

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全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



三生制药
3SBIO INC.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1530)

(可換股債券代號：40285)

截至二零二零年十二月三十一日止年度 年度業績公告

財務摘要*

- 收入增加人民幣269.5百萬元或5.1%至人民幣5,587.6百萬元。
- 毛利增加人民幣132.0百萬元或3.0%至人民幣4,524.7百萬元，毛利率為81.0%。
- 研發成本增加人民幣63.8百萬元或12.1%至人民幣590.3百萬元，佔收入比率為10.6%。
- 正常化EBITDA¹減少人民幣398.9百萬元或19.9%至人民幣1,606.1百萬元。EBITDA減少人民幣243.4百萬元或15.3%至人民幣1,343.0百萬元。
- 母公司擁有人應佔正常化純利²減少人民幣226.0百萬元或16.2%至人民幣1,166.4百萬元。母公司擁有人應佔純利減少人民幣137.9百萬元或14.2%至人民幣835.8百萬元。
- 母公司擁有人應佔正常化純利，經扣除匯兌差額，增加人民幣71.7百萬元或5.3%至人民幣1,416.4百萬元。

* 「財務摘要」一節的所有數字已作出約整調整，因此僅為概約數字。

附註：

1. 正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但不包括(如適用)：(a)以歐元計值之零票息可換股債券(「債券」)產生的利息開支；債券包括本金總額為300,000,000歐元於二零二二年到期的債券(「二零二二年債券」)及本金總額為320,000,000歐元於二零二五年到期的債券(「二零二五年債券」)；(b)與二零一七年二月、二零二零年三月及二零二零年九月授出的購股權及獎勵股份有關的開支；(c)與三生制药(「三生制药」或「本公司」)間接非全資附屬公司三生國健藥業(上海)股份有限公司(「三生國健」)的員工持股計劃(「員工持股計劃」)下的獎勵股份有關的開支；及(d)有關百達揚及優泌林在其他無形資產中列示的獨家分銷權終止的撇銷開支。
2. 母公司擁有人應佔正常化純利界定為期內母公司擁有人應佔溢利，但摒除上文附註1列出的相同項目。

年度業績

本公司之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合年度業績，連同去年的比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	5	5,587,636	5,318,091
銷售成本	6	<u>(1,062,911)</u>	<u>(925,347)</u>
毛利		4,524,725	4,392,744
其他收入及收益	5	178,171	218,107
銷售及分銷開支		(2,019,717)	(1,950,733)
行政開支		(452,776)	(676,009)
研發成本		(590,343)	(526,565)
其他開支	6	(549,472)	(114,024)
融資成本	7	(81,066)	(109,476)
應佔以下公司的利潤及虧損：			
合資企業		(525)	4,970
聯營公司		<u>(29,868)</u>	<u>(16,001)</u>
除稅前溢利		979,129	1,223,013
所得稅開支	8	<u>(208,023)</u>	<u>(242,785)</u>
年內溢利		<u>771,106</u>	<u>980,228</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		835,791	973,717
非控股權益		<u>(64,685)</u>	<u>6,511</u>
		<u>771,106</u>	<u>980,228</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本	10	<u>人民幣0.33元</u>	<u>人民幣0.38元</u>
— 攤薄	10	<u>人民幣0.33元</u>	<u>人民幣0.38元</u>

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內溢利	<u>771,106</u>	<u>980,228</u>
其他綜合收益／(虧損)		
於其後期間可能重新分類至損益的其他綜合(虧損)／收益：		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(123,790)</u>	<u>27,732</u>
於其後期間可能重新分類至損益的 其他綜合(虧損)／收益淨額	<u>(123,790)</u>	<u>27,732</u>
於其後期間不會重新分類至損益的其他綜合收益／(虧損)：		
指定按公平值計入其他綜合收益之股權投資：		
公平值變動	<u>193,234</u>	<u>(2,801)</u>
所得稅影響	<u>3,819</u>	<u>3,660</u>
於其後期間不會重新分類至損益的其他綜合收益淨額	<u>197,053</u>	<u>859</u>
年內其他綜合收益，扣除稅項	<u>73,263</u>	<u>28,591</u>
年內綜合收益總額	<u>844,369</u>	<u>1,008,819</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<u>909,054</u>	<u>1,002,308</u>
非控股權益	<u>(64,685)</u>	<u>6,511</u>
	<u>844,369</u>	<u>1,008,819</u>

綜合財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,621,379	1,988,793
使用權資產		358,013	335,936
商譽		3,918,921	4,145,896
其他無形資產		1,898,478	2,165,139
於合資企業的投資		6,945	7,470
於聯營公司的投資		749,722	593,414
指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資		897,717	676,989
長期應收款項		2,200	6,555
預付款項、其他應收款項及其他資產		325,628	163,909
遞延稅項資產		219,282	129,024
		<u>10,998,285</u>	<u>10,213,125</u>
流動資產			
存貨		619,508	528,473
貿易應收款項及應收票據	11	982,965	1,018,265
預付款項、其他應收款項及其他資產		587,917	472,360
按公平值計入損益的金融資產		1,272,862	472,163
已抵押存款	12	125,823	22,073
現金及現金等價物	12	3,090,835	2,082,847
		<u>6,679,910</u>	<u>4,596,181</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	203,286	149,763
其他應付款項及應計費用		786,746	913,990
遞延收入		36,113	37,217
計息銀行及其他借款	14	360,151	483,957
租賃負債		7,007	5,467
應付稅項		57,618	21,335
		<u>1,450,921</u>	<u>1,611,729</u>
流動負債總額		<u>1,450,921</u>	<u>1,611,729</u>
流動資產淨值		<u>5,228,989</u>	<u>2,984,452</u>
資產總值減流動負債		<u>16,227,274</u>	<u>13,197,577</u>

綜合財務狀況表(續)

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	14	53,315	13,286
租賃負債		32,219	3,964
可換股債券		2,461,427	2,304,750
遞延收入		308,460	242,314
遞延稅項負債		272,242	268,077
其他非流動負債		6,276	5,867
		<u>3,133,939</u>	<u>2,838,258</u>
非流動負債總額			
		<u>3,133,939</u>	<u>2,838,258</u>
資產淨值		<u>13,093,335</u>	<u>10,359,319</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		155	155
股份溢價		4,297,946	4,307,795
其他儲備		6,391,213	5,317,091
		<u>10,689,314</u>	<u>9,625,041</u>
非控股權益		<u>2,404,021</u>	<u>734,278</u>
權益總額		<u>13,093,335</u>	<u>10,359,319</u>

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

三生制藥於二零零六年八月九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零一五年六月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。年內，本公司之附屬公司主要在中華人民共和國(「中國」)內地地區(「中國內地」)從事開發、生產、市場推廣及銷售生物製藥產品業務。

2. 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發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」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。除按公平值計量的股權投資及若干金融資產外，財務報表乃根據歷史成本常規法編製。除另有註明外，此等財務報表以人民幣呈列，所有金額均調整至最接近的千元。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

附屬公司採用與本公司一致的會計政策編製相同報告期間的財務報表。附屬公司的業績由本集團獲得控制權之日起予以綜合，直至該控制權停止當日止。

本集團母公司擁有人和非控股權益須分擔損益和其他綜合收益的各個分類，即使由此引致非控股股東權益結餘為負數。本集團成員公司之間交易所產生的所有集團內資產及負債、權益、收入、支出及現金流均在綜合賬目時全數對銷。

倘事實和情況顯示上文所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司的所有權權益變動(沒有失去控制權)，按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)和負債、(ii)任何非控股股東權益的賬面價值和(iii)在權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(i)所收代價的公平值、(ii)任何保留的投資的公平值和(iii)任何因此於損益中產生的盈餘或虧損。以前在其他綜合收益內確認的本集團應佔部份按倘本集團直接出售相關資產或負債時要求的相同基準適當地重新分類至損益或保留溢利。

3. 會計政策變動及披露

本集團已採納二零一八年版財務報告的概念框架，並已在本年度的財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂本	業務之定義
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號之修訂本	利率基準改革
國際財務報告準則第16號之修訂本	COVID-19相關的租金優惠
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號之修訂本	重大之定義

二零一八年版財務報告的概念框架及經修訂國際財務報告準則之性質及影響披露如下：

- (a) 二零一八年版財務報告的概念框架(「概念框架」)就財務報告及準則制定提供一整套概念，並為財務報表編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有人理解和解讀準則。概念框架包括有關計量和報告財務績效的新章節，有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新有關資產和負債定義和確認的標準。該等框架亦闡明管理、審慎和衡量不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則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並無重大影響。
- (b) 國際財務報告準則第3號之修訂本澄清並提供有關業務定義的額外指引。該等修訂澄清被視作業務的一整套活動和資產須至少包括一項參數與一個重要過程共同對創造收益的能力作出重大貢獻。業務可獨立於創造收益所需的所有參數和過程而存在。該等修訂取消評估市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產出收益，轉而重點關注獲得的參數和獲得的重要過程是否共同對創造收益的能力作出了重大貢獻。該等修訂亦縮小了收益的定義，重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或普通活動的其他收入。此外，該等修訂對評估所獲得的流程是否重要提供指引，並引入可選的公平值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動和資產是否為業務。本集團已以前瞻基準將修訂本應用於二零二零年一月一日或之後發生之交易或其他事件。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (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號之修訂本旨在解決以替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準之前的期間的財務報告問題。該等修訂本提供可在引入替代無風險利率前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本並無對本集團財務狀況及表現造成任何影響，原因為本集團並無任何利率對沖關係。

