

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，概不對因本公告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。



SHENZHEN HEPALINK PHARMACEUTICAL GROUP CO., LTD.

(深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司)
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：9989)

截至二零二零年十二月三十一日止年度全年業績公告

深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司(「本公司」、「公司」或「海普瑞」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」)截至二零二零年十二月三十一日止年度(「報告期」)的經審計綜合年度業績，連同截至二零一九年十二月三十一日止年度的比較數字。

業績摘要

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得以下業績：

	截至12月31日止年度		變動
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
收入	5,315,685	4,612,105	15.3%
毛利	2,016,836	1,672,189	20.6%
毛利率	37.9%	36.3%	
稅前利潤	1,327,836	1,315,280	1.0%
年內溢利	1,021,632	1,043,898	(2.1%)
非《國際財務報告準則》之母公司持有者 之應佔溢利 ⁽¹⁾	592,007	446,328	32.6%
經調整非《國際財務報告準則》之 母公司持有者之應佔溢利 ⁽¹⁾⁽²⁾	852,514	435,513	95.7%

1. 本集團銷售收入按年增長15.3%。
2. 報告期內，毛利率由36.3%按年提升至37.9%。
3. 經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利⁽¹⁾⁽²⁾按年增長95.7%。
4. 藥物製劑業務銷售按年增長22.7%，量價齊升；藥物製劑於2020年下半年開拓多個重大新市場機遇，包括北美、瑞士、沙特阿拉伯，及率先獲得中國一致性評價，為2021年增長奠定良好基礎。
5. CDMO業務的在手訂單(Backlog)按年增長98%至金額約100百萬美元。
6. 依諾肝素鈉就新型冠狀病毒治療成效的III期臨床試驗病人入組已完成。
7. 創新藥研發穩步推進。

(1) 歸屬於上市公司股東扣除非經常性損益的淨利潤(按A股披露指引定義欄目)。

(2) 未有扣除H股上市費用稅後開支及相關費用人民幣49百萬元及稅後匯兌損失人民幣211百萬元。

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	4	5,315,685	4,612,105
銷售成本		<u>(3,298,849)</u>	<u>(2,939,916)</u>
毛利		2,016,836	1,672,189
其他收入及收益	5	365,378	833,775
銷售及分銷開支		(408,901)	(411,318)
行政開支		(598,078)	(521,039)
金融資產減值虧損		(15,194)	(737)
其他開支		(2,385)	(569)
融資成本	6	(260,824)	(275,198)
應佔聯營公司溢利及虧損		<u>231,004</u>	<u>18,177</u>
稅前利潤	7	1,327,836	1,315,280
所得稅開支	8	<u>(306,204)</u>	<u>(271,382)</u>
年內溢利		<u>1,021,632</u>	<u>1,043,898</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		1,024,210	1,059,700
非控股權益		<u>(2,578)</u>	<u>(15,802)</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	10		
基本			
一年內溢利		<u>人民幣0.76元</u>	<u>人民幣0.85元</u>
攤薄			
一年內溢利		<u>人民幣0.76元</u>	<u>人民幣0.85元</u>

綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內溢利	<u>1,021,632</u>	<u>1,043,898</u>
其他全面虧損		
於後續期間可能重新分類至損益的 其他全面(虧損)/收益(扣除稅項):		
海外業務換算匯兌差額	(181,924)	57,335
應佔聯營公司其他全面(虧損)/收益	<u>(1,642)</u>	<u>478</u>
於後續期間可能重新分類至損益的 其他全面(虧損)/收益淨額	<u>(183,566)</u>	<u>57,813</u>
於後續期間不會重新分類至損益的 其他全面虧損(扣除稅項):		
指定以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股權投資的公允價值變動	6,835	(51,598)
界定利益退休金計劃的重新計量虧損	<u>(25,050)</u>	<u>(22,365)</u>
於後續期間不會重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(18,215)</u>	<u>(73,963)</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)	<u>(201,781)</u>	<u>(16,150)</u>
年內全面收益總額(扣除稅項)	<u>819,851</u>	<u>1,027,748</u>
以下人士應佔:		
母公司擁有人	823,914	1,043,963
非控股權益	<u>(4,063)</u>	<u>(16,215)</u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,623,449	2,688,232
使用權資產		186,191	237,298
商譽		2,202,566	2,354,908
其他無形資產		512,370	559,378
於聯營公司之投資		1,631,183	1,349,772
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資		619,953	627,397
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		1,747,437	1,228,171
遞延所得稅資產		83,936	117,749
其他非流動資產		290,086	189,072
非流動資產總額		9,897,171	9,351,977
流動資產			
存貨		3,168,249	2,363,168
貿易應收款項及應收票據	11	1,666,216	1,282,125
合約資產		20,477	31,186
預付款項、其他應收款項及其他資產		697,600	629,560
應收關聯方款項		49,235	315,672
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		821,257	87,876
衍生金融工具		6,949	24,768
已抵押存款		80	61,568
定期存款		1,368,416	127,510
現金及現金等價物		1,330,245	1,076,537
流動資產總額		9,128,724	5,999,970
流動負債			
貿易應付款項	12	239,218	228,661
其他應付款項及應計項目		526,140	528,737
合約負債		256,950	200,268
計息銀行及其他借款		2,481,977	3,939,340
應付稅項		74,836	63,424
應付關聯方款項		8,113	4,151
租賃負債		25,600	31,980
流動負債總額		3,612,834	4,996,561

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動資產淨額		<u>5,515,890</u>	<u>1,003,409</u>
資產總值減流動負債		<u>15,413,061</u>	<u>10,355,386</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款		3,085,857	2,354,653
遞延收入		18,744	20,816
遞延所得稅負債		427,673	302,004
長期僱員福利		130,936	109,003
其他非流動負債		9,218	9,783
租賃負債		<u>51,643</u>	<u>87,253</u>
非流動負債總額		<u>3,724,071</u>	<u>2,883,512</u>
資產淨值		<u>11,688,990</u>	<u>7,471,874</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	13	1,467,296	1,247,202
儲備		<u>10,102,096</u>	<u>6,101,158</u>
母公司擁有人應佔權益總額		<u>11,569,392</u>	<u>7,348,360</u>
非控股權益		<u>119,598</u>	<u>123,514</u>
權益總額		<u>11,688,990</u>	<u>7,471,874</u>

管理層討論與分析

概覽

海普瑞是一家全球製藥公司，業務範圍涵蓋藥品生產及銷售、CDMO服務及創新藥開發。我們銷售的藥品包括(i)藥物製劑(主要包括依諾肝素鈉注射液)；(ii)API產品(包括肝素鈉API、依諾肝素鈉API)；及(iii)其他產品(主要包括胰酶API)。我們通過全資子公司Cytovance Biologics, Inc. (「賽灣生物」)(該公司專門開發及生產重組藥品及臨界非病毒載體以及基因治療的中間體)及通過全資子公司SPL Acquisition Corp. (「SPL」)(該公司為天然衍生藥品的開發和生產提供服務)經營CDMO業務，提供研發、生產、質量管理及程序管理服務。本集團已在大中華區獲得若干臨床階段創新候選藥物的獨家開發及商業化權益，我們正在開發這些藥物用於治療免疫系統相關疾病。我們亦正開發一種由我們自主研發的專有候選藥物，目前處於臨床前階段。

行業回顧

回顧二零二零年，美國《時代雜誌》「TIME」在其封面將二零二零年畫上紅色大交叉，並評為史上最糟糕的一年。不可否認，毫無疑問，2019新型冠狀病毒(「COVID-19」)的疫情在二零二零年已經給人類造成了巨大的損失，影響了全球各地的生活秩序。二零二零年，疫情非常反覆，持續不斷的有復燃趨勢，各國於年中及年末均先後加緊措施嚴防嚴控，嚴重影響國際生產及經貿活動，全球經濟陷入困境。各大主要經濟體重啟經濟的步履蹣跚，結合政治風險持續升溫，各行各業都受到不同程度的影響，市場需求和生產驟降，對投資、消費、出口都已帶來明顯衝擊。為應對COVID-19疫情帶來的潛在負面影響及持續不確定性，企業都紛紛採取謹慎措施，例如加強特殊時期的營運資金管理，以及加強特殊時期的成本費用及投資支出控制，降低現金流出。

