



三生制药
3SBIO INC.

(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

2018 中期報告

25
years



目錄

公司概覽	2
公司資料	3
財務摘要	5
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	21
中期簡明綜合財務報表審閱報告	29
未經審計中期簡明綜合損益表	31
未經審計中期簡明綜合全面收益表	32
未經審計中期簡明綜合財務狀況表	33
未經審計中期簡明綜合權益變動表	35
未經審計中期簡明綜合現金流量表	36
未經審計中期簡明綜合財務報表附註	38

公司概覽

三生制药(「本公司」或「三生制药」，連同其附屬公司統稱「本集團」)為中華人民共和國(「中國」)¹領先的生物科技公司。本集團是中國生物科技行業的先鋒，在研發、生產及營銷生物技術產品方面擁有豐富的專業知識。本集團的核心產品包括特比澳、益賽普及重組人促紅素(「rhEPO」)產品益比奧及賽博爾，四種產品均為中國市場領先的產品。特比澳為當今全球唯一商業化的重組人血小板生成素(「rhTPO」)產品。根據IMS Health Inc.(「IMS」)²，於二零一八年上半年，特比澳的治療血小板減少症的中國市場份額增至63.2%。益賽普為腫瘤壞死因子(「腫瘤壞死因子」)抑制劑產品，於二零一八年上半年以63.5%的份額繼續佔據中國市場主導地位。本集團憑藉兩種rhEPO產品，在中國rhEPO市場佔據支配性優勢地位超過十年，於二零一八年上半年佔rhEPO市場總份額的41.3%。本集團通過自AstraZeneca PLC(「阿斯利康」)及Eli Lilly and Company(「禮來」)引入若干產品的授權強勢進入糖尿病治療領域，並且不斷發展：百泌達，本集團自二零一六年十月開始於其賬目內綜合入賬；優泌林，自二零一七年七月開始於其賬目內綜合入賬；及百達揚，於二零一八年五月二十五日上市，為中國首個上市的用於治療2型糖尿病的週製劑療法，自上市日開始於其賬目內綜合入賬。

於二零一八年六月三十日，本集團積極研發的32項在研產品中，17項作為中國國家一類新藥開發。本集團擁有八項腫瘤科在研產品；12項在研產品其目標為自身免疫疾病(包括類風濕性關節炎(「RA」))及其他疾病，例如頑固性痛風及老年性黃斑變性(「AMD」)；七項腎科在研產品；兩項代謝類在研產品，目標為2型糖尿病；及三項皮膚科在研產品。

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根本性地改變了製藥行業。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越來越多的醫生採納生物製藥產品，推動了此行業在中國的強勁增長。

就全球擴展，本集團處有利地位。於國外，特比澳已獲七個國家批准；益賽普已獲13個國家批准；及益比奧已獲22個國家批准。本集團的益賽普生產設施接獲等同歐盟藥品生產質量管理規範的於第三國生產的研究性醫療產品的合資格人士聲明。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。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。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。

於二零一八年六月三十日，本集團於瀋陽、上海、杭州及深圳(均位於中國)以及位於意大利的科莫設有營運設施，僱員數目超過4,400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。截至二零一八年六月三十日止六個月(「報告期」)，本集團的全國分銷網絡向中國約13,000間醫院及醫療機構銷售集團之產品。

附註：

1 除文義另示外，不包括香港、澳門及台灣。

2 除另有說明外，本報告內的所有市場份額資料均引用IMS數據。

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

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

聯席公司秘書

劉彥麗女士

黎少娟女士(於二零一八年八月二十日辭任)

梁雪穎女士(於二零一八年八月二十日獲委任)

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)

王大松先生

馬駿先生

薪酬委員會

馬駿先生(主席)

劉東先生

濮天若先生

提名委員會

婁競博士(主席)

濮天若先生

馬駿先生

註冊辦事處(開曼群島)

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總部

中華人民共和國

瀋陽

瀋陽經濟技術開發區

十號路1甲3號

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座31樓

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港證券登記處

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

法律顧問

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

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

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

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

證券代號

股份上市
普通股
香港聯合交易所有限公司
(股份代號：1530)

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

公司網址

www.3sbio.com

主要往來銀行

興業銀行股份有限公司瀋陽分行
中華人民共和國
瀋陽
和平區
十一緯路36號

財務摘要

- 收入較截至二零一七年六月三十日止六個月增加約人民幣467.2百萬元或約27.4%至約人民幣2,174.0百萬元。
- 毛利較截至二零一七年六月三十日止六個月增加約人民幣289.6百萬元或約19.9%至約人民幣1,746.6百萬元，毛利率約為80.3%。
- 正常化EBITDA¹較截至二零一七年六月三十日止六個月增加約人民幣171.5百萬元或約25.7%至約人民幣838.5百萬元。EBITDA較截至二零一七年六月三十日止六個月增加約人民幣139.1百萬元或約21.3%至約人民幣791.8百萬元。
- 母公司擁有人應佔正常化純利²較截至二零一七年六月三十日止六個月增加約人民幣153.8百萬元或約37.8%至約人民幣560.8百萬元。母公司擁有人應佔純利較截至二零一七年六月三十日止六個月增加約人民幣121.4百萬元或約30.9%至約人民幣514.2百萬元。

附註：

- 1 正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但不包括(如適用)：(a)就發行本金總額為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」)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。
- 2 母公司擁有人應佔正常化純利界定為期內溢利，但摒除上文附註1之相同項目。

管理層討論及分析

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)獲得中國國家藥品監督管理局³(「國家藥監局」)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，並於二零一八年五月二十五日於中國上市。

誠如二零一八年一月十五日所公佈，三生制藥全資附屬公司香港三生醫藥有限公司(「香港三生」)與Toray Industries, Inc.(「Toray」)就由Toray開發及製造的抗瘙癢藥物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、澳門及台灣)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。

誠如二零一八年二月二十二日所公佈，本集團自國家藥監局取得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的批件。

於二零一八年四月三十日，本公司宣佈與位於加州門洛帕克的Refuge Biotechnologies, Inc.(「Refuge」)進行研究合作。Refuge為一家利用基因工程技術開發於患者體內發揮作用的智能細胞療法的公司。兩家公司將利用Refuge的技術平台，共同設計及開發編程控制的細胞治療方法，此種療法可於患者體內疾病微環境中產生治療性生物製劑。根據研究合作協議，三生制藥將擁有於大中華區開發及商業化編程控制的細胞治療方法的獨家許可。同時，三生制藥與共同牽頭投資者紅杉資本中國以及現有A輪投資者已完成對Refuge的25百萬美元(「美元」)的B輪投資。

於二零一八年五月，本集團自國家藥監局取得就NuPIAO (SSS06)於貧血患者的二期及三期試驗的批件。

於二零一八年六月，本集團獲國家藥監局出具一種抗VEGF抗體(601A)的新增三項臨床試驗批件，用於治療幾種眼科疾病，包括視網膜靜脈阻塞(RVO)導致的黃斑水腫、近視性脈絡膜血管新生(mCNV)及糖尿病視網膜黃斑水腫病變(DME)。

附註：

³ 前稱國家食品藥品監督管理總局，於二零一八年四月重組及更名。

管理層討論及分析

於二零一八年七月，本集團與北京一間醫藥公司訂立協議，以收購醋酸鈣片產品。醋酸鈣片治療慢性腎病患者的高磷血症，被納入《國家醫保目錄》(「《國家醫保目錄》」)西藥部分醫保乙類，編號149。本公司的市場調查顯示，該產品是高磷血症的主要治療方法之一。本公司預計於二零一八年底前銷售該產品。

於二零一八年八月，中國醫藥工業信息中心(「中國醫藥工業信息中心」)發佈「二零一七年度中國醫藥工業百強名單」(「名單」)，本集團於中國百強醫藥公司中排名67，而二零一六年排名84，是名單中上升速度最快的醫藥企業。中國醫藥工業信息中心乃中國工業和信息化部的官方醫藥信息平台。名單得到地方政府機關認可且入選百強名單的企業將在政府主導的國有醫院藥品採購招標程序中獲得競標加分。中國醫藥工業信息中心亦評選本集團為中國醫藥研發產品線最佳公司之一。

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。特比澳已獲國家藥監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。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。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。根據國際血液學雜誌於二零一八年四月發佈的《成人原發免疫性血小板減少症的中國診療指南》，rhTPO為二線治療名單的首選推薦。於二零一八年四月發佈的《中國臨床腫瘤學會(CSCO)經典型骨肉瘤診療指南》中，推薦特比澳作為CIT的主要療法之一。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》亦促使其銷售自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17%至19%。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12%的醫院。於二零一八年上半年，以銷量計算，特比澳佔據治療血小板減少症的中國市場份額的18.2%。於二零一七年五月二十四日，本集團自國家藥監局取得進行特比澳的臨床試驗的批件，其臨床試驗的適應症為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，特比澳自國家藥監局取得就兒科ITP適應症進行臨床試驗的批件。於國外，特比澳已獲七個國家批准。

