



# 聯邦制藥國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3933)



## 2021 中期報告



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
- 33 管理層討論與分析
- 37 其他資料

## 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		上升
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
收入	<b>4,719,054</b>	4,304,591	9.6%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	<b>1,056,821</b>	755,797	39.8%
除稅前溢利	<b>722,204</b>	325,896	121.6%
本公司擁有人應佔本期溢利	<b>623,076</b>	202,836	207.2%
每股盈利	人民幣分	人民幣分	
— 基本	<b>33.86</b>	11.97	182.9%
— 攤薄	<b>33.86</b>	11.97	182.9%
中期股息	人民幣分	人民幣分	
— 每股	<b>4.0</b>	無	不適用

# 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  
平安銀行股份有限公司橫琴分行  
廣東華興銀行股份有限公司珠海分行  
珠海華潤銀行股份有限公司  
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  
中國銀行股份有限公司珠海分行

### 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  
集友銀行有限公司  
南洋商業銀行有限公司

## 股份過戶登記總處

Suntera (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](http://www.tul.com.cn)  
[www.irasia.com/listco/hk/unitedlab](http://www.irasia.com/listco/hk/unitedlab)



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32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,其中包括於二零二一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

二零二一年八月二十六日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	4,719,054	4,304,591
銷售成本		<u>(2,623,182)</u>	<u>(2,506,586)</u>
毛利		2,095,872	1,798,005
其他收入	4	66,407	105,704
其他收益及虧損淨額	5	(8,508)	(7,203)
銷售及分銷開支		(753,350)	(711,254)
行政開支		(336,500)	(327,382)
研究及開發費用		(203,165)	(162,759)
其他開支		(613)	(16,523)
預期信貸虧損模型之減值虧損、扣除沖銷撥回	13	(105,578)	(1,988)
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	6	<u>(32,361)</u>	<u>(127,047)</u>
除稅前溢利		722,204	325,896
稅項支出	7	<u>(97,586)</u>	<u>(123,060)</u>
本期溢利	8	<u>624,618</u>	<u>202,836</u>
其他全面收益			
將會期後可被重新分類至損益之項目：			
換算海外業務所產生之匯兌差額		474	1,137
本期全面收益總額		<u>625,092</u>	<u>203,973</u>
以下人士應佔本期溢利：			
本公司擁有人		623,076	202,836
非控股權益		<u>1,542</u>	<u>-</u>
		<u>624,618</u>	<u>202,836</u>
以下人士應佔本期全面收益總額：			
本公司擁有人		623,550	203,973
非控股權益		<u>1,542</u>	<u>-</u>
		<u>625,092</u>	<u>203,973</u>
每股盈利	9		
—基本		<u>33.86</u>	<u>11.97</u>
—攤薄		<u>33.86</u>	<u>11.97</u>

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	5,918,533	6,147,029
使用權資產		221,586	225,908
商譽		3,031	3,031
無形資產		129,864	131,280
購買土地使用權訂金		7,262	7,262
購買物業、廠房及設備訂金		53,322	15,775
其他抵押按金		6,000	24,000
應收對價	12	-	105,679
通過損益以反映公平值之金融資產		-	500
遞延稅項資產	7	102,024	78,253
		<b>6,441,622</b>	<b>6,738,717</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,653,156	1,428,502
應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、 訂金及預付款	12	3,518,094	3,359,499
已抵押銀行存款		595,311	440,194
其他抵押按金		18,000	-
通過損益以反映公平值之金融資產		97,590	-
銀行結餘及現金		3,526,158	2,996,802
		<b>9,408,309</b>	<b>8,224,997</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及應計費用	14	3,949,162	3,692,715
應付股息	10	147,231	-
合約負債		71,386	78,125
租賃負債		797	1,686
應付稅項		129,022	180,196
衍生金融工具	16	6,474	-
借貸-於一年內到期	15	1,340,855	907,142
		<b>5,644,927</b>	<b>4,859,864</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,763,382</b>	<b>3,365,133</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>10,205,004</b>	<b>10,103,850</b>