本集團一直嚴謹規範及專注質量管理及運營效益，以進一步鞏固其於全球肝素市場及肝素製劑市場的卓越地位。儘管報告期內受到COVID-19疫情一定程度的影響，但憑藉本集團領先的市場地位，藥物製劑及API業務整體上仍取得較強勁的正面增長。於報告期內，本集團銷售收入增長15.3%至約人民幣5,315.7百萬元(二零一九年：約人民幣4,612.1百萬元)，而毛利增長20.6%至約人民幣2,016.8百萬元(二零一九年：約人民幣1,672.2百萬元)。

業務回顧

本集團於報告期內錄得收入約人民幣5,315.7百萬元，較二零一九年增長約15.3%。本集團於報告期內錄得母公司持有者之應佔溢利約為人民幣1,024.2百萬元(二零一九年：約為人民幣1,059.7百萬元)，同比下降3.4%。

報告期內，各業務分部營業收入情況如下：

業務分部	截至12月31日止年度		同比增減(%)
	2020年 營業收入 人民幣千元	2019年 營業收入 人民幣千元	
銷售產品	4,456,472	3,792,367	17.5%
藥物製劑	1,510,731	1,230,840	22.7%
API	2,700,886	2,273,989	18.8%
其他 ⁽¹⁾	244,855	287,538	(14.8%)
CDMO服務	797,387	786,401	1.4%
其他 ⁽²⁾	61,826	33,337	85.5%
合計	<u>5,315,685</u>	<u>4,612,105</u>	<u>15.3%</u>

附註：

(1) 其他產品主要包括胰酶API。

(2) 其他業務主要包括生產銷售服務、加工服務、技術支持服務及其他服務等。

銷售

本集團主要運營三個主要業務分部，包括(i)製劑業務；(ii)肝素API業務；及(iii)CDMO業務。

肝素產業鏈業務

製劑業務

報告期內，依諾肝素鈉製劑銷售額收入約人民幣1,510.7百萬元，較二零一九年人民幣1,230.8百萬元，增長約22.7%，佔本集團總銷售收入28.4%，較二零一九年上升1.7個百分點。

依諾肝素鈉製劑是低分子肝素製劑的一種，臨床應用廣泛，主要適應症包括：預防靜脈內血栓栓塞性疾病(預防靜脈內血栓形成)，特別是與骨科或普外手術有關的血栓形成；治療已形成的深靜脈栓塞，伴或不伴有肺栓塞；用於血液透析體外循環中，防止血栓形成等。本集團的依諾肝素鈉製劑是歐盟首仿藥，二零一六年通過集中審批程序(CP)在歐洲藥品監督管理局(「EMA」)獲得批准。截至本報告日，本集團生產的依諾肝素鈉注射液已在84個國家完成註冊或正在註冊，並已在37個國家實現上市銷售。本集團持續開拓全球營銷版圖，力爭成為肝素類製劑業務的全球領導者。同樣於2020年，按出口量計，本集團已成為中國第一大注射製劑出口製藥企業。

集團的三個依諾肝素鈉注射液品牌，Inhixa，Neoparin和Prolongin，已在總共35個國家獲得批准，並在19個國家銷售。我們還向其他14個國家的客戶提供了依諾肝素鈉注射液。

報告期內，雖然歐洲各個主要依諾肝素鈉製劑市場受到新型冠狀病毒疫情對總體銷售節奏不同程度的影響，然而，歐洲醫院使用依諾肝素鈉製劑治療新型冠狀病毒感染患者的併發症，在一定程度上平緩了新型冠狀病毒疫情對銷售所致的波動。本集團積極加強行銷力度，繼續推動歐洲各國的醫院銷售渠道建設，有的放矢地增強醫院端向藥店端渠道的溢出效應，於報告期內進一步實現了銷售渠道結構的優化，一方面帶動公司製劑銷售均價的提升，另一方面，帶動公司依諾肝素鈉製劑整體銷量的增長。此外，本集團的依諾肝素鈉製劑已通過合作夥伴於二零二零年第四季度進入美國市場。同時，報告期內，其他海外市場(歐洲、美國及中國市場除外)的銷售表現令人滿意，銷售收入較二零一九年錄得164.3%的增長。

報告期內，公司旗下的依諾肝素鈉製劑獲批在瑞士、沙特阿拉伯及加拿大銷售，海外市場的持續獲批，推動集團向著成為全球領先的製藥企業不斷邁進。

於二零二零年九月，海普瑞獲美國食品和藥物管理局（「**FDA**」）批准其註冊成為一家依諾肝素鈉注射液上市許可持有人的藥物及原料藥供應商。本集團是美國依諾肝素鈉注射液上市許可持有人戰略夥伴目前僅有的依諾肝素鈉注射液供應商，合作夥伴將會負責銷售與分銷。是次獲批註冊是本集團製劑業務開拓美國市場的起點，並已於年內實現銷售。本集團預計未來在美國的銷售放量將進一步推動本集團製劑業務的增長。

於二零二零年十月，本公司全資子公司深圳市天道醫藥有限公司（「**深圳天道**」）獲國家藥品監督管理局核准簽發的《藥品補充申請批准通知書》，深圳天道國內在售全部五個規格的依諾肝素鈉注射液通過仿製藥品質和療效一致性評價。一致性評價的批准將提高本集團依諾肝素鈉注射液產品在國內市場的競爭力，一方面有利於各省的藥品集中採購不斷推廣的新市場環境下搶佔先機，另一方面受惠仿製藥逐步取代原研藥的趨勢，一致性評價的批准為深圳天道在國內在售全部五個規格的依諾肝素鈉注射液帶來質量認可的支持，將對本集團未來在中國市場的運營結果產生正面影響。

就依諾肝素鈉治療新型冠狀病毒的成效，本集團已於意大利展開臨床研究，並已完成患者入組工作，此臨床旨在驗證住院新冠患者可從依諾肝素鈉製劑治療中顯著獲益，我們也期待盡早獲得符合預期的試驗結論。

API業務

報告期內，肝素API業務之銷售額約人民幣2,700.9百萬元，較二零一九年約人民幣2,274.0百萬元，增長約18.8%。

肝素是一種抗凝血藥物，擁有抗凝血、抗血栓等多種功能。肝素行業包括最上游豬小腸採購、上游肝素粗品的提取、中游肝素原料藥的生產以及下游依諾肝素製劑的生產和供應。肝素鈉原料藥主要用於生產標準肝素製劑和低分子肝素原料藥，進而生產低分子肝素製劑。本集團於中國和美國設有兩大肝素鈉原料藥生產基地，肝素鈉原料藥除部分供應給本集團全資子公司深圳天道外，主要銷售給國外客戶，其中包括多家世界知名的跨國醫藥企業。

自二零一九年以來，本集團積極的調整戰略，改善肝素API業務盈利能力。為免受近年生豬價格的影響，本集團於二零一九年下半年與肝素API業務客戶簽訂新的定價協議，以保障本集團肝素API業務更為穩定的毛利空間。報告期內，本集團新制定的定價機制開始見效，實現上游成本波動的有效傳遞，肝素API業務的總體毛利較二零一九年得到明顯改善，較二零一九年提升了約32.9%。

報告期內，面對COVID-19疫情未能受控以及經營環境的不確定性，本集團的客戶根據自身業務及訂單情況充分考慮及執行更為謹慎的成本費用控制措施，控制降低變動成本，短暫暫停緊縮採購，謹慎評估及控制資本性支出，使得企業能夠在COVID-19疫情期間保住正向現金流。此舉對本集團的API業務造成一定的挑戰。然而，憑藉本集團的堅實品牌實力和嚴格的品質控制，多數客戶已於二零二零年第四季度恢復採購，以支持其運營及生產需要。

