



SINO BIOPHARMACEUTICAL LIMITED

中國生物製藥有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股票編號：1177)



年報 2019



目錄

	頁次
公司概覽	2
財務摘要	6
主席報告	11
管理層討論及分析	18
公司管治報告	24
董事會報告	36
董事及高級管理人員簡歷	47
公司資料	60
獨立核數師報告	62
經審核財務報表	
綜合損益表	68
綜合全面收益表	69
綜合財務狀況表	70
綜合權益變動表	72
綜合現金流量表	74
財務報表附註	76



公司概覽



中國生物製藥有限公司(「本公司」或「中國生物製藥」)及其附屬公司(「本集團」)是中華人民共和國(「中國」)領先的創新研究和開發(「研發」)驅動型醫藥集團，業務覆蓋醫藥各種研發平台、智能化生產和強大銷售體系全產業鏈。其產品包括多種生物藥和化學藥，在肝病、腫瘤、心腦血管病、骨科、消化系統、抗感染及呼吸系統疾病等多個極具潛力的治療領域處於優勢地位。為持續提升企業競爭力，本集團高度重視研發及創新，研發投入和產品創新能力行業領先，積極開拓與國內外著名醫藥科研機構、企業廣泛合作，旨在將全球最前沿科技盡快實現生態產業化造福人類；本集團亦把握科技和政策趨勢，注重圍繞主營業務的關聯拓展，全面佈局大健康發展戰略；同時積極利用大數據、人工智能及科技金融等新技術和手段不斷提升企業的管理和研發、生產和行銷效率。

主要產品：

肝病用藥：	天晴甘美(異甘草酸鎂)注射液、天晴甘平(甘草酸二銨)腸溶膠囊
抗腫瘤用藥：	賽維健(雷替曲塞)注射液、依尼舒(達沙替尼)片、首輔(卡培他濱)片、安顯(來那度胺)膠囊、千平(注射用硼替佐米)
心腦血管用藥：	依倫平(厄貝沙坦/氫氯噻嗪)片、托妥(瑞舒伐他汀鈣)片、凱那(貝前列素鈉)片
骨科用藥：	蓋三淳(骨化三醇)膠丸、依固(唑來膦酸)注射液
消化系統用藥：	艾速平(艾司奧美拉唑鈉)注射液、葛泰(地奧司明)片、得佑(鏈酶蛋白酶)顆粒
抗感染用藥：	天冊(比阿培南)注射液、天解(注射用替加環素)片、天禮(利奈唑胺葡萄糖)注射液
呼吸系統用藥：	天晴速樂(噻托溴銨)粉霧吸入劑
其他：	得百安(氟比洛芬)凝膠貼膏

公司概覽

本集團已取得中國國家藥品監督管理局頒佈的有關藥品生產質量管理(「GMP」)的規範認證書的劑型包括：大容量注射液、小容量注射液、非PVC共擠膜注射液、膠囊、片劑、散劑和顆粒劑。此外，本集團亦獲得江蘇省衛生廳頒發的GMP膠囊劑保健食品認證書。

本集團主要附屬公司正大天晴藥業集團股份有限公司(「正大天晴」)、北京泰德製藥股份有限公司(「北京泰德」)、南京正大天晴製藥有限公司(「南京正大天晴」)、江蘇正大豐海製藥有限公司(「江蘇正大豐海」)、江蘇正大清江製藥有限公司(「江蘇正大清江」)、正大製藥(青島)有限公司(「正大青島」)、連雲港潤眾製藥有限公司(「連雲港潤眾」)及上海通用製藥有限公司(「上海通用」)均屬高新技術企業。此外，南京正大天晴、江蘇正大清江和江蘇正大豐海分別被江蘇省科學技術廳認定為「江蘇省抗腫瘤及心腦血管類植物化學藥物製劑工程技術研究中心」、「骨科藥物製劑工程技術研究中心」和「腸外營養工程技術研究中心」。

正大天晴研發中心乃中國人事部授予的「博士後科研工作站」，是中國唯一一個「新型肝病藥物工程技術研究中心」。

北京泰德已於二零一二年十二月再次獲得日本厚生勞動省對外國製藥企業的GMP認證許可。日本製藥企業可將日本國內在研及已上市的醫藥品無菌製劑委託北京泰德生產及出口到日本。

本公司獲選成為恆生綜合行業指數-消費品製造業和恆生綜合小市值指數成份股，於二零一零年三月八日正式生效。

二零一一年九月正大天晴的小劑量注射劑獲得國家食品藥品監督管理局批出全國首張新版GMP證書(證書編號CN20110001)。

本公司獲納入為MSCI全球標準指數之中國指數成份股，已於二零一三年五月三十一日收市後正式生效。

本公司於二零一六年、二零一七年及二零一八年連續三年榮登《福布斯亞洲》「亞太最佳公司50強」。

於二零一七年十二月，晴眾(富馬酸替諾福韋二吡呋酯)片是首個按照仿製藥質量和療效一致性評價(「一致性評價」)標準完成生物等效性研究的仿製藥。本集團成為第一家通過一致性評價的企業。

於二零一八年一月，托妥(瑞舒伐他汀鈣)片成為江蘇省全品種唯一一個獲得一致性評價的品種，同品種全國首家。

於二零一八年五月，抗腫瘤化學藥第1類新藥——福可維(鹽酸安羅替尼)膠囊獲得中國國家藥品監督管理局頒發藥品註冊批件。

本公司獲選成為恆生指數成份股，於二零一八年九月十日正式生效。

本公司獲選成為恆生中國企指數成份股，於二零一九年十二月九日正式生效。

本公司於二零二零年三月二十三日獲選成為恆生滬深港通生物科技50指數成份股。

The Group's website: <http://www.sinobiopharm.com>

表1.1

本公司於2019年股價走勢



- ✓ 收入：人民幣242億元 (2019年)
- ✓ 淨利潤：人民幣47億元 (2019年)
- ✓ 截至2019年底累計現金股利派發超過56億港元
- ✓ 2017 - 2019年三個年度納稅總額超過人民幣120億元

公司概覽

本集團主要附屬公司架構
表1.2





財務摘要

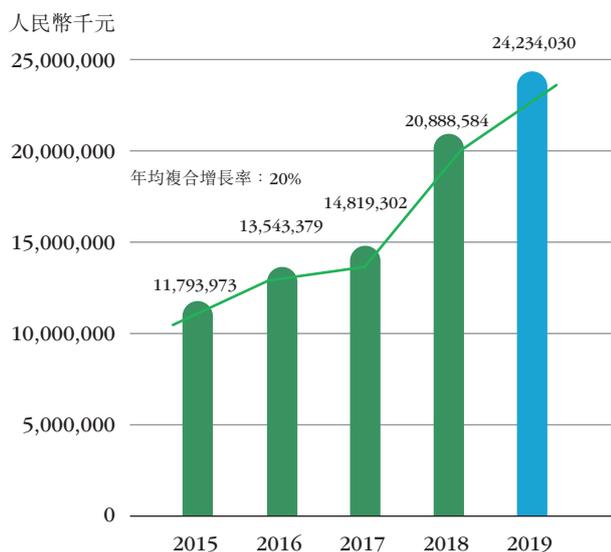
根據各經審核財務報表及經重新分類如合適後，本集團過去五年財政年度已公佈的業績、資產、負債、淨資產及非控制權益載列於下表。此摘要並不構成經審核財務報表的一部份。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	24,234,030	20,888,584	14,819,302	13,543,379	11,793,973
銷售成本	(4,926,268)	(4,196,932)	(3,090,625)	(2,816,620)	(2,634,106)
毛利	19,307,762	16,691,652	11,728,677	10,726,759	9,159,867
其他收入及利潤	862,603	7,443,161	642,861	274,531	317,446
銷售及分銷成本	(9,319,541)	(8,078,544)	(5,917,879)	(5,453,137)	(4,780,162)
行政費用	(2,589,219)	(2,189,501)	(986,945)	(1,039,434)	(1,000,281)
其他費用	(2,559,218)	(2,344,333)	(1,602,006)	(1,526,075)	(1,104,310)
包括研發費用	(2,398,712)	(2,090,567)	(1,595,312)	(1,368,192)	(1,055,329)
財務成本	(229,950)	(153,264)	(77,945)	(76,648)	(64,693)
應佔聯營公司盈利及虧損	111,385	59,910	409,076	297,495	263,641
除稅前盈利	5,583,822	11,429,081	4,195,839	3,203,491	2,791,508
所得稅費用	(889,448)	(696,236)	(542,292)	(474,984)	(431,933)
本年度盈利	4,694,374	10,732,845	3,653,547	2,728,507	2,359,575
歸屬於：					
母公司權益持有者	2,706,794	9,046,347	2,170,951	1,637,378	1,441,754
非控制權益	1,987,580	1,686,498	1,482,596	1,091,129	917,821
	4,694,374	10,732,845	3,653,547	2,728,507	2,359,575
總資產	58,299,251	49,780,208	20,935,339	18,383,922	13,803,796
總負債	(18,014,683)	(12,230,684)	(8,324,290)	(7,706,144)	(5,061,660)
淨資產	40,284,568	37,549,524	12,611,049	10,677,778	8,742,136
非控制權益	(9,172,910)	(8,336,686)	(3,402,255)	(2,772,779)	(2,251,614)

財務摘要

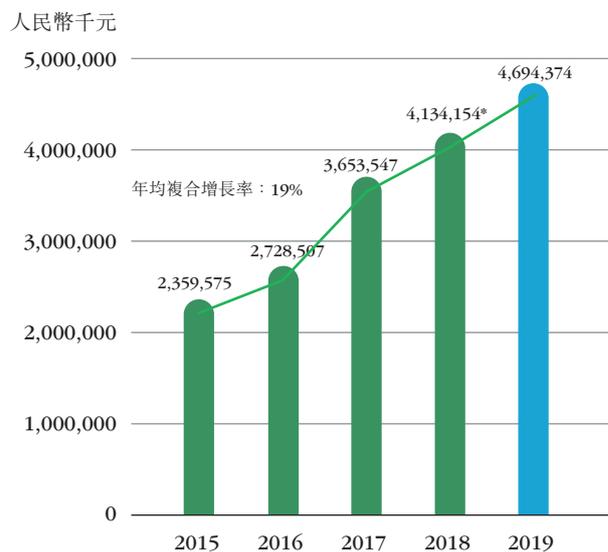
收入增長

表1.3



盈利增長

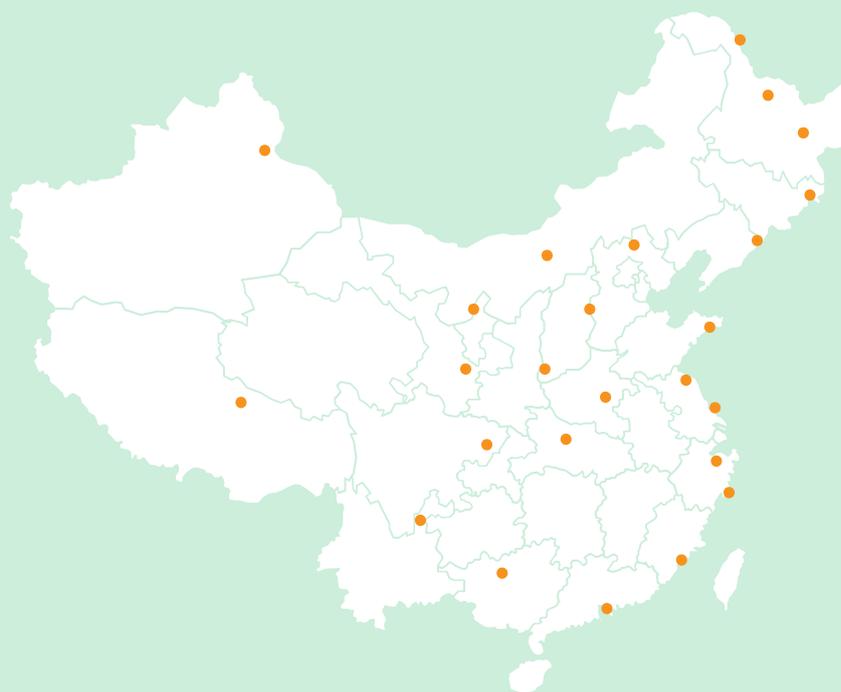
表1.4



* 撇除收購北京泰德24%權益產生之一次性分階段收購收益

銷售網絡

表1.5



- 銷售網絡遍佈全國，超過13,000名銷售人員。
- 覆蓋全國90%以上醫院。
- 研發開支佔銷售收入10%以上。

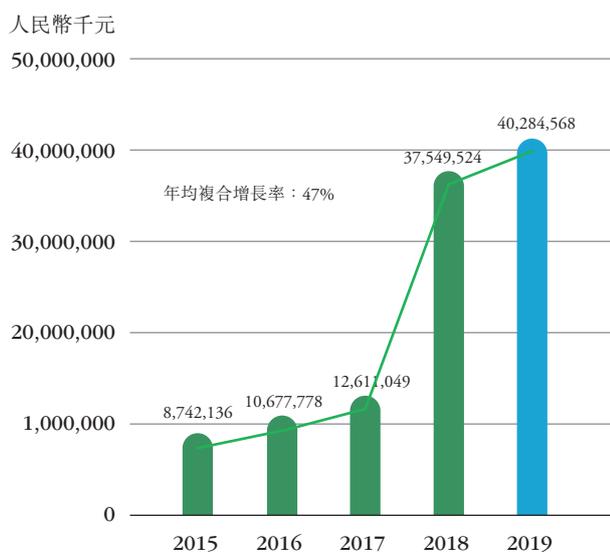
主要產品

表1.6

10億元以上產品	6個	天晴甘美注射液 得百安凝膠貼膏 蓋三醇膠丸
5至10億元產品	10個	艾速平注射液 依倫平片 托妥 賽維健注射液 天晴速樂粉霧吸入劑 天冊注射液 天晴甘平腸溶膠囊 凱那片
1至5億元產品	22個	葛泰片 依固注射液 天解注射液 依尼舒片 首輔片 安顯膠囊 千平注射液 得佑顆粒 天禮注射液

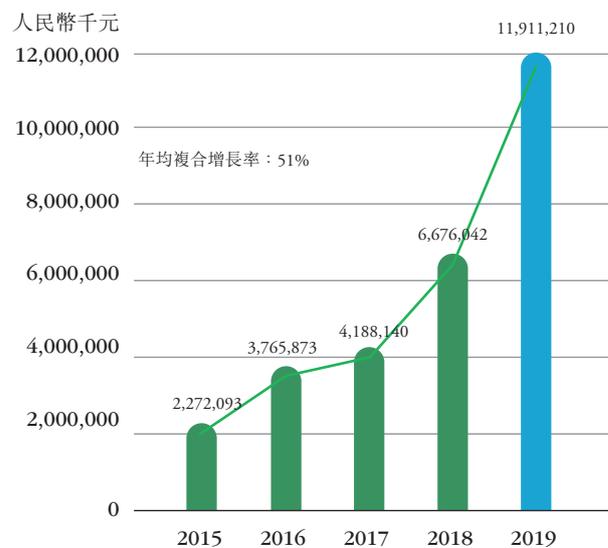
資產淨值

表1.7



現金及銀行結餘

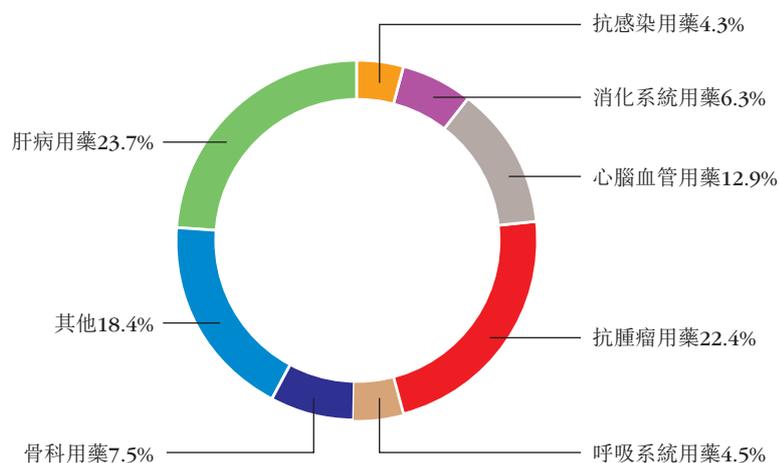
表1.8



財務摘要

按治療領域劃分之收入(二零一九年)

表1.9



本集團主要在研產品

表2.0

治療領域	藥物通用名	
腫瘤	安羅替尼膠囊(第四適應症：甲狀腺髓樣癌) 鹽酸伊達比星凍乾粉 泊馬度胺膠囊 PD-1 單抗 利妥昔單抗 注射用紫杉醇(白蛋白結合型) 甲磺酸侖伐替尼膠囊 氟維司群注射液 蘋果酸舒尼替尼膠囊 馬來酸阿法替尼片 注射用醋酸地加瑞克	安羅替尼膠囊(第五適應症：分化型甲狀腺癌) 曲妥珠單抗 貝伐珠單抗 PD-L1 單抗 依維莫司片 曲氟尿苷替匹嘧啶片 阿瑞匹坦膠囊 培唑帕尼片 甲磺酸侖伐替尼膠囊 阿瑞匹坦膠囊
呼吸	沙美特羅氟替卡松粉吸入劑 福多司坦口服溶液	酒石酸阿福特羅霧化吸入用溶液
抗感染	恩曲他濱替諾福韋片 索磷布韋片	注射用多黏菌素E 甲磺酸鈉 富馬酸丙酚替諾福韋片



本集團主要在研產品

本集團主要在研產品(續)

表2.0

治療領域	藥物通用名	
消化	注射用左泮托拉唑鈉 艾司奧美拉唑鎂腸溶膠囊 右蘭索拉唑腸溶膠囊	魯比前列酮軟膠囊 奧美鈉鎂咀嚼片 聚普瑞鋅顆粒
心腦血管	沙庫巴曲韋沙坦鈉片 奧美沙坦酯氨氯地平片 托伐普坦片 馬昔騰坦片	依達拉奉注射液 氨氯地平阿托伐他汀鈣片 鹽酸替羅非班氯化鈉注射液 硫酸氫氯吡格雷片
肝病	磷丙替諾福韋片	艾酚福韋片
骨科	依託考昔片 帕立骨化醇注射液 利馬前列素片 艾地骨化醇膠囊	骨化三醇軟膏 洛索洛芬鈉凝膠貼膏 骨化三醇口服液
其他	維格列汀片 沙格列汀片 恩格列淨片 碘帕醇注射劑 琥珀酸呋羅曲坦片 鹽酸托莫西汀膠囊(藥品補充申請批件) 利斯的明貼劑 洛索洛芬鈉凝膠 羅沙司他膠囊 順苯磺阿曲庫鉍注射液 TY01素乾 TY02恬能 TY04海維舒 轉化糖注射液 羅替戈汀貼劑 阿普斯特片 枸橼酸托法替布片	卡格列淨片 磷酸西格列汀片 西格列汀二甲雙胍緩釋片 碘克沙醇注射液 鹽酸托莫西汀口服液 TQ-B3525片(化學創新藥) TQ-B3101膠囊(化學創新藥) 鹽酸右美托咪定氯化鈉注射液 阿達木單抗注射液 氫溴酸伏硫西汀片 螺內酯片(藥品補充申請批件) TY021田能欣 TY13海維安 注射用重組人凝血因數VIII 舒更葡萄糖鈉注射劑 艾拉莫德片



主席報告

行業回顧

回顧年度內貿易爭端加劇，地緣政治緊張局勢升級，製造業和貿易低迷，全球經濟貿易增速顯著放緩，主要發達經濟體增速持續下行，新興經濟體下行壓力加大。中國政府克服多重困難，以供給側結構性改革為主線推動經濟發展，國民經濟運行總體平穩，經濟結構持續改善，全年國內生產總值比上年增長6.1%。

在醫藥行業方面，國家出台多個重磅措施進一步深化醫藥衛生體制改革。以一致性評價為前提的4+7集中採購政策落地實施，入選品種價格大幅下降，在壓縮行業利潤的同時，對企業產品經營模式亦產生深遠影響。調整國家醫保目錄、出台國家重點監控藥品目錄並推行按照疾病診斷相關分組(DRG)付費國家試點、加快臨床急需創新藥品上市審批，並通過價格談判動態進入醫保等措施，優化臨床用藥結構。醫藥行業產品格局將發生根本變化。已經有部分企業主動申請放棄藥品生產和經營許可證，中國醫藥行業進入優勝劣汰拐點。



各位股東：

本人謹代表本公司董事會
(「董事會」)欣然宣佈本集團
截至二零一九年十二月三十一日
止年度之業績。

業務回顧

二零一九年重點業績：

- 中國生物製藥獲美國製藥經理人雜誌(PharmExec)評為二零一九年全球製藥企業Top 50榜單第42位，當中只有兩家中國企業上榜。
- 中國生物製藥獲《機構投資者》二零一九年「亞洲最佳企業管理團隊」評選多項大獎，排名亞洲最受尊崇企業(Honored Companies)第3名。
- 中國生物製藥獲福布斯(Forbes)雜誌評為「二零一九年年收入超10億美元的亞洲二百強企業」(Asia 200 Best Over a Billion)之一，成為唯一入選的中國製藥企業。
- 在日本東京舉行第四十四屆國際質量管制小組會議(ICQCC)上，本公司旗下企業正大天晴選送的QC課題「縮短F產品的凍乾週期」摘得國際質量金獎。
- 在「二零一九年中國化學製藥行業年度峰會」上，中國生物製藥旗下正大天晴、北京泰德、南京正大天晴、江蘇正大豐海、正大青島榮登「二零一九年中國化學製藥行業優秀企業和優秀產品品牌」百強榜，其中正大天晴再度問鼎「二零一九年中國化藥研發實力排行榜百強」榜首，並居「二零一九年中國藥品研發綜合實力排行榜百強」第2位。
- 「二零一九年(第三十六屆)全國醫藥工業信息年會」發佈的二零一八年度中國醫藥工業百強，正大天晴排名16，北京泰德排名41位。

南京正大天晴廠房



北京泰德廠房

正大天晴廠房



正大天晴研發中心

正大青島廠房



江蘇正大豐海廠房

上海通用廠房



江蘇正大清江廠房



邵陽醫院

主席報告

- 中國生物製藥榮登「二零一九年中國醫藥企業家科學家投資家大會」發佈的「中國醫藥上市公司競爭力二十強」榜首，同時獲得「中國醫藥創新企業百強」第一梯級第2名。
- 正大天晴8項創新藥課題獲列入國家「重大新藥創製」科技重大專項，課題獲批數量全國領先。
- 由正大天晴、康方生物共同投資成立的合資公司正大天晴康方(上海)生物醫藥科技有限公司正式落地上海，致力於開發具有差異化的腫瘤免疫治療PD-1抗體藥物。
- 總投資人民幣30億元，佔地面積520畝的正大天晴創新藥物研發生產基地落成啟用，生物製藥綜合實力大幅增強。
- 來那度胺膠囊、醋酸阿比特龍片、安羅替尼多個新適應症等28個產品新獲得國家藥品監督管理局頒發的藥品註冊批件。其中超過40%為抗腫瘤產品，抗腫瘤產品線的競爭力顯著提升。19個產品通過(或等同通過)一致性評價。

年度內，本集團先後有5個原優勢品種在兩輪集中帶量採購中中標，受降價幅度影響，銷售業績和利潤未達預期；凱時獲列入國家輔助用藥目錄對銷售影響較大，銷售業績下滑；但集中採購使本集團得以將更多資源用於加強研發，學術推廣更專注於抗腫瘤產品和競爭較小的其他新產品。安羅替尼又有2個新適應症獲批，銷售取得極大成功。其他抗腫瘤產品依尼舒、依固、首輔、千平、賽維健、以及新批准產品益久等增速顯著；鎮痛產品氟比洛芬巴布膏、心血管產品凱納、希佳，以及消化產品艾速平、葛泰、得佑，抗感染藥物天解、天禮均快速增長；輸液產品豐海納、晴可平，新上市造影劑產品晴立明市場快速擴大，銷售增長迅速。本集團的年度總體業績仍呈現較好增長，新產品在總收入佔比明顯增長，也反映了本集團運作創新產品的綜合能力進一步成熟。

本年度本集團的研發成果卓著，獲得生產批件28件，19個產品獲批一致性評價。獲得臨床批件23件。新申報生產25件，新申報臨床19件，新申報受理一致性評價26件。於年度內，本集團新獲得發明專利授權83件，新提交發明專利申請341件。

此外，富馬酸替諾福韋二吡呋酯片(晴翠)獲得歐盟上市許可，標誌著本集團正式獲得國際主流市場的「入場券」，具有里程碑意義。

部分新批准產品：

- **安羅替尼膠囊(商品名：福可維)新適應症：**

安羅替尼膠囊本期獲批軟組織肉瘤新適應症，成為我國首個獲批的軟組織肉瘤靶向藥。軟組織肉瘤是起源於脂肪、筋膜、肌肉、纖維、淋巴及血管等組織的惡性腫瘤，非常罕見和難治。數十年來，都沒有能夠改善軟組織肉瘤患者生存期的一線療法獲批上市。安羅替尼膠囊的獲批開創上述適應症國內靶向治療先河，已被中國臨床腫瘤學會納入軟組織肉瘤診療指南。

- **釓塞酸二鈉注射液(商品名：顯愛)：**

是肝臟特異性的磁共振造影劑，為國內首仿，能提高微小肝臟腫瘤的檢出率，從而有助於肝臟病變的早期診斷和治療，有望取代侵入性檢查，產品價值備受行業關注。

- **碘克沙醇注射液(商品名：晴立明)：**

是唯一一種與血液等滲的X線診斷對比劑，具有心臟安全性高、腎臟耐受性強、患者舒適度好、對心肺循環干擾少等優點，在神經和心血管系統、胸部、腹部、盆腔等器官病變的檢查中起到提高病變檢出率和診斷鑒別的作用，受到國內外眾多臨床指南和專家共識的認可和推薦。本集團為該產品國內第三家仿製上市，可與「顯愛」在市場推廣中互補互利。

- **利伐沙班片：**

是一種選擇性凝血因數Xa抑制劑，是骨科術後預防靜脈血栓重要產品，原研產品最早於二零零八年獲得歐洲藥物管理局(EMA)批准上市，二零一一年獲得美國食品藥品監督管理局(FDA)批准在美國上市。自上市以來，全球市場一直保持快速增長，國內也已有市場人民幣數十億元。本集團成功首仿上市，為廣大患者提供了新選擇。

- **阿哌沙班片(商品名：安倍寧)：**

與利伐沙班同屬口服、可逆的Xa因數選擇性抑制劑，用於髖關節或膝關節擇期置換術的成年患者，預防靜脈血栓栓塞事件。與傳統抗凝血藥相比，安全性和耐受性更好，劑量固定，治療窗寬，無需常規凝血監測或劑量調整，應用方便，市場前景廣闊。

主席報告

阿哌沙班片和利伐沙班片均已進入新版國家醫保目錄，有望成為本集團新的重磅產品組合。

- **醋酸阿比特龍片(商品名：晴可舒)：**

醋酸阿比特龍屬於全新作用機制的前列腺癌用藥。該產品是一種雄激素生物合成抑制劑，通過抑制CYP17活性，達到抗腫瘤的作用。醋酸阿比特龍聯合治療方案被歐美臨床指南指定為前列腺癌的一線或二線治療選擇，具有活性強、選擇性高等臨床優勢。晴可舒的獲批為國內患者提供產品質量一致基礎上的更多價格選擇。前列腺癌是全球男性第2大常見的腫瘤類型。在中國，前列腺癌是男性最常見的泌尿生殖系統癌症。

- **注射用福沙匹坦雙葡甲胺(商品名：善啟)：**

屬於神經激肽-1(NK1)類抗嘔吐藥物，被包括中國在內的多國指南推薦與5-HT₃受體拮抗劑及地塞米松合用預防高度催吐性化療方案所致噁心和嘔吐，療效更加顯著。本集團為國內首批仿製該藥物成功的企業之一，更可與本集團已經形成優勢的抗腫瘤藥物產品線形成完美組合，有望成為抗腫瘤產品線重磅產品。

- **注射用醋酸卡泊芬淨(商品名：天銘)：**

是首個全新類型的棘白菌素類抗真菌藥物，具有抗真菌譜廣、療效優、安全性高等特點，對很多耐唑類藥物的真菌具有良好的抗菌活性且與唑類藥物無交叉耐藥，甚至與其他抗真菌藥有協同和增效作用，被稱為全身用抗真菌藥市場的王牌藥物。本公司獲批50mg和70mg兩個規格，與原研完全一致，給臨床醫生的使用更加方便。

- **枸橼酸托法替布片(商品名：泰研)：**

是一種JAK1/JAK3的口服小分子抑制劑，阻斷多種炎性細胞因子的信號轉導。研究表明托法替尼對類風濕關節炎、潰瘍性結腸炎、活動性銀屑病關節炎(PsA)、中重度活動性潰瘍性結腸炎(UC)等多種相關疾病有良好的治療效應。臨床療效和安全性卓越，本公司為國內首仿。同期獲批經典骨關節炎用藥塞來昔布膠囊，適應症廣泛，市場成熟，並已列入國家醫保目錄。泰研的獲批使本集團骨關節用藥產品線價值得到大幅提升。

本集團於年度內錄得收入約人民幣2,423,403萬元，較去年增長約16.0%。歸屬於母公司持有者應佔盈利約人民幣270,679萬元，較去年下降約70.1%。基於歸屬於母公司持有者應佔盈利計算之每股盈利約人民幣21.58分，較去年實現下降約70.5%。歸屬於母公司持有者應佔盈利及每股盈利同比下降僅因缺少去年錄得之大額一次性分階段收購收益。撇除因收購北京泰德24%權益而產生之分階段收購收益及新增可識別無形資產年度攤銷費用，以及扣除權益投資及金融資產之未實現公允價值虧損(淨額)之影響後，歸屬於母公司持有者應佔基本盈利約人民幣313,177萬元，較去年增長約10.2%。基於歸屬於母公司持有者應佔基本盈利計算之每股盈利約人民幣24.97分，較去年增長約8.7%。於本年度末，現金及銀行結餘約人民幣1,191,121萬元。於二零一八年三月一日完成收購北京泰德24%權益後，北京泰德之財務數據自此合併於本公司之綜合報表內。

展望

展望二零二零年，國內醫藥行業面臨較大壓力。集中帶量採購政策延續和擴大到全國已經不存在懸念。中標品種雖然銷售量有較大提升，但是利潤空間顯著縮小。新的國家醫保目錄落地實施和動態調整、按照疾病診斷相關分組付費、監控品種目錄、醫院績效考核等措施促使產品和產業格局加速調整，優勝劣汰的行業拐點逐漸顯現。鼓勵創新的措施更加落地，創新產品審批和上市加快。在市場競爭方面，更多跨國公司把新產品上市專注點轉向中國，原國內龍頭企業也面臨更多來自跨國公司創新產品的競爭。

中國生物製藥等創新力強、有強大研發實力和持續有新產品上市的企業優勢突顯。除通過上市更多新產品、穩固原肝病和抗腫瘤小分子市場優勢，本集團也高度重視生物藥日益重要的治療和市場價值，從研發、生產鏈條的多個環節進行全面佈局。

應對行業政策風險，本集團一直沉著應對、有條不紊，但面對突如其來的疫情，企業則需依靠其資金實力和快速應變能力來度過難關。

主席報告

新型冠狀病毒肺炎肆虐全球，威脅著億萬人的生命健康，使多國工商業停擺，金融市場跌宕不安；此世紀大疫對全球經濟的影響將有多深遠，目前難以判斷。本集團一直保持極充足的資金流動性——於二零一九年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘高達約人民幣119.11億元——足以抵禦經濟和行業環境突變造成的任何衝擊。面對來勢洶洶的疫情，本公司當機立斷，於二零二零年一月下旬火速拍板發行金額7.5億歐元的零息可轉換債券，本集團資金更見充裕。

「危」[機]並存，經濟下行及行業整合反而給龍頭企業帶來更多的投資機會。本集團將充分運用手上資金及自身競爭優勢，積極尋找優質的收購、投資、合作項目，作圍繞核心製藥業務的關聯拓展，全面推進大健康發展戰略，為本集團下一個十年的高速發展奠定基礎。進入二零二零年，國內5G網絡與設備在加速普及。本集團將繼續增加在大數據、數字化、人工智能等建設的投入，加強利用相關先進技術手段，一方面持續提升本集團的管理、研發、生產、銷售效率，另一方面不斷挖掘行業及患者的更大價值，推動構建以患者為中心的藥事服務、藥學服務、慢病管理體系，為患者提供全病程管理解決方案，造福患者。

致謝

承蒙各位股東的鼎力信賴、支持和理解，本集團全體員工不懈努力，本人謹代表董事會致以謝意。



管理層討論及分析

本集團在製藥業務方面繼續以發展專科治療領域相關產品為主，致力打造專科品牌。本集團以具規模的肝病用藥系列及心腦血管用藥系列為基礎，積極拓展抗腫瘤用藥、骨科用藥、消化系統用藥、呼吸系統用藥及抗感染用藥等產品。

肝病用藥

截至二零一九年十二月三十一日止年度，肝病用藥之銷售額約人民幣573,972萬元，佔本集團收入23.7%。

正大天晴的肝病用藥系列由保肝降酶和抗肝炎病毒兩大類用藥構成。以甘草為原料的天晴甘平腸溶膠囊有保肝降酶的功效。截至二零一九年十二月三十一日止年度，該藥品銷售額約人民幣52,504萬元，較去年增長約22.5%。此外，於年度內，正大天晴的以甘草為原料提取分離甘草酸、再將結構異化的專利藥天晴甘美注射液銷售額達約人民幣180,357萬元，較去年增長約5.5%。相信以甘草為原料的系列藥可確保正大天晴維持保肝降酶藥的市場領先地位。

