

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



LUYE PHARMA GROUP LTD.

绿叶制药集团有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：02186)

截至2020年6月30日止六個月之中期業績公告

財務摘要

- 收入較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣168.9百萬元或5.4%至人民幣2,962.2百萬元。
- 毛利較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣234.2百萬元或9.6%至人民幣2,197.9百萬元，毛利率為74.2%。
- 溢利淨值較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣155.0百萬元或22.3%至人民幣540.3百萬元。正常化溢利淨值*較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣64.6百萬元或9.3%至人民幣630.7百萬元。
- 股東應佔溢利較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣191.8百萬元或26.2%至人民幣539.4百萬元。
- EBITDA較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣38.8百萬元或3.2%至人民幣1,162.2百萬元。正常化EBITDA*較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣15.3百萬元或1.3%至人民幣1,185.8百萬元。
- 每股盈利為人民幣16.90分，而截至2019年6月30日止六個月則為人民幣22.83分。
- 董事會並無建議派付截至2020年6月30日止六個月的中期股息。

* 正常化EBITDA及正常化溢利淨值定義為不計及可換股債券利息及或然代價的公允價值調整的EBITDA及溢利淨值。

* 附註：由於進行涉及共同控制實體的業務合併，過往期間的數字已經重列。進一步詳情載於中期簡明綜合財務資料附註2。

中期業績

绿叶制药集团有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2020年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同2019年同期之比較數字如下：

未經審核中期簡明綜合損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
收入	5	2,962,201	3,131,149
銷售成本		<u>(764,336)</u>	<u>(699,006)</u>
毛利		2,197,865	2,432,143
其他收入及收益	5	181,568	165,684
銷售及分銷開支		(873,863)	(1,008,726)
行政開支		(248,018)	(258,684)
其他開支		(351,022)	(346,710)
財務成本	7	(222,981)	(120,636)
分佔一家聯營公司溢利		<u>1,026</u>	<u>329</u>
稅前溢利	6	684,575	863,400
所得稅開支	8	<u>(144,247)</u>	<u>(168,061)</u>
期內溢利		<u>540,328</u>	<u>695,339</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		539,416	731,240
非控股權益		<u>912</u>	<u>(35,901)</u>
		<u>540,328</u>	<u>695,339</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	10		
基本(人民幣)			
— 期內溢利		<u>16.90分</u>	<u>22.83分</u>
攤薄(人民幣)			
— 期內溢利		<u>16.86分</u>	<u>22.72分</u>

未經審核中期簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
期內溢利	<u>540,328</u>	<u>695,339</u>
其他全面收益		
於其後期間可能重新歸類為損益的其他全面收益：		
換算境外業務的匯兌差額	<u>(6,127)</u>	<u>(13,006)</u>
於其後期間將不重新歸類為損益的其他全面收益：		
透過其他全面收益指定為以公允價值列賬之股本投資： 公允價值變動	<u>6,221</u>	<u>(5,588)</u>
期內其他全面收益(扣除稅項)	<u>94</u>	<u>(18,594)</u>
期內全面收益總額	<u><u>540,422</u></u>	<u><u>676,745</u></u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	539,510	712,646
非控股權益	<u>912</u>	<u>(35,901)</u>
	<u><u>540,422</u></u>	<u><u>676,745</u></u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

		於	
		2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核) (經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	3,506,327	3,277,117
物業、廠房及設備及其他無形資產的預付墊款		445,614	414,871
使用權資產		281,161	256,208
商譽		1,050,927	1,038,068
其他無形資產		4,761,662	4,597,102
於聯營公司的投資		7,396	6,346
透過其他全面收益指定為以公允價值列賬之 股本投資		71,484	64,257
按公允價值計入損益之金融資產		1,263	1,263
已抵押定期存款		150,000	50,000
遞延稅項資產		110,316	93,859
非流動資產總值		10,386,150	9,799,091
流動資產			
存貨		631,775	617,178
貿易應收款項及應收票據	12	1,843,838	1,697,931
預付款項、其他應收款項及其他資產		325,774	273,659
應收關聯人士款項	16(c)	1,711	83,547
按公允價值計入損益之金融資產		990,726	1,861,639
受限制現金		37,230	36,643
已抵押定期存款		980,255	1,565,009
原到期日超過三個月的定期存款		589,540	1,001,000
現金及現金等價物		3,777,855	2,327,349
流動資產總值		9,178,704	9,463,955
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	467,462	318,958
其他應付款項及應計款項		974,907	1,084,901
衍生金融工具		4,955	—
計息銀行借款及其他借款	14	4,406,226	4,041,497
政府補貼		33,738	18,693
應付稅項		225,903	203,799
應付關聯人士款項	16(c)	21,685	936
應付股息		175,487	5,000
流動負債總值		6,310,363	5,673,784
流動資產淨值		2,868,341	3,790,171
資產總值減流動負債		13,254,491	13,589,262

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

		於	
		2020年	2019年
		6月30日	12月31日
		(未經審核)	(經審核)
		(經重列)	(經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產總值減流動負債		<u>13,254,491</u>	<u>13,589,262</u>
非流動負債			
計息銀行借款及其他借款	14	2,671,639	2,677,120
可換股債券	15	1,911,650	1,833,173
長期應付款項		56,636	55,810
應付或然代價		561,761	—
僱員界定福利責任		8,065	7,880
政府補貼		132,238	131,854
遞延稅項負債		<u>89,861</u>	<u>77,772</u>
非流動負債總額		<u>5,431,850</u>	<u>4,783,609</u>
淨資產		<u>7,822,641</u>	<u>8,805,653</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		417,991	420,565
庫存股份		(279,558)	(279,558)
股份溢價		1,114,971	2,671,071
可換股債券的權益部分		292,398	292,398
儲備		<u>6,122,334</u>	<u>5,727,149</u>
		7,668,136	8,831,625
非控股權益		<u>154,505</u>	<u>(25,972)</u>
總權益		<u>7,822,641</u>	<u>8,805,653</u>

中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

1. 公司資料

截至2020年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務資料已於2020年8月27日獲董事會批准及授權。

本公司於2003年7月2日根據百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於2004年5月5日在新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)上市，並已自2012年11月29日起除牌。於2014年7月9日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市。

本公司為投資控股公司。本公司附屬公司主要從事開發、生產、推廣及銷售藥品。

本公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司於香港主要營業地點位於香港中環花園道3號冠君大廈3207室。

董事認為，本公司之最終控股公司為於百慕達註冊成立的綠葉生命科學集團有限公司。

2. 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，且應與本集團於2019年12月31日之年度綜合財務報表一併閱覽。

除透過其他全面收益指定為以公允價值列賬之股本投資、按公允價值計入損益之金融資產、應收票據、衍生金融工具及應付或然代價已按公允價值計量外，中期簡明綜合財務資料已根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)列值，而所有數值均調整至最接近的千位數。

因進行涉及共同控制實體的業務合併而重列過往期間的簡明綜合財務資料

於2019年12月1日，山東綠葉製藥有限公司(「山東綠葉」，本公司一間全資附屬公司)與綠葉投資集團有限公司(「綠葉投資集團」)訂立買賣協議，據此，山東綠葉已有條件同意購買而綠葉投資集團已有條件同意出售其於山東博安生物技術有限公司(「山東博安」)持有的98.0%股權，總購買價最多為人民幣1,446,700,000元(約205,800,000美元)。收購事項之總購買價包括首筆付款人民幣723,350,000元(約102,900,000美元)，須於完成時或緊隨其後由本集團以現金支付，及兩筆後續付款人民幣361,675,000元

(約51,450,000美元)，每筆僅於LY01008及LY06006分別獲中國主管部門授出市售批准後方予支付。LY01008及LY06006為山東博安正在研究與發展之兩種生物類似藥產品。山東綠葉於2020年2月17日取得山東博安的控制權。

由於山東綠葉及山東博安於業務合併前後均由控股股東劉殿波先生共同控制，因此山東博安收購事項被視為涉及共同控制實體的業務合併。因此，本集團在編製中期簡明綜合財務資料時已應用合併會計法將山東博安收購事項入賬。

