

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



ESSEX BIO-TECHNOLOGY LIMITED

億勝生物科技有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1061)

截至二零一九年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

億勝生物科技有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度之有關比較數字如下：

財務摘要

	以港元（呈列貨幣）計值			以人民幣計值的對比		
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	增加	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	增加
業績						
營業額	1,279,478	1,176,458	8.8%	1,125,941	992,854	13.4%
年內溢利	302,502	231,092	30.9%	266,202	195,026	36.5%
財務狀況						
總資產	2,077,943	1,449,689	43.3%	1,849,369	1,272,792	45.3%
總負債	880,798	520,787	69.1%	783,910	457,239	71.4%
資產淨值	1,197,145	928,902	28.9%	1,065,459	815,553	30.6%
現金及現金等值物	473,341	311,098	52.2%	421,274	273,136	54.2%

財務比率

流動比率（附註1）	2.49	2.74	
資產負債比率（附註2）	0.42	0.36	
毛利率（附註3）	80.8%	82.8%	
淨利率（附註4）	23.6%	19.6%	
股本回報（附註5）	25.3%	24.9%	
每股盈利			
— 基本	52.29港仙	40.50港仙	29.1%
— 攤薄	51.13港仙	39.44港仙	29.6%
每股普通股股息			
— 中期	3.5港仙	3.0港仙	16.7%
— 末期	5.0港仙	3.3港仙	51.5%
	8.5港仙	6.3港仙	34.9%

附註：

- 1 流動比率：流動資產總值／流動負債總額
- 2 資產負債比率：總負債／總資產
- 3 毛利率：毛利／營業額 x 100%
- 4 淨利率：年內溢利／營業額 x 100%
- 5 股本回報：年內溢利／權益總額 x 100%

綜合損益及其他全面收益表
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 港元	二零一八年 港元
營業額	3及4	1,279,478,212	1,176,457,931
銷售成本		<u>(246,124,414)</u>	<u>(202,916,031)</u>
毛利		1,033,353,798	973,541,900
其他收入及其他收益及虧損		39,918,887	25,542,828
分銷及銷售開支		(632,819,688)	(649,719,067)
行政開支		(81,724,458)	(68,908,719)
融資成本		<u>(6,963,537)</u>	<u>(7,403,254)</u>
除所得稅前溢利	5	351,765,002	273,053,688
所得稅	6	<u>(49,262,582)</u>	<u>(41,962,014)</u>
年內溢利		<u>302,502,420</u>	<u>231,091,674</u>
其他全面收益			
隨後可重新分類至損益之項目：			
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額		(13,907,103)	(47,671,039)
隨後不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收益之股本工具公平值變動		<u>21,692,526</u>	<u>(25,538,048)</u>
年內其他全面收益		<u>7,785,423</u>	<u>(73,209,087)</u>
年內全面收益總額		<u>310,287,843</u>	<u>157,882,587</u>
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本	8	<u>52.29港仙</u>	<u>40.50港仙</u>
攤薄	8	<u>51.13港仙</u>	<u>39.44港仙</u>

附註：

1. 財務報表之編製基準

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋），以及香港公司條例之披露規定編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定之適用披露。

2. 採納香港財務報告準則

採納新訂／經修訂香港財務報告準則 — 自二零一九年一月一日起生效

香港財務報告準則第16號	租賃
香港（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
香港財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償之提前還款特性
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號業務合併之修訂
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第11號聯合安排之修訂
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	香港會計準則第12號所得稅之修訂
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	香港會計準則第23號借貸成本之修訂

香港財務報告準則第16號 – 租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋，引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產（表示其有權使用相關租賃資產）及租賃負債（表示其有責任支付租賃款項）。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，並於現金流量表中呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可註銷租賃付款，亦包括於承租人合理肯定會行使延續租賃選擇權，或行使選擇權而中止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。此會計處理方法與原準則香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃承租人會計處理方法顯著不同。

就出租人會計處理方法而言，香港財務報告準則第16號大致轉承了香港會計準則第17號的出租人會計處理方法的規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且對兩類租賃進行不同的會計處理。

本集團採用首次應用日期為二零一九年一月一日的經修訂追溯採納法來採納香港財務報告準則第16號。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，而首次應用該準則之累計影響已於首次應用日期確認。

本集團的土地使用權自二零一九年一月一日起根據香港財務報告準則第16號入賬，並無對其於二零一九年一月一日之結餘造成影響。

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號之影響（增加／（減少））如下：

	港元
資產	
使用權資產	<u>1,157,335</u>
負債	
租賃負債	<u>1,157,335</u>

並無對於二零一九年一月一日之年初儲備結餘造成任何重大影響。

(i) 採納香港財務報告準則第16號影響之性質

本集團擁有物業之租賃合約。於採納香港財務報告準則第16號前，本集團於開始日期將其租賃（作為承租人）分類為經營租賃。在經營租賃中，租賃物業並未資本化，而租賃付款於租賃期內按直線法確認為損益中的租金開支。於採納香港財務報告準則第16號後，本集團對先前分類為經營租賃之租賃確認使用權資產及租賃負債（短期租賃及低價值資產租賃除外）。使用權資產按相當於租賃負債的金額，並按先前已確認的任何相關預付及應計租賃付款調整後予以確認。租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認，並使用於首次應用日期的增量借貸利率貼現。

根據上述情況，於二零一九年一月一日，使用權資產1,157,335港元於財務狀況表分開確認及呈列，以及租賃負債1,157,335港元已確認。

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

	港元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	1,174,264
於二零一九年一月一日的增量借貸利率	2.7%
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>1,157,335</u>

(ii) 新會計政策概要

以下載列本集團自首次應用香港財務報告準則第16號之日期後的新會計政策：

使用權資產

本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量之租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減收取的任何租賃優惠。除非本集團合理確定在租期屆滿時取得租賃資產的擁有權，否則已確認的使用權資產在其預計使用年限與租期的較短者內按直線法計提折舊。使用權資產可能出現減值。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團確認以租期內的租賃付款之現值計量的租賃負債。租賃付款包括固定付款（包括實物固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，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肯定將行使的購買選擇權之行使價，及倘租期反映本集團行使終止選擇權時，有關終止租賃須支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生時確認為開支。

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，本集團則使用在租賃開始日期之增量借貸利率。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，及按所付的租賃付款減少。此外，如有修改、租期變動、實物固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，租賃負債的賬面值將重新計量。

(iii) 於財務狀況及損益表確認的金額

本集團年內的使用權資產及租賃負債之賬面值以及變動載列如下：

	使用權資產 港元	租賃負債 港元
於二零一九年一月一日	1,157,335	1,157,335
添置	10,549,942	10,549,942
折舊開支	(2,926,158)	–
利息開支	–	263,737
付款	–	(2,732,057)
匯兌調整	(96,806)	(101,927)
	<u>8,684,313</u>	<u>9,137,030</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>8,684,313</u>	<u>9,137,030</u>