益賽普(通常稱為依那西普)為腫瘤壞死因子 α 抑制劑產品。於二零零五年首次在中國推出，用於治療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。本集團積極參與中華醫學會發表的一份權威文件《類風濕關節炎診療指南》(「指南」)的制定，且益賽普在「腫瘤壞死因子 α 抑制劑」通稱下被指南接受為RA的治療選擇，及指南將腫瘤壞死因子 α 抑制劑視為一組在RA治療中證據較為充分、應用較為廣泛的生物製劑。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及已確診的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，其於二零一八年上半年按銷售額計佔中國市場份額63.5%。益賽普的銷售覆蓋國內2,600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》亦促使其銷售自二零一七年第四季度快速增長。本集團相信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9%的醫院。本集團在研產品中的益賽普預充式注射劑將是國內藥企腫瘤壞死因子 α 抑制劑產品中唯一的預充式劑型，而本集團已完成該產品的三期試驗及預期於二零一八年下半年申請生產批件。本集團相信，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。於國外，益賽普已獲13個國家批准。於二零一八年三月，本集團獲得泰國就益賽普的上市許可。泰國為藥品檢查合作計劃(「PIC/S」)的成員國之一，PIC/S為各監管機構為人用或畜用醫藥產品良好生產規範領域的不具約束力及非正式的合作安排。PIC/S目前包括來自歐洲、非洲、美洲、亞洲及澳洲的52個參與機構。自PIC/S成員國獲得的市場准入許可將有助於促進其他PIC/S成員國的審核流程並有利於本集團在PIC/S國家進行國際註冊及進一步開拓至高度受監管市場。於二零一八年七月，本集團已獲得菲律賓就益賽普的上市許可，菲律賓人口超100百萬，有潛力增加本集團出口銷售。於二零一七年十一月，本集團的益賽普生產設施接獲等同歐盟藥品生產質量管理規範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藥監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。就銷量及銷售額而言，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劑量的大部分市場份額。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

管理層討論及分析

相信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中國rhEPO市場獲取市場份額。於國外，益比奧已獲22個國家批准。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。本集團擬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，並且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低線市場的進一步發展。

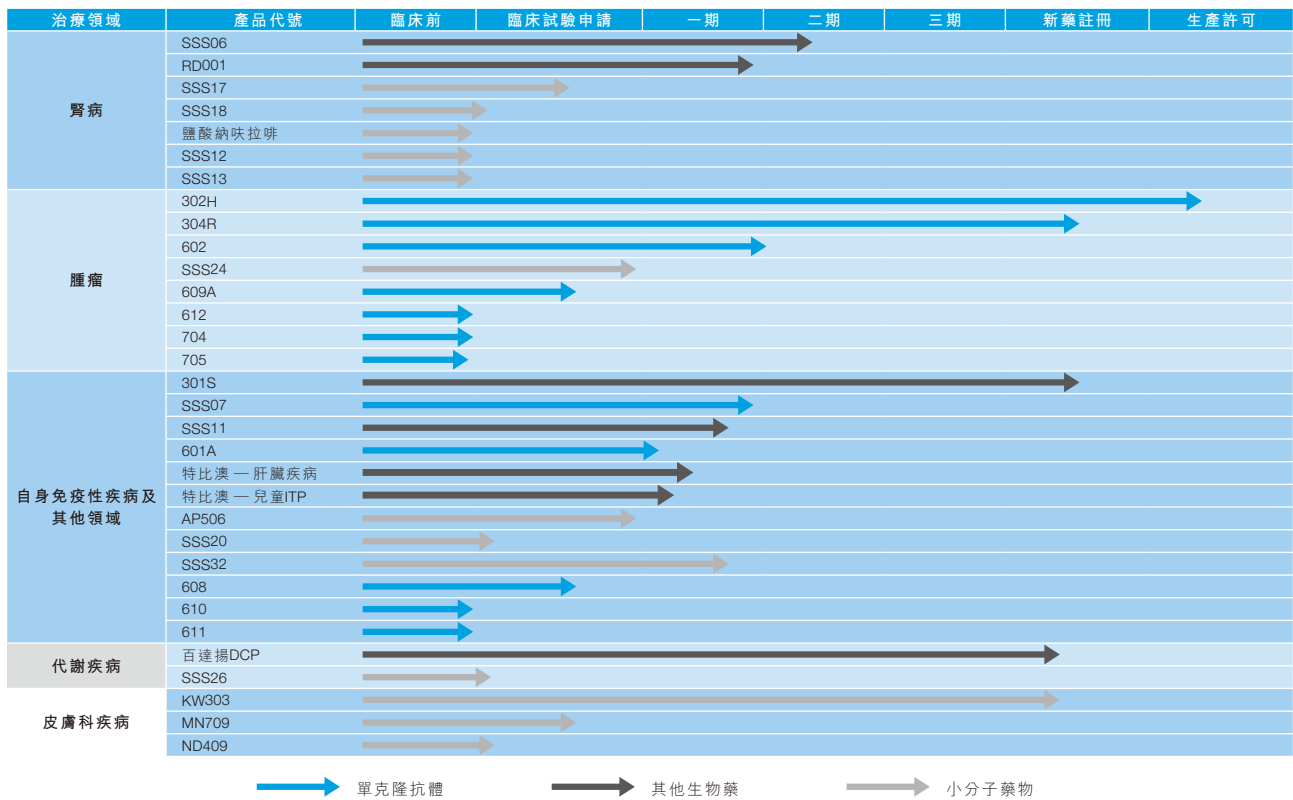
百泌達(通常稱為「艾塞那肽注射液」)為GLP-1受體激動劑，每日皮下注射兩次，配合飲食及運動控制，用於改善2型糖尿病成人患者的血糖控制，適用於單用二甲雙胍、磺脲類或二甲雙胍合用磺脲類而血糖仍控制不佳的患者。本集團自阿斯利康取得百泌達的許可，並自二零一六年十月起開始就百泌達錄得收入。每週用藥一次的GLP-1產品百達揚自阿斯利康取得許可，二零一八年五月二十五日推出，且本集團自推出日期起開始錄得其收益。於中國糖尿病雜誌(二零一八年五月第26卷第5期)發表的《GLP-1受體激動劑臨床應用專家意見》(「專家意見」)，專家認為，GLP-1受體激動劑是2型糖尿病治療領域的一類重要新型降糖藥，在臨床上應用越來越廣泛；GLP-1受體激動劑降糖療效可靠且安全，並具有減輕體重、降低收縮壓及改善血脂譜等降糖外獲益。專家指南建議，GLP-1受體激動劑可作為單藥或多種口服降糖藥物及基礎胰島素治療控制血糖效果不佳時的聯合治療藥物。

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型糖尿病導致的單純型視網膜病變。

在研產品

於二零一八年六月三十日，本集團積極研發的32項在研產品中，17項作為中國國家一類新藥開發。本集團擁有八項腫瘤科在研產品；12項在研產品其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；七項腎科在研產品；兩項代謝類在研產品，目標為2型糖尿病；及三項皮膚科在研產品。

以綜合性研究及開發平台為依託的可靠及創新在研產品



研究開發

本集團的綜合研發平台囊括研究及開發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等各種製藥產品方面經驗豐富。

管理層討論及分析

本集團重點研發創新型生物產品。目前，本集團擁有多種處於不同臨床開發階段的領先生物產品，包括SSS06 (NuPIAO，用於治療貧血的第二代rhEPO產品)、RD001 (用於治療貧血的聚乙二醇長效促紅細胞生成素)、SSS07 (用於治療RA的抗腫瘤壞死因子 α 抗體產品)、SSS11 (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)、601A (一種用於治療AMD的抗血管內皮細胞生長因子(「VEGF」)抗體)，及301S (益賽普的預充式注射劑)。在研究方面，本集團正在開發一組新型生物藥品，包括單克隆抗體(「單克隆抗體」)產品、雙特異性抗體及抗體融合蛋白以及數個小分子仿製藥物，涵蓋腫瘤、自身免疫性及炎症性疾病、腎病、代謝及皮膚科疾病領域。

本集團已完成益賽普預充式注射劑(301S)的三期試驗並準備於二零一八年下半年向國家藥監局申請生產批件。

本集團已完成克林霉素磷酸酯維A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，預期於二零一八年下半年申請生產批件。

本集團已完成NuPIAO(SSS06)於貧血患者的多次一期試驗，並已於二零一八年五月取得國家藥監局就二期及三期臨床試驗的批件。患者入組預期將於近期開始。

本集團已完成一種人源化抗腫瘤壞死因子 α 抗體產品(SSS07)於健康志願者的一期a階段臨床試驗，並已於二零一七年下半年啟動RA患者一期b階段試驗。

本集團已完成一種抗表皮生長因子受體抗體(602)一期試驗的患者入組，目前正計劃本產品用於結腸直腸癌患者的關鍵三期試驗。

誠如二零一七年一月五日所公佈，本集團已獲國家藥監局就Pegsiticase(SSS11)於高尿酸水平的頑固性痛風患者的臨床試驗出具的新藥臨床(「IND」)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 Biosciences, Inc. (納斯達克：SELB) (「Selecta」)於美國進行SEL-212 (包含Pegsiticase，與SVP雷帕霉素聯合用藥，以防止抗藥物抗體生成)的二期試驗。彼方研究顯示，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藥監局出具的IND批件。患者入組已自二零一八年第二季度開始。此外，本集團於二零一八年二月獲國家藥監局就特比澳的兒科適應症的臨床試驗出具的一份新的IND批件。

誠如二零一七年十月十一日所公佈，抗VEGF抗體(601A)已獲國家藥監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下半年開始。於二零一八年一月，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藥監局出具的新藥臨床試驗批件。此外，本集團又於二零一八年六月獲國家藥監局出具的601A用於治療幾種其他眼科疾病的三份臨床試驗批件，包括視網膜靜脈阻塞(RVO)導致的黃斑水腫、近視性脈絡膜血管新生(mCNV)及糖尿病視網膜黃斑水腫(DME)。

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)獲得國家藥監局批准，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。本集團已於二零一八年五月於中國市場推出此項首個長效週製劑GLP-1受體激動劑產品。

