發行之服務	473
— 有關CDMO收購事項之服務	406
— 稅務服務	99
— 其他	285
總計	8,560

## 聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書劉彥麗女士(「劉女士」)負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法律，本公司亦委聘達盟香港有限公司(公司秘書服務提供商)副董事黎少娟女士(「黎女士」)擔任聯席公司秘書，協助劉女士履行彼作為本公司的公司秘書的職責。本公司的主要聯絡人為劉女士。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，劉女士及黎女士分別已符合上市規則3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

## 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露本公司資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。本公司董事長、本公司董事會委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關審計、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的問題。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東的相互關係及溝通，並於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.3sbio.com](http://www.3sbio.com) 刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士讀取。

## 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

### 召開股東特別大會及提出建議

股東一般無權於股東大會上提出新決議案。倘股東有意提出決議案，可遵循下文所載程序要求本公司召開股東特別大會。

任何一位或以上於遞呈要求當日持有本公司有權於本公司股東大會上投票並繳足股本不少於十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或本公司秘書發出書面要求召開本公司股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；上述會議應於相關要求提請後兩個月內舉行。倘提請後21日內，董事會未有召開該大會，則提請要求人士可自行按正常程序召開大會，而提請要求人士因董事會未有召開股東大會而合理產生的所有開支應由本公司向提請要求人士作出償付。

關於建議某人參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

### 向董事會提出查詢

股東可通過本公司的香港主要營業地址向董事會作出有關本公司的查詢，地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓（電郵地址：ir@3sbio.com）。

## 章程文件變動

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司之組織章程大綱及公司細則並無變動。

# 獨立核數師報告



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

致三生制藥股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司)

## 意見

吾等已審計載於第81頁至第193頁的三生制藥(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，該等財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合股權變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為編製。

## 意見的基礎

吾等根據國際審計與鑒證準則委員會(「國際審計與鑒證準則委員會」)頒佈的國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。在該等準則下，吾等的責任在本報告內「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會的「職業會計師道德守則」(「守則」)，吾等獨立於貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。



致三生制藥股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司)

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項由吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。就下文各事項而言，吾等於文內提供吾等的審計如何處理關鍵審計事項的詳情。

吾等已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」章節所述的責任，包括有關該等事項的責任。因此，吾等的審計包括執行為應對綜合財務報表重大錯報風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序，為吾等就隨附的綜合財務報表的審計意見提供基礎。



## 獨立核數師報告(續)



致三生制藥股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司)

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

#### 吾等的審計如何處理關鍵審計事項

##### *使用壽命不確定的其他無形資產減值*

於二零一七年十二月三十一日，使用壽命不確定的其他無形資產為人民幣124,636,000元。根據國際會計準則第36號資產減值，使用壽命不確定的無形資產每年按個別或現金產出單元級別測試減值。貴集團進行的減值測試涵蓋多項重大判斷及估計，包括增長率、特許權使用費率及貼現率。該等假設的變動或會導致無形資產賬面值變動。

貴集團有關使用壽命不確定的其他無形資產的披露載於財務報表附註17。

吾等的審計程序包括審閱管理層於評估及預測收入增長及利潤率時採用的模型及假設。吾等評估管理層的敏感性分析，以確定關鍵假設的合理可能變動對可增長空間的影響。吾等亦審閱貴集團於評估該等無形資產的減值時採用的假設披露。吾等引入內部估值專家評估估值模型的主要假設，包括增長率、特許權使用費率及貼現率。



致三生制藥股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司)

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 吾等的審計如何處理關鍵審計事項

#### 商譽減值

於二零一七年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣3,923,598,000元。根據國際會計準則第36號資產減值，貴集團須每年測試商譽減值。管理層按貼現現金流量法採用使用價值計算進行減值評估。該評估複雜且需要作出判斷，並基於受預期未來市場或經濟狀況的影響(特別是受中國內地的市場及經濟狀況影響)的預測收入增長、利潤率及貼現率等假設進行。

吾等的審計程序包括審閱管理層於評估及預測收入增長、利潤率及貼現率時就過往期間的實際業績採用的假設。吾等評估貴集團使用的假設及方法。吾等亦審閱貴集團有關對減值測試結果最敏感且對確定商譽可收回金額具有最顯著影響的該等假設的披露。吾等引入內部估值專家以對估值模型的關鍵假設包括預期永續增長率及貼現率作出比較。

貴集團有關商譽的披露載於財務報表附註16。

## 獨立核數師報告(續)



致三生制藥股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司)

### 年報所載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載的資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等既不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就吾等審計綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。倘吾等基於已執行的工作認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。就此，吾等毋須作出報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴公司董事履行監督貴集團的財務報告程序的責任。



致三生制藥股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司)

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標為合理確定該等綜合財務報表整體而言是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向全體股東作出報告，而不可作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士承擔任何責任或負責。

合理確定屬高層次的核證，惟根據國際審計準則進行的審計工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計於有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。

## 獨立核數師報告(續)



致三生制藥股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司)

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責貴集團審計的方向、監督及執行。吾等對審計意見承擔全部責任。





致三生制藥股東

(於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司)

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

吾等與審計委員會就審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現溝通，該等發現包括吾等在審計中識別的內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向審計委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及相關防範措施(如適用)。

從與審計委員會溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為唐嘉欣。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一八年三月二十六日

# 綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	5	3,734,334	2,797,289
銷售成本	6	(676,235)	(402,268)
毛利		3,058,099	2,395,021
其他收入及收益	5	195,793	215,594
銷售及分銷開支		(1,332,703)	(1,017,196)
行政開支		(315,105)	(301,236)
其他開支	6	(348,275)	(282,223)
融資成本	7	(141,350)	(147,710)
分佔聯營公司收益及虧損	19	(14,442)	(12,182)
除稅前溢利		1,102,017	850,068
所得稅開支	11	(177,613)	(135,814)
年內溢利		924,404	714,254
以下人士應佔：			
母公司擁有人		935,389	712,564
非控股權益		(10,985)	1,690
		924,404	714,254
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本(人民幣)	13	0.37	0.28
— 攤薄(人民幣)	13	0.36	0.28

# 綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內溢利	924,404	714,254
其他全面收入／(虧損)		
於其後期間重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：		
可供出售投資：		
公平值變動，扣除稅項	(4,450)	19,858
對計入綜合損益表的收益進行重分類調整		
— 處置收益，扣除稅項	—	(21,504)
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	(124,896)	192,597
於其後期間重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)淨額	(129,346)	190,951
年內其他全面收入／(虧損)，扣除稅項	(129,346)	190,951
年內全面收入總額	795,058	905,205
以下人士應佔：		
母公司擁有人	806,043	903,515
非控股權益	(10,985)	1,690
	795,058	905,205

# 綜合財務狀況表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	1,759,669	1,762,813
土地租賃預付款項	15	306,557	298,632
商譽	16	3,923,598	4,126,180
其他無形資產	17	2,253,516	2,288,500
於合資企業的投資	18	—	134
於聯營公司的投資	19	33,510	85,575
可供出售投資	20	48,333	50,000
長期應收款項	21	35,372	79,517
預付開支及其他應收款項	25	39,837	40,926
遞延稅項資產	22	76,363	65,794
<b>非流動資產總額</b>		<b>8,476,755</b>	8,798,071
<b>流動資產</b>			
存貨	23	376,529	262,438
貿易應收款項及應收票據	24	1,324,084	785,543
預付開支及其他應收款項	25	459,251	140,981
可供出售投資	20	704,564	362,172
衍生金融工具		1,322	2,613
現金及現金等價物	26	2,398,621	677,598
已抵押存款	26	11,845	9,386
<b>流動資產總額</b>		<b>5,276,216</b>	2,240,731
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	27	274,568	58,792
其他應付款項及應計費用	28	695,898	502,070
遞延收入	29	26,671	25,020
計息銀行及其他借款	30	1,087,466	518,461
應付稅項		111,206	39,276
<b>流動負債總額</b>		<b>2,195,809</b>	1,143,619
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,080,407</b>	1,097,112
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>11,557,162</b>	9,895,183

# 綜合財務狀況表(續)

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產總值減流動負債		11,557,162	9,895,183
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	30	1,046,791	2,540,682
可換股債券	31	2,271,874	—
遞延收入	29	310,410	269,980
遞延稅項負債	22	280,268	294,396
其他非流動負債		18,173	23,783
非流動負債總額		3,927,516	3,128,841
資產淨值		7,629,646	6,766,342
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	33	156	155
股份溢價	33	4,372,460	4,367,719
其他儲備		3,024,172	2,154,625
		7,396,788	6,522,499
非控股權益		232,858	243,843
權益總額		7,629,646	6,766,342

婁競  
董事

譚擘  
董事



# 綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔										非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註33)	股份溢價 人民幣千元 (附註33)	實繳盈餘* 人民幣千元 (附註34)	可換股債券的 權益部分* 人民幣千元 (附註31)	法定盈餘 儲備* 人民幣千元 (附註35)	保留盈利* 人民幣千元	可供出售投資 重估儲備* 人民幣千元	匯兌波動 儲備* 人民幣千元	總計 人民幣千元			
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	
年內溢利	—	—	—	—	—	712,564	—	—	712,564	1,690	714,254	
年內其他全面收入：												
可供出售投資公平值變動，扣除稅項	—	—	—	—	—	—	(1,646)	—	(1,646)	—	(1,646)	
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	192,597	192,597	—	192,597	
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	712,564	(1,646)	192,597	903,515	1,690	905,205	
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	81,469	(81,469)	—	—	—	—	—	
以權益結算的認股權證(附註34)	—	—	(5,307)	—	—	—	—	—	(5,307)	—	(5,307)	
收購附屬公司(附註37)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	230,978	230,978	
因行使認股權證而發行之股份	1	12,432	(12,432)	—	—	—	—	—	1	—	1	
於二零一六年十二月三十一日	155	4,367,719	179,417	—	206,847	1,609,483	57	158,821	6,522,499	243,843	6,766,342	
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	
年內溢利	—	—	—	—	—	935,389	—	—	935,389	(10,985)	924,404	
年內其他全面收入：												
可供出售投資公平值變動，扣除稅項	—	—	—	—	—	—	(4,450)	—	(4,450)	—	(4,450)	
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(124,896)	(124,896)	—	(124,896)	
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	935,389	(4,450)	(124,896)	806,043	(10,985)	795,058	
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	100,947	(100,947)	—	—	—	—	—	
發行可換股債券(附註31)	—	—	—	47,133	—	—	—	—	47,133	—	47,133	
以權益結算的購股權計劃(附註34)	—	—	21,112	—	—	—	—	—	21,112	—	21,112	
因行使認股權證而發行之股份	1	4,741	(4,741)	—	—	—	—	—	1	—	1	
於二零一七年十二月三十一日	156	4,372,460	195,788	47,133	307,794	2,443,925	(4,393)	33,925	7,396,788	232,858	7,629,646	

\* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表中的綜合其他儲備約人民幣3,024,172,000元(二零一六年：人民幣2,154,625,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前溢利		1,102,017	850,068
就以下各項調整：			
分佔聯營公司收益及虧損	19	14,442	12,182
重估聯營公司投資產生的公平值收益	5	—	(6,117)
衍生金融工具之公平值虧損	6	1,177	2,935
被視為出售於聯營公司的投資的收益	5	—	(66,871)
利息收入	5	(21,769)	(23,957)
融資成本	7	141,350	147,710
匯兌差額	6	22,166	23,091
以股份為基礎的補償成本之支出／(撥回)	34	21,112	(5,307)
折舊	14	128,453	102,338
其他無形資產攤銷	6	115,242	58,662
確認土地租賃預付款項	15	7,901	6,503
長期遞延支出攤銷	6	3,622	3,059
確認遞延收入	29	(30,395)	(35,247)
貿易應收款項減值撥備／(撥回撥備)	6, 24	15,386	(3,022)
其他應收款項減值撥備／(撥回撥備)	6, 25	(485)	(869)
存貨減值撥備／(撥回撥備)	23	(382)	692
處置物業、廠房及設備項目虧損	6	14,257	1,273
出售聯營公司投資產生的收益	5	(103,382)	—
出售合資企業投資產生的虧損	6	134	—
於聯營公司的投資減值撥備	6	—	1,355
收取聯營公司分紅	5	—	(2,192)
出售可供出售投資之收益	5	—	(21,504)
支付有關非經營業務的服務費用		19,513	78,275
		<b>1,450,359</b>	1,123,057
存貨(增加)／減少		(108,344)	15,460
已抵押存款減少		3,235	824
貿易應收款項及應收票據增加		(553,122)	(125,715)
預付開支及其他應收款項增加		(17,124)	(48,221)
貿易應付款項及應付票據增加		215,246	11,152
其他應付款項及應計費用增加		214,134	150,011
經營所產生現金		<b>1,204,384</b>	1,126,568
已付所得稅		(130,286)	(122,244)
經營活動現金流量淨額		<b>1,074,098</b>	1,004,324

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>投資活動現金流量</b>			
已收利息		13,685	19,485
購買物業、廠房及設備項目		(138,462)	(116,439)
購買可供出售投資		(1,746,921)	(806,752)
出售可供出售投資之所得款項		1,401,234	574,093
土地租賃預付款項增加	15	(16,148)	—
購買衍生金融工具		—	(5,362)
購買關聯方的可轉換貸款	21	—	(75,000)
出售存款所得款項		—	519,488
自聯營公司收取分派	5	—	2,192
支付有關收購附屬公司的服務費用		—	(78,275)
貸款予關聯方		(40,000)	(30,000)
貸款予第三方		(263,772)	—
關聯方償還貸款	21	50,000	3,500
收購附屬公司	37	—	(4,138,200)
出售附屬公司		—	100,000
出售投資於聯營公司之所得款項		136,885	—
支付投資於聯營公司之款項		—	(1,385)
增添其他無形資產		(104,627)	(349,596)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		12,991	1,242
已收政府補助資金		51,920	—
投資活動所用的現金流量淨額		(643,215)	(4,381,009)
<b>融資活動現金流量</b>			
發行可換股債券所得款項		2,319,915	—
銀行借款已抵押存款(減少)/增加		(5,694)	24,448
銀行借款所得款項		300,000	3,985,116
向聯營公司借貸		—	300,000
銀行借款還款		(1,132,923)	(1,467,552)
向一名關聯方還款		(37,825)	—
已付利息		(125,741)	(131,805)
融資活動所得的現金流量淨額		1,317,732	2,710,207
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		1,748,615	(666,478)
年初的現金及現金等價物		677,598	1,299,398
匯率變動對現金影響的淨額		(27,592)	44,678
於年末的現金及現金等價物		2,398,621	677,598
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	26	2,396,410	674,380
受限制現金	26	2,211	3,218
綜合財務狀況表及綜合現金流量表內所列的現金及現金等價物		2,398,621	677,598

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

三生制药(「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。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。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。

本公司為一家投資控股公司。年內，本公司附屬公司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」)。

### 附屬公司之資料

本公司的主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點及 日期／註冊及營運地點	已發行普通股 面值／註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
集思有限公司(「集思」)	英屬處女群島* 二零零六年五月三日	1美元(「美元」)	100%	—	投資控股
香港三生醫藥有限公司 (「香港三生」)	香港 二零零九年十一月三日	2港元(「港元」)	—	100%	貿易和投資控股
瀋陽三生製藥有限責任公司 (「瀋陽三生」)	中國／中國內地* 一九九三年一月三日	人民幣(「人民幣」) 2,500,000,000元	—	100%	生產及銷售生物 藥品以及研發
遼寧三生醫藥有限公司 (「遼寧三生」)	中國／中國內地* 二零零零年二月一日	人民幣 15,000,000元	—	100%	分銷及銷售藥品

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立地點及 日期／註冊及營運地點	已發行普通股 面值／註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
泰州環晟投資管理有限公司	中國／中國內地* 二零一零年十二月二十九日	人民幣 1,000,000元	—	100%	項目管理及諮詢
泰州環晟健康產業投資中心 (「泰州中心」)	中國／中國內地* 二零一一年五月三十日	人民幣 250,000,000元	—	80%	投資控股
特隆控股有限公司(「特隆」)	香港* 二零一零年七月八日	1港元	—	100%	投資控股
Sirton Pharmaceuticals S.p.A.(「Sirton」)	意大利 二零一零年十一月二十二日	300,000歐元 (「歐元」)	—	100%	生產及銷售藥品 以及研發
溢豐投資有限公司(「溢豐」)	英屬處女群島* 二零零三年一月二日	10美元	—	100%	投資控股



## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立地點及 日期／註冊及營運地點	已發行普通股 面值／註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
深圳市百士通科技開發有限公司 (「深圳百士通」)	中國／中國內地* 二零零二年三月八日	人民幣500,000元	—	100%	投資控股
深圳賽保爾生物藥業有限公司 (「賽保爾生物」)	中國／中國內地* 一九九九年三月二十二日	人民幣 160,000,000元	—	100%	製造及銷售藥品 及研發
廣東賽保爾生物醫藥技術有限 公司(「廣東賽保爾」)	中國／中國內地* 二零一一年六月三十日	人民幣 10,000,000元	—	100%	製造及銷售藥品 及研發
浙江萬晟藥業有限公司 (「浙江萬晟」)	中國／中國內地* 一九九七年十月二十七日	人民幣 56,500,000元	—	100%	製造及銷售藥品 及研發
澤威有限公司(「澤威」)	英屬處女群島* 二零一四年九月二日	8港元	100%	—	投資控股

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立地點及 日期／註冊及營運地點	已發行普通股 面值／註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
富健藥業有限公司(「富健」)	香港* 二零一四年十月六日	1港元	—	100%	投資控股
上海澳曦科技信息諮詢有限公司(「上海澳曦」)	中國／中國內地* 二零一四年十二月十八日	人民幣100,000元	—	100%	項目管理及諮詢
上海興生藥業有限公司(「興生」)	中國／中國內地* 一九九八年十二月二十三日	人民幣 410,000,000元	—	96.25%	投資控股
三生國健藥業(上海)股份有限公司(「三生國健」)	中國／中國內地 二零零二年一月二十五日	人民幣 510,223,050元	—	96.22%	生產及銷售生物 藥品以及研發
上海抗體藥物國家工程研究中心有限公司(「抗體中心」)	中國／中國內地 二零零九年一月十五日	人民幣 260,000,000元	—	61.54%	生產及銷售生物 藥品以及研發
中健抗體有限公司(「中健抗體」)	香港 二零一二年九月十九日	1,000,000港元	—	100%	分銷及銷售藥品

## 1. 公司及集團資料(續)

## 附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立地點及 日期／註冊及營運地點	已發行普通股 面值／註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
三生國健藥業(蘇州)有限公司	中國／中國內地* 二零一三年十一月二十五日	人民幣 150,000,000元	—	100%	生產及銷售生物 藥品以及研發
上海晟國醫藥發展有限公司	中國／中國內地* 二零一四年一月二十九日	人民幣 100,000,000元	—	100%	技術服務
上海翊楠投資諮詢有限公司 (「上海翊楠」)	中國／中國內地* 二零一五年十一月五日	人民幣 1,034,100,000元	—	100%	投資控股
廣東三生製藥有限公司 (「廣東三生」)	中國／中國內地* 二零一六年十二月七日	人民幣 40,000,000元	—	100%	生產及銷售生物 藥品以及研發
Strategic International Group Limited(「Strategic」)(a)	英屬處女群島* 二零一七年六月十四日	50,000歐元	100%	—	投資控股

\* 並非由香港安永會計師事務所或安永會計師事務所全球網絡的另一成員公司審計。

(a) Strategic為於二零一七年六月十四日新成立，作為本公司的全資附屬公司。

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

在中國註冊的上述公司的英文名稱(英文版內)為本公司管理層盡力對其中文名稱的直譯，因為該等公司並無登記任何正式英文名稱。

上表所列本公司之附屬公司乃為董事認為主要影響本年度的業績或構成本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)資產淨值重大部分之公司。董事認為，倘列出其他附屬公司的詳情會令篇幅過分冗長。

### 2.1 編製基準

財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)發佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。除衍生金融工具、可供出售投資及若干按公平值計量的金融資產外，財務報表乃根據歷史成本常規法編製。除另有註明外，此等財務報表以人民幣呈列，所有金額均調整至最接近的千元。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司採用與本公司一致的會計政策編製相同報告期間的財務報表。附屬公司的業績由本集團獲得控制權之日起予以綜合，直至該控制權停止當日止。

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

本集團母公司擁有人和非控股權益須分擔損益和其他全面收入在各個分類，即使由此引致非控股股東權益結餘為負數。本集團成員公司之間交易所產生的所有集團內資產和負債、權益、收入、支出和現金流均在綜合賬目時全數對銷。

倘事實和情況顯示上文所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司的所有權權益變動(沒有失去控制權)，按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)和負債、(ii)任何非控股股東權益的賬面價值和(iii)在權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(i)所收代價的公平值、(ii)任何保留的投資的公平值和(iii)任何因此於損益中產生的盈餘或虧損。以前在其他全面收入內確認的本集團應佔部份按倘本集團直接出售相關資產或負債時要求的相同基準適當地重新分類至損益或保留溢利。

## 2.2 會計政策變動及披露

本集團已在本年度的財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號之修訂本	披露計劃
國際會計準則第12號之修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的 年度改進中包含的國際財務報告準則第12號之修訂本	披露於其他實體的權益：釐清國際財務報告準則 第12號的範圍

各項修訂的性質及影響詳述如下：

- 國際會計準則第7號之修訂本要求實體作出披露，以使財務報表使用者可評估融資活動所產生的負債變動，包括現金流量及非現金變動(如外匯收益或虧損)產生的變動。初次應用有關修訂時，實體毋須提供之前期間的比較資料。融資活動所產生負債的變動已披露於財務報表附註36。
- 國際會計準則第12號之修訂本清楚說明實體於評估是否有應課稅溢利可用作抵扣可扣稅暫時差額時，需要考慮稅務法例是否對於可扣稅暫時差額轉回時可用作抵扣的應課稅溢利的來源有所限制。此外，該等修訂本就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回超過賬面值的部分資產的情況。本集團已追溯應用該等修訂本。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，故該等修訂本對本集團的財務狀況或業績並無任何影響。



## 2.2 會計政策變動及披露(續)

- (c) 國際財務報告準則第12號之修訂本釐清國際財務報告準則第12號的披露規定(國際財務報告準則第12號的第B10至B16段的披露規定除外)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)。本集團已追溯應用該等修訂本。然而，由於本集團於其他實體並無在該等修訂本範圍內的權益，故該等修訂本對本集團的財務報表並無任何影響。

## 2.3 已發出但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並無就本財務報表應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號修訂本	以股份支付交易之分類及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前還款特性 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(二零一一年)修訂本	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或出資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號修訂本	釐清國際財務報告準則第15號客戶合約收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及墊付代價 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>2</sup>
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1號及國際會計準則第28號之修訂本 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號修訂本	聯營公司及合資企業的長期權益 <sup>3</sup>
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號之修訂本 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結算 <sup>2</sup>