CDMO業務

截至報告期內，CDMO業務之銷售額約人民幣797.4百萬元，較二零一九年增長約1.4%，佔本集團總收入15.0%；毛利率較二零一九年下降4.3%至26.3%。

本公司通過賽灣生物和SPL兩大平台經營CDMO業務。客戶可通過業務平台獲得定制的CMC服務組合，以支持各類重組及天然來源大分子藥物及非病毒載體及基因治療中間體。兩個平台提供從先導化合物的發現和選擇到符合CGMP要求的臨床試驗批次及商業化供應，貫穿整個藥物開發周期的服務，包括研發服務、製造服務、質量控制及計劃安排。

報告期內，本集團CDMO業務參與COVID-19疫苗開發項目，並成為兩個已商業化的mRNA疫苗供應鏈的一員，為全球抗疫貢獻一份力量。我們預期mRNA疫苗供應鏈的項目將為CDMO業務帶來新的收入來源及成為一個重要的增長動力。此外，2020年末，CDMO業務在手訂單(Backlog)數量同比實現約98%的增長至約100百萬美元。

報告期內，CDMO業務2020年收入較上年有小幅增長；部份已簽定及實現許可合同(license deal)的收入未可被確認在報告期內收入上，對收入及毛利規模都造成了一定影響。

目前，賽灣生物新增的pDNA生產設施，可以為客戶提供3個等級pDNA生產和檢測服務，業務拓展至基因治療領域。我們認為基因治療領域擁有廣闊的前景和大量未滿足的市場需求，根據弗若斯特沙利文的分析，細胞和基因治療CDMO市場規模將從二零一九年的15億美元增長至二零二四年的57億美元，預計將給賽灣生物的發展提供新的驅動力。SPL在開發天然醫藥產品方面擁有長期的業務經驗，並在開發複雜及可擴展流程以提取、分離及純化天然材料方面擁有核心能力。

新藥管道

Oregovomab

Oregovomab是一種鼠源單克隆抗體，為抗CA125免疫療法候選藥物，由參股子公司OncoQuest Inc. (「**OncoQuest**」) 研發。該藥物已完成一項II期臨床試驗，作為聯合化療的療法，治療晚期原發性卵巢癌患者。II期臨床試驗結果已證明Oregovomab在晚期原發性卵巢癌患者的聯合療法中的安全性與療效。II期臨床結果顯示，中位PFS顯著延長，中位PFS為41.8個月，而純化療治療患者的中位PFS為12.2個月($p = 0.0027$)，OS ($p = 0.0043$)亦有明顯改善。Oregovomab已獲得FDA與EMA授予的孤兒藥資格。Oregovomab同時處於評估階段以治療晚期復發性卵巢癌患者：與研究階段免疫增長劑(polyICLC/Hiltonol)聯合進行II期臨床試驗治療晚期復發性卵巢癌患者，與PD-1抑制劑(尼沃魯單抗)聯合進行一種新型聯合免疫治療的Ib/IIa期臨床試驗治療復發性卵巢癌患者，與一種PARP抑制劑(niraparib)聯合進行II期臨床試驗治療復發性卵巢癌患者。於二零二零年十月，Oregovomab的III期臨床試驗已經在美國完成首例患者給藥。這項全球關鍵性試驗預計將招募來自17個國家140個臨床站點的602名患者。

RVX-208(Apabetalone)

RVX-208是溴結構域和超末端結構(BET)蛋白選擇性抑制劑，選擇性抑制第二溴結構域，由參股子公司Resverlogix Corp. (一家於多倫多證券交易所(股份代號：RVX)上市的公眾公司) 研發。RVX-208已完成III期臨床試驗(BETonMACE)，聯合標準護理，以降低II型糖尿病高危心血管疾病、急性冠狀動脈綜合症及低高密度脂蛋白(HDL)病人的主要不良心血管事件發生率，於二零二零年二月獲得FDA突破性療法認定，並於二零二零年六月獲FDA批准關鍵性III期臨床方案。

AR-301(Salvecin)

AR-301是特別針對金黃色葡萄球菌釋放的 α -毒素的全人源單克隆IgG1抗體(mAb)，由參股子公司Aridis Pharmaceuticals, Inc. (一家於納斯達克上市(股份代號：ARDS)的公司)研發。該藥物目前正處於全球III期臨床試驗階段，通過與抗生素標準療法聯合用於治療金黃色葡萄球菌引發的呼吸系統相關性肺炎(VAP)患者。前期已經在美國完成的一項I/II期試驗的結果表明，與僅使用抗生素治療的患者相比，使用AR-301治療的患者一致證實在機械通氣上耗時更少，根除金黃色葡萄球菌的比例更高。AR-301已獲得FDA授予的快速審評通道資格及EMA授予的孤兒藥資格。作為全球MRCT的一部分，控股子公司深圳市瑞迪生物醫藥有限公司即將在中國啓動AR-301的一項III期臨床試驗。

其他進展

Kymab為一家總部位於英國劍橋的臨床階段生物製藥公司，專注於運用其專有的涵蓋整個人類抗體系統的抗體平台(IntelliSelect[®])發現及開發全人源單克隆抗體藥物。本集團通過其全資附屬公司海普瑞(香港)有限公司(「海普瑞(香港)」)持有8.66%的Kymab股本權益，且海普瑞(香港)已於二零二一年一月十一日與(其中包括)Sanofi Foreign Participations BV訂立股份轉讓協議，據此，海普瑞(香港)有條件同意出售其於Kymab的所有權益予Sanofi Foreign Participations BV，該等出售的完成取決於若干先決條件。本集團持續與參股的生物製藥公司展開業務對話，尋求產品研發等方面的合作機會。

展望

冠狀病毒疫情爆發是二零二零年環球經濟的最大威脅。儘管疫苗接種計劃經已在各國陸續開展，惟進度相對緩慢，對疫情的抑制作用尚未充分反映，各種防疫措施或將持續更長的時間，預計中短期的全球經濟活動將仍然疲弱。加之中美緊張關係加劇，貿易保護主義升溫，持續的地緣政治風險，將為全球經濟復甦帶來更多挑戰和不確定性。多國貨幣政策放寬及財政刺激措施正有助緩經濟下滑的速度和幅度，如過往歷史中的多次疫症大流行經驗，我們堅信新冠病毒疫情最終會被人類克服或戰勝。

受惠於有效的疫情防控措施，國內經濟活動已走上有序的復甦軌道，內需得以穩健增長，加之政府推出的多項積極經濟刺激措施，經濟活動預計將在一定周期內恢復至健康水平。伴隨市場包括金融市場等進一步開放，以及科技深化發展，內地經濟將回到其長期增長軌道。

面對當前的市場挑戰和發展機遇，本集團通過外部調研、內部研討、專題研究等多種方式，就戰略方向、業務部署、競爭策略、發展舉措等進行全方位研討，對本集團的核心能力進行系統性梳理，深入解讀行業政策及市場需要，準確研判行業發展趨勢，探索業務領域發展的新機遇。本集團將積極佈局產業鏈的核心領域和核心環節，持續加大研發投入，努力實現研發創新突破；加快新產品的引進和國際合作，關注創新領域的投資機會，探索投資方式的創新突破；持續優化資源配置，夯實基礎管理，鼓勵模式創新，提升發展質量，實現長期穩健可持續發展，持續提升本集團的核心競爭力，為股東持續創造和不斷提升投資價值與回報。

