



(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



2019 中期報告



目錄

公司概覽	2
公司資料	3
財務摘要	5
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	23
獨立審閱報告	33
未經審計中期簡明綜合損益表	35
未經審計中期簡明綜合全面收益表	36
未經審計中期簡明綜合財務狀況表	37
未經審計中期簡明綜合權益變動表	39
未經審計中期簡明綜合現金流量表	41
未經審計中期簡明綜合財務報表附註	43



公司概覽

三生制药(「本公司」或「三生制药」，連同其附屬公司統稱「本集團」)為中華人民共和國(「中國」)領先的生物製藥公司。本集團作為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、重組人促紅素(「rhEPO」)產品益比奧及賽博爾。所有四種產品均為中國內地¹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IQVIA²，於二零一九年上半年，按銷售額計，特比澳在中國內地血小板減少症治療市場的份額增至72.5%。益賽普為腫瘤壞死因子 α (「腫瘤壞死因子 α 」)抑制劑產品，於二零一九年上半年繼續佔據中國內地市場主導地位，市場份額為61.9%。本集團憑藉兩種rhEPO產品，在中國內地rhEPO市場佔據支配性優勢地位近二十年，於二零一九年上半年共佔rhEPO市場份額41.3%。本集團亦通過內部研發及多項外部戰略合作增加產品而擴大治療領域。

於二零一九年六月三十日，本集團積極研發的32項在研產品中，22項作為中國內地國家一類新藥開發。本集團擁有11項腫瘤科在研產品；12項在研產品目標為自身免疫疾病(包括類風濕性關節炎(「RA」))及其他疾病，例如頑固性痛風及眼科疾病(如老年性黃斑變性(「AMD」))；六項腎科在研產品；兩項代謝類在研產品，目標為2型糖尿病；及一項皮膚科在研產品。32項在研產品中合計22項為生物藥，而其他10項為小分子藥物。

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。在中國內地，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內地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。

本集團於全球擴展處於有利地位。於中國內地外，特比澳已獲七個國家批准；益賽普已獲14個國家批准；及益比奧已獲22個國家批准。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」)，為中國內地和全球的患者提供創新的療法。

於二零一九年六月三十日，本集團於瀋陽、上海、杭州及深圳(均位於中國內地)以及位於意大利的科莫設有營運設施，僱員數目超過5,000人。本集團的醫藥產品於中國內地所有省份、自治區及直轄市以及若干海外國家及地區推廣及銷售。截至二零一九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內地逾15,000間醫院及醫療機構銷售集團之產品。

¹ 以下指中國內地地區。

² 前為IMS Health Inc.。除另有說明外，本中期報告內的所有市場份額資料均引用IQVIA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

非執行董事

劉東先生
黃斌先生(於二零一九年六月二十日自執行董事調任)
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(於二零一九年六月二十日辭任)
王瑞先生(於二零一九年六月二十日獲委任)

聯席公司秘書

劉彥麗女士
梁雪穎女士

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)
馬駿先生(於二零一九年六月二十日辭任)
王瑞先生(自二零一九年六月二十日起成為成員)
黃斌先生(自二零一九年六月二十日起成為成員)
王大松先生(自二零一九年六月二十日起不再為成員)

薪酬委員會

王瑞先生(主席)(於二零一九年六月二十日起擔任主席)
馬駿先生(主席)(於二零一九年六月二十日辭任)
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(於二零一九年六月二十日辭任)
王瑞先生(自二零一九年六月二十日起成為成員)

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
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座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
SIX, 2nd Floor, Cricket Square
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

- 收入較截至二零一八年六月三十日止六個月增加約人民幣469.0百萬元或約21.6%至約人民幣2,642.9百萬元。
- 毛利較截至二零一八年六月三十日止六個月增加約人民幣437.9百萬元或約25.1%至約人民幣2,184.5百萬元。毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月約80.3%，增加至約82.7%。
- 正常化EBITDA³較截至二零一八年六月三十日止六個月增加約人民幣179.8百萬元或約21.4%至約人民幣1,018.3百萬元。EBITDA較截至二零一八年六月三十日止六個月減少約人民幣204.2百萬元或約25.8%至約人民幣587.7百萬元。
- 母公司擁有人應佔正常化純利⁴較截至二零一八年六月三十日止六個月增加約人民幣191.1百萬元或約34.1%至約人民幣751.9百萬元。母公司擁有人應佔純利較截至二零一八年六月三十日止六個月減少約人民幣192.9百萬元或約37.5%至約人民幣321.3百萬元。

³ 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；(c)與三生制藥的一家間接非全資附屬公司三生國健藥業(上海)股份有限公司(「三生國健」)根據員工持股計劃(「員工持股計劃」)獎勵股份有關的開支；及(d)與收購進展中的研發項目相關的費用。

⁴ 母公司擁有人應佔正常化純利界定為期內溢利，但不包括上文腳註3所述的相同項目。

管理層討論及分析

重要事項

誠如二零一九年一月七日所公佈，本公司的全資附屬公司香港三生醫藥有限公司（「香港三生」）與Samsung Bioepis Co., Ltd.（「三星Bioepis」）達成一項合作協議（「三星協議」），將在中國內地臨床研發和商業化由三星Bioepis開發的多個生物類似藥在研產品，其中包括SB8貝伐珠單抗的生物類似藥在研產品。根據三星協議，三星Bioepis負責製造及供應產品，並與三生制藥開展一系列合作，包括在中國內地進行臨床開發、監管註冊和商業化。貝伐珠單抗生物類似藥的適應症在中國內地將針對轉移性結直腸癌和非小細胞肺癌。

於二零一九年一月十一日，本集團就用於多類癌症患者的一種抗程序性死亡受體1（「PD1」）抗體609A獲得美國食品藥品監督管理局（「美國食藥監局」）的臨床試驗的新藥臨床（「新藥臨床」）批件。患者招募工作現正在進行。本集團在中國內地向中國國家藥品監督管理局⁵（「國家藥監局」）提交的609A臨床試驗批件的新藥臨床申請已於二零一九年八月獲批准。

於二零一九年二月十一日，本集團與馬薩諸塞州劍橋市的Verseau Therapeutics, Inc.（「Verseau」）宣佈訂立合作協議（「合作協議」），在腫瘤免疫治療領域專注開發及商業化用於大範圍的多種癌症之治療的創新單克隆抗體。Verseau的專有藥物研發平台開發全新的巨噬細胞檢查點調節劑（「MCM」），用於醫治癌症、免疫疾病和炎症患者。根據合作協議的條款，本

⁵ 前為國家食品藥品監督管理總局。

管理層討論及分析

集團獲得協議所界定區域內的獨家許可，開發和商業化一系列適用於所有人類腫瘤適應症的MCM抗體。Verseau將負責MCM抗體產品的發現和優化，而本集團出資在協議所界定區域內進行抗體開發、符合藥品生產質量管理規範（「GMP」）的生產及商業化工作。Verseau及本集團可收取特定里程碑付款和產品銷售的特許權使用費。本集團亦購買Verseau價值15百萬美元的B輪優先股。與Verseau的合作將為本集團提供獲得新型及差異化免疫調節抗體的途徑，將擴大本集團不斷增長的創新腫瘤藥產品組合。

於二零一九年三月四日，本公司與台灣微脂體股份有限公司（納斯達克：TLC，TWO：4152）（「TLC」）宣佈開展獨家合作，以進行腫瘤及嚴重感染疾病領域中兩款利用TLC自主NanoX™技術平台的微脂體產品在中國內地的商業化。根據該合作，TLC及三生制藥將合作以在中國內地獲得監管批准，而TLC將利用其商業化產能為三生制藥提供該兩款微脂體產品，以於中國內地進行商業化。兩間公司亦同意進一步合作，在骨關節炎、疼痛管理、眼科及腫瘤治療領域研發及開發其他創新的微脂體產品。NanoX™靶標傳輸技術能夠延長藥代動力學特徵，提高微脂體包裹的活性藥物抵達患處的機率，可減少給藥頻率。根據相關協議的條款，TLC有權收取最多為25百萬美元的首付款及其後監管及銷售里程碑付款。TLC亦有權分佔產品銷售的未來利潤。

誠如二零一九年六月二十五日所公佈，本集團的重組人源化抗CD25單克隆抗體注射液（「健尼脈」）已接獲國家藥監局頒發的中國藥品GMP證書。健尼脈用於預防腎移植引起的急性排異反應，可與常規免疫抑制方案聯用，顯著提高移植器官存活率，改善患者生存質量。健尼脈是中國內地第一個獲批上市的人源化單克隆抗體。本集團正積極準備該產品的上市銷售工作。

報告期後重要事項

本集團目前正在初步籌劃三生國健股份於適當時機於國內人民幣資本市場公開上市，惟受市況及其他相關考慮因素所限。本集團考慮的相關因素包括評估國內人民幣資本市場是否能減少本集團未來的融資成本、本集團能否應對因中國醫療改革而加快的行業整合、此等上市計劃是否可提升本集團作為中國領先的創新生物製藥公司的形象、擬進行的獨立上市是否可促進本集團創新抗體藥物平台的強勁增長、此等上市計劃是否可激勵對本集團業務成功至關重要的核心人員及本集團面臨資本市場風險及波動時整體是否更具彈性。

鑒於三生國健股份擬上市及如二零一九年七月二日所公佈，作為本集團激勵其董事、高級管理層及僱員表現的舉措的一部分，於二零一九年六月三十日，三生國健與相關訂約方訂立認購協議及其他員工持股計劃協議，內容有關根據員工持股計劃認購三生國健的若干獲配發股份。三生國健股份獲授出及配發予選定參與者（包括本集團的關連人士及獨立員工）。有關員工持股計劃及三生國健授出獎勵股份的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月二日的公告。