透過應用合併會計法，本集團之中期簡明綜合財務資料亦包含山東博安之經營業績，猶如其於截至2020年6月30日止六個月內及自最早呈列日期開始已與本集團合併。於2019年12月31日及截至2019年6月30日止六個月的比較數字因而經過重列。所有集團內公司間交易及結餘於合併賬目時全數對銷。

本集團先前就截至2019年6月30日止六個月所呈報之經營業績已經重列以包含山東博安之經營業績在內並載列於下表：

	如先前呈報 (未經審核) 人民幣千元	山東博安 人民幣千元	公司間交易 的對銷 人民幣千元	經重列 (未經審核) 人民幣千元
收入	3,130,894	255	—	3,131,149
稅前溢利	938,829	(76,042)	613	863,400
期內溢利	770,768	(76,042)	613	695,339

本集團先前就於2019年12月31日所呈報之財務狀況已經重列以包含山東博安之資產及負債在內並載列於下表：

	如先前呈報 (經審核) 人民幣千元	山東博安 人民幣千元	公司間交易 的對銷 人民幣千元	經重列 (經審核) 人民幣千元
非流動資產總值	9,954,095	235,135	(390,139)	9,799,091
流動資產總值	9,359,843	106,640	(2,528)	9,463,955
非流動負債總額	4,395,609	388,000	—	4,783,609
流動負債總額	5,546,487	514,166	(386,869)	5,673,784
總權益	9,371,842	(560,391)	(5,798)	8,805,653

本集團先前就截至2019年6月30日止六個月所呈報之現金流量已經重列以包含山東博安之現金流量在內並載列於下表：

	如先前呈報 (未經審核) 人民幣千元	山東博安 人民幣千元	公司間交易 的對銷 人民幣千元	經重列 (未經審核) 人民幣千元
期初現金及現金等價物	1,672,865	24,498	—	1,697,363
經營活動產生的現金流量淨額	754,434	107,020	(200,000)	661,454
投資活動所用現金流量淨額	(1,311,634)	(38,045)	200,000	(1,149,679)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	147,358	(78,000)	—	69,358
匯率變動對現金及現金等價物的影響	9,889	—	—	9,889
期末現金及現金等價物	1,272,912	15,473	—	1,288,385

3. 會計政策及披露資料之變動

編製本中期簡明綜合財務資料時所採納的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟以下於本期財務資料首次採納的經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重要的定義
財務報告概念框架	

採納該等經修訂的準則對中期簡明綜合財務資料並無重大財務影響以及中期簡明綜合財務資料所應用的會計政策並無重大變動。

本集團於中期簡明綜合財務資料中並無應用已發行但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

4. 經營分部資料

本集團根據產品類型管理其業務。本集團主要營運決策者為首席執行官，彼負責審查所售主要類型產品的收入及業績，旨在進行資源分配及評估分部業績。分部業績以毛利減所分配銷售費用為基準評估。本集團並無披露按經營分部劃分之資產及負債的分析，此乃由於相關分析並無定期提供予主要營運決策者供其審閱。

截至2020年6月30日止六個月(未經審核)

	腫瘤藥物 人民幣千元	心血管系統 藥物 人民幣千元	消化與 代謝藥物 人民幣千元	中樞神經 系統藥物 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
銷售予外部客戶	<u>1,334,214</u>	<u>429,507</u>	<u>391,313</u>	<u>746,335</u>	<u>60,832</u>	<u>2,962,201</u>
總收入	<u>1,334,214</u>	<u>429,507</u>	<u>391,313</u>	<u>746,335</u>	<u>60,832</u>	<u>2,962,201</u>
分部業績	<u>771,863</u>	<u>153,170</u>	<u>104,106</u>	<u>272,149</u>	<u>22,714</u>	<u>1,324,002</u>
其他收入及收益						181,568
行政開支						(248,018)
其他開支						(351,022)
財務成本						(222,981)
分佔一家聯營公司溢利						<u>1,026</u>
稅前溢利						<u>684,575</u>

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)(經重列)

	腫瘤藥物 人民幣千元	心血管系統 藥物 人民幣千元	消化與 代謝藥物 人民幣千元	中樞神經 系統藥物 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
銷售予外部客戶	<u>1,404,820</u>	<u>483,603</u>	<u>552,181</u>	<u>613,560</u>	<u>76,985</u>	<u>3,131,149</u>
總收入	<u>1,404,820</u>	<u>483,603</u>	<u>552,181</u>	<u>613,560</u>	<u>76,985</u>	<u>3,131,149</u>
分部業績	<u>761,965</u>	<u>202,324</u>	<u>208,011</u>	<u>224,513</u>	<u>26,604</u>	<u>1,423,417</u>
其他收入及收益						165,684
行政開支						(258,684)
其他開支						(346,710)
財務成本						(120,636)
分佔一家聯營公司溢利						<u>329</u>
稅前溢利						<u>863,400</u>

5. 收入、其他收入及收益

有關收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
客戶合約收入		
銷售貨物	<u>2,962,201</u>	<u>3,131,149</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	43,574	45,814
向一個關聯人士貸款的利息收入	1,283	—
政府補貼	92,668	67,679
按公允價值計入損益之金融資產的投資收入	26,387	13,213
投資之公允價值變動	243	15,020
匯兌收益，淨額	15,076	18,858
其他	<u>2,337</u>	<u>5,100</u>
	<u>181,568</u>	<u>165,684</u>

6. 稅前溢利

本集團稅前溢利已扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
物業、廠房及設備項目折舊	135,324	103,831
其他無形資產攤銷	105,837	101,152
使用權資產折舊	13,526	12,067
核數師酬金	2,200	1,900
研究與發展成本	326,142	327,806
所售存貨成本	764,336	699,006
匯兌收益，淨額	(15,076)	(18,858)
以股權結算股份獎勵開支	31,984	27,236
重新計量或然代價	23,582	—
出售非流動資產虧損	<u>31</u>	<u>159</u>

7. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
銀行貸款利息	137,647	98,178
貼現長期應付款項之攤銷利息	1,507	10,576
應收票據貼現利息	4,573	9,318
貼現信用證利息	11,646	—
租賃負債利息	799	946
可換股債券利息	66,809	—
一個關聯人士借款利息	—	1,618
	<u>222,981</u>	<u>120,636</u>

8. 所得稅開支

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司所在及所經營的管轄權區的溢利繳納所得稅。

本集團期內所得稅開支使用預期年度盈利總額適用之稅率計算。於中期簡明綜合損益表之所得稅開支之主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項	148,294	151,447
遞延稅項	<u>(4,047)</u>	<u>16,614</u>
期內稅項開支總額	<u>144,247</u>	<u>168,061</u>

9. 股息

董事會並無建議派付截至2020年6月30日止六個月的中期股息(截至2019年6月30日止六個月：每股人民幣0.059元(相當於0.067港元))。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股加權平均數 3,191,219,590 (截至2019年6月30日止六個月：3,203,477,893) 計算。本期內股份數目乃經扣除本公司根據股份獎勵計劃所持有股份及購回股份而達成。

計算每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利計算。用於計算的加權平均普通股數目為計算每股基本盈利時所使用的普通股數目，及於根據股份獎勵計劃視作行使所有具攤薄潛力的普通股時假設已無償發行的加權平均普通股數目。

由於尚未行使可換股債券具反攤薄影響，故並無就攤薄所呈列之每股基本盈利作出調整。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核) (經重列)
	人民幣千元	人民幣千元
<i>盈利</i>		
母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>539,416</u>	<u>731,240</u>
<i>股份</i>		
期內已發行普通股加權平均數	3,191,219,590	3,203,477,893
攤薄影響—股份獎勵計劃項下加權平均普通股數目	<u>7,324,059</u>	<u>15,147,097</u>
	<u>3,198,543,649</u>	<u>3,218,624,990</u>