1 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 並未釐定強制生效日期，但現已可供採納

## 2.3 已發出但尚未生效之國際財務報告準則(續)

有關該等預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料如下：

國際會計準則委員會於二零一六年六月頒佈國際財務報告準則第2號之修訂本，主要解決三個方面的問題：歸屬條件對計量以現金結算的以股份為基礎付款的影響；因預扣若干金額以履行僱員以股份為基礎付款有關的納稅義務，而具有以股份淨額結算特徵的以股份為基礎付款交易的分類；以及對於以股份為基礎付款交易的條款及條件所作修改導致其分類由以現金結算變更為以權益結算時的會計處理。該等修訂本闡明，在計量以權益結算的以股份為基礎付款時就歸屬條件所用的入賬方法亦適用於以現金結算的以股份為基礎付款。該等修訂本引入一項例外情況，在符合若干條件時對於因預扣若干金額以履行僱員的納稅義務的具有以股份淨額結算特徵的以股份為基礎付款交易，可整體獲分類為以權益結算的以股份為基礎付款交易。另外，該等修訂本闡明，倘因修改以現金結算的以股份為基礎付款交易的條款及條件導致其成為以權益結算的以股份為基礎付款交易，則交易自修改日期起作為一項權益結算交易入賬。於採納時，實體須應用該等修訂而無需重列過往期間，惟倘其選擇採納全部三項修訂及符合其他標準，則允許追溯應用。本集團預期自二零一八年一月一日起採納該等修訂本。該等修訂本預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

於二零一四年七月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及全部先前版本的國際財務報告準則第9號。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計法的新規定。本集團預期由二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團對採納國際財務報告準則第9號的影響進行評估。與分類及計量以及減值規定有關的預期影響概述如下：

### (a) 分類及計量

本集團預期採納國際財務報告準則第9號不會對其金融資產的分類及計量造成重大影響。本集團預期將繼續以公平值計量現時以公平值持有的所有金融資產。現時持有的可供出售股權投資將透過其他全面收益按公平值計量，原因為本集團擬於可見未來持有該等投資，且本集團預期會選擇於其他全面收益呈列有關公平值變動。就股權投資於其他全面收益入賬的收益及虧損不得於取消確認有關投資時重新計入損益賬。

### 2.3 已發出但尚未生效之國際財務報告準則(續)

#### (b) 減值

國際財務報告準則第9號規定，按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的債務工具、租賃應收款項、貸款承諾及並無根據國際財務報告準則第9號按公平值計入損益的財務擔保合約如有減值，須根據預期信貸虧損模型按十二個月基準或可使用年期基準入賬。本集團將應用經簡化方法，並根據於其所有貿易應收款項餘下年期內的所有現金差額現值估計的可使用年期預期虧損入賬。本集團將進行更詳細的分析，分析中會考慮所有合理及輔助資料(包括前瞻因素)，以估計於採納國際財務報告準則第9號後其貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合資企業之間的銷售或注資的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營公司或合資企業之間的銷售或注資構成一項業務時，確認收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損以無關連的投資者於該聯營公司或合資企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂只對未來適用。於二零一四年十二月，國際會計準則委員會取消了之前國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號修訂本的強制生效日期，並將在完成對聯營企業和合營企業投資的會計準則的覆核後決定新的生效日期。然而，目前該修訂可供提前採用。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模型，將自客戶合約產生的收入入賬。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更加系統化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收入確認的規定。首次應用該準則時需要進行全面追溯應用或經修訂追溯採納。於二零一六年四月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第15號修訂，以處理識別履約責任、主事人與代理人之應用指引及知識產權許可以及過渡安排之實施問題。該等修訂亦擬協助確保實體於採納國際財務報告準則第15號時能更一致地應用及降低應用有關準則之成本及複雜程度。本集團將自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號。於二零一七年，本集團已對採納國際財務報告準則第15號的影響進行詳細評估。

## 2.3 已發出但尚未生效之國際財務報告準則(續)

本集團的主要業務包括生產及銷售生物醫藥產品。採納國際財務報告準則第15號對本集團的預期影響概述如下：

### (a) 銷售生物醫藥產品的可變代價

本集團就與客戶簽訂之部分生物醫藥產品銷售合約提供退貨的權利、銷售折扣或數量折扣。目前，本集團按已收或應收代價的公平值，扣除退款及減免、銷售折扣及批量回扣確認銷售貨品的收入。倘收入無法可靠計量，收入確認將推遲，直至不確定性解決。根據國際財務報告準則第15號，倘客戶獲得退貨權、銷售折扣或數量折扣，則交易價格被認為可變。本集團需要估計其在生物醫藥產品銷售中將有權享有的代價金額，而可變代價估計金額將僅在確認的累計收入金額很有可能因可變代價相關的不確定性隨後得到解決而不會發生重大逆轉之情況下，方會包含在交易價格中。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

### (b) 呈列及披露

國際財務報告準則第15號的呈列及披露規定較現行國際會計準則第18號更為詳盡。呈列規定對現行作法做出重大變動，並將大幅增加本集團財務報表中所需披露量。國際財務報告準則第15號的許多披露要求為新披露要求，而本集團已進行評估，預期該等規定不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃 — 優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免 — 低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人會將於租賃期內作出的租賃付款確認為負債(即租賃負債)及將代表於租賃期內使用相關資產的權利確認為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人亦將須於發生若干事件時重新計量租賃負債，例如因租賃期變更或用於釐定未來租賃付款的指數或比率變更而引致該等付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則將所有租賃分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號要求承租人及出租人較根據國際會計準則第17號作出更多披露。承租人可選擇以全面追溯應用或經修訂追溯應用方式應用該準則。本集團預期於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，現正評估採納國際財務報告準則第16號時的影響，且正考慮會否選擇利用現有可行權宜方式，以及將會採用的過渡方式及寬免。

### 2.3 已發出但尚未生效之國際財務報告準則(續)

如財務報表附註40所披露，於二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租賃款項合共為約人民幣15,296,000元。採納國際財務報告準則第16號後，當中所列部分金額或需確認為新有使用權資產及租賃負債。然而，本集團需作進一步分析，以確定將予確認的新有使用權資產及租賃負債的金額(包括但不限於涉及低價值資產租賃及短期租賃的任何金額)、所選其他可行權宜方式及寬免以及採納日期前訂立的新租賃。

國際會計準則第40號之修訂澄清實體應將物業(包括在建或發展中物業)轉撥至或轉撥自投資物業之時間。該等修訂指明，當物業符合或不再符合投資物業之定義且有證據證明用途發生變動，則用途出現變動。僅因管理層有關使用物業之意向有變動不足以證明其用途有所變動。實體應在首次應用該等修訂的年度報告期初或其後，當出現物業用途變動時，以未來適用法應用該等修訂。實體應重新評估於該等修訂首次應用當日所持有的物業分類，並(如適用)重新分類物業以反映當日的實際情況。倘毋須採用事後確認，方可追溯應用。本集團預期自二零一八年一月一日起以未來適用法採用該等修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告詮釋委員會—詮釋第22號為實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下，在採納《國際會計準則》第21號時，應如何釐定交易日期提供指引。該詮釋釐清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產(如預付款項)或非貨幣性負債(如遞延收入)之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款或預收款，實體須就每筆預付代價款或收取預付代價款釐定交易日期。實體於首次採納詮釋的報告期初起或於先前報告期初起(呈列為實體首次採納該詮釋的報告期的財務報表中的比較資料)，可以全面追溯基準或追溯基準應用該詮釋。本集團預期將自二零一八年一月一日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告詮釋委員會—詮釋第23號在稅項處理涉及影響採納《國際會計準則》第12號的不確定性因素(一般指「不確定稅項狀況」)時，處理該情況下的所得稅(即期及遞延)會計。該詮釋不適用於《國際會計準則》第12號範圍外的稅項或徵稅，亦尤其不包括與權益及有關不確定稅項處理的處罰相關的規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否考慮不確定稅項進行單獨處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未用稅項虧損、未用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。毋須採納事後確認時可以全面追溯調整法採納該詮釋，或於首次採納當日對期初權益作出調整而毋須重述比較資料，在有關採納的積累影響下可以採納追溯調整法採納該詮釋。本集團預期將自二零一九年一月一日起採納該詮釋。該修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2.4 重大會計政策概要

### 於聯營公司及合資企業的投資

聯營公司是指本集團擁有一般不少20%股份投票權之長期權益且本集團對其可行使重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象的財務及營運政策決定的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

合資企業指一種共同安排，對安排擁有共同控制的訂約方據此對有權合資企業的資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在相關活動要求共同享有控制權的各方作出一致同意之決定時存在。

本集團於聯營公司及合資企業的投資乃採用權益會計法按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損後，在綜合財務狀況表中列賬。為使可能存在的任何不同會計政策一致，已作有關調整。

本集團應佔聯營公司及合資企業收購後業績及其他全面收入計入綜合損益及綜合其他全面收益表。此外，倘直接於聯營公司或合資企業的權益確認一項變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認應佔任何變動。本集團與聯營公司或合資企業交易產生的未變現收益及虧損均按本集團所佔聯營公司或合資企業的投資比例撇銷，惟如有證據顯示未變現虧損是由於所轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司或合資企業所產生的商譽列作本集團對聯營公司或合資企業投資的一部分。

當於聯營公司或合資企業的投資被歸類為持作出售時，則按國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及終止經營業務入賬。

### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法列賬。轉讓對價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

當本集團收購一項業務時會根據合同條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估取得的金融資產及承擔的金融負債，以進行適當分類及指定，其中包括分離被收購方主合同中的嵌入式衍生工具。

如業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公平值重新計量，所產生的任何損益在損益賬中確認。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，其公平值變動於損益賬內確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓對價、非控股權益的確認金額及本集團先前持有的被收購方股本權益的任何公平值總額，與所收購可識別淨資產及所承擔負債之間的差額。如對價與其他項目的總額低於所收購淨資產的公平值，於重新評估後該差額將於損益賬內確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團於十二月三十一日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於隨後期間撥回。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

如商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售,則在釐定出售損益時,與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面金額。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具及股本投資。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者通過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法,以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 公平值計量(續)

所有公平值於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就於本財務報表按經常性基準確認的資產及負債而言，於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間是否出現轉移。

### 非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須每年對資產(存貨、金融資產及商譽)作減值測試時，資產的可收回金額會予以估計。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值，以及其公平值減出售成本兩者的較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位予以釐定。

減值虧損僅於資產的賬面金額超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量按能反映當時市場對貨幣時值及該項資產特定風險之評估的除稅前貼現率折算成現值。減值虧損按該減值資產的功能所屬開支分類計入其產生期間的損益表。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 非金融資產減值(續)

於各報告期末，將評估是否有跡象顯示之前確認的減值虧損或已不存在或可能已減少。倘存在該等跡象，可收回金額會予以估計。僅在用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，方可撥回先前確認的資產(商譽除外)減值虧損，惟該數額不得超過倘有關資產於過往年度並未有確認減值虧損而予以釐定的賬面金額(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於產生期間計入損益表，除非資產乃以重估價值列示，在這種情況下，減值虧損的回撥將根據重估資產的相關會計政策處理。

### 關聯方

如出現下列情況，則下列人士將被視為與本集團有關聯：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關聯

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理人員；

或

(b) 倘符合下列條件，即該實體屬有關聯：

- (i) 該實體及本集團為同一集團之成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或其他實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合資企業；

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 關聯方(續)

(b) 倘符合下列條件，即該實體屬有關聯：(續)

(iii) 該實體與本集團為同一第三方的合資企業；

(iv) 一實體為第三方實體之合資企業；而另一實體為第三方實體之聯營公司；

(v) 該實體為本集團或與本集團有關聯之實體為其僱員福利而設立之退休福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所述之人士控制或共同控制；

(vii) (a)(i)項所述之人士對實體擁有重大影響力或為實體(或其母公司)之主要管理人員；及

(viii) 實體或屬實體其中一部分之集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損呈列。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價，及促使有關資產達致其營運狀況及地點作擬定用途所產生之任何直接應佔成本。

成本亦可包括由權益轉撥的外幣購買物業、廠房及設備符合作現金流量對沖的任何收益或虧損。

物業、廠房及設備項目投產後所產生之支出(例如維修及保養)通常於產生期間計入損益表。在符合確認準則的情況下，主要檢查的支出會作為重置並於資產賬面金額中資本化。倘物業、廠房及設備的主要部分須不時重置，則本集團會將有關部分確認為個別資產，具有指定的可使用年期及據此折舊。

折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷各物業、廠房及設備項目之成本至其剩餘價值。主要估計使用年期及年折舊率如下：

永久業權土地	無折舊
樓宇	10至45年
廠房及機械	5至12年
家私及裝備	2.5至12年
汽車	4至10年

倘物業、廠房及設備項目之各部分有不同可使用年期，則有關項目之成本將按各部分之合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少須於各財政年度年結束日予以審查，並作調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或預期不會從其使用或出售獲取未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產之年度在損益表確認之任何出售或報廢損益，為有關資產出售所得款項淨額與賬面金額之差額。

在建工程指在建的樓宇，按成本減任何減值虧損呈列且不計提折舊。成本包括建築期內的直接建設成本及相關借貸的資本化借貸成本。在建工程竣工且可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併取得的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結算日檢查一次。

無限可使用年期的無形資產每年會個別或在現金產生單位級別作減值測試。該等無形資產不予攤銷。無限年期的無形資產的可使用年期於每年作評估，以釐定無限可使用年期的評估是否繼續可靠。倘不再可靠，則可使用年期的評估自此由按無限年期更改為有限年期。

無形資產按成本減任何減值虧損，並以直線法於估值可使用年期內攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

獨家分銷權	5–25年
知識產權(「知識產權」)	14–25年
專利及專有技術	5–20年
其他	1–10年
進展中的研發(「進展中的研發」)	無限使用年期

### 研究與開發成本

所有研發成本於產生時在綜合損益表中扣除。

僅當本集團可證明完成無形資產以供使用或出售在技術上屬可行，且有意完成並有能力使用或出售該資產，能明確資產產生未來經濟利益的方法及擁有足夠的資源以完成項目，並能夠可靠計量開發期間的開支時，方會將開發新產品的項目開支資本化並遞延處理。不符合上述標準的產品開發支出於產生時列作費用開支。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬並使用直線法於有關產品商業年期進行攤銷，攤銷乃自產品進行商業投產日期起開始。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 租賃

資產所有權(法定所有權除外)的絕大部分回報及風險實質上轉移予本集團所有的租賃均列為融資租賃。融資租賃生效時，租賃資產的成本按最低租賃付款額的現值進行資本化，並連同債務(不含利息)入賬，以反映採購與融資。資本化的融資租賃持有的資產(包括融資租賃下預付的土地租賃款)列作物業、廠房與設備，並按租期與資產的估計可使用年期兩者之中較短者計算折舊。上述租賃的財務費用於損益表中扣除，以於租賃期內定期作出定額扣減。

透過屬融資性質的租購合約取得的資產入賬列為融資租賃，但於其估計可使用年期內進行折舊。

資產所有權的絕大部分回報及風險由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。如果本集團為出租人，本集團根據經營租賃出租的資產列為非流動資產，而根據經營租賃的應收租金按直線法於租賃期內計入損益表。如果本集團為承租人，根據經營租賃的應付租金(已扣除出租人提供的任何優惠)按直線法於租賃期內於損益表內扣除。

經營租賃項下的土地租賃預付款項首先以成本列賬，其後按直線法於30至50年的租賃期內確認。惟倘若租金若未能於土地及樓宇項目之間可靠劃分，則租金全數入賬為土地及樓宇成本，作為物業、廠房及設備項下之融資租賃。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產在初始確認時被分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融投資或被指定為有效對沖中的對沖工具的衍生工具(如適用)。金融資產於初始確認時以公平值加金融資產收購的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

金融資產的所有一般買賣概於交易日(即本集團承諾買賣或出售資產的日期)確認。一般買賣指按照一般市場規定或慣例須在指定期間內交付資產的金融資產買賣。

#### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣金融資產及在初始確認時指定為按公平值計入損益的金融資產。

按公平值計入損益的金融資產乃以公平值於財務狀況表確認，而公平值正變動淨額則在損益表內呈列為其他收入及收益，公平值負變動淨額則於損益表內呈列為融資成本。該等公平值變動淨額並不包括就該等金融資產賺取的任何股息或利息，該等收益根據下文「收入確認」所述政策確認。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 後續計量(續)

#### 按公平值計入損益的金融資產(續)

於初步確認時指定按公平值計入損益的金融資產僅可於初步確認日期達成國際會計準則第39號所載標準後，才可獲指定。

倘主合約之嵌入式衍生工具之經濟特性及風險並非與主合約密切相關及主合約並非持作買賣或指定按公平值計入損益，則主合約之嵌入式衍生工具入賬列作獨立衍生工具並按公平值入賬。該等嵌入式衍生工具乃按公平值計量，而公平值之變動於綜合損益表確認。倘合約條款有所變動而導致合約項下所須現金流量有重大修改，或對按公平值計入損益類別之金融資產重新分類，方會進行重新評估。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項屬於非衍生金融資產，有固定或可釐定付款金額且並無活躍市場報價。於初始計量後，此等資產其後以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備計量。在計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，包括屬實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷乃計入損益表的其他收入及收益內。減值所產生虧損在損益表中就貸款確認為融資成本及就應收款項確認為其他開支。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融投資乃上市及非上市股本投資、債務證券及銀行融資產品中的非衍生金融資產。分類為可供出售的股本投資乃既非歸類為持作買賣亦非指定為按公平值計入損益的股本投資。此類別的債務證券為擬無限期持有及可能因應流動資金需要或因應市況變化而出售的投資。

於初始確認後，可供出售金融投資其後按公平值計量，未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備內確認為其他全面收益，直至有關投資被終止確認為止，此時累計收益或虧損於損益表中的其他收入內確認，或直至有關投資釐定為減值為止，此時累計收益或虧損由可供出售投資重估儲備重新分類至損益表中的其他收益或虧損。持有可供出售金融投資時賺取的利息及股息分別以利息收入及股息收入呈報，並根據下文「收入確認」所載政策於損益表中確認為其他收入。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 後續計量(續)

#### 可供出售金融投資(續)

當非上市股本投資的公平值因下列原因而不能可靠計量時：(a)該投資的合理公平值估計範圍存在重大可變性，或(b)在評估公平值時不能合理評估及使用有關範圍內可能出現的多項估計，則有關投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估於短期內出售其可供出售金融資產的能力及意向是否仍屬適用。倘在極少數情況下，因市場不活躍令本集團不能買賣該等金融資產且管理層有能力及意向於可預見的將來持有該等金融資產或持至屆滿，本集團可選擇重新分類該等金融資產。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組相類似金融資產的一部分)在下列情況下一般將會被終止確認(即從本集團綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔向第三方全數支付(並無出現重大延誤)所收現金流量的責任；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

凡本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或作出一項轉付安排，其會評估是否以及在何種程度上保留資產所有權的風險及回報。如並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則以本集團持續參與該資產的程度為限，本集團繼續確認已轉讓的資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

所轉讓資產擔保形式的持續參與，以資產原賬面值與本集團可能須償還的最高代價金額中的較低者計量。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估有否客觀證據表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘首次確認資產後發生的一宗或多宗事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量造成影響且有關影響能可靠地估計，則存在減值。減值證據可能包括一名債務人或一組債務人面臨嚴重的財務困難、拖欠或逾期支付利息或本金、可能將破產或進行其他財務重組以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約有關的經濟狀況。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會就個別屬重大的金融資產個別評估是否存在減值，或就個別不屬重大的金融資產共同評估是否存在減值。倘本集團釐定個別評估的金融資產(無論是否屬重大)並無客觀憑證顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有類似信貸風險特徵的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值並已確認或將繼續確認減值虧損的資產，不會納入共同減值評估內。

已識別的任何減值虧損金額按資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)的現值之間的差額計量。估計未來現金流量的現值按該金融資產的原實際利率(即首次確認時計算的實際利率)貼現。

資產的賬面值透過使用備抵賬目方式來扣減，虧損於損益表內確認。利息收入持續按已扣減賬面值累計，並採用計量減值虧損時貼現未來現金流量所使用的利率累計。倘預期貸款及應收款項實際上無法收回且所有抵押品已變現或轉撥至本集團，則貸款及應收款項連同任何相關撥備一併撇銷。

倘於其後期間，估計減值虧損金額因確認減值後發生的事件而增加或減少，則透過調整備抵賬目增加或減少先前確認的減值虧損。倘撇銷在其後收回，則有關收回款項計入損益表內的其他開支。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 按成本列賬的資產

倘有客觀證據表明因無法可靠計量公平值而未能按公平值入賬的無報價股本工具已產生減值虧損，或與該無報價股本工具掛鉤及須以交付該無報價股本工具結算的衍生資產已產生減值虧損，則該虧損金額按該資產的賬面值與按類似金融資產的現時市場回報率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。該等資產的減值虧損不得撥回。

#### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團會於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘可供出售的資產發生減值，則將按其成本(減去已償還的本金及攤銷額)與當前公平值之間的差額減去任何以前在損益表中確認的減值虧損所得的金額，從其他全面收益轉出，並在損益表內確認。

倘股本投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資的公平值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」是相對於投資的原始成本評估，而「長期」則相對於公平值低於原始成本的時期而評估。倘出現減值證據，則累計虧損(按收購成本與當前公平值的差額並扣除該項投資先前已在損益表內確認的任何減值虧損所計量)將從其他全面收益中移除，並於損益表內確認。歸類為可供出售的股本工具的減值虧損不可透過損益表撥回，而其公平值於減值後的增加部分會直接於其他全面收益中確認。

何謂「大幅」或「長期」需要作出判斷。作出該等判斷時，本集團會評估(其中包括)公平值低於其成本周期的時間長度。

倘債務工具被列作可供出售，則評估減值的標準與按攤銷成本計值的金融資產所採用者相同。然而，減值的入賬金額為按攤銷成本與當前公平值的差額計量的累計虧損減先前就該項投資於在損益表確認的減值虧損。未來利息收入就資產的已抵減賬面值持續累計並按計量減值虧損時用作貼現未來現金流量的利率累計。利息收入入賬為財務收入的一部分。倘債務工具的公平值隨後增加客觀上與在損益表確認減值虧損後發生的事件相關，則其減值虧損透過損益表撥回。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融負債

#### 初始確認與計量

金融負債於首次確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款，或分類為指定為有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適合)。

所有金融負債初始時均按公平值確認，倘為貸款，則應扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項的金融負債及應計款項，以及計息銀行借款。

#### 後續計量

金融負債按其分類的後續計量如下：

#### **以公平值計量且其變動計入損益的金融負債**

以公平值計量且其變動計入損益的金融負債包括持作買賣金融負債及在初始確認時指定為以公平值計量且其變動計入損益的金融負債。

金融負債如以短期內購回為目的而購入，則分類為持作買賣。此分類包括本集團所訂立的衍生金融工具(並非國際會計準則第39號所界定對沖關係中的對沖工具)。已分離的嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具。持作買賣負債的收益或虧損於損益表確認。於損益表確認的公平值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債扣除的任何利息。