採納新訂／經修訂香港財務報告準則，除上述香港財務報告準則第16號外，對本集團財務報表無重大影響。

3. 營業額

營業額指供應予客戶之產品之銷售價值及服務收入（已扣除銷售稅項、增值稅、商業折扣及銷售退貨），進一步詳情載於附註4。

4. 分部報告

本集團按業務種類分別管理其業務。為方便資源分配及表現評估，本集團內部會向主要營運決策人員（即本公司執行董事）匯報分部資料。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團重組其內部報告架構，按其產品線之收益貢獻劃分簡化分部分類，務求提升營運效率。因此，比較分部資料已作重列，以符合當前年度之呈列方式。本集團為財務報告目的而識別之可報告營運分部已重組如下：

- 眼科產品
- 外科產品

(a) 可報告分部

主要營運決策人員獨立監察業務單位之業績，以便作出關於資源分配及表現評估之決定。分部表現乃根據下表闡述之可報告分部業績作出評估。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	眼科產品 港元	外科產品 港元	總額 港元
可報告分部收益			
—外部客戶收益	<u>567,535,737</u>	<u>711,942,475</u>	<u>1,279,478,212</u>
可報告分部溢利	<u>161,917,267</u>	<u>211,318,707</u>	<u>373,235,974</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	眼科產品 港元	外科產品 港元	總額 港元
可報告分部收益			
—外部客戶收益	<u>528,986,009</u>	<u>647,471,922</u>	<u>1,176,457,931</u>
可報告分部溢利	<u>122,337,708</u>	<u>157,626,191</u>	<u>279,963,899</u>

本集團經營分部所呈報之總計金額與本集團綜合財務報表呈報之主要財務數據對賬如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
可報告分部溢利	373,235,974	279,963,899
未分配企業收入及開支淨額	(28,601,228)	(12,619,642)
按公平值計入損益的財務資產之公平值變動	15,382,984	15,452,703
以股本結算股份支付之款項	(1,289,191)	(2,340,018)
融資成本	(6,963,537)	(7,403,254)
除所得稅前溢利	<u>351,765,002</u>	<u>273,053,688</u>

重大企業開支主要由員工成本（包括董事酬金）組成。

由於並無定期向本公司執行董事提供分部資產及負債之計量，故此並無呈列分部資產及負債分析。

(b) 地區資料

(i) 外部客戶收益

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自外部客戶之收益僅源自其於中華人民共和國（「中國」）（註冊地）之業務。

(ii) 非流動資產

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
中國	454,075,987	372,472,905
香港	154,788,026	37,165,221
海外	5,589,761	—
	614,453,774	409,638,126

上述非流動資產資料不包括應收可換股貸款、按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）之財務資產、按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）之財務資產及已抵押銀行存款，乃根據個別資產之實際位置而定，惟就商譽及其他無形資產而言，地區位置乃根據集團實體經營地區而定。

(c) 有關一名主要客戶之資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，328,030,725港元（二零一八年：321,554,016港元）之收益乃源自向一名（二零一八年：一名）客戶之銷售，個別佔本集團總收益超過10%。

5. 除所得稅前溢利

經扣除／（計入）下列各項後達致：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
土地使用權攤銷	376,969	237,346
其他無形資產攤銷	6,837,693	4,976,342
核數師薪酬	1,402,000	1,297,250
存貨成本	146,070,732	150,644,613
服務成本	98,159,682	52,123,815
物業、廠房及設備折舊	17,655,715	14,433,266
使用權資產折舊	2,926,158	—
員工費用（不包括董事酬金）：		
—薪金及其他福利	200,385,953	132,173,886
—退休金供款	7,928,666	7,664,794
—以股本結算股份支付僱員之款項	693,191	849,351
以股本結算股份支付本集團顧問之款項	596,000	1,490,667
匯兌虧損／（收益）淨額	1,099,135	(8,906,223)
存貨撇銷	1,894,000	147,603
出售物業、廠房及設備之虧損	147,731	16,536
確認為開支之研發成本	3,407,502	18,124,411

6. 所得稅

綜合損益及其他全面收益表中之所得稅指：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
即期稅項－中國		
—一年內撥備	43,055,265	37,022,980
遞延稅項	6,207,317	4,939,034
	<u>49,262,582</u>	<u>41,962,014</u>

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

本集團於中國珠海之主要營運附屬公司作為高科技企業，於中國經濟特區成立並開展業務。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，該附屬公司已取得高新技術企業證書，於繳納企業所得稅時可享有15%之優惠稅率。

本集團於中國及新加坡之其他營運附屬公司分別按企業所得稅稅率25%及17%繳稅。

7. 股息

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
中期股息－每股0.035港元（二零一八年：0.03港元）	20,247,745	17,155,200
擬派末期股息－每股0.05港元（二零一八年：0.033港元）	28,896,850	19,098,750
	49,144,595	36,253,950

董事建議派付末期股息每股普通股0.05港元（二零一八年：0.033港元）。擬派末期股息金額乃按報告期末已發行普通股之數目計算。該擬派股息並無反映為於報告期末之應派股息，惟將反映為截至二零二零年十二月三十一日止年度之保留盈利撥款。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

盈利

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
用於計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔溢利	302,502,420	231,091,674
應付可換股貸款之利息開支（扣除資本化金額）	6,347,657	6,071,069
用於計算每股攤薄盈利之本公司擁有人應佔溢利	308,850,077	237,162,743

股份數目

	二零一九年	二零一八年
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	578,562,216	570,614,849
具潛在攤薄效應普通股之影響：		
－本公司發行之購股權	50,781	5,326,305
－應付可換股貸款	25,423,728	25,423,728
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	604,036,725	601,364,882

計算截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時，並無假設有關於若干已授出購股權之潛在普通股已獲發行，原因為其具有反攤薄效應。

9. 物業、廠房及設備

	樓宇及租賃 物業裝修 港元	廠房及機器 港元	傢俬、裝置 及設備 港元	汽車 港元	在建工程 港元	總計 港元
成本：						
於二零一八年一月一日	123,774,358	81,207,206	10,521,787	4,109,491	–	219,612,842
添置	391,072	12,187,757	7,086,571	835,100	1,134,620	21,635,120
出售	–	–	(511,346)	–	–	(511,346)
匯兌調整	(6,429,754)	(4,681,099)	(755,942)	(212,973)	(43,992)	(12,123,760)
於二零一八年十二月三十一日	117,735,676	88,713,864	16,341,070	4,731,618	1,090,628	228,612,856
添置	455,121	4,115,961	11,299,153	1,815,356	13,732,978	31,418,569
收購附屬公司	–	–	760,390	–	–	760,390
出售	–	(38,182)	(353,303)	(437,367)	–	(828,852)
匯兌調整	(1,595,734)	(1,244,351)	(354,642)	(68,125)	(169,038)	(3,431,890)
於二零一九年十二月三十一日	116,595,063	91,547,292	27,692,668	6,041,482	14,654,568	256,531,073
累計折舊：						
於二零一八年一月一日	9,650,149	30,473,720	4,736,668	3,512,814	–	48,373,351
年內費用	2,437,619	9,636,376	2,107,461	251,810	–	14,433,266
出售	–	–	(494,810)	–	–	(494,810)
匯兌調整	(594,629)	(1,952,919)	(288,589)	(186,956)	–	(3,023,093)
於二零一八年十二月三十一日	11,493,139	38,157,177	6,060,730	3,577,668	–	59,288,714
年內費用	2,347,540	9,712,070	5,198,988	397,117	–	17,655,715
收購附屬公司	–	–	604,215	–	–	604,215
出售	–	(29,782)	(316,299)	(26,242)	–	(372,323)
匯兌調整	(181,650)	(624,297)	(151,228)	(48,929)	–	(1,006,104)
於二零一九年十二月三十一日	13,659,029	47,215,168	11,396,406	3,899,614	–	76,170,217
賬面值：						
於二零一九年十二月三十一日	<u>102,936,034</u>	<u>44,332,124</u>	<u>16,296,262</u>	<u>2,141,868</u>	<u>14,654,568</u>	<u>180,360,856</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>106,242,537</u>	<u>50,556,687</u>	<u>10,280,340</u>	<u>1,153,950</u>	<u>1,090,628</u>	<u>169,324,142</u>