11. 物業、廠房及設備

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) (經重列) 人民幣千元
於期初的賬面值	3,277,117	2,904,324
添置	361,243	677,672
期內折舊撥備	(135,324)	(224,537)
匯兌調整	3,629	(1,511)
出售	(338)	(78,831)
於期末的賬面值	<u>3,506,327</u>	<u>3,277,117</u>

於2020年6月30日，賬面淨值約為人民幣559,075,000元(2019年12月31日：人民幣582,211,000元)的本集團若干物業、廠房及設備已被抵押以獲取銀行貸款(附註14)。

12. 貿易應收款項及應收票據

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	1,195,948	1,215,596
應收票據	<u>653,338</u>	<u>487,053</u>
減：貿易應收款項減值	<u>1,849,286</u> (5,448)	<u>1,702,649</u> (4,718)
	<u>1,843,838</u>	<u>1,697,931</u>

本集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。信貸期一般為期一個月至三個月，主要客戶可延長至最多六個月。本集團尋求對其尚未償付的應收款項維持嚴格控制，逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項涉及大量不同的客戶，故並無重大信貸集中風險。貿易應收款項不計息。

應收票據於十二個月內到期。於2020年6月30日，根據國際財務報告準則第9號，應收票據人民幣653,338,000元(2019年12月31日：人民幣487,053,000元)的公允價值與賬面值相若，分類為透過其他全面收益以公允價值列賬之金融資產。截至2020年6月30日止六個月，該等透過其他全面收益以公允價值列賬之應收票據的公允價值變動並不重大。

基於發票日期的貿易應收款項於報告期末的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於三個月	1,137,371	1,141,426
三至六個月	47,410	61,836
六至十二個月	8,411	8,213
一至兩年	1,051	3,136
兩年以上	<u>1,705</u>	<u>985</u>
	<u><u>1,195,948</u></u>	<u><u>1,215,596</u></u>

於2020年6月30日，本集團已抵押應收票據人民幣5,719,000元(2019年12月31日：人民幣50,000,000元)以獲取集團內應付票據(附註13)。

於2020年6月30日，本集團已抵押應收票據人民幣21,390,000元(2019年12月31日：人民幣13,567,000元)以獲取應付票據(附註13)。

於2020年6月30日，本集團已抵押應收票據人民幣70,390,000元(2019年12月31日：無)及集團內應收票據人民幣250,000,000元(2019年12月31日：人民幣170,000,000元)以獲取銀行貸款(附註14)。

於2020年6月30日，集團內應收票據人民幣130,000,000元(2019年12月31日：人民幣380,000,000元)已貼現。

於2020年6月30日，本集團向其若干供貨商背書由中國的若干銀行承兌的若干應收票據(「經背書票據」)以結清應付該等供貨商的貿易應付款項及其他應付款項，賬面值合共人民幣180,190,000元(2019年12月31日：人民幣327,597,000元)(「背書」)。於2020年6月30日，經背書票據於一至十二個月內到期。按照中國票據法，倘中國的銀行違約，經背書票據持有人對本集團有追索權(「持續參與」)。

董事認為，本集團已轉移絕大部分與由大型及有聲譽銀行承兌的若干經背書票據有關的風險和報酬人民幣149,446,000元(2019年12月31日：人民幣259,134,000元)(「終止確認票據」)。因此，該等由經背書票據結清的終止確認票據及有關貿易應付款項及其他應付款項的所有賬面值已終止確認。來自本集團於終止確認票據及為購回該等終止確認票據的未貼現現金流量的持續參與的最高虧損風險等於其賬面值。董事認為，本集團於終止確認票據持續參與的公允價值並不重大。

於2020年6月30日，本集團繼續確認剩餘經背書票據及有關已結清貿易應付款項及其他應付款項的所有賬面值款項人民幣30,744,000元(2019年12月31日：人民幣68,463,000元)，乃由於董事相信本集團仍保留絕大部分風險和報酬，包括有關該等剩餘經背書票據的違約風險。

於期內，本集團尚未於轉讓終止確認票據之日確認任何損益。概無任何損益於期內或累計期間自持續參與中確認。背書已於期內均勻進行。

13. 貿易應付款項及應付票據

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) (經重列) 人民幣千元
貿易應付款項	301,987	217,071
應付票據	<u>165,475</u>	<u>101,887</u>
	<u>467,462</u>	<u>318,958</u>

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) (經重列) 人民幣千元
少於三個月	429,982	299,304
三至六個月	28,994	11,823
六至十二個月	4,276	3,918
一至兩年	1,677	2,341
兩年以上	<u>2,533</u>	<u>1,572</u>
	<u>467,462</u>	<u>318,958</u>

貿易應付款項不計息，並通常於90日內清償。

於2020年6月30日，本集團的應付票據由本集團賬面值為人民幣21,390,000元(2019年12月31日：人民幣13,567,000元)的若干應收票據(附註12)、賬面值為人民幣100,000,000元(2019年12月31日：人民幣88,320,000元)的其他非上市投資及本集團人民幣47,547,000元(2019年12月31日：無)的若干定期存款作抵押。

於2020年6月30日，本集團的集團內應付票據由本集團人民幣643,780,000元(2019年12月31日：人民幣672,000,000元)的若干定期存款、賬面值為人民幣550,000,000元(2019年12月31日：人民幣1,221,580,000元)的其他非上市投資及本集團賬面值為人民幣5,719,000元(2019年12月31日：人民幣50,000,000元)的若干應收票據作抵押(附註12)。

應付票據的到期日為十二個月內。

14. 計息銀行借款及其他借款

於2020年6月30日

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有擔保			
人民幣70,000,000元銀行貸款	一年貸款基礎利率-0.235	2020年11月27日	70,000
人民幣50,000,000元銀行貸款	4.13	2021年3月2日	50,000
人民幣200,000,000元銀行貸款	一年貸款基礎利率+0.08	2021年3月19日	200,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.05	2021年3月24日	100,000
人民幣200,000,000元銀行貸款	4.05	2021年3月14日	200,000
人民幣92,957,095元銀行貸款	4.00	2020年7月17日	92,957
人民幣26,233,791元銀行貸款	4.00	2020年9月15日	26,234
人民幣18,746,460元銀行貸款	4.00	2020年9月16日	18,746
人民幣78,462,645元銀行貸款	3.95	2020年9月21日	78,463
人民幣27,392,995元銀行貸款	3.85	2020年10月19日	27,393
人民幣56,153,960元銀行貸款	3.85	2020年12月8日	56,154
人民幣80,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月13日	80,000
人民幣70,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月16日	70,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月20日	100,000
人民幣80,000,000元銀行貸款	4.00	2020年12月14日	80,000
人民幣45,000,000元銀行貸款	4.05	2020年9月30日	45,000
人民幣37,000,000元銀行貸款	4.05	2020年9月4日	37,000
人民幣65,000,000元銀行貸款	3.95	2020年10月15日	65,000
人民幣150,000,000元銀行貸款	一年貸款基礎利率+0.08	2021年3月26日	150,000
人民幣59,000,000元銀行貸款	4.05	2020年9月18日	59,000
人民幣55,000,000元銀行貸款	4.00	2020年12月10日	55,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	一年貸款基礎利率+0.08	2021年4月12日	100,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月17日	100,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月31日	100,000
人民幣50,000,000元銀行貸款	4.20	2020年10月16日	50,000
人民幣206,981,000元銀行貸款	2.82	2020年9月14日	206,981
117,800,000港元銀行貸款	一個月香港同業拆借利率+1.50	2020年7月17日	107,603
20,000,000美元銀行貸款	一個月倫敦同業拆借利率+1.10	2020年7月31日	141,590
7,000,000美元銀行貸款	2.85	2021年4月16日	49,557
8,000,000美元銀行貸款	2.35	2021年4月22日	56,636
40,000,000美元銀行貸款	1.70	2021年6月24日	283,180
20,000,000美元銀行貸款	一個月倫敦同業拆借利率+0.80	2020年7月31日	144,417
10,000,000歐元銀行貸款	1.45	2021年4月16日	79,610
11,000,000歐元銀行貸款	1.45	2021年4月22日	87,571
25,000,000歐元銀行貸款	1.42	2021年5月8日	199,025
20,000,000歐元銀行貸款	1.02	2021年4月23日	159,220