於初步確認時指定按公平值計入損益的金融負債僅可於初步確認日期達成國際會計準則第39號所載標準後，才可獲指定。

#### **貸款及借貸**

於初步確認後，計息銀行借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響不大，則按成本列賬。在終止確認負債時按實際利率進行攤銷過程中，損益在損益表內確認。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 後續計量(續)

#### 貸款及借貸(續)

攤銷成本於計及收購時的任何折讓或溢價以及組成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表內的融資成本內。

#### 財務擔保合約

本公司發行的財務擔保合約為須作出付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款支付到期款項而產生的虧損的該等合約。財務擔保合約初始按其公平值確認為負債，並就發行擔保直接產生的交易成本作出調整。於初始確認後，本集團按下列各項的較高者計量財務擔保合約：(i)於報告期末履行現時責任須支付開支的最佳估計金額；及(ii)初始確認金額減(倘適當)累計攤銷。

#### 可換股債券

可換股債券具有負債特徵之部分，於扣除交易成本後在財務狀況表內確認為負債。於發行可換股債券時，負債部分之公平價乃根據同等不可換股債券之市場利率而釐定，而該數額按攤銷成本基準列作負債，直至債券獲兌換或贖回為止。所得款項餘額於扣除交易成本後，分配至已確認並計入股東權益之換股權。換股權之賬面值不會於往後年度重新計量。交易成本根據工具首次確認時所得款項分配至負債與權益部分之比例，分配至可換股債券之負債與權益部分。

倘可換股債券的換股權呈現嵌入式衍生工具的特徵，則與其負債部分分開入賬。於首次確認時，可換股債券的衍生工具部分按公平價計量，並以衍生財務工具的一部分列示。所得款項超出首次確認為衍生工具部分的任何金額，則確認為負債部分。交易成本根據工具初次確認時所得款項分配至負債與衍生工具部分間之比例，分配至可換股債券負債與衍生工具部分。有關負債部分的交易成本部分於初次確認時確認為負債部分。有關衍生工具部分則即時在損益表內確認。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 終止確認金融負債

當負債下的責任已履行、取消或屆滿，即會終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被另一項由同一貸款人按條款相當不同的金融負債所取代，或一項現有負債的條款有相當修改，該項取代或修改乃視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而各自賬面值的差額則於損益表內確認。

### 抵銷金融工具

倘有現行可強制執行的法定權利抵銷確認金額及有意按淨額基準結算或同時變現資產與結算負債，則會抵銷金融資產及金融負債及於財務狀況報表內呈報淨額。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按先入先出基準釐定，而對於在製品及製成品，成本則包括直接材料成本、直接勞工成本及適當比例的經常費用。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售將會產生的任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及高流動性的短期投資，該等投資可隨時兌換已知款額的現金而毋須承受重大價值變動風險，且一般於由購入日期起計三個月內到期，到期時間短，但不包括須應要求償還及構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況報表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行存款(包括定期存款)及與現金性質相似的資產。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 撥備

倘由於過往發生的事件引致現有法律或推定責任，而日後可能需要資源流出以履行該責任，則確認撥備，但必須能可靠估計有關責任涉及的金額。

倘貼現的影響重大，就撥備而確認的金額為預期清償債務所需的未來開支於報告期末的現值。因時間推移而引致的貼現現值金額增加會計入損益表內的融資成本。

在業務合併中確認的或然負債最初按其公平值計量。其後，按(i)根據有關上述撥備的一般指引應予確認的金額；及(ii)最初確認金額減(如適用)根據確認收入的指引確認的累計攤銷後的數額兩者的較高者計量。

### 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與於損益表外確認的項目有關的所得稅於損益表外的其他全面收益或直接於權益確認。

本期及之前期間的即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團經營業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期將從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法，就於報告期末的資產及負債的稅基與財務報告的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 於非業務合併交易中初步確認商譽或資產或負債時產生遞延稅項負債，且在交易時，遞延稅項負債既不影響會計溢利，亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合資企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉的未用稅項抵免及任何未用稅項虧損確認。若日後有可能出現應課稅溢利可用以抵銷該等可扣減暫時差額、結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損者，則確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 於非業務合併交易中初步確認資產或負債時產生有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產，且在交易時，遞延稅項資產既不影響會計溢利，亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合資企業投資有關的可扣減暫時差額而言，只有在暫時差額將有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利可用以抵扣該等暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值，在每個報告期末予以審閱。若不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣相關稅項資產的全部或部分，則扣減遞延稅項資產賬面值。未予確認遞延稅項資產於各報告期末進行重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利可用以撥回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債乃按資產變現或負債清償期間預期適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基準。

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。



### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 政府補助

倘政府補助的收取可合理確保且符合全部附帶條件，則政府補助會按公平值予以確認。如屬與費用項目相關的補助金，則於擬補償成本支出期間系統地確認為收入。

如屬與資產相關的補貼，則公平值會計入遞延收入賬，並於有關資產預計可使用年期內每年分期按等額轉撥至損益表中。

如本集團獲得非貨幣資產補貼，則該補助乃按該非貨幣資產的公平值列賬，並於相關資產的預期可使用年期內按等額分期形式每年計入損益表。

如本集團就建設合資格資產而獲取不計息或以低於市場水平的息率計息的政府貸款，則有關政府貸款的初始賬面值將以實際利率法釐定，而有關方法將於上文「金融負債」所載的會計政策內進一步闡釋。獲授不計息或以低於市場水平息率計息的政府貸款的益處，即該等貸款初始賬面值與所得款項兩者的差額，會當作政府補助處理，並於有關資產的預期可使用年期內按等額分期形式每年計入損益表。

#### 收入確認

收入乃於經濟利益有可能流入本集團，並能可靠計量時按以下基準確認：

- (a) 銷售貨品的收入：於所有權的重要風險及回報轉移至買方時予以確認，惟前提是本集團對該等貨品並無保留一般視為與擁有權相關的管理權或對已售貨品的有效控制權；
- (b) 提供服務的收入：按下文「服務合約」的會計政策所詳述的完工百分比確認；
- (c) 利息收入：以實際利率法按應計基準，透過採用將金融工具在預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值的比率予以確認；及
- (d) 股息收入：在股東收取款項的權利已予確立時確認。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 服務合約

提供服務合約收入包括協定的合約金額。提供服務成本包括直接參與提供服務的勞工及其他人力成本以及應佔開支。

倘能可靠計量完工所產生的收入、成本及估計成本，則提供服務的收入基於交易完成的百分比確認。完工百分比參考迄今產生的成本相對於根據交易將產生的總成本而確定。倘合約結果無法可靠計量，則收入僅會於所產生開支可收回時確認。

一旦管理層能預計可預見未來的虧損，則會作出撥備。倘迄今產生的合約成本加已確認溢利減已確認虧損後超出進度賬款，則盈餘當作應收合約客戶的款項處理。倘進度賬款超出迄今產生的合約成本加已確認溢利減已確認虧損，則盈餘當作應付合約客戶之款項處理。

### 以股份為基礎的付款

本公司設立一項購股權計劃，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。本集團僱員(包括董事)收取以股份為基礎的付款形式的酬金，據此，僱員提供服務以作為股本工具的代價(「權益結算交易」)。

就授出與僱員進行的權益結算交易的成本，經參考授出當日股本工具的公平值計量。公平值由外部估價師使用二項式模型釐定，進一步詳情載於財務報表附註34。

權益結算交易的成本於達到績效及／或服務條件的期間內連同權益的相應增加於僱員福利開支內確認。由各報告期末直至歸屬日期就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿情況以及本集團對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間損益表內的扣除或進賬反映累計開支於期初與期終確認時的變動。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 以股份為基礎的付款(續)

釐定獎勵的授出日公平值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部分。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件的獎勵公平值若當中不包含服務及／或表現條件乃即時予以支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認支銷，惟包括一項市場或非歸屬條件的獎勵，無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘若以權益結算報酬的條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更且符合獎勵原先條款的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若以權益結算的獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支將即時確認。這包括屬集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

現金結算交易的成本乃透過使用柏力克 — 舒爾斯公式，並計及授出有關工具的年期及條件，於授出日期初步按公平值計量。該公平值會在歸屬期間支銷，亦確認相應的負債。而該負債會於各報告日期至結付日期(包括該日)進行計量，其公平值的變動則於損益表內確認。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 其他僱員福利

#### 設定福利計劃

本集團實行一項設定福利退休金計劃，該計劃要求本集團為合資格參與該計劃之僱員向獨立運作之基金作出供款。該等福利並未備資金。根據該等設定福利計劃提供福利之成本乃按預測單位信貸精算估值法釐定。

因設定福利退休金計劃而產生之重新計量，包括精算收益及虧損、資產上限之影響(不包括計入設定福利負債淨額之利息淨額的款項)以及計劃資產之回報(不包括計入設定福利負債淨額之利息淨額)，即時在綜合財務狀況表中確認，而相應之保留盈利貸項或記項則透過其他全面收益入賬。重新計量於隨後期間不會重新分類至損益。

過往之服務成本在以下較早者於損益內確認：

- 計劃修訂或縮減之日期；及
- 本集團確認重組相關成本之日期

利息淨額乃採用貼現率將設定福利負債或資產淨值進行貼現計算。本集團在綜合損益表「銷售成本」及「行政開支」中按功能確認設定福利責任淨值之下列變動：

- 服務成本(包括當期服務成本、過往服務成本、縮減及不定期結算之收益及虧損)
- 利息開支或收入淨額

#### 退休金計劃

本集團於中國內地營運的附屬公司參與其營運所在地的地方市政府管理的中央定額供款退休金福利計劃。有關供款乃根據公司工資費用的一定百分比作出，並根據中央設定供款退休福利計劃的規則，於應付時計入損益表內。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 其他僱員福利(續)

#### 終止福利

終止福利於本集團再無能力提供福利時或本集團確認重組成本(涉及支付終止福利)時(以較早者為準)確認。

#### 借貸成本

借貸成本直接屬於收購、興建或生產合資格資產(即需要相當長時間才可作擬定用途或銷售的資產)，撥充資本作為該等資產成本的一部分。當資產實質上可作擬定用途或銷售時，該等借款成本不再撥充資本。待就合資格資產支出的特定借款的臨時投資所賺取的投資收入從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本均於其產生期間支銷。借款成本包括一間實體就借用資金所產生的利息及其他成本。

#### 股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

中期股息乃同時建議派付及宣派，原因是本公司的組織章程大綱及組織章程細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於建議派付及宣派時即時確認為負債。

#### 外幣

該等財務報表以人民幣呈列。本集團各實體確定其內部功能貨幣，各實體財務報表內所載項目均使用該功能貨幣計量。本集團內之實體記錄外幣交易初步使用其各相關功能貨幣以交易當日的匯率記賬。以外幣計值的貨幣資產及負債則按功能貨幣於報告期末的匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表中確認。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 外幣(續)

結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表中確認，惟指定作對沖本集團境外業務投資淨額一部分的貨幣項目除外。該等差額於其他全面收益中確認，直至該投資淨額出售，此時累計款項重新分類至損益表。該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦於其他全面收益中記賬。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。按公平值以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公平值日期的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

若干海外附屬公司、合資企業及聯營公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債，按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

因而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯率波動儲備中累計。出售海外業務時，與該項特定境外業務有關的其他全面收益部分在損益表中確認。

任何因收購境外業務產生的商譽及於收購時對資產及負債的賬面值作出的任何公平值調整均視為境外業務的資產及負債，並按期末匯率換算。

就綜合現金流量表而言，境外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。於年內產生的境外附屬公司的經常性現金流量則按該年內的加權平均匯率換算為人民幣。



## 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表需要管理層作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債的金額及其相關披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不明朗因素，可能會造成或須對未來受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

### 判斷

於應用本集團會計政策的過程中，除該等涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對財務報表內所確認金額影響最重大的判斷：

#### 稅項撥備

稅項撥備的釐定涉及對若干交易的未來稅務處理的判斷。本集團審慎評估有關交易的稅務影響，並相應計提稅項撥備。有關交易的稅務處理須進行定期評估以計及稅務法規及慣例的所有變動。

### 估計不確定因素

於報告期末有關未來的主要假設及其他估計不確定因素的主要來源，具有引致對下個財政年度內的資產及負債的賬面值作重大調整的重大風險，載述於下文。

#### 商譽減值

本集團至少於每個年度評估商譽是否發生減值。這要求對被分配商譽的現金產生單位的使用價值進行估計。估計使用價值時，本集團需要估計來自現金產生單位的預期未來現金流量，同時選擇恰當的貼現率計算該等現金流量的現值。商譽於二零一七年十二月三十一日的賬面值約為人民幣3,923,598,000元（二零一六年：人民幣4,126,180,000元）。進一步詳細請參閱財務報表附註16。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 非金融資產減值(商譽除外)

本集團評估於各報告期末是否有任何跡象顯示所有非金融資產減值。無限年期的無形資產須每年及於出現有關跡象的其他時間作減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時作減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值高於其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值間的較高者)時，即出現減值。公平值減出售成本的計算乃基於類似資產的公平交易中具有約束力的出售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的遞增成本。於計算使用價值時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選擇適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

##### 遞延稅項資產

遞延所得稅資產就所有可扣減暫時差異及所有未動用稅項虧損加以確認，惟僅限於日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可扣減暫時差異及未動用稅項虧損的情況。在釐定可予確認的遞延所得稅資產金額時，須根據影響可用作扣減的可能性及將用於計算的稅率之日後應課稅溢利的大致時間及水平，作出重要的管理層判斷。遞延所得稅資產的詳情請參閱財務報表附註22。

##### 金融工具的公平值

當於綜合財務狀況表內入賬的金融資產及金融負債的公平值不能由交投活躍市場取得時，則使用估值法(包括貼現現金流量模型)釐定其公平值。該等模式的輸入數據在可能情況下從可觀察市場取得，惟在不可行情況下，則須作一定程度的判斷以釐定公平值。判斷包括考慮如流動資金風險、信貸風險及波動性等輸入數據。有關該等因素假設的變動可能對金融工具的已呈報公平值造成影響。

## 3. 重大會計判斷及估計(續)

### 估計不確定因素(續)

#### 可供出售投資減值

就可供出售財務投資而言，本集團於各報告日期評估是否存在客觀證據表明一項投資或一組投資已減值。在股本投資分類為可供出售的情況下，客觀證據將包括該項投資的公平值是否大幅或長期跌至其成本以下。釐定何為「大幅」或「長期」需要作出判斷。在作出判斷時，本集團評估(其中包括)過往股價變動及投資的公平值低於其成本的持續時間或程度。

#### 貿易及其他應收款項減值

本集團根據對是否可收回應收款項的評估來釐定貿易及其他應收款項的減值撥備。該評估乃基於其客戶及其他債務人的信貸記錄及現時市況。管理層於各報告期末重新評估有關撥備。

#### 存貨撥備估計

本集團於存貨成本高於可變現淨值時確認存貨撥備。評估存貨撥備需管理層對存貨將產生的未來售價及未來成本作出估計。倘日後的實際結果或預期不同於最初估計，則該等差額將影響存貨的賬面值及撥備費用／撥備撥回。本集團亦審查本集團的存貨狀況並對發現不再適於銷售的陳舊存貨項目作出撥備。

#### 以股份為基礎的付款

本集團計量與僱員之間權益結算交易的成本時，參考股本工具於授出當日的公平值。估計公平值須釐定授出的股本工具的最合適估值模型(視乎授出的條款及條件而定)，亦須釐定估值模型最適合的輸入數據，包括購股權的預計年期、波動率及股息率，並對此作出假設。以股份為基礎的付款的詳情載於財務報表附註34。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 物業、廠房及設備的可使用年期、剩餘價值及折舊

本集團就本集團物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及相關折舊開支。此項估計乃按照性質及功能相似的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而作出。倘可使用年期與過往的估計年期不同，本集團將修改折舊開支，或將撇銷或撇減技術過時或非策略性而已遭廢棄或售出的資產。實際經濟年期或會與估計可使用年期有所不同；實際剩餘價值亦可能會與估計剩餘價值有所不同。定期審閱可導致可予折舊年期及剩餘價值有所變動，從而導致未來期間的折舊開支有所變動。

##### 非上市股本工具投資的公平值

重慶啓迪躍堯股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**啟躍基金**」)的股本投資的公平值乃經參考可資比較公司的市場倍數，以及考慮行業及該等可資比較公司的業務性質、銷售產品、規模、盈利能力及發展階段後，基於市場法參考釐定。此項估值要求本集團對經調整市場倍數、波幅、股息收益率及缺乏可銷性折讓作出估計，因此，存在不確定性。本集團於啟躍基金的股權的公平值於其收購成本相若。進一步詳情載於財務報表附註20。

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料

本集團僅有一個經營分部，即開發、生產、市場推廣及銷售生物技術產品。

### 地域資料

#### (a) 外部客戶收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國內地	3,597,340	2,684,323
其他	136,994	112,966
	<b>3,734,334</b>	2,797,289

以上收入資料乃基於客戶所在地劃分。

#### (b) 非流動資產

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國內地	6,513,978	6,543,900
其他	1,802,709	2,058,260
	<b>8,316,687</b>	8,602,160

以上非流動資產資料乃基於有關資產所處位置，不包括金融工具及遞延稅項資產。

### 主要客戶的資料

本集團的客戶基礎多元化，於本年度，並無與重要客戶的交易的收入佔本集團總收入的10%或以上。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<u>收入</u>		
貨品銷售	3,749,485	2,810,622
減：稅項及政府附加費	(15,151)	(13,333)
	<b>3,734,334</b>	2,797,289
<u>其他收入</u>		
有關以下各項的政府補助		
一 資產(a)	24,744	18,897
一 收入(b)	27,346	53,052
利息收入	21,769	23,957
技術服務收入	9,121	6,233
特許收入	—	13,285
收取聯營公司分紅	—	2,192
其他	9,431	3,486
	<b>92,411</b>	121,102
<u>收益</u>		
出售聯營公司投資的收益	103,382	—
視作出售聯營公司投資產生的收益	—	66,871
出售可供出售投資的收益	—	21,504
重估聯營公司投資產生的公平值收益	—	6,117
	<b>103,382</b>	94,492
	<b>195,793</b>	215,594

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 5. 收入、其他收入及收益(續)

附註：

- (a) 本集團已獲得若干政府補助，用以購買物業、廠房及設備項目。有關補助初步列為遞延收入，並根據資產的估計可使用年期攤銷，以與相關物業、廠房及設備的折舊費用相匹配(附註29)。
- (b) 對於本集團對當地醫藥行業發展所作貢獻，政府已給予補助。該等補助並無附帶任何未達成條件或或有事項。

### 6. 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：

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已售存貨成本		676,235	402,268
物業、廠房及設備項目折舊	14	128,453	102,338
其他無形資產攤銷		115,242	58,662
確認土地租賃預付款項	15	7,901	6,503
長期遞延開支攤銷		3,622	3,059
經營租賃開支		11,014	9,586
核數師酬金		8,560	9,130
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員酬金)(附註8)：			
工資、薪水及員工福利		681,563	439,712
以權益結算的薪酬開支		18,324	(5,307)
退休金計劃供款		52,284	40,017
社會福利及其他成本		68,050	53,831
		820,221	528,253
其他開支及虧損：			
研發成本		257,310	243,006
捐款		23,385	8,738
匯兌差額		22,166	23,091
於聯營公司的投資減值撥備	19	—	1,355
出售物業、廠房及設備項目的虧損		14,257	1,273
貿易應收款項減值撥備增加／(撥回)	24	15,386	(3,022)
其他應收款項減值撥備撥回	25	(485)	(869)
技術服務成本		8,486	1,058
衍生金融工具之公平值虧損		1,177	2,935
出售合資企業投資產生的虧損		134	—
其他		6,459	4,658
		348,275	282,223



## 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行借款利息	109,959	147,710
可換股債券利息	31,391	—
	<b>141,350</b>	147,710

## 8. 董事及最高行政人員酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露年內董事及最高行政人員酬金如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
袍金	8,159	7,645
其他薪酬：		
薪水、津貼、花紅及其他福利	2,105	2,098
退休金計劃供款	642	582
以股本結算的薪酬開支	2,788	—
	<b>13,694</b>	10,325

於本年度，若干董事已根據本公司購股權計劃就彼等向本集團提供之服務獲授購股權。購股權計劃的進一步詳情載於財務報表附註34。相關購股權的公平值已按歸屬期於損益表確認，並於授出日期釐定且於本年度財務報表入賬的金額已計入前述董事及最高行政人員的薪酬披露中。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 8. 董事及最高行政人員酬金(續)

#### (a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
二零一七年		
David Ross Parkinson先生	260	257
馬駿先生	260	257
濮天若先生	260	257
	<b>780</b>	<b>771</b>

年內並無應付獨立非執行董事的其他薪酬(二零一六年：無)。

#### (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼、花紅及 其他福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股本結算的 薪酬開支 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零一七年					
執行董事					
譚肇先生	2,147	481	186	697	3,511
蘇冬梅博士	506	712	93	697	2,008
黃斌先生	675	480	90	697	1,942
非執行董事					
劉東先生	—	—	—	—	—
呂東先生**	—	—	—	—	—
王大松先生**	—	—	—	—	—
最高行政人員					
婁競博士*	4,051	432	273	697	5,453
	<b>7,379</b>	<b>2,105</b>	<b>642</b>	<b>2,788</b>	<b>12,914</b>

## 8. 董事及最高行政人員酬金(續)

### (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員(續)

	薪金、 津貼、花紅及 袍金		退休金 計劃供款	以股本結算的 薪酬開支	總額
	其他福利	袍金			
	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
<b>二零一六年</b>					
<b>執行董事</b>					
譚肇先生	2,424	518	169	—	3,111
蘇冬梅博士	498	668	82	—	1,248
黃斌先生	664	480	82	—	1,226
<b>非執行董事</b>					
劉東先生	—	—	—	—	—
呂東先生**	—	—	—	—	—
<b>最高行政人員</b>					
婁競博士*	3,288	432	249	—	3,969
	6,874	2,098	582	—	9,554

\* 婁競博士擔任本公司的首席執行官兼總裁，亦為本公司的執行董事。

\*\* 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。

年內，概無董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 9. 五名最高薪酬僱員

年內，五名最高薪酬僱員包括一名董事及最高行政人員(二零一六年：一名董事及最高行政人員)，其薪酬詳情載於上文附註8。餘下的三名(二零一六年：三名)最高薪酬僱員(非董事及非本公司最高行政人員)於年內的薪酬詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、津貼、花紅及其他福利	8,938	6,251
退休金計劃供款	345	240
以股本結算的薪酬開支	4,645	—
	13,928	6,491

介乎下列薪酬範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一七年	二零一六年
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	3	—
	3	3