一種廣泛應用於治療多種皮膚病的產品丙酸氟替卡松乳膏於二零一七年七月二十六日獲得國家藥監局授出上市許可。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，本集團自國家藥監局接獲他克莫司軟膏(0.03%)用於治療2至15週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(「無進展生存期」)大幅延長及病情進展的風險明顯降低。聯合組的中位無進展生存期為39週(95%CI, 32.0–48.0)，而僅接受化療組的中位無進展生存期為14.1週(95%CI, 8.0–21.0)(HR, 0.24, $p < 0.0001$)。相比僅接受化療組，聯合組的整體客觀反應率(ORR, CR+PR)明顯較高(46.7%比18.45%， $p < 0.0001$)。聯合組的疾病控制率(CR+PR+SD)為80.66%，而僅接受化療組為45.63%($p < 0.0001$)。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。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。本集團已完成臨床研究報告並已於近期重新向國家藥監局提交新藥申請，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到滿足的醫療需求。

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。

管理層討論及分析

於二零一八年六月三十日，本集團在中國擁有由約2,727名營銷人員、345名分銷商及1,561名第三方推廣商組成的龐大銷售及分銷網絡。於二零一八年六月三十日，本集團的銷售團隊覆蓋逾2,000家三級醫院及逾11,000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。

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，百泌達的銷售團隊併入本集團的商業化平台。獲得禮來就優泌林授出的許可後，本集團於二零一七年進一步擴充糖尿病產品銷售團隊，以於中國推廣優泌林。

展望

隨着中國醫療改革不斷深化，本集團認為於未來數年醫藥行業格局將重塑。醫療改革對行業產生廣泛影響，並將有利於專注於創新、生產質量及市場准入的公司。創新藥物及臨床需求迫切的藥物預期將得到更多的政府支持，意味着審批時間將加快及納入《國家醫保目錄》的機會增加。研發標準提高，以提高藥物質量。海外臨床試驗數據的認可將引進更多創新藥物，以解決中國未得到滿足的醫療需求。生活水平提高及人口老齡化要求優質的醫療產品。

本集團一直以來的使命是向大眾提供創新的、可負擔的及符合全球質量標準的藥品。本集團旨在利用其集研發、商業推廣及製造為一體的平台成為立足中國的全球領先醫藥公司。

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醫院及計劃覆蓋的新醫院，並透過繼續對醫學專業人員進行教育，提高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，說明有極大的增長潛力。隨著三種產品(包括兩種核心產品)被加入二零一七年《國家醫保目錄》，本集團正加強該等產品滲透至已覆蓋的醫院，並進一步將該等產品拓展至低線城市和低線醫院，以滿足迫切的醫療需求。

本集團專注於開發領先的生物藥品，包括NuPIAO、RD001、SSS07、Pegsiticase、在研產品602、在研產品601A、益賽普的預充式注射劑及其他單克隆抗體產品。本集團正在開發一組新型生物產品，包括單克隆抗體、雙特异性抗體及抗體融合蛋白以及數個小分子仿製藥物。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准及兩至三份IND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。

本集團將繼續建立全面的質量系統並自願遵守全球標準。本集團產品的療效及安全性方面的往績有目共睹，而過去數年本集團的生產設備已通過國家藥監局以及當地機關的多項檢查。憑藉本集團約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及具規模化之生產能力生產優質藥品。憑藉單克隆抗體產品的生產能力，本集團已作好準備，實現其利用現有CDMO資產打造盈利的CDMO業務的策略目標。本集團正積極及選擇性地尋求引進臨床試驗階段生物藥品的機會，以提供商業化生產服務。

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，從而維持長期增長。與阿斯利康、禮來及Toray的戰略合作，是對本集團作為全球領先醫藥公司所選擇合作夥伴的肯定，並為本集團在未來戰略合作方面打下重要基礎。本集團正透過於新國家註冊現有產品及於高度監管市場註冊新產品以拓展國際銷售。

財務回顧

收入

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團收入約人民幣2,174.0百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣1,706.7百萬元增加約人民幣467.2百萬元或約27.4%。增加主要由於本集團主要產品的銷售增長，且優泌林的收入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。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的特比澳銷售額增至約人民幣840.7百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣492.6百萬元增加約人民幣348.0百萬元或約70.7%。根據IMS測算，截至二零一八年六月三十日止六個月，特比澳的醫院使用量較二零一七年同期增加約101.0%。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。截至二零一八年六月三十日止六個月，特比澳的銷售額佔本集團貨品銷售總額約38.5%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的益賽普銷售額增至約人民幣442.4百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣439.8百萬元小幅增加約人民幣2.6百萬元或約0.6%。根據IMS測算，截至二零一八年六月三十日止六個月，益賽普的醫院使用量較二零一七年同期增加約36.9%。增加乃主要由於自二零一七年九月開始實施《國家醫保

管理層討論及分析

目錄》後加速增長，令其銷量增加。本集團的益賽普申報銷量增幅低於醫院使用量增幅，主要由於本集團完善其商業政策所致。新政策要求降低渠道庫存，因此，本集團能夠與分銷商磋商更有利的商業條款。截至二零一八年六月三十日止六個月，益賽普的銷售額佔本集團貨品銷售總額約20.3%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的益比奧及賽博爾銷售額增至約人民幣426.8百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣409.0百萬元增加約人民幣17.7百萬元或約4.3%。增加乃主要由於銷量增加。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的賽博爾銷售額增至約人民幣87.4百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣65.2百萬元增加約人民幣22.3百萬元或約34.2%。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的益比奧銷售額減少至約人民幣339.3百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣343.9百萬元小幅減少約人民幣4.5百萬元或約1.3%。減少乃主要由於出廠價小幅下降。本集團rhEPO產品第二品牌賽博爾表現強勁並擴大市場份額。截至二零一八年六月三十日止六個月，益比奧及賽博爾的銷售額佔本集團貨品銷售總額合共約19.5%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的優泌林銷售額為約人民幣15.9百萬元及與推廣優泌林有關的服務收入為約人民幣77.9百萬元，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。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的百泌達及百達揚銷售額為約人民幣78.4百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣85.2百萬元小幅減少人民幣6.8百萬元或約7.9%。百達揚自面市後呈令人振奮的趨勢，而百泌達面臨一定壓力。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的皮膚科產品銷售額增至約人民幣104.5百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣89.9百萬元增加約人民幣14.6百萬元或約16.2%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的出口銷售額增至約人民幣40.5百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣37.0百萬元增加約人民幣3.5百萬元或約9.4%。增加乃主要由於出口至斯里蘭卡的銷售額增加所致。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團其他產品的銷售額主要包括來自本公司全資附屬公司Sirton Pharmaceuticals S.p.A. (「Sirton」) 的合同加工收入以及蔗糖鐵注射液、賽博利及芪明顆粒的銷售額。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣249.6百萬元，增加至截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣427.3百萬元，佔本集團同期的總收入約19.7%。本集團的銷售成本增加主要由於截至二零一八年六月三十日止六個月的銷量較二零一七年同期增加，以及優泌林的銷售成本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。

毛利

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的毛利增至約人民幣1,746.6百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣1,457.1百萬元增加約人民幣289.6百萬元或約19.9%。本集團的毛利增幅與其期內收入的增長大致相同。本集團的毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的約85.4%減少至截至二零一八年六月三十日止六個月的約80.3%。減少乃主要由於本集團自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與推廣優泌林有關的收入綜合入賬。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括政府補助、利息收入、外匯收益及其他雜項收入。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的其他收入及收益增至約人民幣117.5百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣35.4百萬元增加約人民幣82.1百萬元或約231.8%。增加乃主要由於外匯收益及來自理財產品及其他投資的利息收入增加。

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。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約人民幣822.9百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣654.9百萬元增加約人民幣168.0百萬元或約25.6%。增加乃主要由於本集團主要產品推廣活動增加以及與百達揚上市相關的營銷開支。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至二零一七年六月三十日止六個月約38.4%減少至截至二零一八年六月三十日止六個月約37.9%。

管理層討論及分析

行政開支

本集團的行政開支包括員工成本、專業費用、折舊及攤銷、物業開支、以股份為基礎的補償及其他雜項行政開支。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團行政開支約人民幣134.3百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣140.1百萬元減少約人民幣5.8百萬元或約4.2%。減少主要由於二零一七年發行債券產生一次性顧問費人民幣4.5百萬元。倘不計及非經常性項目的影響，截至二零一八年六月三十日止六個月的行政開支為約人民幣123.5百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣125.9百萬元小幅減少約人民幣2.4百萬元或約1.9%。截至二零一八年六月三十日止六個月，行政開支(不計及前述非經常性項目)佔收入的百分比約5.7%，二零一七年同期則為約7.4%。

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。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的其他開支及虧損約人民幣224.2百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣149.1百萬元增加約人民幣75.2百萬元或約50.4%。增加主要由於研發成本由截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣113.1百萬元增加至截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣178.0百萬元。

融資成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的融資成本約人民幣73.4百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣60.1百萬元增加約人民幣13.3百萬元或約22.1%。增加主要由於債券的非現金利息開支增加，部分被截至二零一八年六月三十日止六個月期間償還銀行借款而令銀行借款產生的利息開支減少所抵銷。倘不計及債券的非現金利息開支，截至二零一八年六月三十日止六個月的融資成本將約為人民幣37.6百萬元。

所得稅開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支約人民幣92.7百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣93.7百萬元減少約人民幣1.1百萬元或約1.1%。減少乃主要由於截至二零一八年六月三十日止六個月的可扣稅開支較二零一七年同期增加所致。截至二零一八年六月三十日止六個月及二零一七年同期的實際稅率分別為15.4%及19.4%。實際稅率減少乃主要由於截至二零一八年六月三十日止六個月的境外虧損較截至二零一七年六月三十日止六個月有所減少。

