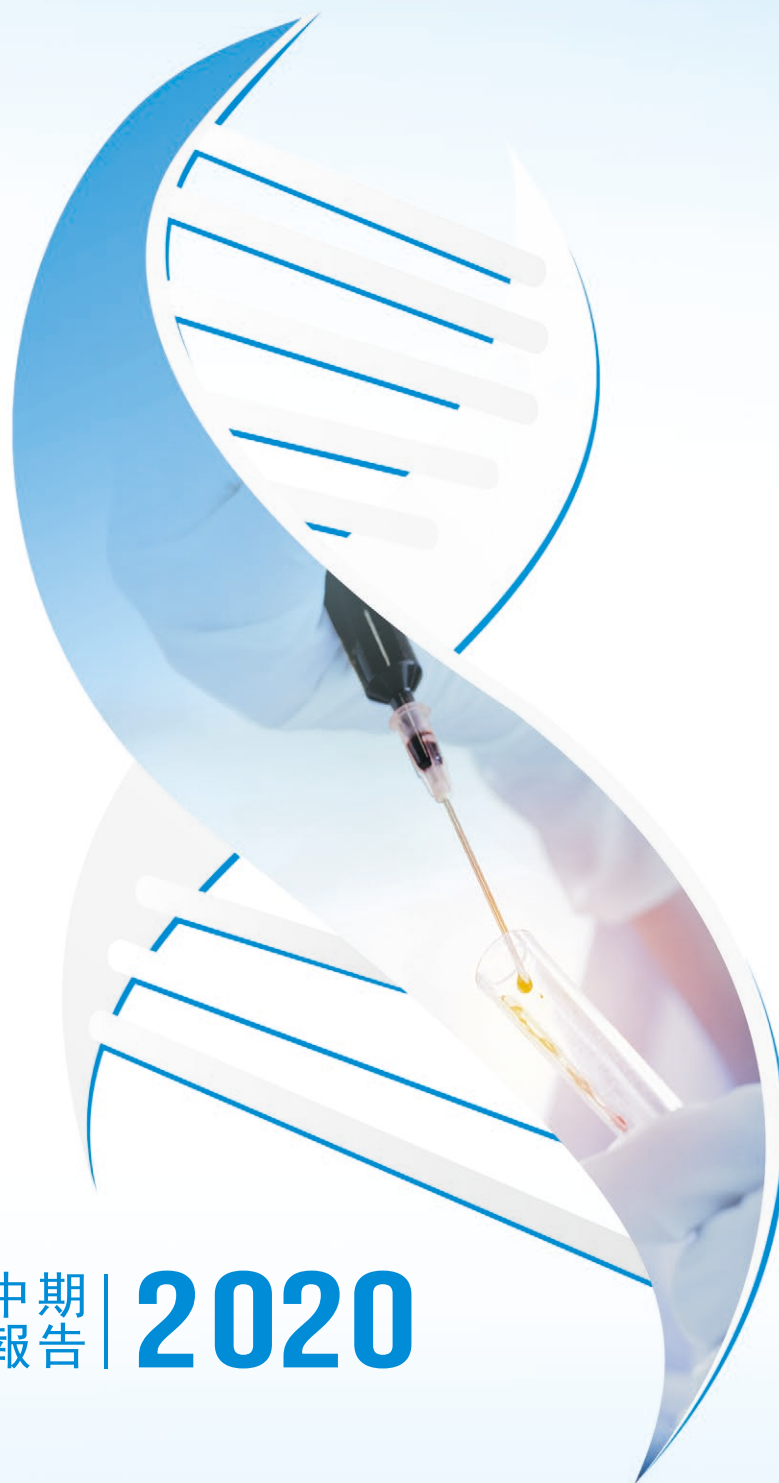




聯邦制藥國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的公司)

(股份代號: 3933)



中期
報告 | **2020**



讓生命更有價值

目錄

- 2 財務摘要
- 3 公司資料
- 4 簡明綜合財務報表審閱報告
- 5 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 6 簡明綜合財務狀況表
- 8 簡明綜合權益變動表
- 9 簡明綜合現金流量表
- 11 簡明綜合財務報表附註
- 36 管理層討論與分析
- 41 其他資料

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	上升(下降)
收入	4,304,591	4,090,023	5.2%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	755,797	781,101	(3.2%)
除稅前溢利	325,896	336,756	(3.2%)
本公司擁有人應佔本期溢利	202,836	295,919	(31.5%)
每股盈利	人民幣分	人民幣分	
— 基本	11.97	18.05	(33.7%)
— 攤薄	11.97	18.05	(33.7%)

公司資料

董事會

執行董事

蔡海山先生 (主席)
梁永康先生 (副主席)
蔡紹哲女士
方煜平先生
鄒鮮紅女士
朱蘇燕女士

獨立非執行董事

張品文先生
宋敏教授
傅小楠女士

公司秘書

梁永康先生 (FCPA)

授權代表

蔡海山先生
梁永康先生

審核委員會

張品文先生 (主席)
宋敏教授
傅小楠女士

薪酬委員會

張品文先生 (主席)
宋敏教授
傅小楠女士

提名委員會

宋敏教授 (主席)
張品文先生
傅小楠女士

風險管理委員會

張品文先生 (主席)
宋敏教授
梁永康先生
蔡紹哲女士

獨立核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港新界
元朗工業村
福宏街6號

主要往來銀行

中國

招商銀行股份有限公司珠海分行
中國工商銀行股份有限公司珠海分行
交通銀行股份有限公司珠海分行
平安銀行股份有限公司珠海分行
廣東華興銀行股份有限公司珠海分行
中國銀行股份有限公司珠海分行
珠海華潤銀行股份有限公司

香港

國家開發銀行香港分行
台北富邦商業銀行股份有限公司香港分行
恆生銀行有限公司
交通銀行股份有限公司香港分行
中國光大銀行股份有限公司香港分行
集友銀行有限公司

股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

網址

www.tul.com.cn
www.irasia.com/listco/hk/unitedlab

Deloitte.

德勤

致聯邦制藥國際控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

本行已審閱第5至35頁所載聯邦制藥國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,其中包括於二零二零年六月三十日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表,以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求編製中期財務資料報告時須遵守相關規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。本行之責任是根據審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論。本行之報告乃根據協定之委聘條款,僅向閣下作為一個實體作出報告,且並無其他目的。本行不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢,並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核之範圍,故不能令本行保證本行將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此,本行不會發表審核意見。

結論

按照本行之審閱,本行並無發現任何事項,致令本行相信簡明綜合財務報表在所有重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年八月二十五日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	4,304,591	4,090,023
銷售成本		(2,506,586)	(2,368,989)
毛利		1,798,005	1,721,034
其他收入	4	105,704	55,203
其他淨收益及虧損	5	(7,203)	7
銷售及分銷開支		(711,254)	(762,603)
行政開支		(327,382)	(360,226)
研究及開發費用		(162,759)	(118,560)
其他開支		(16,523)	(9,253)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認之減值虧損淨額	13	(1,988)	(9,953)
投資物業之公平值變動虧損		–	(93,332)
可換股債券嵌入式衍生工具部分之 公平值變動(虧損)收益	17	(223,657)	52,396
財務成本	6	(127,047)	(137,957)
除稅前溢利		325,896	336,756
稅項支出	7	(123,060)	(40,837)
本公司擁有人應佔本期溢利	8	202,836	295,919
其他全面收益			
期後可被重新分配至損益之項目：			
換算海外業務所產生之匯兌差額		1,137	737
本公司擁有人應佔本期全面收益總額		203,973	296,656
每股盈利(人民幣分)	9		
— 基本		11.97	18.05
— 攤薄		11.97	18.05