- (d) 國際財務報告準則第16號之修訂本為承租人提供了實際權宜辦法，使其可選擇不就因COVID-19大流行病的直接後果而產生的租金寬減應用租賃修改會計處理。該實際權宜辦法僅適用於大流行病直接後果引致之租金寬減，且僅於符合以下條件時適用：(i)租賃付款變動導致之經修訂租賃代價與緊接變動前之租賃代價大致相同，或少於有關代價；(ii)租賃付款之任何減幅僅影響原先於二零二一年六月三十日或之前到期之付款；及(iii)租賃之其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間有效，並允許提早應用。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的租賃概無因COVID-19大流行病而獲出租人寬免或豁免。該等修訂並未對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本對重大提供新定義。新定義指出，倘資料被遺漏、錯誤陳述或表述模糊而可合理地預期其將影響通用財務報表的主要用戶根據該等財務報表做出的決定，則資料屬重大。該等修訂澄清重大性將取決於資料的性質或量級(或兩者均有)。該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

4. 運營分部資料

本集團僅有一個經營分部，即生物製藥產品的開發、生產、市場推廣及銷售。

地域資料

(a) 外部客戶收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國內地	5,420,940	5,175,586
其他	166,696	142,505
	<u>5,587,636</u>	<u>5,318,091</u>

以上收入資料乃基於客戶位置得出。

(b) 非流動資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國內地	7,822,314	7,391,487
其他	2,056,772	2,009,070
	<u>9,879,086</u>	<u>9,400,557</u>

以上非流動資產資料乃基於有關資產所處位置，不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

本集團的客戶群呈多元化，概無與重大客戶的交易所得收入佔本集團年內總收入10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶合同收入		
銷售生物藥品	5,549,693	5,292,397
技術服務	10,353	25,694
特許收入	27,590	—
	<u>5,587,636</u>	<u>5,318,091</u>

客戶合同收入

(a) 分賬收入資料

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貨品或服務分類		
銷售生物藥品	5,549,693	5,292,397
技術服務	10,353	25,694
特許收入	27,590	—
客戶合同收入總額	<u>5,587,636</u>	<u>5,318,091</u>
地區市場		
中國內地	5,420,940	5,175,586
其他	166,696	142,505
客戶合同收入總額	<u>5,587,636</u>	<u>5,318,091</u>
收入確認時間		
於指定時間轉移貨品	5,549,693	5,292,397
隨時間推移轉讓的服務	10,353	25,694
於指定時間轉移授權或知識產權	27,590	—
客戶合同收入總額	<u>5,587,636</u>	<u>5,318,091</u>

下表載列於本報告期間確認的計入報告期初合約負債及自過往期間達成履約責任所確認的收入金額：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入報告期初的合約負債之已確認收入：		
銷售生物藥品	<u>34,431</u>	<u>29,816</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售生物藥品

履約責任待客戶接獲生物製藥產品後方可完成及款項一般自接獲起計60至90日內到期，惟新客戶通常需預先付款。部分合同向客戶提供退貨權利及交易折扣，產生受限制可變代價。

技術服務

履約責任隨提供服務的時間推移而完成及款項一般於里程碑完成及客戶認可後到期。

於十二月三十一日分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預期將確認為收入的金額：		
一年內	14,135	18,300
一年後	1,140	15,705
	<u>15,275</u>	<u>34,005</u>

預期將於兩年內確認為收入的分配至餘下履約責任的交易價格涉及技術服務。以上披露金額不包括受限制可變代價。

特許收入

履約責任於客戶獲得授權或知識產權控制權的時間點完成。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入		
有關以下各項的政府補助		
— 資產(a)	30,849	31,578
— 收入(b)	51,719	36,508
利息收入	84,502	83,858
其他	3,949	18,541
	<u>171,019</u>	<u>170,485</u>
收益		
視作出售聯營公司之收益	625	—
購回可換股債券之收益	6,527	—
匯兌差額淨額	—	47,622
	<u>7,152</u>	<u>47,622</u>
	<u>178,171</u>	<u>218,107</u>

附註：

- (a) 本集團已獲得若干政府補助，用以購買物業、廠房及設備項目。有關補助初步列為遞延收入，並根據資產的估計可使用年期攤銷，以與相關物業、廠房及設備的折舊費用相匹配。
- (b) 對於本集團對當地醫藥行業發展所作貢獻，政府已給予補助。該等補助並無附帶任何未達成條件或或有事項。

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項後得出：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨成本	1,061,971	918,155
已提供服務成本	940	7,192
物業、廠房及設備折舊	185,524	185,608
使用權資產折舊	18,859	13,292
其他無形資產攤銷	156,554	135,068
長期遞延開支攤銷	6,381	3,780
不計入租賃負債計量的租賃付款	4,851	6,615
核數師酬金	6,525	9,367
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員酬金)：		
工資、薪水及員工福利	984,072	973,269
以股本結算的薪酬開支	100,964	153,469
退休金計劃供款	31,294	71,694
社會福利及其他成本	128,241	108,237
	<u>1,244,571</u>	<u>1,306,669</u>
其他開支及虧損：		
捐贈	102,898	63,679
出售物業、廠房及設備項目的虧損	1,016	3,367
匯兌差額淨額	250,026	—
長期應收款項(減值撥備撥回)／減值撥備	(19,732)	28,170
貿易應收款項減值撥備／(減值撥備撥回)	879	(12,078)
預付款項、其他應收款項及其他資產減值撥備	26,363	25,717
其他無形資產減值撥備及撇銷	177,804	—
其他	10,218	5,169
	<u>549,472</u>	<u>114,024</u>

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款利息	11,873	36,380
可換股債券利息	67,472	72,518
租賃負債利息	1,721	578
	<u>81,066</u>	<u>109,476</u>

8. 所得稅

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司法權區的溢利繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的相關規則及法規，在開曼群島及英屬處女群島註冊成立的本公司及本集團的附屬公司在開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

年內並無就香港利得稅計提撥備，乃由於本集團並無在香港產生應課稅溢利。

根據相關中國所得稅法，除瀋陽三生製藥有限責任公司(「瀋陽三生」)、深圳賽保爾生物藥業有限公司(「賽保爾生物」)、浙江萬晟藥業有限公司(「浙江萬晟」)、抗體藥物國家工程研究中心(「國家工程研究中心」)及三生國健享有本集團可享有的若干優惠待遇外，本集團的中國附屬公司須就其各自的應課稅收入按25%的稅率繳納所得稅。

瀋陽三生、賽保爾生物、浙江萬晟、國家工程研究中心及三生國健符合高新科技企業的資格，並因此享有優惠所得稅稅率15%。根據有關意大利稅務法規，Sirton Pharmaceuticals S.p.A. (「Sirton」)須按稅率27.9%(二零一九年：27.9%)繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法，向於中國內地成立外資企業的外國投資者宣派的股息須繳交10%預繳稅。此規定於二零零八年一月一日生效並適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者所在司法權區訂有稅收協定，則可按較低的預繳稅率繳稅。

於財務報表的稅項撥備分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期	290,297	286,431
遞延	(82,274)	(43,646)
年內稅項開支總額	<u>208,023</u>	<u>242,785</u>

適用於除稅前溢利按中國內地法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>979,129</u>	<u>1,223,013</u>
按25%的中國法定所得稅稅率課稅	244,782	305,753
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率	(61,225)	(81,911)
研發成本的額外扣減備抵	(48,080)	(59,890)
毋須繳稅收入	(3,454)	(15,157)
不可扣稅開支的影響	11,168	16,744
動用過往期間的稅項虧損	(140)	(1,361)
未確認稅項虧損	37,469	74,889
其他	<u>27,503</u>	<u>3,718</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>208,023</u>	<u>242,785</u>

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的實際稅率為21.2%(二零一九年：19.9%)。

9. 股息

二零二零年
人民幣千元

二零一九年
人民幣千元

擬派付及宣派股息

—

—

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並無宣派或派付股息(二零一九年十二月三十一日：零)。

10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數2,534,742,913股(二零一九年：2,535,438,744股)，加權平均數已予調整以反映年內已發行普通股。

計算每股攤薄盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利，經調整以反映可換股債券的利息。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用年內已發行普通股數目，及假設視為行使或轉換全部潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股的加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算方法依據如下：

二零二零年
人民幣千元

二零一九年
人民幣千元

盈利

母公司普通股權益持有人應佔溢利

835,791

973,717

可換股債券利息

67,472

—

減：購回可換股債券的收益

(6,527)

—

扣除可換股債券的利息及購回可換股債券的收益前

母公司普通股權益持有人應佔溢利

896,736

973,717

二零二零年

二零一九年

股份

用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權平均數

2,534,742,913

2,535,438,744

攤薄之影響 — 普通股之加權平均數：

購股權

2,796,830

2,299,436

獎勵股份

10,869,773

—

可換股債券

202,410,360

—

2,750,819,876

2,537,738,180

11. 貿易應收款項及應收票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	912,431	982,331
應收票據	122,964	87,485
	<u>1,035,395</u>	<u>1,069,816</u>
貿易應收款項減值撥備	(52,430)	(51,551)
	<u>982,965</u>	<u>1,018,265</u>

本集團與其客戶的貿易條款以信貸為主。信用期一般為兩個月，而對主要客戶的信用期可延長至最多三個月。本集團致力於對其未償還應收款項維持嚴格監控及高級管理層會定期檢討逾期結餘。根據前文所述及鑑於本集團的貿易應收款項與多名多元化客戶有關，故並無重大信貸風險。貿易應收款項不計息。

於報告期末基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一個月內	515,759	464,339
一至三個月	319,032	375,581
三至六個月	22,570	74,424
六個月至一年	7,989	18,682
一至兩年	8,214	14,981
兩年以上	38,867	34,324
	<u>912,431</u>	<u>982,331</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	51,551	63,629
減值虧損淨額	879	(12,078)
於年末	<u>52,430</u>	<u>51,551</u>

減值分析於各報告日期進行，當中使用撥備矩陣來計量預期信貸虧損。撥備率乃基於將具相似虧損模式（如客戶類別及評級）之各個客戶分部進行分組之賬齡計算。該計算反映概率加權結果、金錢之時間價值以及於過去事件、當前狀況及對未來經濟狀況預測之報告日期可獲得的合理及支持性資料。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