抗腫瘤用藥

截至二零一九年十二月三十一日止年度，抗腫瘤用藥之銷售額約人民幣542,788萬元，佔本集團收入約22.4%。

抗腫瘤用藥主要由正大天晴和南京正大天晴研發生產。截至二零一九年十二月三十一日止年度，賽維健注射液之銷售額約人民幣70,452萬元，較去年增長約37.5%。依尼舒片截至二零一九年十二月三十一日止年度銷售額約人民幣22,491萬元，較去年增長約36.8%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，首輔片之銷售額約人民幣21,416萬元，較去年增長約26.6%。此外，新產品安顯膠囊截至二零一九年十二月三十一日止年度銷售額約人民幣17,606萬元。另一新產品千平注射液截至二零一九年十二月三十一日止年度銷售額約人民幣16,675萬元，較去年大幅增長約125.7%。

心腦血管用藥

截至二零一九年十二月三十一日止年度，心腦血管用藥之銷售額約人民幣311,629萬元，佔本集團收入約12.9%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，依倫平片之銷售額約人民幣91,034萬元，較去年增長約16.2%。托妥鈣片截至二零一九年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣75,355萬元，較去年增長約14.8%。應用微克級微量分散技術，凱那片能明顯改善慢性動脈閉塞性疾病引起的潰瘍、間歇性跛行、疼痛及冷感等症狀。截至二零一九年十二月三十一日止年度，凱那片的銷售額約人民幣51,307萬元，較去年增長約25.1%。

管理層討論及分析

骨科用藥

截至二零一九年十二月三十一日止年度，骨科用藥之銷售額約人民幣180,936萬元，佔本集團收入約7.5%。

骨科用藥主要產品為蓋三淳膠丸。截至二零一九年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣104,715萬元，較去年增長約4.6%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，依固注射液之銷售額約人民幣31,505萬元，較去年顯著增長約68.8%。

消化系統用藥

截至二零一九年十二月三十一日止年度，消化系統用藥之銷售額約人民幣152,955萬元，佔本集團收入6.3%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，艾速平注射液之銷售額約人民幣94,925萬元，較去年增長約26.5%。截至二零一九年十二月三十一日止年度葛泰片之銷售額約人民幣32,729萬元，較去年增長約37.6%。得佑顆粒截至二零一九年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣17,684萬元，較去年顯著增長約66.8%。

呼吸系統用藥

截至二零一九年十二月三十一日止年度，呼吸系統用藥之銷售額約人民幣108,461萬元，佔本集團收入約4.5%。

呼吸系統用藥主要產品為天晴速樂粉霧吸入劑。截至二零一九年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣62,743萬元，較去年增長約24.3%。

抗感染用藥

截至二零一九年十二月三十一日止年度，抗感染用藥之銷售額約人民幣103,219萬元，佔本集團收入約4.3%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，天冊注射液之銷售額約人民幣56,449萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，天解注射液之銷售額約人民幣30,810萬元，較去年增長約37.5%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，天禮注射液之銷售額約人民幣9,878萬元，較去年大幅增長約101.1%。

其他

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他銷售額約人民幣449,443萬元，佔本集團收入約18.4%。

緩解非手術性關節軟組織疼痛的產品得百安凝膠貼膏，截至二零一九年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣106,698萬元，較去年增長約42.4%。

基本盈利

以下之附加資料提供歸屬於母公司持有者應佔盈利與基本盈利之對賬。此等對賬項目主要用以調整因二零一八年收購北京泰德24%權益而產生之一次性分階段收購收益及新增可識別無形資產年度攤銷費用(扣除相關遞延稅項和非控制權益)(附註)，以及權益投資和金融資產之未實現公允價值利潤和虧損之影響。

附註：有關收購詳情載於本公司日期分別為二零一八年一月五日及二零一八年三月一日之公告及日期為二零一八年一月二十六日之通函內。

管理層討論及分析

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
歸屬於母公司持有者應佔盈利	2,706,794	9,046,347
有關收購北京泰德24%權益之調整：		
視作出售原持有33.6%權益之收益	-	(6,598,691)
新增可識別無形資產攤銷費用(扣除相關遞延稅項和非控制權益)	420,283	350,236
權益投資及金融資產之未實現公允價值虧損，淨額	4,688	43,432
基本盈利	3,131,765	2,841,324
每股基本盈利		
用於計算每股基本盈利之歸屬於母公司持有者基本盈利	3,131,765	2,841,324
用於計算每股基本盈利之年度內已發行加權平均數普通股(股數)	12,540,704,268	12,365,704,690
基於歸屬於母公司持有者基本盈利計算之每股基本盈利(人民幣分)	24.97	22.98

為補充根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的本集團綜合業績，基本盈利作為一項額外的非香港財務報告準則財務計量於本業績公告內呈列，旨在藉着撇除若干非現金項目及因收購而產生的若干影響以提供能更好地評核本集團核心業務表現的補充信息。基本盈利應被視為根據香港財務報告準則編製的本集團財務業績的補充而非替代計量。

透過其他全面收益／損益指定以公允價值列賬之權益投資／金融資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團有非流動透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資(包括若干非上市權益投資)約人民幣121,108萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣74,328萬元)及流動透過損益指定以公允價值列賬之權益投資(包括若干上市權益投資)約人民幣49,136萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣14,681萬元)。

管理層討論及分析

此外，於二零一九年十二月三十一日，本集團有流動透過損益以公允價值列賬之金融資產包括：(i) Karolinska Development AB之可換股債券餘額為零(二零一八年十二月三十一日：約人民幣13,840萬元)，因已轉換為Karolinska Development AB之股票；及(ii)若干理財管理產品和信託基金約人民幣108,488萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣171,548萬元)，包括交通銀行(約人民幣50,300萬元)、農業銀行(約人民幣35,800萬元)、江蘇銀行(約人民幣10,100萬元)及其他銀行之理財產品。理財管理產品主要為保本浮動收益型產品，違約風險相對較低，所有本金和利息於到期日一併支付。本公司董事會(「董事會」)認為上述理財管理產品能加強本集團財務狀況及為本集團帶來豐厚收益。於二零一九年十二月三十一日，該等金融資產合共約人民幣108,488萬元，佔本集團總資產約1.9%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團合共錄得已實現出售權益投資利潤約人民幣1,394萬元及未實現權益投資及金融資產公允價值虧損(淨額)約人民幣469萬元。董事會認為投資於權益投資及金融資產能為本集團投資組合多元化及未來取得更佳收益。

研發

本集團繼續專注肝病、抗腫瘤、呼吸系統和心腦血管等治療領域的新產品研發。於第四季度內，本集團獲得臨床批件9件、生產批件9件及一致性評價獲批6個、申報臨床6件、一致性評價申報4個及申報生產11個。已累計有臨床批件、正在進行臨床試驗和申報生產的在研產品共486件，其中肝病用藥34件、抗腫瘤用藥204件、呼吸系統用藥27件、內分泌用藥27件、心腦血管用藥50件及其他類用藥144件。

一直以來，本集團十分重視研發，以結合自主創新、聯合開發及創仿開發的研發理念，不斷提升研發水平和速度，並視其為可持續發展的基礎，加大研發的資金投入。截至二零一九年十二月三十一日止年度，已計入損益表中研發開支約人民幣239,871萬元及記錄為發展成本之資本化研發金額約人民幣25,282萬元，合共佔本集團收入約10.9%。

本集團亦十分重視保護知識產權，鼓勵企業積極申報各種專利，以提高核心競爭能力。於第四季度內，本集團取得授權公告專利23項(均為發明專利)及新增專利申請83項(其中發明專利77項、實用新型1項及外觀設計5項)。本集團已累計獲得發明專利授權766項、授權實用新型專利23項，以及授權外觀設計專利90項。

投資者關係

為確保持續發展，本集團一直積極提升企業管治水平。透過不同形式及渠道，本集團與投資者保持緊密接觸，既讓投資者掌握本集團之最新發展和消息，同時本集團亦借該等交流機會聆聽投資界的寶貴意見，從而檢討本集團的發展方向。

於回顧年度內，本集團主動向投資者發佈最新業務發展訊息，包括舉辦二零一九年度中期業績投資者推介會，吸引了逾280位來自香港及內地的分析師及基金經理參與。本集團亦舉辦業績新聞發佈會，讓散戶投資者透過媒體渠道了解本集團最新的業務情況及發展前景。

另外，管理層於回顧年度內參與由大型投資銀行及證券公司，包括摩根大通、花旗、摩根士丹利、里昂、瑞銀等舉辦的投資峰會及路演，分別於香港、澳門、上海、北京及紐約等地舉行。管理層亦透過廠房參觀等活動，讓投資者獲得本集團業務發展及市場優勢的第一手資料。

本集團亦一如既往在本公司及香港交易及結算所有有限公司網站按時公佈年報、季度及年度業績公告、披露及通函，並主動發源自願公告，向股東及投資者披露公司的最新業務發展，保持企業透明度及市場關注度。

透過上述努力，中國生物製藥管理團隊的執行能力、專業的投資者關係管理及企業管治水平獲得資本市場認可，在國際權威財經雜誌《機構投資者》主辦的「二零一九年全亞洲最佳企業管理團隊」評選中，在醫療保健和製藥業板塊中獲得「最受尊崇企業」殊榮，並囊括「最佳首席執行官」、「最佳投資者關係從業者」、「最佳投資者關係企業」、「最佳ESG/SRI指標」及「最佳企業管治」等多個獎項，本集團在此感謝投資界的信任及認同。

發行可轉換債券

於二零二零年二月十八日，本公司通過只向專業投資者發行債務形式成功完成發行750,000,000歐元於二零二五年到期的零息可轉換債券（「債券」）。債券可依照債券條款和條件轉換成轉換股份。如果債券全部按本公司每股股份的初步換股價19.09港元進行轉換、並且不再發行其他本公司股份（「股份」），債券將轉換成338,380,041股股份，約佔本公司於二零二零年二月十八日已發行股本的2.69%，以及約佔本公司在債券全部轉換下發行轉換股份後的已發行股本的2.62%。在債券進行轉換時發行的轉換股份，將在所有方面與相關登記日的已發行股份相同、並且在所有方面上享有與相關登記日的已發行股份相同的權利和特權。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

本集團之流動資金狀況仍維持強勁。於年度內，本集團之資金主要來自日常業務及銀行貸款。於二零一九年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘約人民幣1,191,121萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣667,604萬元)。

資本架構

於二零一九年十二月三十一日，本集團有短期貸款，金額約為人民幣66,675萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣290,558萬元)及長期貸款，金額約人民幣788,480萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣50,707萬元)。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，除於銀行貼現之應收票據金額約人民幣59,899萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,348萬元)外，本集團有約人民幣83,000萬元資產抵押(二零一八年十二月三十一日：約人民幣40,096萬元)。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團及本公司均沒有重大之或然負債(二零一八年十二月三十一日：無)。

資產及負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團之總資產約人民幣5,829,925萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣4,978,021萬元)，總負債約人民幣1,801,468萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,223,068萬元)，而資產及負債比率(總負債除以總資產)約30.9%(二零一八年十二月三十一日：約24.6%)。

僱員及薪酬政策

本集團於二零一九年十二月三十一日有23,475名僱員，並根據僱員之表現、經驗及當時之市場薪酬釐訂其薪津。其他僱員福利包括強積金、保險及醫療、資助培訓，以及員工股份激勵計劃。於回顧年度內，銷售及分銷成本和行政費用中員工成本(包括董事酬金)總額約為人民幣3,177,868,000元(二零一八年：約人民幣2,337,880,000元)。

本集團於二零一三年五月二十八日採納購股權計劃(「二零一三購股權計劃」)及於二零一八年一月五日採納股份獎勵計劃(「二零一八股份獎勵計劃」)。該兩項計劃提供獎勵以挽留及鼓勵獲選參與者為本集團的持續營運及發展而努力，於二零一九年十二月三十一日，(i)概無根據二零一三購股權計劃而授出股份購股權；及(ii)根據二零一八股份獎勵計劃而由信託持有的股份總數為47,667,000股及尚無任何股份授予獲選參與者。

承受匯率波動風險

本集團大部份資產及負債均以人民幣、美元及港元定值。於中國的合資企業獲准為經常性項目(包括向合資企業的外方投資者支付股息及盈利)將人民幣兌換成外幣。港元與美元之匯率長期以固定聯繫匯率掛鈎，董事認為本集團不會承受重大之外幣匯率風險，因此並無實施對沖或其他措施。



公司管治報告

中國生物製藥有限公司(「本公司」)欣然提呈此公司管治報告。本公司致力奉行高標準之企業管治，以適當地保障及促進全體股東利益及提高企業價值與問責性。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四《企業管治守則》(「企管守則」)之準則，並遵守其所有守則條文，唯守則條文第A.6.7條有關獨立非執行董事(「獨董」)出席本公司股東週年大會(「股東週年大會」)除外。因其他業務安排，本公司兩位獨董缺席於二零一九年六月五日舉行之股東週年大會。

儘管有關聘任認可會計師之規定已於二零零九年一月一日被廢除，本公司仍聘任認可會計師，以監察本公司財務、會計及財務呈報職能。

本報告詳述本公司之企業管治守則，並闡釋企管守則之應用及任何偏離情況(如有)。

A. 董事會

董事會

董事會就領導及監控本公司向股東負責，並且透過帶領及監督本公司之事務，共同負責促使本公司及其業務取得成功。董事會專注於整體企業策略及政策，尤其關注本集團之增長及財務表現。

董事會已確定策略規劃、重大交易及年度預算等若干事項保留由董事會審批。董事會已正式制定其職能，以明確區分董事會及管理層之職責。董事會已授權高級管理層處理日常營運事宜，並定期檢討該等安排。管理層於作出有關主要事項之決策或代表本公司訂立任何重大承擔前須先向董事會匯報及獲事先批准。董事會定期檢討董事對本公司履行職責所需作出之貢獻，以及有關董事是否已投放足夠時間履行其職責。

為提高董事會之效率以及鼓勵董事會成員積極參與及作出貢獻，董事會已成立執行董事委員會(「執董會」)、審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)及提名委員會(「提名委員會」)，並列明特定職權範圍(其條款不遜於企管守則所載列者)以協助各委員會執行職務。各委員會之書面職權範圍，就委員會之架構、職責及成員事宜，不時作出檢討及修訂(如有必要)，並已登載於本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站。

公司管治報告

公司秘書及認可會計師須在適當及需要時出席各董事會／委員會會議，就企業管治、法定監管、會計及財務事宜提供意見。全體董事均可聯絡公司秘書，而公司秘書負責確保本公司持續遵守上市規則、公司收購合併及股份回購守則、公司條例、證券及期貨條例及其他適用法例、規則及規例。

全體董事均有機會提出將予商討事項列入董事會／委員會會議議程內以供討論。公司秘書獲授權負責編製會議議程，並(如合適)考慮把各董事／委員會成員建議之任何事項載入議程內。

董事會定期舉行會議，每年須安排不少於四次董事會會議，約每季舉行一次。本公司鼓勵董事積極親身或透過電子方式參與會議。必要時會召開特別會議。於二零一九年十二月三十一日止年度，董事會曾召開四次定期會議以討論公司業績。定期董事會／委員會會議通告已最少於會議日期前十四天發出。所有其他董事會／委員會會議均獲給予合理之通知時間。

除特殊情況外，隨附任何有關材料之議程須及時向全體董事分發，並須於擬舉行會議日期前最少三日分發。若有董事提出任何詢問，須於合理時限內盡可能迅速及全面地作出回覆。

董事會／委員會會議之會議記錄均詳盡記錄參加該等會議人士所考慮之事項及達成之決定，包括董事所提出之關注事宜或發表之異議意見。會議記錄之草稿及最終稿於會議後一段合理時間內分發予有關董事或委員會成員，並作為已召開該會議之正確記錄。該等記錄由公司秘書或委員會秘書存置，並於任何董事發出合理通知後在任何合理時間可供查閱。全體董事均有權獲取董事會文件及有關資料，除非監管規定施加有關披露之法律或監管限制。

董事適時獲提供完整及足夠之解釋及資料，以便彼等就本集團表現、狀況及前景作出知情決定或評估以履行彼等之職務及責任。各董事為妥善履行彼等之職責可於需要時諮詢獨立專業顧問，有關費用由本公司支付。

倘董事在董事會將予考慮之事項中存有董事會認為屬重大利益衝突，該事項將以召開董事會會議之方式處理，而涉及利益之董事不得投票及不得被計入出席有關會議之法定人數內。於該交易中概無利益之獨董應出席該董事會會議。

年內，本公司董事會主席曾與獨董舉行一次沒有其他董事出席的會議，以討論本公司企業管治的各項事宜。

董事會組成

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會有八位執行董事，包括主席及首席執行長（「首席執行長」），以及四位獨董。

職務	姓名
主席	: 謝其潤女士
執行董事	: 謝炳先生(首席執行長)
	: 鄭翔玲女士
	: 謝承潤先生
	: 謝忻先生
	: 王善春先生
	: 田舟山先生
	: 李名沁女士
獨董	: 陸正飛先生
	: 李大魁先生
	: 魯紅女士
	: 張魯夫先生

董事會成員具備均衡之特質、技能及專業知識及結合醫藥、會計及財務、業務及管理以及市場推廣策略等各方面之核心能力。

獨董符合上市規則下有關獨立性之規定，以使董事會具有足夠之獨立元素，足以作出獨立判斷。董事會認為全體獨董均屬獨立人士，並已收到彼等按上市規則之規定各自提供之獨立性確認書。

獨董須與執行董事一樣以嚴謹態度和技巧行事及承擔受信責任。獨董之職能包括，但不限於：

- 參加董事會會議，就企業策略、企業表現、問責性、資源、要員委任及操守準則作出獨立判斷；
- 在出現潛在利益衝突時引領董事會行事；
- 應邀出任及積極參與委員會(如獲邀請)；
- 酌情出席本公司股東大會，並對股東之意見有公正之了解；及
- 詳查本集團表現是否達到既定之企業目標和目的，並監察業績匯報情況。

公司管治報告

企業管治職責

董事會應履行以下職責：

- 制訂及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- 檢討本公司遵守企管守則之情況，包括在《企業管治報告》內之披露；
- 制訂及檢討適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有)；
- 賦予董事委員會權力以履行其職責與功能；
- 遵守不時由董事會界定或於本公司組織章程內要求或法律施加之任何要求、指引與規例；及
- 考慮其他企業管治事項並提出建議。

主席及行政總裁

企管守則第A.2.1條規定，主席及行政總裁之職務應有區分並不應由一人同時兼任。謝其潤女士出任本公司主席而謝炳先生則擔任本公司首席執行長。

主席負責監督董事會運作及制訂本公司全面策略及政策。主席亦力求確保全體董事對董事會商討之事宜獲得詳盡解釋並及時收到充份及可靠之資料。

首席執行長負責管理本集團之業務及營運。

謝其潤女士與謝炳先生乃父女關係。謝其潤女士與謝炳先生各自與其他董事會成員之關係載於本年報第47頁至59頁董事及高級管理人員簡歷內。

委任、重選及罷免

董事會有正規及適當之程序以考慮新董事會成員之委任及任何董事之辭任。

執行董事之委任並無特定期限，而每位獨董的任期均為兩年。所有董事須根據本公司之組織章程細則（「章程細則」）、開曼群島法律及上市規則（倘適用）於股東週年大會上輪值告退及膺選連任。章程細則規定(i)按當時在任董事人數計三分之一（或倘數目並非三之倍數，則取最接近但不少於三分之一之數目）之董事須輪值退任，惟任何董事至少每三年須輪值退任一次；及(ii)輪值退任之董事包括任何有意退任及無意膺選連任之董事。退任董事應為自上次重選連任或獲委任以來任期最長之董事。

將於應屆股東週年大會上膺選連任董事之姓名及履歷載於一份隨附大會通告之通函內。該通函將與年報一同寄發予股東，以協助股東於表決時作出知情決定。

培訓及持續專業發展

董事

每名新任董事於首次接受任命時均會接受全面、正式及特別為其而設之就任培訓，以確保其對本公司之業務及運作有適當之理解，並完全知悉在上市規則以及其他相關監管規定下之責任和義務。

根據企管守則條文第A.6.5條，全體董事均須參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能，藉此確保彼等繼續對董事會作出知情及確切之貢獻。於回顧年度內，全體董事均已閱讀主題與企業管治及規管有關之資料，參與持續專業發展活動。

公司秘書

公司秘書負責協助董事會運作及促進董事會成員、股東及管理層之間之溝通。陳凱年先生擔任本公司公司秘書。他為本公司全職僱員，並具備上市規則第3.28條規定之專業資格。他已符合上市規則第3.29條的規定，通過出席研討會已接受合共不少於十五小時之相關專業培訓，以精進其技能及知識。

委員會

審核委員會已於二零零零年九月十九日成立。執董會及薪酬委員會已於二零零五年十月成立，而提名委員會已於二零一二年三月三十日成立。

公司管治報告

執行董事委員會

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，執董會包括主席謝其潤女士及成員謝炳先生、鄭翔玲女士、謝承潤先生及謝忻先生。

執委會於需要時舉行會議，以監督本集團日常管理。

執委會批准之所有決議案或推薦意見將向董事會匯報，惟法律或監管限制者除外。

薪酬委員會

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，張魯夫先生擔任該委員會主席，陸正飛先生及魯紅女士出任該委員會成員。

薪酬委員會之主要職能包括：

- 就本公司董事及本集團高級管理層薪酬之政策及架構向董事會作出建議；
- 就所有執行董事及高級管理層之薪酬待遇基準作出建議；
- 檢討及批准該等人士按表現釐訂之薪酬；
- 檢討董事及高級管理層有關離職或終止僱用或委任之補償；及
- 確保任何董事或其任何聯繫人士不得參與釐訂其自身之薪酬。

薪酬委員會於年內曾舉行一次會議，以討論及檢討本公司董事及本集團高級管理層之薪酬政策及待遇基準。董事薪金乃參考每位董事之技能、經驗、職責、僱傭條件、對本集團事務投入之時間表現，以及可比公司所支付之薪金及現行市場狀況而釐定。

有關各董事於回顧年度之薪酬資料載列於本年報財務報表附註8。

審核委員會

於回顧年度內，審核委員會包括主席陸正飛先生及成員李大魁先生及魯紅女士。成員共同擁有足夠之會計及財務管理專業知識以及法律及營商經驗，以履行彼等之職務。

審核委員會之主要職責及職務已載明於其職權範圍內，包括：

- 考慮及建議委任、續聘及罷免外聘核數師；
- 批准外聘核數師之酬金及聘用條款；
- 於開始進行核數前，與外聘核數師討論核數師之獨立性與報告責任以及核數性質及範疇；
- 於呈交予董事會前，監察財務報表之完整性及審閱季度、中期及年度財務報表與報告；
- 檢討本集團之財務監控、內部監控及風險管理制度；
- 考慮有關內部監控事宜之重要調查結果(不論是董事會委派或其自發進行)以及管理層之回應；
- 審閱外聘核數師呈交予管理層之函件或核數師就會計記錄、財務賬目或監控制度向管理層提出之任何重大疑問以及管理層之回應，並確保董事會對提出之問題及時作出回應；及
- 與管理層討論以確保管理層已檢討本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠。

審核委員會於回顧年度內曾執行下列工作：

- 與管理層及外聘核數師會面以審閱及討論截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表及核數師之管理層函件；
- 與管理層分別審閱截至二零一九年三月三十一日止三個月、截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一九年九月三十日止九個月之未經審核財務報表；
- 與外聘核數師會面以審閱外聘核數師之法定核數計劃及委聘函；
- 向董事會建議續聘核數師，以供股東批准；
- 審閱內部審核部門就本集團之營運及表現作出之調查結果及建議；
- 檢討本集團風險管理及內部監控制度，以及本集團內部監控職能之有效性；及
- 與管理層討論以確保董事會已進行就本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠的年度檢討。

提名委員會

於回顧年度內，提名委員會包括主席謝其潤女士及成員謝炳先生、陸正飛先生、魯紅女士及張魯夫先生。

提名委員會之主要職責及職務已載列在其職權範圍內：

- 訂立正規及具透明度之程序以制定本公司之提名政策，以供董事會批准；董事會應兼顧各聘任所需考慮之因素，如技能、知識、經驗、服務任期、角色及能力；
- 最少每年檢討董事會之架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗、服務任期及多元化組合之需要)，並向董事會提出任何改動建議以配合本公司之企業戰略；
- 就制定董事會多元化政策向董事會提出建議，並不時檢討該政策，以確保其持續有效；
- 為招聘主要行政人員及高管制訂指引，並鑒定領導人才要求，及為本公司董事及其他高管制定繼任計劃；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，或就甄選個別人士提名出任董事向董事會提供意見，將評估學歷和專業資歷、業務經驗、專長和知識以及其他根據上市規則的要求，以確定提名是否適合；
- 評核獨董之獨立性及審閱獨董就其獨立性而作出之年度確認；
- 就任何獨董在其指定任期結束後之續聘事宜，向董事會提出建議；及
- 就董事有任何實際或潛在利益衝突之有關事宜，向董事會提出建議(包括禁止有利益衝突之董事投票表決)。

於回顧年度內，提名委員會並無舉行會議。然而，於二零一九年十月二十三日舉行之董事會會議上，董事會已根據本公司之董事會多元化政策以及提名及任免董事之程序及準則對董事會之架構、人數及組成進行檢討。

董事會多元化政策

本公司董事會多元化政策載列達致董事會成員多元化之方法，包括但不限於董事在技能、經驗及觀點多樣性方面所須取得之適當平衡，以配合本公司實現戰略目標和可持續發展。該政策之制訂是基於董事會成員多元化已日益被視為達致更廣泛及更全面企業管治架構之元素。

本公司提名委員會可就考慮任命本公司新董事所識別之必要準則向董事會提供意見。合適候選人之遴選將基於一系列多樣性角度來釐定，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業經驗、技能、知識和服務年資。最終決定將根據預期選定候選人可為董事會作出之功績和貢獻而定。

本公司提名委員會將不時監察董事會多元化政策並進行必要之調整，務使政策最能符合公司之需要。委員會亦會監督董事會多元化政策之執行，以確保其持續有效。

董事會及委員會會議出席情況

董事會於二零一九年舉行了四次定期會議及一次非定期會議。各董事於回顧年度內出席該等董事會會議、委員會會議及股東大會之詳情載列如下：

董事	出席／舉行會議次數			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	股東週年大會
執行董事				
謝其潤女士	5/5	不適用	不適用	1/1
謝炳先生	3/5	不適用	不適用	0/1
鄭翔玲女士	5/5	不適用	不適用	1/1
謝承潤先生(於二零一九年十月二十三日獲委任)	0/1	不適用	不適用	不適用
謝忻先生	5/5	不適用	不適用	1/1
王善春先生	1/5	不適用	不適用	0/1
田舟山先生	4/5	不適用	不適用	0/1
李名沁女士	5/5	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事				
陸正飛先生	5/5	4/4	1/1	0/1
李大魁先生	5/5	4/4	不適用	0/1
魯紅女士	5/5	4/4	1/1	1/1
張魯夫先生	5/5	不適用	1/1	1/1
會議次數	5	4	1	1

董事及主管人員進行證券交易

本公司已採納一套董事及高級管理人員／僱員進行證券交易之行為守則(「行為守則」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載之《董事進行證券交易之標準守則》(「標準守則」)。

在向所有董事作出特定查詢後，確認所有董事於回顧年度內已遵守標準守則及本公司採納之董事進行證券交易之行為守則所訂之規定。

行為守則所界定之管理人員／僱員，在任何時候因其職務而獲得任何內幕消息均不得對本公司證券進行交易，程度與董事相同。

董事責任之投保安排

本公司已為全體董事及主管人員安排董事及主管人員責任保險，為彼等履行職責時產生之法律責任提供保障，並每年檢討投保範圍。

公司管治報告

高級管理人員薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度共有50名員工被界定為高級管理人員。其薪酬之詳情披露如下：

	人民幣0元- 人民幣1,000,000元	人民幣1,000,001元- 人民幣1,500,000元	超逾 人民幣1,500,000元	合計數目
高級管理人員之數目	6	13	31	50

B. 問責及審核

財務匯報

董事會確認其編製本公司及本集團賬目之責任，該等賬目務求真實而公允地反映本公司及本集團賬目之財務狀況，配以所需之支持性假設及判定。董事亦確保按時公佈本公司之財務報表。

管理層向董事會提供解釋及資料，以使董事會可就須予批准之財務及其他資料作出知情評核。

董事會致力確保，本公司根據上市規則及其他法定要求向公眾及監管機構提供本公司之財務報告及其他信息時，對本公司之狀況及前景作出平衡、清晰及可理解之評核。

董事會並不知悉有任何重大不明朗因素可能對本集團之持續經營能力產生重大疑問之事件或情況。因此，董事會繼續以持續經營之基準編製財務報表。

風險管理及內部監控

董事會負責管理業務及經營風險，並維持適當及有效之內部監控系統，以保障本集團之資產。

本集團已成立內部審核部門，負責持續檢閱本集團之主要營運及財務系統，務求以輪流方式覆蓋本集團內所有重要職能。內部審核部門之檢閱範圍及審核程序已經由審核委員會批准。部門直接向審核委員會及首席執行長匯報，並定期按照認可之程序提交報告以供彼等審閱。截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事已對本集團風險管理及內部監控系統之效能作出年度檢閱，其涵蓋所有重大職能包括財務、經營及合規。基於檢閱結果，董事認為該等系統有效及足夠。

本集團已就批准及控制開支設立指引及程序。經營開支須受整體預算控制規限，並在每一業務分部經參考每名行政人員及主管人員之責任範圍而制訂其批准該等開支之程度級別由彼等審批。資本性支出須按照已審批之年度預算及批核程序進行全面監控，而未列入預算案之開支則須於承擔作出前由董事作出更具體之監控與批准。

董事會亦已就本回顧年度會計及財務匯報職能人員之資源、員工資歷及經驗、培訓課程以及預算是否足夠作出檢討，並滿意其檢討結果。

核數師薪酬

於回顧年度內，支付予本集團外聘核數師之酬金載列如下：

	年度內 已付／應付費用 (人民幣千元)
提供服務	
核數服務	4,800
非核數服務	40

C. 與股東及投資者之溝通

通過在本公司及聯交所網站刊發年報及中期報告、季度業績公告、其他公告及通函，本公司致力為股東提供高標準之披露及財務透明度。

本公司已就與股東溝通制訂全面政策，並將不時修訂該政策以維護股東之最佳利益。

股東週年大會或本公司其他股東大會為股東與董事會交換意見提供良好平台。董事會主席及審核委員會主席及／或薪酬委員會主席(或當彼等缺席時，各委員會之成員或本公司之高級管理層)應出席大會回應股東之提問。獨立董事委員會主席亦應出席批准關連交易或任何須獨立股東批准之交易之股東大會。

於回顧年度內，在二零一九股東週年大會上，董事包括董事會主席出席了該大會並回應股東之提問。外聘核數師安永會計師事務所之代表也有出席了二零一九股東週年大會以備回答股東於會上就有關進行審核和編製核數師報告及其內容之提問。於二零一九股東週年大會上，所有決議案均以股數投票表決方式通過。召開股東週年大會之通知已於大會舉行前最少二十個營業日寄發予股東。

股東權利

召開股東特別大會及於股東大會上提出建議

根據章程細則第58條之規定，董事會可在其認為適當之時候召開股東特別大會。任何一名或多名本公司股東，在交存申請書之日若其持有不少於本公司十分之一附在本公司股東大會上投票權利之已繳資本，應有權通過向本公司董事會或秘書提出書面呈請，請求董事會就此申請書內指定之任何事務之處理召開一次股東特別大會；且該會議應在交存該申請書後兩個月內舉行。如果在該交存後二十一日內董事會未能召開此會議，申請人本人可根據同樣方式召開會議，且由於董事會未能召開會議而導致申請人產生之所有合理費用將由本公司向申請人償還。

向董事會提出查詢

可透過本公司之註冊辦事處香港灣仔港灣道一號會展廣場辦公大樓41樓09室向本公司董事會提出查詢。

本公司定期在其網站www.sinobiopharm.com發佈有關本集團之最近公司新聞。歡迎公眾透過本公司網站發表意見及提出查詢。



董事會報告

董事謹此提呈本公司及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之報告書及經審核之財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於財務報表附註1。

本集團之主要業務於本年度內並無轉變。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度經營業績及本公司與本集團在該日之財務狀況載於第68至166頁之財務報表內。

連同第一季度已派發股息每股普通股2港仙、第二季度已派發股息每股普通股2港仙及第三季度已派發股息每股普通股2港仙，二零一九年合共已派發約755,298,000港元(相等於約人民幣665,871,000元)。

董事建議於二零二零年七月六日(星期一)向股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股2港仙。

上述建議派發末期股息須待本公司股東於即將舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。

暫停辦理股份過戶手續

本公司將於下列期間暫停辦理股份過戶登記手續：

- (a) 為釐訂有權出席股東週年大會及於會上投票，本公司將於二零二零年五月二十一日(星期四)至二零二零年五月二十六日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保有權出席股東週年大會及於會上投票，各股東須於二零二零年五月二十日(星期三)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓，方為有效。
- (b) 為釐訂有權收取末期股息，本公司將於二零二零年六月十六日(星期二)至二零二零年六月十九日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保有權收取末期股息，各股東須於二零二零年六月十五日(星期一)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓，方為有效。