誠如二零一九年七月二十九日所公佈，本集團提交了由三生國健自主研發的抗體融合蛋白藥物產品預充式益賽普水針劑（通用名稱：重組人II型腫瘤壞死因子受體 — 抗體融合蛋白注射液）的新藥生產申請。該申請獲國家藥監局受理。益賽普水針劑是中國內地第一個自主研發的預充式融合蛋白注射液。由於患者不再僅限於醫院治療，而是可以在家中自行注射，預計能極大地提高患者用藥依從性，改善患者生活質量。

誠如二零一九年八月一日所公佈，本集團之重組人源化抗白介素-17A（「IL-17A」）單克隆抗體注射液（本集團研發代碼：608）的臨床試驗申請於二零一九年七月三十一日獲得國家藥監局批准。608用於治療中重度斑塊狀銀屑病。本集團正積極準備開展該產品的臨床試驗。

於二零一九年八月二十日，中華人民共和國國家醫療保障局發佈二零一九年《國家醫保目錄》（「《國家醫保目錄》」）。本集團產品中，兩種適應症及一種產品被新納入二零一九年《國家醫保目錄》的常規目錄，一種產品（其一種規格）由乙類調整為甲類，即：益賽普，新增加用於治療重度斑塊狀銀屑病患者的適應症；益比奧，新增加用於治療非骨髓惡性腫瘤化療引起的貧血症；新納入用於治療多種皮膚病的產品丙酸氟替卡松乳膏（適諾）；及優泌林NPH由乙類調整為甲類。二零一九年《國家醫保目錄》將於二零二零年一月一日生效；而現時生效的版本，二零一七年《國家醫保目錄》，將於屆時廢除。

誠如二零一九年八月二十九日所公佈，本集團的抗PD1單克隆抗體（即609A）的臨床試驗申請已獲得國家藥監局批准。本公司將盡快開展609A於中國內地臨床試驗的病人入組。

誠如二零一九年九月十八日所公佈，本集團用於治療血液透析患者瘙癢症的藥物鹽酸納呋拉啡口腔崩解片TRK-820的臨床試驗申請已獲得國家藥監局批准。

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」）及治療免疫性血小板減少症（「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，並且可於特定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。在《中國實用內科雜誌》發表的「感染誘發的老年多器官功能障礙綜合征診治中國專家共識」(2018-8期)中，建議對於血小板小於 $50 \times 10^9/L$ 的患者使用特比澳。在《中華腫瘤雜誌》發表的「腫瘤化療所致血小板減少症診治中國專家共識」(2018-9期)中，建議對於血小板小於 $75 \times 10^9/L$ 的患者使用特比澳。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，且產品於中國內地獲快速採用。特比澳被納入二零一七年《國家醫保目錄》促進其銷售加速增長。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適應症在中國內地的滲透率可能介乎於約21%至28%。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。於二零一九年上半年，以銷量計算，特比澳佔據治療血小板減少症的中國內地市場份額的25.1%；以銷售額計算，其市場份額則為72.5%。特比澳用於有血小板減少風險的肝功能障礙患者在圍手術期的動員的一期臨床試驗已完成。此外，本集團已開始特比澳用於兒童免疫性血小板減少症的臨床試驗。於中國內地外，特比澳已獲七個國家批准，包括烏克蘭、菲律賓及泰國。

益賽普(通用名為依那西普)為腫瘤壞死因子 α 抑制劑產品。於二零零五年首次在中國內地推出，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《二零一八年中國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」通稱下被指南採納為RA的治療選擇之一，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。作為率先在中國內地市場推出的依那西普產品，益賽普增長顯著，在中國內地市場佔據支配性領導地位，其於二零一九年上半年按銷售額計佔中國內地市場份額61.9%。益賽普的銷售覆蓋中國內地逾3,000家醫院，包括逾1,000家三級醫院。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於中國內地的滲透率可能介乎於約5%至9%。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。本集團完成預充式益賽普水針劑的三期試驗及已於二零一九年七月申請生產批件。該申請已獲國家藥監局受理。申請如獲批准，益賽普應為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。本集團相信，預充式益賽普水針劑將增加患者便利及依從性，有助於益賽普的進一步增長。於中國內地外，益賽普已獲14個國家批准，包括泰國、菲律賓、墨西哥及印度。

益比奧仍是唯一一種獲得國家藥監局批准用於下列三種適應症的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在中國內地被納入《國家醫保目錄》乙類藥，並獲納入二零一八年《國家基本藥物目錄》。就銷量及銷售額而言，益比奧自二零零二年起一直於中國內地rhEPO市場佔據支配性領導地位。益比奧在中國內地是唯一擁有36,000 IU（每瓶國際單位）劑量的rhEPO產品。益比奧連同賽博爾佔據中國內地rhEPO市場10,000 IU劑量的大部分市場份額。益比奧的未來發展預計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，本集團相信中國內地的透析滲透率遠低於其他國家；及(2)於中國內地，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中國內地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內地rhEPO市場獲取市場份額。本集團已開始就用於治療貧血的第二代rhEPO產品NuPIAO (SSS06)進行二期臨床試驗的患者入組工作。目前本集團正計劃RD001（用於治療貧血的聚乙二醇長效rhEPO）的二期試驗。於中國內地外，益比奧已獲22個國家批准，包括烏克蘭、泰國及埃及。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二零一九年底完成。預期試驗將於二零二零年完成。

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Eli Lilly and Company（紐約交易所：LLY）（「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。糖尿病是中國內地一種重大慢性疾病，並且中國內地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，加上分級診療服務體系的建立及實施，將促進人胰島素於中國內地低線市場的進一步發展。

管理層討論及分析

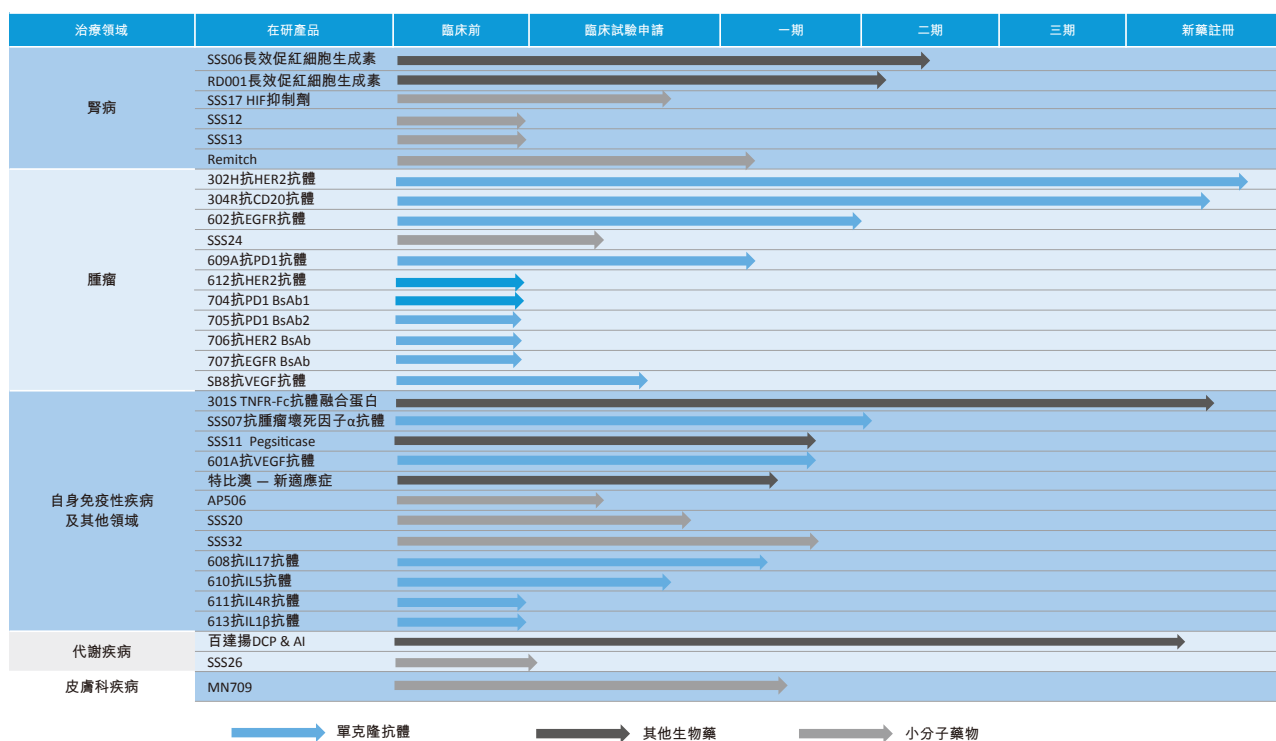
百泌達(通用名為「艾塞那肽注射液」)為注射用GLP-1受體激動劑，每日皮下注射兩次，配合飲食及運動控制，用於改善2型糖尿病成人患者的血糖控制，適用於單用二甲雙胍、磺脲類或二甲雙胍合用磺脲類而血糖仍控制不佳的患者。本集團自阿斯利康取得百泌達的許可，並自二零一六年十月起就百泌達錄得收入。每週用藥一次的GLP-1受體激動劑產品百達揚自阿斯利康取得許可，二零一八年五月推出，且本集團自此之後錄得收入。於中國糖尿病雜誌(二零一八年五月第26卷第5期)發表的《GLP-1受體激動劑臨床應用專家意見》(「專家意見」)，專家認為，GLP-1受體激動劑是2型糖尿病治療領域的一類重要新型降糖藥，在臨床上應用越來越廣泛；GLP-1受體激動劑降糖療效可靠且安全，在降糖以外具有減輕體重、降低收縮壓及改善血脂譜等額外好處。專家意見建議，GLP-1受體激動劑可作為單藥，或在其他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用作聯合治療藥物。於美國糖尿病學會發佈的《二零一九年糖尿病醫療標準(Standards of Medical Care in Diabetes 2019)》(「《標準》」)中，建議就多類2型糖尿病併發症情形使用GLP-1受體激動劑作為藥物治療，及《標準》載明對於需要降糖效果較強的注射用藥物的大部分患者而言，GLP-1受體激動劑優於胰島素；並建議就若干併發症嚴重的患者，在聯合療法中使用GLP-1受體激動劑為第二種製劑的最佳選擇。