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	6,154,197	6,197,479
使用權資產		228,665	232,637
商譽		3,031	3,031
無形資產		131,002	137,177
購買土地使用權訂金		7,262	7,262
購買物業、廠房及設備訂金		63,380	56,427
其他已抵押按金		24,000	24,000
應收對價	12	227,536	276,363
按公平值計入損益的金融資產		500	500
遞延稅項資產		52,743	51,289
		6,892,316	6,986,165
流動資產			
存貨		1,539,560	1,575,235
應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、按金及預付款	12	3,107,274	3,241,069
其他已抵押按金		-	7,423
已抵押銀行存款		516,350	724,981
銀行結餘及現金		3,075,680	3,164,819
		8,238,864	8,713,527
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及應計費用	14	3,504,806	3,656,456
應付股息		128,140	-
合約負債		65,515	59,733
租賃負債		953	1,646
應付稅項		158,203	167,641
借貸－於一年內到期	15	843,083	2,573,398
		4,700,700	6,458,874
流動資產淨值		3,538,164	2,254,653
總資產減流動負債		10,430,480	9,240,818

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		102,494	77,803
政府補貼遞延收入	14	63,401	68,085
衍生金融工具	16	5,661	-
租賃負債		-	117
借貸—於一年後到期	15	2,237,751	1,414,591
可換股債券	17	181,835	1,008,433
		2,591,142	2,569,029
		7,839,338	6,671,789
股本及儲備			
股本	18	16,927	15,360
儲備		7,822,411	6,656,429
本公司擁有人應佔權益		7,839,338	6,671,789

載於第5至35頁之簡明綜合財務報表已於二零二零年八月二十五日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

蔡海山
董事

梁永康
董事

簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	重新估值 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於二零一九年一月一日（經審核）	15,346	2,437,831	277,100	846,217	95,616	3,274	2,446,658	6,122,042
本期溢利	-	-	-	-	-	-	295,919	295,919
換算海外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	737	-	737
本期全面收益總額	-	-	-	-	-	737	295,919	296,656
確認為分派之股息 分配	-	-	-	-	-	-	(98,383)	(98,383)
	-	-	-	42,808	-	-	(42,808)	-
於二零一九年六月三十日 （未經審核）	15,346	2,437,831	277,100	889,025	95,616	4,011	2,601,386	6,320,315
於二零二零年一月一日（經審核）	15,360	2,446,154	277,100	934,792	-	1,303	2,997,080	6,671,789
本期溢利	-	-	-	-	-	-	202,836	202,836
換算海外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	1,137	-	1,137
本期全面收益總額	-	-	-	-	-	1,137	202,836	203,973
確認為分派之股息	-	-	-	-	-	-	(128,140)	(128,140)
因轉換可換股債券而發行普通股 分配	1,567	1,090,149	-	-	-	-	-	1,091,716
	-	-	-	46,287	-	-	(46,287)	-
於二零二零年六月三十日 （未經審核）	16,927	3,536,303	277,100	981,079	-	2,440	3,025,489	7,839,338

資本儲備指根據適用於本公司於中華人民共和國（「中國」）之附屬公司之中國法規，在向股東宣派由董事會批准之股息前提取之中國法定儲備，直至該筆資金達至相關附屬公司註冊資本之50%為止。

特別儲備中包括由本公司若干實益持有人繳付之兩間中國附屬公司之部分註冊資本，金額為人民幣203,263,000元。餘額人民幣73,837,000元即為於過往年度所收購之非控制股東權益賬面值與就收購附屬公司額外權益所付對價之公平值之差額。

重新估值儲備指本集團位於中國成都若干土地使用權之公平值調整，乃由於停止生產後土地用途由自用土地變更為投資物業，以及因公平值變動而產生之相關遞延稅項支出所致。土地公平值超出其賬面值之差額乃於權益之重新估值儲備中入賬並確認為重新估值盈餘。

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前溢利	325,896	336,756
調整：		
存貨撤減撥回淨額	(5,747)	(1,381)
預期信貸虧損確認之減值虧損淨額	1,988	9,953
無形資產之攤銷	6,175	6,039
物業、廠房及設備之折舊	292,707	270,528
使用權資產之折舊	3,972	29,821
投資物業之公平值變動虧損	-	93,332
財務成本	127,047	137,957
發放政府補貼	(5,384)	(4,684)
銀行利息收入	(20,231)	(17,913)
應收對價的估算利息收入	(37,046)	-
出售物業、廠房及設備的淨(收益)虧損	(37,655)	13,526
衍生金融工具公平值虧損	5,661	-
可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值變動虧損(收益)	223,657	(52,396)
未變現匯兌虧損(收益)	3,638	(10,195)
營運資金變動前經營現金流量	884,678	811,343
存貨減少(增加)	41,422	(57,994)
應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、按金及預付款減少(增加)	102,241	(18,212)
應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及應計費用(減少)增加	(242,907)	178,458
合約負債增加(減少)	5,782	(10,140)
經營產生之現金	791,216	903,455
已付所得稅	(109,261)	(102,945)
經營活動產生之現金淨額	681,955	800,510

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動		
購買物業、廠房及設備之付款	(124,879)	(149,901)
支付收購物業、廠房及設備之按金	(51,292)	(8,462)
就使用權資產之付款	–	(8,680)
出售物業、廠房及設備所得款項	44,748	718
存入已抵押銀行存款	(766,280)	(414,141)
提取已抵押銀行存款	974,911	267,554
存入其他已抵押存款	–	(18,000)
提取其他已抵押存款	7,423	26,737
已收利息	20,231	17,913
已收政府補助	110	–
已收應收對價	100,000	–
增加無形資產	–	(582)
投資活動產生(耗用)之現金淨額	204,972	(286,844)
融資活動		
已付利息	(92,071)	(85,538)
償還租賃負債	(810)	(82,589)
新獲授借貸	2,256,748	1,757,316
償還借貸	(3,140,490)	(1,055,017)
融資活動(耗用)產生之現金淨額	(976,623)	534,172
現金及現金等值物(減少)增加淨額	(89,696)	1,047,838
期初之現金及現金等值物	3,164,819	1,481,896
外匯匯率變動之影響	557	732
期末之現金及現金等值物	3,075,680	2,530,466
即：		
銀行結餘及現金	3,075,680	2,630,396
銀行透支	–	(99,930)
	3,075,680	2,530,466

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 編製基準

此簡明綜合財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號（香港會計準則第34號）「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄16所適用之披露規定而編撰。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃以歷史成本基準編製，惟以公平值計量之投資物業及若干金融工具除外。

除應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）導致的會計政策變動外，截至二零二零年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度財務報表所遵循者相同。

應用經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次採用由香港會計師公會頒佈於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則標準對概念框架的引用修訂及下列香港財務報告準則之經修訂本，以編製本集團簡明綜合財務報表：

香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號修訂本	重大的定義
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
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號修訂本	利率基準改革

除下文所述外，於本期間採用香港財務報告準則標準對概念框架的引用修訂和香港財務報告準則之經修訂本對本集團於本期間及過往期間之財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用經修訂香港財務報告準則 (續)

2.1 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號「重大的定義」之修訂的影響

這些修訂對重大提供了新的定義，其中敘述：「如漏報、誤報或使信息模糊不清並有合理期望地影響其主要用戶以通用財務報表為基礎編製這些財務報表的原則去審閱，並作提供財務信息與特定的報告實體所作出的決定，則該信息是重要的。」該等修訂還釐清，在整體財務報表中，重要性是取決於信息的性質或數量的大小（不管是單獨或與其他信息結合使用）。