在建工程之賬面值指建設新工廠產生之成本，將於工程完成時重新分類至樓宇及租賃物業裝修。

10. 其他無形資產

	開發費用 港元	已收購 無形資產 港元	總計 港元
成本：			
於二零一八年一月一日	98,140,945	64,730,824	162,871,769
添置	19,267,013	75,430,200 [#]	94,697,213
匯兌調整	(5,659,910)	(4,889,432)	(10,549,342)
	<u>111,748,048</u>	<u>135,271,592</u>	<u>247,019,640</u>
於二零一八年十二月三十一日	111,748,048	135,271,592	247,019,640
添置	31,521,811	129,940,422 [#]	161,462,233
收購一家附屬公司	–	6,700,511	6,700,511
匯兌調整	(1,744,224)	(1,786,860)	(3,531,084)
	<u>141,525,635</u>	<u>270,125,665</u>	<u>411,651,300</u>
於二零一九年十二月三十一日	141,525,635	270,125,665	411,651,300
累計攤銷及減值虧損：			
於二零一八年一月一日	16,074,005	8,668,175	24,742,180
攤銷	318,172	4,658,170	4,976,342
匯兌調整	(845,371)	(629,833)	(1,475,204)
	<u>15,546,806</u>	<u>12,696,512</u>	<u>28,243,318</u>
於二零一八年十二月三十一日	15,546,806	12,696,512	28,243,318
攤銷	1,541,437	5,296,256	6,837,693
匯兌調整	(227,097)	(231,040)	(458,137)
	<u>16,861,146</u>	<u>17,761,728</u>	<u>34,622,874</u>
於二零一九年十二月三十一日	16,861,146	17,761,728	34,622,874
賬面值：			
於二零一九年十二月三十一日	<u>124,664,489</u>	<u>252,363,937</u>	<u>377,028,426</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>96,201,242</u>	<u>122,575,080</u>	<u>218,776,322</u>

[#] 於二零一八年，本集團與一名獨立第三方Mitotech S.A.訂立共同開發協議（及經不時補充及修訂）（「共同開發協議」），據此，本集團同意就SkQ₁產品（「SkQ₁產品」）（即含SkQ₁之滴眼液，SkQ₁作為其唯一之活性藥物成分，而此滴眼液將以藥品形式應用於乾眼症領域）於美國食品藥品監督管理局進行三期臨床試驗之臨床開發出資，從而獲取分佔Mitotech S.A就SkQ₁產品收取之若干收入作為回報。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，就SkQ₁產品而產生的項目開發成本為129,940,422港元（二零一八年：51,731,693港元）。上一年度的餘額指於截至二零一八年十二月三十一日止年度收購的分銷權。

11. 應收可換股貸款

於二零一五年，本集團與一名獨立第三方（於中國註冊的私人公司（「被投資者甲」））訂立一份可換股貸款協議，本金額為人民幣10,000,000元（約11,937,448港元），按5%年息率計息，利息須於每季尾支付，而貸款則於二零一九年十二月十三日到期，並須按本金額之100%贖回（「可換股貸款甲」）。可換股貸款甲之本金額，可於發行日期至到期日止任何時間轉換為股權，數目相當於被投資者甲全部股權之30%。被投資者甲之主要業務為於中國製造及銷售牙科治療技術。可換股貸款甲由被投資者甲100%股權作擔保。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，可換股貸款甲於收購被投資者甲的100%股權後於綜合層面對銷。

於二零一六年，本集團與一名獨立第三方廣西萬壽堂藥業有限公司（「廣西萬壽堂」）訂立一份可換股貸款協議，本金額為人民幣15,000,000元（約17,528,115港元），按6%年息率計息，利息須於每季尾支付，而貸款則於二零一九年一月八日到期，並須按本金額之100%贖回（「可換股貸款乙」）。廣西萬壽堂主要從事製造、研發及銷售與婦科及心血管有關之中成藥。可換股貸款乙由廣西萬壽堂20%股權作擔保。

於二零一八年，可換股貸款乙已通過收購分銷權之方式結算。

於二零一八年，本集團與一名獨立第三方（於新加坡註冊成立的私人公司（「被投資者乙」））訂立一份可換股貸款協議，本金額為2,000,000新加坡元（約11,800,000港元），按2.5%年息率計息，利息須於每季尾支付，而貸款則於二零二三年六月一日到期（「可換股貸款丙」）。首批本金額1,000,000新加坡元（相當於5,884,110港元）之可換股貸款丙（「甲批可換股貸款丙」）已於二零一八年發放予被投資者乙。可換股貸款丙之全部本金額可於到期日前任何時間轉換為數目相當於被投資者乙經擴大已發行股本總數40%之股份。倘於到期日前未獲轉換，被投資者乙將償還本集團未償還本金額另加本集團計算得出之款額，其為可換股貸款丙之本金額按年息率6%計息將為本集團產生之收益。甲批可換股貸款丙於初始確認時分類為按公平值計入損益之財務資產。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，甲批可換股貸款丙於收購被投資者乙的100%股權後於綜合層面對銷。

於二零一八年，本集團與一名獨立第三方DB Therapeutics, Inc（「DBT」）訂立一份協議，認購本金額為4,500,000美元（約35,278,200港元）的可換股貸款，按5%年息率計息，貸款於二零二二年七月三十一日到期（「可換股貸款丁」）。可換股貸款丁將分五批發放予DBT，首批本金額600,000美元（相當於4,696,774港元）（「甲批可換股貸款丁」）已於二零一八年發放予DBT。可換股貸款丁之全部本金額可於到期日前任何時間轉換為數目相當於DBT經擴大及悉數攤薄股本45%之股份。倘於到期日前未獲轉換，DBT將償還本集團未償還本金額另加本集團計算得出之款額，其為可換股貸款丁之本金額按年息率8%計息將為本集團產生之收益。甲批可換股貸款丁於初步確認時分類為按公平值計入損益之財務資產。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與一名獨立第三方 Antikor Biopharma Limited (「Antikor」) 訂立一份可換股貸款協議，本金額為350,000美元(相當於2,746,029港元)，為期6個月(「可換股貸款戊」)。可換股貸款戊將根據於轉換日期未償還可換股貸款戊本金額按年利率5%計息，或倘於到期日前未進行轉換，則按年利率8%計息。可換股貸款戊之本金額可於到期日前任何時間轉換為數目相當於Antikor經擴大及悉數攤薄股本6.54%之股份。本集團亦收購Antikor發行的若干可換股貸款票據(「銷售貸款票據」)，總金額為307,905英鎊(相當於2,929,977港元)。可換股貸款戊及銷售貸款票據於初始確認時分類為按公平值計入損益之財務資產。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已轉換可換股貸款戊及銷售貸款票據的本金額。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與一名獨立第三方(另一間於新加坡註冊成立的私人公司(「被投資者丙」))訂立一份可換股貸款協議，本金額為2,000,000美元(相當於15,585,200港元)，無息，貸款於二零二一年一月五日期到期(「可換股貸款己」)。可換股貸款己之本金額可於到期日前任何時間轉換為數目相當於不少於被投資者丙經擴大及悉數攤薄股本19%之股份。可換股貸款己於初始確認時分類為按公平值計入損益之財務資產。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與一名獨立第三方成都上工醫信科技有限公司(「上工」)訂立一份可換股貸款協議，本金額為人民幣15,000,000元(相當於17,045,455港元)，按10%年息率計息，貸款於二零二一年一月一日期到期(「可換股貸款庚」)。可換股貸款庚之本金額，可於發行日期至到期日止任何時間轉換為股權，數目相當於上工全部股權約8.11%。可換股貸款庚於初始確認時分類為按公平值計入損益之財務資產。