董事會報告

業務回顧

於本年度內本集團業務回顧及本集團表現詳情(包括對本集團的主要風險及不確定因素的描述及財務關鍵表現指標)載於本年報第11至23頁《主席報告》及《管理層討論及分析》內。

財務資料摘要

根據各經審核財務報表及經重新分類(如合適)後,本集團過去五年財政年度已公佈的業績、資產、負債、淨資產及非控制權益載列於下表。此摘要並不構成經審核財務報表的一部份。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	24,234,030	20,888,584	14,819,302	13,543,379	11,793,973
銷售成本	(4,926,268)	(4,196,932)	(3,090,625)	(2,816,620)	(2,634,106)
毛利	19,307,762	16,691,652	11,728,677	10,726,759	9,159,867
其他收入及利潤	862,603	7,443,161	642,861	274,531	317,446
銷售及分銷成本	(9,319,541)	(8,078,544)	(5,917,879)	(5,453,137)	(4,780,162)
行政費用	(2,589,219)	(2,189,501)	(986,945)	(1,039,434)	(1,000,281)
其他費用	(2,559,218)	(2,344,333)	(1,602,006)	(1,526,075)	(1,104,310)
— 包括研發費用	(2,398,712)	(2,090,567)	(1,595,312)	(1,368,192)	(1,055,329)
財務成本	(229,950)	(153,264)	(77,945)	(76,648)	(64,693)
應佔聯營公司盈利及虧損	111,385	59,910	409,076	297,495	263,641
除稅前盈利	5,583,822	11,429,081	4,195,839	3,203,491	2,791,508
所得稅費用	(889,448)	(696,236)	(542,292)	(474,984)	(431,933)
本年度盈利	4,694,374	10,732,845	3,653,547	2,728,507	2,359,575
歸屬於：					
母公司權益持有者	2,706,794	9,046,347	2,170,951	1,637,378	1,441,754
非控制權益	1,987,580	1,686,498	1,482,596	1,091,129	917,821
	4,694,374	10,732,845	3,653,547	2,728,507	2,359,575
總資產	58,299,251	49,780,208	20,935,339	18,383,922	13,803,796
總負債	(18,014,683)	(12,230,684)	(8,324,290)	(7,706,144)	(5,061,660)
淨資產	40,284,568	37,549,524	12,611,049	10,677,778	8,742,136
非控制權益	(9,172,910)	(8,336,686)	(3,402,255)	(2,772,779)	(2,251,614)

物業、廠房及設備

本公司及本集團物業、廠房及設備於年內之變動，詳情載於財務報表附註13。

股本

本公司於本年度內股本及購股權(如有)之變動及其原因載於財務報表附註31及32。

優先購買權

本公司之組織章程細則(「章程細則」)或開曼群島(本公司註冊成立之司法管轄區)法例並無載有優先購買權條文，以規定本公司須按比例基準向現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)回購合共8,125,000股本公司股份，總代價(不包括開支)約為37.5百萬港元。回購之股份其後已註銷。進一步詳情載列如下：

月份	股份回購數目	每股股份購買代價		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
一月	8,125,000	4.63	4.57	37,504,188

除上文所披露者外，於回顧年度內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

儲備

本集團及本公司於年度內儲備之變動，詳情分別載於財務報表附註33和43及綜合權益變動表內。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，根據開曼群島公司法(經綜合修訂的一九六一年第三號法例第二十二章)計算，扣除建議末期股息約人民幣221,957,000元(二零一八年：約人民幣221,216,000元)後，本公司可供用作現金分派／或實物分派之儲備約人民幣16,648,454,000元(二零一八年：約人民幣16,639,938,000元)，此包括本公司之股份溢價賬。根據開曼群島的法例，公司可在若干情況下自股份溢價賬中撥付向股東作出之分派。

董事會報告

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶之銷售額佔本年度之總銷售額不超過30%。本集團五大供應商之採購額佔本年度之總採購額不超過30%。

據董事所知，本公司各董事、彼等之聯繫人士或擁有本公司已發行股本逾5%之股東在本集團五大客戶或供應商中概無擁有任何實益權益。

環境政策和表現

本集團致力實踐環境保護政策，透過更有效利用資源及積極採取減少對環境造成影響的措施。本公司已成立環境、健康、安全管理體系建設，以評估主要子公司新建生產設施的環境影響。於生產過程中，本集團已實施了節約能源、減排、廢水及廢物處理的環保措施。本集團亦鼓勵員工按實際需要用電用紙，在工作時保護環境，以減少能源消耗及盡量減少不必要的廢物。透過該等措施及遵守適用環境法律和法規，本集團不斷提升環保表現，以實現本集團的持續發展。

本公司將於刊發本年報起計三個月內，根據上市規則第13.91條及其附錄27所載《環境、社會及管治報告指引》刊發環境、社會及管治報告。

與持份者之關係

本集團深知持份者權益對其業務可持續發展至關重要。本集團致力與其主要持份者包括客戶、供應商及僱員保持有效的溝通，加強彼此的關係及合作，支持本集團的長遠發展。

本集團的客戶包括分銷商及醫院。透過舉辦研討會及新產品上市會，本集團積極推廣其產品及獲得反饋，亦透過電話諮詢，投訴處理提供售後服務。本集團致力提供優質產品及服務予其客戶，促進與客戶的長期合作，以此來提高市場份額及市場競爭力。

本集團透過規範的供應商管理制度及完善的採購招標機制，以科學化的模式管理其供應商。為確保供應商提供的服務及產品符合本集團的要求，本集團亦於每年對供應商進行年度評審。

僱員被視為本集團最重要及具價值的資產。本集團人力資源管理的目的乃藉具競爭力的薪酬待遇回饋及肯定僱員的貢獻，以及實施完善績效考核制度，並且藉提供足夠的培訓及機會，推動本集團僱員的事業發展及內部晉升。透過安全管理、文體活動及健康體檢等活動，本集團為僱員提供健康、安全及愉快的工作環境。

遵守適用法律及法規

本集團的營運主要透過附屬公司於中國進行，因此，本集團需要遵守藥品研發、生產、分銷的相關中國法律及法規，包括但不限於質量、安全、生產、環境保護、知識產權及勞動人事等法律法規的規定。同時，作為在開曼群島成立並在香港聯交所上市的公司，本公司受開曼群島公司法，以及香港上市規則及證券及期貨條例監管。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，就董事會所知，本集團並無違反任何相關法律法規而對本集團的業務及運作造成重大影響。

董事

本公司年度內及截至本報告日為止之董事如下：

執行董事：

謝其潤女士
謝炳先生
鄭翔玲女士
謝承潤先生 (於二零一九年十月二十三日獲委任)
謝忻先生
王善春先生
田舟山先生
李名沁女士

獨立非執行董事：

陸正飛先生
李大魁先生
魯紅女士
張魯夫先生

根據章程細則第86條，謝承潤先生之任期將於股東週年大會結束時屆滿，彼符合資格且願意於股東週年大會上膺選連任。

根據章程細則第87條，鄭翔玲女士、王善春先生、田舟山先生、陸正飛先生及李大魁先生將輪值告退，而彼等符合資格且願意於股東週年大會上膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則獨立指引下之年度確認書，確認彼等之獨立性，而本公司認為該等獨立非執行董事為公司之獨立人士。

董事及高級管理人員簡歷

本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷詳載於本年報第47至59頁內。

董事會報告

董事之服務合約

擬於即將舉行之股東會上膺選連任之董事概無訂立本公司或其任何附屬公司不可在一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之未屆滿服務合約。

董事之合約權益

除財務報表附註38所披露者外，年度內概無董事於任何由本公司或其任何附屬公司訂立，且對本集團之業務屬重大之合約中擁有重大權益。

董事和主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司的董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章，「證券及期貨條例」)第XV部份)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所置存的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載的董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司之好倉普通股份

董事姓名	附註	身份/權益性質	擁有股份數目、身份及權益性質			持有本公司已發行股本百分比(約數)
			直接擁有權益	透過受控制公司	總數	
謝其潤女士	(1)	實益擁有者	-	1,519,503,174	1,519,503,174	12.07%
謝炳先生	(2)	實益擁有者	210,600,000	1,173,190,083	1,383,790,083	11.00%
鄭翔玲女士	(3)	實益擁有者	132,056,500	450,000,000	582,056,500	4.62%
謝承潤先生	(4)	實益擁有者	-	2,700,000,000	2,700,000,000	21.45%
謝忻先生		實益擁有者	98,598,000	-	98,598,000	0.78%

附註：

- (1) 謝其潤女士透過法國投資(中國1)集團有限公司持有1,519,503,174股本公司股份，該公司之91.33%已發行股本由謝其潤女士所擁有。
- (2) 謝炳先生透過Validated Profits Limited持有1,173,190,083股本公司股份，該公司之全部已發行股本由謝炳先生所擁有。
- (3) 鄭翔玲女士透過Chia Tai Bainian Holding Limited持有本公司450,000,000股，該公司之全部已發行股本由鄭翔玲女士所擁有。
- (4) 謝承潤先生透過Thousand Eagles Limited及Remarkable Industries Limited分別持有本公司1,575,000,000股及1,125,000,000股股份，該等公司之全部已發行股本均由謝承潤先生所擁有。

持有本公司相聯法團之好倉股份

董事姓名	相聯法團名稱	身份	股份數目	持股百分比 (約數)
謝焯先生	正大天晴	實益擁有着	229,250	0.18%
	南京正大天晴	實益擁有着	26,583	0.53%

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

證券及期貨條例披露下持有權益及／或淡倉之人士及主要股東

於二零一九年十二月三十一日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內的權益及／或淡倉之人士(本公司董事或主要行政人員除外)如下：

於股份及／或相關之好倉

股東名稱	附註	身份／權益性質	持有本公司股份及／ 或相關股份數目	持有本公司已發行 股本百分比(約數)
Thousand Eagles Limited	(1)	實益擁有着	1,575,000,000 (L)	12.51%
法國投資(中國1)集團有限公司	(2)	實益擁有着	1,519,503,174 (L)	12.07%
Validated Profits Limited	(3)	實益擁有着	1,173,190,083 (L)	9.32%
Remarkable Industries Limited	(1)	實益擁有着	1,125,000,000 (L)	8.94%
Citigroup Inc		於受控制公司權益	49,280,567 (L)	0.39%
		於受控制公司權益	15,936,000 (S)	0.13%
		核准借出代理人	600,878,970 (P)	4.77%

附註：

- (1) Thousand Eagles Limited及Remarkable Industries Limited均為投資控股公司，由謝承潤先生全資擁有。
- (2) 法國投資(中國1)集團有限公司為一家由謝其潤女士擁有91.33%的投資控股公司。
- (3) Validated Profits Limited為一家由謝炳先生全資擁有的投資控股公司。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益及／或淡倉。

董事購買股份或債券之權利

除上文「董事和主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露者外，於年內任何時間概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女權利，可藉購買本公司股份或債券而得益，而彼等亦無行使該等權利。本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司亦概無達成任何安排，致使董事能於其他法人團體購入該等權利。

持續關連交易

根據上市規則第14A.76(1)條，載於財務報表附註38的相關人士交易為全面豁免遵守年度審閱及所有披露規定之交易。

按上市規則第13.18條須予披露資料

除下述披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事並不知悉任何情況為根據上市規則第13.18而須予披露。

於二零一六年九月二十七日，本公司與數家金融機構訂立一份有關本金為300,000,000美元的三年無抵押貸款的融資協議(「二零一六年融資協議」)。根據二零一六年融資協議的條款，謝炳先生(本公司主要股東及董事)及謝炳先生的家人承諾會保持於本公司的若干控股比例及於本公司董事會的若干控制權。於二零一九年上半年，本公司已悉數支付二零一六年融資協議下未償還本金。

於二零一九年四月九日，本公司(作為借款人)與若干金融機構訂立有關定期貸款融資的融資協議(「二零一九年融資協議」)，本金總額為1,000,000,000美元，自融資協議日期起計為期36個月。根據二零一九年融資協議的條款，本公司承諾(其中包括)確保謝炳先生、鄭翔玲女士及謝其潤女士(彼等均為本公司主要股東及董事)及其各自的家庭成員會保持於本公司的若干控股比例及於本公司董事會的若干控制權。該等履行契諾的詳情，已於本公司日期為二零一九年四月十日的公告內披露。

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就董事所知，截至二零一九年十二月三十一日止整個年度，公眾持有本公司已發行股本比例全年均超過25%。

承諾

謝炳先生於二零零三年九月九日已簽立一項以本公司為受益人的承諾（「承諾」），此承諾自本公司股份於聯交所主板開始買賣後已正式生效。

據此，謝先生向本公司承諾，自本公司股份於主板開始買賣後，只要(i)謝先生連同其聯繫人士仍然直接或間接實益擁有當時附本公司投票權最少30%的股份；及(ii)股份仍然在主板買賣，則謝先生或任何謝先生轄下公司(就此而言不包括本集團)概不會於地區(定義見下文)內直接或間接經營或將會經營任何界定為規限業務(定義見下文)的業務，或以其他方式擁有該等業務的權益(透過謝先生於本公司擁有的權益除外)；及

就承諾而言：—

「謝先生轄下公司」指謝先生直接或間接擁有其附有投票權的已發行股份或其他性質的股權逾50%的任何公司或其他實體，或謝先生有權控制其董事會或類似性質的管理機構的公司或實體；

「規限業務」指：—

- (i) 研發、生產及銷售治療眼科病及骨科病的生物藥品；治療皮膚病的外用生物藥品；治療肝病及心腦血管病的中藥現代製劑、西藥及現代保健產品；及
- (ii) 研發治療心血管及呼吸道疾病的新藥及現代保健產品。

「地區」指中國(包括香港)。

承諾不適用於以下情況：—

- (i) 持有本公司或其任何附屬公司不時發行的股份或其他證券；
- (ii) 持有任何公司的股份或其他證券而有關公司於地區內經營或從事界定為規限業務的任何業務，或直接或間接擁有該等業務的權益，惟該等證券須於交易所上市並有固定交投量，且謝先生及／或其聯繫人士所持有的證券總數不得超過所提述公司已發行股份或其他證券的20%；及
- (iii) 在本公司獲邀請投資於界定為規限業務的業務而本公司拒絕或部份接納情況下，謝先生及／或任何謝先生轄下公司在地區內投資於有關業務，基準為謝先生或謝先生的公司接納投資於該業務的餘下部份，兩種情況下均按下段所述進行。

董事會報告

在謝先生或任何謝先生轄下公司已物色得機會於地區內投資(不論以成立新公司或收購一家現有公司的現有權益或向現有公司注入新資本的方式)一項界定為規限業務的業務或地區內本集團不時主要經營的任何醫藥相關業務(不包括於承諾當日西安正大製藥有限公司及／或海南萱華製藥有限公司從事的任何業務)(「建議業務」)情況下，謝先生承諾彼將促使首先向本公司提供上述機會，並向本公司提供謝先生及／或任何謝先生轄下公司所擁有與建議業務有關的所有相關資料。獨立非執行董事有權代表本公司決定本集團是否應：－

- (i) 完全否決上述機會；或
- (ii) 全面接納上述機會，並開始參與建議業務；或
- (iii) 僅在符合上市規則任何適用規定後謝先生(包括透過謝先生轄下公司)根據獨立非執行董事批准的條款接納餘下投資前題下部份接納上述機會。

薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團有包括董事在內合共23,475名僱員。本集團根據僱員之表現、經驗及當時之市場薪酬釐訂僱員薪津。其他僱員福利包括保險及醫療、資助培訓，以及員工股份激勵計劃。

為適當向公眾交代及反映各董事從事董事會及其他委員會的事宜所需之時間及精力，本公司董事酬金乃按其經驗及工作範圍而釐定。

企業管治守則

董事認為，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則所有條文，唯偏離守則條文第A.6.7條有關獨立非執行董事(「獨董」)出席本公司股東大會者除外。因其他業務安排，本公司兩位獨董缺席於二零一九年六月五日舉行之股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則。在向所有董事作出特定查詢後，確認所有董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守標準守則及本公司採納的董事進行證券交易的行為守則所訂的規定。

獨立非執行董事

本集團已遵守上市規則第3.10及3.10(A)條，委任足夠數量獨董，其中最少一位獨董擁有相關專業資格或會計或有關之財務管理專才。本公司已委任四位獨董，其中兩位擁有財務管理專才，四位獨董之簡歷已載於本年報第50至51頁內。

審核委員會

審核委員會由三位獨董組成，包括陸正飛先生出任主席、李大魁先生及魯紅女士出任委員。審核委員會已與管理層檢討本集團採用之會計準則及規例，並討論內部監控及財務報告事宜，包括審閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

薪酬委員會

本公司已按企業管治守則之要求設立薪酬委員會，並書面界定其職權範圍。薪酬委員會之主要職責乃向董事會提出建議，以制訂董事及高級管理人員之薪酬待遇。薪酬委員會共有三位成員，張魯夫先生為委員會主席，陸正飛先生及魯紅女士為委員會委員。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，謝其潤女士為委員會主席，謝炳先生、陸正飛先生、魯紅女士及張魯夫先生為委員會委員，並按企業管治守則之要求書面界定其職權範圍。提名委員會之主要職責乃制訂董事會之提名政策及高級管理人員之聘任政策。

核數師

安永會計師事務所任滿告退，本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈決議案，續聘其為本公司之核數師。

代表董事會

主席
謝其潤

香港，二零二零年三月三十日



董事及高級管理人員簡歷

董事

執行董事

謝其潤女士，現年27歲，本公司之董事會主席、執行董事以及執行董事委員會及提名委員會主席。謝女士亦是正大天晴董事及北京泰德副董事長。謝女士現任Karolinska Development AB (publ)(該公司於NASDAQ Stockholm Exchange上市)之董事，亦曾任天津濱海泰達物流集團股份有限公司之非執行董事(該公司於GEM上市)。彼擁有賓夕法尼亞大學沃頓商學院經濟學系理學士學位。彼于修業期間，專攻金融及醫療管理；曾於多家公司之投資、金融及企業發展部門工作。作為新生代商界領袖，謝女士獲《福布斯》中文網評為「二零一八中國最傑出商界女性」之一。謝女士為本公司執行董事及主要股東謝炳先生及鄭翔玲女士之女兒以及謝承潤先生之姐姐；本公司執行董事謝忻先生之堂侄女；以及本公司高級管理人員謝輝女士之侄女、謝瑗小姐之堂侄女。

謝炳先生，現年68歲，為本公司創始主席，現任本公司首席執行長，負責本集團整體營運。謝先生在中國醫藥行業的投資及管理方面擁有超過二十七年的豐富經驗。現為正大天晴、北京泰德、南京正大天晴、江蘇正大豐海，江蘇正大清江及正大青島之董事。彼亦為上海富都世界發展有限公司、天津正大飼料科技有限公司、新興能源科技有限公司、正大僑商房地產開發有限公司及Karolinska Development AB (publ)(該公司於NASDAQ Stockholm Exchange上市)之董事，並曾任林達控股有限公司(該公司於聯交所上市)之董事會主席及執行董事。謝先生目前仍為正大青春寶製藥有限公司董事及中國醫藥生物技術協會理事。

中國實行改革開放政策後，謝先生即開始到中國投資發展，一九九一年起開始投身製藥行業，先後參股、控股投資了十幾家企業，是中國最早投身醫藥領域且最有成就的海外投資者之一。如今，謝先生領導的正大製藥集團已發展為一家綜合性兼集團化之大型生命健康產業企業，其香港上市公司——中國生物製藥有限公司是恆生指數成份股，佔據香港醫藥股龍頭地位，旗下擁有多家全國重點高新技術企業。本集團秉承科技創新理念，立足創仿結合研發體系，堅持開發國際級尖端生物藥、創新藥，在醫療服務、醫療器械、大健康、投資併購等多個相關領域不斷突破，成為全面覆蓋從藥物研發、製造到銷售以及慢病管理、醫護等醫藥產業鏈之創新型生命健康產業集團企業。本公司自成立以來不斷打破歷史營收、淨利潤記錄，二零一六年至二零一八年連續三年入選《福布斯》「亞洲最佳上市公司50強」之一，二零一九年獲美國製藥經理人雜誌(Pharm Exec)評為全球製藥企業Top 50榜單第42位。

董事及高級管理人員簡歷

作為對其在促進中國醫藥行業發展的表彰，謝先生先後獲得多項個人榮譽：二零零八年一月，榮獲「世界傑出華人獎」並獲美國西阿拉巴馬大學頒發榮譽博士學位；二零零八年十二月，獲授亞洲知識管理協會「二零零七／二零零八年度亞洲知識管理協會院士」稱號；二零一零年六月，獲中國生產力學會及中國企業報社評為「二零一零中國企業最具創新力十大領軍人物」之一。

謝先生曾任第九、十及十一屆全國政協委員，現任中國僑商投資企業協會常務副會長、北京僑商會常務副會長、中國國際跨國公司促進會副會長。

謝先生為本公司執行董事及主要股東謝其潤女士及謝承潤先生之父親；本公司執行董事謝忻先生之堂兄；以及本公司高級管理人員謝輝女士之親兄、謝瑗小姐之堂兄。

鄭翔玲女士，現年56歲，現任本公司董事會副主席、執行董事及執行董事委員會成員，北京泰德及正大青島董事長。鄭女士畢業於北京大學光華管理學院，獲工商管理碩士學位，臨床醫師。彼為正大製藥集團創始人之一，對集團在中國業務拓展作出了卓越貢獻；在醫藥行業的管理及投資方面，彼經驗豐富且眼光獨到，對推動行業變革創新、加強研發不遺餘力。作為北京泰德的掌舵人，鄭女士以「專注創新，成就企業跨越式發展」的獨到見解，帶領北京泰德致力於研發、生產、行銷、管理創新並大力拓展國際合作，以推動高精尖醫療產業在中國的快速發展。在彼之帶領下，北京泰德實現了國際化、創新化之裂變式發展，已成為國內研製靶向藥的龍頭企業，位列二零一八年度中國醫藥工業百強榜單第41位(經中國醫藥工業信息中心評選)並入選二零一九年中國醫藥研發產品線最佳工業企業榜單(由全國醫藥工業資訊年會評選)。

多年來，鄭女士致力於促進內地和香港的交流和經貿往來，為凝聚民族情感、促進香港與內地的招商引資做了大量的工作；同時，熱心公益，積極參與和關心社會慈善事業。鄭女士社會服務之突出貢獻，得到了國內外機構之肯定—彼為香港特區政府委任之太平紳士，並獲不同機構先後授予「青島市第十一屆「琴島獎」」、「二零一九年中國醫藥行業年度先鋒人物」、「二零一九年中國經濟十大領軍人物」等榮譽。鄭女士出任之公職包括：港區省級政協委員聯誼會主席、第八、九、十、十一、十二屆陝西省政協常委及陝西省政協香港委員召集人、香港一帶一路總商會會長、中國女企業家協會副會長。

彼為本公司執行董事及主要股東謝其潤女士及謝承潤先生之母親。

董事及高級管理人員簡歷

謝承潤先生，現年24歲，本公司執行董事及執行董事委員會委員，正大天晴董事。彼擁有賓夕法尼亞大學沃頓商學院經濟學系理學士學位及清華大學蘇世民學院管理學及全球領導力碩士學位。謝承潤先生於二零一八年六月加入本公司前，曾出任知名人力資源公司獵聘北美的首席執行官。謝承潤先生在大學修業期間創立了賓大沃頓中美峰會，其後於二零一六年底成立了中國峰會基金會。謝承潤先生於二零一八年獲「全美華人十大傑出青年」殊榮(該榜單由全美中華青年聯合會、美國華人公共外交促進會、英文《洛杉磯郵報》聯合評選)。彼為本公司執行董事及主要股東謝炳先生及鄭翔玲女士之兒子以及謝其潤女士之弟弟；本公司執行董事謝忻先生之堂侄子；以及本公司高級管理人員謝輝女士之侄子、謝瑗小姐之堂侄子。

謝忻先生，現年50歲，本公司之執行董事及副總裁。謝忻先生主要負責本集團的收購合併及融資工作，謝忻先生亦為本集團發言人。謝忻先生畢業於香港大學工業工程系，並獲得工程榮譽學士學位。他於一九九五年八月加入本集團出任本公司主席助理並曾出任西安正大製藥有限公司董事總經理。謝忻先生為北京潮人商會第一屆理事會理事及第二屆常務理事，陝西省藥品醫療器械企業權益保護協會常務理事，陝西省外商投資企業協會第四屆理事副會長，陝西省抗癌協會第三屆理事會常務理事及世界中醫藥學會聯合會中藥藥劑專業委員會副會長。曾被陝西省政府評為「陝西省外商投資企業優秀管理者」並獲陝西省外商投資協會「愛員工的優秀企業家」稱號。謝忻先生曾任正大天晴及北京泰德董事，現任南京正大天晴及正大青島董事、正大天晴監事以及正大邵陽骨傷科醫院董事長。謝忻先生為本公司董事及主要股東謝其潤女士及謝承潤先生之堂叔以及謝炳先生之堂弟。彼亦為本公司高級管理人員謝瑗小姐之親弟及謝輝女士之堂弟。

王善春先生，現年52歲，現任正大天晴總裁。王先生一九九零年七月畢業於南京化工大學，同年參加工作加入正大天晴。一九九九年至二零零二年在天津大學製藥工程專業學習，並取得碩士學位。王先生在中國製藥領域有著極其豐富的管理經驗，其主持設計的正大天晴海州製劑新區，實現了多項國內首創，獲得全國首張新版GMP證書。彼先後獲得江蘇省技術進步先進工作者、江蘇省勞動模範、上海市科技進步一等獎、江蘇省優秀企業家、江蘇省有突出貢獻的中青年專家、江蘇製造突出貢獻獎先進個人、全國醫藥行業質量管理卓越領導者等榮譽，並當選為江蘇省第十三屆人民代表大會代表。

田舟山先生，現年56歲，於一九九七年四月加入本集團，負責南京正大天晴的業務。田先生現任南京正大天晴總經理。田先生在南京大學完成工商管理碩士課程。彼曾任正大天晴生產部長、總裁助理、副總裁，在製藥行業有三十多年工作經驗。

董事及高級管理人員簡歷

李名沁女士，現年61歲，現任本公司副總裁，北京泰德、正大邵陽骨傷科醫院、正大博愛投資有限公司及江蘇正大清江董事，主要負責本集團投資工作。李女士畢業於北京中醫藥大學藥學院，獲醫學學士學位。加入本集團前，曾就職於北京中日友好醫院及北京中醫藥大學，從事藥物教學、新藥研究開發及藥品管理等方面工作。於一九九二年至一九九五年期間，曾在美國科羅拉多大學醫學院和美國麻塞諸塞大學醫學院進行博士後研究。李女士於一九九七年三月加入本集團，在醫藥業有三十七年的經驗。

獨立非執行董事

陸正飛先生，現年56歲，為本公司獨立非執行董事以及本公司審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。彼獲經濟學博士(財務管理方向)。陸先生現時為北京大學光華管理學院長江學者特聘教授及博士生導師，亦曾于北京大學光華管理學院及南京大學會計系擔任不同的資深職位。彼為中國會計學會常務理事及財務管理專業委員會副主任，亦曾為財政部會計準則委員會諮詢專家。陸先生現為數份會計及財務研究之編委，同時，也曾發表多份著作。彼現為中國信達資產管理股份有限公司(該公司於聯交所上市)之獨立董事，以及中國人民財產保險股份有限公司(該公司於聯交所上市)之獨立監事，並曾任中國銀行股份有限公司(該公司於聯交所上市)及中國核工業建設股份有限公司(該公司於上海證券交易所上市)之獨立董事。

李大魁先生，現年76歲，於二零零四年九月加入本公司擔任獨立非執行董事及審核委員會成員。李先生一九六五年畢業於北京醫學院藥學系(現名北京大學醫學部藥學院)，於一九八二年獲得中國醫學科學院北京協和醫院藥劑碩士學位。彼曾任北京協和醫院主任藥師(二零一三年退休)及曾任該院藥劑科主任多年，亦曾任中國藥學會副理事長、中國藥學會醫院藥學專業委員會主任委員、中國執業藥師協會副會長。現任中國藥典委員會顧問委員、北京藥學會副理事長。

魯紅女士，現年50歲，於二零一五年四月加入本公司擔任獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。魯女士在會計、財務管理、公司秘書及境內外資金運作方面有逾二十年的工作經驗。彼為中國註冊會計師、香港註冊會計師和英國特許資深會計師。魯女士熟悉中國及國際會計準則以及中國和香港等地的上市規則及上市後監管規定，負責或參與多家公司在中國、香港、新加坡和美國等地上市運作全過程以及多個境內外投融及併購等工作。彼熟悉財務分析、預算、財務管理及稅收籌劃，擅長處理複雜的融資及稅務事務。魯女士現為歡悅互娛控股有限公司之獨立非執行董事(該公司於聯交所上市)。

董事及高級管理人員簡歷

張魯夫先生，現年63歲，於二零一五年四月加入本公司擔任獨立非執行董事、薪酬委員會主席及提名委員會成員。彼畢業於北京師範大學，獲哲學碩士學位，現為副研究員及兼職教授。自一九八七年起，先後在中央政府多個部門包括新華社香港分社(現稱香港中聯辦)任職。張先生以全職及兼職形式曾服務本港數家上市公司和慈善機構，現擔任中華海外聯誼會理事、廣東省海外聯誼會常務理事、深圳市海外聯誼會常務理事、香港管理學院之兼職教授，並曾任深圳市第四屆政協委員。張先生為建滔積層板控股有限公司及中滔環保集團有限公司之獨立非執行董事(該等公司均於聯交所上市)。

高級管理人員

張喜全先生，現年51歲，現任正大天晴高級副總裁兼任研究院院長。張先生於一九九四年畢業於南開大學化學系，獲理學碩士。主持研究多項新藥課題，尤其擅長組織新藥的聯合開發和選題。張先生於一九九七年四月加入正大天晴。其先後入選江蘇省有突出貢獻中青年專家、六大人才高峰、江蘇省333工程培養對象等人才計劃，並獲得國家科技進步二等獎、江蘇省科技進步二等獎、上海市科技進步二、三等獎等獎項，享受國務院特殊津貼，是公司研發領域的領軍人物。

李春玲女士，現年48歲，正大天晴副總裁，負責正大天晴財務和信息化工作，並在招採委員會中具體負責規則、團隊和平台建設。李女士畢業於貴州財經學院，高級會計師，並擁有中國註冊會計師資格，曾在會計師事務所工作，於一九九六年加入本集團。李女士在財務及審計方面具有逾二十年的工作經驗，在信息化工作方面具有逾十年的工作經驗。

唐兆成先生，現年54歲，現任正大天晴副總裁，分管正大天晴黨工團，兼任連雲港潤眾總經理。唐先生於一九九七年四月加入正大天晴，擁有化學工程專業資格。唐先生從事醫藥生產二十多年，在藥品生產、質量管理、工藝攻關方面具有豐富的經驗，為全國質量工作先進個人、江蘇省優秀企業家、享受連雲港市政府特殊津貼。

張杰先生，現年49歲，正大天晴副總裁。彼畢業於南京大學，獲得工商管理碩士學位。張先生於一九九七年四月加入本集團，分管正大天晴政策事務、招標、人力資源、法律事務、宣傳等工作，在多家醫藥行業協會擔任職務，對國家醫藥政策，尤其是醫保、醫改政策方面有著豐富的研究成果。

董事及高級管理人員簡歷

李金明先生，現年55歲，正大天晴副總裁。曾就讀於中國藥科大學藥學專業，並獲中山大學工商管理碩士學位。李先生於二零零零年六月加入本集團，分管天晴大學、品牌文化宣傳中心相關工作，曾在國內兩家著名醫藥企業任職大區經理、副總經理，具有豐富的營銷經驗以及團隊管理經驗。

胡方墜先生，現年47歲，正大天晴財會共享中心主任(副總裁級)，分管財會共享中心。胡先生於一九九五年七月畢業於南京經濟學院財會專業，擁有中國註冊會計師資格。一九九九年四月加入本集團，有近二十年財務工作經歷，多次參與並主持財務信息平台項目，管理實踐經驗與財務信息化經驗豐富。

莊興龍先生，現年50歲，正大天晴副總裁級。彼畢業於黑龍江中醫藥大學，獲中藥學學位。莊先生於一九九七年四月加入本集團，現分管董事會辦公室和營銷管理部相關工作，兼任連雲港正大天晴醫藥有限公司和蘇州天晴興衛醫藥有限公司董事長、正大天晴康方(上海)生物醫藥科技有限公司副總經理，負責正大天晴下屬全資和控股醫藥流通企業的管理。

王祥建先生，現年49歲，正大天晴副總裁。彼畢業於南開大學，獲分子生物學學位。王先生於一九九七年四月加入本集團，負責正大天晴藥品質量管理、研究院臨床監察及新藥註冊，入選連雲港521人才工程培養對象。

王宏先生，現年56歲，正大天晴副總裁。王先生於一九九一年上海醫科大學研究生畢業並獲醫學碩士學位，其後獲得新加坡國立大學商學院工商管理碩士學位。王先生於二零零二年十二月加入本集團，歷任市場總監、副總經理，曾任西安楊森製藥有限公司專營業務經理八年，有逾二十年的豐富營銷經驗。

蔡發軍先生，現年50歲，現任正大天晴副總裁兼任腫瘤產品線事業部總經理。蔡先生曾就讀於無錫醫藥學校藥物分析專業，進修於北京工商學院工商管理專業，並獲管理學學位。蔡先生於一九九七年四月加入本集團，先後就職於生產、銷售崗位，有近三十年的醫藥生產及銷售從業經歷，具有敏銳的市場觸覺和豐富的營銷、管理經驗。