於本期間採用這些修訂本對簡明綜合財務報表並無影響。如於採用這些修訂本中有形式和披露之變更，將反映在截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中。

3. 收入及分部資料

(i) 收入分類

截至二零二零年六月三十日止六個月（未經審核）

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	總額 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
產品類型						
6-APA	525,226	-	-	525,226	-	525,226
抗生素產品	4,113	1,854,964	895,973	2,755,050	-	2,755,050
胰島素產品	-	-	528,532	528,532	-	528,532
其他	162,259	7,264	326,260	495,783	-	495,783
來自客戶合約之收入	691,598	1,862,228	1,750,765	4,304,591	-	4,304,591
分部間銷售	623,487	246,883	-	870,370	(870,370)	-
分部收入	1,315,085	2,109,111	1,750,765	5,174,961	(870,370)	4,304,591

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3. 收入及分部資料 (續)

(i) 收入分類 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	總額 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
產品類型						
6-APA	360,963	-	-	360,963	-	360,963
抗生素產品	-	1,868,476	1,081,985	2,950,461	-	2,950,461
胰島素產品	-	-	351,965	351,965	-	351,965
其他	188,937	1,913	235,784	426,634	-	426,634
來自客戶合約之收入	549,900	1,870,389	1,669,734	4,090,023	-	4,090,023
分部間銷售	747,411	218,739	-	966,150	(966,150)	-
分部收入	<u>1,297,311</u>	<u>2,089,128</u>	<u>1,669,734</u>	<u>5,056,173</u>	<u>(966,150)</u>	<u>4,090,023</u>

本集團的所有收入均於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的一個時間點確認。

地區資料

外部客戶按客戶地域市場劃分 (而不論產品原產地) 之收入呈列如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國 (包括香港, 所在國)	2,926,433	2,919,480
歐洲	387,299	325,348
印度	472,344	382,573
中東	40,650	13,712
南美洲	100,873	121,554
其他亞洲地區	228,019	225,942
其他地區	148,973	101,414
	<u>4,304,591</u>	<u>4,090,023</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3. 收入及分部資料 (續)

(ii) 分部資料

香港財務報告準則第8號「經營分部」要求確認經營分部必須以主要營運決策者（「主要營運決策者」）（即本公司執行董事）定期審閱，並對各分部進行資源分配及表現評估之本集團內部報告分類為基準。

本集團現有三個業務收入來源，包括(i)中間體銷售（「中間體」）；(ii)原料藥銷售（「原料藥」）；及(iii)抗生素制劑產品、非抗生素制劑產品和膠囊外殼銷售（統稱「制劑產品」）。該三項收入來源乃本集團之經營及可報告分部。

截至二零二零年六月三十日止六個月（未經審核）

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入						
對外銷售	691,598	1,862,228	1,750,765	4,304,591	-	4,304,591
分部間銷售	623,487	246,883	-	870,370	(870,370)	-
分部收入	<u>1,315,085</u>	<u>2,109,111</u>	<u>1,750,765</u>	<u>5,174,961</u>	<u>(870,370)</u>	<u>4,304,591</u>
業績						
分部溢利	<u>92,334</u>	<u>166,052</u>	<u>417,448</u>			675,834
未分類其他收入						99,314
未分類企業支出						(52,240)
其他淨收益及虧損						(46,308)
可換股債券嵌入式 衍生工具部分之 公平值變動虧損						(223,657)
財務成本						(127,047)
除稅前溢利						<u>325,896</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3. 收入及分部資料 (續)

(ii) 分部資料 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入						
對外銷售	549,900	1,870,389	1,669,734	4,090,023	-	4,090,023
分部間銷售	<u>747,411</u>	<u>218,739</u>	<u>-</u>	<u>966,150</u>	<u>(966,150)</u>	<u>-</u>
分部收入	<u>1,297,311</u>	<u>2,089,128</u>	<u>1,669,734</u>	<u>5,056,173</u>	<u>(966,150)</u>	<u>4,090,023</u>
業績						
分部溢利	<u>42,466</u>	<u>137,636</u>	<u>348,906</u>			529,008
未分類其他收入						36,259
未分類企業支出						(49,625)
其他淨收益及虧損						7
可換股債券嵌入式 衍生工具部分之 公平值變動收益						52,396
投資物業之公平值 變動虧損						(93,332)
財務成本						<u>(137,957)</u>
除稅前溢利						<u>336,756</u>

計量

可報告分部的會計政策與本公司二零一九年年報所披露者相同。根據被主要營運決策者用作資源分配及評估分部表現目的之分部業績計量表現。稅務並無分配予可報告分部。

除上文所呈列之分部收入及分部業績分析外，有關資產及負債之資料並未定期提供予主要營運決策者。因此，概無呈列分部資產或分部負債之資料。

分部間收入按現行市場利率扣除。

可報告分部業績指各分部賺取的溢利，不包括若干其他收入、企業支出、若干其他收益及虧損、可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值變動（虧損）收益、投資物業之公平值變動虧損及財務成本之分配。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	20,231	17,913
應收對價的估算利息收入	37,046	-
廢料銷售	3,765	4,018
補貼收入(附註)	35,598	20,683
雜項收入	9,064	12,589
	<u>105,704</u>	<u>55,203</u>

附註： 補貼收入包括來自中國政府部門的補助，專門用於(i)工廠及機器的資本開支（於相關資產的使用年限內確認為收入）；(ii)研發活動的獎勵及其他補貼（於滿足附加條件時予以確認）；(iii)沒有特定條件的獎勵。

5. 其他淨收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
外匯兌換淨(虧損)收益	(40,672)	16,335
衍生金融工具淨虧損(附註)	(3,590)	(1,640)
出售物業、廠房及設備的淨收益(虧損)	37,655	(13,526)
其他	(596)	(1,162)
	<u>(7,203)</u>	<u>7</u>

附註： 截至二零二零年及二零一九年六月三十日止期間，本集團與銀行及金融機構訂立多項外幣遠期合約，以減低其面對的外匯風險。這些衍生工具未以套期會計入賬。於二零二零年六月三十日，本集團持有一未償還衍生金融工具（二零一九年十二月三十一日：無）。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

6. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
借貸利息	85,050	90,592
可換股債券利息(附註17)	43,285	46,091
租賃負債利息	45	1,992
	128,380	138,675
減：被資本化為物業、廠房及設備之金額	(1,333)	(718)
	127,047	137,957

期內已撥充資本之借貸成本乃自一般性借貸組合產生，按用於合資格資產開支之3.81%（截至二零一九年六月三十日止六個月：4.57%）年率的加權平均資本化率計算。

7. 稅項支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
本期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	94,339	75,371
中國預扣稅	5,484	2,642
	99,823	78,013
遞延稅項支出(收入)	23,237	(37,176)
	123,060	40,837

7. 稅項支出 (續)

香港利得稅乃按兩個期間內估計應課稅溢利之16.5%計算。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一八年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入兩級制利得稅率制度。條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據兩級制利得稅率制度，合資格實體的首二百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過二百萬港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。兩級制利得稅率制度適用於本公司於二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期間。由於其於香港註冊成立的附屬公司於兩個期間並無應課稅溢利，故並無確認香港利得稅。

中國企業所得稅按本集團經營所在地的適用稅率並根據現行法規、詮釋及慣例計算。

根據分別於二零零七年三月十六日及二零零七年十二月六日頒佈之中國企業所得稅法及其詳盡實施細則，自二零零八年一月一日起，內資及外資企業的稅率統一為25%。此外，自二零零八年一月一日起，倘附屬公司被確認為高新技術企業(根據新中國企業所得稅法)，該等附屬公司均享有15%的稅率寬減，而有關資格須每三年續新一次。於兩個期間，若干中國的集團實體享有15%的稅率寬減。