本集團之應收可換股貸款確認如下：

	港元
於二零一九年十二月三十一日	
— 甲批可換股貸款丁	4,893,295
— 可換股貸款己	17,033,281
— 可換股貸款庚	<u>24,148,744</u>
總計，分類為非流動資產	<u><u>46,075,320</u></u>

港元

於二零一八年十二月三十一日

—可換股貸款甲	16,184,835
—甲批可換股貸款丙	5,884,110
—甲批可換股貸款丁	<u>4,696,774</u>
總計	26,765,719
減：即期部分	<u>(16,184,835)</u>
非即期部分	<u><u>10,580,884</u></u>

分類為公平值級別第三層的應收可換股貸款之公平值變動如下：

港元

於二零一八年一月一日	34,202,945
添置	10,580,884
結算	(16,631,119)
於損益確認之公平值變動	(269,708)
匯兌差額	<u>(1,117,283)</u>
於二零一八年十二月三十一日	26,765,719
添置	38,305,761
轉換	(5,675,106)
於收購附屬公司後於綜合層面對銷	(22,031,720)
於損益確認之公平值變動	9,022,309
匯兌差額	<u>(311,643)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u><u>46,075,320</u></u>

於各貸款期內及（如適用）應收可換股貸款獲轉換後，根據應收可換股貸款之協議，本集團有權委任DBT及被投資者丙之一名董事。因此，鑑於有關潛在投票權及董事委任權，本集團已視DBT及投資者丙為本集團之聯營公司。於二零一九年十二月三十一日及截至本公佈日期為止，由於本集團尚未將應收可換股貸款轉換為DBT及投資者丙之股權，本集團無權分佔DBT及投資者丙之任何損益，故此本集團並無於聯營公司擁有權益。董事認為就此作出進一步披露並無意義。

12. 按公平值計入其他全面收益之財務資產及按公平值計入損益之財務資產

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
非流動		
指定按公平值計入其他全面收益之股本投資 (附註(a))		
— 上市股本投資 (附註(b))	33,991,232	69,407,275
— 非上市股本投資 (附註(c))	75,782,473	72,725,057
	<u>109,773,705</u>	<u>142,132,332</u>
衍生財務工具 (附註(d))	<u>—</u>	<u>13,739,443</u>
流動		
指定按公平值計入其他全面收益之股本投資 (附註(a))		
— 上市股本投資 (附註(b))	<u>10,563,798</u>	<u>—</u>
指定按公平值計入損益之股本投資		
— 上市股本投資 (附註(e))	<u>25,212</u>	<u>28,122</u>

附註：

- (a) 股本投資乃不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收益，因本集團認為該等投資具策略性質。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日之結餘反映於美國納斯達克股票市場上市之兩隻（二零一八年：兩隻）上市股本證券，即AC Immune SA及MeiraGTx Holdings plc（「MeiraGTx」），其公平值乃基於二零一九年十二月三十一日之市場報價。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團出售其於MeiraGTx之一部分股權。於有關出售日期，公平值總額為52,729,049港元，於其他全面收益確認之累計收益24,017,053港元轉撥至保留盈利。

- (c) 於二零一九年十二月三十一日之結餘反映四項（二零一八年：三項）非上市股本投資，即(i)二零一八年及二零一九年於一間私人公司（於美國註冊成立）之B系列優先股的投資；(ii)二零一八年及二零一九年於另一間私人公司（於美國註冊成立）之C系列優先股及普通股的投資；(iii)二零一八年及二零一九年於上工股權的投資；及(iv)二零一九年於Antikor股權的投資。

(d) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團根據共同開發協議行使選擇權就第二階段三期臨床試驗出資。

(e) 股本投資乃不可撤回地指定為按公平值計入損益，因本集團認為該等投資將持作買賣。

13. 存貨

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
原材料	10,998,008	10,687,723
在製品	9,309,157	4,164,487
製成品	93,818,111	55,897,283
	<u>114,125,276</u>	<u>70,749,493</u>

年內，本集團參照存貨之賬齡分析、預計未來消耗、實際狀況及管理層之判斷定期檢討存貨之賬面值。因此，已撇減及於損益中確認存貨1,894,000港元（二零一八年：147,603港元）。

14. 應收貨款及其他應收款項

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
應收貨款	608,811,488	434,874,696
其他應收款項	42,926,022	24,209,095
	<u>651,737,510</u>	<u>459,083,791</u>

本集團之政策會給予其貿易客戶90日的信貸期。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，董事已考慮客戶之過往記錄及未償還結餘之賬齡，並認為毋須作出撥備。

於報告期末，應收貨款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
0至60日	418,493,003	271,285,662
61至90日	54,291,355	49,332,635
90日以上	136,027,130	114,256,399
	608,811,488	434,874,696

並無個別或集體考慮作減值之應收貨款賬齡分析如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
並無逾期或減值	472,784,357	320,618,297
逾期少於三個月	88,208,055	84,508,795
逾期超過三個月	47,819,076	29,747,604
	608,811,488	434,874,696

15. 按金及預付款項

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
已付購置物業、廠房及設備之按金	10,200,883	2,323,982
購買製成品之預付款項	–	2,660,870
其他按金	839,879	316,694
其他預付款項	13,007,676	2,476,519
總計	24,048,438	7,778,065
減：即期部分	(13,847,555)	(5,454,083)
非即期部分	10,200,883	2,323,982

按金及預付款項並不包括已減值資產，而其賬面值與公平值相若。

16. 應付貨款及其他應付款項

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
應付貨款	53,139,661	3,736,474
其他應付款項及應計費用 (附註)	<u>412,816,379</u>	<u>287,777,780</u>
	<u>465,956,040</u>	<u>291,514,254</u>

附註：

其他應付款項及應計費用包括應計銷售及營銷成本355,487,163港元（二零一八年：221,623,163港元）。

於報告期末基於發票日期之應付貨款賬齡分析如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
0至60日	53,119,490	3,732,964
61至90日	18,000	442
90日以上	<u>2,171</u>	<u>3,068</u>
	<u>53,139,661</u>	<u>3,736,474</u>