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

於二零一九年六月三十日，本集團積極研發的32項在研產品中，22項作為中國內地國家一類新藥開發。本集團擁有11項腫瘤科在研產品；12項在研產品目標為自身免疫疾病(包括RA)及其他疾病，例如頑固性痛風及眼科疾病(如老年性黃斑變性(「AMD」)；六項腎科在研產品；兩項代謝類在研產品，目標為2型糖尿病；及一項皮膚科在研產品。32項在研產品中合計22項為生物藥，而其他10項為小分子藥物。

以完善的綜合研究及開發平台為依託的可靠及創新的在研產品



研究開發(「研發」)

本集團的綜合研發平台囊括發現及開發各類創新生物製藥產品的廣泛專業技術領域，包括抗體發現、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、中試及大規模生產、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302H（一種用於治療轉移性乳腺癌的抗HER-2抗體）、304R（一種用於治療非霍奇金淋巴瘤及其他自身免疫性疾病的抗CD20抗體）、SSS06（NuPIAO，一種用於治療貧血的第二代rhEPO產品）、RD001（一種用於治療貧血的聚乙二醇長效rhEPO）、SSS07（一種用於治療RA及其他炎症性疾病的抗腫瘤壞死因子 α 抗體）、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）、601A（一種用於治療AMD及其他眼科疾病的抗血管內皮細胞生長因子（「VEGF」）抗體）、602（一種用於治療癌症的抗表皮生長因子受體（「EGFR」）抗體）、608（一種用於治療自身免疫性疾病及其他炎症性疾病的抗IL-17A抗體）、609A（一種用於治療癌症的抗PD1抗體）及301S（預充式益賽普水針劑）。在研究方面，本集團正在開發一組新型生物產品，包括單克隆抗體（「單克隆抗體」）、雙特异性抗體及抗體融合蛋白，以及數個小分子藥物（包括創新藥及仿製藥），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。

本集團已完成預充式益賽普水針劑(301S)的三期試驗，並於二零一九年七月向國家藥監局申請生產批件。該申請已獲國家藥監局受理審核。

本集團已完成NuPIAO (SSS06)於貧血患者中的多次一期試驗，並已開始二期臨床試驗的患者入組工作。

本集團已完成RD001於健康志願者的劑量遞增的安全性和藥代動力學一期臨床研究，現正籌備貧血患者的二期試驗。

本集團已完成一種人源化抗腫瘤壞死因子 α 抗體產品(SSS07)於健康志願者及RA患者的一期臨床試驗，現正籌備RA及其他炎症性疾病患者的二期試驗。

本集團已完成一種抗EGFR抗體(602)用於多類癌症患者的一期試驗，目前正計劃該產品用於結直腸癌患者的後期臨床試驗。

本集團已為用於高尿酸水平的頑固性痛風患者的pegsiticase (SSS11)的一期臨床試驗開始患者入組工作。本集團的業務夥伴Selecta Biosciences, Inc. (納斯達克：SELB)（「Selecta」）於美國已完成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）的二期臨床試驗工作，且結果顯示，經過SEL-212治療後，66%的可評估患者在五個月的治療期間維持低於6mg/ml的血清尿酸水平。目前，Selecta正在開展一項SEL-212與Krystexxa (pegloticase)比較的安全性及療效試驗。Krystexxa (pegloticase)為美國食藥監局批准用於治療嚴重且難治的慢性痛風的療法。中期結果預計於二零一九年第四季度發佈。

本集團已開始特比澳的兒科ITP適應症的臨床試驗。患者入組正在進行。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一期臨床試驗已經完成，本集團現正計劃於不久後啟動二期臨床試驗。

601A(抗VEGF抗體)的新生血管性AMD試驗的患者入組正在進行。糖尿病視網膜黃斑水腫(DME)的患者入組已經開始。

於二零一九年一月，本集團用於多類癌症患者的抗PD1抗體609A的臨床試驗獲得美國食藥監局的新藥臨床批件。患者入組工作已於二零一九年四月開始且目前正在進行。609A的新藥臨床申請已於二零一九年八月獲國家藥監局批准。

於二零一九年七月三十一日，本集團用於各種自身免疫疾病及炎症疾病患者的一種抗IL-17A抗體(608)的臨床試驗申請獲得國家藥監局的批准。本集團正積極籌備試驗。預期患者入組工作將於不久後開始。

於二零零九年至二零一三年期間，本集團在中國內地對患有HER2過度表達的轉移性乳癌的患者進行開放、多中心及前瞻性的302H(伊尼妥單抗／賽普汀，一種注射用人源化抗HER2抗體)的三期試驗。於二零一七年至二零一八年期間，本集團已在一間本集團所聘的第三方臨床研究審查公司的協助下完成對涉及試驗的所有臨床中心及相關臨床數據的徹底檢查及審計。於二零一八年九月，本集團就302H用於治療患有HER2過度表達的轉移性乳癌的患者向國家藥監局重新提交一項新藥申請。該申請獲國家藥監局優先審評審批。目前，國家藥品監督管理局藥品審評中心已完成技術審查及臨床試驗場所實地檢查。

在本公司首席科學家朱禎平博士的領導下，本集團由超過380名(於二零一九年七月三十一日)經驗豐富的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。

於二零一九年六月三十日，本集團在中國內地擁有由約3,375名營銷人員、506名分銷商及1,937名第三方推廣商組成的龐大銷售及分銷網絡。於二零一九年六月三十日，本集團的銷售團隊覆蓋逾2,000家三級醫院及逾14,000家二級醫院或較低層級醫院及醫療機構，範圍覆蓋中國內地所有省、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。

管理層討論及分析

展望

隨著中國內地醫療改革不斷深化，本集團認為醫藥行業格局正在重塑。醫療改革有利於注重創新、生產質量及市場准入的公司。對療效確切的創新藥的支持性政策已覆蓋從研發、監管審批、生產到支付等藥品的全生命週期。創新藥物及臨床需求迫切的藥物將得到更多的政府支持，意味著審批相關藥物時間將加快及被納入《國家醫保目錄》的機會增加。

研發標準提高，進一步提高藥物質量。海外臨床試驗數據的認可有利於引進更多創新藥物，以解決中國內地未得到滿足的醫療需求。生活水平提高及人口老齡化將需要更多優質的醫療產品。

本集團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、生產及營銷為一體的平台成為立足中國的國際領先的生物製藥公司。

根據IQVIA，於二零一八年，按銷售額計，本集團於所有醫藥公司中名列中國內地醫院銷售市場第27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醫院及計劃覆蓋的新醫院，並透過繼續向醫學專業人士開展學術推廣，提高其已上市產品的銷量。本集團核心產品當前的市場滲透率仍較低，說明未來有極大的增長潛力。

本集團一貫追求創新與技術的卓越表現。本集團豐富的產品組合目前包括32項在研產品，其中22項在研產品作為國家一類新藥開發。本集團繼續將資源集中投入於腫瘤科、自身免疫疾病、腎科及其他核心治療領域。本集團正開發一系列創新的生物藥品，包括雙特異性抗體、融合蛋白及細胞療法。本集團將繼續重點打造內部臨床開發能力，提高研發綜合實力。

本集團將繼續建立全面的質量管理體系並自願遵守全球質量標準。本集團產品的療效及安全性方面的往績有目共睹，在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26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。

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、Toray、三星Bioepis、Refuge Biotechnologies、Verseau及TLC等公司的戰略合作，是對本集團作為全球領先醫藥公司合作夥伴的肯定，並為未來戰略合作奠定基石。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

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收入約人民幣2,642.9百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣2,174.0百萬元增加約人民幣469.0百萬元或約21.6%。增加主要由於本集團主要產品的銷售增長。

截至二零一九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1,193.6百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣840.7百萬元增加約人民幣352.9百萬元或約42.0%。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》，令其銷量增加。截至二零一九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45.0%。

截至二零一九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501.0百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣442.4百萬元增加約人民幣58.6百萬元或約13.2%。增加乃主要由於銷量增加。截至二零一九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18.9%。

截至二零一九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451.7百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣426.8百萬元增加約人民幣25.0百萬元或約5.8%。增加乃主要由於銷量增加。截至二零一九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115.7百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣87.4百萬元增加約人民幣28.2百萬元或約32.3%。截至二零一九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336.1百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣339.3百萬元略微減少約人民幣3.3百萬元或約1.0%。減少乃主要由於出廠價下降。本集團rhEPO產品第二品牌賽博爾表現強勁並擴大市場份額。截至二零一九年六月三十日止六個月，益比奧及賽博爾的銷售額合共佔本集團貨品銷售總額約17.0%。

管理層討論及分析

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團化學產品的銷售額為約人民幣252.2百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣176.8百萬元增加約人民幣75.5百萬元或約42.7%。增加乃主要由於需求激增帶動賽博利、蔓迪及其他化學產品的銷量增加。截至二零一九年六月三十日止六個月，化學製品的銷售額佔本集團貨品銷售總額約9.5%。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的出口銷售額減至約人民幣32.0百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣40.5百萬元減少約人民幣8.5百萬元或約21.1%。減少乃主要由於益比奧出口銷售下降所致。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的其他銷售額(主要包括授權引入產品產生的銷售額以及本公司全資附屬公司Sirton Pharmaceuticals S.p.A. (「Sirton」)及本集團其他附屬公司的合約製造收入)減至約人民幣224.7百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣256.8百萬元減少約人民幣32.1百萬元或約12.5%。