根據財政部及國家稅務總局聯合發出之財稅字2008第1號文件，自二零零八年一月一日起，中國實體從其所產生的溢利中向非中國稅務居民分配股息，須根據外商投資企業和外國企業所得稅法第3及27章以及外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則第91章之規定繳納中國企業所得稅。本集團適用的預扣稅率為5%。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，已就有關溢利之暫時差額全數計提遞延稅項撥備。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本期香港利得稅及中國企業所得稅的稅項支出乃按計及動用分別約人民幣4,026,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣2,335,000元)及零(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)之未使用的稅務虧損後而計算，而過往並未就該稅務虧損確認遞延稅項資產。

截至二零二零年六月三十日止六個月，金額為人民幣23,237,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：遞延稅項收入人民幣37,176,000元)之遞延稅項支出，主要是由於來自中國附屬公司之未分配溢利預扣稅增加(截至二零一九年六月三十日止六個月：由於投資物業公平值下降，導致淨釋放的預扣稅及土地增值稅、中國企業所得稅及其他稅金約人民幣93,332,000元而產生)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

8. 本期溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
本期溢利已扣除(計入)：		
折舊及攤銷		
使用權資產折舊	3,972	29,821
物業、廠房及設備折舊	292,707	270,528
減：計入研究及開發費用金額	(30,015)	(15,660)
減：計入其他開支內的短期停頓生產成本金額	(2,924)	(862)
	263,740	283,827
無形資產攤銷(計入銷售成本)	6,175	6,039
	269,915	289,866
員工成本(包括董事酬金)		
薪金及其他福利成本	405,393	404,942
退休福利成本	31,470	44,812
	436,863	449,754
減：計入研究及開發費用金額	(32,176)	(32,977)
減：計入其他開支內的短期停頓生產成本金額	(4,948)	(446)
	399,739	416,331
存貨撇減撥回淨額(計入銷售成本)	(5,747)	(1,381)
計入開支存貨成本	2,506,586	2,368,989

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據而計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
藉以計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔本期溢利	<u>202,836</u>	<u>295,919</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千股 (未經審核)	二零一九年 千股 (未經審核)
股份數目		
藉以計算每股基本盈利之普通股數目加權平均數	<u>1,694,391</u>	<u>1,639,721</u>

截至二零二零年六月三十日止期間的每股攤薄盈利的計算並未假設本公司未償還可換股債券的轉換，因為其行使將導致每股盈利增加。

截至二零一九年六月三十日止期間的每股攤薄盈利的計算並未假設本公司未償還可換股債券的轉換，因為其可換股債券的行使價高於截至二零一九年六月三十日止期間的股份平均市價。

10. 股息

於本中期期間，本公司已宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣7分（二零一九年：截至二零一八年十二月三十一日止年度每股人民幣6分）支付予本公司擁有人。於本中期期間宣派的二零一九年末期股息總額為人民幣128,140,000元（二零一九年：人民幣98,383,000元）。二零一九年末期股息已於二零二零年七月二十三日支付。

董事會不建議派發截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

11. 物業、廠房及設備之變動

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團產生約人民幣255,185,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣196,018,000元）支出於物業、廠房及設備，用於擴充及提升主要位於中國珠海及內蒙古的若干生產廠房及辦公大樓。

於本中期期間，本集團出售若干廠房及機器，總賬面值為人民幣7,093,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣14,244,000元），現金所得款項為人民幣44,748,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣718,000元），導致出售收益人民幣37,655,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：出售虧損人民幣13,526,000元）。

12. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、按金及預付款

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	1,343,693	1,241,536
應收票據	1,134,495	1,354,984
應收對價	713,843	773,693
應收增值稅款	63,053	59,045
其他應收款、按金及預付款	121,298	127,758
減：信貸虧損撥備		
— 貿易	(25,155)	(23,167)
— 非貿易	(16,417)	(16,417)
	<u>3,334,810</u>	<u>3,517,432</u>
減：於流動資產下列示金額	<u>(3,107,274)</u>	<u>(3,241,069)</u>
於非流動資產下列示金額	<u>227,536</u>	<u>276,363</u>

本集團通常給予貿易客戶平均60日之信用期（二零一九年：平均60日），亦可根據與本集團貿易額及付款情況對若干經挑選客戶延長其信用期。應收票據之一般到期期間為90日至180日。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

12. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、按金及預付款 (續)

於報告期末，按收貨日期（與收入確認日期相同）呈列之應收貿易賬款及應收票據（扣除信貸虧損撥備）賬齡分析，以及按票據發出日期呈列之應收票據（扣除信貸虧損撥備）賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款		
0至30日	663,435	697,533
31至60日	334,320	306,184
61至90日	200,046	127,859
91至120日	95,560	67,030
121至180日	25,177	19,763
	1,318,538	1,218,369
應收票據		
0至30日	197,421	345,572
31至60日	179,664	188,439
61至90日	188,446	216,072
91至120日	201,841	209,528
121至180日	365,443	363,268
超過180日	1,680	32,105
	1,134,495	1,354,984

於二零二零年六月三十日，本集團已貼現予若干銀行具悉數追索權的應收票據為人民幣28,451,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣61,793,000元），本集團繼續確認該等應收款的全額賬面值及將已貼現所收取的現金確認為抵押借貸（附註15）。此外，於二零二零年六月三十日，本集團繼續確認由本集團之債務人發行並已向本集團債權人背書進行結算之人民幣197,142,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣222,698,000元）的應收票據（附註14）。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

13. 受預期信貸虧損模式規限的金融資產的減值評估

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
就下列各項確認的減值虧損		
應收貿易賬款	(1,988)	(6,002)
其他應收款	-	(3,951)
	(1,988)	(9,953)

除考慮到新冠肺炎之影響外，釐定截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的輸入數據及假設以及估計方法的基準與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者相同。

14. 應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及應計費用

本集團之應付貿易賬款及應付票據一般獲供應商分別給予120日至180日之信用期。於報告期末，按發票日期呈列之應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零二零年	二零一九年
	六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款		
0至90日	980,530	726,116
91至180日	168,223	172,467
超過180日	31,197	30,508
	1,179,950	929,091
應付票據		
0至90日	676,246	797,167
91至180日	472,178	543,136
超過180日	-	13,773
	1,148,424	1,354,076

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

14. 應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及應計費用 (續)

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他應付款及應計費用	826,076	936,376
政府補貼的遞延收入	120,660	125,934
應付購置物業、廠房及設備款項	293,097	379,064
	3,568,207	3,724,541
減：於一年內償還之金額，於流動負債下列示	(3,504,806)	(3,656,456)
	63,401	68,085
於非流動負債下列示之金額		

包括於上述應付貿易賬款、其他應付款及應付購置物業、廠房及設備款項分別為人民幣95,158,000元、人民幣78,449,000元及人民幣23,535,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣155,229,000元、人民幣38,597,000元及人民幣28,872,000元），分別已經由背書票據方式償付，其到期日於報告期末尚未逾期（附註12）。

15. 借貸

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	2,792,054	2,493,743
具追索權之貼現票據 (附註12)	28,451	61,793
債券	-	1,095,418
其他貸款	260,329	337,035
	3,080,834	3,987,989
分析如下：		
有抵押	589,636	1,227,033
無抵押	2,491,198	2,760,956
	3,080,834	3,987,989

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

15. 借貸 (續)