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	7	142,403	119,582
政府補貼遞延收入	14	60,667	65,351
衍生金融工具	16	5,057	4,573
借貸-於一年後到期	15	907,181	1,302,509
		<u>1,115,308</u>	<u>1,492,015</u>
		<u>9,089,696</u>	<u>8,611,835</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	17	17,183	17,183
儲備		9,073,042	8,596,723
本公司擁有人應佔權益		9,090,225	8,613,906
非控股應佔權益		(529)	(2,071)
<b>權益總額</b>		<u>9,089,696</u>	<u>8,611,835</u>

載於第5至32頁之簡明綜合財務報表已於二零二一年八月二十六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

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							非控股權益 人民幣千元	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	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元		
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	-	6,671,789
本期溢利	-	-	-	-	-	202,836	202,836	-	202,836
換算海外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	-	1,137	-	1,137	-	1,137
本期全面收益總額	-	-	-	-	1,137	202,836	203,973	-	203,973
確認為分派之股息 (附註10)	-	-	-	-	-	(128,140)	(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	-	1,091,716
	-	-	-	46,287	-	(46,287)	-	-	-
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	<u>16,927</u>	<u>3,536,303</u>	<u>277,100</u>	<u>981,079</u>	<u>2,440</u>	<u>3,025,489</u>	<u>7,839,338</u>	<u>-</u>	<u>7,839,338</u>
於二零二一年一月一日 (經審核)	17,183	3,805,695	277,100	1,035,377	7,207	3,471,344	8,613,906	(2,071)	8,611,835
本期溢利	-	-	-	-	-	623,076	623,076	1,542	624,618
換算海外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	-	474	-	474	-	474
本期全面收益總額	-	-	-	-	474	623,076	623,550	1,542	625,092
確認為分派之股息 (附註10)	-	-	-	-	-	(147,231)	(147,231)	-	(147,231)
分配	-	-	-	70,419	-	(70,419)	-	-	-
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	<u>17,183</u>	<u>3,805,695</u>	<u>277,100</u>	<u>1,105,796</u>	<u>7,681</u>	<u>3,876,770</u>	<u>9,090,225</u>	<u>(529)</u>	<u>9,089,696</u>

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。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	722,204	325,896
調整：		
撥回撇銷存貨，淨值	(3,252)	(5,747)
預期信貸虧損模型之減值虧損、扣除沖銷撥回	105,578	1,988
出售通過損益以反映公平值之金融資產之收益	(50)	-
通過損益以反映公平值之金融資產之公平值變動收益	(470)	-
無形資產之攤銷	6,342	6,175
物業、廠房及設備之折舊	291,592	292,707
使用權資產之折舊	4,322	3,972
衍生金融工具之公平值變動虧損	6,958	5,661
財務成本	32,361	127,047
發放政府補貼	(4,684)	(5,384)
銀行利息收入	(16,713)	(20,231)
應收對價估算利息收入	(16,901)	(37,046)
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)淨額	17,057	(37,655)
可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值變動虧損	-	223,657
未變現匯兌(收益)虧損	(24,126)	3,638
營運資金變動前經營現金流量	1,120,218	884,678
存貨(增加)減少	(221,402)	41,422
應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、訂金及 預付款(增加)減少	(374,283)	102,241
應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及應計費用增加(減少)	497,479	(242,907)
合約負債(減少)增加	(6,739)	5,782
經營產生之現金	1,015,273	791,216
已付所得稅	(149,710)	(109,261)
<b>經營活動產生之現金淨額</b>	<b>865,563</b>	<b>681,955</b>

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備之付款	(307,652)	(124,879)
支付收購物業、廠房及設備之按金	(41,464)	(51,292)
已收應收商業票據	213,905	–
出售通過損益以反映公平值之金融資產所得款項	550	–
出售物業、廠房及設備所得款項	3,130	44,748
存入已抵押銀行存款	(1,234,031)	(766,280)
提取已抵押銀行存款	1,078,914	974,911
提取其他已抵押存款	–	7,423
已收利息	16,713	20,231
已收政府補助	1,240	110
已收應收對價	–	100,000
增加無形資產	(2,239)	–
通過損益以反映公平值之金融資產之增加	(97,120)	–
<b>投資活動(耗用)產生之現金淨額</b>	<b>(368,054)</b>	<b>204,972</b>
<b>融資活動</b>		
已付利息	(33,533)	(92,071)
償還租賃負債	(889)	(810)
新獲授借貸	564,564	2,256,748
償還借貸	(498,965)	(3,140,490)
<b>融資活動產生(耗用)之現金淨額</b>	<b>31,177</b>	<b>(976,623)</b>
<b>現金及現金等值物增加(減少)淨額</b>	<b>528,686</b>	<b>(89,696)</b>
<b>期初之現金及現金等值物</b>	<b>2,996,802</b>	<b>3,164,819</b>
外匯匯率變動之影響	670	557
<b>期末之現金及現金等值物</b>	<b>3,526,158</b>	<b>3,075,680</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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「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」）導致之新增會計政策外，截至二零二一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二零二零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二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效之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：