EBITDA及母公司擁有人應佔純利

截至二零一八年六月三十日止六個月的EBITDA約人民幣791.8百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣652.7百萬元增加約人民幣139.1百萬元或約21.3%。正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但不包括(倘適用)(a)就發行本金總額300,000,000歐元於二零二二年到期的債券產生的開支；及(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。本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的正常化EBITDA約人民幣838.5百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣667.0百萬元增加約人民幣171.5百萬元或約25.7%。

截至二零一八年六月三十日止六個月的母公司擁有人應佔純利約人民幣514.2百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣392.8百萬元增加約人民幣121.4百萬元或約30.9%。正常化母公司擁有人應佔純利界定為期內溢利，但不包括(倘適用)(a)就發行本金總額300,000,000歐元於二零二二年到期的債券產生的開支；及(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。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的正常化母公司擁有人應佔純利約人民幣560.8百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣407.0百萬元增加約人民幣153.8百萬元或約37.8%。正常化純利增幅快於收入增幅，主要由於因銀行貸款產生的利息開支減少，外匯收益增加，理財產品及其他投資產生的利息收入增加，以及本集團經營利潤率較高的核心產品的加速增長以及經營效率提升。

其他金融資產

於二零一八年六月三十日，其他金融資產主要包括若干銀行發行的理財產品的投資、於一間上市公司的投資及於數家專注於醫療行業投資的私募股權基金的投資，前述資產於過往年度根據國際會計準則第39號確認為可供出售投資。

流動資金、財務及資本資源

本集團的流動資金保持充裕。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團經營活動產生現金流入淨額約人民幣446.8百萬元。於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物及定期存款(包括已抵押定期存款)約人民幣2,157.2百萬元。

管理層討論及分析

流動資產淨值

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產淨值約人民幣2,504.6百萬元，而於二零一七年十二月三十一日則為流動資產淨值約人民幣3,080.4百萬元。本集團流動比率由於二零一七年十二月三十一日約2.4減少至於二零一八年六月三十日約2.0。流動資產淨值減少乃主要由於一年內到期的長期計息銀行借款增加以及應付股息增加。

資金及財務政策、借款及資產抵押

本集團的財務部負責有關本集團整體業務經營的資金及財務政策。本公司預計將以多種來源配合，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。

於二零一八年六月三十日，本集團計息銀行借款總額約人民幣1,567.9百萬元，而於二零一七年十二月三十一日則為約人民幣2,134.3百萬元。銀行借款減少主要反映償還貸款人民幣792.0百萬元，部分由於二零一八年新增短期銀行貸款人民幣221.5百萬元抵銷。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。於二零一八年六月三十日，概無抵押短期存款為銀行貸款作擔保。

於二零一八年六月三十日，本集團的未償還可換股債券約人民幣2,234.9百萬元。

槓桿比率

本集團的槓桿比率(借款總額(不包括債券)除以總權益)由二零一七年十二月三十一日約28.0%下降至於二零一八年六月三十日約19.4%。減少乃主要由於償還貸款。

或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

合約責任

於二零一八年六月三十日，本集團的資本承擔約人民幣153.1百萬元，而於二零一七年十二月三十一日則約人民幣93.5百萬元。

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，截至二零一八年六月三十日止六個月為約人民幣40.5百萬元，佔本集團收入約1.9%。除Sirton的營運、本集團的出口、潛在國際交易支出(如與國際授權及收購有關)、以外幣計值的銀行存款及以歐元計值的債券，本集團相信其並無任何其他重大直接外匯波動風險。於二零一八年六月三十日，本集團以外幣計值的銀行存款主要包括：(1)約145.4百萬美元(相當於約人民幣962.1百萬元)以美元計值；(2)約15.9百萬港元(相當於約人民幣13.4百萬元)以港元計值；及(3)約117.5百萬歐元(相當於約人民幣899.2百萬元)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

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團估計未來三年每年的資本開支將為人民幣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

於二零一八年六月三十日，本集團僱用合共4,405名僱員，而於二零一七年十二月三十一日則合共為4,051名僱員。截至二零一八年六月三十日止六個月，員工成本包括董事酬金(但不包括任何退休金計劃供款)約人民幣474.1百萬元，而二零一七年同期則約人民幣340.6百萬元。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鉤，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及包括股份及現金獎勵在內的其他激勵計劃，以向為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。

企業管治及其他資料

企業管治常規

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

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

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

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」（「標準守則」），作為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。經對董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定準則。

董事會及其委員會

本公司董事會、審計委員會、提名委員會及薪酬委員會的組成載於公司資料一節。

中期股息

董事會不建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

有關董事及最高行政人員的資料變動

董事確認，概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

審計委員會

董事會已成立審計委員會(「審計委員會」)，由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，彼等為濮天若先生(主席)、王大松先生及馬駿先生。

審計委員會連同管理層已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合中期財務報表。審計委員會對已採納的所有會計處理方法並無任何異議。審計委員會亦已檢討本公司財務監控、內部控制及風險管理系統的有效性，且認為有關控制及系統為有效及足夠。

此外，本公司獨立核數師安永會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月未經審計簡明綜合中期財務報表。

本公司的購買、出售或贖回事項

本公司及其附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

首次公開發售後購股權計劃

根據於二零一五年五月二十三日經本公司當時的唯一股東通過的書面決議案，本公司根據上市規則第十七章採納一項購股權計劃(「該計劃」)。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)，佔於二零一八年六月三十日已發行股份約9.55%。若無提前終止，該計劃有效期為十年。於本報告日期，該計劃所餘有效期約6.5年。於二零一六年六月二十八日，本公司修訂該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。

企業管治及其他資料

截至二零一八年六月三十日，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						購股權 授出日期	購股權 行使期	購股權 行使價 (每股港元)	緊接購股權 授出日期前 本公司 股份價格 (每股港元)	本公司股份加權平均價格	
	於 二零一八年 一月一日	期內授出	期內已行使	期內已沒收	期內屆滿	於 二零一八年 六月 三十日					緊接行使 日期前 (每股港元)	於購股權 行使日期 (每股港元)
The Empire Trust*	20,000,000	0	0	0	—	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	0	0	0	—	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。

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

於二零一八年六月三十日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部(包括根據證券及期貨條例有

關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的權益

姓名及職位	權益性質	所持股份數目	佔所有已發行股份的百分比 ⁽¹⁾
婁競 ⁽²⁾ 執行董事	配偶權益	599,367,030 ^(L)	23.61%
	信託受益人	41,746,000 ^(L)	1.64%
	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
	受控制法團的權益	6,200,010 ^(L)	0.24%
		總計：647,973,040 ^(L)	總計：25.52%
譚擘 ⁽³⁾ 執行董事	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
	受控制法團的權益	116,985,920 ^(L)	4.61%
		總計：117,645,920 ^(L)	總計*：4.63%
蘇冬梅 ⁽⁴⁾ 執行董事	受控制法團的權益	24,555,130 ^(L)	0.97%
	全權信託創辦人	19,340,000 ^(L)	0.76%
	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		總計：44,555,130 ^(L)	總計*：1.75%
黃斌 ⁽⁵⁾ 執行董事	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
	受控制法團的權益	32,197,350 ^(L)	1.27%
		總計：32,857,350 ^(L)	總計*：1.29%

附註：

(L)： 指好倉

* 由於數字已經約整，所示的總計數字未必是其所包含數字的算術總和。

- 根據於二零一八年六月三十日本公司已發行股本總數2,538,796,890股普通股計算(每股面值0.00001美元的普通股，「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數目股份中擁有權益；此外，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彼等股份中擁有權益；再者，婁競獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時為660,000股股份；最後，彼擁有英泰管理有限公司的100%股權，而英泰管理有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立公司，擁有本公司之6,200,010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擁有權益之相同數目股份(即116,985,920股股份)中擁有權益；此外，譚擘獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時為660,000股股份。
- 蘇冬梅直接持有聯軒集團有限公司(「聯軒集團」)全部已發行股本，故彼被視為於聯軒集團擁有權益之相同數目股份中擁有權益(即24,555,130股股份)。此外，蘇冬梅為The Empire Trust諮詢委員會的唯一成員，故被視為於The Empire Trust持有的19,340,000份購股權(每份購股權賦予持有人權利認購一股股份)中擁有權益；最後，蘇冬梅獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時為660,000股股份。

企業管治及其他資料

(5) 黃斌直接持有Known Virtue International Limited (「KVI」)全部已發行股本，故彼被視為於KVI擁有權益之相同股份數目(即32,197,350股股份)中擁有權益；此外，黃斌獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時為660,000股股份。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第352條須載入本公司須予存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

主要股東持有股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，據董事所知，下列人士(不包括本公司董事或最高行政人員)，根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的權益登記冊記錄，擁有本公司股份及相關股份的權益或淡倉：