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
上述須償還借貸之賬面值		
於一年內	654,303	1,477,980
於一年後但少於兩年期間	869,798	567,594
於兩年後但少於五年期間	1,367,953	846,997
須償還含有按要求償還條款之銀行貸款賬面值 (於流動負債下列示)*:		
— 於一年內	188,780	1,095,418
	3,080,834	3,987,989
減: 於一年內償還之金額, 於流動負債下列示	(843,083)	(2,573,398)
於非流動負債下列示之金額	2,237,751	1,414,591

* 到期款項乃以貸款協議所載既定還款日期為依據。

於本中期期間, 本集團獲得人民幣2,256,748,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月: 人民幣1,757,316,000元)之借貸及本集團已償還人民幣3,140,490,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月: 人民幣1,055,017,000元)之借貸。該等借貸結餘的實際年利率介乎0.30%至5.85%(二零一九年十二月三十一日: 0.30%至6.19%)。

於二零一七年三月, 本集團發行固定票息率年利率5.5厘之定息債券人民幣1,100,000,000元。本公司有權於3年期限到期後調整利率且利息調整通知將於第3年付息日前的第30個交易日發出。債券持有人可選擇於利息調整通知發出後再延長兩年。公司債券根據中國法律法規向中國境內獨立合資格投資者發行, 並於上海證券交易所上市交易。3年期限到期後, 本公司並無收到債券持有人有關延長的通知且本公司並未調整公司債券利率。公司債券總額於本期間已悉數結清, 於二零二零年六月三十日無未償還結餘。

截至二零二零年六月三十日止期間, 其他借貸人民幣260,329,000元(二零一九年十二月三十一日: 人民幣337,035,000元)乃從其他融資機構(與本集團並無關連的獨立第三方)借入, 按浮動利率計息並以賬面值為人民幣440,636,000元(二零一九年十二月三十一日: 人民幣843,228,000元)之廠房及機器作抵押。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

16. 衍生金融工具

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
外幣掉期合約－負債	5,661	—

本集團衍生金融工具指外幣掉期合約，以對沖其以外幣計值的銀行借貸有關的部分外匯風險。

外幣掉期合約主要條款載列如下：

面值	到期日	匯率
賣出692,000,000港元 買入89,288,000美元	二零二零年十一月八日	1美元兌7.75港元

17. 可換股債券

於二零一六年十二月五日，本公司按面值發行以美元計值、以港元結算、利率為4.5%之無抵押可換股債券（「可換股債券」），本金總額為130,000,000美元，初始轉換價為每股5.35港元（可予調整），按固定匯率7.7563港元兌1.00美元結算。根據日期為二零一六年十一月二十一日的認購協議所訂明的條款及條件，轉換價已於二零一六年十二月十三日由5.35港元按一次性基準調整為4.86港元。隨後，根據日期為二零一六年十一月二十一日的認購協議所訂明的條款及條件，轉換價已於二零一九年十月三十一日由4.86港元按一次性基準調整為4.72港元。可換股債券於聯交所上市。

可換股債券附帶利息自發行日期起（包括該日），按每年4.5%之利率，參考其本金額計算，每半年到期後支付一次，於每年六月五日及十二月五日支付，自二零一八年六月五日首個付息日開始支付。可換股債券將於二零二一年十二月五日到期，屆時須由本公司按面值（連同應計利息）於二零二一年十二月五日贖回。

債券持有人可於二零一七年一月十五日至二零二一年十一月二十七日期間之任何時間行使轉換權。本公司將應債券持有人之要求，於二零一九年十二月五日按本金額連同應計但尚未支付之利息（不包括指定贖回日期之利息），贖回全部或部分可換股債券。於二零一九年十二月五日，並無債券持有人贖回可換股債券，該選擇權因而到期。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

17. 可換股債券 (續)

本公司可於二零一九年十二月五日後至到期日二零二一年十二月五日前期間任何時間，按其本金額加上截至指定贖回日期（不包括該日）之累計但未付利息，贖回全部（而非部分）可換股債券，條件為刊發有關贖回通知當日前30個連續交易日之本公司股份收市價（按適用於有關交易日之當前匯率換算為美元）至少須等於當時實際轉換價（按7.7563港元兌1.00美元之固定匯率換算為美元）之130%。

倘於緊接發出通知日期前最初所發行債券的本金額的至少90%已獲轉換、贖回或購回及註銷，本公司可隨時按本金額加上截至指定贖回日期（不包括該日）前之累計惟未付利息贖回全部（而非部分）尚未贖回之該等可換股債券。截至二零二零年六月三十日，本公司並無贖回未償還可換股債券。

該等可換股債券包含負債部分、換股選擇權及提早贖回選擇權衍生工具。本公司及持有人提早贖回選擇權衍生工具與主負債部分之關係並不密切，原因是提早贖回金額與負債於各行使日期之攤銷成本並不接近。換股選擇權及本公司及債券持有人之提早贖回選擇權衍生工具均按公平值計量，其公平值變動於損益確認。

於發行日期，負債部分按公平值確認，並根據到期時贖回金額的現值計算。於其後期間，負債部分使用實際利息法按攤銷成本列值。負債部分的實際利率為14.6%（二零一九年六月三十日：14.6%）。

該等可換股債券的衍生工具部分於發行日期按公平值計量，隨後期間的公平值變動於損益確認。

於二零一九年六月，概無可換股債券轉換成普通股。於二零一九年六月三十日，本金總額121,951,000美元（相等於約人民幣838,279,000元）之可換股債券仍未轉換，到期日為二零二一年十二月五日，惟債券持有人可於二零一九年十二月五日行使贖回權，並分類為流動負債。

於二零一九年十二月，固定本金額1,000,000美元（相等於約人民幣7,756,000元）之可換股債券按每股轉換股份4.72港元的轉換價轉換為每股0.01港元總計1,643,283股普通股（附註18）。

於二零一九年十二月三十一日，本金總額120,951,000美元（相等於約人民幣846,580,000元）之可換股債券仍未轉換，到期日為二零二一年十二月五日，並分類為非流動負債。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

17. 可換股債券 (續)

於本中期期間，固定本金額104,051,000美元（相等於約人民幣736,337,000元）之可換股債券按每股轉換股份4.72港元的轉換價轉換為每股0.01港元總計170,985,319股普通股（附註18）。於二零二零年六月三十日，本金總額16,900,000美元（相等於約人民幣119,886,000元）之可換股債券仍未轉換，到期日為二零二一年十二月五日，並分類為非流動負債。

附有嵌入式衍生工具的可換股債券之公平值經董事參考獨立估值師出具的估值報告後釐定。截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，可換股債券之變動如下：

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	總金額 人民幣千元
於二零一九年一月一日（經審核）	645,640	185,254	830,894
應計利息	46,091	-	46,091
已付利息	(18,505)	-	(18,505)
匯兌收益	(388)	(855)	(1,243)
公平值變動產生的收益	-	(52,396)	(52,396)
於二零一九年六月三十日（未經審核）	<u>672,838</u>	<u>132,003</u>	<u>804,841</u>
於二零二零年一月一日（經審核）	710,962	297,471	1,008,433
應計利息	43,285	-	43,285
已付利息	(12,856)	-	(12,856)
轉換為普通股	(633,451)	(458,265)	(1,091,716)
匯兌虧損	8,025	3,007	11,032
公平值變動產生的虧損	-	223,657	223,657
於二零二零年六月三十日（未經審核）	<u>115,965</u>	<u>65,870</u>	<u>181,835</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

17. 可換股債券 (續)