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
長期銀行貸款的即期部分—有擔保			
人民幣5,000,000元銀行貸款	4.90	2020年12月21日	5,000
10,000,000歐元銀行貸款	1.20	2021年5月25日	79,610
26,976,240美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2021年6月30日	190,978
已貼現應收票據	3.50	2020年8月26日	50,000
	3.50	2020年10月27日	30,000
	2.30	2020年10月16日	50,000
貼現信用證	3.10	2020年12月24日	100,000
	2.55	2021年4月7日	20,000
	3.85	2021年2月4日	200,000
	3.73	2021年1月18日	100,000
	3.35	2021年6月10日	40,000
租賃負債	4.42	2021年6月30日	<u>14,301</u>
			<u>4,406,226</u>
非即期			
銀行貸款—有擔保			
人民幣145,000,000元銀行貸款	4.90	2021年12月21日至 2025年6月6日	145,000
人民幣250,000,000元銀行貸款	4.90	2022年4月15日至 2026年9月30日	250,000
14,177,896美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2022年6月30日至 2025年6月30日	100,372
111,790,062美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2022年6月30日至 2025年6月30日	791,418
117,036,935美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2022年6月30日至 2025年6月30日	828,563
68,254,306歐元銀行貸款	三個月歐洲同業拆借利率+1.70	2021年8月14日至 2023年8月14日	543,373
租賃負債	4.42	2021年7月1日至 2023年8月30日	<u>12,913</u>
			<u>2,671,639</u>
計息貸款及借款總計			<u>7,077,865</u>
可換股債券	7.29	2020年至2024年	<u>1,911,650</u>
			<u>8,989,515</u>

於2019年12月31日(經重列)

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有擔保			
人民幣30,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率+0.04	2020年3月4日	30,000
人民幣20,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率+0.04	2020年3月4日	20,000
人民幣70,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率-0.235	2020年11月27日	70,000
人民幣200,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率+0.04	2020年4月24日	200,000
人民幣150,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率+0.04	2020年4月17日	150,000
人民幣76,150,000元銀行貸款	4.00	2020年3月23日	76,150
人民幣50,000,000元銀行貸款	4.30	2020年2月18日	50,000
人民幣80,000,000元銀行貸款	4.30	2020年2月20日	80,000
人民幣80,000,000元銀行貸款	4.35	2020年1月14日	80,000
人民幣70,000,000元銀行貸款	4.35	2020年1月17日	70,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年1月22日	100,000
人民幣65,000,000元銀行貸款	4.25	2020年4月14日	65,000
人民幣94,000,000元銀行貸款	4.35	2020年4月25日	94,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年1月22日	100,000
人民幣90,000,000元銀行貸款	6.50	2020年2月29日	90,000
117,800,000港元銀行貸款	一個月香港同業拆借利率+1.50	2020年1月17日	105,523
175,000,000港元銀行貸款	一個月香港同業拆借利率+1.10	2020年5月8日	156,309
15,000,000美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+0.80	2020年4月24日	104,643
39,793,989美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+0.85	2020年6月24日	279,048
21,000,000歐元銀行貸款	三個月歐洲同業拆借利率+0.70	2020年3月6日	164,126
21,000,000歐元銀行貸款	三個月歐洲同業拆借利率+0.70	2020年4月24日	164,126
12,000,000歐元銀行貸款	歐洲同業拆借利率+1.40	2020年4月12日	93,786
9,500,000歐元銀行貸款	歐洲同業拆借利率+1.40	2020年4月15日	74,247
22,000,000歐元銀行貸款	0.80	2020年3月27日	171,941
107,131,215歐元銀行貸款	三個月歐洲同業拆借利率+1.70	按要求	837,284

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
長期銀行貸款的即期部分—有擔保			
人民幣2,000,000元銀行貸款	4.90	2020年12月21日	2,000
人民幣5,367,431元銀行貸款	6.50	2020年9月30日	5,367
人民幣2,565,190元銀行貸款	6.18	2020年7月7日	2,565
1,750,200美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2020年6月30日	12,210
13,800,000美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2020年6月30日	96,272
14,373,600美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2020年6月30日	100,273
已貼現應收票據			
	3.65	2020年1月16日	100,000
	3.30	2020年1月14日	50,000
	3.45	2020年2月27日	60,000
	3.32	2020年3月20日	100,000
	3.40	2020年4月3日	70,000
租賃負債			
	4.45	2020年12月31日	<u>16,627</u>
			<u>4,041,497</u>
非即期			
銀行貸款—有擔保			
人民幣148,000,000元銀行貸款	4.90	2020年6月21日至 2025年6月6日	148,000
人民幣250,000,000元銀行貸款	4.90	2022年4月15日至 2026年9月30日	250,000
人民幣90,000,000元銀行貸款	6.50	2021年5月18日	90,000
人民幣298,000,000元銀行貸款	6.18	2021年1月7日至 2022年7月7日	298,000
15,751,800美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2021年6月30日至 2025年6月30日	109,888
124,200,000美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2021年6月30日至 2025年6月30日	866,444
129,362,400美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2021年6月30日至 2025年6月30日	902,458
租賃負債			
	4.45	2021年1月1日至 2023年8月30日	<u>12,330</u>
			<u>2,677,120</u>
計息貸款及借款總計			
			<u>6,718,617</u>
可換股債券			
	7.29	2019年至2024年	<u>1,833,173</u>
			<u>8,551,790</u>

本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 質押本集團若干定期存款人民幣419,524,000元(2019年12月31日：人民幣941,170,000元)；
- (ii) 質押本集團若干應收票據人民幣70,390,000元(2019年12月31日：無)(附註12)；
- (iii) 質押本集團若干集團內應收票據人民幣250,000,000元(2019年12月31日：人民幣170,000,000元)(附註12)；
- (iv) 質押本集團若干物業、廠房及設備，有關物業、廠房及設備於報告期末的總賬面值約為人民幣559,075,000元(2019年12月31日：人民幣582,211,000元)(附註11)；
- (v) 質押本集團若干賬面值為人民幣200,000,000元的其他非上市投資(2019年12月31日：無)；及
- (vi) 質押本集團若干附屬公司股份。

此外，本集團的關聯人士已於2019年12月31日就本集團若干不超過人民幣485,932,000元的銀行貸款作出擔保(附註16(b))。

15. 可換股債券

於2019年7月9日，本公司發行本金總額為300,000,000美元之1.50%可換股債券。期內該等可換股債券之數目並無變動。債券持有人可選擇於2019年8月19日或之後直至2024年7月9日前十日的營業時間結束時隨時按初步換股價每股8.15港元將債券轉換為普通股。債券持有人可選擇於提早贖回時，按3.75%的總收益率贖回債券。任何未轉換之可換股債券將於2024年7月9日以債券本金額的112.25%加上其應計但未付利息的價格贖回。債券按年利率1.50%計息，每半年期末於1月9日及7月9日支付。期內概無償還或贖回可換股債券。

16. 關聯人士交易

本集團主要關聯人士的詳情如下：

公司	關係
Steward Cross Pte. Ltd. (「Steward Cross」)	聯營公司
山東國際生物科技園發展有限公司 (「生物科技園發展」)	由控股股東控制的一間實體
綠葉投資集團	由控股股東控制的一間實體
煙台綠健置業有限公司(「煙台綠健置業」)	由控股股東控制的一間實體