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 ⁽¹⁾
Decade Sunshine Limited (「DSL」)	實益擁有人	599,367,030 ⁽¹⁾	23.61%
Century Sunshine Limited (「CSL」) ⁽²⁾	受控制法團的權益	599,367,030 ⁽¹⁾	23.61%
邢麗莉	受控制法團的權益 ⁽²⁾	599,367,030 ⁽¹⁾	23.61%
	配偶權益 ⁽³⁾	48,606,010 ⁽¹⁾	1.91%
		總計：647,973,040 ⁽¹⁾	總計：25.52%
Lambda International Limited ⁽²⁾	受控制法團的權益	599,367,030 ⁽¹⁾	23.61%
婁丹 ⁽⁴⁾	全權信託創辦人	599,367,030 ⁽¹⁾	23.61%
TMF (Cayman) Ltd. ⁽⁵⁾	受託人	657,434,010 ⁽¹⁾	25.90%
CS Sunshine Investment Limited ⁽⁶⁾	實益擁有人	472,212,360 ⁽¹⁾	18.60%
CPEChina Fund, L.P. ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ⁽¹⁾	18.60%
CITIC PE Associates, L.P. ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ⁽¹⁾	18.60%
CITIC PE Funds Limited ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ⁽¹⁾	18.60%
CITICPE Holdings Limited ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ⁽¹⁾	18.60%
CLSA Global Investment Management Limited ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ⁽¹⁾	18.60%
中信証券國際有限公司 ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ⁽¹⁾	18.60%
中信証券股份有限公司 ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ⁽¹⁾	18.60%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	81,226,291 ⁽¹⁾	3.20%
	投資經辦人	18,245,500 ⁽¹⁾	0.72%
	核准借出代理人	79,891,087 ⁽¹⁾	3.15%
		總計：179,362,878 ⁽¹⁾	總計*：7.06%
	實益擁有人	32,425,919 ⁽⁵⁾	1.28%

附註：

(L)： 指好倉

(S)： 指淡倉

* 由於數字已經約整，所示的總計數字未必是其所包含數字的算術總和。

- (1) 根據於二零一八年六月三十日已發行股份總數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，故彼等均被視為為於該等599,367,030股股份中各自擁有權益。
- (3) 邢麗莉的配偶婁競於48,606,010股股份中擁有權益，故邢麗莉被視為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，故被視為為於該信託擁有權益的599,367,030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、38,066,980股及20,000,000股股份中擁有權益，故TMF (Cayman) Ltd.被視為為於所有該等股份中擁有權益。相關權益僅指根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須由TMF (Cayman) Ltd.予以披露的權益，並不包括於二零一八年一月出售之1,358,000股股份(相當於於二零一八年六月三十日全部已發行股份約0.05%)。
- (6) CS Sunshine Investment Limited由CPEChina Fund, L.P.全資擁有。CPEChina Fund, L.P.的普通合夥人為CITIC PE Associates, L.P.。CITIC PE Associates, L.P.為一間根據開曼群島法例註冊之獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為CITIC PE Funds Limited(一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)。CITICPE Holdings Limited對CITIC PE Funds Limited行使100%控制權。CLSA Global Investment Management Limited控制CITICPE Holdings Limited 35%的股權，故被視為為於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，於二零一八年六月三十日，據本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊內所記錄，本公司董事及最高行政人員並不知悉尚有任何其他人士(不包括本公司董事或最高行政人員)於本公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

董事購買股份或債權證之權利

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

根據上市規則第13.18及13.21條之披露事項

於二零一六年二月二十二日，本公司全資附屬公司香港三生與平安銀行股份有限公司訂立人民幣2,200,000,000元的港元等額有期貨款融資（「貸款融資」）。來自貸款融資的資金用作進一步收購三生國健藥業（上海）股份有限公司的股權。

貸款融資將分五期償還，最後一期將於首次提款日起計滿三十六個月當日到期。於二零一八年六月三十日，香港三生根據貸款融資結欠的未償還金額為人民幣996.40百萬元。

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）婁競博士在貸款融資的任何金額未償還前保持作為本公司控股股東。於二零一八年六月三十日，本公司控股股東（包括DSL及婁競博士及婁競博士之附從方及近親）合共控制857,760,420股本公司股份（佔本公司已發行股本約33.79%）。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，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（「發行人」）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」（如上文定義）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於未經審計中期簡明綜合財務報表附註17及本公司日期為二零一七年七月十二日及二零一七年七月二十一日的公告。

債券構成發行人直接、無條件、非次級及（受債券所涉及負抵押有關條文規限）無抵押責任，且彼此之間享有同等地位，不存在任何優先權或優先次序。成功發行債券為三生制藥改善本集團流動資金狀況、降低本集團的融資成本及為本集團籌措額外營運資金之機會。

債券所得款項用途

所得款項淨額為約295,898,164歐元，即按初步轉換價每轉換股股份14.28港元計算，淨發行價為每轉換股股份約14.04港元。如本公司日期為二零一七年七月十二日有關擬議發行債券的公告（「該公告」）所披露，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、購買營運設施及其他一般公司用途。截至二零一八年六月三十日，發行債券的所得款項淨額約295,898,164歐元尚未特定分配或使用於任何擬定用途。

預計債券所得款項將根據該公告所披露的擬定用途分配或使用，並預期將在三至五年內全數動用。

轉換價及悉數轉換後將發行的股份

於二零一八年六月三十日，債券的未償還本金額為300,000,000歐元。債券的初步轉換價為每轉換股股份14.28港元，較(i)股份於二零一七年七月十二日（即發行債券的條款釐定的交易日）在聯交所所報的收市價每股10.20港元溢價約40%及(ii)截至二零一七年七月十二日（包括該日）止五個連續交易日在聯交所所報的平均收市價約10.296港元溢價約38.69%。假設債券以該初步轉換價悉數轉換，截至二零一八年六月三十日，本公司已發行的股份總數將為2,727,160,335股股份。本公司擁有足以涵蓋悉數轉換債券需發行股份的一般授權。

下表概述悉數轉換債券對本公司股權架構的潛在影響：

股東名稱	於二零一八年六月三十日		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	472,212,360	18.60%	472,212,360	17.32%
英泰管理有限公司 ⁽¹⁾	47,946,010	1.89%	47,946,010	1.76%
董事及主要行政人員 ⁽²⁾	173,738,400	6.84%	173,738,400	6.37%
其他公眾股東	1,245,533,090	49.06%	1,245,533,090	45.67%
債券持有人	—	—	188,363,445	6.91%
總計 ⁽³⁾	2,538,796,890	100.00%	2,727,160,335	100.00%

附註：

(1) 英泰管理有限公司（「英泰」）由本公司主席婁競博士全資擁有。於二零一八年六月三十日，英泰(a)代表婁競博士持有本公司股本總額1.64%；及(b)為其本身持有本公司股本總額0.24%。

(2) 於二零一八年六月三十日，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6.84%。

(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）。

中期簡明綜合財務報表審閱報告



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

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

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

致：三生制藥董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師已審閱列載於第31至68頁之中期簡明綜合財務報表，此財務報表包括三生制藥(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一八年六月三十日之中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關中期簡明綜合損益及全面收益表、權益變動表及現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期簡明綜合財務資料報告之編製須符合其相關規定以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「*中期財務報告*」(「*國際會計準則第34號*」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。吾等之責任為根據吾等之審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會作出報告，除此之外，本報告並無其他目的。吾等概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

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

結論

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

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一八年八月二十日

未經審計中期簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
持續經營業務			
客戶合同收入	3	2,173,964	1,706,735
收入		2,173,964	1,706,735
銷售成本		(427,319)	(249,647)
毛利		1,746,645	1,457,088
其他收入及收益	4	117,500	35,412
銷售及分銷開支		(822,877)	(654,906)
行政開支		(134,291)	(140,118)
其他開支及虧損	5	(224,246)	(149,060)
融資成本	6	(73,404)	(60,098)
分佔聯營公司虧損		(6,684)	(5,038)
除稅前溢利		602,643	483,280
所得稅開支	7	(92,658)	(93,729)
期內溢利		509,985	389,551
以下人士應佔：			
母公司擁有人		514,197	392,764
非控股權益		(4,212)	(3,213)
		509,985	389,551
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
— 基本(人民幣)	9	0.20	0.16
— 攤薄(人民幣)	9	0.20	0.15

未經審計中期簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
期內溢利	509,985	389,551
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)：		
換算海外業務的匯兌差額	21,637	(45,288)
於其後期間重新分類至損益的其他全面 收入／(虧損)淨額	21,637	(45,288)
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入：		
按公平值計入其他全面收入 之權益工具收益／(虧損)淨額	8,507	(2,668)
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面 收入／(虧損)淨額	8,507	(2,668)
期內其他全面收入／(虧損)，扣除稅項	30,144	(47,956)
期內全面收入總額	540,129	341,595
以下人士應佔：		
母公司擁有人	544,341	344,808
非控股權益	(4,212)	(3,213)
	540,129	341,595

未經審計中期簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,786,340	1,759,669
預付土地租賃款		302,462	306,557
商譽		3,965,040	3,923,598
其他無形資產		2,366,486	2,253,516
於聯營公司的投資		39,803	33,510
長期應收款項		36,008	35,372
可供出售投資		—	48,333
非流動金融資產		80,984	—
遞延稅項資產		71,793	76,363
預付開支及其他應收款項		95,370	39,837
非流動資產總值		8,744,286	8,476,755
流動資產			
存貨	11	353,210	376,529
貿易應收款項及應收票據	12	1,430,895	1,324,084
預付開支及其他應收款項		469,610	459,251
可供出售投資		—	704,564
其他流動金融資產		477,656	—
衍生金融工具		4,379	1,322
現金及現金等價物	13	2,130,625	2,398,621
已抵押存款	13	26,587	11,845
流動資產總值		4,892,962	5,276,216

未經審計中期簡明綜合財務狀況表(續)