於本年度，三名非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員就彼等向本集團提供之服務獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註34中的披露。相關購股權的公平值已按歸屬期於損益表確認，並於授出日期釐定且於本年度財務報表入賬的金額已計入前述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露中。

## 10. 退休金計劃

本公司在中國及意大利註冊的附屬公司須參與中國內地及意大利相關地方政府機構開展的退休金福利計劃。中國內地及意大利相關地方政府機構應對應付退休僱員的退休金負債負責。於本年度，本集團須根據相關中國及意大利法規按僱員薪金的20%及30%為登記為中國內地及意大利永久居民的該等僱員繳納供款。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團向退休金福利計劃作出的供款約為人民幣52,926,000元(二零一六年：人民幣40,599,000元)。

## 11. 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。

年內並無就香港利得稅計提撥備，乃由於本集團並無在香港產生應課稅溢利。

根據相關中國所得稅法，除瀋陽三生、賽保爾生物、浙江萬晟、國家工程研究中心及三生國健享有本集團享有的優惠待遇外，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。

瀋陽三生、賽保爾生物、浙江萬晟、國家工程研究中心及三生國健作為高新技術企業，按優惠所得稅稅率15%繳稅。

根據有關意大利稅務法規，Sirton須按27.9%的所得稅率繳稅(二零一六年：31.4%)。

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%預扣稅。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，則可按較低預扣稅率繳稅。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 11. 所得稅(續)

於財務報表的稅項撥備分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期	202,143	145,674
遞延(附註22)	(24,530)	(9,860)
年內稅項開支總額	177,613	135,814

按中國內地法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利	1,102,017	850,068
按中國法定所得稅稅率25%計算	275,504	212,517
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率	(90,808)	(92,611)
研發開支的額外可扣減備抵	(18,768)	(28,446)
毋須課稅收入	(32,580)	(31,473)
不可扣稅開支的影響	14,691	57,746
使用過往期間的稅項虧損	(126)	(29)
未確認的稅項虧損	29,735	18,100
其他	(35)	10
按本集團實際稅率計算的稅項支出	177,613	135,814

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的實際所得稅率為16.1%(二零一六年：16.0%)。

## 12. 股息

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
擬派付及宣派股息	140,308	—

本年度擬派付的末期股息須待股東於二零一八年六月二十日舉行的股東周年大會上批准後方可作實。

## 13. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數2,535,303,101股(二零一六年：2,524,049,681股)，加權平均數已予調整以反映年內已發行普通股。

計算每股攤薄盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔期內溢利，經調整以反映可換股債券的利息。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用年內已發行普通股數目，及假設視為行使或轉換全部潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股的加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算方法依據如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	935,389	712,564
可換股債券的利息	31,391	—
扣除可換股債券的利息前母公司普通股權益持有人應佔溢利	966,780	712,564



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 13. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

	二零一七年	二零一六年
股份		
年內已發行普通股權益加權平均數	2,535,303,101	2,524,049,681
攤薄之影響 — 普通股之加權平均數：		
認股權證	32,957,466	39,440,661
可換股債券	85,286,782	—
	2,653,547,349	2,563,490,342

## 14. 物業、廠房及設備

二零一七年

	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日：						
成本	790,386	674,686	105,203	14,761	766,863	2,351,899
累計折舊	(192,333)	(324,797)	(61,691)	(10,265)	—	(589,086)
賬面淨值	598,053	349,889	43,512	4,496	766,863	1,762,813
於二零一七年一月一日， 扣除累計折舊	598,053	349,889	43,512	4,496	766,863	1,762,813
添置	2,259	16,960	18,271	936	111,587	150,013
出售	—	(26,978)	(153)	(117)	—	(27,248)
年內所計提折舊	(40,577)	(57,537)	(28,727)	(1,612)	—	(128,453)
轉撥	3,442	143,366	1,187	—	(147,995)	—
匯兌調整	1,198	1,214	34	6	92	2,544
於二零一七年十二月三十一日， 扣除累計折舊	564,375	426,914	34,124	3,709	730,547	1,759,669
於二零一七年十二月三十一日：						
成本	712,401	796,402	123,013	13,268	730,547	2,375,631
累計折舊	(148,026)	(369,488)	(88,889)	(9,559)	—	(615,962)
賬面淨值	564,375	426,914	34,124	3,709	730,547	1,759,669

於二零一七年十二月三十一日賬面值約人民幣3,973,000元(二零一六年：人民幣3,721,000元)的永久業權土地位於意大利。

於二零一七年十二月三十一日，本集團正在申請其賬面總值約為人民幣8,199,000元(二零一六年：人民幣8,738,000元)的若干樓宇的業權證。董事認為本集團獲授權合法及有效佔有及使用上述樓宇。於二零一七年十二月三十一日，董事亦認為上述事宜對本集團的財務狀況並無任何重大影響。

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無已抵押的物業、廠房及設備(二零一六年：人民幣39,552,000元)(附註30)。

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備(續)

二零一六年

	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日：						
成本	342,678	222,327	65,344	8,333	33,290	671,972
累計折舊	(85,902)	(89,517)	(40,259)	(6,040)	—	(221,718)
賬面淨值	256,776	132,810	25,085	2,293	33,290	450,254
於二零一六年一月一日：						
扣除累計折舊	256,776	132,810	25,085	2,293	33,290	450,254
添置	230	11,016	16,102	1,781	90,792	119,921
收購附屬公司	376,998	256,842	11,945	1,849	648,721	1,296,355
出售	(245)	(1,958)	(306)	(6)	—	(2,515)
年內所計提折舊	(36,261)	(53,291)	(11,361)	(1,425)	—	(102,338)
轉撥	—	3,913	2,033	—	(5,946)	—
匯兌調整	555	557	14	4	6	1,136
於二零一六年十二月三十一日：						
扣除累計折舊	598,053	349,889	43,512	4,496	766,863	1,762,813
於二零一六年十二月三十一日：						
成本	790,386	674,686	105,203	14,761	766,863	2,351,899
累計折舊	(192,333)	(324,797)	(61,691)	(10,265)	—	(589,086)
賬面淨值	598,053	349,889	43,512	4,496	766,863	1,762,813

## 15. 土地租賃預付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日賬面值	306,479	94,382
收購附屬公司	—	218,600
添置	16,148	—
年內確認	(7,901)	(6,503)
於十二月三十一日賬面值	314,726	306,479
計入預付開支及其他應收款項的即期部分(附註25)	(8,169)	(7,847)
非即期部分	306,557	298,632

該結餘指就位於中國內地土地的土地使用權應付中國政府機關的金額，已按直線基準於30年至50年的租賃期內攤銷。

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無已抵押的土地租賃預付款項(二零一六年：人民幣6,442,000元)(附註30)。

## 16. 商譽

	人民幣千元
於二零一六年一月一日的成本	560,883
收購一間附屬公司(附註37)	3,327,399
匯兌調整	237,898
於二零一六年十二月三十一日的成本及賬面淨值	4,126,180
於二零一七年一月一日的成本	4,126,180
匯兌調整	(202,582)
於二零一七年十二月三十一日的成本及賬面淨值	3,923,598
於二零一七年十二月三十一日：	
成本	3,923,598
累計減值	—
賬面淨值	3,923,598

## 16. 商譽(續)

### 商譽減值測試

通過業務合併購入的商譽分配至藥品現金產生單位(「現金產生單位」)組別，該組別為本集團的唯一現金產生單位組別。

該現金產生單位組別的可收回金額乃採用基於本公司董事批准的覆蓋五年期間(「預測期間」)的財務預測作出的現金流量預測按使用價值計算釐定。現金流量預測所採用的貼現率為16.0%，此乃經參考類似行業的平均比率及相關業務單位的業務風險後釐定。預測期間之後的現金流量按3%增長率推算。

本公司董事認為，釐定可收回金額的主要假設發生任何合理可能變動均以不會造成現金產生單位組別的賬面值超過可收回金額為準。

計算現金產生單位組別於二零一七年十二月三十一日的使用價值時已採用假設。以下說明管理層為進行商譽減值測試而作出現金流量預測的主要假設：

毛利率 — 毛利率乃按緊接預測年度前一年度錄得的平均毛利率釐定，並於預測期間就預計效率提升及預期市場發展進行遞增。

貼現率 — 所用貼現率為除稅前比率，反映現金產生單位有關組別涉及的特定風險。

增長率 — 增長率乃基於最近三年的歷史銷售額及根據已公佈行業研究對醫藥市場作出的預期增長率而釐定。

賦予主要假設的數值與外部資料來源相符。

## 17. 其他無形資產

二零一七年

	獨家 經銷權	知識產權	專利及 專有技術	進展中的 研發	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日的成本：						
扣除累計攤銷	343,382	1,416,746	362,917	117,795	47,660	2,288,500
添置	96,461	—	—	6,841	1,325	104,627
年內所計提攤銷	(18,322)	(69,864)	(21,227)	—	(10,716)	(120,129)
匯兌調整	(19,508)	—	—	—	26	(19,482)
於二零一七年十二月三十一日	402,013	1,346,882	341,690	124,636	38,295	2,253,516
於二零一七年十二月三十一日：						
成本	428,671	1,714,403	422,897	124,636	66,560	2,757,167
累計攤銷	(26,658)	(367,521)	(81,207)	—	(28,265)	(503,651)
賬面淨值	402,013	1,346,882	341,690	124,636	38,295	2,253,516

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 17. 其他無形資產(續)

二零一六年

	獨家 經銷權 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	專利及 專有技術 人民幣千元	進展中的 研發 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日的成本，						
扣除累計攤銷	—	39,510	384,144	35,229	38,870	497,753
添置	335,490	—	—	12,791	1,316	349,597
收購一間附屬公司(附註37)	—	1,430,641	—	69,775	17,300	1,517,716
年內所計提攤銷	(3,321)	(53,405)	(21,227)	—	(9,813)	(87,766)
匯兌調整	11,213	—	—	—	(13)	11,200
於二零一六年十二月三十一日	343,382	1,416,746	362,917	117,795	47,660	2,288,500
於二零一六年十二月三十一日：						
成本	352,203	1,714,403	422,897	117,795	65,178	2,672,476
累計攤銷	(8,821)	(297,657)	(59,980)	—	(17,518)	(383,976)
賬面淨值	343,382	1,416,746	362,917	117,795	47,660	2,288,500

### 進展中的研發的減值測試

進展中的研發乃購自第三方或根據會計政策就財務報表附註2.4的研發成本資本化。進展中的研發的可使用年期被視為不確定的，直至相關研發工作被完成或放棄為止。進展中的研發並無攤銷，但會每年個別進行減值測試。不確定年期的無形資產的可使用年期於每年作評估，以釐定不確定可使用年期的評估是否續可靠。

進展中的研發的可收回金額乃採用基於本公司董事批准的財務預測作出的現金流量預測按使用價值計算釐定。現金流量預測所採用的貼現率為26.0%、18.0%及19.0%，此乃經參考具有類似業務風險的進展中研發項目的平均比率並反映相關研發工作涉及的風險溢價而釐定。



## 17. 其他無形資產(續)

### 進展中的研發的減值測試(續)

本公司董事認為，釐定可收回金額的主要假設發生任何合理可能變動均不會造成進展中的研發的賬面值超過其可收回金額。

計算進展中的研發於二零一七年十二月三十一日的使用價值時已採用假設。以下說明管理層為進行進展中的研發的減值測試而作出現金流量預測的各項主要假設：

貼現率 — 所用貼現率為除稅前比率，反映相關研發工作涉及的特定風險。

特許權使用費率 — 特許權使用費率乃按醫藥及生物科技行業第三方收取的相若特許權使用費率釐定。

增長率 — 用於推算四年期以後現金流量之增長率乃以本集團之估計增長率為基準，並考慮行業增長率、過往經驗及本集團之中長期增長目標而計算所得。

賦予主要假設的數值與外部資料來源相符。

## 18. 於合資企業的投資

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非上市股份，按成本計	—	130
於一月一日	134	130
出售	(134)	—
匯兌調整	—	4
於十二月三十一日	—	134

下表說明本集團合資企業的財務資料：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本集團於合資企業的投資的賬面總值	—	134

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 19. 於聯營公司的投資

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應佔資產淨值	33,510	85,575

本集團聯營公司的詳情如下：

名稱	持有已發行 股份之詳情	註冊及 營業地點	本集團應佔 所有者權益 百分比 %	主要業務
Ascentage Pharma Group International (b) (「Ascentage International」)	優先股	開曼群島	47.17	投資控股
江蘇亞盛醫藥開發有限公司(a)(c) (「江蘇亞盛」)	普通股	中國／中國內地	7.25	研發

附註：

- (a) 並非由香港安永會計師事務所或安永國際網絡其他成員公司審計。
- (b) Ascentage International由集思及香港亞盛醫藥集團有限公司(「香港亞盛」)於二零一七年十一月十七日建立。於二零一七年十一月二十四日，集思與Ascentage International訂立協議，以代價4,506港元將香港亞盛的27.04%權益轉讓予Ascentage International。於二零一七年十二月三十一日，集思擁有約等同於Ascentage International 47.17%權益的10,140,375股優先股；及
- (c) 於二零一七年十月二十七日，本集團與Grand Virtue Investment Management Company Limited(「Grand Virtue」)訂立協議，以代價20,950,000美元將其於江蘇亞盛的7.25%權益轉讓予Grand Virtue，並確認出售收益人民幣103,382,000元。於二零一七年十二月三十一日，本集團保留一個董事會職位並對江蘇亞盛行使重大影響力。

## 19. 於聯營公司的投資(續)

下表列示本集團非個別重大的聯營公司的財務資料匯總：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
分佔聯營公司業績：		
虧損淨額	(14,442)	(12,182)
全面虧損總額	(14,442)	(12,182)
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本集團於聯營公司的投資的賬面總值	33,510	85,575

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 20. 可供出售投資

可供出售投資結餘分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<u>即期</u>		
於銀行理財產品的投資(i)	671,754	361,517
上市股本投資，按公平值計(ii)	32,810	655
	<b>704,564</b>	362,172
<u>非即期</u>		
非上市股本投資，按公平值計(iii)	48,333	50,000

- (i) 於銀行融資產品的投資乃與中國內地大型銀行發佈的短期金融產品有關。該等投資產品為無抵押、不保證投資回報及原有的到期期間少於一年。銀行融資產品的公平值與其收購成本相若。
- (ii) 上市股本證券乃指定為可供出售金融資產，且並無固定到期日或票息率。上市股本投資的公平值乃獲取自於活躍市場的報價。
- (iii) 根據泰州中心與第三方投資者訂立之日期為二零一六年四月九日的投資協議，本集團收購啟躍基金的23.81%股權，現金代價為人民幣50,000,000元。作為啟躍基金的有限合夥，本集團對啟躍基金並無控制或重大影響力。

## 21. 長期應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
長期應收關聯方款項(a)	35,372	79,517
長期應收款項(b)	1,845	1,845
	37,217	81,362
長期應收款項減值撥備	(1,845)	(1,845)
	35,372	79,517

(a) 於二零一六年三月二十九日，瀋陽三生向浙江三生製藥有限公司（「浙江三生」）（當時由本公司其中一名控股股東擁有約52.1%股權的關聯方）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。可轉換貸款可由瀋陽三生酌情轉換為浙江三生的股權。於二零一七年，浙江三生已償還本金額人民幣50,000,000元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，應計利息為人民幣5,855,000元（二零一六年：4,517,000元）。

(b) 計入長期應收款項的人民幣1,845,000元乃應收第三方客戶款項，本集團已全數撥備長期應收款項。本集團設有信貸政策並持續監控信貸風險敞口。本集團並無自客戶取得抵押品。長期應收款項為無抵押及不計息。

長期應收款項減值撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初結餘	1,845	1,845
年末結餘	1,845	1,845

個別減值的長期應收款項乃與遭遇財務困難或已違約並預期僅可收回部分應收款項的客戶有關。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 22. 遞延稅項

年內的遞延稅項資產變動如下：

	貿易及		因稅收之故 而減速折舊	政府補助	其他	總計
	其他應收款項 應計費用	存貨撥備				
	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	人民幣千元
於二零一六年一月一日的 遞延稅項資產總值	9,866	2,382	(28)	1,520	1,671	15,411
於年內綜合損益表中計入／(扣除) 的遞延稅項(附註11)	3,885	(71)	527	918	(5,661)	(402)
收購附屬公司(附註37)	14,083	301	—	19,462	16,887	50,733
匯兌調整	—	—	—	—	52	52
於二零一六年十二月三十一日的 遞延稅項資產總值	27,834	2,612	499	21,900	12,949	65,794
於二零一七年一月一日的 遞延稅項資產總值	27,834	2,612	499	21,900	12,949	65,794
於年內綜合損益表中計入／(扣除) 的遞延稅項(附註11)	3,332	2,356	459	6,549	(2,294)	10,402
匯兌調整	—	—	—	—	167	167
於二零一七年十二月三十一日的 遞延稅項資產總值	31,166	4,968	958	28,449	10,822	76,363

## 22. 遞延稅項(續)

尚未就下列項目確認遞延稅項資產：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於中國內地產生的稅項虧損(a)	89,846	77,697
於香港及其他國家產生的稅項虧損(b)	86,960	65,013
	<b>176,806</b>	142,710

附註：

- (a) 於中國內地產生的稅項虧損可用來抵銷產生虧損的公司最多未來五年的應課稅溢利。
- (b) 香港三生及其他國家的免稅實體所產生的稅項虧損不可用來抵銷未來溢利。

遞延稅項資產尚未就上述項目進行確認，原因是其並無考慮稅項溢利是否可用來抵銷上述可使用的項目。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 22. 遞延稅項(續)

年內的遞延稅項負債變動如下：

	收購附屬公司 產生的公平值調整 人民幣千元
於二零一六年一月一日的遞延稅項負債總額	81,790
計入年內綜合損益表的遞延稅項(附註11)	(10,262)
收購一間附屬公司(附註37)	222,868
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日的遞延稅項負債總額	<b>294,396</b>
計入年內綜合損益表的遞延稅項(附註11)	<b>(14,128)</b>
於二零一七年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	<b>280,268</b>

根據中國企業所得稅法，向來自於中國內地成立的外國投資企業的外國投資者所宣派股息須繳納10%的預扣。該規定自二零零八年一月一日起生效及適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區訂立稅務條約，適用的預扣稅率或較低。就本集團而言，適用稅率為5%或10%。因此本集團須就中國內地成立的該等附屬公司自二零零八年一月一日起產生盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於二零一七年十二月三十一日，並無就本集團在中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯返盈利的應付預扣稅確認遞延稅項負債(二零一六年：零)。

## 22. 遞延稅項(續)

董事認為，此等附屬公司在可見未來應不會分派該等盈利。與並無確認遞延稅項負債的中國內地附屬公司中的投資有關的暫時差額的總額約為人民幣2,757,951,000元(二零一六年：人民幣2,136,319,000元)。

本公司向其股東支付的股息並無附有所得稅後果。

## 23. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	54,942	50,479
在製品	180,972	160,001
製成品	121,996	43,199
耗材及包裝材料	19,912	10,434
	377,822	264,113
存貨減值撥備	(1,293)	(1,675)
	376,529	262,438

## 24. 貿易應收款項及應收票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	1,212,782	688,396
應收票據	138,309	108,767
	1,351,091	797,163
貿易應收款項減值撥備	(27,007)	(11,620)
	1,324,084	785,543

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 24. 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與多名多元化客戶有關，故並無重大信貸風險。貿易應收款項不計息。

於報告期末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 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一個月內	662,643	286,241
一至三個月	436,021	356,288
四至六個月	25,366	20,392
六個月至一年	61,745	13,855
一至兩年	18,525	4,547
兩年以上	8,482	7,073
	<b>1,212,782</b>	688,396

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初結餘	11,620	14,631
年內撥備	16,029	653
撥回	(643)	(3,675)
匯兌調整	1	11
年末結餘	<b>27,007</b>	11,620

個別已減值的貿易應收款項與遭遇財務困難或利息或本金或二者支付均違約並預計僅能收回部分應收款項的客戶有關。

## 24. 貿易應收款項及應收票據(續)

個別或集體均未視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
未逾期亦未減值	1,098,664	642,529
逾期不足三個月	25,366	20,392
逾期超過三個月	61,745	13,855
	<b>1,185,775</b>	676,776

未逾期亦未減值的應收款項與近期並無違約歷史的多名多元化客戶有關。

逾期但未減值的貿易應收款項與多名與本集團擁有良好交易記錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，由於信貸質素並無顯著變動且結餘仍被視為可悉數收回，故本集團董事認為不必就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸支持。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 25 預付開支及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預付開支及其他應收款項 — 即期部分：		
應收利息	585	114
預付款項	20,801	14,456
土地租賃預付款項 — 即期部分	8,169	7,847
其他按金及其他應收款項	46,557	54,658
可抵扣進項增值稅	39,423	26,651
應收關聯方款項 — 即期部分(附註42(b))	79,094	38,396
應收Wealth Honest款項(a)	265,278	—
	459,907	142,122
其他應收款項減值撥備	(656)	(1,141)
	459,251	140,981
預付開支及其他應收款項 — 非即期部分：		
物業、廠房及設備的預付款項	32,137	37,971
其他非流動資產	7,700	2,955
	39,837	40,926

附註：

- (a) 於二零一七年十二月二十七日，本集團與Wealth Honest Limited(「Wealth Honest」)、中靜新華資產管理(香港)有限公司(「中靜新華」)及Wealth Honest及中靜新華的唯一董事高央訂立協議，以向Wealth Honest借出34,000,000歐元，年利率為9%。該貸款以Wealth Honest持有的Wealth Honest Cayman Holdings Company Limited(「Wealth Honest Cayman」)的100%權益作抵押，而Wealth Honest Cayman持有Wealth Honest Fund LP的100%權益，並由中靜新華及高央提供擔保。

## 25 預付開支及其他應收款項(續)

其他應收款項減值撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初結餘	(1,141)	—
年內撥備	(695)	(1,141)
撥回	—	2,010
撇減	1,180	—
收購附屬公司	—	(2,010)
年末結餘	(656)	(1,141)

個別減值的其他應收款項與應收若干各方且預期因業務發展變化並無收回的結餘有關。

## 26. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,396,410	674,380
受限制現金	2,211	3,218
已抵押存款	11,845	9,386
	2,410,466	686,984
減：		
就開具信用證抵押之存款	(263)	(3,499)
就短期銀行借款作出之抵押存款(附註30)	—	(5,887)
就銀行承兌票據作出之抵押存款	(11,582)	—
現金及現金等價物	2,398,621	677,598

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。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 26. 現金及現金等價物及已抵押存款(續)

於二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物及存款以下列貨幣計值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以下列貨幣計值：		
— 人民幣	329,729	276,303
— 港元	4,558	38,567
— 美元	936,699	362,863
— 歐元	1,139,478	9,249
— 英鎊(「英鎊」)	2	2
	<b>2,410,466</b>	686,984