本集團會聚焦核心產品的市場開拓及持續推動全球佈局，一方面繼續縱深歐洲地區業務，另一方面加速對美國及中國市場的拓展覆蓋。歐洲地區方面，我們會加大力度做深做透優勢區域，同時，積極加強其他地區市場的滲透，進一步擴大歐洲市場的份額。另外，我們會繼續推進零售藥店渠道的建設，為溢出效應奠下基礎。同時，我們已在報告期內通過與一家仿製藥領域擁有廣泛渠道和豐富經驗的跨國藥企合作，成為其依諾肝素鈉注射液產品的主要供應商，成功進入美國市場。中國市場方面，我們旗下的五個規格的依諾肝素鈉注射液產品是國內率先通過藥品一致性評價的依諾肝素鈉注射液，本集團會全面梳理本集團現有經銷商網絡結構，在與經銷商進行充分交流的基礎上，加速推動銷售渠道向終端市場延伸。同時，本集團會進一步強化內部營銷團隊對產品市場推廣活動的直接參與，包括定期向第三方推廣服務商提供產品知識培訓，通過籌辦或參與醫療或醫藥會議、座談會及產品研討會等方式直接參與產品的學術推廣活動，拓展產品主要治療領域的意見領袖網絡等，以保證產品信息準確及時地傳達至醫生。我們上述的工作將助力制劑業務的持續增長。

憑藉垂直整合的全產業鏈平台及國內外生產基地的佈局，本集團也仍將繼續關注肝素鈉原料藥產品質量管理及技術提升，提升整體競爭力，以保持集團在全球市場上的行業領先地位。

CDMO方面，本集團將在持續積極保持技術領先優勢，向客戶提供其自身缺乏的產能及技術，以高效及高性價比的優勢協助客戶完成其研發項目。同時，我們將進一步增大客

戶群、吸引具有創新和差異化產品管線並對多個研發項目及多樣化服務有持續業務需求的新客戶。為了實現該等目標，我們將繼續加強業務發展及市場營銷，提升業務開發團隊的客戶覆蓋範圍及專業知識，並為其提供更多技術及服務資源，以更好地服務不同領域的客戶。

本集團自成立以來的二十餘年間，管理團隊在經濟及行業環境持續變化中累積了寶貴經驗，有能力應對多種不確定性，加上穩健的財務狀況，經時間考驗的業務策略，以及和諧積極的企業文化，我們有信心克服未來的各種未知挑戰，不斷求進，通過構建主力品種、CDMO業務和創新藥佈局相互驅動的生態系統成為中大規模的跨國醫藥集團。

財務回顧

收入

	截至12月31日止年度				同比增減 (%)
	2020年銷售額 人民幣千元	2020年佔比 (%)	2019年銷售額 人民幣千元	2019年佔比 (%)	
銷售產品	4,456,472	83.8%	3,792,367	82.2%	17.5%
藥物製劑	1,510,731	28.4%	1,230,840	26.7%	22.7%
API	2,700,886	50.8%	2,273,989	49.3%	18.8%
其他 ⁽¹⁾	244,855	4.6%	287,538	6.2%	(14.8%)
CDMO服務	797,387	15.0%	786,401	17.1%	1.4%
其他 ⁽²⁾	61,826	1.2%	33,337	0.7%	85.5%
合計	<u>5,315,685</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,612,105</u>	<u>100.0%</u>	<u>15.3%</u>

銷售產品生產及銷售的收入增加人民幣664.1百萬元至人民幣4,456.5百萬元，佔報告期內總收入83.8%，相比二零一九年同期則為人民幣3,792.4百萬元或佔本集團收入82.2%。銷售產品生產及銷售的收入錄得增加，主要由於報告期內API和藥物製劑的銷售收入同比增長所致。API業務受益於二零一九年下半年本集團與客戶定價模式的調整實現了成本波動的有效傳導，銷售均價同比提升，API業務的銷售收入同比增長18.8%。依諾肝素鈉

製劑的銷售在作為全球龍頭市場的歐洲市場雖然受到新型冠狀病毒疫情的一定影響，但是醫院處方溢出到價格較高的藥店端帶來的銷售管道結構變化，帶動了藥物製劑銷售均價的提升，銷量和均價的提升共同導致製劑業務銷售收入同比增長22.7%。

銷售成本

報告期內，銷售成本增加人民幣358.9百萬元至人民幣3,298.8百萬元，相比二零一九年同期則為人民幣2,939.9百萬元。銷售成本增加的主要原因是報告期內藥物製劑及API的銷售成本上升。

毛利

	截至12月31日止年度			
	2020年 毛利 人民幣千元	2020年 毛利率 (%)	2019年 毛利 人民幣千元	2019年 毛利率 (%)
銷售產品	1,755,073	39.4%	1,401,105	36.9%
藥物製劑	724,150	47.9%	579,475	47.1%
API	1,078,164	39.9%	811,194	35.7%
其他 ⁽¹⁾	(47,241)	(19.3%)	10,436	3.6%
CDMO服務	209,832	26.3%	240,462	30.6%
其他 ⁽²⁾	51,931	84.0%	30,622	91.9%
合計	<u>2,016,836</u>	<u>37.9%</u>	<u>1,672,189</u>	<u>36.3%</u>

附註：

(1) 其他產品主要包括胰酶API。

(2) 其他業務主要包括生產銷售服務、加工服務、技術支持服務等。

報告期內，毛利增加人民幣344.6百萬元至人民幣2,016.8百萬元，相比二零一九年同期則為人民幣1,672.2百萬元。報告期內，毛利率相比二零一九年同期則為36.3%，上升1.6個百分點至37.9%。毛利率的上升主要是由於API的銷售均價上升及銷售佔比增加及製劑的毛利增加所致。

融資成本

本集團的融資成本主要包括銀行借貸、公司債券的利息及其他融資費用。報告期內，融資成本減少人民幣14.4百萬元至人民幣260.8百萬元，相比二零一九年同期則為人民幣275.2百萬元，減少5.2%。融資成本下降主要是由於計息銀行及其他借款較二零一九年同期減少所致。

稅項

報告期內，所得稅開支為人民幣306.2百萬元，相比二零一九年同期所得稅開支則為人民幣271.4百萬元，增加約12.8%。

本公司權益持有人應佔溢利

報告期內，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣1,024.2百萬元，相比二零一九年同期則為人民幣1,059.7百萬元，減少約3.4%。

非《國際財務報告準則》衡量方法

為補充按照《國際財務報告準則》呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非《國際財務報告準則》規定或按其呈列的經調整營業利潤及經調整淨利潤作為附加財務衡量方法。我們提出該等財務衡量方法，是由於管理層使用該等方法消除我們認為不能反映業務表現之項目的影響，以評估我們的財務表現。我們亦認為該等非《國際財務報告準則》衡量方法為投資者及其他人士提供附加資料，使其採用與管理層比較跨會計期及同類公司的財務業績相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績。

本公司認為經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利有助於理解及評估基礎業務表現與營運趨勢，本公司管理層及投資者在評估本集團財務表現時可參考該等經調整非《國際財務報告準則》財務計量指標，撇除本集團認為對本集團業務表現無指標作用的若干異常及非經常性項目的影響。然而，經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利不應單獨使用或視為可替代根據《國際財務報告準則》編製及呈列的財務資料。經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利在《國際財務報告準則》中未規定標準定義，故而並不能與其他公司類似計量相比。此外，就收回壞賬之應收款項而撥回的減值準備的收益及按美國各州所得稅稅率變化導致的損益皆屬一次性損益，故應排除有關的影響。股東與潛在投資者不應獨立看待本公司經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利，或將其視為可替代按照《國際財務報告準則》所編製的業績，或將其視為可與其他公司報告或預測的業績相比。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
母公司持有者之應佔溢利	1,024,210	1,059,700
非經常性損益項目		
非流動資產處置損益	134	2,041
視作出售一家子公司的收益	—	573,865
計入當期損益的政府補助	46,750	36,390
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債和其他債權投資取得的投資收益	529,023	139,185
單獨進行減值測試的應收款項及合約資產的減值準備撥回	—	5,361
根據稅收、會計等法律、法規的要求對當期損益進行一次性調整對當期損益的影響	(2,630)	(26,832)
除上述各項之外其他營業外收入和支出	(1,876)	639
所得稅影響額	(138,756)	(116,138)
少數股東權益影響額(稅後)	(442)	(1,139)
合計	<u>432,203</u>	<u>613,372</u>
非《國際財務報告準則》之母公司持有者之扣除非經常性損益的淨利潤 ⁽¹⁾	592,007	446,328
經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之扣除非經常性損益的淨利潤 ⁽¹⁾⁽²⁾	<u>852,514</u>	<u>435,513</u>