於二零二零年十二月三十一日

	賬齡					
	一個月內	一至三個月	三至六個月	六個月至一年	一至兩年	兩年以上
預期信貸虧損率	0.98%	0.95%	0.93%	0.83%	63.44%	100%
賬面總值(人民幣千元)	515,759	319,032	22,570	7,989	8,214	38,867
預期信貸虧損(人民幣千元)	5,052	3,025	209	66	5,211	38,867

於二零一九年十二月三十一日

	賬齡					
	一個月內	一至三個月	三至六個月	六個月至一年	一至兩年	兩年以上
預期信貸虧損率	0.83%	0.83%	0.83%	0.83%	63.30%	100%
賬面總值(人民幣千元)	464,339	375,581	74,424	18,682	14,981	34,324
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,854	3,117	618	155	9,483	34,324

12. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,090,128	2,082,142
受限制現金	707	705
已抵押存款	125,823	22,073
	3,216,658	2,104,920
減：已抵押存款	(125,823)	(22,073)
現金及現金等價物	3,090,835	2,082,847

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。將資金匯出中國內地須受中國政府實施的外匯限制規管。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物及存款以下列貨幣計值：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以下列貨幣計值：		
— 人民幣	2,738,328	1,585,014
— 港元	18,083	85,380
— 美元	227,954	310,954
— 歐元	232,291	123,570
— 英鎊(「英鎊」)	2	2
	<u>3,216,658</u>	<u>2,104,920</u>

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘及存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。於報告期末，現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。於二零二零年十二月三十一日，約人民幣125,823,000元(二零一九年：人民幣22,073,000元)的存款已抵押，以為信用證、銀行承兌票據及其他提供擔保。

13. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末的貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	176,735	131,436
三至六個月	21,093	14,790
超過六個月	5,458	3,537
	<u>203,286</u>	<u>149,763</u>

貿易應付款項及應付票據為不計息，且須於正常營運週期內或按要求償還。

14. 計息銀行及其他借款

	二零二零年			二零一九年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期						
銀行貸款 — 無抵押	3.15–3.30	2021	360,151	—	—	—
銀行貸款 — 有抵押			—	1.00–4.35	2020	483,957
			<u>360,151</u>			<u>483,957</u>
非即期						
銀行貸款 — 無抵押	4.20	2029	30,042	—	—	—
銀行貸款 — 有抵押	2.75	2028	23,273	2.75	2028	13,286
			<u>53,315</u>			<u>13,286</u>
可換股債券	1.50	2020–2025	2,461,427	2.50	2017–2022	2,304,750
			<u>2,514,742</u>			<u>2,318,036</u>
			<u>2,874,893</u>			<u>2,801,993</u>
				二零二零年 人民幣千元		二零一九年 人民幣千元

分析為：

須償還的銀行貸款及透支：

一年內或按要求

第二年

第三至第十年(包括首尾兩年)

360,151

483,957

—

—

53,315

13,286

413,466

497,243

附註：

- (a) 銀行借款按2.75%至4.20%不等的固定年利率計息(二零一九年：1.00%至4.35%)。
- (b) 本集團若干銀行貸款以本集團土地及樓宇的按揭作抵押，於報告期末賬面淨值為約人民幣2,806,000元(二零一九年：人民幣2,733,000元)及人民幣13,583,000元(二零一九年：人民幣14,443,000元)。
- (c) 於二零二零年十二月三十一日，除有抵押銀行借款人民幣23,273,000元(二零一九年：人民幣64,086,000元)以歐元計值外，所有銀行借款均以人民幣計值。
- (d) 即期銀行借款的賬面值與其公平值相若。

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

三生制药為中國領先的生物製藥公司。本集團作為中國生物製藥行業的先鋒，在研發、生產及營銷生物技術產品方面擁有豐富的經驗。本集團的核心產品包括特比澳、益賽普及重組人促紅素(「**rhEPO**」)產品益比奧及賽博爾。所有四種產品均為中國內地市場領先的產品。特比澳為當今全球唯一商業化的重組人血小板生成素(「**rhTPO**」)產品。根據IQVIA¹，於二零二零年，按銷售額計，特比澳在中國內地血小板減少症治療市場的份額為72.7%。益賽普為腫瘤壞死因子(「**TNF**」)α抑制劑產品，於二零二零年繼續佔據中國內地TNF α市場主導地位，市場份額為45.5%。憑藉兩種rhEPO產品，近二十年來，本集團一直為中國內地rhEPO市場龍頭，於二零二零年共佔份額41.1%。本集團亦通過內部研究及開發(「**研發**」)及多項外部戰略合作增加產品而擴大治療領域。

重要事項

現有二零二二年債券購回及贖回

有關由Strategic International Group Limited(「**Strategic International**」)發行並由本公司擔保之二零二二年債券購回及贖回，已進行下列舉措：

— 二零二零年四月購回

誠如二零二零年四月二十日所公佈，於二零二零年四月十六日，本公司透過場外市場根據二零二二年債券的條款及條件按債券面值購回本金總額為5,000,000歐元的二零二二年債券。此次購回所支付的總買入價為5,255,000歐元(包括中介費)。緊隨此後，發行在外的二零二二年債券本金額為295,000,000歐元。

— 同時購回

誠如二零二零年六月十七日所公佈，在發行本金總額320,000,000歐元於二零二五年到期以歐元計值零票息可換股債券(「**二零二五年債券**」)的同時，Strategic International購回二零二二年債券(「**同時購回**」)。Strategic International通過同時購回購回本金總額為104,459,000歐元的二零二二年債券。同時購回的購回價格為本金額每100,000歐元的二零二二年債券107,738.32歐元。緊隨此後，仍發行在外的二零二二年債券的本金總額變為190,541,000歐元。

¹ 除另有說明外，本公告內的所有市場份額資料均引用IQVIA數據。

一 債務持有人行使認沽期權

根據二零二二年債券的條款及條件，二零二二年債券持有人有權透過在不遲於二零二零年六月二十一日遞交正式填妥及簽署之贖回通知（「認沽期權行使通知」），要求Strategic International在二零二零年七月二十一日贖回此等持有人的全部或部分二零二二年債券。於二零二零年六月二十一日，Strategic International已就本金總額為143,561,000歐元的二零二二年債券（「認沽債券」）收到認沽期權行使通知。Strategic International已於二零二零年七月二十一日贖回認沽債券。

緊隨認沽債券贖回及註銷後，發行在外的二零二二年債券的本金額為850,000歐元。

一 行使清償認購期權

根據二零二二年債券的條款及條件，倘本金額少於30,000,000歐元的二零二二年債券（即原已發行的二零二二年債券本金額的10%）發行在外，則Strategic International有權在通知後贖回全部（而非部分）二零二二年債券。Strategic International已發出通知行使此等權利以贖回彼時所有發行在外本金額850,000歐元的二零二二年債券。全部此等彼時發行在外的二零二二年債券於二零二零年八月二十七日贖回。因此，二零二二年債券於二零二零年九月四日營業時間結束後在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）退市。

有關現有二零二二年債券購回及贖回的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年四月二十日、二零二零年六月十七日、二零二零年六月十八日、二零二零年六月二十九日及二零二零年八月二十八日的公告。

新二零二五年債券發行

誠如二零二零年六月二十九日所公告，Strategic International成功完成向機構投資者發行由本公司擔保之二零二五年債券。自二零二零年六月三十日起，二零二五年債券於聯交所上市及獲准交易。

誠如二零二零年六月十七日所公告，二零二五年債券的初步轉換價²為每股換股股份³13.1750港元，較(i)於二零二零年六月十七日（即二零二五年債券之認購協議簽立時的交易日）在聯交所所報的收市價每股股份⁴10.54港元溢價約25%，及(ii)截至二零二零年六月

² 「轉換價」指將二零二五年債券轉換為換股股份（定義見下文腳註3）時每股換股股份之價格（可予調整）。

³ 「換股股份」指根據規管二零二五年債券的信託契據以及條款及條件，於轉換二零二五年債券時本公司將予發行的股份（定義見下文腳註4）。

⁴ 「股份」指本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股。

十七日(包括該日)止五個連續交易日在聯交所所報的平均收市價約每股10.0020港元溢價約31.72%。有關發行二零二五年債券的更多詳情，請參閱本公司日期為二零二零年九月三十日的二零二零年中期報告「可換股債券」一節。

三生國健分拆及獨立上市

三生國健的普通股於二零二零年七月二十二日開始於上海證券交易所(「上交所」)科創板(「科創板」)上市交易，三生國健於科創板合共發行61,621,142股股份(相當於緊接發售前其已發行股份總數約10%)以供認購(「發售」)。由於分拆上市及發售，本公司於三生國健的股權權益由約89.96%下降至約80.96%，而三生國健仍然是本公司的附屬公司。

發售的發售價為每股人民幣28.18元，此乃經參考三生國健的過往財務表現及業務前景、其市場領先地位以及科創板的現行市況後釐定。三生國健自發售取得募集資金總額人民幣1,736,483,781.56元。此等募集資金預期將用於三生國健的主要業務活動及其一般營運資金，以及支付發售開支。

有關三生國健上市的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十月三十一日、二零二零年六月二十四日、二零二零年七月九日及二零二零年七月二十二日的公告，以及本公司日期為二零二零年四月二十九日的二零一九年年報內「擬議三生國健分拆」一節。