該等可換股債券的嵌入式衍生工具部分的估值採用二項式模式。該模式輸入參數及假設的詳情如下：

	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
本公司的股價	6.70港元	5.68港元
行使價	4.72港元	4.72港元
餘下年期	1.43年	1.93年
無風險利率	0.275%	1.737%
預期波幅	42.021%	40.811%
預期股息率	1.226%	1.202%

於各報告期末，無風險利率乃使用港元香港主權債券3年期平均收益率及5年期平均收益率釐定。

預期波幅乃於各估值日期以本公司於至到期日期間內的日均經調整股價回報的連續複利率的年化標準差釐定。

預期股息率按本公司股息政策的可持續性釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

18. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之普通股：		
法定：		
於二零一九年一月一日、二零一九年六月三十日、 二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日	<u>3,800,000,000</u>	<u>38,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日	1,639,720,770	16,397
於因轉換可換股債券時而發行普通股(附註17)	<u>1,643,283</u>	<u>16</u>
於二零一九年十二月三十一日	1,641,364,053	16,413
於因轉換可換股債券時而發行普通股(附註17)	<u>170,985,319</u>	<u>1,710</u>
於二零二零年六月三十日	<u>1,812,349,372</u>	<u>18,123</u>
		人民幣千元
於綜合財務報表列示如下：		
於二零二零年六月三十日		<u>16,927</u>
於二零一九年十二月三十一日		<u>15,360</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

19. 資本承擔

於報告期末，本集團因已訂約購置物業、廠房及設備而產生但未於簡明綜合財務報表內撥備之資本開支承擔為人民幣369,040,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣369,170,000元）。

20. 資產抵押或限制

抵押資產

於報告期末，除簡明綜合財務報表附註15所披露抵押予融資機構之物業、廠房及設備外，本集團亦已將下列資產抵押予銀行，作為本集團取得銀行信貸之擔保：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	529,511	545,169
使用權資產	180,236	183,013
應收票據	28,451	61,793
已抵押銀行存款	516,350	724,981

資產限制

此外，於二零二零年六月三十日，租賃負債人民幣953,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,763,000元）已確認相關的使用權資產為人民幣909,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,709,000元）。除了出租人持有的租賃資產之擔保權益外，租賃協議並不施加任何其他契諾，並且有關租賃資產不得用作借貸的擔保。

此外，附註12披露了第三方發行並背書具有追索權之應收票據，以用於結算應付貿易賬款、其他應付款及應付購置物業、廠房及設備款項。

21. 關連人士交易

本集團之主要管理人員均為本公司董事（包括主要行政人員）。於期內，本公司董事之酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	328	314
薪金及其他福利	8,689	8,338
退休福利計劃供款	16	60
	9,033	8,712

22. 金融工具之公平值計量

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關根據公平值計量之輸入參數之可觀測程度如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值（特別是所使用之估值技巧及輸入參數），及公平值計量所劃分之公平值級別水平（第1至3級）之資料。

- 第1級公平值計量指以在活躍市場就相同資產或負債取得之報價（未經調整）進行之計量；
- 第2級公平值計量指按資產或負債之可直接觀察（即價格）或間接觀察（即基於價格計算）所得數據（第1級之報價除外）進行之計量；及
- 第3級公平值計量指透過運用並非基於可觀察市場資料之資產或負債輸入參數（不可觀察之輸入參數）之估值方法進行之計量。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

22. 金融工具之公平值計量 (續)

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值 (續)

	於下列日期之公平值		公平值級別	估值技巧及主要輸入參數	重大不可觀察之輸入參數	不可觀察輸入參數與公平值之關係
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)				
金融資產						
按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 的金融資產—無報價股本投資	人民幣500元	人民幣500元	第3級	透過應用類似行業上市實體市賬率應用比較法評估無報價股本投資的市值。	—經參考近期市場研究，缺乏市場流通性的折讓率為32% (二零一九年十二月三十一日：30%)	—缺乏市場流通性的折讓率的重大增加可能導致公平值的重大減少
金融負債						
該等可換股債券嵌入式衍生工具部分於簡明綜合財務狀況表分類為按公平值計入損益之金融工具	人民幣65,870元	人民幣297,471元	第3級	二項式期權定價模式用於釐定該等可換股債券之公平值。嵌入式衍生工具部分之價值指可換股債券價值與普通票據公平值之差額，即經合約釐定之未來現金流量之現值，按相同條款下提供大致相同現金流量所採用之利率折現，惟並無衍生工具部分。 主要輸入參數包括到期日、股息率、無風險利率、於估值日期之股價、行使價及股價預期波幅。	—股息率為1.226% (二零一九年十二月三十一日：1.202%) —經參照本公司的歷史波幅，可換股債券應用的波幅為42.02% (二零一九年十二月三十一日：40.81%)	—股息率的重大增加可能導致公平值的重大減少 —股價波幅的輕微增加可能導致公平值變動的輕微增加
衍生金融工具	人民幣5,661元	無	第2級	貼現現金流量。 未來現金流量根據掉期合約匯率 (自報告期末之可觀察匯率) 及掉期合約匯率按反映對手方信用風險的利率貼現進行估計。	無	無

22. 金融工具之公平值計量 (續)

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值 (續)

截至二零二零年六月三十日止期間，可換股債券的嵌入式衍生工具部分的未變現公平值虧損為人民幣223,657,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：收益人民幣52,396,000元）。

非按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值

除下表所披露者外，本公司董事認為，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。有關公平值已根據貼現現金流量分析的公認定價模式釐定。

	二零二零年六月三十日			二零一九年十二月三十一日		
	賬面值	公平值	公平值級別	賬面值	公平值	公平值級別
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
金融負債						
公司債券 (計入借貸) - 定息	-	-		1,095,418,000	1,100,000,000	第1級

於兩個期間內，公平值級別之不同層面間並無轉撥。

公平值計量及估值程序

本集團採用可用範圍內的市場可觀察數據來估計資產或負債之公平值。對於可換股債券嵌入式衍生工具部分及非上市股本投資，本集團會聘用第三方合資格估值師來進行估值。本集團會與合資格外聘估值師緊密合作，以制定適當之估值技巧及對模型之輸入參數，並每半年向本公司董事會匯報外聘估值師之調查結果，以說明資產及負債公平值波動之原因。

以上為用以釐定各項資產及負債公平值所採用估值技巧及輸入參數之資料。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

23. 報告期後事項

- (a) 於報告期末後，本公司收到債券持有人的通知，將本金金額為6,000,000美元（相當於約人民幣42,398,000元）之債券按每股轉換股份4.72港元的轉換價轉換為每股0.01港元的9,859,703股普通股。
- (b) 根據日期為二零一六年十一月二十一日的認購協議所訂明的條款及條件，轉換價已於二零二零年七月九日由4.72港元按一次性基準調整為4.65港元（「轉換價調整」）。轉換價調整後，本公司收到債券持有人的通知，將本金金額為10,500,000美元（相當於約人民幣72,873,000元）的債券按每股轉換股份4.65港元的轉換價轉換為每股0.01港元的17,514,225股普通股。
- (c) 於報告期末後，本公司已就將於二零二零年九月十七日按贖回日之本金額400,000美元（相當於約人民幣2,857,000元）連同累計未付利息（如有）贖回所有未贖回之可換股債券而向債券持有人發出贖回通知。

業務回顧

二零二零年上半年，中美關係日趨緊張，加上新型冠狀病毒在全球範圍肆虐，令環球經濟走勢難以預料。疫情對社會經濟的衝擊波及各行各業，全球供應鏈也受疫情影響承受較大壓力。面對新冠肺炎疫情帶來的嚴峻考驗和複雜多變的國內外環境，中國穩步推進疫情防控和經濟復甦工作，二零二零年上半年中國經濟呈現先降後升走勢，國內生產總值為456,614億元，同比下降1.6%。