(1) 歸屬於上市公司股東扣除非經常性損益的淨利潤(按A股披露指引定義欄目)。

(2) 未有扣除H股上市費用稅後開支人民幣49百萬元及稅後匯兌損失人民幣211百萬元。

每股盈利

每股基本盈利乃以本公司權益持有人應佔溢利除以報告期內本公司已發行普通股之加權平均數計算。每股攤薄盈利乃本公司權益持有人應佔溢利及除以報告期內本公司已發行普通股之加權平均數(已就普通股之所有潛在攤薄影響作調整)計算。

報告期內，每股基本盈利及每股攤薄盈利為人民幣0.76元，二零一九年同期為人民幣0.85元，減少約10.6%。

流動資金及財務資源

庫務政策

本集團資本管理的主要目標是維持持續經營能力，有助本集團進行適當的產品定價並以合理成本取得融資，繼續為本公司股東提供回報及為其他利益相關者提供福利。本集團積極定期檢討及管理資本結構，並經考慮經濟狀況變動、日後資金需求、當前及預期的盈利能力及營運現金流量、預期資本開支及預期策略投資機會而作出調整。本集團密切監控其負債對資產比率(即借款總額除以資產總值)。

外匯風險

外匯風險由經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售或購買活動所致。本集團面臨交易貨幣風險及來自計息銀行借款的貨幣風險。本集團已制定外匯對沖政策以減少我們的外匯風險，並不時對外匯風險進行監控以調整對沖措施。

報告期內，本集團錄得匯兌損失淨額人民幣248.8百萬元，而於二零一九年同期錄得匯兌收益淨額人民幣32.1百萬元。目前，本集團並無採用任何金融工具對沖外匯風險。

流動資金及財務資源

本集團之流動資金狀況仍維持強勁。於報告期內，本集團之資金主要來自日常業務。於二零二零年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘約人民幣1,330.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,076.5百萬元)。

資本架構

於二零二零年十二月三十一日，本集團有短期貸款，金額約為人民幣2,482.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣3,939.3百萬元)及長期貸款，金額約人民幣3,085.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣2,354.7百萬元)。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團有約人民幣2,563.4百萬元資產抵押予銀行及其他金融機構，作為本集團獲授信貸融資之抵押(二零一九年十二月三十一日：約人民幣2,228.7百萬元)。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團及本公司均沒有重大之或然負債(二零一九年十二月三十一日：無)。

資產及負債比率

於二零二零年十二月三十一日，本集團之總資產約人民幣19,025.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣15,351.9百萬元)，總負債約人民幣7,336.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣7,880.1百萬元)，而資產及負債比率(即總負債除以總資產)約38.6%(二零一九年十二月三十一日：約51.3%)。

利率風險

本集團的利率變動風險與浮動利率計息銀行及其他借款有關。本集團的政策是使用固定和浮動利率債務組合來管理我們的利息成本。於二零二零年十二月三十一日，本集團約有86.7%的計息借款按固定利率計息(二零一九年十二月三十一日：約75.3%)。

債務

	於2020年 12月31日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
計息銀行及其他借款	5,567,834	6,293,993
租賃負債	77,243	119,233
金融債務總額	<u>5,645,077</u>	<u>6,413,226</u>
已抵押銀行存款	(80)	(61,568)
金融債務淨額	<u><u>5,644,997</u></u>	<u><u>6,351,658</u></u>

本集團計息銀行及其他借款之還款期如下：

	於2020年 12月31日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
須於下列期間償還：		
一年內或按要求	2,481,977	3,939,340
一年後但於兩年內	885,698	422,308
兩年後但於五年內	1,652,246	1,932,345
於五年後	547,913	—
	<hr/>	<hr/>
合計	5,567,834	6,293,993
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團銀行借貸於二零二零年十二月三十一日約為人民幣3,675.5百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣4,408.9百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團之公司債券約為人民幣1,612.3百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,154.4百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團之其他借貸總額為人民幣280.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣730.7百萬元)。

綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

1. 公司資料

本公司是一家於一九九八年四月二十一日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)成立的股份有限公司。經中國證券監督管理委員會批准，本公司完成了首次公開發售並於二零一零年五月六日在深圳證券交易所上市(證券代碼：002399.SZ)。本公司在香港完成了公開發售，其H股在二零二零年七月八日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市(股份代號：9989)。本公司辦事處的註冊地址為深圳市南山區朗山路21號。本公司在香港的主要營業地點的地址為香港灣仔港灣道30號新鴻基中心47樓4724室。本公司最終由一致行動人士李鏗先生和李坦女士控制。

本集團主要在亞洲、歐洲、北美及澳大利亞從事生物製藥生產、生物製藥服務、生物製藥貿易及生物製藥研發，以及在亞洲和北美開展投資業務。

本綜合財務報表經董事會審計委員會審閱並經董事會批准於二零二一年三月二十九日發佈。

2.1 編製基準

該等財務報表已根據國際會計準則理事會(「《國際會計準則理事會》」)頒佈的《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)(包括所有《國際財務報告準則》、《國際會計準則》(「《國際會計準則》」)及其詮釋)及香港《公司條例》之披露規定編製。

其已根據歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資、衍生金融工具及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產乃按公允價值計量。除另有說明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，且所有數值均約整至最接近的千位數(「人民幣千元」)。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司指由本公司直接或間接控制的實體(包括結構實體)。當本集團因參與被投資方而享有或有權享有可變回報，並能夠通過其對被投資方的權力影響該等回報(即賦予本集團當前有能力可指導被投資方相關活動的現有權利)時，即實現控制。

當本公司直接或間接擁有被投資方的非多數表決權或類似權利時，本集團在評估其是否擁有對被投資方的權力時會考慮所有相關事實與狀況，包括：

- (a) 與被投資方的其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權和潛在表決權。

子公司按與本公司相同的報告期編製財務報表，並採用一致的會計政策。子公司的業績自本集團取得控制權日期起合併，並繼續合併直至該控制權終止日期。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本集團母公司擁有人以及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現赤字餘額。與本集團成員公司之間的交易有關的所有集團內部資產與負債、權益、收入、支出及現金流量在合併時悉數抵銷。

如果事實及情況顯示上文所述控制的三項元素中一項或多項有變，則本集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。如果一家子公司的擁有權權益出現變動而並無導致失去控股權，則有關變動列賬為權益交易。

如果本集團失去了對子公司的控制權，將終止確認：(i) 子公司資產(包括商譽)和負債；(ii) 任何非控股權益的賬面金額；及(iii) 計入權益的累計換算差額；並確認：(i) 收到對價的公允價值；(ii) 任何保留投資的公允價值；及(iii) 在損益中確認由此產生之盈餘或虧絀。本集團之前確認的其他全面收益構成部分應適當地重分類計入損益，或保留溢利，基準與如果本集團直接出售有關資產或負債所需者相同。

2.2 會計政策及披露事項變動

本集團於本年度財務報表中首次採納2018年財務報告概念框架及以下經修訂《國際財務報告準則》。

《國際財務報告準則》第3號的修訂	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號的修訂	利率基準改革
《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》 第8號的修訂	重大的定義