銷售成本

本集團的銷售成本由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，增加至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣458.4百萬元，佔本集團同期的總收入約17.3%。本集團的銷售成本增加主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月的銷量較二零一八年同期增加。

毛利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的毛利增至約人民幣2,184.5百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣1,746.6百萬元增加約人民幣437.9百萬元或約25.1%。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二零一八年六月三十日止六個月約80.3%增加至二零一九年同期約82.7%。增加乃主要由於毛利率高於本集團其他業務的本集團主要產品的銷售增加。

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。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的其他收入及收益減少至約人民幣68.1百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣117.5百萬元減少約人民幣49.4百萬元或約42.0%。減少乃主要由於外匯收益減少。

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。截至二零一九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999.0百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣822.9百萬元增加約人民幣176.1百萬元或約21.4%。增加乃主要由於本集團主要產品推廣活動增加。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至二零一八年六月三十日止六個月約37.9%減少至截至二零一九年六月三十日止六個月約37.8%。

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。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的行政開支約人民幣481.0百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣134.3百萬元增加約人民幣346.7百萬元或約258.2%。增加主要由於二零一九年就二零一七年二月二日授出的購股權有關的購股權開支及與三生國健根據員工持股計劃獎勵股份有關的開支產生一次性開支人民幣340.5百萬元。倘不計及非經常性項目的影響，截至二零一九年六月三十日止六個月的行政開支為約人民幣140.5百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣123.5百萬元增加約人民幣17.0百萬元或約13.8%，主要歸因於本集團的業務擴張。截至二零一九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5.3%，二零一八年同期則為約5.7%。

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。截至二零一九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318.6百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣224.2百萬元增加約人民幣94.4百萬元或約42.1%。增加主要由於研發成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣178.0百萬元增加約人民幣85.9百萬元或約48.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣263.9百萬元。部分增加的研發成本為收購進展中的研發項目相關的已付費用約人民幣54.2百萬元。

管理層討論及分析

融資成本

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的融資成本約人民幣48.2百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣73.4百萬元減少約人民幣25.3百萬元或約34.4%。減少主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月償還銀行借款。倘不計及債券的非現金利息開支，融資成本由截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣37.6百萬元減少約人民幣25.3百萬元或約67.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣12.3百萬元。

所得稅開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支約人民幣95.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣92.7百萬元增加約人民幣2.7百萬元或約2.9%。增加乃主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月的應納稅收入較二零一八年同期增加所致。截至二零一九年六月三十日止六個月及二零一八年同期的實際稅率分別為23.5%及15.4%。實際稅率增加乃主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月的境外虧損較截至二零一八年六月三十日止六個月增加。

EBITDA及母公司擁有人應佔純利

截至二零一九年六月三十日止六個月的EBITDA約人民幣587.7百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣791.8百萬元減少約人民幣204.2百萬元或約25.8%。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；(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)與三生國健根據員工持股計劃獎勵股份有關的開支；及(d)與收購進展中的研發項目有關的開支。本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的正常化EBITDA約人民幣1,018.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣838.5百萬元增加約人民幣179.8百萬元或約21.4%。

截至二零一九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321.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣514.2百萬元減少約人民幣192.9百萬元或約37.5%。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；(c)與三生國健根據員工持股計劃獎勵股份有關的開支；及(d)與收購進展中的研發項目有關的開支。截至二零一九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751.9百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣560.8百萬元增加約人民幣191.1百萬元或約34.1%。

每股盈利

截至二零一九年六月三十日止六個月的每股基本盈利為約人民幣0.13元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣0.20元減少約37.4%。計算正常化每股基本盈利乃基於截至二零一九年六月三十日止六個月母公司擁有人應佔正常化純利及本公司於報告期間已發行加權平均普通股，加權平均普通股已予調整以反映報告期間已發行普通股。截至二零一九年六月三十日止六個月的正常化每股基本盈利為約人民幣0.30元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣0.22元增加約34.3%。

以公平值計量的金融資產

於二零一九年六月三十日，以公平值計量的金融資產主要包括若干銀行發行的理財產品的投資、於數家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。

流動資金、財務及資本資源

本集團的流動資金維持充裕。截至二零一九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699.6百萬元。於二零一九年六月三十日，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1,394.9百萬元。

流動資產淨值

於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產淨值約人民幣2,735.6百萬元，而於二零一八年十二月三十一日則為流動資產淨值約人民幣2,782.0百萬元。本集團流動比率由於二零一八年十二月三十一日約2.7減少至於二零一九年六月三十日約2.2。流動比率減少乃主要由於報告期末新增且對期內融資成本造成的影響甚微的短期計息銀行借款增加。

資金及財務政策、借款及資產抵押

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

管理層討論及分析

於二零一九年六月三十日，本集團計息銀行借款總額約人民幣1,310.4百萬元，而於二零一八年十二月三十一日則為約人民幣995.4百萬元。銀行借款增加主要反映於二零一九年新增銀行借款人民幣1,172.3百萬元，部分被償還貸款人民幣847.9百萬元抵銷。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。於二零一九年六月三十日，概無抵押短期存款為銀行貸款作擔保。

於二零一九年六月三十日，本集團的未償還可換股債券約人民幣2,297.7百萬元。

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)由二零一八年十二月三十一日約11.2%上升至於二零一九年六月三十日約13.7%。上升乃主要由於銀行借款增加。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

合約責任

於二零一九年六月三十日，本集團的資本承擔約人民幣989.2百萬元，而於二零一八年十二月三十一日則約人民幣952.8百萬元。

外匯及匯率風險

本集團主要在中國內地營運，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，截至二零一九年六月三十日止六個月為約人民幣32.0百萬元，佔本集團收入約1.2%。除Sirton的營運、本集團的出口、潛在國際交易支出(如與國際授權及收購有關)及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。於二零一九年六月三十日，本集團以外幣計值的銀行存款主要包括：(1)約31.2百萬美元(相當於約人民幣214.5百萬元)以美元計值；(2)約156.9百萬港元(相當於約人民幣138.0百萬元)以港元計值；及(3)約19.9百萬歐元(相當於約人民幣155.5百萬元)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

截至二零一九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的資本開支總額將介乎人民幣1,200百萬元至人民幣1,400百萬元。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

於二零一九年六月三十日，本集團僱用合共5,246名僱員，而於二零一八年十二月三十一日則合共為5,047名僱員。截至二零一九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896.0百萬元，而二零一八年同期則約人民幣474.1百萬元。本集團所制訂的僱員薪酬待遇通常包括薪金、紅利、股權激勵及津貼。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。本公司已設立一項購股權計劃以及設立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。有關本公司近期採納股份獎勵計劃及向本集團獨立員工授出獎勵股份的資料，請參閱本公司日期為二零一九年七月十七日的公告。

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，彼等於截至二零一九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二零一九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

於二零一九年六月二十日舉行的本公司股東週年大會之後，根據上市規則第13.51B(1)條的董事資料變動如下：

黃斌先生由執行董事調任為非執行董事，並成為本公司審計委員會成員；而王大松先生不再為本公司審計委員會成員。

馬駿先生辭任獨立非執行董事、本公司審計委員會及提名委員會成員以及本公司薪酬委員會主席。於馬駿先生辭任後，王瑞先生獲委任為獨立非執行董事，並成為本公司審計委員會及提名委員會成員以及本公司薪酬委員會主席，於同日生效。

此外，截至二零一九年六月三十日，譚肇先生、蘇冬梅女士及黃斌先生已辭任三生國健董事。

除上文外，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，彼等分別為濮天若先生(主席)、王瑞先生及黃斌先生。

審計委員會連同管理層已審閱本集團截至二零一九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匯報、內部控制及風險管理系統的有效性，且認為有關系統為有效及足夠。

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」審閱本集團截至二零一九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

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回合計5,000,000股本公司普通股股份，現金代價合共為45,348,633.90港元(不包括費用)。本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月已購回的所有股份均已被本公司註銷。除上述購回股份外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月概無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

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)，佔於二零一九年六月三十日已發行股份約9.56%。該計劃旨在為選定參與者提供機會獲得本公司所有權權益，並鼓勵選定參與者為本公司及股東的整體利益作出努力，提升本公司及股份的價值。

除非根據該計劃的條款取得股東批准，否則於任何12個月期間，因根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權（包括已行使及未獲行使的購股權）獲行使時而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。購股權可於董事釐定及知會各承授人的期間內，根據該計劃的條款隨時行使，該期間可於授出購股權要約日翌日開始，但在任何情況下須於授出購股權日期起計十年內結束，惟可根據該計劃的條文提前終止。接受授出的購股權時應付人民幣1.00元的名義代價。詳情請參閱本公司日期為二零一五年六月一日的招股章程附錄四。

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5.5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該計劃的參與者。

截至二零一九年六月三十日，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 本公司上市 股份價格 (每股港元)	緊接行使 日期前 本公司上市 股份的加權 平均收市價
	於 二零一九年 一月一日	期內授出	期內已行使	期內已沒收 / 註銷	期內屆滿	於 二零一九年 六月三十日					
The Empire Trust*	20,000,000	0	1,007,500	660,000	—	18,332,500	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	13.43
	20,000,000	0	1,007,500	660,000	—	18,332,500					

* 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

於二零一九年六月三十日，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：

(i) 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	信託受益人	599,367,030 ^(L)	23.64%
	信託受益人	47,946,010 ^(L)	1.89%
	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		總計：647,973,040 ^(L)	總計：25.56%
譚壁 ⁽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：4.64%
蘇冬梅 ⁽⁴⁾ 執行董事	受控制法團的權益	24,384,630 ^(L)	0.96%
	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		總計：25,044,630 ^(L)	總計：0.99%
黃斌 ⁽⁵⁾ 非執行董事	受控制法團的權益	32,197,350 ^(L)	1.27%