		二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	125,374	274,568
合同負債		19,087	—
其他應付款項及應計費用	15	771,758	695,898
遞延收入		41,697	26,671
計息銀行及其他借款	16	1,222,862	1,087,466
應付稅項		67,233	111,206
應付股息	8	140,308	—
流動負債總額		2,388,319	2,195,809
流動資產淨值		2,504,643	3,080,407
資產總值減流動負債		11,248,929	11,557,162
非流動負債			
計息銀行及其他借款	16	345,000	1,046,791
可換股債券	17	2,234,888	2,271,874
遞延收入		277,849	310,410
遞延稅項負債		272,635	280,268
其他非流動負債		18,287	18,173
非流動負債總額		3,148,659	3,927,516
資產淨值		8,100,270	7,629,646
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	18	156	156
股份溢價		4,372,460	4,372,460
其他儲備		3,439,008	3,024,172
		7,811,624	7,396,788
非控股權益		288,646	232,858
權益總額		8,100,270	7,629,646

董事

董事

未經審計中期簡明綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔									非控股權益 人民幣千元 (未經審計)	權益總額 人民幣千元 (未經審計)
	股本 人民幣千元 (未經審計)	股份溢價 人民幣千元 (未經審計)	實繳盈餘* 人民幣千元 (未經審計)	可換股債券 的權益部分 人民幣千元 (未經審計)	法定 盈餘儲備* 人民幣千元 (未經審計)	保留盈利* 人民幣千元 (未經審計)	公平值 儲備* 人民幣千元 (未經審計)	匯兌 波動儲備* 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)		
於二零一八年一月一日	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
期內溢利	-	-	-	-	-	514,197	-	-	514,197	(4,212)	509,985
其他全面收入：											
按公平值計入其他 全面收入之權益 工具公平值變動， 扣除稅項	-	-	-	-	-	-	8,507	-	8,507	-	8,507
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	21,637	21,637	-	21,637
全面收入總額	-	-	-	-	-	514,197	8,507	21,637	544,341	(4,212)	540,129
股息	-	-	-	-	-	(140,308)	-	-	(140,308)	-	(140,308)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	53,885	(53,885)	-	-	-	-	-
以權益結算的購股權 計劃(附註19)	-	-	10,803	-	-	-	-	-	10,803	-	10,803
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,000	60,000
於二零一八年六月三十日	156	4,372,460	206,591	47,133	361,679	2,763,929	4,114	55,562	7,811,624	288,646	8,100,270
於二零一七年一月一日	155	4,367,719	179,417	-	206,847	1,609,483	57	158,821	6,522,499	243,843	6,766,342
期內溢利	-	-	-	-	-	392,764	-	-	392,764	(3,213)	389,551
其他全面虧損：											
非流動金融資產公平值 變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(2,668)	-	(2,668)	-	(2,668)
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(45,288)	(45,288)	-	(45,288)
全面收入總額	-	-	-	-	-	392,764	(2,668)	(45,288)	344,808	(3,213)	341,595
以權益結算的購股權計劃 (附註19)	-	-	9,808	-	-	-	-	-	9,808	-	9,808
於二零一七年六月三十日	155	4,367,719	189,225	-	206,847	2,002,247	(2,611)	113,533	6,877,115	240,630	7,117,745

* 該等儲備賬戶包括於二零一八年六月三十日的未經審計中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣3,439,008,000元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣3,024,172,000元)。

未經審計中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前溢利		602,643	483,280
就以下各項調整：			
分佔聯營公司虧損		6,684	5,038
利息收入	4	(30,208)	(10,012)
融資成本	6	73,404	60,098
匯兌差額	4、5	(53,029)	5,214
扣除以股份為基礎的補償成本	19	10,803	9,808
折舊	5、10	76,295	61,612
其他無形資產攤銷	5	65,059	52,716
預付土地租賃款攤銷	5	4,095	3,923
長期遞延支出攤銷	5	556	1,102
確認遞延收入		(20,247)	(13,273)
衍生金融工具公平值(收益)/虧損	4、5	(2,927)	2,276
貿易應收款項減值撥備	5	19,776	6,816
其他應收款項減值撥備	5	3,493	—
長期應收款項減值撥備	5	364	—
存貨減值撥備/(撥回撥備)		(62)	696
投資活動應計費用撥回		(11,886)	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損	5	3,443	110
		748,256	669,404
存貨增加		(18,545)	(9,466)
抵押存款減少/(增加)		(7,334)	2,841
貿易應收款項及應收票據增加		(194,893)	(250,155)
預付開支及其他應收款項減少/(增加)		11,123	(24,984)
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)		(39,228)	5,881
其他應付款項及應計費用增加		87,330	34,520
經營所產生現金		586,709	428,041
已付所得稅		(139,875)	(77,679)
經營活動現金流量淨額		446,834	350,362

未經審計中期簡明綜合現金流量表(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
投資活動現金流量			
已收利息		27,142	6,403
購買物業、廠房及設備項目		(159,952)	(73,283)
出售理財產品所得款項		671,754	361,516
購買理財產品		(435,900)	(22,190)
購買非流動金融資產		(32,776)	—
添置其他無形資產		(171,715)	(3,899)
預付開支及其他應收款項增加		—	(10,000)
支付聯營公司投資		(21,263)	—
貸款予第三方		(9,608)	—
合作相關預付款項		—	(102,289)
已收政府補助資金		57	—
出售物業、廠房及設備所得款項		562	143
投資活動所得/(所用)現金流量淨額		(131,699)	156,401
融資活動現金流量			
銀行借款抵押存款減少		(7,408)	5,887
已收非控股股東注資		60,000	—
銀行借款所得款項		221,490	300,000
銀行借款還款		(791,953)	(909,404)
已付利息		(38,346)	(75,656)
融資活動所用現金流量淨額		(556,217)	(679,173)
現金及現金等價物減少淨額		(241,082)	(172,410)
期初現金及現金等價物		2,398,621	677,598
匯率變動對現金影響的淨額		(26,914)	(4,202)
期末現金及現金等價物		2,130,625	500,986

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

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。截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事開發、生產及營銷生物醫藥產品業務，香港及澳門除外(「中國內地」)。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的披露要求編製。

本未經審計中期簡明綜合財務報表並無收錄年度財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

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

2.2 本集團採納的新準則、詮釋及修訂

除採納截至二零一八年一月一日生效的新準則、詮釋及修訂外，編製未經審計中期簡明綜合財務報表採用的會計政策與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者貫徹一致。本集團並無另外採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 本集團採納的新準則、詮釋及修訂(續)

本集團首次應用規定重列先前財務報表的國際財務報告準則第15號*客戶合同收入*以及國際財務報告準則第9號*金融工具*。應國際會計準則第34號之要求對該等變動的性質及影響披露如下。

其他自二零一八年首次應用的準則修訂及詮釋不會對本集團的未經審計中期簡明綜合財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則第15號*客戶合同收入*

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號*建築合約*、國際會計準則第18號*收益*及相關詮釋，且其應用於客戶合約產生之所有收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。新準則確立一個五步模式，以來自客戶合同的收入入賬。

本集團自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號並應用修改後的追溯調整法，並應用至於首次應用日期尚未完成的合同。

本集團與客戶就生物醫藥產品銷售訂立的合同一般包括一項履約義務。本集團的結論是，銷售生物醫藥產品的收入應在貨物控制權轉移給客戶的時點時確認。根據國際財務報告準則第15號，收入以反映實體就向客戶轉移貨品或服務預期有權換取的對價金額確認。

本集團錄得預收客戶款項。採納國際財務報告準則第15號前，本集團在綜合財務狀況表「其他應付款項及應計費用」內呈列該等預收款項。採納國際財務報告準則第15號後，本集團將預收客戶款項重新分類至「合同負債」。於二零一八年一月一日，本集團錄得預收客戶款項為人民幣76,854,000元，已在首次應用國際財務報告準則第15號時重新分類至合同負債。

關於分收入的披露，請參閱附註3。

國際財務報告準則第9號*金融工具*

國際財務報告準則第9號*金融工具*於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間取代國際會計準則第39號*金融工具：確認及計量*，合併金融工具會計之所有三個方面：分類及計量；減值；及對沖會計。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 本集團採納的新準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，初始應用日期為二零一八年一月一日。比較期間的若干披露乃根據國際會計準則第39號編製，因此可能無法作為比較資料比較。

採用國際財務報告準則第9號的結果如下：

(a) 分類及計量

根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具隨後按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)、攤銷成本或公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量。分類乃基於兩個標準作出：本集團管理資產的業務模式；及工具的合約現金流量是否為就未償還的本金「純粹支付本金及利息」(「SPPI標準」)。

本集團債務金融資產之新分類及計量如下：

- 金融資產按攤銷成本列賬的債務工具指在業務模式內以持有金融資產以收取符合SPPI標準的合約現金流量為目的的金融資產。此類別包括本集團的貿易應收款項及應收票據、現金及現金等價物、已抵押存款、預付開支及其他應收款項以及長期應收款項的若干項目。

其他金融資產的分類及其後計量如下：

- 按公平值計入其他全面收益的股權投資於終止確認時概無收益或虧損結轉至損益。此類別包括本集團擬就可預見未來持有及於初步確認或過渡後本集團不可撤回地選擇如此分類的股權投資。本集團將其有報價及無報價股權投資分類為按公平值計入其他全面收益的股權投資。按公平值計入其他全面收益的股權投資毋須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。根據國際會計準則第39號，本集團的有報價及無報價股權投資已分類為可供出售金融資產。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 本集團採納的新準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(a) 分類及計量(續)

- 按公平值計入損益的金融資產包括本集團於初步確認或過渡中並無不可撤回地選擇分類為按公平值計入其他全面收益的衍生工具及理財產品。根據國際會計準則第39號，本集團的理財產品分類為可供出售金融資產。

本集團的業務模式評估乃於首次應用日期(二零一八年一月一日)進行，且其後追溯應用於並未於二零一八年一月一日前終止確認的金融資產。債務工具的合約現金流量是否僅包括本金及利息的評估乃根據於初步確認資產時的事實及情況進行。