2018年財務報告概念框架及經修訂《國際財務報告準則》的性質及影響闡述如下：

- (a) 2018年財務報告概念框架(「**概念框架**」)為財務報告及標準設定提出了一套全面的概念，並為財務報表編製人員在制定一致的會計政策及協助各方理解和解釋該等標準提供指導。概念框架包括關於計量及財務表現報告的新章節、取消資產及負債確認的新指南以及更新的資產和負債定義及確認標準。其亦闡明了管理、審慎及計量的不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非一個標準，其中包含的任何概念均不能凌駕於任何標準中的概念或要求之上。概念框架對本集團的財務狀況及表現概無任何重大影響。
- (b) 《國際財務報告準則》第3號的修訂澄清及提供有關業務定義的額外指引。該修訂釐清，一組綜合業務及資產須至少包括一項投入及一個實際過程，而兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻，方可被視為業務。在並未計入所有創造產出所須的投入及過程的情況下，業務亦可存續。該修訂剔除對市場參與者是否具備能力收購業務及持續製造產出進行的評估。相反，重點專注在已取得的投入及已取得實際過程能否共同對創造產出的能力作出重大貢獻。該修訂亦收窄產出的定義，以聚焦在業務向客戶提供的貨品或服務、投資收入或從一般業務所得的其他收入。此外，該修訂提供有關評估已取得過程是否屬實際過程的指引，並引入選擇性公平值集中測試，允許進行簡化評估，以測試一組已收購的業務及資產是否屬一項業務。本集團已將該修訂預期應用於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件。該修訂對本集團的財務狀況和表現概無任何影響。
- (c) 《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號的修訂解決在利用無風險利率(「**RFR**」)替代現有利率基準前期間對財務報告造成影響的問題。該修訂提供暫時舒緩措施，以便於更替無風險利率前存在不確定性的期間能繼續使用對沖會計處理。此外，該修訂要求公司向投資者提供有關直接受該等不確定性影響的對沖關係的額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該修訂對本集團的財務狀況及表現概無任何影響。
- (d) 《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號的修訂為重大提供新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理地預期對一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策造成影響，則有關資料屬重大。該修訂釐清，重大程度將取決於資料的性質或規模，或兩者兼有。該修訂對本集團的財務狀況及表現概無任何重大影響。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品和服務分為多個業務單位，並具有以下四個可報告經營分部：

- (a) 藥物製劑分部，包括依諾肝素鈉注射液。
- (b) API分部，包括標準肝素鈉API和依諾肝素鈉API。
- (c) CDMO分部，包括研發、生產、質量管理、項目管理及根據客戶具體訂單進行商業生產。
- (d) 「其他」分部。

管理層獨立監察本集團各經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部溢利／虧損（其為對持續經營經調整稅前利潤／虧損的一種計量）予以評估。持續經營經調整稅前利潤／虧損與本集團的稅前利潤計量方式一致，惟其他收入及收益、銷售及分銷開支、行政開支、金融資產減值虧損、其他開支、融資成本及應佔聯營公司溢利及虧損不包含於該計量內。

分部資產不包括現金及現金等價物、已抵押存款、遞延所得稅資產、指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資、衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及其他未分配的總部及公司資產，乃由於該等資產均由集團層面管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借款（租賃負債除外）、應付稅項、遞延所得稅負債以及其他未分配的總部及公司負債，乃由於該等負債均由集團層面管理。

分部間銷售及轉讓乃參考以當時市價向第三方銷售所採用的售價進行交易。

截至2020年12月31日止年度

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：					
售予外部客戶	1,510,731	2,700,886	797,387	306,681	5,315,685
分部間銷售	1,782,320	1,861,116	32,500	249,999	3,925,935
	<u>3,293,051</u>	<u>4,562,002</u>	<u>829,887</u>	<u>556,680</u>	<u>9,241,620</u>
對賬：					
抵銷分部間銷售					<u>(3,925,935)</u>
客戶合同收入					<u>5,315,685</u>
分部業績：	636,689	1,161,446	218,719	36,947	2,053,801
對賬：					
抵銷分部間業績					(36,965)
其他收入及收益					365,378
銷售及分銷開支					(408,901)
行政開支					(598,078)
金融資產減值虧損					(15,194)
其他開支					(2,385)
融資成本					(260,824)
應佔聯營公司溢利及虧損					<u>231,004</u>
集團稅前利潤					<u><u>1,327,836</u></u>

截至2020年12月31日止年度(續)

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	3,084,149	10,155,357	2,113,756	1,261,697	16,614,959
對賬：					
抵銷分部間應收款項					(5,257,920)
公司及其他未分配資產					<u>7,668,856</u>
資產總值					<u><u>19,025,895</u></u>
分部負債	1,875,201	2,315,599	315,019	2,484,552	6,990,371
對賬：					
抵銷分部間應付款項					(5,552,972)
公司及其他未分配負債					<u>5,899,506</u>
負債總額					<u><u>7,336,905</u></u>
其他分部資料					
應佔聯營公司溢利及虧損					231,004
金融資產減值虧損	(2,854)	(10,515)	(1,277)	(548)	(15,194)
折舊與攤銷	48,323	74,873	51,107	97,853	272,156
於聯營公司之投資					1,631,183
資本開支	19,732	24,879	95,087	94,890	234,588

截至2019年12月31日止年度

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：					
銷售予外部客戶	1,230,840	2,273,989	786,401	320,875	4,612,105
分部間銷售	<u>1,824,767</u>	<u>1,040,446</u>	<u>5,605</u>	<u>240,534</u>	<u>3,111,352</u>
	<u>3,055,607</u>	<u>3,314,435</u>	<u>792,006</u>	<u>561,409</u>	<u>7,723,457</u>
調整：					
抵銷分部間銷售					(3,111,352)
客戶合同收入					<u>4,612,105</u>
分部業績：	589,230	887,107	241,497	59,986	1,777,820
調整：					
抵銷分部間業績					(105,631)
其他收入及收益					833,775
銷售及分銷開支					(411,318)
行政開支					(521,039)
金融資產減值虧損					(737)
其他開支					(569)
融資成本					(275,198)
應佔聯營公司溢利及虧損					<u>18,177</u>
本集團稅前利潤					<u><u>1,315,280</u></u>

截至2019年12月31日止年度(續)

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	2,433,244	7,360,530	2,336,649	1,179,265	13,309,688
調整：					
抵銷分部間應收款項					(2,694,723)
公司及其他未分配資產					<u>4,736,982</u>
資產總額					<u><u>15,351,947</u></u>
分部負債	1,635,400	1,402,398	358,815	1,852,782	5,249,395
調整：					
抵銷分部間應付款項					(3,288,500)
公司及其他未分配負債					<u>5,919,178</u>
負債總額					<u><u>7,880,073</u></u>
其他分部資料					
應佔聯營公司溢利及虧損					18,177
金融資產減值虧損	(2,408)	4,784	(1,538)	(1,575)	(737)
折舊及攤銷	45,452	47,884	135,891	19,037	248,264
投資於聯營公司					1,349,772
資本開支	71,473	92,085	110,023	63,675	337,256

區域資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
香港	51,404	18,046
美國	894,076	1,019,402
歐洲	2,904,348	2,639,743
中國內地	514,511	401,830
其他國家／地區	951,346	533,084
	<u>5,315,685</u>	<u>4,612,105</u>

上述收入資料乃基於客戶所在位置。

(b) 非流動資產

	於12月31日 2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國內地	3,725,102	3,528,739
美國	3,546,915	3,665,249
歐洲	171,057	184,672
香港	2,771	—

上述非流動資產資料乃基於資產所在位置，不包括金融工具與遞延所得稅資產。

有關主要客戶的資料

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自佔總收入10%以上的單一外部客戶的收入約為人民幣769,183,000元。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自佔總收入10%以上的單一外部客戶的收入約為人民幣1,036,608,000元。