17. 應付可換股貸款

於二零一六年七月六日（「發行日期」），本集團與國際金融公司（「國際金融公司」）訂立可換股貸款協議，據此，國際金融公司同意借出而本集團同意借取本金總額為150,000,000港元之可換股貸款，年利率為1.9%（「應付可換股貸款」）。

根據可換股貸款協議之條款，國際金融公司有權於發放貸款日期後及到期日前任何時間，按轉換價每股股份5.90港元（可根據可換股貸款協議所載作出反攤薄調整）將應付可換股貸款之全部或任何部分未償還本金額轉換為本公司股份。到期日指發放貸款日期滿五週年當日。

本公司須於到期日償還應付可換股貸款之未償還本金額連同贖回溢價（如有）。贖回溢價乃一項由國際金融公司計算的金額，其為國際金融公司帶來按應付可換股貸款本金額計算(i)每年6%之回報；或(ii)倘若（其中包括）(a)在可換股貸款協議所述之特定情況下，本公司若干股東（作為一個群體）之股權減少；(b)本公司若干股東（作為一個群體）不再作為本公司單一最大直接及間接股東；或(c)任何人士（不包括若干股東（作為一個群體））本身或透過其聯屬人士取得委任本公司董事會過半數董事的權力，令控制權出現變動，則為每年8%之回報。

根據可換股貸款協議，除非國際金融公司另行書面同意，否則本公司須於發生任何控制權變動（定義見可換股貸款協議）後10日內預付應付可換股貸款尚未償還本金額連同累計利息、贖回溢價（如有）、增加成本（如有）及所有其他根據可換股貸款協議應付之款項，包括應付平倉成本（倘並非於利息支付日支付預付款項）。

債務部分及權益轉換部分之公平值於發放應付可換股貸款時釐定。債務部分之公平值採用等值不可換股債券之市場利率計算，反映權益轉換部分價值之剩餘金額乃計入權益，而贖回溢價（即嵌入式衍生工具）則獨立按公平值計量。於發行日期及於二零一九年十二月三十一日，董事釐定贖回溢價之公平值為微不足道。

應付可換股貸款之變動如下：

	債務部分 港元	轉換部分 港元	總計 港元
於二零一八年一月一日	128,974,146	33,323,218	162,297,364
推算利息開支	8,296,937	—	8,296,937
已付利息	<u>(2,905,417)</u>	<u>—</u>	<u>(2,905,417)</u>
於二零一八年十二月三十一日	134,365,666	33,323,218	167,688,884
推算利息開支	8,674,932	—	8,674,932
已付利息	<u>(2,881,667)</u>	<u>—</u>	<u>(2,881,667)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>140,158,931</u>	<u>33,323,218</u>	<u>173,482,149</u>

管理層討論及分析

業務回顧及展望

本集團的願景是成為一間有社會責任的偉大企業。在經營策略方面，本集團專注於研發、生產和銷售基因工程藥物rb-bFGF。rb-bFGF是一種鹼性成纖維細胞生長因子，能促進多種細胞的修復和再生。

本集團專注於兩個主要治療領域：(i)眼科；及(ii)外科，外科包括皮膚科、口腔科及婦產科等（統稱「外科」），同時藉助本集團的增進計劃（「增進計劃」）拓展腫瘤科、骨科及神經科的新治療領域。

現時，本集團擁有包括貝復舒（滴眼液及眼用凝膠）、貝復濟（液體製劑及凍乾粉）及貝復新（凝膠）（貝復舒用於眼部損傷修復，貝復濟及貝復新用於各種創面修復）在內的五種於中國銷售的rb-bFGF生物藥品（統稱「bFGF系列」）。bFGF系列均為本集團開發及製造，其中三種為國家藥品監督管理局批准的國家一類新藥，四種被列入國家醫療保障局和中國人力資源和社會保障部頒發的國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄。於回顧年度，bFGF系列的合併營業額總計佔本集團總營業額約79.2%。

於二零一九年十二月十一日，本集團獲批准在中國進行不含防腐劑單劑量貝復舒滴眼液註冊、生產及商業化。預期該產品將於二零二零年下半年在中國上市銷售。

除不含防腐劑單劑量貝復舒滴眼液外，三種其他不含防腐劑單劑量滴眼液（即妥布霉素滴眼液、左氧氟沙星滴眼液及玻璃酸鈉滴眼液）於過去兩年內亦獲批准在中國進行商業化，目前正逐步進入市場。

本集團維持進行多項目研發（「研發」）及不同階段的臨床計劃，其中多個項目涉及生長因子、抗體及部分單劑量眼科產品。

本集團從事輔助其眼科及外科治療業務的一系列第三方產品的進口、營銷及分銷。於回顧年度，有關第三方產品總計貢獻本集團總營業額約20.2%。

增進計劃

本集團自二零一五年起展開增進計劃，主要為增強其研發能力及擴大產品組合。截至本公佈日期，本集團已向處於治療開發不同臨床階段的多個項目及／或多間實體投資合共約432,200,000港元，主要集中在眼科及腫瘤科領域以及醫療科技治療。

各項投資均佔本集團於二零一九年十二月三十一日及本公佈日期的總資產少於5%，於二零一八年七月十六日與Mitotech S.A.及Mitotech LLC的共同開發協議（「共同開發協議」，經不時補充及修訂）項下的SkQ₁產品臨床開發之最高承諾投資總額（詳情請參閱以下「眼科」一節）除外。

於回顧年度內及截至本公佈日期，本集團進一步投資了以下領域：

口腔科

於二零一九年四月一日，本集團收購武漢佻典生物科技有限公司（「佻典」）之100%股權，代價約為人民幣1,200,000元（相當於約1,400,000港元）。佻典的主要生產及銷售產品為Carisolv產品，其用微創技術治療齲齒。

眼科

於二零一八年七月十六日，本集團與Mitotech S.A.及Mitotech LLC訂立共同開發協議。根據共同開發協議（及經不時補充及修訂），於二零一九年十二月三十一日及本公佈日期，本集團已就SkQ₁產品於美國食品藥品監督管理局進行第一階段三期臨床試驗（「第一階段三期試驗」）之臨床開發分別出資約17,000,000美元（相當於約134,600,000港元）及約17,300,000美元（相當於約136,700,000港元）。誠如本公司日期為二零一九年七月十九日的公佈所披露，第一階段三期試驗已取得令人欣喜的正面頂線數據，臨床相關症狀及體徵均顯示產品的有效性及安全性。

鑑於SkQ₁產品之開發已取得令人滿意的里程碑進展，本集團於二零一九年十二月十日行使選擇權，就SkQ₁產品的第二階段三期臨床試驗（「第二階段三期試驗」）出資最多20,000,000美元（相當於約156,800,000港元）。第二階段三期試驗中首名患者的初次就診已於二零一九年十二月開始。第二階段三期試驗原定於二零二零年第二季度前完成，惟由於受到新型冠狀病毒大流行的干擾而將其推遲至二零二零年第三季度。於二零一九年十二月三十一日及本公佈日期，本集團就第二階段三期試驗分別出資約3,000,000美元（相當於約23,600,000港元）及約6,100,000美元（相當於約47,700,000港元）。