附註：

(L)：指好倉。

(1) 根據於二零一九年六月三十日本公司已發行股本總數2,534,992,051股普通股計算（每股面值0.00001美元的普通股，「股份」）。

(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，悉數行使時為660,000股股份。婁競為一項不記名信託的受益人，而該信託於599,367,030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。婁競亦為另一項不記名信託的財產授予人及受益人，而該信託於以信託方式為婁競持有的41,746,000股股份及其持有的另外6,200,010股股份中擁有權益，故婁競被視為於所有該等股份中擁有權益。

- (3) 譚肇直接持有Triple Talent Enterprises Limited (「TTE」)全部已發行股本，故彼被視為於TTE擁有權益之相同數目股份(即116,985,920股股份)中擁有權益；此外，譚肇獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時為660,000股股份。
- (4) 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(即24,384,630股股份)中擁有權益。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。
- (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。

(ii) 於相聯法團的權益

姓名及職位	相聯法團	權益性質	所持證券數目	相聯法團發行在外的股本概約百分比 ⁽¹⁾
婁競 執行董事	三生國健	受控制法團的權益	25,160,657 ^{(L)(1)}	4.54%
蘇冬梅 執行董事	三生國健	其他 ⁽²⁾	200,000 ^{(L)(2)}	0.03%

附註：

(L)： 指好倉。

(1) 根據本公司於二零一九年七月二日所公佈由三生國健採納的員工持股計劃，為持有向婁競博士授出的獎勵股份之目的，三生國健向婁競博士全資擁有的公司達佳國際有限公司配發股份。

(2) 根據本公司於二零一九年七月二日所公佈由三生國健採納的員工持股計劃，三生國健向一基金(「基金」)配發股份，而該基金是以蘇冬梅女士(作為獎勵股份之承授人之一及基金部分權益之最終實益擁有人之一)之最終利益而直接持有股份。

除上文所披露者外，截至二零一九年六月三十日，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

於二零一九年六月三十日，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（不包括本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

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」) ⁽²⁾	實益擁有人	599,367,030 ^(L)	23.64%
Century Sunshine Limited (「CSL」) ⁽²⁾	受控制法團的權益	599,367,030 ^(L)	23.64%
邢麗莉 ⁽³⁾	受控制法團的權益 ⁽²⁾	599,367,030 ^(L)	23.64%
	配偶權益 ⁽³⁾	48,606,010 ^(L)	1.92%
		總計：647,973,040 ^(L)	25.56%
Lambda International Limited ⁽²⁾	受控制法團的權益	599,367,030 ^(L)	23.64%
TMF (Cayman) Ltd. ⁽⁴⁾	受託人	713,207,520 ^(L)	28.13%
CS Sunshine Investment Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	472,212,360 ^(L)	18.63%
CPEChina Fund, L.P. ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.63%
CITIC PE Associates, L.P. ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.63%
CITIC PE Funds Limited ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.63%
CITICPE Holdings Limited ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.63%
CLSA Global Investment Management Limited ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.63%
中信証券國際有限公司 ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.63%
中信証券股份有限公司 ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.63%
JPMorgan Chase & Co.	受控制法團的權益	21,587,809 ^(L)	0.85%
		18,113,387 ^(S)	0.71%
	投資經理	12,176,000 ^(L)	0.48%
	許可借出代理人	85,049,088 ^{(L)&(P)}	3.36%
	於股份中擁有抵押權益的人士	27,646,733 ^(L)	1.09%
		總計：146,459,630 ^(L)	5.78%
		18,113,387 ^(S)	0.71%
		85,049,088 ^(P)	3.36%

附註：

(L)：指好倉

(S)：指淡倉

(P)：指可供借出的股份

- (1) 根據於二零一九年六月三十日已發行股份總數2,534,992,051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，故邢麗莉被視為於相同數目的股份中擁有權益。
- (4) TMF (Cayman) Ltd.為四項不記名信託的受託人，而該等信託分別於599,367,030股、45,894,480股、20,000,000股及47,946,010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。
- (5) 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，截至二零一九年六月三十日，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條的披露

於二零一六年二月二十二日，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。貸款融資已如約還清，於貸款融資存有期內概無違約。

除上文所披露者外，截至二零一九年六月三十日，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 (「**Strategic International**」)進行由本公司無條件及不可撤回擔保的，本金總額為300,000,000歐元，於二零二二年到期之以歐元計值，零票息可換股債券，或債券(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中期簡明綜合財務資料附註17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。

債券構成Strategic International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，即按初步轉換價每股轉換股股份14.28港元計算，淨發行價為每股轉換股股份約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(「**債券公告**」)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。截至二零一九年六月三十日，債券所得款項人民幣1,663,961,000元分配至或用於償還本集團貸款、合併及收購、購買營運設施及其他一般公司用途。

估計債券所得款項結餘約人民幣626,500,000元將根據債券公告所披露的擬定用途分配或動用，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

截至二零一九年六月三十日，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股轉換股股份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，截至二零一九年六月三十日，本公司已發行的股份總數將為2,723,355,496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	於二零一九年六月三十日		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	23.64%	599,367,030	22.01%
CS Sunshine Investment Limited	472,212,360	18.63%	472,212,360	17.34%
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⁾	214,887,899	8.48%	214,887,899	7.89%
其他公眾股東	1,200,578,752	47.36%	1,200,578,752	44.08%
債券持有人	—	—	188,363,445	6.92%
總計	2,534,992,051	100.00%	2,723,355,496	100.00%

附註：

- (1) 英泰管理有限公司(「英泰」)由一項不記名信託擁有，而該信託由TMF (Cayman) Ltd.(作為受託人)全資擁有，及本公司主席婁競博士為該信託的財產授予人及受益人。於二零一九年六月三十日，英泰持有本公司股本總額約1.89%，其中1.64%乃以信託方式為婁競博士持有及0.24%為其本身持有。
- (2) 於二零一九年六月三十日，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約8.48%。
- (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)。

獨立審閱報告



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

吾等已審閱列載於第35至74頁之中期財務資料，此財務資料包括三生制藥(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關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其他附註解釋。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號編製及呈列該中期財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱對該中期財務資料作出結論，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。中期財務資料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，令吾等相信中期財務資料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

二零一九年八月二十一日

未經審計中期簡明綜合損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	二零一九年 (未經審計) 人民幣千元	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元
收入	3	2,642,932	2,173,964
銷售成本		(458,410)	(427,319)
毛利		2,184,522	1,746,645
其他收入及收益	4	68,147	117,500
銷售及分銷開支		(999,019)	(822,877)
行政開支		(481,022)	(134,291)
其他開支		(318,607)	(224,246)
融資成本	6	(48,153)	(73,404)
分佔以下各項損益：			
合營企業		3,189	—
聯營公司		(2,472)	(6,684)
除稅前溢利	5	406,585	602,643
所得稅開支	7	(95,384)	(92,658)
期內溢利		311,201	509,985
以下人士應佔：			
母公司擁有人		321,294	514,197
非控股權益		(10,093)	(4,212)
		311,201	509,985
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本	9	人民幣0.13元	人民幣0.20元
— 攤薄	9	人民幣0.13元	人民幣0.20元

未經審計中期簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	二零一九年 (未經審計) 人民幣千元	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元
期內溢利	311,201	509,985
其他綜合收益		
於其後期間可能重新分類至損益的其他綜合收益：		
換算海外業務的匯兌差額	2,072	21,637
於其後期間可能重新分類至損益的其他綜合 收益淨額	2,072	21,637
於其後期間將不會重新分類至損益的其他綜合收益：		
指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資：		
公平值變動	(23,948)	(3,230)
所得稅影響	3,660	11,737
於其後期間將不會重新分類至損益的其他綜合 收益淨額	(20,288)	8,507
期內其他綜合收益，扣除稅項	(18,216)	30,144
期內綜合收益總額	292,985	540,129
以下人士應佔：		
母公司擁有人	303,078	544,341
非控股權益	(10,093)	(4,212)
	292,985	540,129

未經審計中期簡明綜合財務狀況表

二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一八年 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	1,819,578	1,791,961
使用權資產		340,256	—
預付土地租賃款		—	326,457
商譽		4,094,849	4,089,064
其他無形資產		2,236,028	2,298,735
於合營企業的投資		5,689	2,500
於聯營公司的投資		383,470	385,850
指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資		640,019	313,246
長期應收款項		8,928	28,758
預付款項、其他應收款項及其他資產		142,367	81,149
遞延稅項資產		128,850	84,402
非流動資產總額		9,800,034	9,402,122
流動資產			
存貨	11	449,765	384,609
貿易應收款項及應收票據	12	1,547,788	1,483,885
預付款項、其他應收款項及其他資產		756,374	693,997
指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資		—	32,872
按公平值計入損益的金融資產		950,100	35,260
衍生金融工具		—	16
現金及現金等價物	13	1,379,890	1,792,605
已抵押存款	13	15,004	14,289
流動資產總額		5,098,921	4,437,533

未經審計中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	170,668	112,915
其他應付款項及應計費用	15	918,125	845,725
遞延收入		36,554	35,887
計息銀行及其他借款	16	1,169,932	570,328
應付稅項		68,000	90,686
流動負債總額		2,363,279	1,655,541
流動資產淨額		2,735,642	2,781,992
資產總值減流動負債		12,535,676	12,184,114
非流動負債			
計息銀行及其他借款	16	140,472	425,022
可換股債券	17	2,297,745	2,299,321
遞延收入		264,024	275,337
遞延稅項負債		268,296	270,761
租賃負債		5,346	—
其他非流動負債		6,153	6,303
非流動負債總額		2,982,036	3,276,744
資產淨值		9,553,640	8,907,370
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	18	155	156
庫存股份		—	(40,586)
股份溢價		4,307,070	4,376,056
其他儲備		4,612,402	4,278,807
		8,919,627	8,614,433
非控股權益		634,013	292,937
權益總額		9,553,640	8,907,370