姚強先生，現年48歲，現任正大天晴副總裁兼任綜合產品線南區事業部總經理。姚先生畢業於南京化工學院，其後進修於華東理工大學，獲工商管理碩士學位。姚先生於一九九七年四月加入本集團，歷任銷售總監、副總經理，營銷、管理實踐經驗豐富，具有先進的團隊管理理念和創新的營銷管理方式。

董事及高級管理人員簡歷

石文俊先生，現年47歲，現任正大天晴副總裁兼任綜合產品線北區事業部總經理。石先生曾就讀於南京師範大學漢語言專業，後獲得廈門大學人力資源管理碩士學位。石先生於一九九七年四月加入本集團，歷任總監、副總經理，有逾二十年的醫藥行業營銷、管理經驗，市場嗅覺敏銳，見解獨到、精準。

夏春光先生，現年49歲，現任正大天晴副總裁級，研究員級高級工程師，分管正大天晴生產、工程、設備、技術、EHS(環境、健康、安全)、物資供應等，兼任研究院副院長和連雲港分院院長。夏先生畢業於武漢大學，獲化學專業學士學位。夏先生於一九九四年七月加入本集團。歷任技術員、副所長等，有逾二十年的新藥研發和生產管理經驗，曾主持和參與正大天晴幾十個新藥產品的研發和生產。

趙偉先生，現年43歲，博士，研究員級高級工程師，中國藥科大學產業教授，現任正大天晴研究院副院長(副總裁級)兼創生物藥研究所所長，分管正大天晴生物藥研發工作。趙先生於二零零六年畢業於中國藥科大學，同年加入本集團，先後主持或參與多項國家重大新藥創製項目，具有十多個生物藥開發經歷，生物藥開發及管理實踐經驗豐富，彼也是江蘇省333工程培養對象。

俞康信先生，現年41歲，現任正大天晴腫瘤產品線事業部副總經理(副總裁級)，分管蘇滬、浙贛、西南和西北四個大區，17個省市的腫瘤產品線銷售。俞先生畢業於安徽中醫藥大學，中藥學專業的學士學位，後取得西安交通大學、美國阿林頓商學院EMBA碩士學位。彼二零零一年加入本集團，先後從事生產銷售的相關崗位，歷任分公司總經理、總裁助理等崗位，有近二十年的醫藥行業行銷、管理的經驗，對中國醫藥行銷市場有非常深刻的理解與把握。

楊玲女士，現年52歲，博士，現任正大天晴研究院副院長(副總裁級)。楊女士本科畢業於清華大學化學工程系，在南京工業大學碩士畢業後留校從事科研和教學工作，二零零二年自南京大學博士畢業後進入工業界從事新藥研發。二零零五年進入本集團，負責正大天晴研究院新產品調研立項、外部合作和新藥研發的技術管理工作。

尚戰強先生，現年44歲，現任正大天晴南京順欣製藥有限公司總經理(副總裁級)。尚先生畢業於江西理工大學，獲得機械工程及自動化專業學士學位，一九九九年七月加入本集團，有二十年生產技術及生產管理工作經歷，擁有高級工程師、高級職業經理人、生產運作師等資格，多次參與並主持生產線規劃及藥品GMP認證和新產品生產現場核對項目的相關事宜，生產技術紮實、管理實踐經驗豐富。

董事及高級管理人員簡歷

耿文軍女士，現年49歲，現任正大天晴知識財產權中心主任(副總裁級)。耿女士畢業於中科院動物研究所，獲得理學碩士學位，後獲得中國社會科學院法律碩士學位。耿女士於二零零五年五月加入本集團，擁有中國專利代理師資格，為全國第二批知識財產權領軍人才，負責正大天晴知識財產權的相關管理工作。

仲兆柏先生，現年51歲，現任連雲港潤眾副總經理(副總裁級)。仲先生於一九九二年八月加入正大天晴，擁有化學工程專業資格。仲先生從事醫藥生產近三十年，在工藝攻關、藥品生產、質量管理方面具有豐富的經驗，是上海市科學技術獎一等獎獲得者，「十五」期間技術進步先進工作者、江蘇省農墾十佳創新能手。

陸崧武先生，現年57歲，現任正大天晴董事長助理(副總裁級)。陸先生畢業於江蘇新醫學院醫療專業，於一九九七年四月加入本集團，有逾二十年的醫藥行業管理經驗。

孫宇航先生，現年40歲，現為北京泰德副總裁，分管商務發展事業部、關鍵客戶管理部、政務外事部、培訓部。二零零二年畢業於北京大學，藥學學士，製藥工程碩士，清華大學—澳大利亞國立大學工商管理碩士。二零零三年十月加盟北京泰德制，歷任銷售代表，區域經理，大區經理，銷售總監，事業部總經理，副總裁，具有豐富的管理實踐經驗。

趙焰平先生，現年38歲，現為北京泰德分管研發的副總裁，全國生物技術標準化技術委員會副主任委員，日本株式會社LTT生物醫藥董事，新型製劑北京市國際科技合作基地的主要負責人，北京市水溶性高分子凝膠貼膏劑工程技術研究中心的中心主任。畢業於瀋陽藥科大學藥學院藥劑學，獲碩士研究生學位。趙先生承擔多項科技部的國家重大新藥創製項目和北京市科委的科技計劃項目。曾榮獲「二零一五年北京市優秀青年骨幹人才」，「二零一七年北京市科技新星」，「二零一七年北京‘亦麒麟’新創工程科技領軍人才」等榮譽。

朱耀杰女士，現年50歲，現任北京泰德副總裁，分管財務、稅務、人力資源、專家事務、醫療事務、國際部等。一九九二年北京工業大學本科畢業，獲學士學位。曾任北京吉普汽車有限公司成本負責人，江蘇正大豐海和鹽城蘇海製藥有限公司財務副總經理，中國生物製藥審計室副主任，二零一零年十一月加入北京泰德。

董事及高級管理人員簡歷

劉玉靜女士，現年54歲，現為北京泰德分管生產的副總裁，北京醫藥行業協會專家顧問，北京市藥品認證管理中心藥品檢查審批專家。畢業於北京化工大學，獲學士學位。劉女士於一九九五年六月加入北京泰德，二零一六年任副總裁，具有豐富的實踐和管理經驗。曾榮獲「北京市科學技術獎」二等獎2次，「大興區科學技術獎」一等獎1次。致力於生產質量管理體系的頂層設計，在實踐中有序地逐步推廣和應用先進質量管理方法，著力打造公司與國際接軌的現代化藥品生產質量管理體系。

陳海燕女士，現年51歲，現為北京泰德副總裁，負責銷售管理。畢業於皖西學院，獲合肥工業大學經濟學碩士學位。一九九九年九月加入北京泰德製藥，從基層做起，從事過銷售、大客戶工作、政府事務、市場准入、商務等相關工作，擁有豐富的銷售管理經驗。

胡其順先生，現年57歲，現為北京泰德副總裁，分管信息化管理，中國研究型醫院學會麻醉專業委員會常務委員。畢業於東南大學，獲學士學位。獲得英國KEELE大學MBA學位。二零一三年二月加入北京泰德，任副總裁，管理實踐經驗豐富。

曹善海先生，現年49歲，現為北京泰德董事、黨委書記，分管審計、生意計劃與分析部工作，中國人民大學碩士生企業家導師，中國註冊會計師，中國註冊會計師協會非執業會員。畢業於中國人民大學，獲碩士學位。曹先生於二零一三年一月加入北京泰德，具多年豐富的財務管理、內部審計、銷售管理經驗。

楊勇先生，現年47歲，現任北京泰德副總裁，分管戰略規劃與業務發展、供儲、設備管理、採購工作。楊先生畢業於首都經濟貿易大學，獲管理學碩士；並取得中國註冊會計師、加拿大註冊會計師資格。於二零一二年十二月加入北京泰德，歷任董事長辦公室主任、銷售總監、負責採購和項目管理事宜的副總裁，以及下屬投資企業財務副總。

趙海亮先生，現年41歲，現任北京泰德副總裁，分管投資業務。趙先生畢業於中國礦業大學，本科學歷並獲學士學位。二零零九年十一月加入北京泰德，擁有超過十五年的投資經驗。

董事及高級管理人員簡歷

張震乾先生，現年50歲，南京正大天晴執行副總經理、工程師、工商管理碩士。張先生於一九九七年四月加入本集團，負責南京正大天晴的市場銷售及營運。張先生畢業於徐州工程學院，並於北京大學光華管理學院EMBA畢業，獲工商管理碩士學位。張先生曾任正大天晴辦事處經理、大區經理，在製藥行業工作有逾二十年經驗。

王寬起先生，現年53歲，現任南京正大天晴資深副總經理，分管生產工作。王先生畢業於常州化工學校有機合成專業，一九八八年加入正大天晴，獲得中國藥科大學藥學本科學士學位、上海復旦大學和台灣大學EMBA雙碩士學位。歷任公司車間主任、生產部經理、生產質量總監、總經理助理等職，具三十二年醫藥行業從業經驗。

張翎先生，現年46歲，現任南京正大天晴副總經理兼董事會秘書，負責公司人力資源與董事會相關工作。張先生畢業於鄭州糧食學院精細化工專業，獲工科學士學位，於二零零二年九月加入南京正大天晴，歷任總經理辦公室主任、人力資源總監、總經理助理等職，且入職至今一直擔任公司董事會秘書，有十多年行政、人事管理經驗，在人力資源管理方面有著深的造詣。

王紅旗先生，現年54歲，現任南京正大天晴副總經理，分管商務、營銷。王先生畢業於徐州供銷學校會計專業，並獲得南京大學工商管理專業碩士學位及香港亞洲商學院高級工商管理專業碩士研究生畢業證書。王先生二零零二年七月加入正大天晴，歷任公司辦事處經理、大區經理、營銷總監等職，有近二十年醫藥銷售經歷，具有豐富的營銷管理經驗。

張揚清先生，現年51歲，現任南京正大天晴財務副總經理。一九九零年畢業於中南大學管理工程系工業管理工程專業，大學本科學歷，工學學士學位，高級會計師職稱，註冊會計師和註冊房地產估價師執業資格。彼曾任湖南省益陽市資陽區發改委、益陽市房管局公務員、天健會計師事務所有限公司湖南開元分所審計項目經理、成都九芝堂金鼎藥業有限公司財務總監、九芝堂股份有限公司財務部副部長兼行銷中心內勤主任、正大天晴審計稽查部部長、本集團審計財會部財務經理及江蘇正大豐海財務副總經理。

朱春霞女士，現年43歲，現任南京正大天晴副總經理，分管研發和質量工作。朱女士畢業於東南大學精細化工專業，獲北京大學EMBA學位。二零一三年加入南京正大天晴，歷任公司質量總監、總經理助理等職，具有豐富的管理經驗。

董事及高級管理人員簡歷

王明剛先生，現年63歲，碩士研究生學歷，執業醫師，高級工程師，現任正大青島副董事長兼總經理。王先生於二零零八年九月加入本集團。彼先後在外資及國內大型製藥企業工作，曾任青島海爾藥業有限公司總經理、海爾集團生物事業部本部長，在製藥行業有逾三十年管理經驗。王先生現任青島醫藥行業協會會長、山東省醫藥行業協會副會長、青島市第十五屆、第十六屆人大代表。王先生近年來獲得的榮譽：青島市拔尖人才、山東省科技進步二等獎、青島市科技進步獎三等獎、山東省發明創業獎一等獎、中德園區十強企業家、「品質魯藥」品牌建設領軍人物等。

陳陽生先生，現年52歲，畢業於武漢大學化學系，碩士研究生學歷，現任正大青島研發副總裁，執業藥師，副研究員。陳先生一九九三年畢業後在中國醫藥研究開發中心從事新藥研究工作，於一九九八年加入當時的青島海爾藥業有限公司任研發部長，在製藥行業已有超過二十五年新藥研發及管理經驗。陳先生現任全國省級科技項目評審專家、青島市藥學會藥物化學專業委員會常務副主任委員，青島市海洋生物醫藥科技創新中心理事。陳先生近年來獲得的榮譽：青島市市政府特殊津貼專家、山東省科技進步二等獎、青島市技術發明二等獎、青島市科技進步獎三等獎等。

任莉女士，現年47歲，畢業於中國海洋大學藥物化學專業，博士研究生學歷，現任正大青島副總裁，執業藥師，高級工程師。任女士一九九七年畢業後加入當時的青島海爾藥業有限公司負責新藥研發，後歷任研發部長、市場部長、副總經理等職，在製藥行業有逾二十年新藥研發、市場、生產、質量、工程建設管理經驗。任女士現任青島市藥學會海洋藥物專業委員會副主任委員、青島市藥學會製藥工程專業委員會副主任委員，中國骨質疏鬆雜誌常務編委。任女士近年來獲得的榮譽：青島西海岸新區拔尖人才、山東省科技進步二等獎、青島市科技進步三等獎等。

夏文余先生，現年51歲，財會專業，大專學歷，高級經濟師職稱，於中國人民大學商學院MBA研究生班結業。自二零一四年九月起任江蘇正大豐海總經理及董事。曾任江蘇正大豐海財務科科長、企業改制領導小組副組長、計劃財務部經理、董事會秘書、總經理助理兼物流部經理、銷售總監及副總經理等工作。彼具有豐富的企業管理、營銷管理、人事管理及財務管理經驗，從事製藥行業工作三十多年。彼為江蘇省醫藥行業協會副會長、中國價格協會及江蘇省醫療保險研究會常務理事、鹽城市傑出企業家。

董事及高級管理人員簡歷

劉海華先生，現年56歲，現任江蘇正大豐海副總經理、工會主席，具有高級工程師職稱。劉先生主修化工專業，大專學歷，並在中國人民大學MBA研究班結業，二零零七年赴港參加江蘇省「千人計劃」學習。曾歷任設備科長、生產科長、廠長助理、銷售副總、生產質量副總等職。二十多年高層管理閱歷，具有豐富的生產質量、企業管理、項目管理能力，多篇論文發表於國家核心期刊。

朱永強先生，現年43歲，藥物化學專業，博士研究生學歷，教授職稱，博士畢業於北京大學藥學院。曾在美國密西根大學從事博士後研究工作。自二零一五年十二月起任江蘇正大豐海副總經理。曾任江蘇正大豐海研究所副所長、所長、總經理助理及先聲藥業藥物化學實驗室主任等職。在醫藥行業從業超過十五年。

朱勇先生，現年53歲，於二零零五年開始任江蘇正大豐海市場總監，主要負責公司新產品的上市策劃與學術推廣，打造豐海品牌，引導市場及培育市場的營銷策略獲得成功，江蘇正大豐海「新型糖類輸液領航者」形象也在醫藥界獲得普遍認同。二零零八年任營銷副總，開創了具有江蘇正大豐海特色的混合制營銷模式，取得了成功。彼於二零一一年任江蘇正大豐海執行副總，負責研發、市場及人力資源工作，並在南京組建公司藥物研究所及建立江蘇正大豐海各級人員的培訓體系；於二零一四年十月改任江蘇正大清江常務副總，分管研發、人力資源及辦公室；於二零一五年一月正式出任總經理，負責江蘇正大清江全面工作，成功重塑企業營銷體系，提出重點產品「億元化」戰略，推動鹽酸氨基葡萄糖、克洛己新乾混懸劑等產品邁過億元門檻。二零一五年獲得淮安市人民政府頒發五一勞動獎章，二零一七年榮獲江蘇省用戶滿意服務傑出管理者稱號、民營科技進步獎優秀獎。

劉宗先生，現年55歲，畢業於中國藥科大學，理學士學位，具有高級工程師職稱。一九八九年七月開始供職於江蘇正大清江(原江蘇省清江製藥廠)。二零零零年被聘為總經理助理，負責質量和新品研發並成功運作了企業搬遷中的GMP認證；二零零四年起至今被聘為江蘇正大清江副總經理，兼任董事會秘書，分管原料藥國際貿易、製劑銷售、新產品研發工作，並成功開發了海外市場，具有豐富的製藥行業經驗。

陳成先生，現年40歲，畢業於南京財經大學會計專業，獲管理學學士學位，取得中國註冊稅務師，會計師，高級會計師職稱。陳先生於二零一二年七月加入江蘇正大清江擔任財務總監助理、副總經理兼財務總監職務。陳先生任職期間積極推行財務管理服務支撐銷售業務的轉型升級工作並取得成功。助推企業實現業績持續提升並獲得二零一七年度納稅重點企業五十強。陳先生在財務方面具有豐富的管理經驗。

董事及高級管理人員簡歷

馬佳音女士，現年44歲，本集團首席財務官，負責本集團財務工作。馬女士於美國哥倫比亞商學院獲工商管理碩士學位和紐約大學斯特恩商學院獲會計、金融雙學位，是註冊會計師和特許金融分析師持證人。馬女士於二零一九年加入本公司，曾在大型跨國企業、會計師事務所及金融機構任職，擁有二十多年財務與金融管理經驗。

余秋玲女士，現年51歲，本公司助理副總裁、財務總監及認可會計師。余女士畢業於香港大學，獲社會科學學士學位，並於二零零五年於香港公開大學獲得工商管理碩士學位。余女士分別為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。余女士於二零零三年二月加入本公司，於國際會計師事務所及上市公司有豐富工作經驗。

葉衛農博士，現年57歲，本公司創始主席助理及研發部總經理。彼負責本集團的生物科技開發，現為中國生物科技藥物開發有限公司及江蘇正大豐海的董事，曾任正大業恒生物科技(上海)有限公司董事。於一九八三年，葉先生畢業於中山大學生物化學專業，獲理學學士學位。於一九八九年，葉先生獲法國Institut National des Sciences Appliquees (INSA) de Toulouse頒授微生物學博士學位。彼亦獲頒法國Ecole Supérieure de Commerce (ESC) de Toulouse食品技術與市場行銷學工商管理碩士研究生班學習證書。二零零二年七月加入本集團前，曾就職於歐洲、香港等地的生物科技及製藥公司。葉博士從二零零六年二月至二零一四年九月曾為香港理工大學應用生物學與化學技術顧問委員會成員，亦曾為中國生物化學與分子生物學學會工業生物化學與分子生物學分會第八屆理事會理事。

謝輝女士，現年62歲，本公司創始主席助理及副總裁。謝女士於一九九一年十一月加入本集團。謝女士在金融及財務方面已有逾三十年的工作經驗。現任多家公司董事，包括正大醫藥(連雲港)有限公司、裕豐實業有限公司、俊領有限公司、中國生物製藥(北京)有限公司和拔萃科技有限公司。

謝媛小姐，現年53歲，本公司創始主席助理。謝小姐於一九九一年十一月加入本集團，主要負責香港辦事處的行政工作以及財務及投資事宜。謝小姐畢業於美國俄勒岡大學，獲理學學士學位。謝小姐曾任三九藥業有限公司董事，擁有超過二十年財務和投資經驗。

陳凱年先生，現年52歲，於二零一五年八月獲委任為本公司之公司秘書。陳先生在會計與審計具超過二十年經驗，在加入本公司前，彼於另一家於聯交所上市之公司擔任公司秘書。彼乃英國特許公認會計師公會資深會員，亦是香港會計師公會會員。陳先生於一九八九年於香港中文大學取得理學學士學位，並於一九九五年於莫納什大學取得工商管理碩士學位。



公司資料



公司法定名稱

中國生物製藥有限公司

股票代號

1177

公司網址

www.sinobiopharm.com

公司註冊地點

開曼群島

主板上市日期

二零零三年十二月八日

創業板上市日期

二零零零年九月二十九日

董事

執行董事

謝其潤女士(主席)
謝炳先生(首席執行長)
鄭翔玲女士(副主席)
謝承潤先生
謝忻先生
王善春先生
田舟山先生
李名沁女士

獨立非執行董事

陸正飛先生
李大魁先生
魯紅女士
張魯夫先生

執行董事委員會

謝其潤女士(主席)
謝炳先生
鄭翔玲女士
謝承潤先生
謝忻先生

審核委員會

陸正飛先生(主席)
李大魁先生
魯紅女士

薪酬委員會

張魯夫先生(主席)
陸正飛先生
魯紅女士

提名委員會

謝其潤女士(主席)
謝炳先生
陸正飛先生
魯紅女士
張魯夫先生

公司秘書

陳凱年先生

聯席認可會計師

馬佳音女士CFA, CPA
余秋玲女士FCCA, CPA

授權代表

謝炳先生
陳凱年先生

接受傳票及通告之授權代表

謝瑗小姐

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
中環
皇后大道中1號

中國銀行(香港)有限公司
香港
花園道1號

公司資料

中國農業銀行連雲港分行
中國
江蘇省
連雲港市
新浦區通灌北路43號

主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House-3rd Floor
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

註冊辦事處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點

香港
灣仔
港灣道1號
會展廣場
辦公大樓41樓09室

法律顧問

香港法律：
盛德律師事務所
香港
中環
國際金融中心2期39樓

開曼群島法律：
Conyers Dill & Pearman, Cayman
Boundary Hall, 2nd Floor
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
KY1-1111
Cayman Islands

中國法律：
航舵律師事務所
中國
北京市
東城區建國門內大街7號
光華長安大廈2座1118室

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

投資者關係顧問

縱橫財經公關顧問有限公司
香港
金鐘
夏愨道18號
海富中心第1期24樓01室



獨立核數師報告



致中國生物製藥有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載於第68至166頁的中國生物製藥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括二零一九年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策和其他說明附註。

我們認為，上述綜合財務報表已按照由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的規定，真實而公允地反映了貴公司和貴集團於二零一九年十二月三十一日的財務狀況以及貴集團二零一九年度的綜合財務表現和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們就該等準則承擔的責任在本報告的「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會的「職業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表時進行處理及以此出具審計意見。我們不會對這些事項提供單獨的意見。下文載有我們的審計如何處理以下各項事項的資料。

我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節所述的責任，包括有關該等事項的責任。因此，我們的審計包括執行為應對綜合財務報表重大錯誤陳述風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序，為我們就隨附的綜合財務報表的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

商譽賬面金額之減值估計

於二零一九年十二月三十一日，本集團從過往收購產生的商譽約人民幣138.97億元，佔本集團總資產24%。該等金額源自十三個現金產生單位(「現金產生單位」)並採用每個現金產生單位可收回價值之貼現現金流量(「貼現現金流量」)模式與資產及商譽之賬面金額比較而進行年度減值評估。

基於減值評估過程之複雜性及訂定關鍵假設如由預計未來內部和外部市場環境影響之貼現率及長期增長率，以及商譽之重大賬面金額等之主要管理層判斷，我們鑑定減值為關鍵審計事項。

本集團有關商譽之具體披露載於本財務報表附註2.4「主要會計政策概要」，附註3「主要會計判斷及估計」，及附註16「商譽」中。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們審計程序(其中包括)包括評估外部評估師的才能、能力及客觀性並讓我們的評估專家參與以幫助我們評估貴集團和外部專家採用的假設和方法，特別是折舊率和長期增長率。我們通過比較各自現金產生單位及業務發展計劃之歷史表現來評估。於減值測試的預算合理性。我們亦閱讀並評估貴集團就商譽之披露。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

包括於物業、廠房及設備中的樓宇評估

於二零一九年十二月三十一日，本集團樓宇(佔本集團總資產4%)經評估的公允價值為人民幣25.01億元。管理層確定本集團樓宇之公允價值以年度為基礎並聘用外聘評估師進行於二零一九年十二月三十一日之估值。樓宇之估值主要取決於各種估計及假設，如重置成本、成新率及調整市價。鑑於樓宇估值的規模和複雜性及於估值中使用的假設對披露之重要性，我們確定樓宇評估為關鍵審計事項。

貴集團之相關披露已載於財務報表附註2.4「主要會計政策概要－物業、廠房及設備及折舊」和附註13「物業、廠房及設備」中。

發展成本之資本化

於二零一九年十二月三十一日止年度內，產生了人民幣26.52億元之研究及開發費用，其中人民幣2.53億元被資本化至開發新藥品的其他無形資產中。倘所有於附註2.4「主要會計政策－無形資產(商譽除外)」所述之條件已符合，開發活動之開支則被資本化。主要管理層估計及判斷按要決決定資本化費用是否符合資本化標準。

貴集團之相關披露已載於財務報表附註2.4「主要會計政策概要－無形資產(商譽除外)」，附註3「主要會計判斷及估計」及附註17「其他無形資產」中。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估外部評估師的客觀性、獨立性及專業知識。我們內部物業評估專家協助我評估估值方法並進行比較源自外部和內部數據模式中所使用的輸入數據以評估管理層和外部評估師的假設和估計。

我們審計程序包括(但不僅限於)，根據附註2.4「主要會計政策概要－無形資產(商譽除外)」所述，評估貴集團使用的資本化標準之合規性，透過閱讀實驗數據和監管公告以評價管理層對區分研究階段與開發階段之差異之判斷，透過行業慣例的比較以評價管理層對符合資本化標準之判斷，審閱關於個別入賬之開發成本之開支文件，獲得了解 貴集團內部管治和審批程序及檢查內部商業及技術可行報告。我們亦與負責研究、開發及商業化之主要管理層會面。

獨立核數師報告

年報所載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料(綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告除外)。預期在本核數師報告發佈日之後提供年報給我們。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會就其發表任何形式的鑒證結論。

就審計綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況有重大不符，或者似乎有重大錯誤陳述。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公允的反映，及其認為編製綜合財務報表所必要落實的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

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

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標乃對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有我們意見的核數師報告。我們的報告僅向全體股東作出，不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期其個別或滙總起來可能影響使用者根據該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了職業判斷，保持了職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者關注綜合財務報表中的相關披露資料，假若有關披露資料不足，則我們須出具非無保留意見的核數師報告。我們的結論是基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易及事項。
- 就貴集團實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們對審計意見承擔全部負責。

獨立核數師報告

我們與審核委員會溝通計劃審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括我們於審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及(倘適用)相關的防範措施。

就與審核委員會溝通的事項而言，我們釐定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們於核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期於我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為黎永光。

安永會計師事務所

執業會計師

中環添美道1號

中信大廈22樓

香港

二零二零年三月三十日



綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度



	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5	24,234,030	20,888,584
銷售成本		(4,926,268)	(4,196,932)
毛利		19,307,762	16,691,652
其他收益及利潤	5	862,603	7,443,161
銷售及分銷成本		(9,319,541)	(8,078,544)
行政費用		(2,589,219)	(2,189,501)
其他費用		(2,559,218)	(2,344,333)
包括：研究與開發成本		(2,398,712)	(2,090,567)
財務成本	7	(229,950)	(153,264)
應佔聯營公司盈利及虧損		111,385	59,910
除稅前盈利	6	5,583,822	11,429,081
所得稅費用	10	(889,448)	(696,236)
本年度盈利		4,694,374	10,732,845
盈利歸屬於：			
母公司持有者		2,706,794	9,046,347
非控制權益		1,987,580	1,686,498
		4,694,374	10,732,845
歸屬於母公司普通股權益持有者之每股盈利	12		
基本及攤薄後		人民幣21.58分	人民幣73.16分



綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年度盈利	4,694,374	10,732,845
其他全面收益		
其他全面收益／(虧損)於往後期間將重新分類為損益：		
匯兌差額：		
海外營運換算之匯兌差額	51,560	83,552
其他全面收益於往後期間將重新分類為損益淨額	51,560	83,552
其他全面收益於往後期間將不會重新分類為損益：		
透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資：		
公允價值變動	23,632	(68,025)
物業重估利潤	61,016	97,265
所得稅影響	(8,516)	(15,356)
	52,500	81,909
估聯營公司之其他全面收益	5,689	6,624
其他全面收益於往後期間將不會重新分類為損益淨額	81,821	20,508
本年度其他全面收益，除稅後	133,381	104,060
本年度總全面收益	4,827,755	10,836,905
歸屬於：		
母公司持有者	2,818,699	9,117,482
非控制權益	2,009,056	1,719,423
	4,827,755	10,836,905

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	6,913,728	5,804,369
投資物業	14	563,395	367,664
使用權資產	15	1,293,478	–
預付土地租賃費用	15	–	1,222,099
商譽	16	13,896,976	13,896,976
其他無形資產	17	7,703,642	8,349,174
於聯營公司之投資	18	808,443	326,329
透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資	19	1,211,084	743,280
遞延稅項資產	30	580,944	470,559
預付款	24	414,466	61,633
總非流動資產		33,386,156	31,242,083
流動資產			
存貨	22	1,658,597	1,209,160
交易及票據應收賬款	23	2,712,209	2,924,045
預付、其他應收款及其他資產	24	6,903,251	5,728,193
應收關聯方款項	38	151,588	–
透過損益指定以公允價值列賬之權益投資	21	491,357	146,814
透過損益以公允價值列賬之金融資產	20	1,084,883	1,853,871
現金及銀行結餘	25	11,911,210	6,676,042
總流動資產		24,913,095	18,538,125
流動負債			
交易及票據應付賬款	26	1,809,445	1,832,166
應付稅項		189,873	246,498
其他應付款及預提費用	27	5,433,879	4,684,382
附息銀行借款	28	666,749	2,905,575
租賃負債	15	23,079	–
總流動負債		8,123,025	9,668,621
淨流動資產		16,790,070	8,869,504
總資產減流動負債		50,176,226	40,111,587

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
總資產減流動負債		50,176,226	40,111,587
非流動負債			
遞延政府補貼	29	480,652	532,941
附息銀行借款	28	7,884,802	507,066
租賃負債	15	41,270	–
遞延稅項負債	30	1,484,934	1,522,056
總非流動負債		9,891,658	2,562,063
淨資產		40,284,568	37,549,524
權益			
歸屬於母公司持有者之權益			
股本	31	278,451	278,846
庫存股份		(412,837)	(457,288)
儲備	33	31,246,044	29,391,280
		31,111,658	29,212,838
非控制權益		9,172,910	8,336,686
總權益		40,284,568	37,549,524

謝炳
董事

謝妍
董事



綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

歸屬於母公司權益持有者

附註	股本 人民幣千元 (附註31)	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	資產 重估儲備 人民幣千元	公允 價值儲備 人民幣千元	繳立盈餘 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元 (附註33)	匯兌 變動儲備 人民幣千元	滾存利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控制	
												權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日	170,033	1,128,455	-	(371,473)	251,091	-	22,691	1,877,959	(466,887)	6,596,925	9,208,794	3,402,255	12,611,049
採用香港財務報告準則第9號之影響	-	-	-	-	-	53,284	-	-	-	-	53,284	-	53,284
於二零一八年一月一日(重列)	170,033	1,128,455	-	(371,473)	251,091	53,284	22,691	1,877,959	(466,887)	6,596,925	9,262,078	3,402,255	12,664,333
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,046,347	9,046,347	1,686,498	10,732,845
年內其他全面收益：													
金融資產之公允價值變動	-	-	-	-	-	(68,025)	-	-	-	-	(68,025)	-	(68,025)
樓宇重估盈餘	-	-	-	-	50,849	-	-	-	-	-	50,849	31,060	81,909
於海外營運換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	81,687	-	81,687	1,865	83,552
聯營公司之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	6,624	-	6,624	-	6,624
年度總全面收益	-	-	-	-	50,849	(68,025)	-	-	88,311	9,046,347	9,117,482	1,719,423	10,836,905
由非控制股東貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,561	27,561
收購一家附屬公司	20,576	12,127,449	-	-	-	-	-	-	-	-	12,148,025	4,229,406	16,377,431
已付非控制股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,041,959)	(1,041,959)
用以註銷之回購股份	-	-	(192,803)	-	-	-	-	-	-	-	(192,803)	-	(192,803)
股份激勵計劃項下之回購股份	-	-	(411,616)	-	-	-	-	-	-	-	(411,616)	-	(411,616)
註銷庫存股份	(681)	(146,450)	147,131	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
發行紅股	88,918	(88,918)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已宣派二零一七年末期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(146,131)	(146,131)	-	(146,131)
二零一八年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(564,197)	(564,197)	-	(564,197)
從滾存利潤轉出	-	-	-	-	-	-	-	472,488	-	(472,488)	-	-	-
二零一八年十二月三十一日	278,846	13,020,536*	(457,288)	(371,473)*	301,940*	(14,741)*	22,691*	2,350,447*	(378,576)*	14,460,456*	29,212,838	8,336,686	37,549,524

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	歸屬於母公司權益持有者													
	附註	股本 人民幣千元 (附註31)	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	資產 重估儲備 人民幣千元	透過其他 全面收益 以公允價 值列賬之 金融資產 之公允 價值儲備 人民幣千元	撥立盈餘 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元 (附註33)	匯兌 變動儲備 人民幣千元	滾存利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控制 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日		278,846	13,020,536	(457,288)	(371,473)	301,940	(14,741)	22,691	2,350,447	(378,576)	14,460,456	29,212,838	8,336,686	37,549,524
採用香港財務報告準則第16號之影響		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零一九年一月一日(重列)		278,846	13,020,536	(457,288)	(371,473)	301,940	(14,741)	22,691	2,350,447	(378,576)	14,460,456	29,212,838	8,336,686	37,549,524
年度盈利		-	-	-	-	-	-	-	-	2,706,794	2,706,794	1,987,580	4,694,374	
年內其他全面收益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
金融資產之公允價值變動		-	-	-	-	23,632	-	-	-	-	23,632	-	23,632	
樓宇重估盈餘		-	-	-	-	31,713	-	-	-	-	31,713	20,787	52,500	
於海外營運換算之匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	50,871	-	50,871	689	51,560	
聯營公司匯兌差額		-	-	-	2,429	-	-	-	3,260	-	5,689	-	5,689	
年度總全面收益		-	-	-	2,429	31,713	23,632	-	54,131	2,706,794	2,818,699	2,009,056	4,827,755	
由非控制股東貢獻		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,339	28,339	
收購一家附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
已付非控股股東股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,201,171)	(1,201,171)	
用以註銷之回購股份		-	-	(32,051)	-	-	-	-	-	-	(32,051)	-	(32,051)	
股份激勵計劃項下之回購股份		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
註銷庫存股份		(395)	(76,107)	76,502	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
發行紅股		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
已宣派二零一八年末期股息		-	-	-	-	-	-	-	-	(221,957)	(221,957)	-	(221,957)	
二零一九年中期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(665,871)	(665,871)	-	(665,871)	
從滾存利潤轉出		-	-	-	-	-	-	715,814	-	(715,814)	-	-	-	
二零一九年十二月三十一日		278,451	12,944,429*	(412,837)	(369,044)*	333,653*	8,891*	22,691*	3,066,261*	(324,445)*	15,563,608*	31,111,658	9,172,910	40,284,568