RD02獲批准上市

誠如二零二零年八月十九日的公告，本集團已取得中國國家藥品監督管理局(「國家藥監局」)批准本集團自主研发的那屈肝素鈣注射液(RD02)上市。

Ampholipad™上市申請獲受理

誠如二零二零年八月二十六日公告，本集團亦已就來自台灣微脂體股份有限公司(「TLC」)的Ampholipad™的上市申請獲得國家藥監局受理，該產品為吉利德公司AmBisome®(兩性黴素B脂質體注射劑)的化學仿製藥，用於治療全身真菌感染。TLC是一家臨床階段專業製藥公司，於納斯達克(納斯達克股票代碼：TLC)及台灣證券櫃檯買賣中心(TWO：4152)雙重上市，並且是本公司的合作夥伴。本公司將在中國大陸將該產品商業化。

列入國家醫保目錄

於二零二零年十二月二十八日，三生國健於中國自主研發的首款創新抗HER2單克隆抗體（「單抗」），賽普汀，獲准列入二零二零年《國家醫保目錄》（「《國家醫保目錄》」）。

此外，本公司自主研發的專利產品，特比澳，用於治療化療引起的血小板減少症（「CIT」）及治療免疫性血小板減少症（「ITP」），通過談判，亦於同日獲准列入二零二零年《國家醫保目錄》。

報告期後的重要事項

阿斯利康許可最新情況

由於與阿斯利康⁵的獨家許可協議項下許可產品的精簡，自二零二一年一月二十五日起，有關於二零一八年五月推出的每週用藥一次的GLP-1受體激動劑產品百達揚的所有安排已終止，因此本公司的全資附屬公司香港三生醫藥有限公司（「香港三生」）不再承擔有關百達揚的任何進一步及未來責任。同時，根據獨家許可協議，香港三生與阿斯利康將就用於治療2型糖尿病的注射用GLP-1受體激動劑百泌達的商業化繼續合作。本集團將繼續與阿斯利康探索其他合作和商業機會。

禮來合作最新情況

為精簡本集團的產品組合，除分銷優泌林筆芯及預充筆外，本集團與禮來中國（及其聯屬公司）（「禮來」）就人胰島素產品優泌林訂立的所有分銷及推廣安排已於二零二一年二月二十八日終止，因此，本集團不再承擔任何相關進一步及未來責任。本集團將繼續不時與禮來探索任何其他合作及商業機會。

亦請參閱下文本節「重要研發進展」及「重要研發協作及合作活動」。

⁵ 阿斯利康指AstraZeneca PLC的特定附屬公司。

主要產品

特比澳

特比澳為本集團自主研發的專利產品，於二零零六年推出後成為全球唯一商業化的rhTPO產品。特比澳已獲國家藥監局批准用於兩種適應症：治療CIT及ITP。特比澳與CIT及ITP的替代療法相比具更好療效、血小板恢復更快及副作用更少。

特比澳自二零一七年起被納入《國家醫保目錄》乙類藥，用於治療實體瘤患者的嚴重CIT或ITP。根據中華醫學會（「CMA」）發佈的《成人原發免疫性血小板減少症診斷與治療中國指南（2020年版）》⁶（「指南」），rhTPO是ITP緊急治療方法之一，也是指南中ITP及妊娠合併ITP二線治療的首選推薦藥物。根據中國臨床腫瘤學會（「CSCO」）發佈的《淋巴瘤化療所致血小板減少症防治中國專家共識》⁷，rhTPO是淋巴瘤CIT治療方法之一。根據中華醫學會（CMA）發佈的《中國成人血小板減少症診療專家共識》⁸，rhTPO是升血小板治療的首選推薦藥物。根據《中國成人重症患者血小板減少診療專家共識》⁹，TPO可用於治療骨髓抑制性血小板減少。據中國抗癌協會發佈的《中國腫瘤化療相關性血小板減少症專家診療共識（2019版）》¹⁰，rhTPO為CIT的主要治療手段之一。據國際血液學雜誌於二零一八年四月發佈的《成人原發免疫性血小板減少症的中國診療指南》，rhTPO為二線治療名單的首選推薦。據《中國臨床腫瘤學會（CSCO）軟組織肉瘤診療指南（2019）》，rhTPO為軟組織肉瘤系統性治療所致血小板減少的一項主要治療手段。就經典型骨肉瘤和某些超適應症的診療，rhTPO在數種中國內地全國性指南和專家共識文件中也獲得了類似的專業認可。

特比澳的銷售增長成績卓越，其原因為醫生對特比澳治療CIT和ITP的安全性和療效的認識增加，且產品於中國內地獲快速採用。本集團相信特比澳仍處於產品生命週期的早期階段。本集團估計特比澳於CIT及ITP適應症在中國內地的滲透率介乎於約23%至31%。目前，本集團特比澳的大部分銷售額來自本集團銷售團隊所覆蓋的醫院中約11%的醫院。於二零二零年，以銷量計算，特比澳佔據治療血小板減少症的中國內地市場份額的25.5%；以銷售額計算，其市場份額則為72.7%。本集團已開始特比澳用於兒童ITP的三

⁶ 由中華醫學會（CMA）血液學分會血栓與止血學組發佈

⁷ 由中國臨床腫瘤學會（CSCO）抗淋巴瘤聯盟及抗白血病聯盟於二零二零年發佈

⁸ 由中華醫學會（CMA）內科學分會於二零二零年七月發佈

⁹ 由全軍重症醫學專業委員會及中華醫學會（CMA）檢驗醫學分會於二零二零年發佈

¹⁰ 由中國抗癌協會腫瘤化療專業委員會和腫瘤支持治療專業委員會發佈

期臨床試驗。特比澳用於有血小板減少風險的肝功能障礙患者在圍手術期的動員的一期臨床試驗已完成，而本集團正計劃近期開始二期臨床試驗。於中國內地外，特比澳已獲八個國家批准，包括烏克蘭、菲律賓及泰國。

益比奧

益比奧仍是唯一一種獲得國家藥監局批准用於下列三種適應症的rhEPO產品：慢性腎病（「CKD」）引起的貧血症、治療化療引起的貧血症（「CIA」）及外科圍手術期的紅細胞動員。益比奧自二零零零年起被納入《國家醫保目錄》乙類藥，用於治療腎性貧血，且自二零一九年起增加用於治療非骨髓惡性腫瘤化療引起的貧血。益比奧並另獲納入二零一八年《國家基本藥物目錄》。就銷量及銷售額，益比奧自二零零二年起一直於中國內地rhEPO市場佔據優越主導地位。益比奧在中國內地是唯一擁有36,000 IU（每瓶國際單位）劑量的rhEPO產品。此外，益比奧連同賽博爾佔據中國內地rhEPO市場10,000 IU劑量的大部分市場份額。益比奧的未來發展預計由以下各項因素推動：(1)接受透析治療的四期及五期CKD患者的滲透率提高，本集團相信中國內地的透析滲透率遠低於其他國家；及(2)於中國內地，CIA腫瘤科適應症及外科圍手術期的紅細胞動員的治療中增加使用益比奧，本集團相信其於兩者之使用仍處於增長初期。自二零一九年起《國家醫保目錄》增加CIA腫瘤科適應症證實益比奧的增長潛力及本集團的評估。得益於本集團rhEPO產品的第二品牌賽博爾，本集團rhEPO產品的市場覆蓋範圍在中國內地二級及一級醫院進一步擴大。本集團預期賽博爾將繼續於中國內地rhEPO市場獲取市場份額。用於治療貧血的第二代rhEPO產品NuPIAO（SSS06）的隨機二期臨床試驗的患者入組工作已經完成。RD001（聚乙二醇長效rhEPO）的隨機二期臨床試驗的患者入組工作正在進行中。於中國內地外，益比奧已獲22個國家批准，包括烏克蘭、泰國及巴基斯坦。於俄羅斯和泰國進行的益比奧的多中心生物仿製藥臨床試驗預期將於二零二一年完成。

益賽普

益賽普（通用名為依那西普）為TNF α 抑制劑產品。於二零零五年首次在中國內地推出，用於治療類風濕性關節炎（「RA」）。其適應症於二零零七年擴大至強直性脊柱炎（「AS」）及銀屑病。本集團積極參與中華醫學會發表的一份權威文件《二零一八年中國類風濕關節炎診療指南》（「中國類風濕關節炎診療指南」）的制定，且益賽普在「TNF α 抑制劑」通稱下被中國類風濕關節炎診療指南採納為RA的治療選擇之一，及中國類風濕關節炎診療指南將TNF α 抑制劑視為一組在RA治療中證據較為充分、應用較為廣泛的生物製劑。益賽普自二零一七年起被納入《國家醫保目錄》乙類藥，用於治療已確診的RA患者及已確診的AS（不包括放射學前期中軸性脊柱關節炎）患者（兩者均須遵守特定醫療先決條

件)，及自二零一九年起用於治療成人重度斑塊狀銀屑病患者。益賽普是中國內地市場推出的首個依那西普產品，在中國內地TNF α 市場佔據支配性領導地位，其於二零二零年佔中國內地市場份額45.5%。於二零二零年，益賽普的銷售覆蓋中國內地逾3,700家醫院，包括近1,700家三級醫院。本集團相信益賽普仍處於產品生命週期的早期階段。本集團估計，益賽普於RA及AS在中國內地的滲透率均介乎於約5%至9%。目前，本集團益賽普的大部分銷售額來自本集團銷售團隊所覆蓋的醫院中約11%的醫院。於中國內地外，益賽普已獲15個國家批准，包括哥倫比亞、泰國、菲律賓及巴基斯坦。

賽普汀

賽普汀(伊尼妥單抗)是中國第一個Fc段修飾，生產工藝優化，具有更強抗體依賴性細胞介導的細胞毒性(「ADCC」)效應的創新抗HER2單抗。於二零二零年六月十九日，其獲得國家藥監局批准和化療聯合用於治療HER2陽性的轉移性乳腺癌，因其被證明可延緩HER2陽性的轉移性乳腺癌患者疾病進展，並帶來生存獲益。三生國健利用自身平台技術自主研發此產品。賽普汀獲納入二零二零年《國家醫保目錄》。根據中國女醫師協會發佈的《中國進展期乳腺癌共識指南2020(CABC3)》，伊尼妥單抗(賽普汀)為進展期乳腺癌治療優選方案之一。伊尼妥單抗已納入中國國家衛生健康委員會制定的《新型抗腫瘤藥物臨床應用指導原則(2020年版)》。