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘及存款存於無近期違約歷史的信譽良好的銀行。於報告期末，現金及現金等價物的賬面值接近其公平值。於二零一七年十二月三十一日，約人民幣11,845,000元(二零一六年：人民幣9,386,000元)的存款已予抵押，以為信用證、短期銀行借款及銀行承兌票據提供擔保(附註30)。

### 27. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
三個月內	88,458	44,154
三至六個月	179,505	6,833
超過六個月	6,605	7,805
	<b>274,568</b>	58,792

貿易應付款項及應付票據為不計息，且須於正常營運週期內或按要求償還。



## 28. 其他應付款項及應計費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應計銷售及營銷開支	240,548	144,056
應計薪金、花紅及福利開支	151,079	141,177
預收客戶款項	76,854	6,330
應付關聯方的款項(附註42(b))	76,114	118,946
應付稅項(所得稅除外)	38,875	31,245
應付利息	28,557	18,420
應付賣方的物業、廠房及設備款項	10,601	3,927
應付賣方的技術知識款項	2,689	2,709
其他	70,581	35,260
	<b>695,898</b>	502,070

其他應付款項不計息。

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 29. 遞延收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	295,000	135,526
年內收取		
— 政府補助(a)	72,476	26,053
收購附屬公司	—	170,878
重新分類至其他應付款項及應計費用	—	(2,210)
減：年內確認		
— 政府補助(a)	(30,395)	(35,247)
	337,081	295,000
減：遞延收入 — 即期部分		
— 政府補助(a)	(26,671)	(25,020)
	310,410	269,980

附註：

- (a) 補助與就若干特殊項目製造設施的研究及改進所產生開支所作補償而自政府收到的補貼有關。於相關項目完成及有關政府機關最終審評後，與開支項目有關的補助將於本集團產生該等開支項目時在綜合損益表內直接確認為其他收入，而與資產有關的補助將於有關資產的預期可使用年期內計入綜合損益表。

### 30. 計息銀行及其他借款

	二零一七年			二零一六年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款 — 無抵押	4.13	二零一八年	100,000	—	—	—
銀行貸款 — 有抵押	4.13	二零一八年	200,000	2.5–4.35	二零一七年	218,461
長期銀行貸款 — 有抵押 即期部分	4.2	二零一八年	787,466	2.5	二零一七年	300,000
			<b>1,087,466</b>			<b>518,461</b>
<b>非即期</b>						
其他有抵押銀行貸款	4.2–4.65	二零一九年至 二零二一年	1,046,791	2.5–6.72	二零一九年至 二零二一年	2,540,682
			<b>1,046,791</b>			<b>2,540,682</b>
可換股債券(附註31)	2.5	二零一七年至 二零二二年	2,271,874	—	—	—
			<b>2,271,874</b>			<b>—</b>
			<b>4,406,131</b>			<b>3,059,143</b>

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 30. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
分析為：		
須償還的銀行貸款及透支：		
一年內或按要求	1,087,466	518,461
第二年	496,791	845,709
第三至第五年(包括首尾兩年)	550,000	1,694,973
	<b>2,134,257</b>	3,059,143

附註：

- (a) 銀行借款按4.13%至4.65%不等的固定年利率計息。
- (b) (i) 於二零一七年十二月三十一日，本集團並無抵押的土地租賃預付款項、物業、廠房及設備(二零一六年：人民幣45,994,000元)；
- (ii) 於二零一七年十二月三十一日，本集團並無就銀行借款抵押存款(二零一六年：人民幣5,887,000元)；
- (iii) 於二零一七年十二月三十一日，本集團並無抵押應收票據(二零一六年：人民幣30,940,000元)；及
- (iv) 銀行借款以興生於三生國健持有的31.76%股權、香港三生於瀋陽三生持有的100%股權及富健於三生國健持有的43.42%股權作抵押。
- (c) 於二零一七年十二月三十一日，除有抵押銀行借款人民幣1,284,257,000元(二零一六年：人民幣1,867,143,000元)以港元計值外，所有其他銀行借款均以人民幣計值。
- (d) 銀行借款的賬面值與其公平值相若。

### 31. 可換股債券

於二零一七年七月二十一日，本公司之直接全資附屬公司Strategic發行面值為300,000,000歐元的以歐元計值的零票息可換股債券。年內，概無償還該等可換股債券。債券由本公司擔保，且債券持有人可選擇於二零一七年八月三十一日或之後直至二零二二年七月二十一日前七日的營業日營業時間結束時隨時按初步換股價每股14.28港元將債券轉換為普通股。債券持有人可選擇於提早贖回時，按2.5%的總收益贖回債券。

負債部分的公平值於發行日期按不附帶轉換權的類似債券的等同市場利率估計。餘額則分配為權益部分，並計入股東權益。

年內發行的可換股債券已劃分為負債及權益部分，詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元
年內已發行可換股債券面值	2,351,970
權益部分	(47,133)
負債部分應佔直接交易成本	(28,224)
於發行日期的負債部分	2,276,613
應計利息	5,472
匯兌調整	(10,211)
於十二月三十一日的負債部分	2,271,874

## 32. 退休福利責任

本集團的意大利附屬公司運作一項無供款設定福利計劃，即意大利員工離職補償（「TFR」）。TFR分類為設定福利退休計劃，通常根據年齡、服務年期及薪酬等一項或多項因素設定僱員將於退休時取得之退休福利金額。

於二零零七年，由於意大利勞動法改革，意大利政府決定，自二零零八年一月起，每月累計的TFR將每月支付予私人外募基金或社會機構，將退休金計劃供款轉為設定供款計劃。意大利政府亦決定，於二零零七年底前累計的TFR餘款計作員工退休時將支付予僱員之非即期負債。該等TFR餘款須根據國際會計準則第19號進行精算估值。

TFR福利責任指設定福利責任於報告期末的現值減計劃資產之公平值（連同未確認過往服務成本調整）。設定福利責任每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。設定福利責任之現值乃通過折現預期未來現金流出釐定。精算假設之變動產生之精算收益及虧損，在產生期間於其他全面收益中扣除或計入。過往服務成本即時於損益確認。

該計劃承受的風險為計劃成員在世期間的通脹風險以及其壽命長短的變動風險。

於報告期末使用的主要精算假設如下：

	二零一七年
貼現率(%)	1.4
未來退休金成本的預期增長率(%) — 二零一八年	2.2
未來退休金成本的預期增長率(%) — 二零一九年	2.6
未來退休金成本的預期增長率(%) — 二零二零年	2.7
未來退休金成本的預期增長率(%) — 自二零二一年起	3.0

	二零一六年
貼現率(%)	1.2
未來退休金成本的預期增長率(%)	2.2

## 32. 退休福利責任(續)

於報告期末重大假設的定量敏感性分析列載如下：

	利率上升 %	設定福利責任 的減少淨額 人民幣千元	利率下降 %	設定福利責任 的增加淨額 人民幣千元
二零一七年 貼現率	0.5	232	0.5	252
二零一六年 貼現率	0.5	231	0.5	251

上述敏感性分析之方式為於報告期末重要假設中產生之合理變動所推斷對設定福利責任淨額的影響而釐定。上述的敏感性分析是基於其中一項假設的變動，但所有其他假設維持不變而作出。此敏感性分析不一定代表設定福利責任的實際變動，因為假設獨立於彼此之間而出現變動的可能性不高。

就計劃在綜合損益表內確認的總開支如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本期服務成本	—	—
利息成本	72	103
福利開支淨額	72	103
於融資成本確認	72	103



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 32. 退休福利責任(續)

設定福利責任的現值的變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	5,672	5,727
本期服務成本	—	—
利息成本	72	103
已付福利	(431)	(457)
精算虧損	131	127
匯兌調整	379	172
於十二月三十一日	5,823	5,672

該計劃並無設定福利計劃資產。

本集團預期未來無需對該設定福利計劃作出進一步供款。

於報告期末該設定福利責任的平均年期為15年(二零一六年：15年)。

## 33. 股本

## 股份

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已發行及繳足：		
2,538,796,890股(二零一六年：2,532,313,570股)普通股	156	155

	已發行股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日				
每股面值0.00001美元的普通股	2,532,313,570	155	4,367,719	4,367,874
於行使認股權證時已發行股份	6,483,320	1	4,741	4,742
於二零一七年十二月三十一日				
每股0.00001美元的普通股	2,538,796,890	156	4,372,460	4,372,616

## 34. 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，每份購股權賦予持有人權利以9.10港元的行使價認購本公司一股普通股。購股權於符合若干歸屬條件後歸屬及可予行使。倘未符合歸屬條件，購股權將失效。

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二十二日授出及獲本公司董事會批准的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，每份購股權賦予持有人權利以7.62港元的行使價（即每股股份收市價7.30港元及每股股份平均收市價7.62港元之較高者）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。

年內計劃項下尚未行使的購股權如下：

	二零一七年	
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千
於一月一日	—	—
年內授予	7.62	20,000
於十二月三十一日	7.62	20,000

## 34. 股份激勵計劃(續)

### 本公司採納的購股權計劃(續)

購股權於授出日期的公平值乃按二項式購股權定價模型估計，並考慮授出購股權的條款及條件。授出的每份購股權的預計年期為十年。該等購股權並不會以現金結算。於二零一七年二月二日授出的購股權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
購股權的預期合約年期(年)	10.00
相關股價(人民幣元)	6.45
每份認股權證行使價(人民幣元)	6.73

於綜合財務報表獲批准日期，本公司購股權計劃項下擁有20,000,000份尚未行使購股權，相當於本公司於當日已發行股份約0.79%。

年內授出購股權之公平值為66,287,000港元(二零一六年：無)。本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的損益表內錄得以股份為基礎的付款開支人民幣21,112,000元(二零一六年：無)。

### 本公司授出認股權證

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)(本集團持有約6.96%股權的三生國健若干管理層成員實益擁有的公司)發行認股權證(「三生國健認股權證」)。三生國健認股權證授權持有人購買本公司1,128,820,333股普通股，每份認股權證行使價1.00美元。根據於二零一五年二月四日將本公司法定股本中每股股份面值由1.00美元拆細為每股面值0.00001美元，三生國健認股權證可行使的股份數目更改為112,882,033股本公司的普通股，行使價則由每股1.00美元改為每股0.00001美元。

三生國健認股權證將於符合若干歸屬及非歸屬條件後可予行使。如歸屬條件未能達到，該等認股權證將告失效。

## 34. 股份激勵計劃(續)

### 本公司授出認股權證(續)

該等認股權證於授出日期的公平值使用畢克期權定價模型估計，當中計及授出該等認股權證的條款和條件。授出的每份認股權證的合約年期為三年半。認股權證並無現金結算。認股權證的公平值於二零一五年一月一日使用以下假設作估計：

股息率(%)	—
預期波動(%)	37.50
無風險利率(%)	1.10
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%。

年內並無於損益表內確認開支(二零一六年：撥回開支人民幣5,307,000元)。

於報告期末，本公司尚有可行使為32,957,697股普通股之認股權證尚未行使。根據本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使之認股權證將導致發行本公司額外32,957,697股普通股，以及新增股本人民幣2,000元(未計發行開支)。

年內並無新授出認股權證(二零一六年：無)。

年內並無可行使歸屬認股權證股(二零一六年，認股權證，可行使為11,288,203股普通股)。可行使為6,483,320股普通股之認股權證已於年內以行使價每股0.00001美元行使，導致發行6,483,320股本公司普通股，以及產生新增股本及股份溢價人民幣1,000元及人民幣4,741,000元(未計發行開支)，詳情載於財務報表附註33(二零一六年：人民幣1,000元及人民幣12,432,000元)。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度並無認股權證被沒收或屆滿。

年內認股權證行使當日之股價為每股9.74港元(二零一六年：每股7.77港元)。

## 35. 儲備

本集團的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

### 法定盈餘儲備

根據中國相關規則及規例，財務報表附註1所述屬中國境內企業的有關中國附屬公司須根據中國會計規例及其各自組織章程細則的規定，將其不少於10%的除稅後溢利轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%為止。於向股東分派股息前，必須向該儲備作出轉撥。

## 36. 綜合現金流量表附註

### 融資活動產生之負債變動

	銀行及其他借貸 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元
於二零一七年一月一日	3,059,143	—
融資現金流量變動	(832,923)	2,323,746
可換股債券之權益部分	—	(47,133)
應計利息	—	5,472
匯兌調整	(91,963)	(10,211)
於二零一七年十二月三十一日	2,134,257	2,271,874

## 37. 業務合併

### 三生國健

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%權益。年內，本集團透過下列交易進一步購入國健股權。於完成收購後，本集團持有三生國健約96.22%股權。

根據上海翊煥、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」)訂立日期為二零一六年一月二十六日之買賣協議，上海翊煥分別以現金代價約人民幣890,094,000元及人民幣98,899,000元，從蘭生股份及蘭生集團購入興生34.65%及3.85%股權。興生成為上海翊煥擁有其96.25%股權之附屬公司，並持有國健約41.69%股權。

根據上海翊煥及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，上海翊煥購入三生國健0.73%股權，現金代價為約人民幣44,326,000元。

根據瀋陽三生及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，瀋陽三生購入上海翊煥30%股權，現金代價為人民幣1,217,994,000元。上海翊煥成為瀋陽三生的全資附屬公司。

根據本公司及中信(香港集團)有限公司(「中信(香港集團)」)訂立之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股份9.10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。

上述交易詳情載於本公司日期為二零一六年四月二十五日致本公司股東之通函。收購事項被視為於二零一六年三月三十一日上海翊煥、興生、澤威及三生國健成為本集團附屬公司時完成。

## 37. 業務合併(續)

澤威、上海翊燊、興生及三生國健(統稱「國健集團」)於收購日期的總可識別資產及負債的公平值如下：

## 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
土地租賃預付款項	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
已抵押存款	3,174
貿易應付款項	(12,994)
應計費用及其他應付款項	(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)
按公平值列值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墊款	505,883
於收購日期於國健集團28.8%股權之公平值	1,704,000
	6,669,064



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 37. 業務合併(續)

#### 國健集團(續)

與收購有關的現金流量的分析如下：

	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)
來自投資活動的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十二月三十一日止年度對本集團的綜合收入及綜合溢利的貢獻分別為人民幣797,101,000元及人民幣270,064,000元。

倘此項合併於年初發生，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入及溢利將分別為人民幣2,936,312,000元及人民幣687,592,000元。

### 38. 或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團及本公司均無重大或然負債(二零一六年：無)。

### 39. 抵押資產

本集團以本身資產作抵押的計息銀行借款的詳情，載於財務報表附註30。

## 40. 經營租賃安排

### 經營租賃承擔 — 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業。物業租賃的年期經磋商介乎一至五年。

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	6,578	4,685
第二至第五年(包括首尾兩年)	8,718	3,533
	<b>15,296</b>	8,218

## 41. 承擔

除上文附註40所詳述的經營租賃承擔外，本集團於年末有以下資本承擔：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約，但未就下列各項作出撥備：		
廠房及機器	93,536	110,130
應付於一間合營企業之出資額	—	69,370
其他無形資產 — 網上市場推廣平台	—	800
	<b>93,536</b>	180,300

## 42. 關聯方交易

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
Injenerics Srl (「Injenerics」)	合資企業
Ascentage International	聯營公司
香港亞盛	聯營公司
江蘇亞盛	聯營公司
北京環生醫療投資有限公司 (「北京環生」)	受本公司一名董事重大影響及 由本集團若干中層管理人員所擁有
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
浙江三生	受本公司一名董事及主要管理人員的重大影響

## 42. 關聯方交易(續)

(a) 年內，本集團與關聯方進行的交易如下：

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
向江蘇亞盛及北京環生支付服務費	(i)	48	1,761
向浙江三生給予的可轉換貸款(包括利息)	21(a)	79,517	79,517
向遼寧三生科技給予的貸款(包括利息)	(ii)	31,126	30,000
貸款予北京環生	(iii)	10,260	—
貸款予浙江三生	(iv)	30,372	—
Century Sunshine給予的貸款	(v)	109,605	—
聯營公司給予的貸款(包括利息開支)	(vi)	—	300,128
向北京環生提供擔保	(vii)	5,000	5,000

附註：

- (i) 本集團委託江蘇亞盛進行若干持續的研究及產品開發。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團根據所達到的進度，確認研發開支人民幣48,000元(二零一六年：人民幣761,000元)。於二零一六年，本集團委託北京環生提供諮詢服務及確認服務費人民幣1,000,000元。
- (ii) 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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，應計年度利息為人民幣1,126,000元(二零一六年：零)。
- (iii) 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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，應計年度利息為人民幣260,000元(二零一六年：零)。
- (iv) 於二零一七年八月十一日及二零一七年九月十八日，瀋陽三生向浙江三生提供本金額分別為人民幣20,000,000元及人民幣10,000,000元且按年利率3.48%計息之信託貸款，有關貸款於二零一八年八月十一日及二零一八年九月十八日到期。截至二零一七年十二月三十一日止年度，應計年度利息為人民幣372,000元(二零一六年：零)。
- (v) 於二零一七年三月二日、二零一七年五月五日及二零一七年十月三十日，本集團向Century Sunshine償還全部貸款5,500,000美元(相當於人民幣37,135,000元)(二零一六年：零)。於二零一七年十二月三十一日，結餘約人民幣67,302,000元。
- (vi) 於二零一六年三月二十八日，三生國健向瀋陽三生授出本金額為人民幣300,000,000元的貸款，年利率為3.85%且到期日期為二零一七年三月二十七日。
- (vii) 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。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 42. 關聯方交易(續)

#### (b) 與關聯方的未償還結餘：

於報告期末，本集團與其關聯方的重大結餘如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收關聯方款項		
即期部分		
遼寧三生科技	31,126	30,000
浙江三生	30,372	—
北京環生	10,260	—
董事及高級管理層	7,336	7,921
Injenerics	—	475
	79,094	38,396
非即期部分		
浙江三生	35,372	79,517
應付關聯方款項		
即期部分		
香港亞盛	8,799	9,341
Century Sunshine	67,302	109,605
Ascentage International	13	—
	76,114	118,946

計入上述結餘的金融資產與並無近期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：

主要管理人員酬金詳述於財務報表附註8及9。

### 43. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

二零一七年

#### 金融資產

	按公平值 計入損益的 金融資產 (於初步確認時 指定) 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
長期應收款項	—	35,372	—	35,372
可供出售投資	—	—	752,897	752,897
貿易應收款項及應收票據	—	1,324,084	—	1,324,084
計入預付開支及其他應收款項的金融資產	—	364,971	—	364,971
衍生金融工具	1,322	—	—	1,322
現金及現金等價物	—	2,398,621	—	2,398,621
已抵押存款	—	11,845	—	11,845
	1,322	4,134,893	752,897	4,889,112

#### 金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	274,568
可換股債券	2,271,874
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	188,542
計入其他非流動負債的金融負債	12,350
計息銀行借款	2,134,257
	4,881,591

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 43. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一六年

### 金融資產

	按公平值 計入損益的 金融資產 (於初步確認時 指定) 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
長期應收款項	—	79,517	—	79,517
可供出售投資 — 非流動	—	—	50,000	50,000
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	—	785,543	—	785,543
計入預付開支及其他應收款項的金融資產	—	63,428	—	63,428
可供出售投資 — 流動	—	—	362,172	362,172
衍生金融工具	2,613	—	—	2,613
現金及現金等價物	—	677,598	—	677,598
已抵押存款	—	9,386	—	9,386
	2,613	1,616,072	412,172	2,030,857

### 金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	58,792
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	179,262
計入其他負債的金融負債	18,111
計息銀行借款	3,059,143
	3,315,308

## 44. 轉讓金融資產

於二零一七年十二月三十一日，本集團向若干供應商背書中國內地各大銀行（「中國銀行」）接納的若干應收票據（「終止確認票據」），以結算應付該等供應商的貿易應付款項，合計賬面值為約人民幣50,656,000元（二零一六年：人民幣67,765,000元）。終止確認票據於報告期末起計一至六個月到期。根據中國票據法，倘中國銀行違約，終止確認票據持有人有權向本集團追索（「繼續參與」）。董事認為，本集團已轉讓與終止確認票據有關的絕大部分風險及回報，故已終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。本集團繼續參與終止確認票據所面臨最大損失風險以及購回該等終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，本集團繼續參與終止確認票據的公平值並不可觀。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無確認終止確認票據轉讓當日的任何損益。於本年度或後續期間，本集團並無確認來自繼續參與的損益。本集團已於本年度整年內平均地作出背書。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 45. 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	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
可供出售投資	752,897	412,172	752,897	412,172
衍生金融工具	1,322	2,613	1,322	2,613
長期應收款項	35,372	79,517	35,372	79,517
	<b>789,591</b>	494,302	<b>789,591</b>	494,302
<b>金融負債</b>				
計息銀行借款	1,046,791	2,540,682	1,063,419	2,617,704
可換股債券	2,271,874	—	2,271,874	—
	<b>3,318,665</b>	2,540,682	<b>3,335,293</b>	2,617,704

管理層已釐定現金及現金等價物、已抵押存款、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、計入其他非流動資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及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。

由本集團首席財務官領導的財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部會分析金融工具的價值變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准，其後向行政總裁報告。財務部會每年兩次就中期及年度財務報告與審計委員會討論估值過程及結果。

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。

## 45. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

用於估計公平值的方式及假設如下：

計息銀行借款及可換股債券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。本集團於二零一七年十二月三十一日的計息銀行借款的本身不履約風險被評估為並不重大。考慮到本集團本身的不履約風險，可換股債券負債部分的公平值按類似可換股債券的同等市場利率折現預期未來現金流量估算。

上市股本投資的公平值按市場報價計算。於銀行融資產品的投資的公平值與其收購成本加上應計利息之和相若。

衍生金融工具之公平值使用畢克期權定價模型計量，當中包括無風險利率、相關股份所報市價及股息率等多項市場可觀察輸入數據。

對於非上市可供出售股權投資的公平值，採用合理可行替代方式作為估值模型的輸入數據的潛在影響已量化為不會對其公平值產生重大影響。

以下為於二零一七年十二月三十一日對金融工具估值之重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感性分析：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公平值對輸入 數據的敏感性
非上市可供出售股本投資	市場法	缺乏可銷性折讓	二零一七年：10%	折讓增加(減少)10%將導致公平值減少(增加)人民幣72,000元

缺乏可銷性折讓指本集團所釐定且市場參與者為投資定價時考慮的溢價及折讓款項。

### 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。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 45. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

按公平值計量的資產：

於二零一七年十二月三十一日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元
	於活躍市場	重大可	重大不可	
	所得報價	觀察數據	觀察數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可供出售投資：				
上市股權投資	32,810	—	—	32,810
非上市股權投資	—	—	48,333	48,333
銀行融資產品	—	671,754	—	671,754
衍生金融工具	—	1,322	—	1,322
	<b>32,810</b>	<b>673,076</b>	<b>48,333</b>	<b>754,219</b>