本集團金融負債的會計處理大致與國際會計準則第39號規定者一致。與國際會計準則第39號的規定相似，國際財務報告準則第9號規定將或然代價負債視作按公平值計量的金融工具，而公平值變動於損益表內確認。

(b) 減值

國際財務報告準則第9號透過以前瞻性預期信用損失(「預期信用損失」)法取代國際會計準則第39號之產生虧損法，故採納國際財務報告準則第9號已根本上改變本集團金融資產減值虧損的會計處理。

國際財務報告準則第9號規定本集團須就所有並非按公平值計入損益持有的貿易應收款項及所有其他債務金融資產記錄預期信用損失撥備。

預期信用損失乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額計算。該差額其後按接近資產原實際利率的比率貼現。

就貿易應收款項而言，本集團已應用簡化方法及已根據存續期間預期信用損失計量預期信用損失。本集團已設立根據本集團過往信貸損失經驗計算的撥備矩陣，並就與債務人相關之前瞻性因素調整。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 本集團採納的新準則、詮釋及修訂(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(b) 減值(續)

對於其他債務金融資產，預期信用損失為基於12個月的預期信用損失。12個月的預期信用損失是金融工具違約事件產生的存續期間之預期信用損失的一部分，該事件可能在該報告日期後的12個月內發生。然而，當自發生以來信用風險顯著增加時，將基於存續期間預期信用損失作出撥備。

倘合約付款已逾期60日或90日，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示本集團在考慮本集團持有的任何現有信貸提升措施前不大可能悉數收取未償還合約款項，本集團亦可能認為金融資產違約。

由於國際財務報告準則第9號的調整影響並不重大，因此不會於二零一七年十二月三十一日的未經審計中期簡明綜合財務狀況表中重述調整或就二零一八年一月一日的保留溢利確認調整。

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

該詮釋澄清，用於確定終止確認與墊付代價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債，並初始確認相關資產、費用或收益(或其中一部分)時的即期匯率的交易日是墊付代價的日期，即由於墊付代價而確認非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。若支付或收取多筆墊付款，則必須對支付或收取的每一筆墊付代價確定交易日。此詮釋不會對未經審計中期簡明綜合財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第2號以股份支付交易之分類及計量的修訂本

國際會計準則理事會發佈對國際財務報告準則第2號以股份為基礎付款的修訂本。該修訂本主要適用於三個方面：可歸屬條件對以現金結算的以股份為基礎的支付交易的計量的影響；具有以淨額結算代扣稅款義務特徵的以股份為基礎的支付交易的分類；及當對以股份為基礎的支付交易的條款和條件的修改使交易的分類從以現金結算改為以權益結算時的會計處理。主體於採用該修訂時無需重述以前期間，但允許追溯採用，前提是追溯採用所有三項修訂並滿足其他條件。此等修訂本不會對未經審計中期簡明綜合財務報表造成任何重大影響。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

3. 客戶合同收入

下文載列本集團客戶合同收入之分列賬款：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
分部		
貨品分類		
銷售生物藥品	2,173,964	1,706,735
客戶合同收入總額	2,173,964	1,706,735
地區市場		
中國內地	2,099,289	1,632,545
其他	74,675	74,190
客戶合同收入總額	2,173,964	1,706,735
收入確認時間		
於指定時間轉移貨品	2,173,964	1,706,735
客戶合同收入總額	2,173,964	1,706,735

4. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
其他收入		
利息收入	30,208	10,012
有關以下各項的政府補助		
— 資產	17,897	10,074
— 收入	8,150	12,581
其他	5,289	2,745
	61,544	35,412
收益		
匯兌差額	53,029	—
衍生金融工具之公平值收益	2,927	—
	55,956	—
	117,500	35,412

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
已售存貨成本	427,319	249,647
物業、廠房及設備項目折舊	76,295	61,612
其他無形資產攤銷	65,059	52,716
預付土地租賃款攤銷	4,095	3,923
長期遞延開支攤銷	556	1,102
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員酬金)：		
工資、薪水及員工福利	434,170	310,877
以權益結算的薪酬開支	10,803	9,808
退休金計劃供款	31,338	22,492
社會福利及其他成本	29,174	19,929
	505,485	363,106
其他開支及虧損：		
研發成本	178,005	113,055
貿易應收款項減值撥備	19,776	6,816
捐贈	13,785	15,150
其他應收款項減值撥備	3,493	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損	3,443	110
長期應收款項減值撥備	364	—
匯兌差額	—	5,214
衍生金融工具公平值虧損	—	2,276
其他	5,380	6,439
	224,246	149,060

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
銀行借款利息	37,598	60,098
可換股債券利息	35,806	—
	73,404	60,098

7. 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。

截至二零一八年六月三十日止六個月，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」)、抗體藥物國家工程研究中心(「國家工程研究中心」)、深圳賽保爾生物藥業有限公司(「賽保爾生物」)及浙江萬晟藥業有限公司(「浙江萬晟」)均享有若干優惠待遇外，本集團的中國附屬公司須就其各自的應課稅收入按25%的稅率繳納所得稅。根據有關意大利稅務法規，Sirton Pharmaceuticals S.p.A.須按27.9%的稅率繳納所得稅。

截至二零一八年六月三十日止六個月，瀋陽三生、三生國健、國家工程研究中心、賽保爾生物及浙江萬晟作為高新技術企業，有權按優惠所得稅稅率15%繳稅。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

7. 所得稅(續)

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

於財務報表的稅項撥備分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
即期	95,253	101,076
遞延	(2,595)	(7,347)
期內稅項開支總額	92,658	93,729

8. 應付股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
已宣派及累計的普通股股息：		
二零一七年末期股息：每股6.85港仙(二零一六年：零)	140,308	—

擬派付的普通股股息已於二零一八年六月二十日舉行的股東週年大會上獲批准。

9. 母公司權益持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利乃基於截至二零一八年六月三十日止六個月母公司權益持有人應佔溢利人民幣514,197,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣392,764,000元)及於報告期間本公司已發行普通股加權平均數2,538,796,890股(截至二零一七年六月三十日止六個月：2,532,313,570股)，加權平均數已予調整以反映報告期內已發行普通股。

計算每股攤薄盈利乃基於母公司權益持有人應佔期內溢利並經調整以反映可換股債券的利息。計算每股基本盈利時使用的普通股加權平均數為該期間已發行普通股數目，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為行使或轉換為普通股時按零價格發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利依據如下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
盈利		
母公司權益持有人應佔溢利	514,197	392,764
可換股債券的利息	35,806	—
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	550,003	392,764

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

9. 母公司權益持有人應佔每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計)	二零一七年 (未經審計)
股份		
報告期內已發行普通股加權平均數	2,538,796,890	2,532,313,570
攤薄之影響 — 普通股加權平均數：		
認股權證	32,957,550	39,440,692
購股權	6,666,667	—
可換股債券	188,363,445	—
	2,766,784,552	2,571,754,262

10. 物業、廠房及設備

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
於一月一日的賬面值	1,759,669	1,762,813
添置	107,873	150,013
期／年內計提折舊	(76,295)	(128,453)
出售	(4,005)	(27,248)
匯兌調整	(902)	2,544
於六月三十日／十二月三十一日的賬面值	1,786,340	1,759,669

於二零一八年六月三十日賬面值約人民幣3,896,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,973,000元)的永久業權土地位於意大利。

本集團正就於二零一八年六月三十日總賬面值約人民幣65,311,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣8,199,000元)的若干樓宇辦理申領業權證書的手續。董事認為本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇。董事亦認為上述事項不會對本集團於二零一八年六月三十日的財務狀況造成任何重大影響。

11. 存貨

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
原材料	71,456	54,942
在製品	179,121	180,972
製成品	80,181	121,996
耗材及包裝材料	23,683	19,912
	354,441	377,822
存貨減值撥備	(1,231)	(1,293)
	353,210	376,529

12. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
貿易應收款項	1,397,401	1,212,782
應收票據	80,277	138,309
	1,477,678	1,351,091
貿易應收款項減值撥備	(46,783)	(27,007)
	1,430,895	1,324,084

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

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

12. 貿易應收款項及應收票據(續)

基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
一年內	1,350,618	1,185,775
一至兩年	33,906	18,525
兩年以上	12,877	8,482
	1,397,401	1,212,782

13. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,129,127	2,396,410
受限制現金	1,498	2,211
已抵押存款	26,587	11,845
	2,157,212	2,410,466
減：		
就開具信用證抵押之存款	(7,597)	(263)
就銀行承兌票據作出之抵押存款	(18,990)	(11,582)
	2,130,625	2,398,621

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。

13. 現金及現金等價物及已抵押存款(續)

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物及存款以下列貨幣計值：

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
以下列貨幣計值：		
— 人民幣	282,491	329,729
— 港元(「港元」)	13,367	4,558
— 美元(「美元」)	962,116	936,699
— 歐元(「歐元」)	899,236	1,139,478
— 英鎊(「英鎊」)	2	2
	2,157,212	2,410,466

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。

於二零一八年六月三十日，現金及現金等價物的賬面值接近其公平值。於二零一八年六月三十日，約人民幣26,587,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣11,845,000元)的存款已予抵押，以為信用證及銀行承兌票據提供擔保。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

14. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
三個月內	97,804	88,458
三至六個月	17,921	179,505
六個月以上	9,649	6,605
	125,374	274,568