(a) 截至2020年及2019年6月30日止六個月本集團與關聯人士有以下交易：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
向Steward Cross銷售貨物	(i)	<u>2,663</u>	<u>2,680</u>
自一個關聯人士的利息收入： 綠葉投資集團	(ii)	<u>1,283</u>	<u>—</u>
向一個關聯人士的利息開支： 生物科技園發展	(ii)	<u>—</u>	<u>1,618</u>
自一個關聯人士收到含利息的墊款還款： 綠葉投資集團		<u>103,795</u>	<u>—</u>
自一個關聯人士的貸款： 生物科技園發展	(ii)	<u>—</u>	<u>133,216</u>
償還自一個關聯人士的貸款： 生物科技園發展		<u>—</u>	<u>281,216</u>
自一個關聯人士的技术服務： 生物科技園發展	(iii)	<u>1,206</u>	<u>1,000</u>

附註：

(i) 根據提供予本集團主要客戶的公佈價格及條件對Steward Cross進行的銷售。

(ii) 本集團有來自／向若干關聯人士的貸款，貸款年利率為4.35%至6.18%。

(iii) 服務費乃參考雙方共同協定之價格收取。

(b) 與關聯人士的其他交易：

期內，基於業務的外部估值，本集團以總購買價最多為人民幣1,446,700,000元（約205,800,000美元）向綠葉投資集團收購一間附屬公司，山東博安。交易的進一步詳情載於附註2。

於2019年12月31日，本集團就綠葉投資集團獲授的銀行融資人民幣600,000,000元作擔保，其已於期內屆滿。

於2019年12月31日，綠葉投資集團就銀行向本集團提供不超過人民幣390,565,000元的若干貸款作擔保。綠葉投資集團、生物科技园發展及煙台綠健置業就銀行向本集團提供不超過人民幣95,367,000元的若干貸款作擔保。該等銀行貸款已於期內償還，進一步詳情載於附註14。

於2019年6月30日，綠葉投資集團就銀行向本集團提供不超過人民幣90,365,000元的若干貸款作擔保。綠葉投資集團、生物科技园發展及煙台綠健置業就銀行向本集團提供不超過人民幣100,000,000元的若干貸款作擔保。

(c) 與關聯人士有關的未償付結餘：

		2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核) (經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯人士款項			
Steward Cross	(i)	1,711	926
綠葉投資集團	(ii)	—	82,621
		<u>1,711</u>	<u>83,547</u>
應付關聯人士款項			
生物科技园發展	(i)	1,794	936
綠葉投資集團	(iii)	19,891	—
		<u>21,685</u>	<u>936</u>

附註：

- (i) 結餘為無抵押、免息及無固定還款期。
- (ii) 結餘包括向綠葉投資集團的貸款，年利率為4.35%，相應利息總共為人民幣102,512,000元，過往期間來自綠葉投資集團貸款的應計利息為人民幣19,891,000元。結餘為無抵押及無固定還款期。
- (iii) 結餘指過往期間貸款的應計利息及無固定還款期。

管理層討論及分析

業務概覽

本集團致力於在中華人民共和國(「中國」)、美利堅合眾國(「美國」)、歐洲及其他國家或地區四個規模最大及增長速度最快的治療領域(即腫瘤科、中樞神經系統(「中樞神經系統」)、心血管系統及消化與代謝)進行創新藥品的開發、生產、推廣及銷售。本集團的產品組合包括超過30種產品，覆蓋包括大型製藥市場中國、美國、歐洲及日本在內等全球80個以上國家及地區以及快速發展的新興市場。截至2020年6月30日止六個月，本集團的業務受新型冠狀病毒病(「COVID-19」)及全球經濟波動所影響，惟依然維持穩定。與2019年同期相比，2020年上半年本集團錄得收入減少5.4%。本集團繼續投資研究與發展，以保持其競爭力，並擁有強勁的在研產品，包括31種國內在研產品及12種美國、歐洲及日本在研產品。

市場定位

於中國，本集團主要產品均於其四大主要治療領域具競爭地位，並取得領先的市場份額(按收入計算)。根據IQVIA的資料，腫瘤科相關藥品構成2020年上半年中國最大藥品市場。本集團的腫瘤科藥品組合包括力撲素(根據IQVIA的資料，2020年上半年中國第二大的國內抗癌藥品)及希美納(一類新化學藥品，中國唯一獲國家藥品監督管理局(「國家藥品監督管理局」，前稱為國家食品藥品監督管理總局)批准用於癌症放射治療的增敏劑)。IQVIA的資料顯示，心血管系統相關藥品構成2020年上半年中國第三大藥品市場。根據IQVIA的資料，本集團的主要心血管系統產品血脂康及麥通納分別為2020年上半年中國最普遍採用的降血脂天然藥物及第二大的血管保護類藥品。根據IQVIA的資料，消化與代謝相關藥品構成2020年上半年中國第二大的藥品市場。根據IQVIA的資料，本集團為2020年上半年中國第三大的口服糖尿病藥品的國內製藥商(按收入計算)。IQVIA的資料顯示，中樞神經系統相關藥品構成2020年上半年中國第四大藥品市場。本集團的主要產品思瑞康為中國精神分裂診療領域的第三大產品，就銷售而言亦為2020年上半年中國最大富馬酸喹硫平的產品。

就國際市場而言，本集團的產品主要定位於中樞神經系統治療領域，包括思瑞康及思瑞康緩釋片、利斯的明貼劑、芬太尼貼劑及丁丙諾啡貼劑。

截至2020年6月30日止六個月，本集團來自腫瘤科產品的銷售收入減少5.0%至人民幣1,334.2百萬元，而來自中樞神經系統產品的銷售收入則增加21.6%至人民幣746.3百萬元。來自消化與代謝產品及心血管系統產品的銷售收入分別減少29.1%及11.2%至人民幣391.3百萬元及人民幣429.5百萬元。

主要產品

本公司相信本集團的七大主要產品已在全球的高發疾病領域建立強大的競爭優勢並有望穩步增長。

力撲素[®]

力撲素為本集團的專利製備紫杉醇類製劑，運用創新的脂質體給藥方式，用於若干類癌症的化學治療。根據IQVIA的資料，2020年上半年，中國腫瘤科藥品的市場總值為人民幣479億元以（按收入計算），力撲素為2020年上半年中國第二大的國內抗癌藥品，同時亦為2020年上半年中國最普遍採用的紫杉醇類產品。截至2020年6月30日，力撲素為首個及唯一獲批准全球銷售的紫杉醇類脂質體產品。

希美納[®]

希美納為甘氨雙唑鈉（本集團的專利注射用化合物），用於配合若干實體腫瘤的放射治療。希美納為一類新化學藥品，且為中國唯一獲國家藥品監督管理局批准用於癌症放射治療的增敏劑。根據國家藥品監督管理局的資料，於2020年上半年，希美納為唯一上市的甘氨雙唑產品。根據2009年的一項獨立第三方研究結果，使用希美納治療若干類癌症可以增加完全或部分緩解這些癌症患者病情的概率，並降低整體的治療成本。

血脂康[®]

血脂康為本集團的專利天然藥品，以紅麴為原料製成，用於高脂血症治療。根據國家藥品監督管理局的資料，截至2020年6月30日，本集團為中國唯一血脂康生產商。根據IQVIA的資料，2020年上半年，中國高脂血症、降低血液中膽固醇／甘油三酯及低密度脂蛋白膽固醇藥品的市場總值估計約為人民幣46億元。根據IQVIA的資料，血脂康為2020年上半年中國最普遍採用的高脂血症治療天然藥品。

麥通納[®]

麥通納為注射用七葉皂苷鈉，用於治療創傷或手術所致腦水腫及水腫，亦用於靜脈回流障礙的治療。根據IQVIA的資料，2020年上半年，中國血管保護類藥品的市場總值估計約為人民幣15億元。麥通納為2020年上半年中國最暢銷的七葉皂苷鈉產品，且為2020年上半年中國最暢銷的國產血管保護類藥品。

貝希[®]

貝希為阿卡波糖膠囊，用於降低二型糖尿病患者的血糖水平。根據國家藥品監督管理局的資料，2020年上半年，本集團為唯一阿卡波糖膠囊生產商。根據IQVIA的資料，2020年上半年，中國阿卡波糖產品的市場總值估計約為人民幣16億元，且2020年上半年，貝希為中國第三大最普遍採用的阿卡波糖產品。