* 該等儲備包括綜合財務狀況表中綜合儲備約人民幣31,246,044,000元(二零一八年：約人民幣29,391,280,000元)



綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營業務所得現金流量			
除稅前盈利		5,583,822	11,429,081
調整：			
財務費用	7	229,950	153,264
應佔聯營公司盈利及虧損		(111,385)	(59,910)
銀行利息收入	5	(245,359)	(145,868)
可換股債券利息收入	5	(12,350)	(16,855)
投資收入	5	(295,159)	(383,310)
源自透過其他全面收益以公允價值列賬之權益投資之股息收入	5	(3,888)	(12,156)
物業、廠房及設備折舊	13	541,471	426,151
物業、廠房及設備重估(盈餘)/虧絀	6.14	(5,031)	1,421
投資物業折舊	6	26,206	22,860
使用權資產折舊/預付土地租賃費用確認	6.15	93,178	34,100
其他無形資產攤銷	6.17	898,351	727,113
出售物業、廠房及設備虧損	5.6	14,785	3,374
被視為出售聯營公司利潤		-	(6,598,691)
出售透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資之虧損		3,313	-
出售透過損益以公允價值列賬之金融資產之盈利		(77,244)	-
公允價值(盈利)/虧損，淨值：			
透過損益指定以公允價值列賬之權益投資		9,232	53,671
透過損益以公允價值列賬之金融資產	5,6	(4,544)	(10,239)
投資於一家聯營公司之減值	6	6,500	41,448
交易及票據應收款之減值	6	15,527	8,908
預付、按金及其他應收款之減值	6	38,003	15,250
		6,705,378	5,689,612
存貨增加		(449,437)	(102,160)
交易及票據應收款增加/(減少)		196,309	(436,208)
預付、其他應收及其他資產款增加		(199,253)	(466,652)
交易及票據應付款(減少)/增加		(90,915)	875,983
其他應付款及預提費用增加		316,935	377,842
遞延政府補貼減少		(52,289)	(5,506)
經營業務所得現金		6,426,728	5,932,911
已付所得稅項		(1,102,094)	(838,547)
經營業務所得現金流入淨額		5,324,634	5,094,364

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營業務所得現金流入淨額		5,324,634	5,094,364
投資業務所得現金流量			
已收利息		246,360	145,868
已收投資收入		295,159	383,310
已收非上市投資股息		3,888	12,156
購買物業、廠房及設備所付款		(1,449,485)	(1,549,979)
購買透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資		(468,921)	(231,271)
出售透過其他全面收益以公允價值列賬之權益投資所得款		27,420	-
收購一家附屬公司之現金淨(流出)／流入		(219,303)	1,058,548
減少透過損益以公允價值列賬並記錄於金融資產之理財產品		591,689	985,637
新增記錄於其他應收款之理財產品		(1,276,570)	(2,220,940)
(增加)／減少透過損益指定以公允價值列賬之權益投資		(310,326)	743,241
出售物業、廠房及設備所得款		63,094	17,161
新增其他無形資產		(252,819)	(127,040)
收購聯營公司		(172,363)	-
貸款予一家聯營公司		(62,061)	3,500
預付土地租賃費用增加		(31,659)	(15,720)
長期預付款增加		(139,460)	(18,654)
原存款期逾三個月期滿之定期存款(增加)／減少		(838,987)	55,083
出售一家附屬公司所得款		170,000	143,000
投資業務所得現金流出淨額		(3,824,344)	(616,100)
融資業務所得現金流量			
新增銀行貸款		8,394,993	398,484
歸還銀行貸款		(3,196,025)	(93,819)
已付股息		(819,688)	(710,328)
已付利息		(339,602)	(153,264)
租賃負債付款		(33,959)	-
已付非控制權益股息		(1,201,171)	(1,041,959)
回購股份		(32,050)	(604,419)
由非控制股東貢獻		28,339	27,561
融資業務所得現金流入／(流出)淨額		2,800,837	(2,177,744)
現金及現金等值之增加淨額		4,301,127	2,300,520
年初之現金及現金等值		6,235,029	3,692,044
外幣匯率轉變的淨影響		95,054	242,465
年末之現金及現金等值		10,631,210	6,235,029
現金及現金等值結餘之分析			
無限制之現金及銀行結餘	25	4,340,181	3,956,986
原存款期於三個月內期滿之定期存款	25	6,291,029	2,278,043
呈列於現金流量表中之現金及現金等值		10,631,210	6,235,029

1. 公司資料

本公司於二零零零年二月二日根據開曼群島公司法(經綜合修訂的一九六一年第三號法例第二十二章)，在開曼群島註冊成為獲豁免有限公司。本公司股份於二零零零年九月二十九日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。並於聯交所批准後，本公司股份於二零零三年十二月八日從創業板撤回並於主板上上市。

本公司之主要辦事處為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓4109室。

於本年度內，本集團繼續從事研發、生產和銷售一系列中藥現代製劑和西藥藥品。

附屬公司之資料

主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Champion First Investments Limited	英屬處女群島/ 香港	2美元	100	-	投資控股
中國生物科技葯物開發有限公司	香港	100港元普通股	-	51	研發藥品
正大天晴葯業集團股份有限公司(「正大天晴」)	中國*	人民幣 890,000,000元	-	60	研發、製造及 銷售藥品
連雲港潤資投資有限公司	中國**	人民幣 10,000,000元	-	60	投資控股
拔萃科技有限公司	英屬處女群島/ 香港	500,000美元	-	60	投資控股
南京正大天晴製葯有限公司(「南京正大天晴」)	中國*	人民幣 239,607,526元	-	55.6	研發、製造及 銷售藥品
連雲港潤眾製葯有限公司(「連雲港潤眾」)	中國**	人民幣 103,528,805元	-	60	研發、製造及 銷售藥品

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
連雲港正大天晴醫藥有限公司 (「連雲港天晴」)	中國**	人民幣 50,000,000元	-	60	分銷藥品
裕豐實業有限公司	香港	2港元普通股	100	-	持有物業
輝煌實業投資有限公司	香港	1港元普通股	100	-	投資控股
中國生物製藥(天津)有限公司	香港	1港元普通股	100	-	投資控股
江蘇正大清江製藥有限公司 (「江蘇清江」)	中國*	人民幣 168,193,296元	-	55.588	研發、製造及 銷售藥品
江蘇正大清江醫藥有限公司 (「江蘇清江醫藥」)	中國**	人民幣 5,000,000元	-	55.588	分銷藥品
江蘇正大豐海製藥有限公司 (「江蘇豐海」)	中國*	9,363,500美元	-	60.898	研發、製造及 銷售藥品
江蘇正大豐海醫藥有限公司 (「江蘇豐海醫藥」)	中國**	人民幣 20,000,000元	-	60.898	分銷藥品
南京正大豐海醫藥科技 有限公司	中國**	人民幣 500,000元	-	60.898	分銷藥品
正大永福有限公司	香港	1港元普通股	100	-	投資控股
正大製藥(青島)有限公司 (「正大青島」)	中國*	7,560,000美元	-	93	研發、製造及 銷售藥品

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
青島恆生堂大藥房有限公司	中國**	人民幣 1,250,000元	-	93	零售藥品
青島正大康恒醫藥有限公司	中國**	人民幣 5,000,000元	-	93	分銷藥品
香港俊領有限公司	香港	1港元普通股	100	-	投資控股
中國生物製藥(北京)有限公司 (「中生北京」)	香港	100港元普通股	100	-	投資控股
正大醫藥(連雲港)有限公司 (「正大製藥(連雲港)」)	香港	1港元普通股	100	-	投資控股
吉兆控股有限公司	香港	1港元普通股	100	-	投資控股
Ace Elite Investments Limited	香港	10港元普通股	-	100	投資控股
上海通用藥業股份有限公司 (「上海通用」)	中國*	人民幣 69,330,000元	-	81.786	製造及銷售藥品
正大製藥投資(北京)有限公司 (「正大製藥投資」)	中國***	118,500,000美元	100	-	投資控股
正大醫療(集團)有限公司	香港	100港元普通股	100	-	投資控股
正大邵陽骨傷科醫院 (「邵陽醫院」)	中國*	人民幣 129,928,711元	-	44.2	骨科門診及手術
連雲港天潤大藥房有限公司	中國**	人民幣100,000元	-	60	零售藥品

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海通正進出口有限公司	中國**	人民幣1,200,000元	-	81.786	分銷藥品
蘇州天晴興衛醫藥有限公司 (「蘇州興衛」)	中國**	人民幣30,000,000元	-	33	分銷藥品
南京順欣製藥有限公司	中國**	人民幣 500,000,000元	-	60	製造及銷售藥品
天津珍吾堂食品有限公司 (「天津珍吾堂」)	中國*	人民幣 28,205,888元	-	66.99	製造及銷售健康食品
浙江天晴中衛醫藥有限公司 (「浙江中衛」)	中國**	人民幣 30,000,000元	-	33	分銷藥品
正大醫藥投資有限公司 (「正大醫藥投資」)	香港	100港元普通股	100	-	投資控股
正大博愛投資有限公司 (「香港太平洋」)	香港	4,224,819美元	-	55	投資控股
北京復興博愛驗光配鏡中心 有限責任公司	中國**	人民幣500,000元	-	55	驗光配鏡及銷售眼科用品
鄭州博愛眼科中心有限公司	中國*	人民幣7,000,000元	-	38.5	眼科檢查及診療
江西博愛眼科中心	中國*	人民幣 1,000,000元	-	38.5	眼科檢查及診療
北京太平洋博愛醫療管理顧問 有限公司	中國*	2,520,000美元	-	55	醫療管理諮詢服務

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
鄭州博愛眼鏡銷售有限公司	中國**	人民幣 100,000元	-	55	驗光配鏡及銷售眼科用品
臨沂市人民醫院－博愛眼科 醫院	中國**	人民幣 15,101,000元	-	33	眼科疾病預防和治療
臨沂博愛驗光配鏡中心	中國**	-	-	33	驗光配鏡及銷售眼科用品
鄭州博愛眼耳鼻喉醫院	中國**	人民幣3,000,000元	-	55	門診及手術
鄭州博愛驗光配鏡有限公司	中國**	人民幣100,000元	-	55	配鏡及眼鏡銷售
北京復興博愛眼科中心	中國*	人民幣 13,870,032元	-	41.25	眼科診療
正大資源有限公司 (「正大資源」)	香港	10港元普通股	100	-	投資控股
江蘇正大健康科技有限公司	中國**	人民幣1,000,000元	-	55.588	製造及銷售藥品
青島恆生堂藥房有限公司診所 (「青島恆生堂診所」)	中國**	人民幣30,000元	-	93	醫院手術及出售藥品
安徽正大板藍花健康產業有限 公司(「安徽板藍花」)	中國**	人民幣 107,850,000元	-	43.791	分銷及零售健康食品
Karolinska Development (Asia) Limited	香港	1港元普通股	-	100	投資控股

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Golden Sword Ventures Limited	英屬處女群島/ 香港	1美元	-	100	投資控股
蘇州蘇杭藥房有限公司	中國**	人民幣100,000元	-	33	零售藥品
潤俊(中國)有限公司	香港	1港元普通股	-	100	投資控股
Heroic Wise Investments Limited	英屬處女群島/ 香港	1美元	-	100	投資控股
連雲港天晴新特藥房有限公司	中國**	人民幣100,000元	-	60	零售藥品
杭州正卓健康管理有限公司	中國**	人民幣2,400,000元	-	38.91	健康資訊諮詢服務
南京君欣醫藥科技有限公司	中國**	人民幣500,000元	-	100	醫藥科技發展
Chia Tai Tianqing Europe SL	西班牙	3,000歐羅	-	60	健康資訊諮詢服務
正大物流有限公司	香港	10港元普通股	100	-	投資控股
常熟正大泰達物流發展 有限公司	中國**	人民幣 302,000,000元	-	75	分銷藥品
江蘇潤安製藥有限公司	中國**	人民幣 500,000元	-	55.588	研發、製造及 銷售藥品

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
法國投資(中國)集團有限公司 (「法投離岸」)	英屬處女群島/ 香港	100美元	45	55	投資控股
Super Demand Investments Limited (“Super Demand”)	英屬處女群島/ 香港	100美元	100	-	投資控股
杭州杭醫大藥房有限公司	中國**	人民幣 100,000元	-	33	零售藥品
正大業恆生物科技(上海) 有限公司(「業恆」)	中國*	人民幣 100,000,000元	-	70	醫藥科技發展
北京泰德製藥股份有限公司 (「北京泰德」)	中國*	人民幣 500,000,000元	-	57.6	研發、製造及 銷售藥品
北京泰德美倫科技發展 有限公司	中國**	人民幣 20,000,000元	-	57.6	醫藥科技發展
北京泰德陽光投資有限公司	中國**	人民幣 1,000,000元	-	57.6	投資控股
河北鼎泰製藥有限公司	中國**	人民幣 50,000,000元	-	57.6	研發、製造及 銷售藥品
北京卡迪泰醫療器械有限公司	中國**	人民幣 10,000,000元	-	57.6	醫藥科技發展
北京利麥斯生物科技有限公司	中國**	人民幣 10,000,000元	-	57.6	醫藥科技發展
北京力普森生物科技有限公司	中國**	人民幣 10,000,000元	-	57.6	醫藥科技發展

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
北京科潤泰生物科技有限公司	中國**	人民幣 10,000,000元	-	57.6	研發藥品
正泰物流(天津)有限公司	中國**	人民幣 10,000,000元	-	75	分銷藥品
太平洋博愛(北京)驗光配鏡 有限公司	中國**	人民幣 1,000,000元	-	55	醫院及出售藥品
太平洋博愛(北京)國際醫療門診 有限公司	中國**	人民幣 10,000,000元	-	44	綜合門診
南昌市臻目貿易有限公司 ¹	中國**	人民幣 300,000元	-	55	光學眼鏡貿易
南京正大維康生物醫藥有限公 司 ²	中國**	人民幣 20,000,000元	-	55.6	銷售及醫療諮詢
江蘇普潤生物醫藥有限公司 ³	中國**	人民幣 20,000,000元	-	55.6	研發及生產活性藥物成份
南京創特醫藥科技有限公司 ⁴	中國**	人民幣 128,954,381元	-	45.558	銷售及醫療諮詢
恆智生物科技(南京)有限公司 ⁵	中國**	人民幣 20,000,000元	-	70	生物科技轉化及諮詢
正大靜德有限公司 ⁶	香港	100港元普通股	100	-	投資控股

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
正大玉膳坊健康科技(杭州)有限公司 ⁷	中國**	人民幣 1,000,000元	-	100	綜合健康科技
華東發展有限公司 ⁸	香港	10,000港元普通股	100	-	持有物業

附註：

1. 南昌市臻目貿易有限公司於二零一九年十二月三十一日止年度內新成立。本公司透過香港太平洋持有其權益。
2. 南京正大維康生物醫藥有限公司於二零一九年十二月三十一日止年度內新成立。本公司透過南京正大天晴持有其權益。
3. 江蘇普潤生物醫藥有限公司於二零一九年十二月三十一日止年度內新成立。本公司透過南京正大天晴持有其權益。
4. 南京創特醫藥科技有限公司於二零一九年十二月三十一日止年度內新成立。本公司透過江蘇豐海持有其權益。
5. 恆智生物科技(南京)有限公司於二零一九年十二月三十一日止年度內新成立。本公司透過業恆持有其權益。
6. 正大靜德有限公司於二零一九年十二月三十一日止年度內新成立。本公司直接持有其權益。
7. 正大玉膳坊健康科技(杭州)有限公司於二零一九年十二月三十一日止年度內新成立。本公司透過正大製藥投資持有其權益。
8. 華東發展有限公司於二零一九年十二月三十一日止年度內新收購。本公司直接持有其權益。

* 該等附屬公司乃根據中國法律註冊為外資合資公司。

** 該等附屬公司乃根據中國法律註冊為有限責任公司。

*** 這家附屬公司乃根據中國法律註冊為一家外資全資企業。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.1 編製基準

本集團該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(當中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)、香港公認會計準則及香港公司條例之披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干界定為物業、廠房及設備之建築物及權益投資以公允價值計量，詳情載於附註2.4內。除另有所指外，該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值調整至最接近之千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

附屬公司乃採用與本公司相同呈報日及一致會計政策來編製財務報表。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日期起綜合，及綜合至直至該等控制權終止日期為止。

收益或虧損及其他全面收益乃歸屬於母公司持有者及非控制權益，即使此舉會引致非控制權益為負數結餘。有關本集團內公司間交易產生之集團內部公司之所有資產及負債、權益、收益、費用、現金流均全部於綜合時抵銷。

倘事實及環境顯示於上述附屬公司之會計政策中三項元素有超過一項更改，本集團會重新評估對其投資是否有控制。一家附屬公司之擁有權權益發生變動(並未喪失控制權)，則按權益交易列賬。

倘本集團失去對一家附屬公司之控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控制權益之賬面價值；及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)所收代價之公允價值；(ii)所保留任何投資之公允價值；及(iii)損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益表內確認之本集團應佔部份重新分類為損益或滾存盈利(視何者屬適)。

2.2 會計政策及披露之變更

本集團於本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂財務報告準則。

香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號修訂本	聯營公司及合營公司之長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅待遇的不確定性
香港財務報告準則年度改進 (二零一五年至二零一七年週期)	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號修訂本

除香港財務報告準則第9號的修訂本、香港會計準則第28號的修訂本、香港會計準則第19號的修訂本及二零一五年至二零一七年週期的年度改進外，其有關採納對本集團財務報表的編製並無重大財務影響，而新訂及經修訂香港財務報告準則外的性質及影響闡述如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」、香港(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」、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(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，並要求承租人以單一資產負債表入賬模型將所有租賃入賬。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號所載者相似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。

本集團作為出租人，香港財務報告準則第16號對租賃沒有任何重大影響。

本集團已透過使用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日。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在二零一九年一月一日的保留盈利期初結餘的調整，且本集團未有重列二零一八年的比較資料，而是繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

新租賃定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而轉移在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬於(或包含)租賃。倘客戶既有權從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益又有權指示已識別資產的使用時，則控制權已告轉移。本集團選擇使用過渡性可行權宜方法，讓該準則僅應用於先前於首次應用日期已應用香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會第4號識別為租賃的合約。未有根據香港會計準則第17號及國香港財務報告詮釋委員會第4號識別為租賃的合約未予重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅應用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露之變更(續)

(a) (續)

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多個物業的租賃合約。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。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法就所有租賃確認並計量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)及租期為十二月或以下的租賃(「短期租賃」)的兩項選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產的折舊(及減值，如有)及尚未償還租賃負債的應計利息(作為融資成本)，而非於自二零一九年一月一日開始的租期內以直線法於經營租賃項下確認租金開支。

過渡影響

於二零一九年一月一日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認(透過使用於二零一九年一月一日的增量借貸利率貼現)並獨立呈列於綜合財務狀況表。租賃的使用權資產按租賃負債金額計量，並按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。

於該日期，所有該等資產均根據香港會計準則第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呈列使用權資產。

就先前計入投資物業並按成本計量(為賺取租金收入及/或資本增值而持有)的租賃土地及樓宇而言，本集團於二零一九年一月一日繼續將其列為投資物業。該等租賃土地及樓宇繼續應用香港會計準則第40號按成本計量。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租期於首次應用日期起計十二個月內結束的租賃應用短期租賃豁免
- 在計量於二零一九年一月一日的租賃負債時，對具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率

2.2 會計政策及披露之變更(續)

(a) (續)

於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採用香港財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	1,340,966
預付土地租賃款項減少	(1,222,099)
預付款項、按金及其他應收款項減少	(37,116)
總資產增加	<u>81,751</u>
負債	
租賃負債增加	<u>(81,751)</u>
總負債增加	<u>(81,751)</u>

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的對賬如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	70,295
其他調整	<u>14,194</u>
於二零一九年一月一日的加權平均增量借貸利率	<u>3.16%</u>
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	81,751
增加：於二零一八年十二月三十一日確認之融資租賃負債	<u>-</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>81,751</u>

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露之變更(續)

- (b) 香港會計準則第28號之修訂本釐清，對香港財務報告準則第9號之排除範圍僅包括採用權益法的聯營企業或合營企業的權益，及不包括實質上構成了對該聯營企業或合營企業淨投資一部分之未應用權益法的長期權益。因此，企業應用香港財務報告準則第9號而非香港會計準則第28號(包括香港財務報告準則第9號的減值要求)為這種長期權益作會計處理。然後，將香港會計準則第28號應用於包括長期權益內的淨投資，及僅在聯營企業或合營企業的虧損以及淨額減值的情況下確認對聯營公司或合資企業的投資。於二零一九年一月一日通過修訂本後，本集團評估其於聯營公司及合營公司之長期權益之業務模式，並得出的結論是長期於聯營公司及合營公司的權益繼續根據香港財務報告準則第9號以攤銷成本計量。據此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 香港財務報告詮釋委員會詮釋第23號針對在稅務處理涉及影響香港財務準則第12號的應用的不確定性(通常稱為「不確定稅務狀況」)的情況下所得稅(即期及遞延)的入賬方式。該詮釋不適用於香港財務準則第12號範圍以外的稅項或徵稅，亦不具體包括有關與不確定稅務處理相關的權益及處罰的規定。該詮釋具體針對(i)實體是否獨立考慮不確定稅務處理；(ii)實體對稅務機關的稅務處理審查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅務虧損、稅基、未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該詮釋時考慮其是否有任何產生自集團內公司間銷售的轉讓定價的不確定稅務狀況。基於本集團的稅務合規情況及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很大機會接納其轉讓定價政策。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現並未造成任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義 ¹
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂本	準利率基準改革 ¹
香港財務報告則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本	重大的定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

有關預期適用於本集團的國際財務報告準則之進一步資料闡述如下：

香港財務報告準則第3號之修訂本釐清並提供有關業務定義的額外指引。修訂本釐清以下事實：一組綜合活動及資產必須至少包括一項投入及一個實質過程而兩者結合起來對創造產出的能力作出重大貢獻，方可被視為業務。即使有關活動及資產不包含創造產出所需的所有投入及過程，仍可構成業務。修訂本移除了對市場參與者是否有能力取得業務並繼續製造產出的評估。重點轉而放在所取得的投入及所取得的實質過程是否結合起來對創造產出的能力作出重大貢獻。修訂本亦縮小了產出的定義，集中於向客戶提供的商品或服務、投資收入或來自日常營運的其他收入。此外，修訂本就評估所取得的過程是否屬於實質提供指引，並引入可選的公平值集中度測試，以便簡化對所取得的一組活動及資產是否屬於業務的評估。本集團預期自二零二零年一月一日起以未來適用法採納該等修訂本。由於該等修訂本以未來適用法應用於在首次應用日期或之後發生的交易或其他事件，因此本集團不會於過渡日期受該等修訂本影響。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂本針對銀行同業拆息改革對財務呈報造成的影響。修訂本提供暫時的寬免，讓對沖會計處理得以在取替現有利率基準前的不確定期間內繼續進行。此外，修訂本規定公司須向投資者就直接受該等不確定性影響的對沖關係提供額外資料。修訂本於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。修訂本允許提前應用。預期修訂本不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂本針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)兩者有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入的規定不一致的問題。修訂本規定，倘投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入構成業務，則須全數確認收益或虧損。倘交易涉及不構成業務的資產時，則產生自交易的收益或虧損於投資者的損益內確認，惟以不相關投資者於聯營公司或合營企業的權益為限。修訂本將以未來適用法應用。香港會計準則理事會已於二零一六年一月移除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂本先前的強制生效日期，而新強制生效日期將於對聯營公司及合營企業的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，修訂本可供現時採納。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本為重大作出新定義。根據新定義，倘資料被遺漏、錯誤陳述或混淆而令人合理預期將影響一般用途財務報表的主要使用者根據有關財務報表所作的決定，則有關資料屬於重大。修訂本釐清了重大與否取決於資料的性質或重要性。倘資料被錯誤陳述而令人合理預期將影響主要使用者所作的決定，則有關錯誤陳述屬於重大。本集團預期自二零二零年一月一日起以未來適用法採納該等修訂本。預期修訂本不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

於聯營公司之投資

聯營公司乃指本集團長期持有不少於20%股本投票權的權益，並可對其行使重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象的財務和經營政策決策的權力，惟並非對該等政策的控制權或共同控制權。

本集團於聯營公司和合資公司之投資按本集團使用權益法將扣除任何減值虧損後的應佔資產淨額在綜合財務狀況報表列示。

調整令任何可能存在的不相同會計政策一致。

本集團應佔聯營公司和合資公司收購後的業績和其他全面收益分別計入綜合損益表和綜合其他全面收益內。此外，當有變動已直接在其聯營公司或合資公司的權益中確認時，本集團會在適當時候在綜合權益變動表確認其應佔的任何變動。本集團與其聯營公司或合資公司交易時產生的未實現收益和虧損會按其在該聯營公司或合資公司的投資撤銷，惟倘未實現虧損證明已轉讓的資產出現減值除外。收購聯營公司或合資公司產生的商譽計入為本集團在聯營公司或合資公司的投資的一部份。

倘於聯營公司之投資變為在合營公司的投資或反之亦然，則不會重新計量保留權益。而該投資繼續使用權益法入賬。在所有其他情況下，在失去對其聯營公司的重大影響力或對其合營公司的共同控制權後，本集團以其公允價值計量和確認任何保留投資。其聯營公司或合營公司在失去重大影響力或共同控制權後的賬面值與保留投資和出售所得款項的公允價值之間的任何差額在綜合損益表中確認。

當在聯營公司或合營企業的投資分類為持作出售時，乃根據香港財務報告準則第5號「非流動持作出售及非持續營運之資產」入賬。

2.4 主要會計政策概要 (續)

商業併購及商譽

商業併購乃以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公允價值計算，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債、及本集團發行的以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各商業併購中，對於在屬現時所有權權益且賦予擁有人權力於清盤時按比例分佔被投資方之資產淨額之非控股權益，本集團選擇以公允價值或被收購方可辨認資產淨值的應佔比例計量。所有非控股權益的其它成份均以公允價值計量。收購成本於發生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具分離。

倘商業併購分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益按收購日的公允價值計量及任何產生的利潤或虧損均於損益中確認。

收購方轉讓的任何或然代價將於收購日按公允價值確認。或然代價(被視為一項資產或負債)以公允價值計量，其公允價值變動確認於損益中。被界定為權益之或然代價不用重新計量及其後續結算計入權益內。

商譽首次按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股本權益的公允價值，超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目低於所收購附屬公司資產淨值的公允價值，於重新評估後其差額於損益確認為議價收購收益。

於首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因商業併購而購入的商譽自收購日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

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

倘商譽構成現金產生單位(或現金產生單位組別)的一部份而該單位的部份業務已出售，則在釐定出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面金額。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留部份計量。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

公允價值的計量

本集團在每個報告期末按公允價值計量其投資物業、衍生金融工具和權益投資。公允價值指市場參與者在計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或為轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易在資產或負債的主要市場進行或在未有主要市場的情況下，在資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者透過使用資產的最高和最佳用途或透過將資產售予將使用其最高和最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據可用來計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據和盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值在財務報表計量或披露的所有資產和負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重要的最低層級輸入數據在下述公允價值等級內進行分類：

第一層－根據活躍市場對相同資產或負債的報價(未經調整)計量

第二層－根據估值技術計量，而有關估值技術中對公允價值計量而言屬重要的最低層級輸入數據均可直接或間接觀察

第三層－根據估值技術計量，而有關估值技術中對公允價值計量而言屬重要的最低層級輸入數據均不可觀察

就按經常性基準在財務報表確認的資產和負債而言，在每個呈報期末，本集團透過重估分類(根據對公允價值計量整體而言屬重要的最低層級輸入數據)確定等級各層級間是否發生轉撥。

2.4 主要會計政策概要 (續)

非金融資產的減值

倘存在任何減值跡象，或倘有需要為資產進行年度減值測試(惟存貨、遞延稅項資產、金融資產除外)，則對該資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額乃指該資產或現金產生單位的在用價值與其公允價值減出售成本兩者的較高者，並按個別資產獨立釐定，除非該資產所帶來的現金流入並非大部份獨立於其他資產或資產組別，在該情況下，可收回金額乃按該資產所屬的現金產生單位來釐定。

減值虧損僅在資產的賬面值超出其可收回金額時確認。在評估在用價值時，估計未來現金流量是使用反映當前市場對金錢時間值的評估和該資產特定風險的除稅前貼現率折算為現值。除非資產以評估值列值並於這種情況下根據該評估資產之相關會計政策計入減值虧損，減值虧損自產生的報告期間的損益表內扣除。

在每個呈報期末就是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能已不再存在或可能已減少而作出評核。倘該跡象存在，則估計其可收回金額。過往已確認的資產減值虧損(商譽除外)僅在用以釐定該資產可收回金額的估計已變動時撥回，惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損下應予釐定的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。除非資產以評估值列值並於這種情況下根據該評估資產之相關會計政策計入減值虧損，減值虧損的轉回在產生的報告期間入賬損益表。

相關人士

在下列情況下，有關人士將被視為本集團之相關人士：

- (a) 個人及與其關係密切的家庭成員，且該人士
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 可對本集團施加重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或其母公司的關鍵管理人員；

或

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

相關人士(續)

(b) 符合下列情況之一之企業：

- (i) 該企業與本集團為同一集團之成員；
- (ii) 一企業乃另一企業之聯營企業或合營企業(或另一企業之母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該企業與本集團均為相同第三方之合營企業；
- (iv) 該企業乃第三方之合營企業，且另一企業為該第三方之聯營企業；
- (v) 該企業乃本集團或本集團有關聯之企業之僱員福利而設之離職後福利計劃；
- (vi) 該企業乃(a)所列舉之個人所控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所列舉之個人對該企業有重大影響或為該企業(或該企業之母公司)的關鍵管理人員；及
- (viii) 該企業或其所屬集團的任何成員公司向本集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房和設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房和設備是以成本或評估值減去累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房和設備之成本包括其購買價及任何將資產達至其營運狀況及工作地點作預定用途而直接產生的費用。

在物業、廠房和設備投入運作後而產生的支出，如維修及保養費等，一般會於產生該等支出的期間計入利潤表。當符合確認標準時，重大檢查支出則於資產賬面金額中資本化作為重置。當物業、廠房及設備之主要部份需要定期重置時，本集團則按特定可使用年期及折舊將該部份確認為個別資產。

對樓宇的估值應不時進行，以確保重估資產之公允價值不會跟其賬面金額有重大差距。樓宇價值之轉變乃作資產重估儲備變動處理，倘儲備總額不足抵銷虧絀(按個別資產基準)，則超出之虧絀將於損益表中扣除，其後產生之任何重估盈餘將以資產早前於損益表中扣除之重估虧絀為限確認為收入。按重估資產賬面金額計提的折舊與按其原始成本計提的折舊的差額每年由資產重估儲備結轉至滾存利潤。於出售重估資產時，就先前估值變現之重估儲備之有關部份乃轉移至滾存利潤賬內，並作為儲備變動。

2.4 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房和設備及折舊(續)

折舊乃以直線法按個別資產的估計可使用年期攤銷其成本或評估值，並扣除任何估計剩餘價值而計算。主要折舊年率如下：

樓宇	4%-5%
租賃物業裝修	5%-20%
廠房及設備	5%-9%
汽車	9%-18%
傢具及裝置	18%

當物業、廠房和設備有不同可使用年期的部份，有關項目之成本或評估值以合理基礎分類於各部份，而每部份的折舊亦獨立計算。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法起碼於每個會計年度末審閱及調整一次(如適當)。

當物業、廠房及設備出售或預期從使用或出售將不會帶來未來利益時，該等物業、廠房及設備遭終止確認。該等資產出售或報廢時產生的任何盈虧乃出售價與賬面金額之差額，並計入當年損益表內。

在建工程指正在興建或裝置的工廠大廈、廠房及設備及其他固定資產，此等工程乃以成本扣除減值列賬，且不需折舊。成本包括於興建期間的一切建造、裝置及測試的直接成本。當在建工程完工及可作預定用途時，則按適當之類別被分類為物業、廠房和設備。

投資物業

投資物業乃持有土地及樓宇之權益(包括符合投資物業定義的使用權資產(二零一八年：經營租賃下之物業租賃))賺取租金收入及／或資本增值，而不是用於生產或提供產品或服務或為行政目的；或為日常業務。該等物業首次以成本(包括交易費用)計量。首次確認之後，投資物業以歷史成本扣除折舊及任何減值準備計量。折舊乃以直線法按估計可使用年期20年計算。