未經審計中期簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔										非控股權益	權益總額
	股本	庫存股份	股份溢價	實繳盈餘	可換股債券 的權益部分	法定 盈餘儲備	保留盈利	公平值 儲備	匯兌 波動儲備	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年												
十二月三十一日(經審計)	156	(40,586)	4,376,056	209,679	47,133	437,733	3,456,641	157	127,464	8,614,433	292,937	8,907,370
採納國際財務報告準則 第16號的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零一九年												
一月一日(未經審計)	156	(40,586)	4,376,056	209,679	47,133	437,733	3,456,641	157	127,464	8,614,433	292,937	8,907,370
期內溢利	-	-	-	-	-	-	321,294	-	-	321,294	(10,093)	311,201
期內其他綜合收益：												
按公平值計入其他 綜合收益之股權 投資公平值變動， 扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(20,288)	-	(20,288)	-	(20,288)
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	2,072	2,072	-	2,072
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	321,294	(20,288)	2,072	303,078	(10,093)	292,985
轉發至法定儲備	-	-	-	-	-	56,131	(56,131)	-	-	-	-	-
股份購回	-	(38,180)	-	-	-	-	-	-	-	(38,180)	-	(38,180)
已註銷股份	(1)	78,766	(78,765)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算的購股權 計劃(附註19)	-	-	-	5,401	-	-	-	-	-	5,401	-	5,401
於行使購股權時 已發行股份(附註19)	-	-	9,779	(3,192)	-	-	-	-	-	6,587	-	6,587
根據員工持股計劃 獎勵股份有關的 開支(附註19)	-	-	-	335,110	-	-	-	-	-	335,110	-	335,110
非控股股東注資(附註19)	-	-	-	(306,802)	-	-	-	-	-	(306,802)	351,169	44,367
於二零一九年												
六月三十日(未經審計)	155	-	4,307,070	240,196	47,133	493,864	3,721,804	(20,131)	129,536	8,919,627	634,013	9,553,640

未經審計中期簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	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	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	可換股債券 的權益部分 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	公平值 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		
於二零一八年											
一月一日(經審計)	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
期內其他綜合收益											
按公平值計入其他											
綜合收益之股權											
投資公平值變動											
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
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	514,197	8,507	21,637	544,341	(4,212)	540,129
已付股息	—	—	—	—	—	(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(未經審計)	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

未經審計中期簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	二零一九年 (未經審計) 人民幣千元	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前溢利		406,585	602,643
就以下各項調整：			
融資成本	6	48,153	73,404
分佔合營企業及聯營公司損益		(717)	6,684
利息收入	4	(32,866)	(30,208)
匯兌差額	4	(4,131)	(53,029)
以股份為基礎的補償成本之支出	5	340,511	10,803
物業、廠房及設備折舊	5	89,430	76,295
其他無形資產攤銷	5	68,483	65,059
使用權資產折舊／確認預付土地租賃款	5	6,162	4,095
長期遞延開支攤銷	5	1,721	556
確認遞延收入		(18,715)	(20,247)
衍生金融工具之公平值收益	4	—	(2,927)
出售衍生金融工具的虧損		192	—
貿易應收款項減值撥備撥回／撥備	5	(12,190)	19,776
其他應收款項減值撥備	5	22,347	3,493
長期應收款項減值撥備	5	25,311	364
存貨減值撥備撥回		(118)	(62)
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	693	3,443
		940,851	748,256
存貨增加		(66,112)	(18,545)
已抵押存款增加		(109)	(7,334)
貿易應收款項及應收票據增加		(75,456)	(194,893)
預付款項及其他應收款項(增加)／減少		(86,543)	11,123
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		57,448	(39,228)
其他應付款項及應計費用增加		90,406	87,330
		860,485	586,709
經營所產生現金		860,485	586,709
已付所得稅		(160,865)	(139,875)
		699,620	446,834
經營活動現金流量淨額		699,620	446,834

未經審計中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	二零一九年 (未經審計) 人民幣千元	二零一八年 (未經審計) 人民幣千元
投資活動現金流量		
已收利息	26,830	27,142
購買物業、廠房及設備項目	(184,358)	(159,952)
購買按公平值計入損益的金融資產	(2,708,348)	(435,900)
出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項	1,793,508	671,754
購買指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資	(315,065)	(32,776)
增添其他無形資產	(4,056)	(171,715)
支付投資於聯營公司之款項	—	(21,263)
出售一間附屬公司	(256)	—
關聯方償還貸款	30,100	—
向關聯方墊付之貸款	(32,200)	—
向第三方墊付之貸款	(20,000)	(9,608)
已收政府補助資金	610	57
出售物業、廠房及設備項目之所得款項	46	562
投資活動所用的現金流量淨額	(1,413,189)	(131,699)
融資活動現金流量		
發行股份所得款項	6,587	—
回購庫存股份	(38,181)	—
銀行借款抵押存款減少	(606)	(7,408)
銀行借款還款	(847,925)	(791,953)
銀行借款所得款項	1,172,265	221,490
已收非控股股東注資	44,367	60,000
租賃付款本金部分	(2,437)	—
已付利息	(12,122)	(38,346)
融資活動所產生/(所用)的現金流量淨額	321,948	(556,217)
現金及現金等價物減少淨額	(391,621)	(241,082)
期初現金及現金等價物	1,792,605	2,398,621
匯率變動影響淨額	(21,094)	(26,914)
期末現金及現金等價物	1,379,890	2,130,625

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

1. 公司資料

三生制药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。截至二零一九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」)的大陸地區(「中國內地」)從事開發、生產及營銷生物醫藥產品業務。

2. 編製基準以及會計政策變動及披露

2.1 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月期間的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並無收錄年度財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟採納於二零一九年一月一日生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第9號之修訂本

國際財務報告準則第16號

國際會計準則第19號之修訂本

國際會計準則第28號之修訂本

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號

二零一五年至二零一七年週期的年度改進

具有負補償的提前還款特性

租賃

計劃修訂、縮減或結算

於聯營公司及合營企業之長期權益

所得稅處理之不確定性

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

2. 編製基準以及會計政策變動及披露(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

除有關國際財務報告準則第16號租賃、國際會計準則第28號之修訂本於聯營公司及合營企業之長期權益及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的影響於下文闡述外，新訂及經修訂的準則與編製本集團之中期簡明綜合財務資料並不相關。新訂及經修訂的國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

(a) 採納國際財務報告準則第16號

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，並要求承租人在單一資產負債表的模型中計算所有租賃。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號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日之保留盈利期初結餘的調整，且概不會重列二零一八年的比較資料，而繼續根據國際會計準則第17號作出報告。

租賃之新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。本集團已採納的承租人可用實際權宜辦法，不會將非租賃部分與租賃及相關非租賃部分(例如物業租賃的物業管理服務)區分入賬作為單一租賃部分。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

2. 編製基準以及會計政策變動及披露(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有若干樓宇的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期之租期為十二個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用二零一九年一月一日的增量借款利率貼現後予以確認，並計入租賃負債。

使用權資產根據租賃負債金額計量，並就與緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對於租期自初步應用之日起12個月內屆滿的租賃適用短期租賃豁免。
- 倘合約包含延期／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃年期。

2. 編製基準以及會計政策變動及披露(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加 人民幣千元 (未經審計)
資產	
使用權資產增加	343,448
預付土地租賃款減少	(335,205)
資產總值增加	8,243
負債	
租賃負債增加(包括流動部分與非流動部分)	8,243

於二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元 (未經審計)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	11,851
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	4.35%
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	10,589
減：	
與短期租賃有關的承擔	2,346
於二零一九年一月一日的租賃負債	8,243

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

2. 編製基準以及會計政策變動及披露(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

新會計政策概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策將於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號時被以下新會計政策取代：

使用權資產

於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認的租賃負債款額、初步已產生的直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃獎勵。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認的使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權之行使價，及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為支出。

在計算租賃付款的現值時，倘租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日期使用增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃付款日後因指數或比率變動而出現變動、租期發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

2. 編製基準以及會計政策變動及披露(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

釐定有重續選擇權的合約租期時所用重大判斷

本集團將租期釐定為不可撤銷的租賃期限，而倘能合理確定將行使延長租賃的選擇權，租期還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。

於中期簡明綜合財務狀況表及損益表中確認的金額

下文載列本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及本期間變動：

	使用權資產			
	預付土地 租賃款	樓宇	合計	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	335,205	8,243	343,448	8,243
添置	—	2,970	2,970	2,970
折舊費用	(4,384)	(1,778)	(6,162)	—
利息開支	—	—	—	244
付款	—	—	—	(2,437)
於二零一九年六月三十日	330,821	9,435	340,256	9,020

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

2. 編製基準以及會計政策變動及披露(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

- (b) 國際會計準則第28號修訂本澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合營企業之權益，且不包括尚未實施權益法且實質上構成聯營公司或合營企業投資淨額一部分的長期權益。因此，計算此類長期權益時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號下的減值要求)而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合營企業的虧損及聯營公司或合營企業投資淨額減值的情況下，國際會計準則第28號才應用於投資淨額(包括長期權益)。本集團於二零一九年一月一日採納該等修訂時評估其於聯營公司及合營公司之長期權益業務模式且認為於聯營公司及合營公司之長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤餘成本計量。因此，該等修訂不會對本集團的中期簡明綜合財務資料產生任何影響。
- (c) 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應用國際會計準則第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)。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)實體是否考慮對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。於採納該詮釋時，本集團考慮於其集團內銷售的轉移定價是否會產生任何不確定稅務情況。根據本集團的稅務合規及轉移定價研究，本集團認為稅務機關將很可能接受其轉移定價政策。因此，該詮釋不會對本集團的中期簡明綜合財務資料產生任何重大影響。