貿易應付款項為免息且須於正常營業週期內或按要求償還。

15. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
應計銷售及營銷開支	375,582	240,548
應計薪金、花紅及福利開支	136,283	151,079
應付關聯方款項(附註20)	68,151	76,114
應付利息	55,947	28,557
應付稅項(所得稅除外)	44,536	38,875
預收客戶款項	—	76,854
應付物業、廠房及設備賣方款項	14,712	10,601
應付技術知識賣方的款項	11,745	2,689
其他	64,802	70,581
	771,758	695,898

其他應付款項為不計息。

16. 計息銀行及其他借款

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
即期		
銀行貸款 — 無抵押	100,000	100,000
銀行貸款 — 有抵押	126,466	200,000
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押	996,396	787,466
	1,222,862	1,087,466
非即期		
其他有抵押銀行貸款	345,000	1,046,791
可換股債券(附註17)	2,234,888	2,271,874
總計	3,802,750	4,406,131

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 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	1,222,862	1,087,466
第二年	—	496,791
第三年至第五年(包括首尾兩年)	345,000	550,000
	1,567,862	2,134,257

附註：

- (a) 銀行借款按2.5%至4.65%不等的固定年利率計息。
- (b) 銀行借款以本集團附屬公司的股權作抵押。
- (c) 即期銀行借款的賬面值與其公平值相若。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

17. 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 International Group Limited發行本金總額為300,000,000歐元的以歐元計值的零票息可換股債券。

期內，概無償還或贖回可換股債券。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。

18. 股本

股份	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
已發行及繳足： 2,538,796,890股(二零一七年十二月三十一日： 2,538,796,890股)普通股	156	156

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司已發行股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 (未經審計) 人民幣千元	股份溢價 (未經審計) 人民幣千元	總計 (未經審計) 人民幣千元
於二零一八年六月三十日及 二零一七年十二月三十一日每股 面值0.00001美元的普通股	2,538,796,890	156	4,372,460	4,372,616

19. 股份激勵計劃

本公司採納的購股權計劃

於二零一七年二月二日，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The Empire Trust（「承授人」）的受託人TMF (Cayman) Ltd.（「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。

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

於未經審計中期簡明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%。

購股權之公平值為66,287,000港元。本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月的損益表內錄得以股份為基礎的付款開支人民幣10,803,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣9,808,000元）。

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1,128.82033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本公司股份數目更改為112,882,033股，行使價則由每股1.00美元改為每股0.00001美元。

19. 股份激勵計劃(續)

本公司授出認股權證(續)

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。

該等三生國健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。於二零一五年一月一日授出的認股權證的公平值使用以下假設於授出日期估計：

股息率(%)	—
預期波動(%)	37.50
無風險利率(%)	1.1
認股權證的合約年期(年)	3.50
相關股價(人民幣元)	70.50
每份認股權證行使價(人民幣元)	0.00006

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

於批准未經審計中期簡明綜合財務報表的日期，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)。

截至二零一八年六月三十日止六個月，概無已歸屬的認股權證。截至二零一八年六月三十日止六個月，概無行使認股權證(截至二零一七年六月三十日止六個月：零)。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，概無認股權證遭沒收或屆滿。

20. 關聯方披露

本集團主要關聯方的詳情如下：

公司	關係
Century Sunshine Limited (「Century Sunshine」)	本公司最終股東
香港亞盛醫藥集團有限公司(「香港亞盛」)	聯營公司
Ascentage Pharma Group International (「Ascentage International」)	聯營公司
北京環生醫療投資有限公司 (「北京環生」)	受本公司董事重大影響及 由本集團若干中層管理人員所擁有
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
浙江三生製藥有限公司(「浙江三生」)	受本公司一名董事及主要管理人員重大影響

(a) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與關聯方進行以下交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
給予遼寧三生科技的貸款(包括利息)	(i)	31,648	30,604
貸款予北京環生	(ii)	10,477	10,000
貸款予浙江三生	(iii)	30,894	—
Century Sunshine給予的貸款	(iv)	68,151	109,605
給予浙江三生的可轉換貸款(包括利息)	(v)	36,372	82,517
向北京環生提供擔保	(vi)	—	5,000

20. 關聯方披露(續)

(a) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與關聯方進行以下交易：(續)

附註：

- (i) 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。根據經續新的補充協議，貸款到期日分別延長至二零一九年三月六日及二零一九年三月二十二日。截至二零一八年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣1,044,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣604,000元)。
- (ii) 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。根據日期為二零一八年五月二十六日的補充協議，到期日延期至二零一九年五月二十六日。截至二零一八年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣477,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：零)。
- (iii) 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。截至二零一八年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣522,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：零)。
- (iv) 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)。於二零一八年六月三十日，結餘約人民幣68,151,000元。
- (v) 於二零一六年三月二十九日，瀋陽三生向浙江三生(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。於二零一七年，浙江三生已償還本金額人民幣50,000,000元。截至二零一八年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣1,000,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣3,000,000元)。
- (vi) 於二零一六年十一月十八日，本集團就銀行借款人民幣5,000,000元向北京環生提供財務擔保，擔保期為六個月，並已於二零一七年五月十八日屆滿。

20. 關聯方披露 (續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
應收關聯方款項：		
<i>即期部分</i>		
遼寧三生科技	31,332	31,126
浙江三生	30,585	30,372
北京環生	10,372	10,260
董事及高級管理層	7,336	7,336
	79,625	79,094
<i>非即期部分</i>		
浙江三生	36,008	35,372
應付關聯方款項：		
<i>即期部分</i>		
香港亞盛	—	8,799
Century Sunshine	68,151	67,302
Ascentage International	—	13
	68,151	76,114

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

20. 關聯方披露 (續)

(c) 本集團主要管理人員酬金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元
薪金、津貼及非現金利益	12,364	11,464
退休金計劃供款	238	152
	12,602	11,616

21. 承擔

本集團於二零一八年六月三十日有以下資本承擔：

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
已訂約，但未就下列各項作出撥備：		
廠房及機器	143,140	93,536
應付出资款項	9,925	—
	153,065	93,536

22. 按類別劃分的金融工具

於二零一八年六月三十日，各類金融工具的賬面值如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本列賬的債務工具：		
計入預付開支及其他應收款項的金融資產	370,222	364,971
貿易應收款項及應收票據	1,430,895	1,324,084
長期應收款項	36,008	35,372
現金及現金等價物	2,130,625	2,398,621
已抵押存款	26,587	11,845
按公平值計入其他全面收益的權益工具	122,740	—
按公平值計入損益的金融資產	440,279	—
可供出售投資	—	752,897
衍生金融工具	—	1,322
	4,557,356	4,889,112

	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
金融負債		
按攤銷成本列賬的金融負債：		
貿易應付款項及應付票據	125,374	274,568
可換股債券	2,234,888	2,271,874
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	215,357	188,542
計息銀行借款	1,567,862	2,134,257
計入其他非流動負債的金融負債	12,505	12,350
	4,155,986	4,881,591

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

23. 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	
	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元	二零一八年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
金融資產				
按公平值計入其他全面收益的 權益工具	122,740	—	122,740	—
按公平值計入損益的金融資產	440,279	—	440,279	—
可供出售投資	—	752,897	—	752,897
衍生金融工具	—	1,322	—	1,322
長期應收款項	36,008	35,372	36,008	35,372
	599,027	789,591	599,027	789,591
金融負債				
計息銀行借款	345,000	1,046,791	355,940	1,063,419
可換股債券	2,234,888	2,271,874	2,234,888	2,271,874
	2,579,888	3,318,665	2,590,828	3,335,293

管理層已釐定現金及現金等價物、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以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。

23. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

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

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

用於估計公平值的方式及假設如下：

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。本集團於二零一八年六月三十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活躍市場報價計算。於理財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。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

23. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表所列為本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的金融資產：

於二零一八年六月三十日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (未經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (未經審計) 人民幣千元	
按公平值計入其他全面收益的權益工具：				
上市股本投資	41,756	—	—	41,756
非上市股本投資	—	—	80,984	80,984
按公平值計入損益的金融資產：				
理財產品投資	—	435,900	—	435,900
衍生金融工具	—	4,379	—	4,379
	41,756	440,279	80,984	563,019

23. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的金融資產：(續)

於二零一七年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (經審計) 人民幣千元	
可供出售投資：				
上市股本投資	32,810	—	—	32,810
非上市股本投資	—	—	48,333	48,333
理財產品投資	—	671,754	—	671,754
衍生金融工具	—	1,322	—	1,322
	32,810	673,076	48,333	754,219

本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日並無任何按公平值計量的金融負債。

已披露公平值的資產：

於二零一八年六月三十日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (未經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (未經審計) 人民幣千元	
長期應收款項	—	36,008	—	36,008

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

23. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

已披露公平值的資產：(續)

於二零一七年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (經審計) 人民幣千元	
長期應收款項	—	35,372	—	35,372

已披露公平值的負債：

於二零一八年六月三十日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (未經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (未經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (未經審計) 人民幣千元	
計息銀行借款	—	355,940	—	355,940
可換股債券	—	2,234,888	—	2,234,888
	—	2,590,828	—	2,590,828

23. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

已披露公平值的負債：(續)

於二零一七年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 (經審計) 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) (經審計) 人民幣千元	重大 可觀察數據 (第二層級) (經審計) 人民幣千元	重大 不可觀察數據 (第三層級) (經審計) 人民幣千元	
計息銀行借款	—	1,063,419	—	1,063,419
可換股債券	—	2,271,874	—	2,271,874
	—	3,335,293	—	3,335,293

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，金融資產及金融負債兩者的第一層級與第二層級間並無公平值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三層級(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

24. 報告期後事項

報告期後並無重大事項。

25. 批准刊發未經審計中期簡明綜合財務報表

未經審計中期簡明綜合財務報表於二零一八年八月二十日獲董事會授權刊發。