上半年，醫藥行業作為抗擊疫情的主力，受到社會廣泛關注。但同時，由於疫情期間醫療機構診療服務受限，醫藥生產、消費活動受到影響，醫藥行業整體增速有所放緩。政策方面，國家醫藥衛生體制改革不斷深化，相關舉措緊鑼密鼓出台，包括進一步優化國家基本藥物目錄，推進注射劑一致性評價工作，推動仿製藥向高端轉型，以及加強藥品監管等。隨著改革不斷深化，醫藥行業集中度有望進一步得到提升，行業結構進一步得到改善，長期來看，將更加有利於行業龍頭企業的健康發展。

作為一貫積極承擔社會責任的企業，年初，本集團克服種種困難，在保障員工健康與安全的前提下組織高效、有序復工，以確保藥品供應穩定。二零二零年上半年，本集團已累計捐款逾人民幣400萬元及近百萬元的防疫物資用於支援疫情防控工作。本集團將繼續為全球範圍內抗擊新冠肺炎疫情，維護藥品供應鏈穩定貢獻積極力量。

回顧期內，本集團錄得營業額人民幣4,304,600,000元，較去年同期上升約5.2%。未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利約為人民幣755,800,000元，同比下降3.2%。本公司擁有人應佔溢利為人民幣202,800,000元，同比下降31.5%，每股盈利為人民幣11.97分。淨溢利下跌主要由於可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值變動虧損約人民幣223,700,000元。不計算可換股債券及投資物業的公平值變動，期內核心業務的經營溢利則較去年同期有所增長。

董事會不建議派發截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息。

管理層討論與分析

截至二零二零年六月三十日止六個月期內，中間體、原料藥及制劑產品的分部營業額分別為人民幣691,600,000元、人民幣1,862,200,000元及人民幣1,750,800,000元，分別較去年同期上升25.8%、下降0.4%及上升4.9%。期內，中間體、原料藥及制劑產品的分部溢利分別約為人民幣92,300,000元、人民幣166,100,000元及人民幣417,400,000元。

制劑產品業務

新冠肺炎疫情期間，國家醫保局頒布實施「長處方」政策，支持醫療機構根據患者實際情況，合理增加單次處方用藥量，減少患者的就診配藥次數；對慢性病患者，支持將處方用藥量放寬至三個月。本集團密切關注及配合國家醫藥政策，積極復工復產以保證穩定的產品供應，同時，開發「糖尿病藥店地圖」線上程式等，為患者購藥提供便利，全力保障患者用藥需求。

期內，本集團胰島素系列錄得銷售收入共計人民幣563,200,000元，較去年同期增長51.3%。其中，重組人胰島素注射液（商品名：「聯邦優思靈」）於期內實現銷售9,666,000支，銷量較去年同期增長37.1%，共錄得人民幣393,200,000元銷售收入。甘精胰島素注射液（商品名：「聯邦優樂靈」）銷售理想，於期內實現銷售1,234,000支，銷量較去年同期增長101.9%，共錄得人民幣170,000,000元銷售收入。截止目前，本集團的甘精胰島素已於全國27個省份中標或掛網。

其他製劑產品方面，治療阿爾茨海默型癡呆的鹽酸美金剛（商品名：「邦得清」）系列產品期內錄得人民幣59,700,000元銷售收入，較去年同期增長93.8%。維生素C泡騰片系列期內錄得人民幣34,900,000元銷售收入，較去年同期增長128.1%。受新冠肺炎疫情影響，醫療機構診療服務受限，注射用哌拉西林鈉他唑巴坦鈉（商品名：「聯邦他唑仙」）期內錄得人民幣262,700,000元銷售收入，較去年同期下降25.5%。阿莫西林膠囊（商品名：「聯邦阿莫仙」）錄得人民幣229,100,000元銷售收入，較去年同期下降9.8%。期內，製劑產品業務的整體收入較去年同期增長4.9%。

中間體及原料藥業務

期內，由於市場競爭趨緩及及新冠肺炎疫情對需求的帶動，中間體產品6-APA市場價格逐步回升。期內，本集團6-APA的對外銷售數量同比增長52.4%；另外，口服克拉系列原料藥銷售數量同比增長。受新冠肺炎疫情衝擊，全球原料藥市場供應緊張，本集團通過穩步有序組織復工復產，為維護國際原料藥供應鏈穩定做出積極貢獻。期內，本集團海外出口錄得人民幣1,378,200,000元銷售收入，較去年同期增長17.7%。期內，中間體及原料藥業務的整體收入較去年同期增長5.5%。

研發進展

期內，本集團各項藥品研發項目進展順利，現時開發中的新產品達29種。本集團重點佈局糖尿病藥物研發，其中，門冬胰島素注射液及門冬胰島素30注射液已申報生產，進展順利；利拉魯肽注射液已進入III期臨床；德谷胰島素注射液處於臨床試驗準備階段。基於日趨完善的生物研發平台，本集團將繼續拓展於內分泌及自身免疫疾病等領域的相關產品佈局。化藥產品研發方面，本集團用於治療中度至重度活動性類風濕性關節炎的1類新藥WXSH0150於期內獲批臨床。未來，本集團將繼續向新藥領域拓展。

優化財務架構

財務方面，本集團致力於降低財務費用，並持續優化財務結構以改善流動性。本公司於二零一九年十一月所訂立的三年期金額等值最高達20億港元雙貨幣銀團貸款協議，主要用於償還銀行貸款及補充流動資金，該等款項已於二零二零年四月完成全額提款。期內，本金金額為104,051,000美元（相當於約人民幣736,337,000元）的可換股債券已被債券持有人轉換為本公司普通股，本公司的股本因此得以增大。期內，本集團也已全數償還於中國境內發行本金總額為人民幣1,100,000,000元的公司債券。於二零二零年六月三十日，本集團的資本負債比率持續改善，進一步下降至10.14%。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

於二零二零年六月三十日，本集團有已抵押銀行存款、銀行結餘及現金約人民幣3,592,000,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣3,889,800,000元）。

於二零二零年六月三十日，本集團有計息借貸約人民幣3,080,800,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣3,988,000,000元）。全部借貸以歐元、港元及人民幣結算並於五年內到期。計息借貸其中約人民幣528,500,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣2,057,200,000元）為定息貸款，餘額約人民幣2,552,300,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,930,800,000元）則為浮息貸款。董事預期所有借貸將由內部資源償還或於到期時續借而為本集團持續提供營運資金。

於二零二零年六月三十日，本集團共有流動資產約人民幣8,238,900,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣8,713,500,000元）。流動資產淨值由二零一九年十二月三十一日的人民幣2,254,700,000元增加至二零二零年六月三十日的人民幣3,538,200,000元。本集團於二零二零年六月三十日之流動比率約為1.75，而二零一九年十二月三十一日之比較數為1.35。於二零二零年六月三十日，本集團的資本負債比率（以借貸、應付票據及可換股債券總計，減現金及銀行結餘、已抵押銀行存款、及其他已抵押按金，比較總權益計算）由於二零一九年十二月三十一日的36.41%下降至10.14%。

貨幣兌換風險

本集團之採購及銷售主要以人民幣、港元及美元結算，經營開支則主要以人民幣及港元計算，借貸以港元、人民幣、歐元及美元結算。本集團已設立庫務政策以監察及管理所面對的貨幣兌換率變動風險。此外，本集團將定期檢視外匯風險並根據需要以金融工具對沖風險。