只有當項目聯繫之未來經濟收益流入本集團及項目之成本能可靠地計量，後續支出才可到入資產賬面價值中。所有其他修理及維護成本於其發生的財務期間內於損益表中作為費用。

任何退廢或出售投資物業之盈利或虧損於退廢或出售年度內確認於損益表中。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資物業(續)

倘投資物成為持有者自用，將重分類為物業、廠房及設備，及就會計目的而言其賬面價值於重分類日成為其成本。倘物業、廠房及設備因其用途轉變而成為投資物業，就會計目的而言此項目於轉變日之賬面價值將確認為投資物業之成本。建築或發展為投資物業之用的物業被視為投資物業。

無形資產(商譽除外)

被收購之無形資產於首次確認時個別地以成本計量，在商業併購中被收購之無形資產的成本乃為於收購日之公允價值。無形資產之可行使用年期被評估為特定限期。特定年期之無形資產以可使用經濟年期攤銷及當無形資產出現或被減值指示而作出減值評估。特定可使用年期之無形資產之攤銷年期及方法須於每個會計年度末起碼審閱一次。

商標

有限可使用年期的商標首次以成本計量及按預期10至30年可使用年期以直線法攤銷。無限可使用年期的商標則以個別或現金產生單位每年作減值測試。該等無形資產不會作攤銷。商標之可使用年限於每年均進行審閱以決定無限可使用年期評估是否繼續有理據支持。若否，從無限至有限可使用年期的轉變以預期基礎計入。

客戶關係

具有有限使用年限的客戶關係始初按成本計量並按相應預期10年使用年限以直線法攤銷。

專利權和許可

購入的專利權和許可按成本價減去任何減值損失列賬，以直線法於不超過10年的可使用年期攤銷。

研究及開發費用

所有研究費用在產生時計入損益表。

開發新產品項目所產生的支出只會在下列情況下資本化及作遞延處理：集團完成該無形資產以便其能被使用或出售在技術上是可行的；集團有意完成和有能力使用或出售該資產；該資產如何產生未來經濟利益；可獲取的資源以完成該項目和有能力可靠地度量開發的費用。不符合此等標準的產品開發支出在產生時作為開支處理。

遞延發展成本按成本扣除任何減值虧損列賬並按直線基準除有關產品之商業壽命計算，惟不能超過五年。從產品投入商業生產日開始計算。

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(自2019年1月1日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否屬於(或包含)租賃。倘合約為換取代價而轉移在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬於(或包含)租賃。

本集團作為承租人

本集團就所有租賃採用單一的确認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以使用有關租賃付款及使用權資產相當於相關資產之使用權。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。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及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收的租賃優惠。使用權資產於租期內或資產的估計可使用年期內(以較短者為準)以直線法計提折舊。

租賃土地	40至50年
物業	1至8年

倘於租期屆滿前租賃資產的所有權轉移至本集團或成本反映將行使購買選擇權，則按資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按將於租期內作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、視乎指數或利率而定的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的款項。並非視乎指數或利率而定的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間以開支確認。租賃付款還包括合理確定要由集團行使的購買期權的行權價格和終止租賃的罰款。不依賴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的期間內確認為費用。

由於租賃隱含的利率難以釐定，因此本集團在計算租賃付款的現值時使用其於開始日期的增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息累增，同時就已作出的租賃付款而減少。此外，倘有所修改、租期有變、租賃付款有變(例如因指數或利率有變而導致未來租賃付款變動)或對相關資產的購買選擇權所作的評估有變，則重新計量租賃負債的賬面值。

本集團租賃負債包括於附息銀行及其他借款內。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(自2019年1月1日起適用)

本集團作為承租人(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其短期租賃(即租期為十二個月或以下的租賃)應用短期租賃確認豁免。本集團亦對被視為屬於低價值的辦公室設備的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

租賃(於2019年1月1日前適用)

經營租賃

倘租賃將資產所有權的絕大部分回報及風險(惟法定所有權除外)轉移至本集團,則以融資租賃入賬。凡資產所有權的大部分回報與風險仍歸於出租人的租約,均視作經營租賃。如本集團為出租人,則本集團按經營租賃出租的資產包含在非流動資產中,經營租賃下應收的租金按租約年期以直線法於損益賬中確認為收入。如本集團為承租人,則經營租賃下應付的租金(減已收出租人的任何獎勵)按租約年期以直線法於損益賬中確認為費用。

經營租賃下之預付土地租賃款項初步按成本列賬,其後於租賃期內按直線基準確認。

投資及其他金融資產

初始確認與計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他綜合收益及按公允價值計入損益計量。

於初始確認時,金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響可行權宜方法的貿易應收款項外,本集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項遵照下文「收益確認(自二零一八年一月一日起應用)」所載的政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量,需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(純粹為支付本金及利息)的現金流量。

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產(續)

初始確認與計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。已按攤銷成本分類及計量的金融資產按目標為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而按透過其他全面收入以公允價值分類及計量的金融資產按目標為持有以收取合約現金流量以及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產已按公允價值計入損益分類及計量。

所有常規購買和出售金融資產於交易日(即本集團承諾購買或銷售該資產之日)確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

後續計量

金融資產之後續計量取決於其分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

透過其他全面收益指定以公允價值列賬之金融資產(債務工具)

通過其他綜合收益，利息收入，外匯重估以公允價值進行的債務投資減值虧損或轉回於損益及其他全面收益表確認以與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。剩餘的公允價值變動是在其他綜合收益中確認。終止確認後，累計公允價值變動在其他方面確認綜合收益再循環至損益及其他綜合收益表。

透過其他全面收益指定以公允價值列賬之金融資產(權益投資)

初步確認後，本集團可選擇不可撤銷地將其股權投資分類為指定的股權投資在符合香港會計準則第32號(金融工具呈報)的權益定義時，按公平值計入其他全面收益工具：演示文稿，不用於交易。分類是在逐個儀器上確定的基礎。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

透過其他全面收益指定以公允價值列賬之金融資產(權益投資)(續)

這些金融資產的收益和損失永遠不會回收到損益表和其他全面的損益表中收入。股息於損益及其他全面收益表中確認為其他收入支付權已經確定，與股息相關的經濟利益很可能會流入本集團及股息金額可以可靠計量，惟本集團從該等所得款項中獲益除外作為金融資產部分成本的回收，在這種情況下，此類收益記入其他綜合收益。以公允價值計量且其他綜合收益的股權投資不受減值評估。

透過損益以公允價值列賬之金融資產

透過損益以公允價值列賬之金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

此類別包括本集團並無不可撤回地選擇以透過其他全面收益以公允價值計量且其變動計入的衍生工具及權益工具投資。當確立付款權利時、與股息有關的經濟利益將流入本集團時及股息金額能可靠地計量時，分類為以公允價值計入損益的金融資產的權益工具投資股息亦於損益表確認為其他收益。

終止確認金融資產

在下列情況下，金融資產(或，如適用，金融資產的一部分，或一組相類似金融資產的一部分)將從根本上終止確認(即從本集團的合併財務狀況表移除)：

- 獲取資產所產生的現金流量的權利屆滿；或
- 本集團轉讓了獲取資產所產生的現金流量的權利，或承諾根據「轉讓」安排將所收取的現金流量盡快全數轉交第三方，且(a)本集團轉讓了與該資產相關的實質上所有風險和回報，或(b)本集團雖然既未轉讓亦未保留與該資產相關的實質上所有風險和回報，但轉移了資產的控制權。

如果本集團轉讓了收取一項資產所產生的現金流量的權利，或訂立了轉讓安排，會評估其有否保留該項資產的實質上所有風險和回報，以及保留程度。如既未轉移亦未保留與該資產相關的實質上所有風險和回報，也沒有轉移對該資產的控制權，本集團則根據對已轉讓資產的持續參與程度繼續確認該項金融資產。在此情況下，本集團亦需確認相關負債。已轉讓資產及相關負債的計量基準，應能反映本集團所保留的權利與義務。

以對被轉讓資產提供擔保的方式作出持續參與，按下述兩者中的較低者計量：資產的原有賬面金額和本集團要求償還的對價的最大金額。

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產的減值

本集團確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期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而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著上升。作出評估時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險，當中考慮可以合理成本及精力獲取的合理佐證資料，包括過往及前瞻性資料。

有關以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，本集團應用低信貸風險簡化辦法。於各報告日期，本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，評估債務投資是否有低信貸風險。作出評估時，本集團會重新評估債務投資的外部信貸評級。此外，本集團認為當合同付款逾期超過30天時，信貸風險會顯著上升。

倘合約已逾期還款90天，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資及以攤餘成本計量的金融資產遵照一般方法計算減值，並按以下階段預期信貸虧損計量分類(應收賬款及合同資產除外，兩者應用下文詳述的簡化方法)：

- 階段1 — 金融資產的信用風險自初始確認後並無顯著增加，其虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量。
- 階段2 — 信用風險自初始確認後顯著增加(惟並非信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量
- 階段3 — 於報告日期為信貸減值的金融資產(惟並非購買或發起的信貸減值金融資產)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產的減值(續)

簡化方法

就並無重大融資成分的應收賬款及其他應收款而言或當本集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法外，本集團應用簡易方法計算預期信貸虧損。根據簡易方法，本集團並不追蹤信貸風險的變動，但相反會於各報告日期根據年期預期信貸虧損確認虧損準備。如有單項金額重大的應收賬款、應收票據及合同資產，並且存在客觀證據表明，其預計信貸虧損明顯高於其他應收賬款、應收票據及合同資產，本集團將對該等應收賬款、應收票據及合同資產進行單項預計信貸風險評估。對於其他應收賬款及合同資產，本集團已根本集團過往信貸虧損經驗訂立準備矩陣，並按債務人及經濟環境具體的前瞻性因素作出調整。

包括重大融資部分的貿易應收款項及合同資產及租賃應收款項方面，本集團根據上文所述政策選擇採用簡化方式作為其會計政策以計算預期信貸虧損。

金融負債

初始確認與計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款、借款、應付款或在適用情況下分類為作為有效套期指定套期工具的衍生產品。

所有金融負債初始確認時均按公允價值計量，如屬貸款、借款和應付款(扣除直接歸屬的交易費用)。

本集團的金融負債包括應付賬款、應付票據及其他應付款、其他應付款及預提費用及計息銀行借款。

後續計量

金融負債的後續計量，取決於其下列分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

初始確認後，計息貸款和借款的後續計量，以實際利率法按攤銷成本計算，除非貼現影響不大，則按成本列賬。負債解除確認後，收益及損失在收益表確認，並以實際利率法攤銷。

計算攤銷成本時，應考慮收購折讓或溢價，以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率法攤銷在損益中列為財務費用。

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融負債的終止確認

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以條款差異頗大的另一金融負債取代，或者現有負債的條款大幅修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自賬面金額的差異在損益中確認。

金融工具之抵銷

如果及唯有當現行強制執行法律來抵銷已確認金額及意向以淨額支付或同時變現資產及清付負債，金融資產及金融負債抵銷及以淨額於財務狀況表中呈報。

庫存股份

本集團重新擁有及持有的自身權益工具(庫存股份)按成本直接於權益中確認。本集團自身權益工具之購買、出售、發行或註銷於損益表中未確認任何利潤或虧損。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本值按加權平均基準計算。如屬在製品及製成品，成本則包括直接物料費用、直接工資及適當比例的製造經常成本。可變現淨值按估計售價減預期完成及售出所需的其他成本計算。

現金及現金等值

在編製綜合現金流量表時，現金及現金等值項目指現金及活期存款，以及購入後三個月內到期，並可隨時轉換為已知金額現金而價值變動風險甚低及短期變現能力高之投資。

就財務狀況表而言，現金及現金及銀行結餘指手頭及銀行現金，包括用途不受限制之定期存款。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

撥備

當有過去事項引起現存的責任(法律上或結構上)而可能導致未來的資源流出以補償該責任時，需按現有可靠資料的估計而作出撥備。

當折現的影響重大時，撥備之確認金額乃以未來預計清償債項所需支出，於呈報期末以現值計算。隨時間過去而增加的貼現值會包括在損益表之財務成本內。

或然負債於商業併購中首次以公允價值計量確認。其後，以(i)根據上述撥備一般指引確認之金額；及(ii)初始確認之金額，減去根據收入確認指引確認的收入之金額，兩者較高者計量。

所得稅

所得稅包括本期及遞延稅項。與損益外的項目相關的所得稅，則於其他全面收益或直接於權益確認。

本期及過往期間之流動稅項資產及負債乃基於呈報期末已頒佈或實質已頒佈之稅率(及稅法)，並計及本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期從稅務機構收回或將支付予稅務機構之數額計量。

遞延稅項乃採用負債法按於呈報期末資產之稅基與該等資產就財務報告而言之賬面金額的所有臨時差異而釐定。

遞延稅項負債把所有應課稅臨時差異均予以確認，惟下列除外：

- 倘遞延稅項負債的起因，是由一宗非商業併購交易中首度確認商譽或資產或負債，及在交易時並無影響會計盈利或應課稅利潤或虧損；及
- 對於投資於附屬公司、聯營公司及合營公司的應課稅臨時差異，倘能控制有關臨時差異之回撥時間而於可見將來不會回撥。

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅(續)

遞延所得稅資產乃就一切可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認入賬。遞延所得稅資產確認惟以應課稅溢利可予抵銷此等可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的金額為限，惟以下各項除外：

- 倘有關可扣減暫時性差異的遞延稅項資產的起因，是由一宗非商業併購交易中首度確認之資產或負債，及在交易時並無影響會計盈利或應課稅利潤或虧損；及
- 對於投資附屬公司、聯營公司及合資公司之有關可抵扣應課稅臨時差異，則僅在有關臨時差異可能於可見將來回撥，並有應課稅盈利以供動用臨時差異予以抵銷之情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面金額於每個呈報期末予以檢討，並減至應課稅利潤不足以將全部或部份遞延稅項資產用來抵銷為止。未確認的遞延稅項資產於每個呈報期末重新評核，並按可能有足夠應課稅利潤以撥回全部或部份遞

延稅項資產而予以確認。遞延稅項資產及負債以適用於已變現資產或已清償負債之稅率計算，並以呈報期末已制定或實質制定之稅率(及稅法)作基準。

若法律上可執行的權利存在引起現有稅項資產與現有稅項負債抵銷及遞延稅項是與同一個稅務應課稅企業及同一個稅務局有關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可抵銷。

政府補貼

與費用相關的政府補貼，在確認相關成本費用或損失(有意獲得補償)的期間有系統計入當期收入。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產預計使用年限內按照合理、系統的方法分期計入當期損益，或者以減少折舊費用的方式計入當期損益，沖減相關資產的賬面價值。

倘本集團因構建一件合資格資產而取得無息或低於市場利率的政府貸款，該政府貸款之期初賬面價值則以有效利率方法釐定，於上述會計政策之「金融負債」進一步說明。獲得無息或低於市場利率之政府貸款的得益(即貸款之期初賬面價值與收取所得款之差異)確認為政府補貼並以該資產預計使用年期由平均年度分期列入損益表中。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

收入確認

來自客戶合約的收入

與客戶簽訂合同的收入在商品或服務的控制權轉移給客戶時予以確認反映本集團預期有權以換取該等商品或服務的代價的金額。

當合同中的對價包括可變金額時，估計的對價金額為集團有權以交換貨物或服務的方式轉讓給客戶。可變的考慮因素是在合同開始時估計並受到約束，直到極有可能出現重大收入逆轉當隨後的對價的相關不確定性時，不會發生已確認的累計收入解決。

當合同包含一個融資部分，為客戶提供融資的重大利益向客戶轉移商品或服務超過一年，收入按金額的現值計量應收款項，使用本集團單獨融資交易中反映的貼現率貼現合同開始時的客戶。當合同包含為集團提供的融資部分時超過一年的重大經濟利益，根據合同確認的收入包括利息費用以實際利率法計算的合同責任。對於合同期間的付款期限由客戶承諾的商品或服務的轉讓是一年或更短，交易價格不調整使用香港財務報告準則第15號的實際權宜之計，重大融資成分的影響。

銷售商品

銷售商品的收入在貨物控制權轉移給客戶的時間點確認，一般在交貨時。

其他的收入

利息收入採用實際利率法按權責發生制確認，採用準確的利率將預計未來現金收入在金融工具的預期年限內或較短期間折現適當的，金融資產的賬面淨值。

股息收入在收款權已經確定，與股息相關的經濟利益很可能將流入本集團，且股息金額可以可靠計量時認。

合同負債

合同負債是指向本集團收到的客戶轉移貨物或服務的義務客戶的代價(或應付的代價金額)。如果客戶之前支付了代價本集團向客戶轉讓貨物或服務，合同負債在付款時確認或確認付款到期(以較早者為準)。合同負債於本集團根據本集團履行時確認為收入合同。

2.4 主要會計政策概要 (續)

僱員福利

以股份為基礎之付款

本公司採納一項購股權計劃，藉此對本集團業務有貢獻之合資格參與人作出鼓勵及獎賞。本集團僱員(包括董事)會收取以股份為基礎之付款釐定之酬金，而僱員會提供服務作為換取股本工具的代價(「股權計算交易」)。

於二零零二年十一月七日後授出與僱員進行以股權計算交易的成本，乃參照授出日期的公允價值而計量。公允價值根據二項式模式計算。

股權計算交易之成本連同權益之相應升幅會於達到表現及／或服務條件之期間內確認，直至相關僱員完全享有該報酬之日為止。由歸屬日前之各呈報期末就股權計算交易確認之累計支出反映歸屬日屆滿，以及本集團最終將歸屬之股本工具數目之最佳估計。某一期間內於損益表扣除或計入之數額指於該期間初及終已確認累計支出之變動。

釐定獎勵授出日的公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將反映在授出日的公允價值內。附帶於獎勵中但並無相關服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公允價值內，且除非包含服務及／或表現條件，否則將導致獎勵遭到即時支銷。

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

當股權計算報酬之條款修訂時，會確認最少的支出，猶如條款並無進行修訂。此外，因修訂而出現之任何支出而會導致以股份為基礎之付款安排之總公允價值增加或以其他方式令按於修訂日期所計量之僱員受惠，則均須予以確認。

當股權計算報酬註銷時，視作報酬已於註銷當日已經歸屬，而報酬尚未確認的任何支出會即時確認。然而，倘註銷的報酬有任何替代之新報酬，並指定為授出當日的替代報酬，則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為原有報酬的修訂處理。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

僱員福利(續)

退休金計劃

本公司及本集團於香港運作的附屬公司按強制性公積金法例為合資格的僱員參與一定額供款的強制性退休計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的供款按參與之僱員之基本月薪的一定百分比計算，作為費用在損益表支銷，本公司及僱員供款全部按強積金進行。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，由獨立管理基金保管。

本集團作為僱主按強積金計劃替僱員供款全數歸於僱員。本集團於中國大陸運作的附屬公司和合資公司的員工均參與由地方政府運作的中央退休計劃，該附屬公司及合資公司現時供款要求為工資成本的百分之二十至百分之二十三。當根據中央退休計劃而變為應付款時，則此供款於損益表中列支。

借款成本

直接用於購入、興建或製造具質素資產(指需若干時期以作撥備，方可成為可使用之資產)之借款成本會被資本化以計入資產成本一部份。當資產可作使用時，該借款成本將不再被資本化。於年度內資本化比率乃按有關借款之實際成本計算。所有其他借款成本會於發生當期作費用處理。借款成本包括利息及其他由公司借款資金而產生之費用。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註內披露。

由於本公司的組織章程賦予董事權力宣派中期股息，所以中期股息為同時建議派付及宣派。因此，中期股息於建議派付及宣派時即時確認為負債。

2.4 主要會計政策概要 (續)

外幣

本集團屬下各公司均可自行釐定所用的功能貨幣，而財務報表的項目均以功能貨幣列賬。本公司之功能貨幣為港元，而於中國大陸的企業之功能貨幣為人民幣。由於本集團收入、盈利及現金流均由人民幣產生及預期未來仍然由人民幣主導，本公司董事認為採用人民幣為呈報貨幣能更準確反映本集團實際表現及情況。

本集團屬下各公司記錄之外幣交易首先以交易日的各現行功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產與負債按報告期末的現行功能貨幣匯率重新換算。由於支付或貨幣轉換所產生的差額計入損益表。

支付或貨幣轉換所產生的差額但不包括被定作為對沖本集團的外地業務之淨投資的貨幣項目於損益表內確認。直到出售有關之淨投資，該些應被確定在其他全面收益內的累計之數目，即重新分類到損益表。該些貨幣項目的稅款和稅項資產所產生的匯兌差額記錄在其他全面收益內。

按歷史成本法列賬並以外幣為單位的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。按公允價值計算並以外幣為單位的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。由於重新換算非貨幣項目所產生的匯兌收益及損失的確認與該項目公允價值變動一致(即該項目的公允價值變動收益或損失記入其他全面收益或損益，其匯兌差額也相應計入其他全面收益或損益)。

若干中國大陸附屬公司、合資公司及聯營公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。於報告期末，該等公司的資產與負債乃根據報告期末的現行匯率換算為本公司呈列貨幣，而損益表是按年內的加權平均匯率換算為港元。

因此產生之匯兌差額會作為匯率變動儲備計入其他全面收益。於出售海外公司時，與該海外業務有關的其他全面收益於損益表確認入賬。

因收購海外公司所產生的商譽及收購中產生的對資產與負債賬面金額按公允價值調整的調整額視為海外公司的資產和負債，並根據期末匯率折算。

就綜合現金流量報表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流動日期之適用匯率換算為港元。海外附屬公司於整個年度經常產生之現金流動則按全年度之加權平均匯率換算為港元。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計

編製本集團財務報表時需管理層作出判斷、預計及假設，此影響於呈報期末的收入、費用、資產及負債，以及披露或然負債之呈報金額。惟該些不明朗假設及預計將引致受影響之資產或負債賬面值於將來或作出重大調整。

判斷

於應用本集團會計政策過程中，除涉及估計者外，管理層已作出下列判斷，該些判斷對財務報告內確認之數額具有非常重大影響：

確認遞延稅項資產

本集團確認附屬公司之可扣減臨時差額所產生之遞延稅項資產。本集團認為，確認之遞延稅項資產之數額，乃限於該附屬公司在撥回可扣減暫時性差額之同一期間，就同一稅務機關及同一應課稅企業而言，將有足夠之應課稅盈利。於二零一九年十二月三十一日，遞延稅項資產之賬面金額約人民幣580,944,000元(二零一八年：約人民幣470,559,000元)。詳情載於附註30。

估計不明朗因素

有關未來的主要假設，及於呈報期末估計不明朗因素的其他主要來源的討論見下文所述，兩者均對下個財政年度為資產及負債的賬面金額作出重大調整具有重大風險。

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否減值。釐定商譽是否出現減值須對已獲分配商譽之現金產生單位之使用價值作出估計。估計使用之價值要求本集團對來自現金產生單位之預期未來現金流量作出估計，亦要選擇合適折現率計算該等現金流量之現值。於二零一九年十二月三十一日，商譽之賬面金額約人民幣13,896,976,000元(二零一八年：約人民幣13,896,976,000元)。詳情載於附註16。

發展成本

根據本財務報表附註2.4中研究和開發成本會計政策，將發展成本資本化。決定資本化金額需要管理層根據資產預期未來產生之現金，適用之折現率及利益之預算期間而作出假設。於二零一九年十二月三十一日，已資本化發展成本之最佳估算賬面金額約人民幣716,838,000元(二零一八年：約人民幣504,979,000元)。詳情載於附註17。

3. 主要會計判斷及估計(續)

評估遞延發展成本之可用年期

評估遞延發展成本之可用年期時，本集團根據各項因素(如基於過往經驗對藥物產品之預期生命期或市場對產品之需求改變等)而考慮。可用年期之預計是基於管理層之經驗。

4. 分部資料

管理層認為從產品和服務角度，三個可呈報營運分部資料如下：

- (a) 西藥及生物藥分部包括生產、銷售及配銷西藥產品及生物藥；
- (b) 投資分部為從事長期及短期投資；及
- (c) 「其他」分部主要包括(i)本集團之研發部門，並提供服務予第三方；及(ii)相關醫療及醫院業務。

管理層會獨立監察營運分部之業績而作出資源分配之決定及評定其表現。分部表現評估乃根據可呈報分部盈利或虧損，即本集團經調整稅前盈利或虧損。

分部資產不包括被視為以集團形式管理之遞延稅項資產及於聯營公司之投資。

分部負債不包括被視為以集團形式管理之應付稅項及遞延稅項負債。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	西藥及生物藥 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：				
售往外部客戶	23,672,033	–	561,997	24,234,030
分部業績	5,744,192	(276,204)	67,108	5,535,096
調整：				
利息及不可分攤利潤				214,809
應佔聯營公司盈利及虧損				111,385
不可分攤費用				(277,468)
除稅前盈利				5,583,822
所得稅費用				(889,448)
本年度盈利				4,694,374
資產及負債				
分部資產	45,667,127	10,041,753	1,200,984	56,909,864
調整：				
於聯營公司之投資				808,443
其他不可分攤資產				580,944
總資產				58,299,251
分部負債	9,002,285	8,061,010	629,630	17,692,925
調整：				
其他不可分攤負債				321,758
總負債				18,014,683
其他分部資料：				
折舊及攤銷	1,501,547	29,400	28,259	1,559,206
資本支出	1,644,795	207,989	287,948	2,140,732
其他非現金費用	2,489	427	922	3,838

4. 分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	西藥及生物藥 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：				
售往外部客戶	20,335,710	—	552,874	20,888,584
分部業績	4,983,288	(201,145)	106,714	4,888,857
調整：				
利息及不可分攤利潤				6,744,559
應佔聯營公司盈利及虧損				59,910
不可分攤費用				(264,245)
除稅前盈利				11,429,081
所得稅費用				(696,236)
本年度盈利				10,732,845
資產及負債				
分部資產	43,517,085	4,180,656	1,285,579	48,983,320
調整：				
於聯營公司之投資				326,329
其他不可分攤資產				470,559
總資產				49,780,208
分部負債	6,786,791	3,306,774	368,565	10,462,130
調整：				
其他不可分攤負債				1,768,554
總負債				12,230,684
其他分部資料：				
折舊及攤銷	1,168,877	26,692	14,655	1,210,224
資本支出	1,624,898	28,808	39,033	1,692,739
其他非現金費用	3,374	—	—	3,374

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 分部資料(續)

地理區域資料

(a) 來自外部客戶的收入

由於本集團超過90%的收益來自中國內地客戶，故並無呈列更多地區分部資料。

(b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國香港	1,579,943	992,045
中國大陸	29,797,871	29,009,483
其他國家及地區	216,314	26,716
	31,594,128	30,028,244

上述非流動資產資訊基於資產所在地區，不包括金融工具和遞延所得稅資產。

主要客戶資料

截止二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，由於本集團於年內來自單一客戶的銷售收入並未達到本集團收入的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

5. 收入、其他收益及利潤

收入及其他收益和利潤分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
源自客戶合同之收入		
工業產品之銷售	23,658,749	20,308,246
其他來源之收入	575,281	580,338
	24,234,030	20,888,584
其他收益		
銀行利息收益	245,359	145,868
可換股債券利息收益	12,350	16,855
股息收益	3,888	12,156
政府補貼*	235,464	213,457
出售廢料	16,004	26,745
投資收益	295,159	383,310
總租金收入	7,253	5,119
其他	41,679	30,721
	857,156	834,231
利潤		
出售物業、廠房及設備利潤	903	—
被視為出售一家聯營公司利潤(附註35)	—	6,598,691
公允價值利潤，淨額		
透過損益按公允價值列賬之金融資產	4,544	10,239
	5,447	6,608,930
其他收益和利潤	862,603	7,443,161

* 收取多種政府補貼作為於中國大陸組織研究活動之用。尚未發生相關費用之已收政府補貼於資產負債表包括於遞延收入中。現沒有未履行條件或有關該等補貼之或然事項。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 除稅前盈利

本集團稅前盈利已扣除／(計入)下列項目：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售成本		4,926,268	4,196,932
物業、廠房及設備折舊	13	541,471	426,151
投資物業折舊	14	26,206	22,860
使用權資產折舊(二零一八年：預付土地租賃費用確認)	15	93,178	34,100
其他無形資產攤銷*	17	898,351	727,113
研究及開發費		2,398,712	2,090,567
物業、廠房及設備重估(增值)／虧絀		(5,031)	1,421
出售物業、廠房及設備利潤	5	(903)	–
出售物業、廠房及設備虧損		15,688	3,374
被視為出售一家聯營公司利潤		–	(6,598,691)
應佔聯營公司利潤和虧損		(111,385)	(59,910)
銀行利息收益	5	(245,359)	(145,868)
源自透過其他全面收益以公允價值列賬之權益投資之股息收益	5	(3,888)	(12,156)
投資收益	5	(295,159)	(383,310)
公允價值(利潤)／虧損，淨額：	5		
透過損益指定公允價值列賬之權益投資		9,232	53,671
透過損益以公允價值列賬之金融資產		(4,544)	(10,239)
土地及樓宇			
經營租約下最低租賃付款：		–	219,885
不包括於計算租賃負債之租賃付款		111,335	–
核數師酬金		4,840	4,800
員工成本(包括董事酬金(附註8))：			
工資及薪金		2,638,952	1,950,010
退休金供款		538,916	387,870
		3,177,868	2,337,880
應收賬款減值虧損計提	23	15,527	8,908
投資於一家聯營公司之減值	18	6,500	41,448
包括預收款，其他應收及其他資產之金融資產的減值		38,003	15,250
海外匯兌差異，淨額		59,983	101,143

* 本年度無形資產的攤銷包括在綜合損益表之「銷售成本」及「其他費用」內。

** 投資於一家聯營公司之減值已包括於綜合損益表中「其他費用」內。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款利息	227,424	153,264
租賃負債利息	2,526	—
	229,950	153,264

8. 董事及主要行政人員酬金

本年度董事及主要行政人員於年度內之酬金，乃按上市規則及香港公司條例第383(1)(a)，(b)，(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第二部披露如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	1,364	1,195
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	46,682	36,706
酌定花紅	197	192
退休金供款	68,724	51,948
	115,603	88,846
	116,967	90,041

(a) 獨立非執行董事

年度內已付獨立非執行董事袍金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
陸正飛先生	349	304
李大魁先生	349	304
魯紅女士	317	283
張魯夫先生	349	304
	1,364	1,195

本年度內並無任何取消或同意取消董事酬金的安排。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事及主要行政人員酬金(續)

(b) 執行董事

二零一九年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	僱員購股 權利益 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	酬金合計 人民幣千元
執行董事：						
謝其潤女士	-	11,461	13,224	-	16	24,701
鄭翔玲女士	-	10,315	17,632	-	16	27,963
謝承潤先生	-	870	5,290	-	3	6,163
謝忻先生	-	1,834	1,322	-	16	3,172
王善春先生	-	5,524	-	-	53	5,577
田舟山先生	-	2,340	-	-	93	2,433
李名沁女士	-	585	400	-	-	985
	-	32,929	37,868	-	197	70,994
行政總裁：						
謝炳先生	-	13,753	30,856	-	-	44,609
	-	46,682	68,724	-	197	115,603

二零一八年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	僱員購股 權利益 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	酬金合計 人民幣千元
執行董事：						
謝其潤女士	-	7,673	10,117	-	15	17,805
鄭翔玲女士	-	8,768	12,647	-	15	21,430
謝忻先生	-	1,644	927	-	15	2,586
王善春先生	-	5,524	-	-	53	5,577
田舟山先生	-	456	1,721	-	94	2,271
李名沁女士	-	585	400	-	-	985
	-	24,650	25,812	-	192	50,654
行政總裁：						
謝炳先生	-	12,056	26,136	-	-	38,192
	-	36,706	51,948	-	192	88,846

本年度內並無任何取消或同意取消董事酬金的安排。

9. 五名最高薪酬之僱員

於本年度，本集團最高薪酬之五名僱員包括五名(二零一八年：五名)董事，其薪酬之詳情已載於財務報表附註8。

10. 所得稅費用

應課稅收入乃根據適用於本集團所運作之國家的稅率計算。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年度－香港	—	—
本年度－中國大陸	1,045,471	792,450
遞延稅項(附註30)	(156,023)	(96,214)
本年度稅金	889,448	696,236

根據開曼群島稅務減免法(二零一一年修訂版)第6條，本公司已獲總督會同內閣承諾，不會對本公司或其業務引用開曼群島所制訂就所得利潤、收入收益或增值徵收任何稅項的法律。

由於在英屬處女群島註冊成立的附屬公司並無於英屬處女群島擁有營業地點(註冊辦事處除外)或經營任何業務，故附屬公司毋須繳納所得稅。

香港所得稅以本年度內於香港所產生之預計應課稅收入按稅率16.5%(二零一八年：16.5%)予以撥備。

於二零一九年十二月三十一止年度內，由於南京正大天晴製藥有限公司(「南京正大天晴」)、正大天晴藥業集團股份有限公司(「正大天晴」)、北京泰德製藥股份有限公司(「北京泰德」)、江蘇正大豐海製藥有限公司(「江蘇豐海」)、江蘇正大清江製藥有限公司(「江蘇清江」)、上海通用製藥有限公司(「上海通用」)、正大製藥(青島)有限公司及連雲港潤眾製藥有限公司(「連雲港潤眾」)被評為「高新技術企業」，彼等企業所得稅稅率均為15%。

除上述企業外，其他位於中國大陸之企業於二零一九年之所得稅稅率為25%。

根據中國企業所得稅稅法，於中國大陸成立的外國投資企業所派發給外方投資者之股息需徵收10%預扣所得稅。該項要求由二零零八年一月一日起正式生效及適用於二零零七年十二月三十一日之利潤。若中國與外方投資方之司法權區有稅務條約，則可適用較低預扣稅項稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。因此，本集團有責任就該等於中國大陸成立的附屬公司自二零零八年一月一日起產生之利潤並派發的股息繳付預扣所得稅。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅費用(續)