3. 收入

收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
客戶合同收入		
銷售生物藥品	2,625,040	2,173,964
技術服務	17,892	—
	2,642,932	2,173,964

客戶合同收入的分賬收入資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
貨品或服務分類		
銷售生物藥品	2,625,040	2,173,964
技術服務	17,892	—
客戶合同收入總額	2,642,932	2,173,964
地區市場		
中國內地	2,575,205	2,099,289
其他	67,727	74,675
客戶合同收入總額	2,642,932	2,173,964
收入確認時間		
於指定時間轉移貨品	2,625,040	2,173,964
隨時間推移轉讓的服務	17,892	—
客戶合同收入總額	2,642,932	2,173,964

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
其他收入		
利息收入	32,866	30,208
有關以下各項的政府補助		
— 資產	14,685	17,897
— 收入	14,529	8,150
其他	1,936	5,289
	64,016	61,544
收益		
匯兌差額淨額	4,131	53,029
衍生金融工具之公平值收益	—	2,927
	4,131	55,956
	68,147	117,500

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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
已售存貨成本	458,410	427,319
物業、廠房及設備項目折舊	89,430	76,295
其他無形資產攤銷	68,483	65,059
使用權資產折舊／確認預付土地租賃款	6,162	4,095
長期遞延開支攤銷	1,721	556
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	515,317	434,170
以權益結算的薪酬開支	340,511	10,803
退休金計劃供款	37,972	31,338
社會福利及其他成本	40,164	29,174
	933,964	505,485
其他開支及虧損：		
研發成本	263,891	178,005
捐款	17,325	13,785
出售物業、廠房及設備項目的虧損	693	3,443
長期應收款項減值撥備	25,311	364
貿易應收款項減值(撥備撥回)／撥備	(12,190)	19,776
其他應收款項減值撥備	22,347	3,493
其他	1,230	5,380
	318,607	224,246

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

6. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
銀行借款利息	12,079	37,598
可換股債券利息	35,830	35,806
租賃負債利息	244	—
	48,153	73,404

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。

截至二零一九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(「抗體中心」)、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. (「Sirton」)須按27.9%的稅率繳納所得稅。

截至二零一九年六月三十日止六個月，瀋陽三生、三生國健、抗體中心、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。

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納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。然而，倘中國與外國投資者所在司法權區訂有稅收協定，則可按較低預扣稅率繳稅。

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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
即期	138,636	95,253
遞延	(43,252)	(2,595)
期內稅項開支總額	95,384	92,658

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
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	—	140,308

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司並無宣派或派付股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣140,308,000元)。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

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二零一九年六月三十日止六個月母公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣321,294,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣514,197,000元)及於報告期間本公司已發行普通股加權平均數2,534,175,711股(截至二零一八年六月三十日止六個月：2,538,796,890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。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用期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按零價格發行的普通股的加權平均數。

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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	321,294	514,197
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	321,294	550,003

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	
	二零一九年 (未經審計)	二零一八年 (未經審計)
股份		
報告期內已發行普通股加權平均數	2,534,175,711	2,538,796,890
攤薄之影響 — 普通股之加權平均數：		
認股權證	—	32,957,550
購股權	2,040,029	6,666,667
可換股債券	—	188,363,445
	2,536,215,740	2,766,784,552

10. 物業、廠房及設備

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
於一月一日的賬面值	1,791,961	1,759,669
添置	118,058	210,302
期／年內所計提折舊	(89,430)	(165,248)
出售	(763)	(13,152)
匯兌調整	(248)	390
於六月三十日／十二月三十一日的賬面值	1,819,578	1,791,961

於二零一九年六月三十日賬面值約人民幣3,981,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,996,000元)的永久業權土地位於意大利。

於二零一九年六月三十日，本集團正在申請其賬面總值約為人民幣67,115,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣68,885,000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。董事亦認為上述事項不會對本集團於二零一九年六月三十日的財務狀況造成任何重大影響。

截至二零一九年六月三十日，本集團概無任何物業、廠房及設備項目被抵押作為本集團計息銀行借款之擔保(二零一八年十二月三十一日：無)。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

11. 存貨

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
原材料	126,443	87,985
在製品	201,260	188,270
製成品	94,003	81,775
耗材及包裝材料	28,727	27,365
	450,433	385,395
存貨減值撥備	(668)	(786)
	449,765	384,609

12. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項	1,510,858	1,410,660
應收票據	88,369	136,854
	1,599,227	1,547,514
貿易應收款項減值撥備	(51,439)	(63,629)
	1,547,788	1,483,885

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，故並無重大集中信貸風險。貿易應收款項不計息。

12. 貿易應收款項及應收票據(續)

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：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	1,462,896	1,347,031
一至兩年	16,413	38,939
兩年以上	31,549	24,690
	1,510,858	1,410,660

13. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行結餘	1,378,387	1,791,104
受限制現金	1,503	1,501
已抵押存款	15,004	14,289
	1,394,894	1,806,894
減：		
信用證涉及之已抵押存款	(357)	(248)
銀行承兌票據涉及之已抵押存款	(14,647)	(14,041)
現金及現金等價物	1,379,890	1,792,605

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。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

13. 現金及現金等價物及已抵押存款(續)

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物及存款以下列貨幣計值：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
以下列貨幣計值：		
— 人民幣	886,851	674,036
— 港元(「港元」)	138,031	142,063
— 美元(「美元」)	214,536	308,185
— 歐元(「歐元」)	155,474	682,607
— 英鎊(「英鎊」)	2	3
	1,394,894	1,806,894

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。於二零一九年六月三十日，約人民幣15,004,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣14,289,000元)的存款已予抵押，以為信用證及銀行承兌票據提供擔保。

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：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	148,847	92,046
三至六個月	18,611	18,721
超過六個月	3,210	2,148
	170,668	112,915

貿易應付款項不計息，且須於正常營運週期內或按要求償還。

15. 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應計銷售及營銷開支	389,707	308,205
應計薪金、花紅及福利開支	149,038	173,004
合同負債	10,750	29,816
應付關聯方的款項(附註21)	70,809	70,691
應付稅項(所得稅除外)	35,670	50,640
應付利息	115,090	86,203
應付賣方的物業、廠房及設備款項	13,596	16,956
應付賣方的其他無形資產	7,143	4,478
其他	126,322	105,732
	918,125	845,725

其他應付款項為非計息。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

16. 計息銀行及其他借款

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
即期		
銀行貸款 — 無抵押	240,000	—
銀行貸款 — 有抵押	929,932	52,572
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押	—	517,756
	1,169,932	570,328
非即期		
其他有抵押銀行貸款	140,472	425,022
可換股債券(附註17)	2,297,745	2,299,321
	2,438,217	2,724,343
總計	3,608,149	3,294,671

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
分析為：		
須償還的銀行貸款及透支：		
一年內或按要求	1,169,932	570,328
第二年	135,000	—
第三至第五年(包括首尾兩年)	5,472	425,022
	1,310,404	995,350

附註：

- (a) 截至二零一九年六月三十日止六個月，銀行借款按2.75%至4.65%(截至二零一八年六月三十日止六個月：2.75%至4.65%)不等的固定年利率計息。
- (b) 截至二零一九年六月三十日止六個月，銀行借款以上海興生藥業有限公司持有的三生國健31.76%股權及富健藥業有限公司持有的三生國健43.42%股權作抵押。
- (c) 即期銀行借款的賬面值與其公平值相若。

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(「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。

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	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已發行及繳足： 2,534,992,051股(二零一八年十二月三十一日： 2,543,714,551股)普通股	155	156

截至二零一九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 人民幣千元 (未經審計)	股份溢價 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日每股 面值0.00001美元的普通股	2,543,714,551	156	4,376,056	4,376,212
於行使購股權時已發行股份	1,007,500	—	9,779	9,779
已註銷股份	(9,730,000)	(1)	(78,765)	(78,766)
於二零一九年六月三十日每股 面值0.00001美元的普通股	2,534,992,051	155	4,307,070	4,307,225

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

19. 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，當中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，當中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
購股權的預期合約年期(年)	10.00
相關股價(人民幣元)	6.45
每份購股權行使價(人民幣元)	6.73

於未經審計中期簡明財務資料獲批准日期，本公司購股權計劃項下擁有18,992,500份尚未行使購股權，相當於本公司於當日已發行股份約0.75%。

19. 股份激勵計劃(續)

本公司採納的購股權計劃(續)

期內並無授出購股權(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。本集團於截至二零一九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5,401,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣10,803,000元)。

可行使為1,007,500股普通股之購股權已於期內以行使價每股7.62港元行使，導致發行1,007,500股本公司普通股，以及產生新增股本及股份溢價人民幣69元及人民幣9,779,000元(未計發行開支)，詳情載於中期簡明綜合財務資料附註18(截至二零一八年六月三十日止六個月：零)。

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。

該等認股權證於授出日期的公平值使用布萊克 — 斯克爾斯期權定價模型估計，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
認股權證的合約年期(年)	3.50
相關股份價格(人民幣)	70.50
每份認股權證的行使價(人民幣)	0.00006

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

於二零一八年十二月三十一日，三生國健認股權證屆滿，及餘下可行使為28,040,036股股份之已歸屬三生國健認股權證已被沒收。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

19. 股份激勵計劃(續)