於二零一六年十二月三十一日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元
	於活躍市場	重大可	重大不可	
	所得報價	觀察數據	觀察數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可供出售投資：				
上市股權投資	655	—	—	655
非上市股權投資	—	—	50,000	50,000
銀行融資產品	—	361,517	—	361,517
衍生金融工具	—	2,613	—	2,613
	<b>655</b>	<b>364,130</b>	<b>50,000</b>	<b>414,785</b>

## 45. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計值的金融負債。

年內，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(二零一六年：無)。

### 已披露公平值的資產：

於二零一七年十二月三十一日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元
	於活躍市場	重大可	重大不可	
	所得報價	觀察數據	觀察數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期應收款項	—	35,372	—	35,372

於二零一六年十二月三十一日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元
	於活躍市場	重大可	重大不可	
	所得報價	觀察數據	觀察數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期應收款項	—	79,517	—	79,517

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 45. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

已披露公平值的負債：

於二零一七年十二月三十一日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元
	於活躍市場 所得報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可 觀察數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可 觀察數據 (第三層級) 人民幣千元	
計息銀行借款	—	1,063,419	—	1,063,419
可換股債券	—	2,271,874	—	2,271,874
	—	3,335,293	—	3,335,293

於二零一六年十二月三十一日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元
	於活躍市場 所得報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可 觀察數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可 觀察數據 (第三層級) 人民幣千元	
計息銀行借款	—	2,617,704	—	2,617,704
	—	2,617,704	—	2,617,704

## 46. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、預付開支及其他應收款項、計息銀行借款及可換股債券。該等金融工具的主要目的乃為本集團業務籌集資金。本集團亦有各種其他金融資產及負債，如直接由其營運產生的貿易應收款項及貿易應付款項及應付票據等。

本集團的金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險、流動資金風險及股權價格風險。董事會及高級管理層定期召開會議分析及制訂管理本集團所面對的該等風險的措施。

### 利率風險

由於現金及現金等價物、已抵押及無抵押定期存款的當前市場利率波動，本集團面臨現金流利率風險。管理層認為該等銀行結餘對利率波動並不敏感。

本集團的利率風險主要與銀行借款有關。本集團現時並無擁有利率對沖政策。然而，管理層會監察利率風險並在需要時考慮對沖重大利率風險。管理層監察的本集團利率概要載於財務報表附註30。

### 外匯風險

本集團的業務主要位於中國內地，而大部分交易以人民幣進行。本集團大部分資產及負債以人民幣計值，惟財務報表附註26所披露以美元、港元、英鎊及歐元計值的若干銀行結餘及財務報表附註31所披露以歐元計值的可換股債券除外。

本集團以美元計值的資產及負債主要由本公司及在中國內地外註冊成立的若干附屬公司(其功能貨幣為美元)持有，除發行可換股債券外，本集團於年內在中國內地並無重大外匯交易。

### 46. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

於二零一七年十二月三十一日，所有抵押存款、無抵押存款以及現金及現金等價物存放於無重大信貸風險的高質素金融機構。

本集團只會與經認可及信譽良好的第三方交易。本集團政策規定所有擬用信貸期交易的客戶須進行信用審計程序。此外，本集團會持續監察應收款項結餘，因此本集團承受的壞賬風險並不重大。

本集團其他金融資產(包括應收關聯方款項、預付開支及其他應收款項、貿易應收款項及應收票據，以及長期應收款項)的信貸風險，乃來自對方不能歸還款項，而最大風險等同該等工具的賬面值。

由於本集團只會與經認可及信譽良好的第三方交易，所以毋須提供抵押品。信貸風險的集中度是按客戶／對方及地區來管理。由於本集團貿易應收款項的客戶群廣泛分佈於不同地區，本集團並無重大信貸風險集中。

有關本集團因貿易應收款項產生的信貸風險的進一步量化數據於財務報表附註24披露。

#### 流動資金風險

本集團根據金融資產及金融負債的到期情況及預計經營所得現金流量監察資金短缺的風險。

本集團的目標旨在透過使用計息銀行借款及發行新債務或權益工具維持資金持續性及流動性的平衡。董事已審閱本集團的盈利能力、營運資金及資本開支要求，且確定本集團無重大流動資金風險。

## 46. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

根據已訂約非貼現付款分析的本集團於報告期末的金融負債到期情況如下：

## 本集團

	二零一七年			總計 人民幣千元
	三個月內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	
金融負債：				
貿易應付款項及應付票據	88,458	185,330	780	274,568
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	67,705	45,928	74,909	188,542
計入其他負債的金融負債	—	—	12,350	12,350
計息銀行借款	100,000	987,466	1,046,791	2,134,257
可換股債券	—	—	2,271,874	2,271,874
	256,163	1,218,724	3,406,704	4,881,591
	二零一六年			總計 人民幣千元
	三個月內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	
金融負債：				
貿易應付款項及應付票據	44,154	14,638	—	58,792
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	23,176	156,086	—	179,262
計入其他負債的金融負債	—	—	18,111	18,111
計息銀行借款	35,000	483,461	2,540,682	3,059,143
	102,330	654,185	2,558,793	3,315,308



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 股權價格風險

股權價格風險指股本指數水平及個別證券價值變動而導致股權證券的公平值減少的風險。本集團於報告期末所承擔的股權價格風險來自分類為可供出售投資的個別股權投資。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的主要上市股權投資均於納斯達克股票市場(「納斯達克」)上市，而其價值相等於報告期末所報市價。

於二零一七年十二月三十一日，本集團持作可供出售金融資產之所報市價增加／減少10%(其他變數維持不變)，年內溢利及股權將分別因該等金融資產的公平值變動而增加／減少人民幣3,243,000元(二零一六年：零)及人民幣3,243,000元(二零一六年：零)。

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團能持續營運及維持穩健的資本比率，以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團根據經濟狀況變動管理其資本架構及對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團可能發行新股或債務工具。有關管理資本的目標、政策或程序於截至二零一七年十二月三十一日止年度概無變動。

本集團使用槓桿比率監控資本，槓桿比率按計息銀行借款及可換股債券除以權益總額計算。

於報告期末的槓桿比率如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
計息銀行借款	2,134,257	3,059,143
可換股債券	2,271,874	—
	4,406,131	3,059,143
權益總額	7,629,646	6,766,342
槓桿比率	57.8%	45.2%

### 47. 報告期後事項

報告期後並無發生重大事項。

## 48. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表的詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	1,619	1,619
於附屬公司的投資	2,825,473	2,973,736
可供出售投資	72,466	76,934
<b>非流動資產總額</b>	<b>2,899,558</b>	3,052,289
<b>流動資產</b>		
可供出售投資	32,426	—
預付開支及其他應收款項	4	13,896
應收附屬公司款項	1,699,035	1,681,351
現金及現金等價物	197,874	110,501
<b>流動資產總值</b>	<b>1,929,339</b>	1,805,748
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項	7	—
其他應付款項及應計費用	256,772	10,961
<b>流動負債總值</b>	<b>256,779</b>	10,961
<b>流動資產淨值</b>	<b>1,672,560</b>	1,794,787
<b>總資產減流動負債</b>	<b>4,572,118</b>	4,847,076
<b>非流動負債</b>		
其他負債	12,350	13,111
<b>非流動負債總值</b>	<b>12,350</b>	13,111
<b>資產淨值</b>	<b>4,559,768</b>	4,833,965
<b>權益</b>		
股本	156	155
股份溢價(附註)	4,301,172	4,296,431
其他儲備(附註)	258,440	537,379
<b>總權益</b>	<b>4,559,768</b>	4,833,965

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 48. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	股份溢價 人民幣千元	已貢獻盈餘 人民幣千元	可供出售 投資重估儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	4,283,999	46,581	1,403	35,079	135,797	4,502,859
年內全面收益/(虧損)總額	—	—	(1,403)	310,006	27,655	336,258
股權結算認股權證(附註34)	—	(5,307)	—	—	—	(5,307)
於行使認股權證時發行股份	12,432	(12,432)	—	—	—	—
於二零一六年十二月三十一日	4,296,431	28,842	—	345,085	163,452	4,833,810
年內全面虧損總額	—	—	(2,687)	(276,984)	(15,639)	(295,310)
股權結算認股權證(附註34)	—	21,112	—	—	—	21,112
於行使認股權證時發行股份(附註34)	4,741	(4,741)	—	—	—	—
於二零一七年十二月三十一日	4,301,172	45,213	(2,687)	68,101	147,813	4,559,612

### 49. 批准財務報表

財務報表已於二零一八年三月二十六日獲董事會批准及授權發行。

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 1. 企業社會責任管理

### 1.1 社會責任理念

作為國內領先的生物製藥企業，本集團謹記「以高品質的藥品提高患者生存質量，為人類健康造福」的使命，將「恪守承諾、傳遞希望」的社會責任理念融入集團戰略和日常運營中，致力於在經濟、環境、社會三方面同時取得成就，在實現集團可持續發展的同時，為社會創造共享價值。

目前集團旗下擁有多家境內外附屬公司，包括瀋陽三生製藥有限責任公司，三生國健藥業(上海)股份有限公司、浙江萬晟藥業有限公司、深圳賽保爾生物藥業有限公司、Sirtan Pharmaceuticals S.p.A.(意大利)等。在社會責任方面，本集團通過制定各項集團層面的統一制度規範，有效建立集團責任管理體系，各地附屬公司在集團制度的基礎上，依據各自運營地相關法律法規政策、自身業務類型，積極踐行社會責任。

使命	以高品質的藥品提高患者生存質量，為人類健康造福
願景	致力於成為全球領先的中國生物製藥企業
價值觀	創新、卓越、專注、堅持、協作、分享

### 1.2 利益相關方溝通

集團將股東、員工、客戶及消費者(客戶包括醫院、其他醫療機構、醫生以及其他相關醫務人員，消費者即指患者)、供應商、政府及監管部門、公眾及社區等利益相關方的參與和支持視作實現可持續發展的重要保障，為此本集團積極搭建利益相關方溝通平台、了解並回應各方訴求，致力通過與其保持溝通、合作以及培養穩固關係。

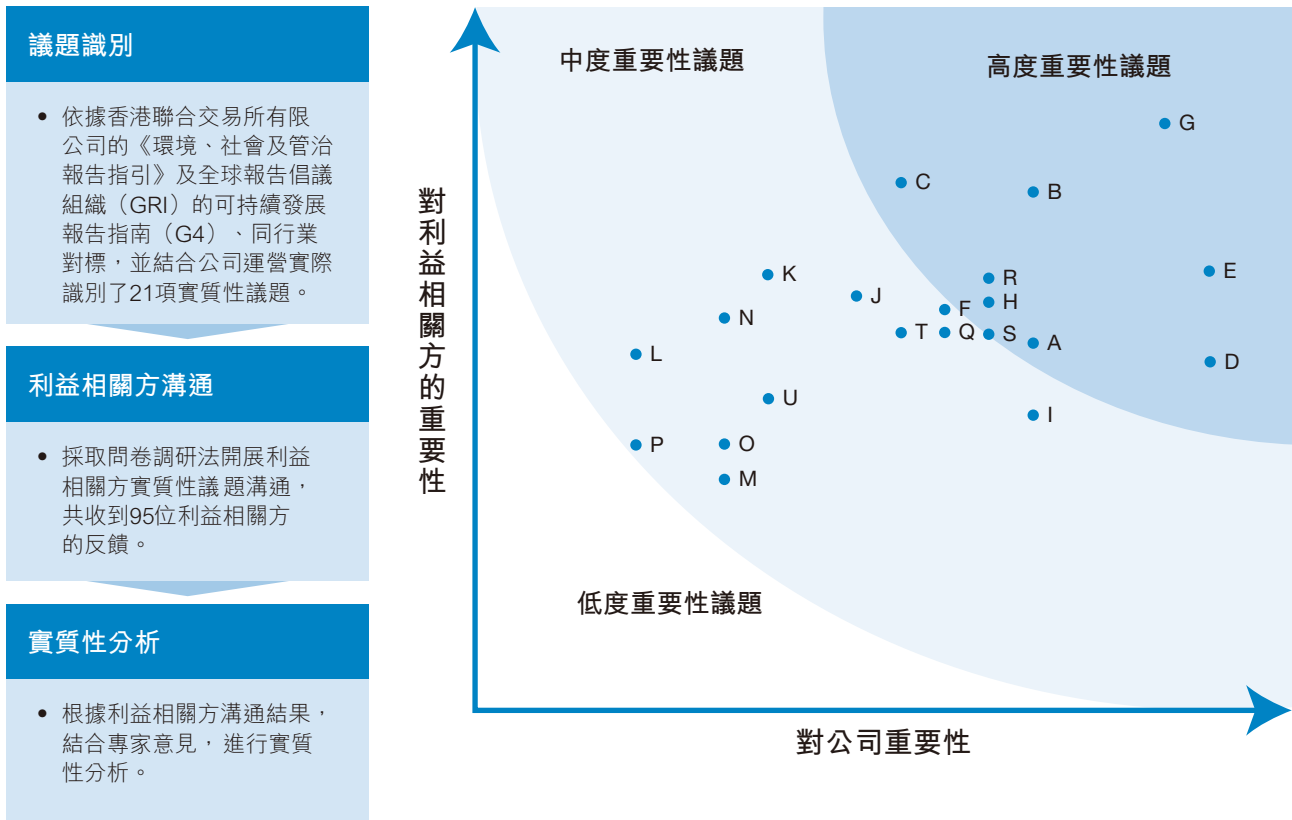
# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

重要利益相關方	關注的議題	溝通與回應
股東	經濟績效，創新經營，產品與服務品質，合規經營，風險管控	上市公司信息披露，股東會議，投資者見面會
客戶及消費者	負責任營銷，反腐敗，客戶信息與隱私保護，客戶滿意度與溝通	質量管理體系，規範化用藥培訓，銷售團隊效力(Sales Force Effectiveness, SFE)管理系統
政府及監管部門	合規經營，產業發展，產品與服務品質，創新經營	合規制度建設與管理，參與政策制定和建議，科研創新，知識產權保護
供應商	供應鏈可持續發展管理、創新經營、合規經營、產業發展	規範供應商管理制度，透明、公平的採購，協同發展
員工	員工權益及福利，員工的健康和安全，員工發展及培訓	工會及職代會，安環健(Environment, Health and Safety, EHS)管理體系，定期培訓考核及晉升
公眾及社區	綠色製造，排放物管理，能源利用，社區和公益，反腐敗	各類公益項目，環境影響分析與規劃控制，環保一票否決權

## 實質性議題分析

集團根據自身業務和運營特點，借鑒國內外同行業經驗，在充分考慮利益相關方訴求和關注重點的基礎上進行實質性議題分析。在利益相關方問卷調研中，集團共收到95位利益相關方的反饋，我們根據利益相關方反饋情況，結合專家意見識別了公司在可持續發展方面的重點領域。



# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 1.3 社會認可

### 2017年主要社會認可

榮譽名稱	頒發單位
瀋陽三生	
2017年中國創新力醫藥企業	中國醫藥工業研究總院
中國醫藥研發產品線最佳工業企業	工信部中國醫藥工業信息中心
中國醫藥行業成長五十強企業	中華全國工商業聯合會醫藥業商會
2017年中國健康產業臨床最信賴品牌 (特比澳產品)	中國醫藥工業信息中心
遼寧省科學技術進步二等獎	遼寧省人民政府
浙江萬晟	
他克莫司製劑研究及產業化榮獲 杭州市科技進步二等獎	杭州市人民政府
企業科技創新獎	浙江杭州青山湖科技城管委會

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

榮譽名稱	頒發單位
示範職工之家	杭州市工業工會
臨安區推進科技創新加快科技成果轉化「產學研合作獎勵	臨安區科技局
<b>賽保爾生物</b>	
兩化融合管理體系評定證書	中國電子技術標準化研究院
廣東省守合同重信用企業	深圳市市場監督管理局
深圳市質量強市骨幹企業	深圳市質量強市促進會
<b>三生國健</b>	
國家企業技術中心銅牌	中華人民共和國國家發展和改革委員會、科技部、財政部、海關總署、國家稅務總局
上海市著名商標(益賽普產品)	上海市工商行政管理局
2016年度中國傑出企業知識產權管理團隊(三生國健知識產權部)	中國知識產權雜誌



# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

榮譽名稱	頒發單位
質量管理小組一等獎 (三生國健原液C車間眾智QC小組)	中國醫藥質量協會
現場管理(全國)五星級評價 (三生國健原液車間B區)	中國質量協會
全國質量信得過班組 (三生國健原液車間B區配液組)	中國質量協會

## 2. 環境保護責任

「十九大」報告指出，「我們要建設的現代化是人與自然和諧共生的現代化」。本集團關注國內外環境保護相關法律法規，二零一七年在環境保護、污染物排放相關方面未發生訴訟和違法違規事件。在遵守法律法規要求的基礎上，本集團將綠色發展理念融入實踐，持續優化生產工藝、改造環保設施、強化循環利用，推動資源節約和污染物減排，努力追求經濟效益與自然環境協調發展，人與自然和諧共生。

### 環境保護責任相關法律法規概覽

領域	主要法律法規
環境保護	《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《建設項目環境保護管理條例》、《固定污染源排污許可分類管理名錄(2017版)》等

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 2.1 環境管理體系

本集團遵循國內外藥品生產質量管理規範(Good Manufacturing Practice, 即GMP)的要求, 建立環境管理體系, 於二零一四年制定《環境管理制度》, 適用於本集團所有部門及全體員工, 包括外包工、實習考察人員等, 亦為附屬公司的環境管理制度與執行提供參考, 並成立環境保護領導小組, 負責環保工作的決策與環保制度的審批、管理。領導小組下設環保主管部門和環保執行部門, 各部門經理、主管均為環保第一責任人。本集團要求所有涉及環保的工作必須達到國家的相關法律法規標準要求, 在運營實踐中, 環保具有一票否決權。各生產基地設立環境、健康與安全(EHS)部門負責環境管理相關工作, 並制定《環境、健康及安全管理手冊》、《危險廢物管理規程》、《突發環境事件應急預案》等制度, 確保環境管理工作有序開展。其中, 三生國健環境管理體系已通過ISO14001:2015認證。

此外, 本集團也積極參加生態建設活動, 賽保爾生物參與廣東省「共治共享藍天•綠色發展簡約生活」的生態建設活動。

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 環境管理績效概覽

本集團充分考慮自身運營對環境的影響：作為「輸入」，集團的生產運營要使用能源、水及其他原材料等資源；作為「輸出」，會產生廢氣、廢水、廢棄物等排放。本集團在努力實現自身運營中資源節約、污染物減量的同時，也將綠色發展理念融入供應商管理，要求供應商在環保方面做出承諾，努力在供應鏈上有更好的環境管理績效（詳見供應鏈章節）。

輸入		辦公生產研發環節	輸出	
關鍵績效指標	2017年		關鍵績效指標	2017年
<b>水資源</b>			<b>廢氣、廢水</b>	
耗水量(立方米)	507,582.00		廢氣排放量(立方米)	25,000,000.00
單位營業收入耗水量 (立方米/人民幣萬元)	1.56		工業廢水排放量(立方米)	321,521.00
<b>能源</b>			<b>溫室氣體</b>	
耗電量(兆瓦時)	25,011.80		溫室氣體排放量(噸CO <sub>2</sub> 當量)	21,037.17
單位營業收入耗電量 (兆瓦時/人民幣萬元)	0.08		單位營業收入溫室氣體 排放量(噸CO <sub>2</sub> 當量/ 人民幣萬元)	0.065
天然氣消耗量(立方米)	1,730,693.00		<b>廢棄物</b>	
單位營業收入用天然氣量 (立方米/人民幣萬元)	0.53		有害廢棄物總量(噸)	36.96
<b>包裝材料</b>			單位營業收入有害廢棄物產生 量(千克/人民幣萬元)	0.11
成品出貨所用包裝材料 的總量(噸)	60.00		無害廢棄物總量(噸)	150.62
			單位營業收入無害 廢棄物產生量(千克/ 人民幣萬元)	0.46

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 2.2 資源節約

本集團生產過程中所消耗的資源主要包括水、電、天然氣。各生產基地採取設備技術改造、LED燈改造、餘熱回收、水循環利用等一系列措施，努力提高能源、水資源利用效率，減少資源消耗。目前本集團取水來源為市政供水，在求取適用水源上遇到問題的風險較小。

本集團亦積極倡導綠色辦公，通過一系列措施努力實現辦公環節的能源節約，包括培養員工節約意識，推動員工自覺節水、節電，例如下班關閉電源，合理設置空調溫度等。

### 能源、水資源節約主要措施

---

設備技術改造	採用能耗較低，自動調節的設備，例如冷鏈庫及倉儲研發中心採用的自動調節空調設備，變頻水泵，蒸汽自動調節等。
LED燈節能	逐步將現有使用燈管全部更換為LED節能燈，預計每年可節省耗電約50%，可節約人民幣十餘萬費用。
餘熱回收利用	目前餘熱回收主要包括蒸汽凝結水回收，使用餘熱回收利用設備，將節約後的熱量用來供給地下車庫的供暖。
污水處理再利用	污水經處理後，用於綠化澆灌或廠區清潔，提高了水資源利用效率。其中，瀋陽三生5,000噸污水實現了再利用，賽保爾生物300立方米污水實現了再利用。

---

## 2.3 控制污染物排放

### 廢氣、廢水排放管理

本集團主營生物製藥業務，基本不產生廢氣污染物排放，化藥條線的廢氣控制污染物主要為非甲烷總烴(120mg/m<sup>3</sup>)和臭氣排放(2000，無量綱)，目前該兩個指標全部委託第三方檢測。

本集團產生的廢水包括生活污水、工業廢液及生產廢水，其中生產廢液量較小且無毒性，統一收集經碱滅活後按要求排放；生活污水和生產廢水經廠區內、或所在工業園區污水站處理後，對可循環水進行回用，其餘廢水經處理達標後進行排放。本集團廢水排放主要檢測指標包括化學需氧量(COD)、生化需氧量(BOD)、氨氮、懸浮物及PH等，均實現達標排放。

---

### 廢氣、廢水減排主要措施

---

#### 廢氣減排

- 瀋陽三生動物飼養間新增排風機組，設置中效過濾及活性炭吸附裝置，以達到廢氣減排的效果。
- 2015年4月前賽保爾生物鍋爐原使用燃油，後改為天然氣，有效的達到廢氣排放標準要求；2016年底對鍋爐進行節能技術改造，有效的提高燃燒效能，進一步減少了廢氣的排放。

#### 廢水減排

- 2017年度，賽保爾生物通過前後端分級控制，有效減少污水排放量。一方面從車間源頭控制，減少耗水量、提高循環利用率，另一方面通過後端污水站對污水進行處理後回收利用，在達標排放的基礎上進一步降低污染物排放量。
-