蔓迪

蔓迪，通用名為米諾地爾酞，於二零零二年作為中國首個非處方脫髮藥品上市，治療男性型脫髮和斑禿(「斑禿」)。米諾地爾是唯一一種受到《中國人雄激素性脫髮診療指南》(中國醫師協會發佈)推薦的用於脫髮治療的外用藥物。根據中華醫學會(CMA)發佈的《中國斑禿診療指南(2019)》，米諾地爾被列為斑禿局部治療方法之一。在男性脫髮患者中頭對頭比較蔓迪泡沫劑型與美國領先的米諾地爾藥劑Rogaine[®]的三期研究的患者入組工作已經完成。未來如獲批上市，有望成為國內唯一的米諾地爾泡沫劑型。

研究開發

本集團的綜合研發平台囊括發現及開發各類創新生物製藥及小分子產品的廣泛專業技術領域，包括抗體發現、分子克隆、抗體／蛋白質工程、基因表達、細胞株構建、生產

工藝開發、中試及大規模生產、質量控制及保證、臨床前與臨床試驗的設計及管理以及監管備案和註冊。本集團在研發哺乳動物細胞表達、細菌表達及化學合成等各種製藥產品方面經驗豐富。

本集團重點研發創新型生物產品及小分子藥品。目前，本集團擁有多種處於不同臨床開發階段的領先生物產品，包括304R（一種用於治療非霍奇金淋巴瘤及其他自身免疫性疾病的抗CD20抗體）、301S（預充式益賽普水針劑）、SSS06（NuPIAO，一種用於治療貧血的第二代rhEPO產品）、RD001（一種用於治療貧血的聚乙二醇化長效rhEPO）、SSS07（一種用於治療RA及其他炎症性疾病的抗TNF α 抗體）、pegsiticase（一種源於產朊假絲酵母的經改良聚乙二醇化重組尿酸酶，用於治療頑固性痛風）、601A（一種用於治療老年性黃斑變性（「AMD」及其他眼科疾病的抗血管內皮細胞生長因子（「抗VEGF」）抗體）、602（一種用於治療癌症的抗表皮生長因子受體（「EGFR」）抗體）、608（一種用於治療自身免疫性疾病及其他炎症性疾病的抗白介素（「IL」）-17A抗體）、609A（一種用於治療癌症的抗程序性死亡受體1（「PD1」）抗體）、610（一種用於治療嚴重哮喘的抗IL-5抗體）及611（一種用於治療特應性皮炎的抗IL-4R α 抗體）。在小分子方面，本集團正對兩種創新型產品進行臨床試驗：用於治療血液透析患者瘙癢症的鹽酸納呋拉啡口腔崩解片（TRK-820，一種高選擇性kappa受體激動劑）及用於治療貧血的HIF-117膠囊（SSS17，一種口服小分子缺氧誘導因子脯氨酸羥化酶選擇性抑製劑）。此外，本集團正對腎病、自身免疫性及皮膚病學領域的數個小分子仿製藥產品進行生物等效性研究。

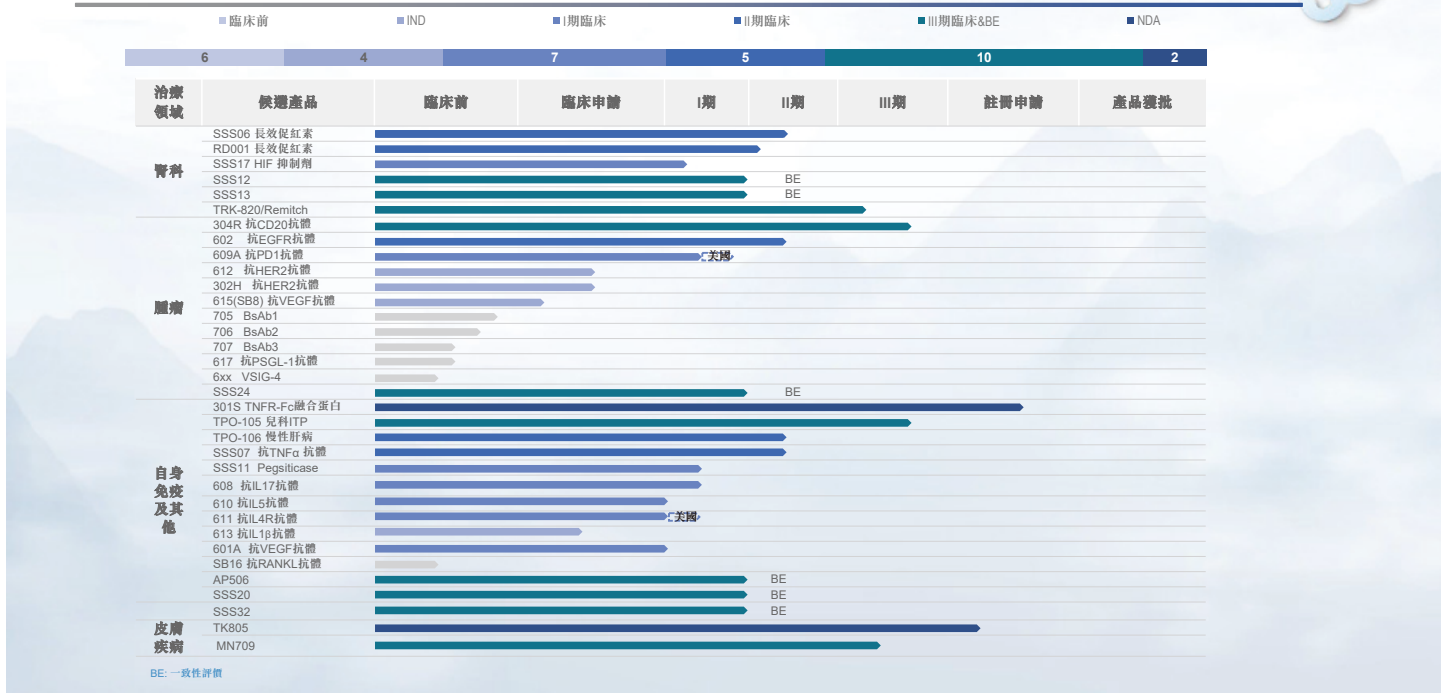
在研究方面，本集團正在開發一組新型生物產品，包括單抗、雙特異性抗體及抗體融合蛋白，以及數個小分子藥物（包括創新藥及仿製藥），涵蓋腫瘤、自身免疫性及炎症性疾病、腎病、眼病及皮膚科疾病等領域。本集團預計於未來12個月內就具備成為同類首創藥及／或同類最優藥的潛力的新生物藥例（包括新單抗及雙特異性抗體）向美國食品藥品監督管理局（「美國食藥監局」）及中國國家藥監局提交多項新藥臨床（「IND」）申請。

本集團由超過500名經驗豐富的科學家組成的研發團隊正全力以赴研發新藥，加快臨床開發進度及尋求突破性療法，以滿足患者目前未得到滿足的醫療需求。

在研產品

於二零二零年十二月三十一日，本集團積極研發的34項在研產品中，24項作為中國內地國家新藥開發。34項在研產品中，19項為單抗或雙特異性抗體，六項為其他生物製品及9項為小分子藥物。本集團擁有12項腫瘤科在研產品；14項在研產品目標為自身免疫疾病（包括RA），及其他疾病，包括頑固性痛風及眼科疾病（如AMD）；六項腎科在研產品；及兩項皮膚科在研產品。

陣容強大的創新研發管線



重要研發進展

誠如二零二零年二月二十五日所公佈，本集團獲得國家藥監局的IND批件，就一種抗IL-5抗體(本公司研發代碼：610)進行重度嗜酸性粒細胞性哮喘患者治療的臨床試驗。對健康志願者進行的劑量遞增一期試驗已經完成。本集團預計近期將會就哮喘患者中啟動二期試驗。

如二零二零年六月十九日所公告，注射用伊尼妥單抗(商品名：賽普汀[®])獲得國家藥監局批准，和化療聯合用於治療HER2陽性的轉移性乳腺癌。三生國健依靠自身專有技術平台獨立開發該產品，而該產品為中國內地首個Fc段修飾和生產工藝優化，具有更強ADCC效應的創新抗HER2單抗。賽普汀[®]作為中國內地的國家863計劃、國家「重大新藥創制」科技重大專項項目及上海市重點科技攻關項目，其獲批有望填補國內乳腺癌患者尚未滿足的醫療需求，並將打破進口產品在抗HER2單抗市場的壟斷局面，提升民族創新藥可及性，惠及更多中國內地患者。

如二零二零年六月二十八日所公告，三生國健自主研發的抗白介素4受體alpha(IL-4R α)的人源化單抗藥物(本公司研發代號：611)於近日獲得美國食藥監局臨床試驗批准，用於治療特應性皮炎(濕疹)患者。對健康志願者進行的劑量遞增一期臨床試驗目前正在美國進行。中國IND批件已於二零二零年九月二十二日自國家藥監局取得。本集團正計劃在近期於中國對特應性皮膚炎患者啟動Ib期臨床試驗。

本集團完成預充式益賽普水針劑(301S)的三期試驗及已於二零一九年七月向國家藥監局申請生產批件。該申請已獲國家藥監局受理。

本集團已完成一項304R (健妥昔，一種抗CD20抗體)與利妥昔單抗(Rituximab, Rituxan[®])在零腫瘤負荷非霍奇金淋巴瘤患者的安全性及藥代動力學方面的一期頭對頭對比臨床試驗。本集團目前正對參與的臨床試驗場所及臨床研究報告進行內部審核。