於本集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務報表下呈列為「已收購無形資產」的投資成本總額約為158,200,000港元，包括第一階段三期試驗的投資成本約134,600,000港元及第二階段三期試驗的投資成本約23,600,000港元，佔本集團於二零一九年十二月三十一日總資產的7.6%。

Mitotech S.A.為一家臨床階段之盧森堡生物技術公司，開發治療主要與年齡有關疾病之新藥。此投資為訂約各方借助彼等各自之優勢及資源共同致力及加快在全球市場開發眼科產品之良機。

腫瘤科

於回顧年度內，本集團與Antikor訂立可換股貸款協議及認購及股東契據（「認購及股東契據」）。根據認購及股東契據（及經不時補充及修訂），本集團有條件同意分多期認購Antikor的普通股（「認購股份」），總代價約為3,100,000美元（相當於約24,200,000港元），包括本集團於二零一九年認購的獲轉換可換股貸款。每期付款及完成已根據及將根據相應里程碑事件的實現及完成情況作出。假設全部分批認購股份獲本集團悉數認購，則認購股份將相當於Antikor的經擴大及悉數攤薄股本約40.1%。

截至本公佈日期，總投資約為1,600,000美元（相當於約12,500,000港元）。

於二零一九年七月二十三日，本集團與Antikor訂立特許協議，據此，Antikor將向本集團授出有關使用有關片段偶聯藥物（「片段偶聯藥物」）指定專利、知識及技術之任何治療產品及治療方法（「特許產品」）的獨家許可。

Antikor為於英格蘭及威爾斯註冊成立及登記之早期生物科技公司，專注於發展用於癌症治療之小型化抗體片段偶聯藥物。

本集團對於Antikor之投資機會感興趣，並對特許產品之開發及商業化潛力持樂觀態度。策略性投資為本集團提供取得針對腫瘤免疫治療之新穎獨特片段偶聯藥物技術平台之機會。

醫療科技

YesDok Pte. Ltd. (「YesDok」)

於二零一九年六月二十八日，本集團與YesDok訂立可換股貸款協議，據此，本集團向YesDok提供本金額為2,000,000美元（相當於約15,600,000港元）的可換股貸款，期限為18個月。

可換股貸款本金額能夠轉換的股份數目相當於YesDok經擴大及悉數攤薄股本不超過19%。截至本公佈日期，本集團尚未將可換股貸款的任何本金額轉換為YesDok的股份。

YesDok為於新加坡註冊成立及登記的公司，提供可通過移動平台獲取的電子健康服務。投資YesDok符合本集團治療業務的策略發展規劃。

成都上工醫信科技有限公司 (「上工」)

繼二零一八年收購上工約8%的股權後，於二零一九年十二月六日，本集團進一步與上工訂立可換股貸款協議，以向其提供本金額為人民幣15,000,000元（相當於約17,000,000港元）的可換股貸款，期限為12個月，按年利率10%計息。

可換股貸款本金額能夠轉換的股權（加上於二零一八年收購的股權）相當於上工經擴大及悉數攤薄股權約15.4%。截至本公佈日期，本集團尚未將可換股貸款的任何本金額轉換為上工的股權。

上工為中國醫療服務行業之醫療數據分析（人工智能演算法）公司，在中國選取及質量控制全部逾1百萬張糖尿病患者的視網膜圖像，形成視網膜病變的大數據，使人工智能演算法能夠進行診斷。人工智能演算法可透過查看病人之視網膜圖像，偵測原本需由經過高度培訓之眼科醫生才能檢測到的糖尿病人之視網膜病變，這種視網膜病變對接近三分之一糖尿病人造成影響。

於上工的投資事項為一項策略性考慮，可鞏固本集團於眼科領域之市場定位。

市場開發

面對近期藥品定價及處方方面出現的重大監管變化，為實現可持續增長，本集團已於回顧年度內實施以下銷售及營銷策略：

- 投資臨床觀察計劃以確認其商業化產品的其他臨床適應症；
- 覆蓋較低線城市市場；
- 盡可能培養藥房作為輔助銷售渠道；及
- 打造線上平台，用於其醫療科技計劃項下的醫療諮詢及為慢性病患者開具電子處方。

於二零一九年十二月三十一日，本集團設有43間地區銷售辦事處（「地區銷售辦事處」）及約1,300名銷售人員及營銷代表，其中，約730名為全職員工及約570名為合約人員或代理聘請人員。

於回顧年度，本集團的醫藥產品於中國主要城市、省份及縣城的約8,600家醫院及醫療機構及約2,000家藥房處方。

地區銷售辦事處、銷售人員及營銷代表分佈於中國主要省市。彼等分為兩組專職團隊：眼科及外科。

地區銷售辦事處負責(i)向醫藥公司及醫院推廣本集團的產品；及(ii)向醫療人員提供關於本集團產品在臨床應用方面的培訓。此外，地區銷售辦事處還為本集團收集市場資訊及反饋意見，以便本集團進行研發規劃及臨床應用研究。

研發

本集團的主要研發計劃包括生長因子、抗體（即mAb、bsAb、sdAb、scFv、ADC/FDC等）、藥物製劑及吹-灌-封平台。生長因子、抗體及藥物製劑為開發治療藥物的技術，而吹-灌-封平台則為先進製造平台，用作生產無防腐劑的單劑量藥物，尤其是眼科藥物。

本集團擁有重組蛋白（尤其是基因重組鹼性成纖維細胞生長因子(bFGF)）的技術平台。本集團以成纖維細胞生長因子(FGF)的專利技術及知識為倚托，計劃推出一系列高質素生物藥品，奠定本集團於眼科及創傷修復市場之領導地位。此外，本集團過去幾年來一直從事不同領域生物製劑療法的探索性研究，最近與Antikor的策略性合作將促進我們的研究計劃，尤其是在腫瘤科領域。

建立吹-灌-封平台有助提升本集團的核心競爭力，亦可藉此開發及生產一系列不含防腐劑單劑量藥品。於回顧年度，本集團獲批准在中國進行不含防腐劑單劑量貝復舒滴眼液的註冊及商業化。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已獲批准在中國進行4種不含防腐劑單劑量滴眼液的註冊及商業化，亦已就不含防腐劑單劑量妥布霉素滴眼液取得藥品GMP證書（藥品生產質量管理規範證書）。預期部分尚在開發之不含防腐劑單劑量眼科藥品將於未來兩年取得批准。

於本公佈日期，本集團持有合共18份專利證書或授權書，包括15項發明專利及3項實用新型專利。

為推動對涉及（尤其是）腫瘤科和眼科靶向抗體的新治療方案的研究，本集團於二零二零年三月九日在美國註冊成立一家全資附屬公司EssexBio Therapeutics Inc.（「EssexBio USA」）。EssexBio USA旨在作為本集團在美國的研發中心及為進行本集團產品的臨床試驗管理而成立。EssexBio USA在美國將令本集團在潛在技術和產品的進出許可上更具實際可行性。