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 廢棄物管理

本集團產生的無害固體廢棄物包括生活垃圾、生產過程中產生的包裝廢物、廢棄膠塞、廢棄鋁蓋及制水工序和水處理站產生的少量廢活性炭等；危險廢物包括廢有機溶液、廢藥渣、廢西林瓶、水處理站產生的有害污泥等，均交由有資質的供應商處理。

此外，二零一七年三生國健開展了「以廢換寶，綠色同行」活動，鼓勵員工回收廢舊電子產品，累計89人次獲得換禮，回收廢舊手機100餘部。

## 主要廢棄物類型及處理方式

---

### 無害固體廢棄物

- 生活垃圾：交由環衛部門處理
- 槍頭、一次性塑料製品等(包裝廢物)，廢棄膠塞、鋁蓋等：收集後交由有資質的公司統一處理
- 廢活性炭(水處理站產生)：銷售公司回收處理

### 危險廢物

- 廢有機溶液、廢藥渣、廢西林瓶、水處理站產生的有害污泥等：交於有資質的供應商處理
  - 成品檢測中發現的不合格品及儲存環節產生的過期藥品：在質量部門的監督下現場銷毀
-

## 3. 產品與客戶服務責任

本集團產品主要以醫院及其他醫療機構為銷售對象(即客戶)。截至二零一七年十二月三十一日,本集團銷售團隊覆蓋約2,000家三級醫院、約12,000家二級醫院或較低層級醫院及醫療機構,範圍覆蓋中國所有省、自治區及直轄市。同時,患者作為產品的最終使用者(即消費者),本集團堅持為其提供高質量產品,主要產品包括特比澳(治療化療引起的血小板減少症及治療免疫性血小板減少症)、益賽普(治療類風濕性關節炎、強直性脊柱炎及銀屑病)、益比奧(治療慢性腎病引起的貧血症、化療引起的貧血症以及外圍手術期的紅細胞動員)、賽博爾(治療慢性腎病、化療引起的貧血),百泌達/百達揚(用於改善2型糖尿病患者的血糖控制)、芪明顆粒(治療2型糖尿病視網膜病變)。

作為在中國成長起來的生物製藥企業,本集團始終將產品與客戶服務質量的提升作為工作的重點,關注產品與服務相關的法律法規,不斷完善質量保障體系和客戶服務體系,二零一七年本集團在產品和服務的健康與安全、標籤及客戶隱私方面未發生訴訟和違法違規事件。此外,本集團已形成具有自主知識產權的研發平台,並以科技創新為長期目標和戰略發展原則,聚焦中國生物藥政策的發展,持續推動行業發展。

### 產品與客戶服務責任相關法律法規梳理

領域	主要法律法規名稱
產品責任	《中華人民共和國藥品管理法》、《藥品生產質量管理規範》、ICH Q10《藥品質量管理體系》、美國FDA《製藥行業的cGMP質量系統方法指南》、《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》、《藥品廣告審查辦法》、《藥品廣告審查發佈標準》等
知識產權	《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國專利法》等



# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

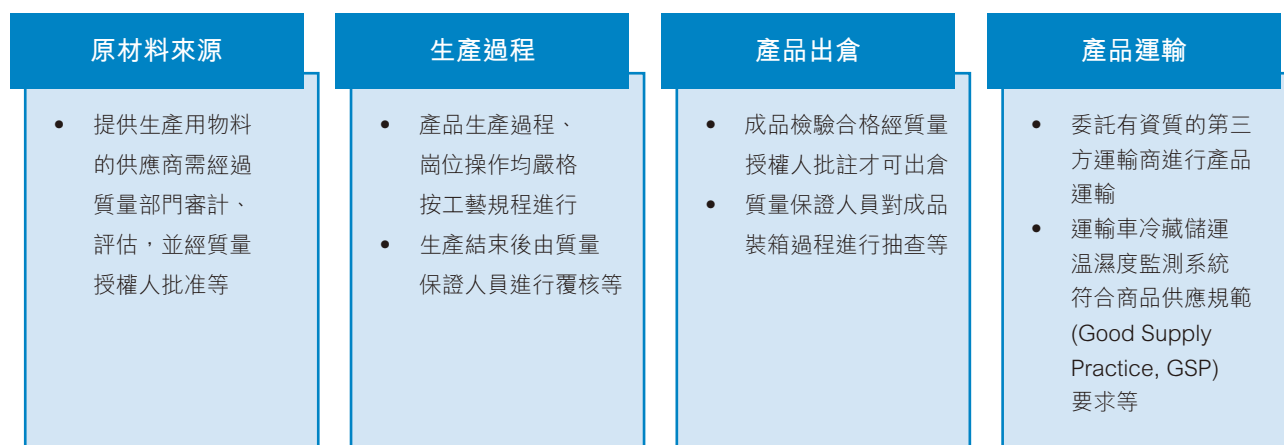
## 3.1 持續創新的優質產品

### 質量控制體系

本集團秉承「質量源於設計」的方針，建立了貫穿產品研發、生產、檢驗、流通和使用階段的質量控制體系，亦制定了詳細的質量控制流程指引，且對該流程進行持續監察。本集團制定了《質量檢驗管理規程》，明確了質量檢驗及其他相關人員在物料、原液、半成品、待包裝品、成品等檢驗過程需遵守的規定，且每年根據國內外最新藥典進行修訂，持續提升質檢管理水平。

本集團全部製藥類附屬公司均已通過2010年版GMP認證(Good Manufacturing Practice，即藥品生產質量管理規範)。

### 三生制药產品質量控制體系概覽



### 產品安全

作為製藥企業，本集團重視產品安全，按照中國國家食品藥品監督管理總局《藥品不良反應報告和監測管理辦法》要求，收集藥品不良反應信息，亦進行百分之百及時上報。本集團在引進新產品或與外部合作方簽署合同時，簽署藥物警戒合作協議。各生產基地按照當地食藥監局的要求定期進行藥物安全分析報告，並對國家藥品不良反應監測系統每月上報的藥品不良反應報告進行核對。此外，本集團通過定期抽查糖尿病產品呼叫中心的通話質量，監控微信平台患者留言，監控藥物警戒工作質量，在發現疑似不良事件時，及時轉交給生產廠家。

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

二零一七年度，集團完成員工藥物不良反應與檢測培訓共3,880人次，營銷人員藥物警戒承諾書簽署率100%，因藥品質量缺陷導致的群體不良反應事件數為零。

## 技術創新

本集團以科技創新為長期目標和戰略發展原則，致力於為患者提供高品質的藥品，改善患者生存質量。本集團持續關注「醫藥行業十三五規劃」等中國生物醫藥政策的發展，堅持以創新藥的研發為主體，其強大的研發能力及綜合性研發雙平台(生物藥和化藥)為創新型藥物的研發提供了有力保障。上海抗體於二零一六年獲批建立「上海市院士專家工作站」，進一步推動自身研發能力提升。二零一七年度，本集團申請政府基金24項，獲批6項；申請政府基金驗收9項，其中包括國家高技術研究發展計劃(863計劃)課題1項、國家工信部重點技改項目1項。集團附屬公司瀋陽三生、浙江萬晟、三生國健、上海抗體均已獲得「國家高新技術企業」認證。截至二零一七年十二月三十一日，本集團擁有31種在研產品，覆蓋腫瘤科、自身免疫性疾病及其他疾病、腎科、代謝及皮膚科等五大領域，其中16種為國家一類新藥。

## 知識產權管理與保護

本集團視知識產權為一項重要資產，涉及專利、商標、機密信息、產品研發、製造流程和知識技術等內容，可幫助集團保持競爭優勢、聲譽及品牌。秉承著「創新驅動研發，管理佈局未來」的知識產權管理方針，本集團制定了《知識產權管理辦法》、《商業秘密管理辦法》、《企業知識產權管理手冊》等各項制度及措施有效管理保護自身知識產權，避免侵犯他人的知識產權。二零一七年度，本集團共申請專利28項，其中4項已授權；商標申請13件，商標註冊22件。此外，三生國健通過了國家知識產權管理體系GB/T29490-2013認證，其知識產權部榮獲「2016中國傑出知識產權管理團隊」的稱號。

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 項目審計中針對知識產權的審計要點

立項前	<ul style="list-style-type: none"><li>項目產品或關鍵技術的專利申請或授權情況</li><li>該專利或授權的法律狀態</li><li>若已授權，其穩定性如何</li><li>若未授權，其授權前景如何</li></ul>
立項後	<ul style="list-style-type: none"><li>對項目產品或關鍵技術的專利情況進行跟蹤檢索</li></ul>

### 三生國健知識產權部榮獲「2016中國傑出知識產權管理團隊」獎

二零一七年，在第七屆中國國際知識產權新年論壇暨2017中國知識產權經理人年會中，三生國健知識產權部團隊憑藉著傑出的管理水平，從70多家參評單位中脫穎而出，榮獲「2016中國傑出知識產權管理團隊」的稱號。

多年來，三生國健始終非常重視企業知識產權管理與保護，知識產權工作碩果累累，先後獲得了第四批國家企事業知識產權試點單位、首批國家知識產權優勢企業、首批國家工業企業知識產權運用能力培育工程試點企業、中國專利獎金獎等榮譽，在上海乃至全國都具有很好的示範作用。此次獲得「中國傑出知識產權管理團隊」的榮譽，是對企業在知識產權工作中取得的豐碩業績，以及團隊傑出的專業能力、業務能力及研究能力等綜合實力的認可和肯定。

## 3.2 為客戶及患者提供優質服務

### 合規營銷

秉承著「誠信、規範、透明、公平」的經營理念，本集團承諾以道德、科學、客觀的方式進行藥品及醫學推廣，確保監管部門、醫療專業人士和患者獲得及時、真實、嚴謹的產品及學術信息，提高患者生存質量，為全人類健康造福。

此外，本集團制定了涉及產品標籤設計、審計、使用的管理規範，要求產品標籤內容、式樣、文字應與藥品監督管理部門批准的相一致，內容在不違反國家法規(《藥品說明書和標籤管理規定》國家食品藥品監督管理局令第24號)規定的基礎上，盡量滿足銷售的需求；標籤設計應能方便使用過程的控制及生產過程的適用性，如設計時注意不同產品的標籤排版、色彩要有明顯的區別，版面佈局恰當、合理，其用材應和產品相適應。

## 客戶投訴管理

本集團重視來自經銷商及醫療機構的客戶投訴處理工作，主要通過營銷網絡及各個業務部門不良反應熱線接受客戶反饋及投訴，亦設有專人負責投訴處理，第一時間針對投訴問題與相關部門進行溝通，共同為客戶給予答覆和妥善解決。二零一七年，本集團對客戶投訴的響應及處理率100%。

## 投訴應對方法

### 用藥不良反應問題

接到投訴的第一人24小時內反饋給醫學部，並協助臨床填寫不良反應檢測表，由醫學部備案以及給出反饋意見，再由接到投訴的第一人與臨床進行溝通和進行相應的後續處理。

### 產品質量或包裝運輸破損等問題

接到投訴的第一人反饋給直屬領導，經核查後，與商務部或者產生部門等進行溝通，並跟進後續的產品替換或者回收等工作。

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 產品召回

為了確保本集團已上市銷售的存在安全隱患的藥品能夠合法、準確和快速的召回，減少缺陷產品在市面上的流通，本集團參考《藥品召回管理辦法》(國家食品藥品監督管理局令第29號)、中國新版GMP及歐盟cGMP等相關國內外法律法規，持續完善《產品的召回管理規程》，至少每兩年進行一次模擬召回。二零一七年度，本集團未發生因產品質量缺陷導致的產品召回事件。

## 客戶隱私保護

本集團重視客戶隱私的保護，根據相關法律法規和合同要求對有關客戶、員工、代理人等第三方非公開的信息予以保護。本集團制定有適用於每一位員工的《員工行為守則及道德規範》，其中對員工需要遵守的信息保密原則進行詳盡闡述，每一位員工在入職前必須簽訂保密協議，並嚴格遵守。

本集團已建立SFE管理系統(Sales Force Effectiveness，即銷售團隊效力)對客戶隱私進行保護。並持續完善和更新，更好地管理銷售團隊。在該系統的使用過程中，僅收集必需的客戶信息，任何與患者相關的信息一概不收集。此外，任何與商業公司、醫院等客戶相關信息僅限於系統中查看與使用，嚴禁任何形式的導出。同時，該系統設有嚴格的權限管理，不同層級的使用者設定不同的視圖與數據權限。

## 4. 供應鏈協同發展責任

對供應商的有效管理可以幫助企業在發展過程中降低成本、降低合作風險，提高產品及服務質量，建立良好品牌。本集團關注供應鏈管理相關的法律法規，以質優價廉為前提，以公開、公平、公正為原則，有效保障集團各業務需求的開展，並促進與優質供應商之間的共贏合作。

### 4.1 建立可持續供應鏈

在確保合規、質量安全的同時，本集團將環境保護觀念滲透到供應商管理中，制定了《集團採購管理手冊》、《生產物料供應商管理細則》、《物料供應廠商質量審計細則》及《生產物料管理規程》等一系列管理制度，實現從貨源到交付使用的綠色採購業務鏈條，從而滿足本集團在社會可持續發展中對社會、環境以及健康安全責任的要求。

#### 供應鏈管理的合規、質量及安全、環境保護理念

合規	指採購業務要嚴格遵守相關法律要求，如GMP規範、《薩班斯法案》、《中華人民共和國合同法》等，實現「陽光採購」。
質量及安全	指供應商應對本集團的質量承諾能夠通過權威的認證以及集團專業人員的審計進行驗證，從而確保藥品的安全。
環境保護	指本集團在滿足良好藥品生產的前提下，應更多關注對環境的保護，並將此觀念傳達給供應商，促進供應商更加環保地進行生產、包裝和物流。

本集團將供應商分為四類，要求I、II、III類供應商將發表符合聲明以表明其信守關於法律、道德、社會和環境的承諾，如果供應商沒有遵守承諾中的任何一項，集團可終止與該供應商的合作。此外，本集團每年定期對供應商在產品質量與安全、環境保護和社會責任方面進行考核評分。

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 供應商類別

I類供應商	與生產相關的原料、輔料、包裝材料及消耗材料等產品供應商
II類供應商	大型設備、大宗非生產類物資等供應商
III類供應商	中小型設備、一般非生產類物資等供應商
IV類供應商	除I、II、III類以外的供應商

## 本集團供應商關於法律、道德、社會和環境的承諾(摘要)

遵守法律和法規	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商和其指定的生產工廠、經銷商(以下統稱為「供應商」)承諾完全遵守所有適用的國家和當地的法律、行政法規的規定，包括但不限於有關勞動、健康、安全和環境等方面的法律法規</li><li>• 供應商承諾依照企業會計準則(CAS)、國際會計準則(IAS)或國際財務報告準則(IFRS)的規定，保持與集團所有業務方面的準確記錄</li></ul>
環境	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商承諾所提供的原材料及生產設備符合運營地國家和當地的環境法律，包括廢氣排放、有毒物質和危險廢棄物處置等相關的法律</li><li>• 供應商在排染物排放、有害物質處理等方面需獲取許可和審批</li><li>• 供應商應積極制定節能減排措施</li></ul>
用工原則	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商應承諾嚴格遵守運營地國家的勞動用工法律，不僱傭童工及強制勞工</li><li>• 供應商承諾在招聘中履行平等、無歧視的原則</li><li>• 供應商必須積極採取措施減少員工職業病危害因素</li></ul>

## 本集團供應商關於法律、道德、社會和環境的承諾(摘要)

健康與安全	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商承諾為其員工提供安全健康的工作環境及住宿設施</li></ul>
反腐	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商承諾不以本集團之名提供，或給付任何貴重或有價值的物品給政府公職人員、醫療衛生專業人員、客戶、競爭者等其他第三方來獲取在商業競爭方面的不正當的優勢</li></ul>
禮品和娛樂	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商承諾不為本集團員工提供禮品或娛樂活動</li></ul>
利益衝突	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商承諾如實披露與員工是否有親屬、股權、合作關係等</li></ul>

## 4.2 扶持供應商成長

本集團注重與供應商開展長期技術合作，與其共同發展。根據《集團採購管理手冊》，I/II類合格供應商按雙方協定的合作意向可簽訂長期供貨協議，長期合作協議有效期至少為1年；GMP體系相關的I類供應商簽訂的長期協議還包括《質量保證協議》、《質量標準》等。

### 浙江萬晟與供應商協同共贏

為了突破米諾地爾原料藥供應市場壟斷的限制，浙江萬晟與天津藥物研究院藥業有限公司(「天藥」)展開技術合作，天藥於2015年10月獲得新GMP認證，2016年與其簽訂長期合作協議，使集團在原料採購價格降幅達到18.27%，年節約採購成本約人民幣170萬元。



# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 5. 員工發展責任

員工是企業的寶貴財富。本集團維護員工權益，倡導員工多元文化，完善員工職業晉升路徑，保障員工職業健康與安全，倡導員工工作與生活平衡，全方位關懷員工，滿足員工的需求。此外，本集團注重廉政建設，通過一系列制度及措施樹立員工業務行為準則，提高員工廉潔自律意識。二零一七年本集團在僱傭、職業健康與安全、童工及強制勞工方面未發生訴訟和違法違規事件，亦無涉及本集團及其員工的已確認的貪污事件及法律訴訟。

### 員工發展責任相關法律法規概覽

領域	主要法律法規名稱
員工權益及福利	《中華人民共和國勞動合同法》、《女職工勞動保護條例》、《社會養老保險條例》、《中華人民共和國社會保險法》、《中華人民共和國勞動爭議調解仲裁法》
員工健康與安全	《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國消防法》、《危險化學品管理條例》、《建築物防火規範》
反腐敗	《中華人民共和國公益事業捐贈法》、《中華人民共和國刑法》、《關於建立醫藥購銷領域商業賄賂不良記錄的規定》

## 5.1 保障員工權益

### 員工僱傭與基本權益

本集團制定《員工手冊》，建立了規範、合法、人性化的人力資源管理政策，涵蓋招聘與晉升、工時與假期、薪酬與福利，以及員工培訓等。本集團在員工僱傭、培養、晉升、薪酬等方面提供平等權利，確保無人因種族、宗教、性別、年齡、婚姻狀況、殘疾、國籍等因素遭受歧視。同時，本集團堅持合法用工，無違法使用童工或強迫勞動現象。

二零一七年度，本集團對招聘渠道進行統籌管理，在集團及各附屬公司推行使用統一化的網絡招聘平台，啓用了統一的員工績效管理系統，並制定了統一的商業福利保險政策，員工參保率100%。

### 三生制药員工僱傭和權益制度概覽

招聘與晉升	工時與假期	薪酬與福利
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 招聘：本著就業機會平等的原則，招聘優秀、適用之人才</li> <li>✓ 晉升：員工績效評估結果作為年度績效獎金及員工晉升降職或獎懲的標準</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 工時：標準工時員工每周工作40小時；綜合工時員工根據各部門實際情況安排工作及休息時間</li> <li>✓ 加班：針對加班時間，員工可申請調休</li> <li>✓ 休假：帶薪年休假、婚假、喪假、生育假、病假等按國家規定執行</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 薪酬：制定與發放符合法律法規的要求；實施綜合崗位、績效、能力付薪的機制；調研製藥及其他行業的薪酬福利，為工資調整提供參考</li> <li>✓ 社會保險：醫療保險、養老保險、失業保險等按國家規定執行</li> <li>✓ 補充福利：意外險、重疾險、門診／住院等商業保險</li> </ul>

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 溝通與關愛

本集團努力建立和維護與員工之間的和諧關係，為員工創造良好的發展空間。本集團致力建立全員參與的管理機制，使每位員工都有機會參與公司的管理，展示自己的才華。本集團各附屬公司及生產基地均設有工會、職代會，亦簽訂集體合同。

在員工關懷方面，本集團設立員工重大疾病醫療基金。浙江萬晟亦制定了困難職工幫扶制度，為困難職工提供幫扶金等援助，並積極開展困難員工節日慰問等工作。此外，為了豐富員工的業餘生活，以及向員工提供舒適的工作環境，達到工作與生活的平衡，本集團秉承「以人為本」的理念，以員工需求為出發，積極組織各類活動，活躍員工文化生活，共同推動企業文化建設。

### 二零一七年度員工溝通與關愛活動概況

民主溝通	<ul style="list-style-type: none"><li>浙江萬晟開展職工安全生產合理化建議活動，參與人數233人</li><li>三生國健召開第一屆職工代表大會第四次會議，就工資集體合同續簽等員工權益相關的議題進行討論</li></ul>
員工活動	<ul style="list-style-type: none"><li>浙江萬晟舉行員工「消防技能比武大賽」</li><li>賽保爾生物開展「神奇高椅嶺、霧漫小東江，仰天湖大草原三天高鐵行」活動，增加了員工凝聚力</li></ul>
員工關愛	<ul style="list-style-type: none"><li>瀋陽三生為女員工建立了「母嬰室」，配備了冰箱、儲物櫃、沙發、屏風、等設施及日用物品</li><li>賽保爾生物工會組織慰問因病住院的員工，並送上關懷禮品</li><li>三生國健開展「三八女神節」女員工關愛活動，內容包括「元氣彩妝速成講座」，「果凍蠟燭DIY手工坊」及其他員工關愛活動</li></ul>

## 5.2 健康安全的工作環境

### 職業健康

本集團致力於為員工提供健康、安全的工作環境，堅持以「預防為主、防止綜合」的方針開展職業病防治工作，各附屬公司制定了《職業衛生健康管理制》，設置職工衛生健康管理部門，定期進行職業危害識別，堅持員工的崗前、在崗、離崗體檢制度，確保員工的身體健康，並建立職業健康監護檔案。

二零一七年度，本集團及附屬公司持續完善職業健康管理制，加強職業健康培訓，根據中國相關法律法規要求為員工配備職業病防護設施及防護用品，盡可能減少生產過程所存在的危害因素，降低對員工健康的不利影響。

### 安全生產

本集團始終堅持「安全第一，預防為主，綜合治理」的安全生產方針，通過制定《安全生產管理制度》、《安全檢查管理制度》、《安全隱患排查治理管理制度》、《應急救援管理制度》、《危險化學品管理制度》等一系列制度建立安全生產體系，並成立安全生產管理委員會。本集團附屬公司瀋陽三生、三生國健、浙江萬晟均通過國家安全生產標準化三級企業認證，同時三生國健通過了OHSAS 18001職業健康安全管理体系認證。

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 二零一七年度安全檢查、培訓與應急演練主要進展

---

三生國健	<ul style="list-style-type: none"><li>開展新員工安全教育講座3次，參與人數121人</li></ul>
瀋陽三生	<ul style="list-style-type: none"><li>開展消防應急演練1次，參與人數150人</li></ul>
浙江萬晟	<ul style="list-style-type: none"><li>排查隱患共計35項，整改數量35項</li><li>開展消防、安全演練3次，參與人數共135人</li></ul>
賽保爾生物	<ul style="list-style-type: none"><li>排查安全隱患292項，整改289項，3項計劃改造中</li><li>聯合深圳特區報「讀特」欄目進行全員安全教育培訓，主題「普及安全知識」，參與人數共121人</li><li>安全生產月全員安全培訓，主題「安全應急預案」，參與人數142人</li><li>開展全員應急演練2次，參與人數共287人</li></ul>