利斯的明透皮貼劑(「利斯的明貼劑」)

利斯的明貼劑為以透皮貼劑形式的利斯的明，獲美國食品藥品監督管理局(「美國FDA」)及國家藥品監督管理局批准，並用於因老年癡呆而導致的輕微至中度癡呆症及帕金森症而導致的癡呆症。

思瑞康[®]及思瑞康緩釋片[®]

思瑞康(富馬酸喹硫平、速釋、IR)及思瑞康緩釋片(緩釋製劑)乃具有抗抑鬱特性的非典型抗精神病藥物。思瑞康主要用於治療精神分裂症和躁鬱症。思瑞康緩釋片在若干市場亦獲准用於重度抑鬱症和廣泛性焦慮症。根據IQVIA的資料，2020年上半年，思瑞康為中國精神分裂診療領域的第三大產品及第一大富馬酸喹硫平的產品。

研究與發展

本集團的研發活動由四個化學藥品平台組成，即長效及緩釋技術、脂質體及靶向給藥、透皮釋藥系統以及新型化合物。於2020年2月完成收購山東博安生物技術有限公司(「山東博安」)後，本集團已將其研發能力擴展至受山東博安四大尖端平台(即全人抗體轉基因小鼠及噬菌體展示技術、雙特異性T細胞銜接系統技術、抗體偶聯(「ADC」)技術及納米抗體平台)支持的生物領域。本集團透過策略性地在開發新製劑和新藥以及生物類似藥及新型抗體產品方面分配資源，以平衡臨床開發的風險。本集團相信，其研發能力將成為本集團長期競爭力以及未來增長及發展的驅動力。於2020年6月30日，本集團的研發團隊由887名僱員組成，包括醫學、製藥及其他相關領域87名博士及430名碩士。於2020年6月30日，本集

團在中國共獲得超過231項專利並有超過77項專利處於申請階段，在海外共獲得超過672項專利並有超過119項專利處於申請階段。

本集團將繼續投資於三個創新平台，即新釋藥系統(「NDDS」)，新藥(「NEC」)和生物技術，以在腫瘤、中樞神經系統、心血管及消化與代謝四個戰略治療領域開發新產品。於2020年6月30日，本集團擁有31項處於不同發展階段的中國在研產品。該等在研藥物包括12種腫瘤產品、14種中樞神經系統產品，及5種其他產品。

此外，本集團在美國、歐洲和日本擁有12種處於不同開發階段的在研產品。於美國，兩種在研產品(LY03004及LY03005)已提交新藥申請(「NDA」)，而兩種在研產品(LY03003、LY03010)處於不同臨床階段。LY06006/LY01011已獲得美國FDA的試驗用新藥(「IND」)批准，這是本集團在美國的首項生物類似藥IND批准；在歐洲，一種在研產品(LY30410)提交了銷售許可申請(「MAA」)，而一種產品(LY03004)正處於臨床試驗階段。在日本，兩種在研產品(LY03003和LY03005)正處於臨床試驗階段。

海外研發進程：

於2020年1月，本公司收到美國FDA就本公司每兩週注射一次的緩釋微球肌肉注射製劑，用於治療精神分裂症及一型躁鬱症的產品LY03004的NDA發出的完整回覆函(「完整回覆函」)，要求提供更多的信息並解決原料藥生產場地的檢查問題後才能批准有關申請。早前，本集團位於中國煙台的生產場地(用作生產LY03004)在無出具FDA-483現場觀察報告的情況下成功通過PAI。

於2020年3月，美國FDA已經完成立卷審查並決定受理本集團重度抑鬱症新藥LY03005的新藥申請，此申請是根據聯邦食品、藥品和化妝品法案的第505(b)(2)條及聯邦規則彙編第21章§314.50。

於2020年5月，山東博安已就其產品重組抗RANKL全人單克隆抗體注射液(地舒單抗注射液，LY06006/LY01011)向美國FDA提交IND申請。這是首個於海外提交的有關本集團生物類似藥產品的IND申請。於2020年6月，山東博安獲得啟動臨床試驗的批准。

於2020年5月。本集團創新藥物利斯的明透皮貼片多天劑型(「利斯的明多天貼片」或「LY30410」)於歐洲境內的MAA已獲歐盟主管部門受理。該產品是針對老年性癡呆的創新給藥途徑產品。

就中國研發進程：

於2020年3月，本集團的1類化學新藥LPM3480392注射液(「LY03014」)已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心批准。LY03014是一種小分子Gi蛋白偏向性MOR激動劑，擬用於手術後中到重度疼痛和癌性爆發痛的治療。

於2020年4月，貝伐珠單抗注射液(LY01008，Avastin[®]之生物類似藥)的銷售許可申請已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心受理。該產品乃山東博安所開發。

於2020年6月，利斯的明貼劑(金斯明[®])的上市申請已獲國家藥品監督管理局批准，為首個按質量和療效一致性評價審評要求批准上市的透皮貼劑產品。

於2020年6月，本集團創新產品鹽酸伊立替康氟脲苷脂質體注射液(「LY01616」)的臨床試驗申請已獲得國家藥品監督管理局藥品審評中心正式受理。伊立替康聯合氟尿嘧啶類的聯合化療是晚期結直腸癌的首選方案之一。LY01616是一種同時包載伊立替康和氟脲苷的複方脂質體的創新藥物，用於結直腸癌的治療。目前全球暫無同等產品上市。

於2020年6月，本集團用於治療老年性癡呆的在研藥物利斯的明透皮貼劑(多日貼)(LY03013)的臨床試驗申請已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心正式受理。該產品已經在歐洲呈交MAA。

於2020年6月，本集團合成的、具有自主知識產權全新1類NTRK小分子抑制劑LPM4870108片(「LY01018」)的臨床試驗申請已獲藥品審評中心正式受理。該產品可用於治療不同腫瘤類型的NTRK融合陽性癌症患者以及對第一代NTRK抑制劑產生耐藥性的患者。

於2020年8月，本集團由Pharma Mar, S.A.(「PharmaMar」)許可引進的產品注射用Lurbinectedin(LY 01017)已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心批准啟動臨床試驗。Lurbinectedin用於治療小細胞肺癌(SCLC)是RNA聚合酶II的抑制劑，RNA聚合酶II是轉錄過程中必需的酶素，其在具有轉錄成癮的腫瘤中被過度啟動。於2020年6月，美國FDA已批准抗腫瘤創新藥Lurbinectedin的上市(商品名：Zepzelca[™])，用於治療接受鉑類藥物化療後出現疾病進展的復發性小細胞肺癌成人患者。此外，Lurbinectedin已經於瑞士、加拿大及以色列獲呈交NDA。

銷售、營銷及分銷

本集團已經建立一個龐大的全國性銷售及分銷網絡，2020年上半年，其產品銷往全國30個省、自治區和直轄市。2020年上半年，本集團透過全國約1,000名銷售和營銷人員及一個由約1,700家經銷商組成的網絡進行銷售、營銷及分銷工作，共同令本集團將其產品銷往16,700多家醫院，其中包括全國約1,800家三級醫院(佔其總數約83.0%)、約4,900家二級醫院(佔其總數約60.0%)及約10,000家一級醫院(佔其總數約49.0%)以及其他醫院及醫療機構。本集團相信，其銷售和營銷模式以及擁有廣泛的醫院和其他醫療機構的覆蓋是一項明顯的競爭優勢；這是本集團內部人員在不同地區開展學術推廣以及本集團與全國各地優質經銷商長期合作的成果。本集團亦相信，其銷售和營銷模式為本集團繼續提升其品牌的市場知名度及擴大其產品的市場覆蓋範圍打下了一個堅實的基礎。

於2020年國家藥品集中採購期間，貝希為兩個成功中選產品之一。鑑於2019年貝希在中國阿卡波糖市場所佔的市場份額僅為6.4%，董事預計成功中選產品將會極大提升其市場份額，並促進該產品進入新省級市場。