產能

本集團珠海廠房建有設備齊全的生產線，用作生產藥品原料、本集團的旗艦生物藥品製劑，同時亦建有先進的吹-灌-封生產線，可用於生產不含防腐劑單劑量的藥物。

於中國建造第二間廠房

就本集團的近期擴張而言，我們已於二零一八年收購一幅約15,000平方米，位於珠海高新區科技創新海岸的土地。該土地距離本集團現有廠房僅幾步之遙。規劃將建造本集團的第二間廠房，建築面積約為58,000平方米，以容納本集團的研發中心、額外的製造設施、行政辦公室及員工宿舍。建造工程已於二零二零年一月一日開始，預期於二零二三年中期之前完成。

財務回顧

本集團的收益主要來自中國業務，並以人民幣計值。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於回顧年度內人民幣貶值，以港元計算的營業額升幅減少約4.6%。

本集團的分部業務格局如下：

1. 眼科－貝復舒系列及第三方眼科產品（包括適利達®滴眼液、適利加®滴眼液及適麗順）；及
2. 外科－貝復濟系列及第三方外科產品（包括伊血安顆粒）

眼科及外科的分部營業額分別約佔本集團營業額的44.4%及55.6%。

下表列載分別於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的營業額組合：

	以港元(呈列貨幣)計值					以人民幣計值的對比		
	增幅	二零一九年		二零一八年		增幅	二零一九年	二零一八年
		百萬港元	佔比	百萬港元	佔比		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
眼科	7.3%	567.5	44.4%	529.0	45.0%	11.8%	499.4	446.5
外科	10.0%	712.0	55.6%	647.5	55.0%	14.7%	626.5	546.4
總額	8.8%	<u>1,279.5</u>	<u>100%</u>	<u>1,176.5</u>	<u>100%</u>	13.4%	<u>1,125.9</u>	<u>992.9</u>

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，眼科為本集團營業額貢獻約567,500,000港元，較去年增加7.3%（以人民幣計值則增加約11.8%）。眼科產品整體營業額增加乃歸因於第三方產品的營業額增長43.5%，惟被貝復舒系列的營業額減少11.0%壓低。有關減少乃歸因於本公司近年來為應對監管及政策變動引致的有關不利貿易條件所採取的審慎決策。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，外科錄得總營業額約712,000,000港元，較去年增加10.0%（以人民幣計值則增加約14.7%）。有關增加乃主要歸因於本集團貝復濟系列的營業額增長10.9%。

於回顧年度，本集團溢利約為302,500,000港元，較去年約231,100,000港元增加30.9%（以人民幣計值則增加約36.5%）。

佳績足證其對外部經營狀況變動的順應力。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，各銷售人員及營銷代表產生的平均營業額較去年的約891,000港元增加10.4%至約984,000港元，反映出回顧年度內的整體銷售及營銷活動管理行之有效。

回顧年度的分銷及銷售開支約為632,800,000港元，較去年同期約649,700,000港元減少2.6%（儘管以港元及人民幣呈列的營業額分別增加8.8%及13.4%）。有關開支主要包括薪酬、廣告費用、差旅費用、舉辦產品培訓及提高知名度的研討會及會議的費用等。有關減少乃由於各銷售人員的生產能力提高及營銷活動開支的管控力度增強。

於回顧年度的行政開支約為81,700,000港元，而去年則為約68,900,000港元。行政開支增加主要由於員工成本、匯兌差額及物業、廠房及設備折舊分別增加約10,900,000港元、約10,000,000港元及約3,500,000港元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的研發開支減少至約32,600,000港元，其中約29,200,000港元已資本化，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的總開支約為35,100,000港元，其中約17,000,000港元已資本化。該等開支均主要產生於中國。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於公開市場上出售部分其於MeiraGTx Holdings plc (股份代號：MGTX (納斯達克))的投資，年內已實現收益約26,400,000港元。有關收益錄入其他全面收益而非損益中。於二零一九年十二月三十一日，所持剩餘投資市值約為10,600,000港元。此乃自增進計劃項下其投資組合中首次撤資。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有現金及現金等值物約473,300,000港元(二零一八年：約311,100,000港元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為220,000,000港元(二零一八年：55,000,000港元)，其中8.8%須於一年內償還及91.2%須於一年後但五年內償還。本集團所有銀行借貸均以港元計值，並按浮息計息。於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行借貸的利率為3.7%。有關銀行融資的詳情，請參閱「流動資金及財務資源」分節。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本總額約為7,000,000港元(二零一八年：約7,400,000港元)，包括應付可換股貸款的推算利息開支約8,700,000港元(二零一八年：約8,300,000港元)，其中約2,300,000港元(二零一八年：約2,200,000港元)已於回顧年度資本化。

國際金融公司提供的可換股貸款

於二零一六年七月六日，本公司與國際金融公司(為世界銀行集團之成員，並為其成員國(包括中國)根據協議條款成立之國際組織)訂立可換股貸款協議(「可換股貸款協議」)，據此，國際金融公司同意借出而本公司同意借取本金總額為150,000,000港元之可換股貸款，年利率為1.9%。根據可換股貸款協議之條款，國際金融公司有權於發放日期後及到期日(即發放貸款日期滿五週年當日)前任何時間按轉換價每股5.90港元(可根據可換股貸款協議所載予以調整)將可換股貸款之全部或任何部分未償還本金額轉換為本公司之普通股(「轉換股份」)。

可換股貸款所得款項淨額用途

可換股貸款所得款項淨額（於扣除有關取得可換股貸款的費用及開支後）約為145,000,000港元，擬用於本公司的策略性投資及開發本集團的生物藥品業務以及一般營運資金需要。全部所得款項淨額已於二零一八年根據擬定用途予以動用。

轉換可換股貸款的攤薄影響

於二零一九年十二月三十一日，可換股貸款的尚未償還本金額為150,000,000港元概無任何部分已轉換為轉換股份。

假設可換股貸款將悉數按初步轉換價每股5.90港元轉換為轉換股份，則可換股貸款的本金總額150,000,000港元可轉換為25,423,728股轉換股份。

下表載列於二零一九年十二月三十一日之可換股貸款獲悉數轉換後將予發行的本公司股份總數：

股東	於二零一九年 十二月三十一日		緊隨可換股貸款按轉換價 每股5.90港元獲悉數轉換後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
嚴名熾	147,279,000	25.48	147,279,000	24.41
嚴名傑	145,354,000	25.15	145,354,000	24.09
Dynatech Ventures Pte Ltd (附註1)	6,666,667	1.15	6,666,667	1.10
董事（不包括嚴名熾）(附註2)	7,280,450	1.26	7,280,450	1.21
國際金融公司	—	—	25,423,728	4.21
其他股東	271,356,883	46.96	271,356,883	44.98
	<u>577,937,000</u>	<u>100</u>	<u>603,360,728</u>	<u>100</u>

附註：

- (1) 6,666,667股股份由Dynatech Ventures Pte Ltd持有，而Dynatech Ventures Pte Ltd則由新加坡億勝投資集團全資擁有，而新加坡億勝投資集團由嚴名熾與嚴名傑按均等比例擁有。
- (2) 於該等7,280,450股股份中，5,244,300股股份以方海洲之名義登記及2,036,150股股份以鐘聲之名義登記。
- (3) 劉慧娟為執行董事嚴名熾之配偶，被視作於嚴名熾擁有權益／被視作擁有權益之股份中擁有權益。