本集團已開始特比澳用於兒童ITP的三期臨床試驗，患者招募工作正進行中。本集團預計於二零二一年第二季度完成患者招募工作。特比澳用於有血小板減少風險的肝功能障礙患者在圍手術期的動員的一期臨床試驗已完成，而本集團正計劃近期開始二期臨床試驗。

本集團已完成NuPIAO (SSS06)於貧血患者的多次一期試驗。隨機二期臨床試驗的患者招募工作已經完成，且本集團預計於二零二一年第四季度初取得數據結果。本集團目前正在計劃該產品的三期試驗。

本集團已完成RD001於健康志願者的劑量遞增的安全性和藥代動力學一期臨床研究。一項隨機二期臨床試驗的患者招募工作正在進行中。

本集團已完成一種人源化抗TNF α 抗體產品(SSS07)於健康志願者及RA患者的一期臨床試驗，並已提交於RA患者的一項二期試驗的IND申請。

本集團已完成一種抗EGFR抗體(602)分別用於健康志願者及結直腸癌症患者的兩項臨床一期試驗，並已啟動該產品用於結直腸癌患者的二期臨床試驗。患者招募工作正在進行中。

本集團目前正進行用於高尿酸水平的頑固性痛風患者的pegsiticase (SSS11)的一期臨床試驗。本集團的業務夥伴Selecta Biosciences, Inc. (納斯達克股票代碼：SELB) (「**Selecta**」)於美國已開始組合療法SEL-212用於慢性難治性痛風的三期臨床試驗¹¹。2014年Selecta獲得本公司授權利用pegsiticase (又名pegadricase，一種可代謝尿酸的重組酶)開發SEL-212。SEL-212包含pegsiticase和Selecta專有的ImmTOR[®]免疫耐受平台，它能夠持久控制血清尿酸，降低免疫原性，並且允許每月重複給藥。Selecta就開始三期臨床試驗向本公司支付400萬美元的里程碑付款。

本集團已完成一種抗VEGF抗體(601A)分別用於治療AMD及糖尿病視網膜黃斑水腫病變(DME)患者的兩項劑量遞增的一期臨床試驗。試驗招募共128名患者，已清楚顯示該治療的安全性及初步療效。本集團已啟動視網膜分支靜脈阻塞(BRVO)及視網膜中央靜脈

¹¹ 根據Selecta與Sobi的戰略許可協議，三期臨床試驗為Sobi[™] (「**Sobi**」) 進行。

阻塞(CRVO)患者的兩項二期試驗。兩項試驗的患者招募工作正在積極進行中。本集團計劃近期啟動病理性近視脈絡膜新生血管(pmCNV)患者的二期試驗。本集團亦正在籌備於不久的將來開始601A用於AMD及糖尿病視網膜黃斑水腫病變(DME)患者的二／三期臨床試驗。

本集團已完成健康志願者的抗IL17A抗體(608)的劑量遞增一期臨床試驗。斑塊狀銀屑病患者的二期試驗預計將於近期開始。

本集團已完成用於多類癌症患者的抗PD1抗體(本公司研發代號：609A)的美國一期臨床試驗的患者入組工作。中國一期臨床試驗的患者入組工作正在積極進行中。本集團目前正計劃該產品以單一試劑治療形式及在多個聯合療法中治療多項癌症適應症的後期臨床試驗。

本集團已完成用於治療血液透析患者瘙癢症的藥物鹽酸納呋拉啡口腔崩解片(TRK-820，以「REMITCH」的名稱在日本獲批)的橋接三期試驗的第一部分研究。該產品為Toray Industries, Inc.的授權產品。TRK-820是高選擇性κ(kappa)-opioid受體激動劑，自二零零九年於日本上市，用於治療慢性腎病及肝臟疾病所導致的皮膚瘙癢。第二部分研究的患者入組工作正在積極進行中。本集團預期將於二零二一年第三季度完成患者入組工作，以及可能於二零二一年第四季度取得數據結果。

本集團已開始在男性脫髮患者中頭對頭比較MN709(米諾地爾泡沫劑型)與Rogaine®的隨機、雙盲三期研究。患者招募工作已經完成，以及本集團預計於2021年第三季度或之前取得數據結果。

本集團已啟動治療貧血患者的HIF-117膠囊(SSS17)的一期臨床試驗的患者入組工作。SSS17是一種口服小分子缺氧誘導因子(「HIF」)脯氨酸羧化酶選擇性抑制劑，該分子可提高HIF α 的穩定性和半衰期，從而促進促紅細胞生成素的分泌。預計在未來將與本集團的rhEPO注射液藥物產生協同效應，為CKD患者提供替代治療選擇，尤其是透析前患者，該類患者在中國內地數量巨大且得不到妥善治療。

重要研發協作及合作活動

於二零二零年十二月十四日，三生國健與Verseau Therapeutics, Inc.(「Verseau」)宣佈，根據雙方在腫瘤免疫領域開發和商業化治療多種癌症的新型單抗的合作協議，已選取VSIG-4靶點的單抗作為授權產品。該產品為根據二零一九年雙方簽署的合作協議選取的第二個授權產品。第一個授權產品為Verseau於二零一九年十一月十八日向三生國健授權的免疫治療新型靶向PSGL-1單抗藥物VTX-0811。

銷售、營銷及分銷

本集團的銷售及營銷活動特別注重學術推廣。本集團目標是在醫學專家中推廣並加強本集團在學術上的認可及其產品的品牌知名度。本集團主要透過自營團隊營銷及推廣其主要產品。本集團向分銷商銷售該等產品，分銷商負責將產品交付予醫院及其他醫療機構。

於二零二零年十二月三十一日，本集團在中國內地擁有由約3,263名銷售及營銷人員、797名分銷商及2,263名第三方推廣商組成的龐大銷售及分銷網絡。於二零二零年十二月三十一日，本集團的銷售團隊覆蓋逾2,500家三級醫院及逾14,000家二級醫院或較低層級醫院及醫療機構，範圍覆蓋中國內地所有省、自治區及直轄市。此外，特比澳、益賽普、益比奧、賽博爾及本集團若干其他產品透過國際推廣商出口至若干國家。

展望

延續近年政府深化醫保改革的總體基調保基本廣覆蓋，二零二零年《國家醫保目錄》、基藥目錄品種和價格動態調整，覆蓋素有品種的藥品集中帶量採購和降價逐步常態化，啟動醫保版疾病診斷相關分組（「DRGs」）試點，醫聯體及醫共體兩級診療機制等一系列舉措的落實，正將中國醫療改革推向嶄新階段。在前所未有的變局之下，國產創新藥蓄勢待發，市場競爭格局發生切換。國家醫保談判的結果消除了中短期市場的不確定性，增強了對迎來產業升級的中國創新企業的信心，利好國內的創新藥企業。注射劑一致性評價加速缺乏可信競爭力仿製企業的淘汰，促進具備新藥研發能力的製藥企業的轉型。新的藥品評審機制鼓勵創新，新藥上市加快，兼備雄厚創新研發實力和多模式市場運作能力的企業優勢突出。

創新藥物及臨床需求迫切的藥物將得到更多的政策支持，意味著審批相關藥物時間將加快及被納入《國家醫保目錄》的機會增加。研發標準提高，進一步促進藥物品質的提升。海外臨床試驗資料的認可有利於引進更多創新藥物，以解決中國內地未得到滿足的醫療需求。人民生活水準提高及人口老齡化加劇將需要更多優質的醫療產品。

本集團的使命是站在創新前沿、向大眾提供創新及可負擔的及符合全球品質標準的藥品。本集團旨在利用其集研發、生產及行銷為一體的平台成為立足中國領先的生物製藥公司。

醫改政策進入深水區，一系列的政策出台之下，國內的醫藥行業也都站在新一輪發展的十字路口。疫情之下，本集團擁有核心產品作為護城河，計劃透過進一步滲透至當前已被本集團行銷團隊覆蓋的醫院及計劃覆蓋的新醫院，深入下沉縣域基層廣闊市場，並透過繼續向醫學專業人士開展學術推廣，提高已上市產品的可及性與便利性。後有持續的研發成果輸送血液，締造堅實的生產專利和技術壁壘，配合強大的市場行銷團隊，外加深化與國際知名藥企的合作開發，不斷完善體系化建設，這些都在為集團的未來發展保駕護航。現行醫改政策調整下，創新研發尤為重要，而疫情衝擊之下，業績穩健也同樣不可或缺。本集團聚焦四大核心領域的創新生物製藥，秉承「研發+生產+銷售+對外合作」的宗旨，力爭在大衝擊下實現軟著陸，充分發揮體系化競爭優勢，實現收入和利潤等各項指標的穩健增長。

本集團一貫追求創新與技術的卓越表現。本集團豐富的產品組合目前包括34項在研產品，其中24項在研產品作為國家新藥(包括註冊分類1類和生物藥2類)開發。本集團於二零二一年年初成功剝離糖尿病業務*，聚焦重點，繼續將資源集中投入於腫瘤科、自身免疫疾病、腎科及皮膚科四大核心治療領域。本集團在慢病領域深化差異化，包括抗IL-4R α 抗體、抗IL-5抗體及抗IL-17A抗體等國內第一梯隊候選藥物研發，聚焦研發新型的下一代生物療法，包括程式設計CAR-T細胞療法，免疫檢查點抑制劑，巨噬細胞檢查點調節劑，雙特異性抗體及其他新型抗體分子，抗新靶點抗體，以及定位於公司綜合抗體產品線的聯合療法。本集團將繼續重點打造內部臨床開發能力，加速臨床進程推動，提高研發綜合實力。