使用本公司及其附屬公司所在司法管轄區的法定稅率按有效稅率計算稅務費用，以適用於稅前利潤的稅務費用之對賬如下：

二零一九年

	中國大陸 人民幣千元	香港 人民幣千元	Total 人民幣千元
除稅前盈利	5,652,898	(69,076)	5,583,822
按法定稅率之稅款	1,413,224	(11,398)	1,401,826
減：優惠稅率扣減	(580,416)	–	(580,416)
毋須課稅收入	(21,157)	(58,374)	(79,531)
不可用作扣稅的開支	176,621	69,772	246,393
研發費用的額外稅務扣減	(314,042)	–	(314,042)
未確認之稅務虧損	57,890	–	57,890
	732,120	–	732,120
集團於中國之附屬公司於可供分派利潤所產生按5%計算之預扣稅項			157,328
按集團有效稅率的稅款			889,448

二零一八年

	中國大陸 人民幣千元	香港 人民幣千元	合計 人民幣千元
除稅前盈利	5,182,549	6,246,532	11,429,081
按法定稅率之稅款	1,295,637	1,030,678	2,326,315
減：優惠稅率扣減	(534,280)	–	(534,280)
毋須課稅收入	(33)	(184,429)	(184,462)
不可用作扣稅的開支	80,240	62,911	143,151
研發費用的額外稅務扣減	(266,877)	–	(266,877)
未確認之暫時性差異	–	(923,736)	(923,736)
前期未確認稅項虧損	–	14,576	14,576
	574,687	–	574,687
集團於中國之附屬公司於可供分派利潤所產生按5%計算之預扣稅項			121,549
按集團有效稅率的稅款			696,236

11. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中期股息－每股普通股6.0港仙(相等於人民幣5.29分) (二零一八年：每股普通股6.0港仙(相等於人民幣5.06分))	665,871	564,197
建議末期股息－每股普通股2港仙(相等於人民幣1.76分) (二零一八年：每股普通股2.0港仙(相等於人民幣1.76分))	221,957	221,408
	887,828	785,605

建議本年派發末期股息乃基於本年報日之普通股數量而計算並需待本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准。

12. 歸屬於母公司普通股權益持有者之每股盈利

每股基本盈利乃按母公司權益持有者應佔年度淨利潤約人民幣2,706,794,000元(二零一八年：約人民幣9,046,347,000元)及年內已發行加權平均數12,540,704,268股(二零一八年：12,365,704,690股，以至考慮已發行紅股)普通股計算。

13. 物業、廠房及設備

二零一九年十二月三十一日

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢具及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日：							
成本或估值	2,087,907	8,145	2,409,385	207,605	805,213	1,658,020	7,176,275
累計折舊	-	(7,983)	(817,738)	(126,695)	(419,490)	-	(1,371,906)
賬面淨額	2,087,907	162	1,591,647	80,910	385,723	1,658,020	5,804,369
於二零一九年一月一日，扣除累計折舊	2,087,907	162	1,591,647	80,910	385,723	1,658,020	5,804,369
增加	-	343	210,281	20,026	190,142	1,246,806	1,667,598
年內折舊計提	(97,731)	-	(267,668)	(28,583)	(147,489)	-	(541,471)
重估盈餘	66,044	-	-	-	-	-	66,044
出售	-	(162)	(45,077)	(5,514)	(12,571)	(14,555)	(77,879)
從在建工程轉入	780,480	-	551,319	1,878	185,415	(1,519,092)	-
轉出至費用	-	-	-	-	-	(5,956)	(5,956)
匯兌	191	-	-	1,179	(347)	-	1,023
	2,836,891	343	2,040,502	69,896	600,873	1,365,223	6,913,728
於二零一九年十二月三十一日：							
成本或估值	2,836,891	343	3,289,397	239,295	1,248,115	1,365,223	8,979,264
累計折舊	-	-	(1,248,895)	(169,399)	(647,242)	-	(2,065,536)
賬面淨額	2,836,891	343	2,040,502	69,896	600,873	1,365,223	6,913,728

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

二零一八年十二月三十一日

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢具及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日：							
成本或估值	1,008,145	8,149	1,665,775	191,929	577,373	1,098,189	4,549,560
累計折舊	-	(7,969)	(660,248)	(93,290)	(304,800)	-	(1,066,307)
賬面淨額	1,008,145	180	1,005,527	98,639	272,573	1,098,189	3,483,253
於二零一八年一月一日，	1,008,145	180	1,005,527	98,639	272,573	1,098,189	3,483,253
扣除累計折舊	-	-	124,448	15,557	142,971	1,267,003	1,549,979
增加	(80,389)	-	(183,864)	(36,018)	(125,880)	-	(426,151)
年內折舊計提	248,643	-	295,075	2,042	34,002	540,283	1,120,045
重估盈餘	96,737	-	-	-	-	-	96,737
出售	(15,934)	(24)	(1,595)	(781)	(2,201)	-	(20,535)
轉移	830,101	-	352,037	1,062	64,255	(1,247,455)	-
匯兌	604	6	19	409	3	-	1,041
	2,087,907	162	1,591,647	80,910	385,723	1,658,020	5,804,369
於二零一七年十二月三十一日：							
成本或估值	2,087,907	8,145	2,409,385	207,605	805,213	1,658,020	7,176,275
累計折舊	-	(7,983)	(817,738)	(126,695)	(419,490)	-	(1,371,906)
賬面淨額	2,087,907	162	1,591,647	80,910	385,723	1,658,020	5,804,369

本集團之樓宇均於二零一九年十二月三十一日由獨立及專業的評估師，永利行評估顧問有限公司，進行專業物業估值，依照物業現有用途，其總市場價值約人民幣2,501,354,000元(二零一八年：約人民幣2,087,907,000元)。重估錄得約人民幣66,044,000元之盈餘(二零一八年：約人民幣96,737,000元)。本集團已將約人民幣31,713,000元(二零一八年：計入約人民幣50,849,000元)計入本年度資產重估儲備中。本集團於本年度之損益表中已扣除約人民幣5,031,000元(二零一八年：計入約人民幣1,421,000元)。

若上述樓宇以歷史成本減去累計折舊計算，則其賬面值約人民幣2,317,379,000元(二零一八年：約人民幣1,687,229,000元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團若干賬面淨值約人民幣198,900,000元(二零一八年：人民幣33,300,000元)之樓宇抵押與銀行，以取得一般銀行融資(附註28)。

13. 物業、廠房及設備(續)

公允價值級別

下表顯示本集團樓宇之公允價值計量級別：

於二零一九年十二月三十一日

	公允價值計量採用			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
物業持作自用	-	-	2,501,354	2,501,354

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量採用			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
物業持作自用	-	-	2,087,907	2,087,907

年度內，概無公允價值計量在第一和第二層轉移及概無轉入或轉出第三層(二零一八年：無)。

下表是所採用評估技術概要及評估樓宇之主要輸入數據：

	評估技術	顯著不可觀察輸入數據	加權平均範圍	
			二零一九年	二零一八年
工業物業	折餘重置	(1)重置成本	人民幣901元－ 人民幣6,000元；	人民幣570元－ 人民幣5,150元；
商業物業	市場比較法	(2)成新率	33%-97%	5%-97%
		(1)調整市價	每平方米 人民幣194元－ 人民幣45,057元	每平方米 人民幣665元－ 人民幣44,978元

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 投資物業

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日		
成本或估值	457,199	433,362
累計折舊	(89,535)	(63,199)
賬面淨值	367,664	370,163
於一月一日，扣除累計折舊淨額	367,664	370,163
收購一家附屬公司	220,315	–
年度內折舊計提	(26,206)	(22,860)
外幣匯率影響，淨額	1,622	20,361
於十二月三十一日，扣除折舊淨額	563,395	367,664
於十二月三十一日		
成本或估值	680,996	457,199
累計折舊	(117,601)	(89,535)
賬面淨值	563,395	367,664

本集團投資物業包括兩個位於香港並持作賺取租金的商業物業。物業首次及後續均以成本計量。折舊於完成購買交易當日開始並以二十年直線法計算。

本集團投資物業於二零一九年十二月三十一日由永利行評估顧問有限公司及中和邦盟評估有限公司(皆為獨立及專業評估師)重估，其總市值約人民幣566,780,000元(二零一八年：約人民幣512,000,000元)。

投資物業於經營租賃下出租予第三方，進一步詳情見於財務報表附註36中。

賬面淨值約392,421,000港元(約相等於人民幣350,827,000元)之物業已為銀行貸款作按揭並見於附註28中。

14. 投資物業(續)

公允價值級別

下表顯示本集團投資物業之公允價值計量級別：

於二零一九年十二月三十一日

	公允價值計量採用			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
投資物業	-	-	566,780	566,780

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量採用			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
投資物業	-	-	512,000	512,000

下表是所採用評估技術及評估投資物業之主要輸入數據：

	評估技術	顯著不可觀察輸入數據	加權平均範圍	
			二零一九年	二零一八年
商業物業	市場比較法	調整市價	每平方呎 人民幣12,682元－ 人民幣53,896元	每平方呎 人民幣13,326元－ 人民幣21,058元

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 租賃

本集團作為承租人

本集團有若干預付土地租賃費用及物業的租賃合同。從擁有人那裡獲得租賃期40至50年之租賃土地，一次性總額已於前期支付及根據該等租賃土地條款不需再持續付款。租賃物業一般租賃期為1至8年之間。一般而言，本集團被限制在集團外轉讓和轉租租賃資產。

(a) 預付土地租賃費用(二零一九年一月一日之前)

	二零一八年 人民幣千元
於一月一日之賬面金額	806,195
年內增加	15,720
收購一家附屬公司	471,400
年內確認	(34,100)
於十二月三十一日之賬面金額	1,259,215
包括在預付、按金及其他應收款之流動部份	(37,116)
非流動部份	1,222,099

(b) 使用權資產

本集團於年度使用權資之賬面金額及變動如下：

	預付土地費用 人民幣千元	物業 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,259,215	81,751	1,340,966
新增	31,659	14,031	45,690
年內折舊計提	(60,025)	(33,153)	(93,178)
於二零一九年十二月三十一日	1,230,849	62,629	1,293,478

於二零一九年十二月三十一日，賬面金額約人民幣280,272,000元(二零一八年：無)之本集團土地就授予本集團一般銀行授信作出擔保抵押(附註28)。

15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 租賃負債

租賃負債於年內之賬面金額及變動如下：

	二零一九年 租賃負債 人民幣千元
於一月一日之賬面金額	81,751
新增	14,031
本年確認之利息	2,526
支付租賃款項	(33,959)
於十二月三十一日之賬面金額	64,349
分析：	
流動部分	23,079
非流動部分	41,270

(d) 與租賃有關於損益中確認之金額如下：

	二零一九年 人民幣千元
租賃負債之利息	2,526
使用權資產之折舊	33,153
短期及低值資產租賃相關之費用(包含於行政費用)	111,335
於損益表確認之總金額	147,014

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日之成本，扣除累計減值	13,896,976	88,926
收購一家附屬公司	–	13,808,050
於十二月三十一日之成本及賬面金額	13,896,976	13,896,976
於十二月三十一日：		
成本	13,896,976	13,896,976
累計減值	–	–
賬面淨值	13,896,976	13,896,976

商譽之減值測試

本集團每年測試商譽減值，或於有跡象顯示商譽可能減值時需更頻密地進行。

本集團之商譽賬面金額源自十三個不同現金產生單位（「現金產生單位」），包括北京泰德、香港太平洋、浙江中衛、蘇州興衛、上海通用、邵陽醫院及本集團另外七家於過往年度收購的附屬公司。於二零一九年十二月三十一日，約99.36%之商譽賬面金額乃由收購北京泰德而產生。

歸屬於收購該等現金產生單位股權權益的可收回商譽金額乃根據財務預算中由高級管理人員批准之五至九個年度的現金流量預測，並從使用價值計算。

歸屬於收購北京泰德股權所產生的商譽的可收回金額乃基於北京泰德若干候選藥品於未來三至四年上市、宏觀經濟政策及行業周期等因素，以九年期間的財務預算及基於採用現金流量預測之使用價值而確定。

適用於現金流量預測的貼現率範圍從12%至16%（二零一八年：13%至15%）。用於推算超出期限的現金流量之增長率為3%（二零一八年：2.7%至3%），這是基於相關行業增長預測及並未超過相關行業的平均長期增長率。

16. 商譽(續)

下列各關鍵假設乃由管理層根據現金流量預測來進行商譽減值測試：

折現率 – 所採用折現率乃稅前及反映相關單位之特定風險。

增長率 – 增長率乃按行業增長預測。

銷售價格與直接成本變動 – 彼等乃按過往常規及對市場未來變化之期望。

於折現率、增長率及銷售價格變動與直接成本所分配關鍵假設乃與外部資訊來源一致。

主要假設如折現率，增長率以及售價和直接成本變化與外部信息來源一致。董事認為，上述任何合理可能的改變假設不會導致每個現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額。

17. 其他無形資產

二零一九年十二月三十一日

	專利權和許可 人民幣千元	遞延發展成本 人民幣千元	商標 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：					
於二零一九年一月一日	95,845	554,698	2,844,924	5,653,746	9,149,213
增加	–	252,819	–	–	252,819
於二零一九年十二月三十一日	95,845	807,517	2,844,924	5,653,746	9,402,032
累計攤銷：					
於二零一九年一月一日	37,893	49,719	328,743	383,684	800,039
年內撥備	10,926	40,960	193,629	652,836	898,351
於二零一九年十二月三十一日	48,819	90,679	522,372	1,036,520	1,698,390
賬面淨額	47,026	716,838	2,322,552	4,617,226	7,703,642

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 其他無形資產(續)

二零一八年十二月三十一日

	專利權和許可 人民幣千元	遞延發展成本 人民幣千元	商標 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：					
於二零一八年一月一日	43,291	198,194	50,690	–	292,175
增加	41,990	84,816	234	–	127,040
收購一家附屬公司	10,564	271,688	2,794,000	5,653,746	8,729,998
於二零一八年十二月三十一日	95,845	554,698	2,844,924	5,653,746	9,149,213
累計攤銷：					
於二零一八年一月一日	32,113	34,054	6,759	–	72,926
年內撥備	5,780	15,665	321,984	383,684	727,113
於二零一八年十二月三十一日	37,893	49,719	328,743	383,684	800,039
賬面淨額	57,952	504,979	2,516,181	5,270,062	8,349,174

18. 於聯營公司之投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔淨資產	780,529	309,398
於收購的商譽	75,862	58,379
	856,391	367,777
減值撥備	(47,948)	(41,448)
	808,443	326,329

18. 於聯營公司之投資(續)

聯營公司詳情如下：

名稱	持有已發行 股份詳情	成立地點及 註冊地點	歸屬於本集團 之權益比例	主要業務
正大天晴－康方(上海)生物 醫藥科技有限公司 (「正大天晴－康方」)	普通股	中國	50.00%	醫藥研發及相關諮詢
天津泰達物流(集團)有限公司 (「天津泰達」)	普通股	中國	21.82%	提供綜合物流服務
LTT Bio-Pharm Co., Ltd (「LTT 生物製藥」)	普通股	日本	24.13%	醫藥研究與開發

董事認為，上表列出本集團之聯營公司對本集團本年度業績有主要影響或佔本集團淨資產相當份額。董事認為，提供其他聯營公司之詳情將導致過份冗長。

(i) 正大天晴－康方

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔淨資產	172,234	-

正大天晴－康方於二零一九年八月三十日在中國大陸成立，本集團擁有50%權益。雖然擁有正大天晴－康方42.86%投票權，本集團認為對其仍發揮重大影響力。康方公司負責研究發展而本集團於中國出售項目藥品的專有權。

於相關期間末，控股股東仍未全額繳付正大天晴－康方之註冊股本。因此，於年度末，由正大天晴支付之股本為人民幣172,362,500元。於年度內，正大天晴－康方因費用而產生人民幣257,479元虧損。本集團分擔應佔虧損後，投資之賬面金額為人民幣172,234,100元。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 於聯營公司之投資(續)

(i) 正大天晴－康方(續)

下表說明正大天晴－康方經調整任何會計政策差異及於綜合財務報表調整賬面金額之財務資料摘要。

	二零一九年 人民幣千元
調整為本集團於聯營公司之權益：	
本集團擁有比例	50.00%
股本貢獻	172,363
按股份比例之虧損金額	(129)
投資賬面金額	172,234
收入	-
本年度盈利	(257)
本年度全面收益	(257)
已收股息	-

(ii) 天津泰達

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔淨資產	202,254	195,312

天津泰達(被視為本集團一家重要聯營公司)是本集團一個策略合伙人。彼從事提供綜合物流服務並以權益法計入。

下表說明天津泰達經調整任何會計政策差異及於綜合財務報表調整賬面金額後之財務資料摘要。

	二零一九年 人民幣千元
流動資產	1,984,921
非流動資產	713,718
流動負債	(1,573,026)
非流動負債	(106,166)
淨資產	1,019,447
淨資產，不包括商譽	1,019,447
對本集團於聯營公司權益調整：	
本集團擁有權比例	21.82%
因會計政策變更導致的其他權益變動	(20,189)
投資賬面金額	202,254
收入	2,730,591
本年度盈利	31,818
本年度全面收益	31,818
已收股息	-

18. 於聯營公司之投資(續)

(iii) LTT 生物製藥

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔淨資產	69,894	69,338
於收購時商譽	5,529	5,529
	75,423	74,867

於二零一九年十二月三十一日，本公司及其附屬公司北京泰德分別持有LTT生物製藥之權益4.93%及19.2%權益。LTT從事藥物運載系統及藥物重新定位的研究與開發並與北京泰德有緊密的業務關係。

下表說明了根據會計政策的任何差異調整LTT生物製藥之匯總財務資料並與綜合財務報表中的賬面金額進行之對賬。

	二零一九年 人民幣千元
流動資產	176,491
非流動資產	123,166
流動負債	(2,898)
非流動負債	(1,119)
淨資產	295,640
淨資產，不包括商譽	295,640
對本集團於聯營公司權益調整：	
本集團擁有權比例	24.13%
本集團應佔聯營公司淨資產，不包括商譽	71,338
於收購時商譽(扣除累計減值)	5,529
匯兌	(1,444)
投資賬面金額	75,423
收入	895
本年度盈利	2,305
本年度總全面收益	2,305
已收股息	—

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 於聯營公司之投資(續)

(iv) 其他

下表說明本集團聯營公司(非個別重大)之總財務資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
佔年內聯營公司虧損	104,999	(59,960)
佔聯營公司總全面虧損	109,704	(53,336)
本集團投資於聯營公司賬面總額	358,532	56,150

19. 透過其他收益指定以公允價值列賬之權益投資／可供出售投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
透過其他收益指定以公允價值列賬之權益投資		
非上市權益投資，以公允價值	1,211,084	743,280

由於本集團認為該等投資具有戰略目的，上述權益投資不可撤回地透過其他全面收益指定以公允價值列賬。

非上市權益投資包括本集團持有正大青春寶製藥有限公司、正大僑商房地產開發有限公司(「正大僑商」)、Wuxi Healthcare Ventures II. L. P.、Pitango Growth Fund I L.P.、KB CAP CH LLC、Talking Data Group Holding Limited、蘇州丹青基金、康方公司及Mingyao (Jiaxing) Equity Investment Fund Partnership (Limited Partnership)之非上市股權之權益投資。

20. 透過損益以公允價值列賬之金融資產／可供出售投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
透過損益以公允價值列賬之金融資產		
流動		
Karolinska Development AB之可換股債券	—	138,395
理財管理產品及信託基金	1,084,883	1,715,476
	1,084,883	1,853,871

20. 透過損益以公允價值列賬之金融資產／可供出售投資(續)

於二零一八年十二月三十一日，本公司及其附屬公司正大資源認購Karolinska Development AB(「AD」)之可換股債券，總面值分別為22,858,294瑞典克朗及250,000,000瑞典克朗。於轉換期間內，債券可按債券持有人意願以首次轉換價每股22瑞典克朗於瑞典公司註冊處轉換，直至二零一九年六月三十日為止。債券年利息為8%，除非轉換已進行，否則債券利息每年複合於可換股債券到期日支付。利息收入已預計在其他應收款項中。上述投資於二零一九年十二月三十一日被本集團指定為透過損益以公允價值列賬之金融資產。

於二零一九年五月二十九日，KD公佈KD董事會已決定向公司2015/2019可換股貸款持有者直接發行B輪股份(「直接股份發行」)。有關向可換股貸款持有者直接發行之條款和條件已於二零一九年六月二十六日公佈及每股B輪新股建議認購價為3.74瑞典克朗。直接發行已於二零一九年六月二十八日舉行之股東週年大會中批准。本公司及正大資源於十一月初已與KD簽署無條件認購協議，以抵銷由本集團持有之可換股債券的大部份並於十二月將餘下KD可換股債券出售予第三方。於抵銷及直接股份發行完成後，本公司及正大資源持有KD B輪股份75,727,285股(其中包括於直接股份發行前已持有的4,853,141股股份)，即佔KD總註冊股本43.11%。之前已包括在透過損益以公允價值列賬之金融資產中的KD可換股債券已終止確認及於一家聯營公司之投資金額已增加。

就理財管理產品而言，本集團與若干中國財務機構訂立了以浮動收益及於到期日與本金一併付賬的投資合同。

21. 透過損益指定以公允價值列賬之權益投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
上市權益投資，以公允價值	491,357	146,814

22. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原料	638,879	424,633
半製成品	499,747	362,235
製成品	503,825	388,436
配件及消費品	16,146	33,856
	1,658,597	1,209,160

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

23. 交易及票據應收款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
交易應收款	2,063,232	2,145,744
票據應收款	676,473	790,270
減值	(27,496)	(11,969)
	2,712,209	2,924,045

票據應收款之公允價值與其賬面金額相若。

除新客戶一般被要求預付款項外，本集團對其客戶主要以信貸作為貿易條款，信貸期60天至180天。本集團對應收款致力維持嚴格監控及成立信貸監控部門以減低信貸風險。高級管理層定期審閱未償還結餘。根據上述情況及本集團之交易應收款以大量分散客戶為主，並無重大信貸風險。

於呈報期末，本集團之交易及票據應收款減去撥備並按發票日計算的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即日至90天	2,188,169	2,404,647
91天至180天	440,407	455,154
超逾180天	83,633	64,244
	2,712,209	2,924,045

交易及票據應收款之減值撥備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年度開始	11,969	3,061
減值虧損確認(附註6)	15,527	8,908
於年度結束	27,496	11,969

截至二零一九年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則第9號的減值

減值分析於各報告日期使用撥備矩陣進行，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有相若虧損模式不同客戶分部組別(即按地區、產品類別、客戶類別及評級，以及信用證或其他形式信貸保險的保障範圍)的逾期天數。該計算反映概率加權結果、金錢的時間價值及於報告日期可獲得有關過往事宜的合理及可證實的信息、目前的狀況及未來經濟狀況的預測。一般而言，應收賬款倘逾期超過一年且不受強制行動規限則會予以核銷。

23. 交易及票據應收款(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則第9號的減值(續)

以下列載使用撥備矩陣計算有關本集團應收賬款的信貸風險信息：

於二零一九年十二月三十一日

	即時	逾期				合計
		少於30天	31天至 90天之間	91天至 180天之間	超過180天	
預期信貸虧損率	0.00%	0.00%	17.94%	49.19%	80.04%	1.00%
總賬面值(人民幣千元)	2,319,171	331,331	64,586	12,298	12,319	2,739,705
預期信貸虧損(人民幣千元)	-	-	11,587	6,049	9,860	27,496

於二零一八年十二月三十一日

	即時	逾期				合計
		少於30天	31天至 90天之間	91天至 180天之間	超過180天	
預期信貸虧損率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	95.89%	0.41%
總賬面值(人民幣千元)	2,864,343	47,152	8,509	3,528	12,482	2,936,014
預期信貸虧損(人民幣千元)	-	-	-	-	11,969	11,969

整體終止確認為金融資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團向若干供應商背書若干於中國之銀行同意之票據應收款(「終止確認票據」)，以便結算該些供應商合共賬面價值約人民幣1,418,295,000元(二零一八年：約人民幣834,490,000元)之應付賬款。終止確認票據之到期日於呈報期末由一個月至六個月。根據中國之流通證券法，若中國之銀行違約，終止確認票據持有者有權向本集團追索(「持續參與」)。董事認為，本集團就有關終止確認票據轉移所有重大風險及回報。據此，終止確認票據及相關應付賬款之賬面金額已全數終止確認。本集團於終止確認票據之持續參與及回購該等終止確認票據之未貼現現金流之最高虧損限度相等於其賬面金額。董事認為，本集團於終止確認票據之持續參與之公允價值並不顯著。

於二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團並未確認任何於終止確認票據轉讓日之盈利或虧損。於年度內或前期累積下，均沒有從持續參與中確認盈利或虧損。背書平均地於全年中取得。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

24. 預付、其他應收款及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動		
預付款	805,925	398,870
其他應收款	479,175	941,124
投資於理財產品	5,618,104	4,345,944
預付費用	47	5,139
預付土地租賃費用之本年度部份	-	37,116
	6,903,251	5,728,193
非流動		
預付款	414,466	61,633

由於到期日相對較短，其他應收款、投資於理財產品及預付費用之賬面金額與其公允價值相若。

就理財產品而言，本集團與若干中國財務機構訂立了以固定收益及與本金於到期日一併付賬的投資合同。

上述資產概無逾期或減值。包括於上述結餘款項之金融資產是關於近期沒有違約記錄之應收款項。

25. 現金及銀行結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
無限制之現金及銀行結餘	4,340,181	3,956,986
於三個月內期滿之定期存款	6,291,029	2,278,043
超逾三個月期滿之定期存款	1,280,000	441,013
現金及銀行結餘	11,911,210	6,676,042

於呈報期末，本集團以人民幣（「人民幣」）列值之現金及銀行結餘及定期存款合共約人民幣4,684,837,000元（二零一八年：約人民幣3,509,790,000元）。人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國外匯管制規定以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過有權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按每日銀行存款利率所得之浮動利率賺取利息。短期定期存款之存放期限介乎一天至十二個月不等，乃視乎本集團之即時資金需要及按相應短期存款利率賺取利息而定。銀行結餘及抵押存款乃存款於近期沒有違約記錄的信譽可靠之銀行內。現金及現金等值以之賬面金額與其公允價值相若。

26. 交易及票據應付款

於呈報期末，本集團之交易及票據應付款按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即日至90天	1,219,488	1,517,655
91 天至180天	549,226	219,309
超逾180天	40,731	95,202
	1,809,445	1,832,166

交易應付款並無附息和正常於90天內付款。由於到期日相對較短，交易及票據應付款之賬面金額與其公允價值相若。

27. 其他應付款及預提費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應計未付工資與獎金	1,267,137	949,736
其他應付款	1,658,682	1,310,289
預提費用	2,159,280	2,095,977
職工獎勵福利基金	4,782	38,556
所得稅外之其他應付稅項	129,364	168,153
合同負債	214,634	121,671
	5,433,879	4,684,382

其他應付款並無附息及平均為三個月期。由於到期日相對較短，其他應付款及預提費用之賬面金額與其公允價值相若。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

28. 附息銀行借款

	二零一九年			二零一八年		
	有效利率 (%)	到期日	人民幣千元	有效利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動						
租賃負債(附註15(c), 35)						
銀行貸款－無抵押	-	-	-	HIBOR+1.6	通知時	702,926
銀行貸款－無抵押(g)	4.13-4.79	二零二零年	10,631	4.13-4.79	二零一九年	50,000
銀行貸款－無抵押(e)	-	-	-	LIBOR+1.35	二零一九年	2,056,058
銀行貸款－抵押(a)	4.35	二零二零年	35,000	4.35	二零一九年	35,000
應收票據貼現(b)	3.0-3.8	二零二零年	598,992	3.0-3.8	二零一九年	13,484
長期中流動部份						
銀行貸款－抵押(c)	HIBOR+1.75	二零二零年	11,398	HIBOR+1.75	二零一九年	11,203
銀行貸款－抵押(c)	HIBOR+1.25	二零二零年	10,728	HIBOR+1.95	二零一九年	36,904
			666,749			2,905,575
非流動						
租賃負債(附註15(c), 35)						
銀行貸款－無抵押(e)	LIBOR+2.06	二零二二年	6,860,824	-	-	-
銀行貸款－抵押	-	-	-	6.5	二零二零年	300,000
銀行貸款－無抵押(d)	HIBOR+1.8	二零二二年	692,830	-	-	-
銀行貸款－無抵押(g)	4.90	二零二三年 至二零二六年	50,000	4.9	二零二六年	10,000
銀行貸款－抵押(c)	HIBOR+1.75	二零三零年	110,548	HIBOR+1.75	二零三零年	118,432
銀行貸款－抵押(c)	HIBOR+1.25	二零二二年	70,600	HIBOR+1.95	二零二二年	78,634
銀行貸款－抵押(f)	4.90	二零二九年	100,000	-	-	-
			7,884,802			507,066
			8,551,551			3,412,641
				二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	
分析為：						
應付銀行貸款：						
於一年內或通知時				666,749		2,905,575
於第二年				22,126		310,000
於第三至五年				7,692,076		78,634
五年後				170,600		118,432
				8,551,551		3,412,641

28. 附息銀行借款(續)

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行貸款以賬面金額約人民幣198,900,000元(二零一八年：約人民幣33,300,000元)之樓宇為本集團銀行借款作抵押。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，應收票據金額約人民幣598,992,000元於銀行貼現以取得若干銀行融資金額約人民幣598,992,000元。
- (c) 於二零一九年十二月三十一日，本集團以賬面金額約392,421,000港元(相等於約人民幣350,827,000元)(二零一八年：418,438,000港元(相等於約人民幣367,664,000元)之投資物業為本集團銀行借款作抵押。於二零一九年，其中一個於二零二二年到期之利率經與建設銀行協商後由1.75%減至1.25%。銀行與本集團訂立一份於二零二二年到期及以新利率1.25%之銀行貸款協議。
- (d) 於二零一九年二月二十日，本公司(作為借款人)與交通銀行股份有限公司香港分行訂立了一份本金為800,000,000港元(相等於約人民幣685,389,000元)三年期無抵押貸款之融資協議，利率為每年香港同業拆息加1.8%。於二零一九年十二月三十一日，借款剩餘賬面金額為775,000,000港元(相等於約人民幣692,830,000元)。
- (e) 於二零一九年四月九日，本公司(作為借款人)與中國銀行(香港)有限公司、交通銀行股份有限公司香港分行、香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司，訂立一份本金為1,000,000,000美元(相等於約人民幣6,712,637,000元)的三年無抵押貸款之融資協議，利率為每年倫敦同業拆息加1.35%〔融資協議〕。基於二零一九年十二月三十一日倫敦同業拆息，實際利率為3.76%。
- (f) 於二零一九年三月二十七日，本公司附屬公司常熟正大泰達物流發展有限公司(「常熟泰達」)(作為借款人)與中國工商銀行訂立一份十年有抵押年利率為4.9%及以支付建設費用為目的之融資協議。融資金額為人民幣445,272,000元是以常熟泰達辦公樓淨值人民幣165,000,000元及土地使用權淨值人民幣280,272,000元作抵押。於二零一九年十二月三十一日，融資內實際貸款餘額為人民幣100,000,000元(二零一八：無)。
- (g) 該等銀行貸款以人民幣計算。

29. 遞延政府補貼

本集團之遞延政府補貼乃指已收到項目之政府補貼及按相關資產之預期年限以直線法計入損益表中或在系統基礎上打算其補償成本支銷的期間內確認為收益。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 遞延稅項

遞延稅項負債

二零一九年

	發展成本 人民幣千元	透過損益 以公允價值 列賬之金融 投資之公允 價值調整 人民幣千元	物業重估 人民幣千元	預扣稅項 人民幣千元	備抵折舊 超逾 有關折舊 人民幣千元	收購 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年十二月 三十一日	42,154	20,643	95,559	203,028	101,176	1,248,244	1,710,804
採用香港財務報告準則 第16號之影響	-	-	-	-	-	-	-
於二零一九年一月一日 (重列)	42,154	20,643	95,559	203,028	101,176	1,248,244	1,710,804
遞延稅項於損益表中 扣除(附註10)	28,833	17,367	6,708	157,615	9,655	-	220,178
年內變現	(6,144)	(20,643)	-	(92,792)	33,968	(128,945)	(214,556)
遞延稅項直接計入權益	-	-	8,516	-	-	-	8,516
於二零一九年十二月 三十一日之遞延稅項 負債額	64,843	17,367	110,783	267,851	144,799	1,119,299	1,724,942

30. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

二零一九年

	租賃 人民幣千元	政府補貼 人民幣千元	交易應 收款撥備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	樓宇 重估折舊 人民幣千元	未實現存貨 利潤之抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年十二月 三十一日	-	95,487	2,667	437,468	23,389	100,296	659,307
採用香港財務報告準則 第16號之影響	-	-	-	-	-	-	-
於二零一九年一月一日 (重列)	-	95,487	2,667	437,468	23,389	100,296	659,307
遞延稅項於損益表中 計入(附註10)	330	4,734	8,260	78,725	207	69,389	161,645
於二零一九年十二月 三十一日之遞延稅項 資產毛額	330	100,221	10,927	516,193	23,596	169,685	820,952

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已互相於綜合財務狀況表中抵銷。下列為本集團遞延稅項結餘之分析，以供財務報告之用：