---

## 5.3 職業培訓與發展

員工的成長為企業的發展提供源源不斷的智慧型動力。本集團關注並幫助員工進行自我職業生涯規劃，建立了3S培訓體系，劃分為常規培訓、精準培訓、及定制化自我管理培訓3級，在每一級培訓體系下開展不同級別的培训課程，內容包括合規培訓、績效管理，情商領導等。員工根據自身能力制定個性化的培訓課程，提高了學習效率。

### 二零一七年度主要培訓項目概覽

培訓項目	培訓對象	培訓主要內容	開展情況
營銷新大區經理培訓	新晉升的大區經理	情商領導力	參與培訓的員工18人
營銷新員工培訓	入職3個月以上 新員工	企業文化、醫學知識 及產品知識	參與培訓的員工500人， 累計培訓天數25天
中歐商學院線上 MBA體系課程	大區經理	領導力、運營管理、 財務管理、 市場營銷	參與培訓的員工24人， 累計線上學習8個月
瀋陽藥學專業本科課程 學歷提升項目	基層員工	大學英語、計算機基礎 與應用、藥理學	參與培訓的員工24人， 累計授課24天

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 5.4 樹立員工行為準則

### 合規文化

本集團在經營活動中始終堅持「誠信、規範、透明、公平」的基本原則，重視合規文化建設，制定集團層面一系列《合規管理制度》，明確各級層合規責任，促進本公司及附屬公司加強內部合規管理，並制定了適用於全體員工的《員工行為準則及道德規範》。在反腐敗方面，本集團制定了《反腐敗反賄賂政策》、《捐贈、贊助、捐助(GSD)管理規定》，加強員工在對第三方實體開展資助時的行為準則約束及規範，防止腐敗和賄賂的行為的發生。本集團形成了以集團戰略為核心，合規為起點，以風險管理為手段的合規管理體系，並通過對高風險項目的合規監控和對員工腐敗和賄賂行為的專項調查，從事前防控、事中監管、事後審計及反饋四個層面促進集團穩健運營和持續規範發展。

本集團實施員工行為合規綜合計分卡(IPCA)，借助合規培訓、飛行檢查、費用合規審查、專項調查多種形式對員工執業行為進行綜合評價並計入績效考核，提高了合規管理的有效性。此外，本集團在各個業務部門設立了誠信大使，其主要職責為對不同業務部門的合規風險政策進行解讀，同時引導團隊人員業務行為的合規操作，傳遞集團合規文化。本集團通過「誠信大使溝通會」、合規培訓、合規知識競賽等多種形式提高全員合規意識。二零一七年度參與合規培訓的員工涉及一線銷售、集團高級管理層等，參與人次為7,882人次。

### 監督舉報制度

本集團設立合規委員會負責監督合規管理的總體情況並制定控制措施。同時，《員工行為準則及道德規範》中明確，鼓勵每位員工對任何違法、違紀、違規行為進行舉報，及時向風險合規部門和合規委員會反映。集團承諾對舉報人進行保護，確保舉報信息接收和管理人員的獨立性，以及舉報途徑的安全。

## 6. 社會貢獻責任

本集團秉承「恪守承諾、傳遞希望」的社會責任理念，根植於自身主要產品和相應患者群體，專注於醫療健康領域社會貢獻，一方面積極開展藥品捐贈類公益項目，幫助貧困患者；另一方面持續關注中國醫療事業的發展，搭建醫患交流平台，開展醫患教育、推廣醫學新理念、支持醫療科研進步。

### 6.1 參與公益事業

本集團作為中國生物製藥行業的領軍者之一，通過有針對性地開展多種類型的公益項目資助和產品捐贈，持續提高中國相關疾病的治療水平，幫助眾多困難患者早日獲得健康。

集團公益捐助項目二零一七年主要工作進展

項目名稱	關注人群	合作機構	開始時間	工作進展
「守望幸福」 白求恩·特比澳 公益捐助項目	免疫性血小板減少症 (ITP)等需要注射重組人 血小板生成素注射液 的患者	北京白求恩公益 基金會	二零一三年	贈藥價值人民幣 2,000餘萬元， 惠及12,000多 名患者，已累計贈 藥價值近人民幣1億元
「益+希望」 白求恩·益賽普 公益捐助項目	類風濕關節炎和強直性 脊柱炎患者	北京白求恩公益 基金會	二零一五年	贈藥價值人民幣 6,000餘萬元， 惠及類風濕關 節炎和強直性脊 柱炎患者10,000多 人次，已累計贈藥 價值近人民幣1.5億元



# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

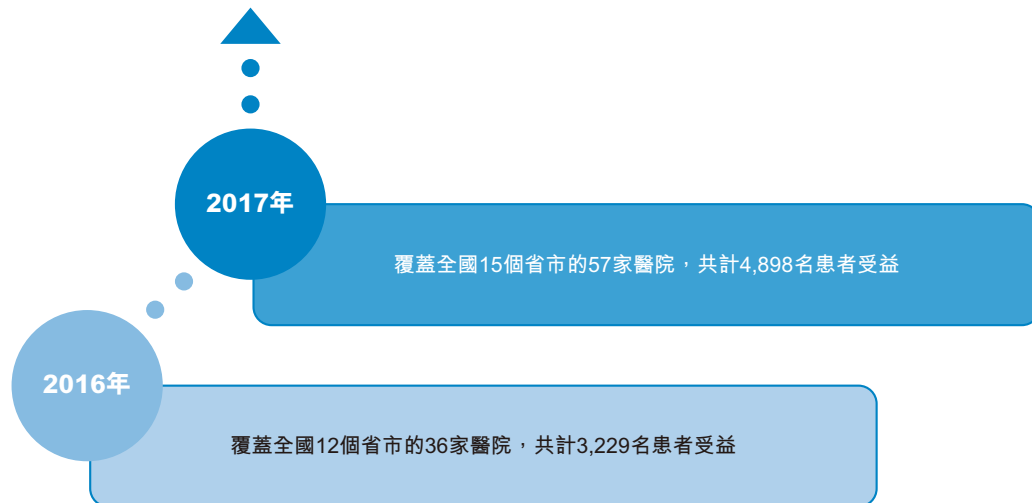
項目名稱	關注人群	合作機構	開始時間	工作進展
「愛隨心達」糖尿病患者援助項目	糖尿病患者	中國初級衛生保健基金會	二零一五年	覆蓋患者4,700餘人，贈藥價值人民幣3,000餘萬元，累計惠及9,625名患者
「優糖中國行」糖尿病管理基層公益行培訓項目	基層糖尿病醫生	中國健康促進基金會	二零一七年	覆蓋約2,000名基層糖尿病醫生

## 資助基層腎科醫生培訓

為了提高基層醫生的腎臟疾病和血液淨化診療基礎知識、基本技能、實戰經驗以及改善患者管理和腎臟內科科室建設，中國醫師協會及中國醫師協會腎臟內科醫師分會籌備並實施了「萬名腎科基層醫生慢性腎臟病及血液淨化培訓」項目。二零一七年，本集團投入人民幣50萬人民幣用於資助該項目的基層腎科醫生培訓工作，用實際行動幫助提高中國慢性腎臟病及血液淨化治療水平，造福廣大患者。

## 透析患者免費鐵檢測項目

腎科患者尤其是透析患者，對於鐵缺乏往往達不到及時、準確的糾正和治療。為了能夠讓醫生了解透析患者在臨床中的鐵缺乏狀態，根據鐵檢查結果和臨床實際考慮使用鐵劑，調整治療方案、間接幫助臨床提高貧血管理水平，瀋陽三生自二零一六年開展公益鐵檢測項目，二零一七年該項目已覆蓋到全國15個省市的57家醫院，共計4,898名患者受益。



# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 6.2 推動醫療事業進步

### 搭建醫患溝通平台

醫生與患者之間的溝通不到位是醫患糾紛的重要原因，為幫助醫患間達成有效溝通，本集團根據自身主要產品覆蓋的患者人群，發起搭建有針對性的醫患溝通平台，幫助緩解醫患關係，使患者得到及時有效的治療。

### 醫患溝通平台列表

平台名稱	主要功能	上線時間
紅遍中國 — 透析患者貧血信息網絡化管理項目	<ul style="list-style-type: none"><li>• 針對透析患者</li><li>• 協助血透中心醫生動態管理監測透析患者貧血狀態</li><li>• 提升患者血紅蛋白達標率</li></ul>	2015年4月17日
浙江疾控ITP平台	<ul style="list-style-type: none"><li>• 針對免疫性血小板減少症(ITP)患者</li><li>• 病友間交流</li><li>• 患者個人記錄</li><li>• 疾病康復諮詢</li></ul>	2015年10月16日
醫友通	<ul style="list-style-type: none"><li>• 針對類風濕關節炎和強直性脊柱炎患者</li><li>• 患者可掌握主診醫生動態，隨時與其進行一對一諮詢</li><li>• 患者可實時獲取慈善贈藥和患教活動的最新動態</li><li>• 患者可方便有效地記錄並總結疾病相關的實驗室指標和自測評估信息</li></ul>	2015年11月12日
糖堂俱樂部微信公眾號	<ul style="list-style-type: none"><li>• 針對糖尿病患者</li><li>• 糖尿病患者可獲得專業化、有針對性、優質的糖尿病科普知識</li></ul>	2017年7月1日

## 紅遍中國 — 透析患者貧血信息網絡化管理項目

紅遍中國項目始於二零一五年六月，旨在協助血透中心醫生動態管理監測透析患者貧血狀態，降低患者心血管死亡風險，提升患者生活質量。項目包括線上透析患者管理平台以及線下多區域中心的學術會議交流總結。截至二零一七年末，該項目所納入的透析中心試點數量已由最初的上海、廣東20餘家擴大到全國500餘家，覆蓋70,000餘名患者，存儲40萬份數據。未來，該項目將繼續優化升級，建設新的醫患交流版塊，擴大項目範圍至1,000家中心，覆蓋患者10萬人，不斷推動中國腎臟病事業的發展。

## 患者教育

秉承著「為患者服務、讓醫生放心、銷售滿意」的宗旨，本集團於二零一六年十二月成立了患者教育團隊(PSP)，主要針對慢性疾病的患者，公益性的提供產品使用的專業售後服務，包括提供規範化的治療方案、專業疾病知識隨訪電話、健康教育等。目前，PSP團隊已擁有22位專員和2位經理，業務涵蓋了代謝事業部的百泌達產品和代謝事業部的優泌林產品的患教工作。二零一七年，PSP團隊完成了500場患教會議，實地拜訪患者客戶共1,128人，通過積極開展電話回訪，使42,740位新患者從中獲益。

## 醫學學術推廣

本集團積極利用自身優質資源，倡導並投身於推動醫學學術交流的會議及論壇的舉辦，於二零一七年開展「CRPC(中國抗癌協會癌症康復與姑息治療專業委員會)中國行」、「CRPC年會」、「CSCO(中國抗癌協會臨床腫瘤學協作專業委員會)年會」等活動，提高醫生對腫瘤貧血危害的認知，改善患者的生存質量。此外，本集團於二零一七年度在「第二屆多學科貧血管理高峰論壇」發起設立「中國貧血日」倡議。

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 集團醫學學術推廣項目2017年主要工作進展

項目名稱	工作進展
CRPC中國行	開展CRPC中國行—腫瘤相關性貧血培訓班4場，覆蓋150家醫院，腫瘤科醫生220位
CSCO年會	開展腫瘤科全國大會，覆蓋50家醫院，60位腫瘤科醫生
CRPC年會	開展腫瘤科全國大會，覆蓋50家醫院，60位腫瘤科醫生

### 發起設立「中國貧血日」倡議

二零一七年八月十八日，由本集團主辦的「第二屆多學科貧血管理高峰論壇」於上海召開，圍繞貧血管理的熱點話題展開了多視角探討。在本集團和與會專家們的倡議下，論壇發起設立「中國貧血日」的倡議，旨在每年定期開展學術進展共享，喚起社會各界對貧血疾病的關注。

- 支持醫療科研發展

瀋陽三生「三生TCP中青年科研基金」成立於二零一五年，旨在通過資助年齡45歲及以下的中青年科技工作者開展TCP(Thrombocytopenia，血小板減少症)相關基礎和臨床研究工作，提升國內中青年醫藥學工作者對TCP的科研水平，加強TCP的臨床管理，造福廣大患者。

二零一七年，為了推動腎臟病診療技術發展和防治水平的提高，中國醫療保健國際交流促進會腎臟病防治聯盟發起「中國腎臟病學青年醫師研究基金項目」。作為負有社會責任的醫藥企業，本集團為該項目的順利推進捐贈人民幣50萬元，支持和鼓勵中國年輕腎科醫生從事高水平腎臟病研究工作。

## 6.3 推動生物製藥行業發展

本集團以成為全球領先的中國生物製藥企業為願景，在提升自身技術水平的同時，關注行業的溝通與交流，不斷推動中國生物製藥產業整體水平和競爭力的提升。

隨着中國生物製藥產業的快速發展，藥品法規體系的不斷完善、以及良好監管機制的構建對行業的可持續發展具有關鍵作用。本集團與行業監管機構保持良好的溝通，參與多項行業規範及標準的制定，包括參與食藥監局編寫的《藥品數據管理規範》，中國食品藥品國際交流中心組織編寫的《製藥配液相關技術與現場檢查指南》，以及參與最新版《中國藥典》及相應技術文件的編寫和升級工作。同時集團與上海食品藥品檢驗所協作，參與四參數回歸計算法擬定程序擴大驗證，並與中國食品藥品檢定研究院協作參與標定干擾素活性測定國家標準品、白介素活性測定國家標準品、促紅細胞生成素(EPO)活性測定國家標準品。

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 7. 數據篇

### 環境

績效指標	單位	二零一六年度 <sup>1</sup>	二零一七年度
<b>資源使用</b>			
耗電量(間接能源)	兆瓦時	11,227.57	25,011.80
單位營業收入耗電量	兆瓦時／人民幣萬元	0.07	0.08
天然氣消耗量(直接能源)	立方米	115,189.00	1,730,693.00
單位營業收入天然氣消耗量	立方米／人民幣萬元	0.71	0.53
耗水量	噸	145,750.00	507,582.00
單位營業收入耗水量	噸／人民幣萬元	0.90	1.56
製成品所用包裝材料的總量 <sup>2</sup>	噸	415.94	60.00
<b>排放物</b>			
廢氣排放量 <sup>3</sup>	立方米	—	25,000,000.00
工業廢水排放量	立方米	—	321,521.00
所產生有害廢棄物總量	噸	17.11	36.96
單位營業收入有害廢棄物產生量	千克／人民幣萬元	0.11	0.11
所產生無害廢棄物總量	噸	40.82	150.62
單位營業收入無害廢棄物產生量	千克／人民幣萬元	0.25	0.46
溫室氣體排放量 <sup>4</sup>	噸二氧化碳當量	219.35	21,037.17
其中，範疇一溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	—	3,742.09
範疇二溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	—	17,295.08
單位營業收入溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量／人民幣萬元	0.015	0.065

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

註：

1. 2016年環境數據範圍包括瀋陽三生和賽保爾生物，溫室氣體排放總量僅包括賽保爾生物。
2. 2017年製成品所用包裝材料的總量為賽保爾生物數據，其他生產基地未統計該數據。
3. 2017年廢氣排放總量為浙江萬晟數據，其他生產基地為生物製藥線，基本不產生廢氣污染物排放，未統計具體排放量。
4. 2017年溫室氣體排放量為範疇一、二溫室氣體排放之和，其中範疇一、二溫室氣體排放分別根據天然氣消耗量、耗電量及相應排放因子計算獲得。

## 產品責任

績效指標	單位	二零一六年度	二零一七年度
已售產品因安全與健康問題回收的比例	%	0	0
收到對產品及服務的投訴數	件	40	43
關於產品及服務的投訴處理率	%	100	100
所提供的產品和服務在健康與安全、標籤方面發生違法違規事件的總數	次	0	0

## 供應鏈管理

績效指標	單位	二零一六年度	二零一七年度
供應商總數	人	849	960
中國大陸供應商數	人	832	950
港澳台以及海外供應商數	人	17	10
接受環境、勞工、道德等方面評估的供應商數量	人	/	88
供應商檢查次數	次	849	960



# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 僱傭與勞工常規

### 績效指標

單位 二零一六年度<sup>1</sup> 二零一七年度

#### 員工僱傭

員工總數	人	3,465	4,051
男性員工數	人	1,646	2,055
女性員工數	人	1,662	1,996
勞動合同制員工數	人	3,290	4,001
勞務派遣制員工數	人	18	50
小於30歲員工數	人	954	1,442
30-50歲員工數	人	2,280	2,524
大於50歲員工數	人	74	85
大陸員工數	人	3,302	4,046
港澳台以及海外員工數	人	6	5
員工流失率 <sup>2</sup>	%	14	20
男性員工流失率	%	17	21
女性員工流失率	%	12	19
小於30歲員工流失率	%	18	18
30-50歲員工流失率	%	12	21
大於50歲員工流失率	%	21	12
大陸員工流失率	%	14	20
港澳台以及海外員工流失率	%	33	17

#### 員工健康與安全

安全培訓人次	人	5,934	6,882
因工傷損失工作天數	天	0	0
因工作關係而死亡的員工人數	人	0	0
員工參與職業健康體檢的比例	%	100	100

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

績效指標	單位	二零一六年度 <sup>1</sup>	二零一七年度
<b>員工培訓</b>			
員工培訓總支出	人民幣萬元	34	1,557
員工培訓覆蓋率	%	100	73
男性員工培訓覆蓋率	%	100	77
女性員工培訓覆蓋率	%	100	69
基層員工培訓覆蓋率	%	100	65
中級管理層員工培訓覆蓋率	%	100	94
高級管理層員工培訓覆蓋率	%	100	93
員工人均培訓時長	小時	43	27
男性員工人均培訓時長	小時	/	31
女性員工人均培訓時長	小時	/	23

註：

- 2016年員工總數涵蓋集團管理層與銷售團隊，瀋陽三生、上海抗體、三生國健、浙江萬晟、賽保爾生物、Sirton及上海澳曦，其餘員工僱傭數據不包括Sirton及上海澳曦；員工培訓數據涵蓋瀋陽三生及浙江萬晟。
- 員工流失率根據以下公式計算：員工流失率 = 報告期內該類別員工流失人數 / (報告期初該類別員工人數 + 報告期內該類別新進員工數) × 100%。

## 反貪污

績效指標	單位	二零一六年度	二零一七年度
對公司及員工提出的並已審結的貪污訴訟案件數	件	0	0

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

## 8. 香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引表

層面、一般披露 及關鍵績效指標 披露章節		層面、一般披露 及關鍵績效指標 披露章節		層面、一般披露 及關鍵績效指標 披露章節	
層面A1.排放物		層面B1.僱傭		層面B6.產品責任	
一般披露A1	環境管理體系； 控制污染物排放	一般披露B1	保障員工權益	一般披露B6	產品與客戶服務責任
KPI A1.1	環境管理體系； 數據篇	KPI B1.1	數據篇	KPI B6.1	數據篇
KPI A1.2	環境管理體系； 數據篇	KPI B1.2	數據篇	KPI B6.2	為客戶及患者提供 優質服務
KPI A1.3	環境管理體系； 數據篇	層面B2.健康與安全		KPI B6.3	持續創新的優質產品
KPI A1.4	環境管理體系； 數據篇	一般披露B2	健康安全的工作環境	KPI B6.4	持續創新的優質 產品；為客戶及患 者提供優質服務

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

層面、一般披露 及關鍵績效指標 披露章節		層面、一般披露 及關鍵績效指標 披露章節		層面、一般披露 及關鍵績效指標 披露章節	
KPI A1.5	控制污染物排放	KPI B2.1	數據篇	KPI B6.5	為客戶及患者提供 優質服務
KPI A1.6	控制污染物排放	KPI B2.2	數據篇	層面B7.反貪污	
層面A2.資源使用		KPI B2.3	健康安全的工作環境	一般披露B7	樹立員工行為準則
一般披露A2	環境管理體系； 資源節約	層面B3.發展及培訓		KPI B7.1	數據篇
KPI A2.1	環境管理體系； 數據篇	一般披露B3	職業培訓與發展	KPI B7.2	樹立員工行為準則
KPI A2.2	環境管理體系； 數據篇	KPI B3.1	數據篇	層面B8.社區投資	
KPI A2.3	資源節約	KPI B3.2	數據篇	一般披露B8	參與公益事業；推動 醫療事業進步

# 三生制药二零一七年度環境、社會及管治報告

恪守承諾、傳遞希望

層面、一般披露 及關鍵績效指標 披露章節		層面、一般披露 及關鍵績效指標 披露章節		層面、一般披露 及關鍵績效指標 披露章節	
KPI A2.4	資源節約	層面B4.勞工準則		KPI B8.1	推動醫療事業進步； 推動生物製藥行業 發展
KPI A2.5	數據篇	一般披露B4	保障員工權益		
層面A3.環境及天然資源		KPI B4.1	保障員工權益		
一般披露A3	環境管理體系； 資源節約				
KPI A3.1	資源節約	KPI B4.2	無違規情況	KPI B8.2	參與公益事業；推動 醫療事業進步； 數據篇
		層面B5.供應鏈管理			
		一般披露B5	建立可持續供應鏈； 扶持供應商成長		
		KPI B5.1	數據篇		
		KPI B5.2	建立可持續供應鏈		

## 9. 關於本報告

本報告是三生制药發佈的第二份環境、社會及管治報告，向各關鍵利益相關方披露本集團在經濟、環境、社會可持續發展方面採取的行動和取得的成效。

### 編製依據

本報告以香港聯合交易所有限公司刊發的《環境、社會及管治報告指引》為參考依據編製。

### 報告範圍

組織與數據範圍：本報告範圍涵蓋的公司主要包括三生制药，以及附屬公司瀋陽三生製藥有限責任公司、三生國健藥業(上海)股份有限公司、上海抗體藥物國家工程研究中心有限公司、浙江萬晟藥業有限公司、深圳賽保爾生物藥業有限公司(統稱「本集團」)。

時間範圍：2017年1月1日至2017年12月31日。

主要附屬公司	報告中簡稱
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	三生國健
上海抗體藥物國家工程研究中心有限公司	上海抗體
浙江萬晟藥業有限公司	浙江萬晟
深圳賽保爾生物藥業有限公司	賽保爾生物

### 數據說明

報告中數據和案例來自集團實際運行的原始記錄或財務報告。

### 可靠性保證

集團董事會對報告的內容進行保證，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。經過公眾環境研究中心(IPE)和上海青悅環保的環境數據庫的檢索，本報告涉及的三生制药及其附屬公司於報告期內無環境負面記錄。