4. 收入

客戶合同收入

(i) 分類收入資料

截至2020年12月31日止年度

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
商品或服務類別					
產品銷售	1,510,731	2,700,886	—	244,855	4,456,472
CDMO服務	—	—	797,387	—	797,387
其他	—	—	—	61,826	61,826
客戶合同收入總額	<u>1,510,731</u>	<u>2,700,886</u>	<u>797,387</u>	<u>306,681</u>	<u>5,315,685</u>
區域市場					
香港	1,050	50,354	—	—	51,404
美國	22,719	176,848	575,330	119,179	894,076
歐洲	1,173,725	1,528,860	157,466	44,297	2,904,348
中國內地	235,000	172,834	—	106,677	514,511
其他國家／地區	78,237	771,990	64,591	36,528	951,346
客戶合同收入總額	<u>1,510,731</u>	<u>2,700,886</u>	<u>797,387</u>	<u>306,681</u>	<u>5,315,685</u>
收入確認時間					
在某個時間點轉移產品	1,510,731	2,700,886	—	244,855	4,456,472
在某個時間點轉移服務	—	—	220,788	36,392	257,180
隨時間轉移服務	—	—	576,599	25,434	602,033
客戶合同收入總額	<u>1,510,731</u>	<u>2,700,886</u>	<u>797,387</u>	<u>306,681</u>	<u>5,315,685</u>

截至2019年12月31日止年度

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
商品或服務類別					
產品銷售	1,230,840	2,273,989	—	287,538	3,792,367
CDMO服務	—	—	786,401	—	786,401
其他	—	—	—	33,337	33,337
	<u>1,230,840</u>	<u>2,273,989</u>	<u>786,401</u>	<u>320,875</u>	<u>4,612,105</u>
客戶合同收入總額					
	<u>1,230,840</u>	<u>2,273,989</u>	<u>786,401</u>	<u>320,875</u>	<u>4,612,105</u>
區域市場					
香港	1,751	16,295	—	—	18,046
美國	—	114,069	717,825	187,508	1,019,402
歐洲	969,205	1,634,129	1,862	34,547	2,639,743
中國內地	231,637	96,120	—	74,073	401,830
其他國家／地區	28,247	413,376	66,714	24,747	533,084
	<u>1,230,840</u>	<u>2,273,989</u>	<u>786,401</u>	<u>320,875</u>	<u>4,612,105</u>
客戶合同收入總額					
	<u>1,230,840</u>	<u>2,273,989</u>	<u>786,401</u>	<u>320,875</u>	<u>4,612,105</u>
收入確認時間					
在某個時間點轉移產品	1,230,840	2,273,989	—	287,538	3,792,367
在某個時間點轉移服務	—	—	137,619	5,411	143,030
隨時間轉移服務	—	—	648,782	27,926	676,708
	<u>1,230,840</u>	<u>2,273,989</u>	<u>786,401</u>	<u>320,875</u>	<u>4,612,105</u>
客戶合同收入總額					
	<u>1,230,840</u>	<u>2,273,989</u>	<u>786,401</u>	<u>320,875</u>	<u>4,612,105</u>

下表顯示於報告期初已計入合約負債並在先前期間已履行的履約責任中確認的於本期確認的收入金額：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
計入年初合約負債餘額的已確認收入：		
產品銷售	3,642	9,177
CDMO服務	197,544	216,248
其他	—	30,449
	<u>201,186</u>	<u>255,874</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下。

產品銷售

除藥物製劑的中國客戶一般要求提前付款外，履約責任於產品交付後完成，且付款一般於交付後30日至180日內完成。

CDMO服務

就有償服務模式下的服務而言，收入隨著時間推移而確認，且履約責任為初始預期期限不超過一年的合同的組成部分，因此，根據《國際財務報告準則》第15號的可行權宜方法，本集團不會對FFS模式下的未履約責任的價值進行披露。

就若干CDMO服務而言，本公司董事已確定，於接受客戶具體訂單下的可交付產品後，履約責任即告完成，因此，履約責任於某個時間點確認為收入。

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日分配至剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年內	<u>1,048,314</u>	<u>176,576</u>

所有履約責任預計於一年內予以確認。上述所披露的金額不包括受限制的可變對價。

5. 其他收入及收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	34,647	45,673
與以下相關的政府補助		
— 資產*	2,072	2,106
— 收入**	44,679	32,374
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產的股息收入	14,590	643
指定以公允價值計量且其變動計入		
其他全面收益的金融資產的股息收入	16,561	16,541
	<u>112,549</u>	<u>97,337</u>
其他收益		
匯兌(虧損)/收益，淨額	(248,832)	32,072
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產的收益	5,444	4,774
公允價值收益，淨額：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產的公允價值收益	506,936	199,726
衍生工具的公允價值虧損	(20,480)	(83,242)
視作出售一家子公司的收益	—	573,865
出售物業、廠房及設備項目的(虧損)/收益	(1)	2,068
債權投資的利息收入	5,972	—
其他	3,790	7,175
	<u>252,829</u>	<u>736,438</u>
	<u><u>365,378</u></u>	<u><u>833,775</u></u>

* 本集團已獲得與資產相關的若干政府補助，用於投資實驗室設備和工廠。與資產相關的補助在相關資產的使用年期內於損益中確認。

** 已收取與收入相關的政府補助和補貼，以補償本集團的研發成本。與收入相關的若干補助預計會產生與未來有關的費用，並要求本集團遵守補助附帶的條件，並讓政府確認我們遵守該等條件。該等與收入有關的補助在擬補償的費用被支出的期間內，有系統地在損益表中確認。應收取其他與收入相關的政府補助(作為已發生的費用或損失的補償，或為直接向本集團提供財務支持而並無未來相關成本)在其成為應收款項期間於損益確認。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以下各項的利息支出：		
銀行借款	147,240	192,431
公司債券	96,248	63,725
租賃負債	4,231	5,684
其他融資成本	13,105	13,358
	<u>260,824</u>	<u>275,198</u>

7. 稅前利潤

本集團的稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
出售存貨的成本	2,701,311	2,391,262
提供服務的成本	597,538	548,654
物業、廠房及設備折舊	220,033	196,164
使用權資產折舊	35,212	39,462
其他無形資產攤銷	52,123	52,100
研發成本*	160,008	148,714
核數師薪酬	12,739	3,440
公開發售相關開支	32,101	20,363
僱員福利開支(包括董事及監事的薪酬)：		
工資及其他福利	582,211	650,603
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	117,290	147,637
未計入租賃負債計量的租賃付款	1,454	2,596
銀行利息收入	(34,647)	(45,673)
融資成本	260,824	275,198
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的股息收入	(14,590)	(643)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的股息收入	(16,561)	(16,541)
匯兌虧損／(收益)，淨額	248,832	(32,072)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的收益	(5,444)	(4,774)
衍生工具的公允價值虧損	20,480	83,242
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值收益	(506,936)	(199,726)
視作出售一家子公司的收益	—	(573,865)
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	1	(2,068)
債權投資取得的利息收入	(5,972)	—
金融資產減值虧損	15,194	737
撇減存貨至可變現淨值	55,879	48,025

* 研發成本包含在綜合損益表的「行政支出」中。

8. 所得稅費用

年內所得稅開支的主要組成部分如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項開支		
中國	71,311	96,132
美國	52,225	75,264
來自其他地區	1,939	495
過往年度不足撥備	8,055	133
	<u>133,530</u>	<u>172,024</u>
遞延稅項開支		
中國	99,594	90,814
美國	51,029	20,983
來自其他地區	22,051	(12,439)
	<u>172,674</u>	<u>99,358</u>
年度稅項支出總額	<u><u>306,204</u></u>	<u><u>271,382</u></u>

9. 股息

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
擬派末期 — 每股普通股人民幣15分 (2019年：人民幣18分)	<u><u>220,094</u></u>	<u><u>224,496</u></u>

本年度的擬派末期股息尚待本公司股東於即將舉行的股東周年大會上批准。

10. 歸屬於母公司普通股權益持有者之每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算是基於母公司普通股權益持有人應佔溢利，以及年內已發行1,353,329,463股普通股(二零一九年：1,247,201,704股)的加權平均數(經調整，以反映年內供股)。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算基於：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<u>盈利</u>		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u>1,024,210</u>	<u>1,059,700</u>
		股份數目
	2020年	2019年
<u>股份</u>		
年內已發行普通股的加權平均數，用於計算 每股基本及攤薄盈利	<u>1,353,329,463</u>	<u>1,247,201,704</u>