本集團將繼續建立全面的品質管制體系並自願遵守全球品質標準。本集團的產品的療效及安全性方面的往績有目共睹，除通過國家藥監局及當地政府的歷次飛行檢查外，憑藉本集團現有38,000升全國第一單抗設施，哺乳動物細胞、細菌細胞及小分子生產國際化標準設施，近年逐步在四大基地擴產擴建，以應對未來醫保政策(特別是國家與省級帶量採購)與銷售攀升的需求。擁有於生物製藥領域逾28年的經驗，本集團能夠以極具競爭力的成本以及具規模化之生產能力生產優質藥品。

* 僅有餘下就百泌達商業化的獨家許可協議。

本集團定位於創新製藥，通過戰略發展進而協助企業轉型及升級成為立足中國的全球領先的第一梯隊製藥企業。已成功登陸內地科創板的子公司三生國健，將會積極引入創新靶點和聯用治療，緊隨國際節奏，深挖全球創新候選藥物，打造成為新一代創新抗體生物科技平台，與集團創新製藥形成聯動閉環。二零二零年集團內過濾多個項目，力圖通過延展外部戰略性合作關係，持續引進具有市場潛力的、符合公司發展方向，與現有產品管線形成協同效應的品種，增加核心治療領域的產品組合，並全盤考慮未來全球化戰略。與此同時進一步推動現有與Toray、三星Bioepis、Refuge Biotechnologies、Verseau、TLC、Numab、GenSight、Sensorion及INV等公司的戰略合作進程，是對本集團作為全球領先醫藥公司之優選合作夥伴的肯定，並將為未來戰略合作奠定基石。本集團正透過於新國家註冊現有產品及於高度監管市場開發新產品以拓展國際銷售。

二零二零年初爆發的COVID-19大流行病給企業帶來不可估量的不確定性、風險及挑戰。於二零二零年上半年，復工延遲、運輸受阻、物流及人員流動、醫院就診大幅受限制等情況均對本集團的經營產生影響。於二零二零年下半年，內地大環境恢復正常社會秩序。應對方面，本集團密切跟蹤、審慎分析風險，聚焦重點，縮減開支，保持充沛的現金流，安全應對疫情，保持穩健的業績，將影響降至最低。本集團充分認識不確定性及風險，但審慎樂觀認為，經過二零二零年的歷練，本集團已積累了一定處理疫情常態化的經驗，並形成較為成熟的一套措施體系，本集團新一年將會保持穩健的增長。

財務回顧

收入

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團收入約人民幣5,587.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣5,318.1百萬元增加約人民幣269.5百萬元或約5.1%。增加主要由於特比澳、益比奧及小分子藥品的銷售額強勢增長，部分被益賽普銷售減少所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的特比澳銷售額增至約人民幣2,762.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣2,322.9百萬元增加約人民幣439.8百萬元或約18.9%。特比澳的銷售並未受到COVID-19大流行病的嚴重影響，主要由於其目標患者的醫療需求無彈性。截至二零二零年十二月三十一日止年度，特比澳的銷售額佔本集團貨品銷售總額約49.2%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的益比奧及賽博爾之總銷售額增加至約人民幣973.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣749.0百萬元增加約人民幣224.9百萬元或約30.0%。該增加乃主要由於銷售量增加，而銷售量增加乃由於rhEPO產品成為較低級別公共醫療機構的必備基礎用藥而令滲透率提高所致。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的益比奧銷售額增加至約人民幣733.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣546.3百萬元增加約人民幣186.8百萬元或約34.2%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的賽博爾銷售額增加至約人民幣240.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣202.8百萬元增加約人民幣38.2百萬元或約18.8%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，益比奧及賽博爾之總銷售額佔本集團貨品銷售總額約17.4%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的益賽普銷售額減少至約人民幣615.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1,143.6百萬元減少約人民幣528.3百萬元或約46.2%。該減少乃由於市場競爭加劇及RA作為彈性更大的慢性病其治療更易受COVID-19大流行病影響。此外，本公司於二零二零年十月宣佈益賽普降價50%，對二零二零年第四季度益賽普的銷售產生負面影響。截至二零二零年十二月三十一日止年度，益賽普的銷售額佔本集團貨品銷售總額約11.0%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團小分子藥品的銷售額為約人民幣644.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣527.1百萬元增加約人民幣117.8百萬元或約22.3%。增加主要由於蔓迪及賽博利(用於(1)防止及治療深層靜脈血栓及(2)於血液透析時防止凝固的可注射低分子量肝素鈣注射液)的銷量增加。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的蔓迪銷售額增至約人民幣367.6百萬元，相比截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣250.2百萬元增加了約人民幣117.4百萬元或約46.9%。該增加主要由於市場對脫髮及生髮治療的需求增加，乃受本集團的多元化及有效的促銷活動所帶動。截至二零二零年十二月三十一日止年度，小分子藥品的銷售佔本集團商品銷售總額約11.5%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的出口額減少至約人民幣62.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣68.0百萬元減少約人民幣5.9百萬元或約8.7%。減少主要由於二零二零年COVID-19爆發導致購買訂單量減少。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的其他銷售額(主要包括許可引入產品產生的銷售以及本集團全資附屬公司Sirton及本集團其他附屬公司的合約製造收入)增加至約人民幣554.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣531.5百萬元增加約人民幣23.0百萬元或約4.3%。增加主要由於許可引入產品及用於治療缺血性貧血的蔗糖鐵注射劑產品蔗糖鐵注射液銷售額增加。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣925.3百萬元，增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣1,062.9百萬元，佔本集團同期的總收入約19.0%。本集團的銷售成本增加由於截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷量較二零一九年同期增加。

毛利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的毛利增至約人民幣4,524.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣4,392.7百萬元增加約人民幣132.0百萬元或約3.0%。本集團的毛利增幅與其期內收入的增長大致相符。本集團的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約82.6%減少至截至二零二零年同期的約81.0%。其減少乃主要由於本集團產品組合中的部分產品的原材料成本增加。

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助、利息收入、匯兌收益及其他雜項收入。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入及收益減少至約人民幣178.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣218.1百萬元減少約人民幣39.9百萬元或約18.3%。減少乃主要由於二零二零年為匯兌虧損，而二零一九年則為匯兌收益。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括營銷及推廣開支、員工成本、運輸開支、諮詢費及其他雜項銷售及分銷開支。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支約人民幣2,019.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1,950.7百萬元增加約人民幣69.0百萬元或約3.5%。增加大致與其期間收入增長一致。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支佔收入比率呈列為約36.1%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為約36.7%。

行政開支

本集團的行政開支包括員工成本、專業費用、折舊及攤銷、物業開支、以股份為基礎的補償及其他雜項行政開支。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支約人民幣452.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣676.0百萬元減少約人民幣223.2百萬元或約33.0%。減少主要由於與本公司購股權及股份獎勵以及與三生國健員工持股計劃有關的開支的影響所致。倘不計及非經常性項目的影響，截至二零二零年十二月三十一日止年度的行政開支為約人民幣351.5百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣329.9百萬元增加約人民幣21.6百萬元或約6.5%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，行政開支(不計及前述非經常性項目)佔收入比率約6.3%，而二零一九年同期則為約6.2%。

研發成本

本集團的研發成本主要包括員工成本、材料耗費、臨床試驗費、折舊及攤銷及其他雜項研發支出。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的研發成本約人民幣590.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣526.6百萬元增加約人民幣63.8百萬元或約12.1%。增加主要由於本集團對研發活動和項目的投入增加，乃受本集團的在研產品取得的加速進展所驅動。截至二零二零年十二月三十一日止年度，研發成本佔收入比率約10.6%，而二零一九年同期則為約9.9%。

其他開支

本集團的其他開支主要包括捐贈支出、金融資產減值撥備及其他雜項開支及匯兌虧損。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的其他開支約人民幣549.5百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣114.0百萬元增加約人民幣435.4百萬元或約381.9%。增加主要由於匯兌虧損及有關百達揚及優泌林在其他無形資產中列示的獨家分銷權終止的撤銷開支。

融資成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本約人民幣81.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣109.5百萬元減少約人民幣28.4百萬元或約26.0%。減少乃主要由於與償還銀行借款有關的利息開支減少以及二零二五年債券的利息成本減少。倘不計及債券的非現金利息開支，截至二零二零年十二月三十一日止年度的融資成本減至約人民幣13.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣37.0百萬元減少約人民幣23.4百萬元或約63.2%。

所得稅開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支約人民幣208.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣242.8百萬元減少約人民幣34.8百萬元或約14.3%。截至二零二零年十二月三十一日止年度及二零一九年同期的實際稅率分別為21.2%及19.9%。實際稅率上升乃主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度的境外虧損較截至二零一九年十二月三十一日止年度有所增加。

EBITDA及母公司擁有人應佔純利

截至二零二零年十二月三十一日止年度的EBITDA較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,586.4百萬元減少約人民幣243.4百萬元或約15.3%至約人民幣1,343.0百萬元。正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但不包括(倘適用)(a)就二零二二年債券及二零二五年債券產生的利息開支；(b)與二零一七年二月、二零二零年三月及二零二零年九月授出的購股權及獎勵股份有關的開支；(c)與三生國健的員工持股計劃項下的獎勵股份有關的開支；及(d)有關百達揚及優泌林在其他無形資產中列示的獨家分銷權終止的撤銷開支。本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的正常化EBITDA較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣2,005.0百萬元減少約人民幣398.9百萬元或約19.9%至約人民幣1,606.1百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的母公司擁有人應佔純利約人民幣835.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣973.7百萬元減少約人民幣137.9百萬元或約14.2%。母公司擁有人應佔正常化純利界定為期內母公司擁有人應佔溢利，但不包括(倘適用)(a)就二零二二年債券及二零二五年債券產生的利息開支；(b)與二零一七年二月、二零二零年三月及二零二零年九月授出的購股權及獎勵股份有關的開支；(c)與三生國健的員工持股計劃項下的獎勵股份有關的開支；及(d)有關百達揚及優泌林在其他無形資產中列示的獨家分銷權終止的撇銷開支。截至二零二零年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔本集團正常化純利約人民幣1,166.4百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1,392.3百萬元減少約人民幣226.0百萬元或約16.2%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔正常化純利扣除匯兌虧損後約為人民幣1,416.4百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度扣除年內匯兌收益後約為人民幣1,344.7百萬元之數額增加約人民幣71.7百萬元或約5.3%。