三生國健採納員工持股計劃

作為本集團激勵其董事、高級管理層及僱員表現的舉措的一部分，三生國健股東已於二零一九年六月十九日批准採納員工持股計劃(「員工持股計劃」)，以進一步提高本集團董事、高級管理層及員工的生產力及促進其改善工作表現。

於二零一九年六月十九日，為向選定參與者授出及配發獎勵股份，三生國健股東批准及議決及將其已發行股本總額增加合共44,367,221股股份，(i)其中約5.35%(相當於29,672,221股獎勵股份)獲配發及發行予本集團的關連承授人；及(ii)其中約2.65%(相當於14,695,000股獎勵股份)獲配發及發行予本集團的非關連承授人。

獎勵股份於授出日期的公平值使用貼現現金流量模型按以下假設估計：

無風險利率(%)	2.64
加權平均資本成本	14.00

所涉及獎勵股份的總代價為人民幣44,367,000元。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團於損益表錄得與員工持股計劃項下獎勵股份有關的開支人民幣335,110,000元。

20. 承擔

本集團於二零一九年六月三十日有以下資本承擔：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已訂約，但未就下列各項作出撥備：		
廠房及機器	267,553	149,549
應付基金之出資額	721,667	746,667
合作首期付款	—	56,632
	989,220	952,848

21. 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
三生生物醫藥基金	合營企業
三生醫療產業基金	聯營公司
Refuge Biotechnologies, Inc. (「Refuge」)	聯營公司
上海康派尼恩醫療科技有限公司 (「上海康派尼恩」)	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 北京環生的附屬公司
遼寧三生科技發展有限公司 (「遼寧三生科技」)	
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的重大影響
Medical Recovery Limited (「Medical Recovery」)	受本公司董事控制

(a) 期內，本集團與關聯方進行的交易如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
向浙江三生給予的可轉換貸款(包括利息)	(i)	37,335	36,372
向遼寧三生科技給予的貸款(包括利息)	(ii)	64,387	31,648
貸款予北京環生	(iii)	10,435	10,477
貸款予浙江三生	(iv)	62,751	30,894
貸款予Medical Recovery	(v)	213,847	—
貸款予三生生物醫藥基金	(vi)	100	—
Century Sunshine給予的貸款	(vii)	70,809	68,151

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

21. 關聯方披露 (續)

(a) 期內，本集團與關聯方進行的交易如下：(續)

附註：

(i) 於二零一六年三月二十九日，瀋陽三生向浙江三生(當時受本公司一名董事及主要管理人員重大影響的關聯方)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。截至二零一九年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣481,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：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。根據日期為二零一八年三月七日及二零一八年三月二十三日的補充協議，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。截至二零一九年六月三十日止期間，三生國健自遼寧三生科技悉數收取本金額為人民幣30,000,000元及利息為人民幣2,170,000元的還款。

於二零一九年六月二十日，賽保爾生物向遼寧三生科技提供本金額為人民幣32,200,000元且按年利率3.915%計息之貸款，有關貸款於二零二零年六月二十日到期。截至二零一九年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣17,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

(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。根據日期為二零一八年五月二十七日及二零一九年五月二十七日的補充協議，到期日分別延長至二零一九年五月二十六日及二零二零年五月二十六日。截至二零一九年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣217,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣477,000元)。

(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。根據日期為二零一八年八月九日的補充協議，到期日延長至二零一九年八月八日。於二零一八年九月二十五日，瀋陽三生向浙江三生提供本金額為人民幣30,000,000元的貸款，按年利率3.48%計息，到期日為二零一九年九月二十五日。截至二零一九年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣1,047,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣522,000元)。

於二零一八年八月八日，興生向浙江三生提供本金額為人民幣1,100,000元的貸款，並無到期日及利率。

(v) 於二零一八年七月十七日，Strategic與Medical Recovery訂立貸款協議，向Medical Recovery提供本金額為30,000,000美元的貸款，按年利率4%計息，到期日為二零一九年七月十六日。截至二零一九年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣5,326,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

(vi) 於二零一八年十二月二十四日，瀋陽三生向三生生物醫藥基金提供本金額為人民幣100,000元的貸款。截至二零一九年六月三十日止期間，瀋陽三生自三生生物醫藥基金悉數收取人民幣100,000元的還款。

(vii) 於二零一七年，本集團向Century Sunshine悉數償還貸款5,500,000美元(相等於人民幣37,135,000元)。於二零一九年六月三十日，該結餘為約人民幣70,809,000元。

21. 關聯方披露(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：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應收關聯方款項		
<i>即期部分</i>		
Medical Recovery	211,708	207,236
浙江三生	44,832	44,216
遼寧三生科技	31,878	31,222
董事及高級管理層	7,536	7,336
北京環生	4,771	10,115
三生生物醫藥基金	—	100
	300,725	300,225
應收關聯方款項		
<i>非即期部分</i>		
浙江三生	3,928	28,758

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

21. 關聯方披露 (續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：(續)

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應付關聯方款項 即期部分		
Century Sunshine	70,809	70,691

(c) 本集團主要管理人員酬金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及非現金利益	14,171	12,364
退休金計劃供款	124	238
	14,295	12,602

(d) 出售一間附屬公司

於二零一九年五月七日，瀋陽三生與本集團一中層管理僱員訂立協議，出售上海澳曦科技信息諮詢有限公司100%股權，現金代價為人民幣5,000,000元。

22. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具的賬面值及公平值(賬面值與其公平值合理相若者除外)如下：

	賬面值		公平值	
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
金融資產				
指定按公平值計入其他綜合收益的 股權投資	640,019	346,118	640,019	346,118
按公平值計入損益的金融資產	950,100	35,260	950,100	35,260
衍生金融工具	—	16	—	16
長期應收款項	8,928	28,758	8,928	28,758
	1,599,047	410,152	1,599,047	410,152
金融負債				
計息銀行及其他借款：非即期	140,472	425,022	141,622	429,965
租賃負債	5,346	—	5,346	—
可換股債券	2,297,745	2,299,321	2,297,745	2,299,321
	2,443,563	2,724,343	2,444,713	2,729,286

本集團由財務總監領導的財務團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務總監直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務團隊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。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。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

用於估計該等按公平值計量的金融資產及負債之公平值的方式及假設如下：

計息銀行及其他借款的非流動部分、租賃負債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。本集團於二零一九年六月三十日的計息銀行及其他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。

已上市股權投資的公平值根據所報市價釐定。指定按公平值計入其他綜合收益之非上市股權投資之公平值，使用市場估值法基於非由可觀察市場價格或比率支持之假定作出估計。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略確定可資比較上市公司(同行)，計算所識別的各可資比較公司的適當價格倍數，例如企業價值與EBITDA(「EV/EBITDA」)比率及股價對盈利倍數(「市盈率」)。倍數按可資比較公司的企業價值除以盈利度量計算。出於可資比較公司之間非流動資金及規模等存在差異的考慮，交易倍數隨後基於公司具體的實際情況予以折讓。折讓倍數用於相應非上市股權投資的盈利度量，以計量公平值。董事認為，採用估值方法得出，並於中期簡明綜合財務狀況表列賬的估計公平值，以及於其他綜合收益列賬的公平值的相關變動乃屬合理，且於報告期末屬最佳值。

本集團投資非上市投資，該投資指中國內地銀行發行的理財產品。本集團使用貼現現金流量估值模式基於與該等非上市投資具有相似條款及風險的工具的市場利率風險，估計該等非上市投資的公平值。

衍生金融工具之公平值使用布萊克 — 斯克爾斯期權定價模型計量，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。

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

以下為於二零一九年六月三十日及二零一八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
非上市股權投資	市場法	缺乏可銷性折讓	二零一九年六月三十日：-10%至10% (二零一八年十二月三十一日：-10%至10%)	折讓增加／減少10% (二零一八年十二月三十一日：10%) 將導致公平值分別減少／增加人民幣863,000元和人民幣862,000元 (二零一八年十二月三十一日：人民幣809,000元和人民幣798,000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：

按公平值計量的資產：

於二零一九年六月三十日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元 (未經審計)
	於活躍市場 所得報價 (第一層級) 人民幣千元 (未經審計)	重大 可觀察數據 (第二層級) 人民幣千元 (未經審計)	重大 不可觀察數據 (第三層級) 人民幣千元 (未經審計)	
指定按公平值計入其他綜合收益的 股權投資：				
上市股權投資	204,010	—	—	204,010
非上市股權投資	—	—	436,009	436,009
按公平值計入損益的金融資產：				
理財產品	—	950,100	—	950,100
	204,010	950,100	436,009	1,590,119

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零一九年六月三十日

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的資產：(續)

於二零一八年十二月三十一日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元 (經審計)
	於活躍市場 所得報價 (第一層級) 人民幣千元 (經審計)	重大 可觀察數據 (第二層級) 人民幣千元 (經審計)	重大 不可觀察數據 (第三層級) 人民幣千元 (經審計)	
指定按公平值計入其他綜合收益的 股權投資：				
上市股權投資	32,872	—	—	32,872
非上市股權投資	—	—	313,246	313,246
按公平值計入損益的金融資產：				
理財產品	—	35,260	—	35,260
衍生金融工具	—	16	—	16
	32,872	35,276	313,246	381,394

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的資產：(續)

第三層級內的公平值計量於期內變動如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (經審計)
指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資 — 非上市：		
於一月一日	313,246	48,333
於其他綜合收益確認的(虧損)/收益總額	(21,326)	10,084
購買	140,727	32,738
自於聯營公司的投資重新分類	—	221,982
匯兌調整	3,362	109
於六月三十日	436,009	313,246

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計值的金融負債。

期內，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(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

23. 報告期後事項

報告期後並無發生重大事項。

24. 批准刊發未經審計中期簡明綜合財務資料

未經審計中期簡明綜合財務資料於二零一九年八月二十一日獲董事會授權刊發。