11. 貿易應收款項及應收票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	1,661,300	1,281,020
應收票據	35,030	22,826
預期信用損失準備	<u>(30,114)</u>	<u>(21,721)</u>
	<u>1,666,216</u>	<u>1,282,125</u>

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸為基礎。信用期一般為一至三個月。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期審查逾期餘額。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。貿易應收款項結餘為免息。

基於發票日期及扣除預期信用損失準備後，於各報告期末，貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年以內	1,630,918	1,235,375
一至兩年	40,309	51,047
兩至三年	18,391	6,522
三年以上	6,712	10,902
	<u>1,696,330</u>	<u>1,303,846</u>
減：預期信用損失準備	<u>(30,114)</u>	<u>(21,721)</u>
	<u><u>1,666,216</u></u>	<u><u>1,282,125</u></u>

貿易應收款項預期信用損失準備的變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	21,721	26,162
減值虧損，淨額	10,589	(2,367)
因無法收回而撇銷的金額	(2,144)	(2,581)
匯兌調整	(52)	507
	<u>30,114</u>	<u>21,721</u>

12. 貿易應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	<u><u>239,218</u></u>	<u><u>228,661</u></u>

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年以內	236,702	226,579
一至兩年	1,774	1,617
兩至三年	709	262
三年以上	33	203
	<u>239,218</u>	<u>228,661</u>

貿易應付款項為不計息且一般於30日至90日內結算。

13. 股本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已發行及繳足： 1,467,296,204 (2019年：1,247,201,704) 股普通股	<u>1,467,296</u>	<u>1,247,202</u>

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2019年1月1日、2019年12月31日及2020年1月1日	1,247,201,704	1,247,202
於香港聯交所上市後發行H股	<u>220,094,500</u>	<u>220,094</u>
於2020年12月31日	<u>1,467,296,204</u>	<u>1,467,296</u>

公司H股募集資金使用情況

本公司H股於二零二零年七月八日(「上市日期」)在香港聯交所上市，本次H股募集資金淨額為人民幣3,538.4百萬元。

自本公司H股上市所得款項淨額用途的詳細分類及說明載列如下：

募集資金用途	招股章程 所披露預期 動用金額 (人民幣 百萬元)	截至本公告 日期已動用 金額 (人民幣 百萬元)	未動用金額 (人民幣 百萬元)	預計使用時間段
改善資本結構及 償還現有債務	1,061.5	1,034.4	27.1	自上市日期起12個月內
在歐盟及其他全球市場 (如中國)拓展銷售及 營銷網絡以及基礎設施	1,061.5	—	1,061.5	自上市日期起2年內
提升我們的開發及 生產能力，並擴大 我們向賽灣生物提供的 產品及服務	707.7	—	707.7	自上市日期起3年內
用作創新藥的投資	707.7	69.1	638.6	自上市日期起3年內
合計	3,538.4	1,103.5	2,434.9	

誠如本公司日期為二零二零年六月二十四日的招股章程(「招股章程」)所披露者，倘全球發售所得款項淨額無須立即用作上述用途，或倘我們無法按擬定計劃實施發展計劃的任何部分，我們可能會在符合本公司最佳利益的前提下，將該等資金於香港持牌銀行或獲授權金融機構持作短期存款。在此情況下，我們將遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)的適當披露規定。

持有重大投資

報告期內，本集團無持有重大投資。

對子公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售事項

報告期內，本集團無任何對子公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售事項。

僱員及薪酬政策

本集團於二零二零年十二月三十一日有1,964名僱員，並根據僱員之表現、經驗及當時之市場薪酬釐定其薪津。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。於報告期內，員工成本(包括董事酬金)總額約為人民幣699.5百萬元(二零一九年同期：約人民幣798.2百萬元)。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司致力確保高水平的企業管治，並已採用上市規則附錄十四的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的守則條文。於報告期內及直至本公告日期期間，本公司已遵守企業管治守則之全部適用守則條文。

董事會目前包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，而獨立非執行董事佔董事會成員人數超過三分之一。董事會有如此百分比的獨立非執行董事可確保彼等的意見舉足輕重並反映董事會的獨立性。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為其自身有關董事、監事及本集團高級管理人員(彼等因在本集團的有關職位或受僱工作而可能管有與本公司證券有關的內幕消息)進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則載列的規定準則。經本公司作出特定查詢後，全體董事、監事及本集團高級管理人員已確認於報告期內及直至本公告日期期間已遵守標準守則所載列的準則。本公司繼續及將會繼續確保遵守標準守則載列的相應條文。

審計委員會審閱年度業績

董事會審計委員會已考慮及審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審計綜合年度業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部控制、風險管理及財務報告事宜與管理層進行了討論。董事會審計委員會認為，本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審計綜合年度業績符合相關會計準則、法規及規例，並已正式作出適當披露。

安永會計師事務所的工作範圍

本公司的核數師已同意，本業績公告內所載的本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的有關綜合財務狀況表、綜合損益表及有關附註內所載的數字與本集團本年度的綜合財務報表所載數字核對一致。本公司核數師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行的核證工作，故本公司核數師並無對本業績公告作出核證。

末期股息

董事會於二零二一年三月二十九日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.15元(含税)(「末期股息」)。倘此利潤分配決議案經本公司股東於二零二一年五月二十六日(星期三)召開的二零二零年度股東周年大會(「二零二零年度股東周年大會」)上審議批准，末期股息將於不遲於二零二一年七月二十六日派發予於二零二一年六月四日(星期五)名列本公司H股股東名冊的H股股東。末期股息以人民幣計值及宣派。應支付予本公司H股股東的末期股息將以港幣支付。應付港幣金額將按於二零二零年度股東周年大會通過派發末期股息當日之前一個公曆星期中國外匯交易中心的港幣收市匯率平均值計算。

股東周年大會

二零二零年度股東周年大會將於二零二一年五月二十六日(星期三)舉行。召開二零二零年度股東周年大會通告將於適當時候在香港聯交所及公司網站刊登並寄發予本公司H股股東。

暫停股東登記

i. 出席二零二零年度股東周年大會及於大會上投票

本公司將由二零二一年五月二十一日(星期五)至二零二一年五月二十六日(星期三)(包括首尾兩日)暫停H股股東登記，期間將不會辦理任何H股股份過戶手續。為符合出席應屆股東周年大會及於大會上投票之資格，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於不遲於二零二一年五月二十日(星期四)下午四時三十分一併送達本公司的香港H股證券登記處，即位於香港皇后大道東183號合和中心54樓的卓佳證券登記有限公司，以辦理有關過戶手續。

ii. 獲派建議末期股息

本公司將由二零二一年六月一日(星期二)至二零二一年六月四日(星期五)(包括首尾兩日)暫停H股股東登記，期間將不會辦理任何H股股份過戶手續。為符合獲派建議末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於不遲於二零二一年五月三十一日(星期一)下午四時三十分一併送達本公司的香港H股證券登記處，即位於香港皇后大道東183號合和中心54樓的卓佳證券登記有限公司，以辦理有關過戶手續。

報告期後事項

本公司並無報告期後事項須提請本公司股東注意。

刊登年度業績及年度報告

本公告於本公司網站(<http://www.hepalink.com/>)及香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊登。本公司二零二零年年度報告將於適當時候寄發予H股股東及於本公司及香港聯交所網站刊登。

致謝

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

承董事會命
深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司
董事長
李鋰

中國深圳

二零二一年三月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為李鋰先生、李坦女士、單宇先生及孫暄先生；本公司非執行董事為步海華先生；本公司獨立非執行董事為呂川博士、陳俊發先生及王肇輝先生。