每股盈利的攤薄影響

根據於截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔溢利約302,500,000港元，經考慮悉數轉換可換股貸款後，本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利分別為52.29港仙及51.13港仙。

本公司履行可換股貸款項下還款責任的能力

根據本公司於二零一九年十二月三十一日的現金及現金等值物以及截至該日期止年度之經營活動產生的現金流量，本公司有能力履行其於可換股貸款（於二零一九年十二月三十一日仍未轉換為轉換股份者）項下之還款責任。

購回股份

於二零一九年八月，本公司於香港聯合交易所有限公司購回870,000股本公司股份，該等股份隨後被本公司註銷。購回股份所付之最高及最低價格分別為每股股份5.30港元及4.79港元，而就購回股份支付的總金額為4,323,700港元，全部由保留溢利撥付。

於本年度內購回本公司股份乃由董事根據股東於上屆股東週年大會授出之授權進行，旨在提高本集團每股資產淨值及每股盈利，藉以讓全體股東受惠。

重大投資或資本資產之未來計劃

除本公佈所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何即時計劃進行重大投資或收購重大資本資產。

流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團獲得銀行融資約406,800,000港元，其中220,000,000港元已被動用。所有相關銀行融資乃由本公司及本集團旗下多間附屬公司提供的公司擔保及已質押存款金額44,000,000港元作擔保。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為473,300,000港元，而於二零一八年十二月三十一日則約為311,100,000港元。本集團於二零一九年十二月三十一日的現金及現金等值物之中74.2%以人民幣計值、25.2%以港元計值及0.4%以美元計值。

本集團按資產負債比率（界定為總負債對總資產的比率）監察其資本架構。於二零一九年十二月三十一日之資產負債比率為42.4%（二零一八年：35.9%）。

集團資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，銀行存款為44,000,000港元（二零一八年：11,000,000港元）已予質押，作為本集團銀行融資的擔保。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為365,800,000港元（二零一八年：約324,700,000港元）。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債（二零一八年：無）。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售

除本公佈所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無有關附屬公司、聯營公司或合營企業之重大收購或出售。

所持重大投資

除本公佈所披露者外，本集團於二零一九年十二月三十一日並無持有任何重大投資。

外匯風險

本集團的政策是以本地貨幣借入及存放現金，以減低貨幣風險。

本集團的資產、負債及交易主要以港元、人民幣或美元計值，董事認為，本集團的經營現金流量及流動資金不承受重大外匯風險，因此並無作出對沖安排。只要香港維持與美元掛鈎的外匯制度，預期本集團將不會面臨任何重大匯兌風險。然而，本集團將不時基於其業務發展要求審閱及監控相關外匯風險，並可能於適當時候訂立外匯對沖安排。

庫務政策

本集團一般以內部產生的現金流量、銀行及其他借貸撥付其營運所需。本集團將該等資源存於在中國及香港銀行開立的計息銀行賬戶，並根據中國及香港銀行利率賺取利息。銀行存款主要以人民幣、港元及美元計值。

僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有1,110名全職僱員（二零一八年：1,034名全職僱員）。回顧年度及上年度的本集團僱員酬金總額（包括董事酬金）分別約為214,500,000港元及約為146,000,000港元。本集團依據僱員的表現、經驗及現時的行內慣例向彼等發放酬金。按董事酌情決定及視乎本集團財務表現，本集團僱員亦可獲發購股權及花紅。

各執行董事已與本公司訂有服務協議，任期將於二零二零年六月二十六日屆滿，除非任何一方另向另一方發出不少於六個月書面通知終止。每名執行董事的年度酬金於其服務協議內訂定，而其亦有權享有按本集團於相關財政年度的經營業績及董事表現而釐定的酌情年度花紅，有關金額（如有）由董事會可能不時酌情釐定，惟於(a)任何財政年度應付所有董事的酌情年度花紅總額，不得超過本公司經審核綜合賬目中所列其於該財政年度的除稅及非控股權益後但未計非經常項目前綜合純利（「純利」）的5%；(b)該財政年度的純利須超過50,000,000港元；及(c)任何財政年度應付本公司每名董事的酌情年度花紅，不得超過該財政年度其作為本公司董事的年度基本薪酬的1.4倍。就本公司各財政年度應付的酌情年度花紅（如有）將於本集團在該財政年度的經審核綜合賬目發佈後三個月內派付。

其他酬金及福利（包括退休福利計劃）維持於適當水平。

股息

中期股息每股普通股0.035港元已於二零一九年九月二十日派付。董事建議向於二零二零年五月二十日（星期三）名列本公司股東名冊的本公司股東派付於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股普通股0.05港元。待股東批准後，末期股息將於二零二零年六月二日（星期二）派付。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零二零年五月四日（星期一）至二零二零年五月七日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，以確定股東出席將於二零二零年五月七日（星期四）舉行的應屆股東週年大會並於會上投票的權利。於此期間內，不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席前述股東週年大會，所有股份過戶文件連同相關股票及填妥的過戶表格，必須最遲於二零二零年四月二十九日（星期三）下午四時三十分，交回本公司的香港股份過戶登記處香港證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）辦理登記。

本公司將於二零二零年五月十八日（星期一）至二零二零年五月二十日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，以確定股東領取擬派末期股息的權利。該期間不會進行任何股份過戶登記。為符合資格獲派將於二零二零年五月七日（星期四）舉行的應屆股東週年大會上批准的擬派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票及填妥的過戶表格，必須最遲於二零二零年五月十五日（星期五）下午四時三十分，交回本公司的香港股份過戶登記處香港證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）辦理登記。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

除本公佈所披露者外，於回顧年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

於回顧年度內，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

報告期後事項

於本公佈日期，爆發的新型冠狀病毒已被世界衛生組織宣佈為大流行。倘病毒爆發持續延長，本集團的表現將會遭受負面影響，包括本集團的研發項目及正在進行的臨床試驗計劃將會延遲。董事會將持續評估病毒爆發對本集團營運及財務表現的影響，並密切監控本集團所面臨的病毒爆發相關風險及不明朗因素。本公司將於必要時根據上市規則進一步刊發公佈。

為支持病毒爆發防控及／或救濟工作，本集團已向一個主要人道主義組織作出現金捐款人民幣5,000,000元，及向中國多間醫院捐贈本集團之皮膚科產品貝復新凝膠，價值人民幣2,500,000元。

香港立信德豪會計師事務所有限公司之工作範圍

本公司之核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已同意，本公佈所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績之數字，乃與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所呈列之金額相符。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此執行之工作不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證準則而進行之核證聘用，因此香港立信德豪會計師事務所有限公司並不對本初步業績公佈作出保證。

審核委員會

董事會審核委員會（「審核委員會」）已審閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，並在審核委員會之建議下獲董事會正式通過。

代表董事會
億勝生物科技有限公司
主席
嚴名熾先生

香港

二零二零年三月十七日

於本公佈日期，本公司執行董事為嚴名熾先生、方海洲先生及鐘聲先生。於本公佈日期，本公司獨立非執行董事為馮志英先生、*Mauffrey Benoit Jean Marie*先生及邱梅美女士。