就國際市場而言，本集團的業務覆蓋了包括美國及歐洲若干國家在內的80個國家。本集團已於美國、英國、瑞士、日本、香港、新加坡及馬來西亞設立商業辦公室。本集團亦有強勁的銷售夥伴關係，全球有超過50個夥伴。

於2020年2月，本集團授予Cipla Medpro South Africa (Pty) Limited就思瑞康[®]和思瑞康緩釋片[®]在南非、納米比亞及博茨瓦那的獨家分銷和推廣權。於2020年5月，本集團授予Moksha8 Brasil Distribuidora e Representação de Medicamentos Ltda.和Moksha8 Farmacéutica, S. de R.L. de C.V.就思瑞康[®]和思瑞康緩釋片[®]在巴西及墨西哥的獨家推廣權；及授予Alvogen Korea Co., Ltd.就思瑞康[®]和思瑞康緩釋片[®]在南韓的獨家分銷和推廣權。

合併及收購(「併購」)

於2020年2月，本集團完成收購山東博安98.0%股權權益。山東博安為一間開發生物製藥產品(包括生物類似藥和創新藥物)的生物科技公司，專注於腫瘤、中樞神經系統(CNS)、糖尿病及免疫性疾病。透過戰略收購山東博安(該公司在生物類似藥及創新藥研發方面擁有出色往績記錄)，本集團希望不僅進一步擴展及多元化其在研產品線，亦希望進一步加快其在快速增長的生物製藥細分領域的增長及滲透。

董事會相信，山東博安的生物類似藥及創新藥產品組合與本集團的現有核心優勢高度互補，而該收購事項將有助於本集團維持其作為中國領先醫藥企業的地位。此外，山東博安新型抗體產品有潛力於較長期間為本集團提供大量絕佳的增長機遇。

行業風險

於過往兩個年度，國家醫療保障局（「國家醫療保障局」）已組織三輪藥品集中採購。於首輪「4+7」藥品集中採購中，共有25個藥品中選，中選價平均降幅達51.0%。於「聯盟地區」進行的第二輪藥品集中採購中，與首輪「4+7」輪的藥品集中採購相比，25個藥品的中選價平均降幅達24.0%。於第三輪2020年全國31個省市的藥品集中採購中，另有32個藥品中選，中選價平均降幅達55.0%。

本集團的主要產品貝希獲納入2020年第三輪全國藥品集中採購，降價幅度約60.0%。即使銷量將大幅增加，惟其銷售額增長仍存在不確定性。

於2020年8月組織的最近一次藥品集中採購中，採購名單上有56款產品。富馬酸喹硫平常釋劑型列入其中，集團產品思瑞康作為原研產品未中標。三個仿製藥品種以大約60%的降幅中標。

隨著醫療改革的進一步發展，藥品集中採購將成為國家醫療保障局的核心任務。普遍認為藥品集中採購預計將在中國全面實施並成為常態化。

就國家醫保藥品目錄（「NDRL」）而言，年度動態管理已成為新常態。

此外，COVID-19大流行對行業所引致的短期波動影響亦不可避免。

前景

由於政策及市場因素使然以及COVID-19大流行，根據IQVIA的資料，中國醫藥行業於2020年上半年錄得收入18.5%減幅，而本集團的表現優於行業，僅錄得收入5.4%減幅。

然而，由於該行業競爭十分激烈，所有醫藥公司正不可避免地面臨來自其他市場參與者的激烈競爭。此外，行業受政府政策的嚴重限制，或會對醫藥公司發展帶來很大的不確定性。近年來，藥品集中採購及報銷等政策一直對行業產生重大影響。

於2020年國家藥品集中採購期間，本集團的主要產品貝希為兩個成功中選產品之一。鑑於2019年貝希在中國阿卡波糖市場所佔的市場份額僅為6.4%，預計成功中選將會極大提升其市場份額，並促進該產品進入更多新省級市場。

本集團亦在市場推廣產品的學術研究上投入大量精力。本集團的主要產品力撲素已獲得2020年中國臨床腫瘤學會（「中國臨床腫瘤學會」）乳腺癌診療指南（「指南」）推薦，用於Her2陰性晚期乳腺癌一線解救化療。本集團相信，將力撲素寫入指南代表該產品在臨床應用上獲得高度認可，並將顯著提升產品在相關適應症上的滲透率。

截至2020年6月30日止六個月，本集團持續推出措施改善其營運之主要方面的盈利能力及提高效率。就其銷售及市場營銷活動而言，本集團將繼續採取一系列改變及舉措，以使其市場營銷及推廣資源著重投放於回報較高的地區和產品，從而提高其整體銷售效率。本集團亦計劃透過提高生產效率來增強盈利能力以及不斷將生產設施升級。此外，本集團計劃進一步增強其研發實力及開發在研產品。

誠如以上所述，截至2020年6月30日止六個月期間，本集團在研發領域取得重大進展。在中國，利斯的明貼劑（金斯明[®]）的上市申請已獲國家藥品監督管理局批准；LY01008的上市申請已獲藥品審評中心正式受理；LY03014和LY01017的臨床試驗申請已獲藥品審評中心批准；LY01616、LY03013及LY01018的IND申請已獲藥品審評中心正式受理。國際上，LY03005的NDA已獲美國FDA正式受理；LY06006/LY01011臨床試驗申請已獲美國FDA批准；LY30410的MAA已獲歐盟主管當局正式受理；本集團收到美國FDA就LY03004的NDA發出的完整回覆函，現正與其原料藥夥伴及美國FDA緊密合作以處理函件中提出的問題。

就併購而言，預期收購山東博安將不僅可擴展及多元化本集團的在研產品線，而且亦可加快其在快速增長的生物製藥細分領域的增長及滲透。

就銷售及分銷而言，本集團正在加深對下級醫院的滲透。憑藉著思瑞康及思瑞康緩釋片的銷售以及即將上市的利斯的明貼劑和LY03004，本集團已建立一個擁有超過100名代表的中樞神經系統銷售團隊。

在生產方面，本集團正著力建立全球質量控制及質量保證系統以及資訊平台，以確保本集團的全球生產設施系統可成功融合。德國米斯巴赫的透皮貼劑生產基地已維持運作，COVID-19並無造成重大干擾。

展望全年，宏觀經濟環境發生重大轉變。COVID-19爆發及全球經濟波動為行業的日常運作帶來新挑戰。面臨該等挑戰，本集團需進一步提高管理效率，投入更多精力研發主要產品，並加快推出在研產品。對外，本集團將繼續以優勢滲透國內外市場，廣泛尋求與外界合作的機會，確保業務維持高質及健康的增長。

財務回顧

收入

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得收入約人民幣2,962.2百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣3,131.1百萬元下降約人民幣168.9百萬元或5.4%。該下降乃主要由於本集團一些主要產品的銷售增長下滑所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團腫瘤產品銷售的收入下降至人民幣1,334.2百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,404.8百萬元下降約人民幣70.6百萬元或5.0%，主要由於本集團一些腫瘤產品銷量及平均售價下跌所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團心血管系統產品的銷售收入下降至人民幣429.5百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣483.6百萬元下降約人民幣54.1百萬元或11.2%，主要由於本集團少數心血管系統產品銷量下跌所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團消化與代謝產品的銷售收入下降至人民幣391.3百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣552.2百萬元下降約人民幣160.9百萬元或29.1%，主要是由於本集團的各類消化與代謝產品平均售價下跌所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團中樞神經系統產品的銷售收入增加至人民幣746.3百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣613.6百萬元增加約人民幣132.7百萬元或21.6%，主要是由於中樞神經系統產品的銷售增加所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團其他產品的銷售收入下降至人民幣60.8百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣77.0百萬元下降約人民幣16.2百萬元或21.0%，主要由於本集團各類其他產品銷量下跌所致。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣699.0百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣764.3百萬元，佔本集團同期總收入約25.8%。