每股盈利

截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本盈利為約人民幣0.33元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣0.38元減少約13.2%。計算正常化每股基本盈利乃基於母公司擁有人應佔正常化純利及本公司於報告期間已發行加權平均普通股，後者已予調整以反映報告期間發行之普通股。截至二零二零年十二月三十一日止年度的正常化每股基本盈利為約人民幣0.46元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣0.55元減少約16.4%。

其他綜合收益或虧損

本集團的其他綜合收益主要包括綜合投資收入及外幣報表折算差額。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的綜合投資收入為約人民幣197.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣0.9百萬元增加約196.2百萬元，或約22,839.8%。該增加乃主要由於本集團按公平值計入其他綜合收益的若干股權投資的公平值大幅增加。

以公平值計量的金融資產

於二零二零年十二月三十一日，以公平值計量的金融資產主要包括若干銀行發行的理財產品的投資、於數家上市公司的投資及於數家專注於醫療行業的私募股權基金的投資。

流動資金、財務及資本資源

儘管現金流入淨額減少，本集團的流動資金維持充裕。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團經營活動產生現金流入淨額約人民幣1,344.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1,887.4百萬元減少人民幣542.8百萬元或約28.8%。減少主要由於運營開支的現金流出增加。於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物及已抵押存款約人民幣3,216.7百萬元。

流動資產淨值

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約人民幣5,229.0百萬元，而於二零一九年十二月三十一日的流動資產淨值則約人民幣2,984.5百萬元。本集團流動比率由二零一九年十二月三十一日約2.9增加至二零二零年十二月三十一日約4.6。淨流動資產及流動比率的增加乃主要由於發售三生國健股份取得的募集資金所致。

資金及庫務政策、借款及資產抵押

本集團的財務部負責有關本集團整體業務經營的資金及庫務政策。本公司預計將以多種來源配合，為其營運資本及其他資本需求提供資金，包括但不限於內部融資及按合理的市場利率進行外部融資。本集團繼續致力提高權益及資產回報，同時維持審慎的資金及庫務政策。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有息銀行借款總額約人民幣413.5百萬元，而於二零一九年十二月三十一日則為約人民幣497.2百萬元。銀行借款減少主要反映償還貸款人民幣589.4百萬元，部分被二零二零年新增銀行貸款人民幣501.8百萬元抵銷。於二零二零年十二月三十一日，並無將短期存款抵押以取得上述銀行貸款。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的未償還可換股債券約人民幣2,461.4百萬元。

槓桿比率

本集團的槓桿比率(借款總額(不包括債券)除以權益總額)由二零一九年十二月三十一日約4.8%下降至於二零二零年十二月三十一日約3.2%。減少乃主要由於綜合收益及自非控股股東注資而產生的權益變動。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，除與以下二零二零年訴訟有關的潛在或然負債，本集團並無重大或然負債：

— 三生國健訴訟

於2020年7月，瀋陽沈飛集團鋁業幕牆工程有限公司（「沈飛公司」）提起訴訟，請求法院判令上海晟國醫藥發展有限公司（「上海晟國」），三生國健的全資子公司支付拖欠工程款項並支付延遲付款違約金共計人民幣5,095,438元。於2020年12月，沈飛公司向法院追加南通四建集團有限公司（「四建公司」）為被告，並變更訴訟主張為請求法院判令四建公司向沈飛公司支付拖欠工程款項並支付延遲付款違約金共計人民幣5,095,438元，同時要求上海晟國承擔連帶責任。於2020年12月，四建公司提起反訴，請求法院判令沈飛公司賠償工期延誤損失賠償金共計人民幣28,825,813元，並要求上海晟國承擔連帶責任。

截止本財務報告批准日，上述案件尚在審理中。管理層經綜合分析及諮詢律師專業意見後認為，於資產負債表日上述未決訴訟事項對本公司財務報表沒有重大影響。

— 深圳賽保爾訴訟

於2020年3月，山東北藥魯抗醫藥科技有限公司（「山東北藥」）提起訴訟，請求法院判令賽保爾，本公司的全資子公司返還貨款及賠償損失合計人民幣16,886,107元。於2021年3月9日，山東北藥將賠償損失訴求變更為賠償損失60,032,223元，截至本財務報告批准日，賽保爾尚未收到山東北藥變更訴訟請求後新提交的完整證據材料。

截止本財務報告批准日，上述案件尚在審理中。管理層經綜合分析及諮詢律師專業意見後認為，於資產負債表日上述未決訴訟事項對本集團財務報表沒有重大影響。

合約責任

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資本承擔約人民幣1,420.3百萬元，而於二零一九年十二月三十一日則約人民幣1,822.0百萬元。

外匯及匯率風險

本集團主要在中國內地營運，其日常業務所有重大方面以人民幣進行，惟以下各項除外：(1) Sirton的營運；及(2)本集團的出口，截至二零二零年十二月三十一日止年度為約人民幣62.1百萬元，或本集團收入約1.1%。除Sirton的營運、本集團的出口、潛在國際交易支出（如與國際許可及收購有關）、以外幣計值的銀行存款及以歐元計值的債券，本集團相信其並無任何其他重大直接外匯波動風險。於二零二零年十二月三十一日，本集團以外幣計值的銀行存款主要包括：(1)約34.9百萬美元（相當於約人民幣228.0百萬元）；(2)約21.5百萬港元（相當於約人民幣18.1百萬元）；及(3)約28.9百萬歐元（相當於約人民幣232.3百萬元）。本集團預期於可預見未來人民幣匯率波動對本集團的經營並無重大不利影響。

持有之重大投資

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團估計本集團未來三年資本開支總額將介乎人民幣2,000百萬元至人民幣2,500百萬元。此等預期資本開支將主要用於維護本集團的現有設施及擴充本集團產能。本集團預期通過內部產生資金及銀行借款相結合的方式撥付其資本開支。

僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團僱用合計5,584名僱員，而於二零一九年十二月三十一日則僱用合共5,404名僱員。截至二零二零年十二月三十一日止年度，員工成本包括董事酬金(但不包括任何退休金計劃供款)約人民幣1,219.9百萬元，而二零一九年同期則約人民幣1,436.6百萬元。本集團所制訂的僱員薪酬待遇通常包括薪金、紅利及津貼。薪金計劃將僱員的薪酬與其表現掛鉤，並以特定的客觀標準計量。本集團亦根據適用法規及本集團內部政策為僱員提供福利。本公司已設立一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃以及包括現金獎勵在內的其他激勵計劃，以向為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。此外，三生國健已於二零二一年二月採納一項受限制股份激勵計劃。

末期股息

董事會並不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的任何股息。

暫停辦理股東名冊登記手續

本公司定於二零二一年六月二十二日舉行股東週年大會。為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自二零二一年六月十七日至二零二一年六月二十二日(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。股東為合資格出席股東週年大會並於會上投票，最遲須於二零二一年六月十六日下午四時三十分前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票送交本公司之香港股份過戶登記處，即香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)辦理股份過戶登記手續。

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其本身的企業管治守則。

除以下明確闡述者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

董事會主席及行政總裁的角色分開

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，在聯交所上市的公司將遵守主席與行政總裁的職責應有區分，且不應由同一人兼任的規定，但亦可選擇偏離該規定。本公司並無區分主席及行政總裁的職責。婁競博士現時同時兼任該兩個崗位。董事會相信，由同一人兼任主席及行政總裁的好處是可確保本集團的領導方向一致，令本集團的整體戰略性規劃更有效及更有效率。董事會認為，現時安排的權力及授權平衡不會因此受損，而此架構將有助本公司迅速及有效制定及實施決策。

董事會將顧及本集團的整體情況，不時檢討及於適當時候考慮分開本公司董事會主席及行政總裁的角色。

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」（「標準守則」），作為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。經對董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載之規定準則。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回合計1,493,500股本公司普通股股份，現金代價合共為12,505,955港元（不包括費用）。本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度已購回的所有股份均已被本公司註銷。除上述購回股份及本公告「管理層討論及分析」內「現有二零二二年債券購回及贖回」及「新二零二五年債券發行」一節所述者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

審計委員會

董事會已成立審計委員會（「審計委員會」），由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事，即濮天若先生（主席）、黃立恩博士及黃斌先生組成。

審計委員會連同董事會已審閱及批准本集團採納的會計原則及常規，以及截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年業績。審計委員會亦已檢討本公司風險管理及內部監控系統的有效性，且認為該等系統為有效及足夠。

安永會計師事務所之工作範圍

本集團之核數師安永會計師事務所已就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之初步業績公告所載之財務資料與本集團於本年度綜合財務報表初稿所載之金額核對一致。由於安永會計師事務所就此履行的工作並不構成根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的國際審計準則、國際審閱聘用準則或國際核證聘用準則所進行的核證聘用，因此，安永會計師事務所並無對初步公告發出任何核證。

於聯交所及本公司網站刊發全年業績及二零二零年年報

全年業績公告將分別刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.3sbio.com)。

本公司將於適當時候向本公司股東寄發載有上市規則規定的所有資料之二零二零年年報，並在聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命
三生制药
主席
婁競博士

中國，瀋陽
二零二一年三月三十日

於本公告日期，董事會包括執行董事婁競博士及蘇冬梅女士；非執行董事黃斌先生及唐柯先生；以及獨立非執行董事濮天若先生、David Ross PARKINSON先生及黃立恩博士。