	二零一九年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認之淨遞延稅項資產	580,944
於綜合財務狀況表中確認之淨遞延稅項負債	(1,484,934)
	(903,990)

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

二零一八年

	發展成本 人民幣千元	透過損益 以公允價值 列賬之金融 投資之公允 價值調整 人民幣千元	物業重估 人民幣千元	物業重估 人民幣千元	備抵折舊 超逾 有關折舊 人民幣千元	收購 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	26,296	-	80,203	162,733	59,084	17,871	346,187
收購附屬公司	-	-	-	-	-	1,361,152	1,361,152
遞延稅項於損益表中 扣除/(計入)(附註10)	15,858	20,643	-	121,549	49,636	(130,779)	76,907
年內變現	-	-	-	(81,254)	(7,544)	-	(88,798)
遞延稅項直接計入權益	-	-	15,356	-	-	-	15,356
於二零一八年十二月 三十一日之遞延稅項 資產毛額	42,154	20,643	95,559	203,028	101,176	1,248,244	1,710,804

遞延稅項資產

二零一八年

	政府補貼 人民幣千元	交易應 收款撥備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	樓宇 重估折舊 人民幣千元	未實現存貨 利潤之抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	36,306	1,075	383,207	23,737	100,406	544,731
收購附屬公司	30,253	-	-	-	-	30,253
遞延稅項於損益表中計入/(扣除)(附註10)	28,928	1,592	54,261	(348)	(110)	84,323
於二零一八年十二月三十一日之 遞延稅項資產毛額	95,487	2,667	437,468	23,389	100,296	659,307

30. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已互相於綜合財務狀況表中抵銷。下列為本集團遞延稅項結餘之分析，以供財務報告之用：

	二零一八年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認之淨遞延稅項資產	470,559
於綜合財務狀況表中確認之淨遞延稅項負債	(1,522,056)
	<u>(1,051,497)</u>

於二零一九年十二月三十一日，概無就被視為出售一家聯營公司利潤之10%稅項而確認遞延稅項負債。董事認為，本集團於可見未來出售聯營公司股份的機會不大。於二零一九年十二月三十一日，與未確認遞延稅項負債相關的國內被視為出售的暫時性差異總額約人民幣5,598,400,000元(二零一八年：人民幣5,598,400,000元)。

本集團源自香港的稅項虧損約人民幣182,401,000元(二零一八年：約人民幣228,921,000元)，其中產生虧損可無限期地用於與本公司未來應課稅溢利沖抵。

鑑於累計虧損約人民幣229,678,000元(二零一八年：約人民幣228,921,000元)於發生時認為與可供應課稅溢利沖抵的機會不大，該等虧損不會被確認為遞延稅項資產。

31. 股本

股份

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已發行及已繳足股本：		
12,588,304,487股普通股每股0.025港元(二零一八年：12,606,800,487股 普通股每股0.025 港元)	<u>278,451</u>	278,846

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

31. 股本(續)

股份(續)

本公司股本變動摘要如下：

	已發行股份數量	股本 人民幣千元
於二零一九年一月一日	12,606,800,487	278,846
回購股份	(18,496,000)	(395)
於二零一九年十二月三十一日	12,588,304,487	278,451

32. 購股權計劃／股份獎勵計劃

購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「二零一三計劃」)，旨在向對本集團成功經營作出貢獻之合資格參與人提供激勵及獎勵。

隨着本公司於主板上市，二零一三計劃於二零一三年五月二十八日正式生效。除非另有取消或修改，二零一三計劃維持自該日起十年有效。

根據二零一三計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使其所有購股權獲行使時而須配發及發行之股份總數，最多不得超逾本公司不時已發行之相關類別股份之30%。

根據二零一三計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有購股權獲行使時而須配發及發行之股份總數，最多不得超逾於本公司於二零一三計劃採納當日已發行股份之10%。

於任何十二個月期間至授出日期之期間內，因根據二零一三計劃或本公司任何其他購股權計劃授出之購股權(包括已註銷、已行使及尚未行使之購股權)獲行使時而須發行或將發行予每位參與人之股份數目，最多不得超逾本公司已發行股本之1%。任何超逾該限額之授權必須於股東大會上獲得股東之獨立批准方可進行。

凡向本公司董事、主要行政人員、管理層股東或主要股東授予購股權，必須事先獲得獨立非執行董事之批准，方可進行。倘向本公司主要股東或本公司獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人士授予購股權，將導致根據二零一三計劃及本公司任何其他購股權計劃已授予或將授予彼等之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)於任何十二個月內至出授日期，獲行使時須發行及將發行之股份(a)合共超過已發行股份之0.1%；及(b)按股份於每次授出購股權當日之收市價計算之總值超逾5百萬港元，則須取得股東於股東大會上之批准後方可進一步授出該等購股權。

32. 購股權計劃／股份獎勵計劃(續)

購股權計劃(續)

更改任何授予本公司之主要股東或獨立非執行董事或其聯繫人士之購股權條款，須經股東於股東大會上批准。

授出購股權之建議須於提呈當日起計30日內接納，承受人須就此支付合共1港元之代價。購股權可按照二零一三計劃之條款於董事所釐定並知會各承受人之期間內任何時間行使。行使期可自承受人接納授出建議當日起計至建議日期內規定之時間，惟在任何情況下不得遲於該授出日期當日起計十年。除非董事另有決定並於向承受人提出授予購股權建議時表明，否則根據二零一三計劃授出之購股權並無在行使前必須持有之最短期限。

根據二零一三計劃，購股權之行使價乃由董事會釐定，惟不可低於(i)股份於建議授出當日之收市價；(ii)股份於緊接授出建議前五個營業日之平均收市價；及(iii)股份之面值，三者之較高者。

購股權持有人並不享有股息或於股東大會上投票之權利。

根據二零一三計劃第10條條款，有關本公司股本結構更改及股東批准將已發行及未發行每股0.10港元的股份拆細為4股每股0.025港元，尚未行使之購股權行使價將按二零一三計劃而作出調整。

自二零一三年五月二十八日採納起，根據二零一三計劃概無授出購股權。

股份獎勵計劃

本公司營運一項限制性股份獎勵計劃(「二零一八計劃」)為有助本集團業務成功的合資格參與者提供激勵及獎勵。據此，受託人(「受託人」)從本集團提供現金中於市場上購買現有股份並對合資格參與替代為託管直至該等股份歸屬為止。

二零一八計劃於二零一八年一月五日正式生效及於該天起維持十年有效。

受託人從本集團提供資金購買最多股份數量不能超過二零一八計劃採納日本集團已發行股本之3%。此外，授予合資格參與者之最多限制股份數量不能超過任何時候本公司於二零一八計劃採納日已發行股本之0.5%。

根據二零一八計劃，合資格參與者包括本公司及其任何附屬公司之董事及僱員。當建議任何授予限制股份予董事(包括獨立非執行董事)，該授予須先由所有獨立非執行董事批准及在每種情況下排除身為建議參與者之獨立非執行董事。

自二零一八年一月五日起概無二零一八計劃下授予股份。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

33. 儲備

本集團本年及前年度之儲備及變動金額於綜合權益變動表表述。

本集團之繳立盈餘指進行本公司於二零零零年九月二十二日刊發之招股章程所述重組時，收購前控股公司股份及股份溢價賬之面值高於本公司就收購發行股份面值之差額。

根據中國大陸使用外商投資企業法註冊成立之外資企業適用之有關法例及法規以及本集團之中國大陸合資公司之公司組織章程，本集團之中國大陸合營企業之盈利(根據中國會計規則及法規釐定)於合資公司(1)償還所有稅務負債；(2)就過往年度虧損作出撥備；及(3)就法定儲備基金(包括一般儲備基金、企業發展基金及職工獎勵及福利基金)作出規定之撥款後，可以現金股息形式分派予合資公司夥伴。根據本集團各中國大陸合資公司的公司組織章程，法定儲備基金之撥款乃由中國合資公司董事會酌情決定。一般儲備基金及企業發展基金撥款之基準為有關中國大陸合資公司法定每年除稅後盈利淨額之各百分之五。職工福利及獎勵基金之撥款基準為有關中國大陸合資公司法定每年除稅後盈利之零至百分之十，由於此乃對僱員之責任，故已於業績記錄期間綜合賬目時歸類為開支。

一般儲備基金可用以抵銷過往年度虧損或資本化作為股本。企業發展基金可用以擴展合資公司之生產及業務，而經有關政府機關批准後，可用以增加合資公司股本。職員福利及獎勵基金乃記錄及申報為合資公司之流動負債，並可用作向合資公司職工作出特別獎勵或集團福利。

資本儲備為不可分派儲備，乃於批准中國大陸合資公司增加註冊資本時將法定儲備基金撥充資本作為繳足資本時產生。

34. 有重大非控制權益之部份擁有的附屬公司

本集團附屬公司的重大非控制權益之詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
由非控制權益持有之權益比例：		
正大天晴	40.0%	40.0%
南京正大天晴	44.4%	44.4%
北京泰德	42.4%	42.4%
連雲港潤眾	40.0%	40.0%

34. 有重大非控制權益之部份擁有的附屬公司(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分配給非控制權益之年度盈利：		
正大天晴	1,571,543	1,177,690
南京正大天晴	249,273	230,010
北京泰德	94,992	163,528
連雲港潤眾	946,704	819,458
於呈報日非控制權益之累計結餘：		
正大天晴	2,871,734	2,057,625
南京正大天晴	700,705	502,712
北京泰德	4,063,382	4,376,702
連雲港潤眾	1,543,874	1,287,520

下表說明上述附屬公司之財務資料摘要。披露金額皆為內部公司沖抵前：

二零一九年	正大天晴 人民幣千元	南京正大天晴 人民幣千元	北京泰德 人民幣千元	連雲港潤眾 人民幣千元
收入	12,266,925	3,087,725	3,440,057	3,367,347
總費用	(8,338,068)	(2,526,300)	(3,216,020)	(1,000,586)
本年度盈利	3,928,857	561,425	224,037	2,366,761
本年度全面收益	3,938,102	577,291	227,900	2,369,186
流動資產	6,784,751	1,701,187	2,250,913	4,047,011
非流動資產	3,406,356	1,008,669	9,049,731	941,802
流動負債	(2,862,997)	(1,165,925)	(465,276)	(1,093,394)
非流動負債	(148,776)	(3,098)	(1,251,919)	(35,733)
經營業務所得現金流入淨額	1,986,730	186,884	745,813	1,768,712
投資業務所得現金流入／(出)淨額	(635,132)	(316,018)	(175,347)	299,113
融資業務所得現金流出淨額	(2,067,295)	(313,868)	(802,420)	—
現金及現金等值增加／(減少)淨額	(715,697)	(443,002)	(231,954)	2,067,825

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

34. 有重大非控制權益之部份擁有的附屬公司(續)

下表說明上述附屬公司之財務資料摘要。披露金額皆為內部公司沖抵前：

二零一八年	正大天晴 人民幣千元	南京正大天晴 人民幣千元	北京泰德 人民幣千元	連雲港潤眾 人民幣千元
收入	10,267,952	2,690,414	3,308,021	2,987,063
總費用	(7,323,728)	(2,172,374)	(2,924,592)	(938,418)
本年度盈利	2,944,224	518,040	385,680	2,048,645
本年度全面收益	2,975,584	525,695	393,064	2,054,355
流動資產	5,357,658	1,320,185	2,406,468	3,061,754
非流動資產	2,485,792	910,468	9,774,905	726,807
流動負債	(2,498,185)	(1,095,454)	(576,700)	(509,445)
非流動負債	(201,202)	(2,965)	(1,282,263)	(60,315)
經營業務所得現金流入淨額	1,351,536	600,432	950,978	1,571,207
投資業務所得現金流入／(出)淨額	(291,256)	477,922	(198,991)	(156,423)
融資業務所得現金流出淨額	(1,884,965)	(257,870)	(171,506)	(1,500,945)
現金及現金等值增加／(減少)淨額	(824,685)	820,484	580,481	(86,161)

35. 綜合現金流量表附註

主要非現金交易

於年度內，關於廠房及設備租賃安排，本集團使用權資產及租賃負債之非現金增加分別為人民幣1,293,478,000元及人民幣64,349,000元(二零一八年：無)。

於年度內，本集團對Karolinska Development AB的一家聯營公司之投資有非現金增加人民幣192,679,000元，以抵銷直接股票發行的可換股債券(二零一八年：無)。

36. 經營租賃安排**作為出租人**

本集團根據經營租賃安排租賃其投資物業(財務報表附註14)，協商租賃年期為五年。租賃條款一般要求租戶支付保證金並根據當時市場情況定期調整租金。

於二零一九年十二月三十一日，本集團與租戶於不可撤銷經營租賃下未來最低租賃應收款總額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一年內	6,946	5,466
於第二年至第五年	-	5,853
	6,946	11,319

37. 承擔

除上述附註37經營租賃承擔外，於呈報期末，本集團有以下承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已簽約但未撥備：		
— 土地、廠房及設備	650,748	225,209
— 資本投資	313,292	-
	964,040	225,209

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 相關人士交易

(a) 除綜合財務報表中詳述之交易及金額外，於本年度本集團與若干相關人士曾進行交易如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付經營租賃租金予：		
– 一位董事實益擁有之一家公司 (附註(i))	8,892	8,687
提供諮詢服務予：		
– 由關連人士實益擁有之一家公司 (附註(ii))	6,226	6,226

附註：

- (i) 租賃租金乃按本集團與各相關公司簽訂的租賃協議並參考市價釐定。
- (ii) 服務費乃按正大製藥投資及正大僑商房地產開發有限公司簽訂的諮詢協議並參考市價釐定。

(b) 與相關人士之其他交易

於二零一零年，Validated Profits Limited (「Validated Profits」) (由謝先生全資擁有)、正大置地有限公司 (「正大置地」) 及其他投資者訂立一份協議 (「聯合體協議」)，就向北京相關政府機關作出購買位於北京市朝陽區中央商務區地塊 (「中央商務區項目」) 的投標組成投資聯合體，並待投標成功後，就進行項目發展組成一家項目公司。於二零一零年十二月六日，一家全資附屬公司正大製藥投資訂立(a)與Validated Profits之投資協議，Validated Profits同意向正大製藥投資無償轉移其於聯合體協議項下有關由投資聯合體作出投資總額的7.5%的所有投資權及責任；及(b)與正大置地之投資協議，正大製藥投資同意向正大置地無償轉移其於聯合體協議項下有關由投資聯合體作出總額的2.5%的所有投資權及責任。請情見於本公司於二零一零年十二月六日之公告內。於二零一九年十二月三十一日，本集團有關該項投資之資本投入約人民幣238,942,000港元而有關此投資之投資公允價值為人民幣238,942,000元 (附註19) (二零一八年：約人民幣238,942,000元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度內，項目公司正大僑商房已於中國註冊成立，其註冊資本為人民幣4,700,000,000元。本集團透過正大製藥投資持有正大僑商5%股權。

(c) 應收聯營公司借款

作為最大股東，本集團對Karolinska Development AB提供於二零二零年十二月三十一日到期的70,000,000瑞典克朗 (折合人民幣52,059,000元) 過橋貸款，年利率為8.0%。Karolinska Development AB可以通過現金付款和/或通過新發行的B股抵銷方式進行還款。除上述貸款外，本集團還向吉林正大國際醫院和吉林正大博華醫院有限公司提供貸款，總金額為人民幣90,875,000元，年利率從4.35%到9.6%不等。

38. 相關人士交易 (續)

(d) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員之薪酬(包括於財務報表附註8披露之已付董事金額)如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	222,338	181,683
退休金供款	1,454	1,643
	223,792	183,326

39. 金融工具類別

於呈報期末，各項金融工具分類之賬面金額如下：

金融資產

二零一九年

	透過損益以公允價值 列賬之金融資產		透過其他全面收益 以公允價值列賬之金融資產		按攤銷成本 列賬的 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
	持作交易 人民幣千元	於首次確認 時指定 人民幣千元	債務投資 人民幣千元	權益投資 人民幣千元		
透過損益指定以公允價值列賬之權益投資	491,357	-	-	-	-	491,357
透過損益以公允價值列賬之金融資產	1,084,883	-	-	-	-	1,084,883
透過其他全面收益指定以公允價值列賬 之權益投資	-	-	-	1,211,084	-	1,211,084
交易應收款	-	-	-	-	2,035,736	2,035,736
票據應收款	-	-	676,473	-	-	676,473
包括於預付、其他應收款及其他資產之金融資產	-	-	-	-	7,054,839	7,054,839
現金及銀行結餘	-	-	-	-	11,911,210	11,911,210
	1,576,240	-	676,473	1,211,084	21,001,785	24,465,582

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

39. 金融工具類別(續)

二零一八年

	透過損益以公允價值 列賬之金融資產		透過其他全面收益 以公允價值列賬之金融資產		按攤銷成本 列賬的 金融資產	合計
	持作交易 人民幣千元	於首次確認 時指定 人民幣千元	債務投資 人民幣千元	權益投資 人民幣千元		
透過損益指定以公允價值列賬之權益投資	146,814	-	-	-	-	146,814
透過損益以公允價值列賬之金融資產	1,715,476	138,395	-	-	-	1,853,871
透過其他全面收益指定以公允價值列賬 之權益投資	-	-	-	743,280	-	743,280
交易應收款	-	-	-	-	2,133,775	2,133,775
票據應收款	-	-	790,270	-	-	790,270
包括於預付、其他應收款及其他資產之金融資產	-	-	-	-	4,345,944	4,345,944
現金及銀行結餘	-	-	-	-	6,676,042	6,676,042
	1,862,290	138,395	790,270	743,280	13,155,761	16,689,996

於呈報期末，各項金融工具分類之賬面金額如下：

金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
交易及票據應付款	1,809,445	1,832,166
包括於其他應付款及預提費用之金融負債	1,655,200	1,310,309
附息銀行借款	8,551,551	3,412,641
	12,016,196	6,555,116

40. 金融工具的公允價值及公允價值級別

本集團及本公司按賬面金額及公允價值列賬之金融工具如下：

	賬面金額		公允價值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產				
透過損益以公允價值列賬之權益投資	491,357	146,814	491,357	146,814
透過損益以公允價值列賬之金融資產	1,084,883	1,853,871	1,084,883	1,853,871
透過全面收益以公允價值列賬之權益投資	1,211,084	743,280	1,211,084	743,280
交易應收款	2,035,736	2,133,775	2,035,736	2,133,775
票據應收款	676,473	790,270	676,473	790,270
包括於預付、按金及其他應收款之金融資產	7,054,839	4,345,944	7,054,839	4,345,944
現金及銀行結餘	11,911,210	6,676,042	11,911,210	6,676,042
	24,465,582	16,689,996	24,465,582	16,689,996
金融負債				
交易及票據應付款	1,809,445	1,832,166	1,809,445	1,832,166
包括於其他應付款及預提費用之金融負債	1,655,200	1,310,309	1,655,200	1,310,309
附息銀行借款	8,551,551	3,412,641	8,551,551	3,412,641
	12,016,196	6,555,116	12,016,196	6,555,116

金融資產及負債之公允價值均按自願交易各方目前進行工具交易時可換取之金額列賬(被迫或清盤出售除外)。

下列乃用作估算公允價值之方法及設定：

現金及銀行結餘、交易及票據應收款、交易及票據應付款、包括於預付、按金及其他應收款之金融資產、包括於其他應付款及預提費用應收一家聯營公股息之金融負債之公允價值均因大部份工具為短期到期而與其賬面金額相若。

附息銀行借款之公允價值已按採用現行可用之類似條款、信貸風險及餘下到期日之工具以預期未來現金流貼現計算。

上市權益投資之公允價值乃按市場價格釐定。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 金融工具的公允價值及公允價值級別(續)

下表說明本集團金融工具的公允價值計量級別：

以公允價值計量的資產

於二零一九年十二月三十一日

	公允價值計量使用			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀 察輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀 察輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
透過損益以公允價值列賬之權益投資	491,357	—	—	491,357
透過損益指定以公允價值列賬之金融資產	—	—	1,084,883	1,084,883
票據應收款	—	—	676,473	676,473
透過其他全面收益以公允價值列賬之權益投資	123,008	—	1,088,076	1,211,084

於二零一八年十二月三十一日(重列)

	公允價值計量使用			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀 察輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀 察輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
透過損益以公允價值列賬之權益投資	146,814	—	—	146,814
透過損益指定以公允價值列賬之金融資產	—	—	1,715,476	1,715,476
票據應收款	—	—	790,270	790,270
透過其他全面收益以公允價值列賬之權益投資	—	—	743,280	743,280

(a) 於第一層之金融工具

在活躍市場中交易的金融工具之公允價值是基於報告期末的市場報價。如果可以從交易所、經銷商，經紀人，行業集團，定價服務或監管機構輕鬆定期獲得報價，則市場被認為是活躍的，這些價格代表實際和定期公平地進行市場交易。持有的金融資產所使用的市場報價是當前出價。這些工具包含在第一層中。

40. 金融工具的公允價值及公允價值級別(續)

以公允價值計量的資產(續)

(b) 於第二層之金融工具

未在活躍市場中交易的金融工具的公允價值通過估值技術確定。這些估值技術最大限度地利用了可獲取的可觀察市場數據，並依賴於盡可能少地針對實體進行估算。如果所有對公允價值計量均至關重要的投入都是可以觀察到的，該工具包含在第二層中。

於年度內，第一層及第二層之間並沒有公允價值計量的轉移。

(c) 於第三層之金融工具

如果一項或多項重要投入不是基於可觀察的市場數據，則該工具將包含在第三層中。

第三級的投資包括財富管理產品，應收票據和非上市股權投資。

本集團透過損益以公允價值列賬之金融資產的定期公允價值計量方法使用於二零一九年十二月三十一日的重大不可觀察輸入數據(第三層)。以下是估值摘要使用的技術和估值的關鍵輸入：

	評估技術	重大不可觀察輸入數據
透過損益以公允價值列賬之金融資產	折現現金流方法	預期回報率
持有應收現金及出售之應收票據	折現現金流方法	每年折現率
以公允價值列賬之非上市權益投資	估值倍數	同行平均市淨率或市盈率

41. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括銀行借款、現金及短期存款。該等金融工具主要目的是為集團之營運作集資用途。本集團有其他不同的金融資產及負債，例如交易及票據應收款及交易應付款(直接衍生於日常運作)。

本集團金融工具主要面對的風險為利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險及權益價格風險。董事會已檢討及同意如下列所摘要每一種風險的政策。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團所面臨之利率風險乃利率對本集團主要有關銀行借款之浮動利率權益的波動。本集團沒有以金融衍生工具作為對利率風險的對沖。

下表顯示在其他因素不變的情況下，合理的港元和美元利率變動對本集團之除稅前盈利(透過浮動利率借貸之影響)及本集團之權益。

	增加/ (減少)基點	於除稅前 盈利中 (減少)/ 增加 人民幣千元	於權益中 (減少)/ 增加 人民幣千元
二零一九年			
以港元列值之借款	50	(4,480,520)	(4,480,520)
以美元列值之借款	50	(34,304)	(34,304)
以港元列值之借款	(50)	4,480,520	4,480,520
以美元列值之借款	(50)	34,304	34,304
二零一八年			
以港元列值之借款	50	(4,740)	(4,740)
以美元列值之借款	50	(10,322)	(10,322)
以港元列值之借款	(50)	4,740	4,740
以美元列值之借款	(50)	10,322	10,322

41. 金融風險管理目標及政策(續)

外匯風險

外匯風險源自於外幣的匯率波動對本集團於當呈報年內及將來年度所產生的不利影響。本集團大部份之資產和負債均以人民幣及港元列值，有關日常收支之項目(包括股息支出及給予一家外商合作夥伴之利潤)，外商投資企業在中國大陸必須以人民幣兌換為外國貨幣。

下表顯示在其他因素不變的情況下，合理的港元匯率變動對本集團之權益於呈報期末之敏感度分析(由於公允價值列賬資產及負債之變動)：

	匯率 增加／(減少) %	於除稅前 盈利中 增加／(減少) 人民幣千元	於權益中 增加／(減少) 人民幣千元
二零一九年			
倘港元兌人民幣貶值	5	16,578	977,775
倘港元兌人民幣升值	(5)	(16,578)	(977,775)
二零一八年			
倘港元兌人民幣貶值	5	142,147	796,662
倘港元兌人民幣升值	(5)	(142,147)	(796,662)

信貸風險

本集團只與認可及信譽良好之第三方進行交易。按本集團採用之政策，所有客戶若想取得交易信貸期，須經過信用認證程序。此外，本集團不時監控應收款結餘，因此，本集團需面對壞賬之風險並不嚴重。

本集團之其他金融資產(包括現金及現金等值、透過損益以公允價值列賬之權益投資及其他應收款)源自對方違約的最高信貸風險額度與該等工具之賬面金額相若。

由於本集團只與認可及信譽良好之第三方進行貿易，因此並無牽涉按押資產之需要。由於本集團交易及票據應收款由大量分散於不同階層及行業的客戶組成，本集團內並無顯著集中的信貸風險。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

於呈報期末，本集團之流動資金保持強勁。於年度內，本集團之主要資金來源為經營活動產生之現金及投資收益。董事認為，本集團無須承受流動資金及融資風險。

於呈報期末，本集團之金融負債及到期日分析(基於協定之未經折讓款額)如下：

二零一九年

	通知時 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年至 五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
交易及票據應付款	1,809,445	–	–	–	1,809,445
其他應付款	1,655,200	–	–	–	1,655,200
付息銀行借款	598,992	76,044	253,266	8,291,224	9,219,526
	4,063,637	76,044	253,266	8,291,224	12,684,171

二零一八年(重列)

	通知時 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年至 五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
交易及票據應付款	1,832,166	–	–	–	1,832,166
其他應付款	1,310,289	–	–	–	1,310,289
付息銀行借款*	716,410	75,815	2,195,749	547,051	3,535,025
	3,858,865	75,815	2,195,749	547,051	6,677,480

* 預期應付利息乃根據二零一九年及二零一八年借款和二零一九年及二零一八年利率計算。

41. 金融風險管理目標及政策(續)

權益價格風險

權益價格風險乃由於個別證券價格變動而導致權益證券價格之公允價值減少所產生的風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團面臨源自個別被視為持作交易的權益投資之權益價格風險(附註21)。本集團之上市投資皆於香港交易所、上海交易所及深圳交易所上市及於呈報期末以市場價格釐定其價值。

下表展示當所有其他因素保持不變及未計入稅項影響前之情況下，根據於呈報期末權益投資之賬面金額計算對該等投資每1%公允價值變動之敏感度。

	權益投資 之賬面金額 人民幣千元	於除稅前 盈利中之 增加/(減少) 人民幣千元	於權益中 增加/(減少) 人民幣千元
二零一九年			
透過損益以公允價值列賬之金融資產			
於香港上市	476,891	4,769/(4,769)	4,769/(4,769)
於美國上市	14,465	145/(145)	145/(145)
二零一八年			
透過損益以公允價值列賬之金融資產			
於香港上市	143,885	1,439/(1,439)	1,439/(1,439)
於美國上市	2,929	29/(29)	29/(29)

資本管理

本集團的資本管理首要目的為確保本集團維持集團持續經營的能力及保持健康的資本比率，藉以支持業務及擴大對股東的價值。本集團主要以資本應付其營運業務。

本集團因應經濟條件的變動而對資本架構作出管理和調整。為維持或調整資本架構，本集團有可能會調整將派予股東的股息付款。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度內，概無任何目標、政策或程序上的轉變。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 呈報期後事項

(1) 發行二零二五年到期750,000,000歐元零票息可轉換債券

於二零二零年二月十八日，本公司通過只向專業投資者發行債務形式成功完成發行750,000,000歐元於二零二五年到期的零息可轉換債券（「債券」）。債券可依照債券條款和條件轉換成轉換股份。如果債券全部按本公司每股股份的初步換股價19.09港元進行轉換、並且不再發行其他股份，債券將轉換成338,380,041股股份，約佔本公司於二零二零年二月十七日已發行股本的2.69%，以及約佔本公司於二零二零年二月十七日在債券全部轉換下發行轉換股份後的已發行股本的2.62%。在債券進行轉換時發行的轉換股份，將在所有方面的實施順序上與相關登記日在外發行的股份相同、並且在所有方面上享有與相關登記日在外發行的股份相同的權利和特權。

發行可轉換債券之會計影響將於二零二零年季度業績公告作進一步披露。

(2) 2020年初爆發的COVID-19

新型冠狀病毒肺炎肆虐全球，威脅著億萬人的生命健康，使多國工商業停擺，金融市場跌宕不安；此世紀大疫對全球經濟的影響將有多深遠，目前難以判斷。本集團一直保持極充足的資金流動性—於二零一九年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘高達約人民幣119.11億元—足以抵禦經濟和行業環境突變造成的任何衝擊。面對來勢洶洶的疫情，本公司當機立斷，於二零二零年一月下旬火速拍板發行金額7.5億歐元的零息可轉換債券，本集團資金更見充裕。本集團並在適當的時候調整其防疫措施，項目運作和業務發展的措施和計劃。此外，本集團將及時披露任何重要事項。

43. 本公司財務狀況表

本公司財務狀況表之資料如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	3,834	5,630
投資物業	350,815	367,664
於附屬公司之投資	15,234,266	14,839,412
於聯營公司之投資	66,090	–
透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資	505,137	236,830
預付款	139,460	–
總非流動資產	16,299,602	15,449,536
流動資產		
應收附屬公司款	1,354,222	1,027,429
預付、按金及其他應收款	88,414	419,708
應收關聯方款	52,059	–
透過損益指定以公允價值列賬之權益投資	491,357	146,814
現金及銀行結餘	7,502,069	3,304,060
透過損益以公允價值列賬之金融資產	–	11,593
總流動資產	9,488,121	4,909,604
流動負債		
交易及票據應付款	68,140	–
其他應付款及預提費用	145,988	214,983
附息銀行借款	22,126	2,807,091
總流動負債	236,254	3,022,074
淨流動資產	9,251,867	1,887,530
總資產減流動負債	25,551,469	17,337,066
非流動負債		
附息銀行借款	7,734,802	197,066
淨資產	17,816,667	17,140,000
權益		
股本	278,451	278,846
庫存股份	(412,837)	(457,288)
儲備(附註)	17,951,053	17,318,442
總權益	17,816,667	17,140,000

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

43. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備摘要如下：

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	繳立盈餘 人民幣千元	匯兌 變動儲備 人民幣千元	公允 價值儲備 人民幣千元	滾存利潤 人民幣千元	建議 云期股息 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日	170,033	1,128,455	-	65,051	(412,783)	-	2,966,711	-	3,917,467
採用香港財務報告準則第9號 之影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零一八年一月一日(重列)	170,033	1,128,455	-	65,051	(412,783)	-	2,966,711	-	3,917,467
年度盈利	-	-	-	-	-	-	1,076,071	-	1,076,071
金融資產之公允價值變動	-	-	-	-	-	(57,803)	-	-	(57,803)
於海外營運換算之匯兌差額	-	-	-	-	1,370,987	-	-	-	1,370,987
年度總全面收益	-	-	-	-	1,370,987	(57,803)	1,076,071	-	2,389,255
用以註銷之回購股份	-	-	(192,803)	-	-	-	-	-	(192,803)
股份激勵計劃項下之回購股份	-	-	(411,616)	*	-	-	-	-	(411,616)
註銷庫存股份	(681)	(146,450)	147,131	-	-	-	-	-	-
已宣派二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	-	(146,131)	-	(146,131)
二零一八年中中期股息	-	-	-	-	-	-	(564,197)	-	(564,197)
收購一家附屬公司	20,576	12,127,449	-	-	-	-	-	-	12,148,025
發行紅股	88,918	(88,918)	-	-	-	-	-	-	-
二零一八年十二月三十一日	278,846	13,020,536	(457,288)	65,051	958,204	(57,803)	3,332,454	-	17,140,000

43. 本公司財務狀況表(續)

附註：(續)

本公司儲備摘要如下：(續)

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	繳立盈餘 人民幣千元	匯兌 變動儲備 人民幣千元	公允 價值儲備 人民幣千元	滾存利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日 採用香港財務報告準則第16號 之影響	278,846	13,020,536	(457,288)	65,051	958,204	(57,803)	3,332,454	17,140,000
於二零一九年一月一日(重列)	278,846	13,020,536	(457,288)	65,051	958,204	(57,803)	3,332,454	17,140,000
年度盈利	-	-	-	-	-	-	1,415,564	1,415,564
金融資產之公允價值變動	-	-	-	-	(3,592)	1,366	-	(2,226)
於海外營運換算之匯兌差額	-	-	-	-	183,208	-	-	183,208
年度總全面收益	-	-	-	-	179,616	1,366	1,415,564	1,596,546
用以註銷之回購股份	-	-	-	-	-	-	-	-
股份激勵計劃項下之回購股份	-	-	(32,051)	-	-	-	-	(32,051)
註銷庫存股份	(395)	(76,107)	76,502	-	-	-	-	-
已宣派二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	-	(221,957)	(221,957)
二零一九年中期股息	-	-	-	-	-	-	(665,871)	(665,871)
收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-
發行紅股	-	-	-	-	-	-	-	-
二零一九年十二月三十一日	278,451	12,944,429	(412,837)	65,051	1,137,820	(56,437)	3,860,190	17,816,667

* 購股權儲備包括已授但尚未行使的購股權之公允價值(於財務報表附註2.4內會計政策中以股份為基礎之付款作進一步解釋)。金額將於相關股權行使時轉往股份溢價內，或於相關股權到期或放棄時轉往滾存利潤內。

44. 批准財務報表

財務報表已於二零二零年三月三十日獲董事會批准及授權發表。