毛利

截至2020年6月30日止六個月，本集團的毛利下降至人民幣2,197.9百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣2,432.1百萬元下降約人民幣234.2百萬元或9.6%。毛利率為74.2%，較截至2019年6月30日止六個月的77.7%略微下降，主要由於一些產品的售價下跌及利潤率略低的產品銷售增加。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括政府補貼、利息收入及投資收入。截至2020年6月30日止六個月，本集團的其他收入及收益增加至人民幣181.6百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣165.7百萬元增加約人民幣15.9百萬元或9.6%。該增加乃主要由於期內確認的政府補貼增加。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支包括與本集團的營銷、推廣及分銷活動直接相關的開支。截至2020年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支為人民幣873.9百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,008.7百萬元下降人民幣134.8百萬元或13.4%。該下降主要是由於推廣開支、差旅開支、會議開支及員工成本減少所致。另一方面，本集團銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2019年6月30日止六個月的32.2%減少至截至2020年6月30日止六個月的29.5%，主要由於銷售及分銷開支利潤下降，以及具有較低開支的產品銷售增加所致。

行政開支

本集團的行政開支主要包括員工成本、一般營運開支、會議及娛樂開支、差旅及運輸開支、折舊、攤銷及減值虧損、核數師酬金、諮詢開支、銀行費用、稅項以及其他行政開支。截至2020年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣248.0百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣258.7百萬元下降約人民幣10.7百萬元或4.1%。該略微下降主要是由於期內較低的員工成本、運輸及會議開支。

其他開支

本集團的其他開支主要包括其研發成本、金融工具公允價值變動、捐款、出售物業、廠房及設備虧損及雜項開支。截至2020年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣351.0百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣346.7百萬元增加約人民幣4.3百萬元或1.2%。該增加乃主要由於期內或然代價之公允價值調整所致。

財務成本

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得財務成本為人民幣223.0百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣120.6百萬元增加約人民幣102.4百萬元或84.9%。該增加乃主要由於截至2020年6月30日止六個月的平均每月未償還銀行借款及可換股債券利息水平較2019年同期為高所致。

所得稅開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣144.2百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣168.1百萬元下降人民幣23.9百萬元或14.2%。截至2020年和2019年6月30日止六個月的實際稅率分別為21.1%和19.5%。

溢利淨值

截至2020年6月30日止六個月，本集團的溢利淨值約為人民幣540.3百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣695.3百萬元下降約人民幣155.0百萬元或22.3%。

流動資金、財務及資本資源

流動資產淨值

於2020年6月30日，本集團擁有流動資產淨值約為人民幣2,868.3百萬元，而於2019年12月31日約為人民幣3,790.2百萬元。本集團的流動比率由2019年12月31日的約1.7略微降至2020年6月30日的約1.5。流動資產淨值下降乃主要由於流動負債的貸款及借款的水平增加所致。

借款及資產抵押

於2020年6月30日，本集團擁有計息貸款及借款合共約人民幣7,077.9百萬元，而於2019年12月31日則約為人民幣6,718.6百萬元。於貸款及借款中，約人民幣4,406.2百萬元為須於一年內償還及約人民幣2,671.6百萬元為須於一年後償還。本集團的貸款及借款中，人民幣

3,709.6百萬元以固定利率計息。貸款及借款的增加乃主要用於本集團的營運資金。銀行貸款乃以本集團的定期存款、物業、廠房及設備以及應收票據作抵押。於2020年6月30日，本集團的借款主要以人民幣、歐元、港元及美元計值，而現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值。

資本負債比率

於2020年6月30日，本集團的資本負債比率(按總借款除以總權益計算)由2019年12月31日的76.3%增加至90.5%。該增加乃主要由於報告期內本集團於收購一間共同控制附屬公司後總權益有所減少，以及本集團總借款有所增加所致。倘本集團並無計及收購事項，2020年6月30日的資本負債比率將為72.3%。

或然負債

於本公告日期，本集團的一間附屬公司牽涉一項由思瑞康的前中國內地分銷商提出的仲裁程序，質疑該附屬公司與該分銷商終止分銷協議的依據。董事根據本集團現時可得的資料及在考慮本集團相關法律顧問就該仲裁程序提供的法律意見後而作出的初步評估，認為該附屬公司對有關指控具有有效的抗辯理據，因此，除就相關法律及其他成本計提撥備外，並無就該仲裁產生的索償計提撥備。

外匯及匯率風險

本集團的營運主要於中國進行，故本集團承受的外匯風險來自人民幣與有關業務所涉及的其他貨幣匯率的變動。本集團的銀行結餘、貿易及其他應收款項及應付款項以及以人民幣以外的貨幣計值的銀行貸款均使本集團遭受外匯風險的影響。本集團尋求通過外匯淨額最小化來限制所面對的外匯風險。於2020年6月30日，本集團並無就外匯風險進行任何對沖交易。董事預期人民幣匯率的波動將不會對本集團的營運造成重大不利影響。

股份獎勵計劃(「該計劃」)

本公司於2017年1月10日採納該計劃。該計劃的目的為表彰若干僱員(包括本集團任何成員公司的任何執行董事，惟現有執行董事除外)的貢獻，並向彼等提供獎勵，以為本集團之持續經營及發展挽留彼等，並為本集團的進一步發展吸納適合人材。截至2020年6月30日止六個月，概無根據該計劃作出獎勵。

對沖活動

於2020年6月30日，本集團並無使用任何金融工具以作對沖之用，亦無就外匯風險或利率風險訂立任何對沖交易。

所持有的重大投資

於2020年6月30日，本集團並無擁有任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

報告期後事項

截至2020年6月30日止中期期間後，本集團並無發生任何重大後續事項。

法律訴訟

本集團的一間附屬公司牽涉一項由思瑞康的前中國內地分銷商提出的仲裁程序，質疑該附屬公司與該分銷商終止分銷協議的依據。董事根據本集團現時可得的資料及在考慮本集團法律顧問就該仲裁程序提供的法律意見後而作出的初步評估，認為該附屬公司對有關指控具有有效的抗辯理據，因此，除就相關法律及其他成本計提撥備外，並無就該訴訟產生的索償計提撥備。

中期股息

董事會並無建議派付截至2020年6月30日止六個月的中期股息（截至2019年6月30日止六個月：每股人民幣0.059元（相當於0.067港元））。

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。

截至2020年6月30日止六個月，除偏離企業管治守則的守則條文A.2.1（其要求主席及首席執行官之職責應有所區分，並由不同人士擔任）外，本公司已遵守所有載列於企業管治守則的適用守則條文。

根據本公司的現行組織架構，劉殿波先生為董事會的執行主席兼首席執行官。憑藉於醫藥行業擁有豐富經驗，董事會認為由同一人出任主席及首席執行官兩職有利本集團的業務前景及管理。由富有經驗及才能的人士組成的高級管理層與董事會，可確保權力與權限有所制衡。

證券交易的標準守則

本公司已採納一個條款嚴格程度不遜於上市規則附錄10上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載的規定標準的董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至2020年6月30日止六個月內一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回上市證券

截至2020年6月30日止六個月，本公司已購回總計20,000,000股股份，且該等股份已於2020年4月16日及2020年6月24日註銷。

審核委員會

本公司審核委員會已經與管理層審閱本集團採納的會計原則及政策，討論本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及中期業績公告，並向董事會建議採納相同事宜。

此外，本公司的獨立核數師安永會計師事務所已經根據香港會計師公會頒布的《香港審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

於聯交所及本公司網站刊登中期業績及2020年中期報告

本中期業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.luye.cn>)，而載有上市規則規定的所有資料的2020年中期報告將於適當時候寄發予股東及分別在聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命
綠葉制藥集團有限公司
主席
劉殿波

香港，2020年8月27日

於本公告日期，本公司執行董事為劉殿波先生、袁會先先生、楊榮兵先生及祝媛媛女士；非執行董事為宋瑞霖先生；及獨立非執行董事為張化橋先生、盧毓琳教授、梁民傑先生及蔡思聰先生。