或然負債

本集團於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日並沒有重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團於香港及中國大陸僱用約13,000名（二零一九年十二月三十一日：13,000名）員工。員工之薪酬乃按基本薪金、花紅、其他實物利益、參照行業慣例及彼等之個人表現釐定。

展望

展望未來，中美關係續成為全球經濟的一個重要不明朗因素。儘管中國新冠肺炎疫情逐漸緩和，經濟亦有持續復甦的跡象，疫情對各行各業所造成的負面影響預計於二零二零年下半年仍會延續。同時，國務院辦公廳印發《深化醫藥衛生體制改革2020年下半年重點工作任務》，包括加強公共衛生體系建設，深入實施「健康中國」行動，深化公立醫院綜合改革，深化醫療保障制度改革，以及健全藥品供應保障體系，預示下半年醫療、醫保、醫藥聯動改革將進一步得以推進，推動行業邁入高品質發展階段。

未來，本集團將繼續以胰島素系列作為核心戰略品種，推動銷售持續增長，進一步提升市場份額。同時，以核心品種驅動製劑產品業務的發展轉型，且不斷完善管理體制，持續加強學術平台建設，實現產品、市場、團隊的全面均衡可持續發展。在藥品集中採購逐步走向常態化、行業格局加速整合的趨勢下，本集團將持續關注醫藥政策走向並適時參與，同時配合正在推進中的製劑產品銷售團隊縣域擴編計畫，加大對院外市場的開發與覆蓋。本集團亦將積極推進糖尿病藥物及新藥研發項目，進一步豐富制劑產品儲備。目前，中間體及原料藥的市場價格逐步企穩，預計下半年價格仍有望維持較理想水準。未來，在中間體、原料藥及製劑產業緊密結合的行業趨勢下，本集團將持續優化產品組合，充分發掘垂直整合的產業經營優勢。

本集團將密切關注國家醫藥相關政策，積極把握市場機遇，不斷提升綜合競爭力，加快培養科研創新實力，維持本集團可持續發展動力，為股東、客戶及各權益人創造更大收益。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中之權益

於二零二零年六月三十一日，本公司各董事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有本公司須記錄在根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊，及根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所之權益如下：

於本公司普通股之好倉：

董事名稱	股份數目	身份	權益百分比
蔡海山先生	16,306,875	個人權益	0.90%
梁永康先生	22,000	個人權益	0.00%
蔡紹哲女士	117,875	個人權益	0.01%
鄒鮮紅女士	200,000	個人權益	0.01%
朱蘇燕女士	179	個人權益	0.00%

除上文所披露者外，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有須記錄在根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事購買股份或債券之權利

期內本公司並無授予任何董事、主要行政人員或其配偶或未成年子女任何透過購買本公司股份或債券而獲取實益之權利；以上人士於年內亦無行使所述權利。本公司、其控股公司、或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致令各董事於任何其他法人團體獲得此等權利。

主要股東

於二零二零年六月三十日，本公司遵照證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊紀錄，以下股東（不包括本公司之董事）擁有本公司已發行股本或相關股份之權益：

於本公司普通股之好倉：

名稱	備註	持有之股份數目	權益百份比
Heren Far East Limited (“Heren”)		898,250,000	49.56%
Heren Far East #3 Limited	(1)	898,250,000	49.56%
Heren Far East #4 Limited	(1)	898,250,000	49.56%
IQ EQ (NTC) Trustees Asia (Jersey) Limited	(2)	898,250,000	49.56%

備註：

- (1) Heren Far East #3 Limited及Heren Far East #4 Limited各自於Heren之超過三分之一的已發行股本中擁有權益，並就證券及期貨條例第XV部而言被視為或當作於本公司由Heren實益擁有之898,250,000股本公司股份中擁有權益。
- (2) IQ EQ (NTC) Trustees Asia (Jersey) Limited（前稱Nautilus Trustees Asia Limited）為持有Heren Far East #2 Limited、Heren Far East #3 Limited及Heren Far East #4 Limited（其一併於Heren之全部已發行股本中擁有權益）各自之全部權益之各個信託的受託人，並就證券及期貨條例第XV部而言被視為或當作於898,250,000股本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，本公司遵照證券及期貨條例第336條須存置之登記冊紀錄，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條記錄之權益或淡倉。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

企業管治

本公司致力為了股東利益而確保高標準的企業管治。

本公司已採納及一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）之原則及適用守則條文，惟下文所概述的若干偏離除外。

– 守則條文A.2.1條

根據企業管治守則的守則條文A.2.1條，主席及行政總裁之職位須分開，並不可由同一人擔任。於二零二零年六月三十日止六個月期間，本公司並無行政總裁。本公司將於適當時間作出委任以填補職位之空缺。

– 守則條文A.6.7條

企業管治守則的守則條文A.6.7條列明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。由於有其他重要事務在身，獨立非執行董事宋敏教授及傅小楠女士未能出席本公司於二零二零年六月二十九日舉行的股東週年大會。

董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為本公司董事買賣本公司證券之行為準則。經本公司作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於二零二零年六月三十日止六個月期間已完全遵守標準守則所定之標準。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事張品文先生、宋敏教授及傅小楠女士組成。審核委員會已審閱截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報告。審核委員會乃依賴本集團外聘核數師按照香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」所作出之審閱結果及管理層的陳述。

根據上市規則第13.21條作出的披露

- (a) 於二零一九年九月二十三日，本公司間接全資附屬公司聯邦制藥（內蒙古）有限公司作為借款方與國家開發銀行香港分行簽訂貸款協議，獲授予300,000,000港元的貸款額度。該額度的貸款須分期償還，最後還款日為首次提款日後60個月的日期。

該協議要求（其中包括）蔡海山先生、蔡紹哲女士、寧桂珍女士及其家族信託合計於本公司全部已發行股本中擁有超過51%。

- (b) 於二零一九年十一月八日，本公司（作為借款方）與（其中包括）交通銀行股份有限公司香港分行、富邦銀行（香港）有限公司、恒生銀行有限公司和台北富邦商業銀行股份有限公司（作為委託牽頭安排人和賬簿管理人）訂立了一份金額等值最高達20億港元雙貨幣定期貸款額度協議。貸款額度內的貸款，必須於貸款協議訂立之日起計36個月期間分期償還。

貸款協議規定（其中包括）蔡海山先生、蔡紹哲女士、寧桂珍女士與他們的家族信託（i）不得個別或共同停止作為本公司的最大單一股東；（ii）必須個別或共同持有本公司全部已發行股本最少40%；及（iii）不得停止對本公司或本集團擁有管理控制權。如有違反此等義務，將導致貸款額度被取消，屆時，貸款連同累計利息和一切其他未付款，將要在五個營業日內支付。

- (c) 於二零二零年二月十二日，本公司（作為借款方）與中國光大銀行香港分行簽訂貸款協議，獲授予200,000,000港元（或等額歐元）的貸款額度。該額度的貸款將於貸款協議簽訂日期後12個月償還；在獲得銀行同意後，可延期至24個月償還。

該貸款協議規定（其中包括）蔡海山先生、蔡紹哲女士、寧桂珍女士及他們的家族信託（i）不得個別或共同不再為本公司的單一最大股東；（ii）必須個別或共同持有本公司全部已發行股本的最少40%；及（iii）不得不再是董事會主席及對本公司擁有管理控制權。

致謝

藉此機會，謹代表董事會全體董事感謝各位股東、客戶及合作夥伴在二零二零年上半年的充分信賴和鼎力支持，以及全體員工堅持不懈的努力。希望與各位繼續攜手開創更美好的未來。

代表董事會

主席

蔡海山

香港，二零二零年八月二十五日