香港財務報告準則第16號修訂本	二零一九年新型冠狀病毒相關租金寬減
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則 第4號及香港財務報告準則第16號修訂本	利率基準改革-第二階段

除下文所述外，於本中期間採用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。

### 2.1 應用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號修訂本「利率基準改革-第二階段」的影響及會計政策

#### 金融工具

#### 因利率基準改革導致釐定合約現金流量之基準變動

就因利率基準改革導致應用攤銷成本計量釐定金融資產或金融負債的合約現金流量之基準變動，本集團應用實際可行權宜方法，以更新實際利率將該等變動入賬，而該等實際利率的變動一般對相關金融資產或金融負債的賬面值並無重大影響。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 應用經修訂香港財務報告準則 (續)

#### 2.1 應用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號修訂本「利率基準改革-第二階段」的影響及會計政策 (續)

##### 金融工具 (續)

##### 因利率基準改革導致釐定合約現金流量之基準變動 (續)

僅在同時符合以下情況時，利率基準改革方要求釐定合約現金流量之基準變動：

- 因利率基準改革的直接後果而導致必須作變動；及
- 釐定合約現金流量的新基準在經濟上等同於過往基準 (即緊隨變動前的基準)。

本集團擬就按攤銷成本計量的銀行借貸因利率基準改革而導致的合約現金流量變動應用實際可行權宜方法。由於上述合約概無於本中期期間過渡至相關替代利率，故此有關修訂本對簡明綜合財務報表並無影響。應用有關修訂本的影響 (如有)，包括作出額外披露，將於本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中反映。

## 3. 收入及分部資料

### (i) 來自客戶合約之收入分類

截至二零二一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	510,246	-	-	510,246	-	510,246
抗生素產品	-	1,965,013	895,657	2,860,670	-	2,860,670
胰島素產品	-	-	627,727	627,727	-	627,727
其他	311,719	3,197	405,495	720,411	-	720,411
來自客戶合約之收益	821,965	1,968,210	1,928,879	4,719,054	-	4,719,054
分部間銷售	812,616	314,179	-	1,126,795	(1,126,795)	-
分部收入	1,634,581	2,282,389	1,928,879	5,845,849	(1,126,795)	4,719,054

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 3. 收入及分部資料 (續)

### (i) 來自客戶合約之收入分類 (續)

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
來自客戶合約之收益	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>

本集團的所有收入均於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的一個時間點確認。

### 地區資料

按客戶地域市場劃分 (而不論產品原產地) 之來自客戶合約之收入呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
中國 (包括香港) (所在國)	<b>3,522,480</b>	2,926,433
歐洲	<b>264,166</b>	387,299
印度	<b>393,889</b>	472,344
中東	<b>15,267</b>	40,650
南美洲	<b>150,707</b>	100,873
其他亞洲地區	<b>311,703</b>	228,019
其他地區	<b>60,842</b>	148,973
	<u><b>4,719,054</b></u>	<u>4,304,591</u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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由主要營運決策者(「主要營運決策者」)(即本公司執行董事)定期審閱,並以對各分部進行資源分配及表現評估之本集團內部報告分部為基準。

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。

### 截至二零二一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	821,965	1,968,210	1,928,879	4,719,054	-	4,719,054
分部間銷售	812,616	314,179	-	1,126,795	(1,126,795)	-
分部收入	<u>1,634,581</u>	<u>2,282,389</u>	<u>1,928,879</u>	<u>5,845,849</u>	<u>(1,126,795)</u>	<u>4,719,054</u>
業績						
分部溢利	<u>217,804</u>	<u>140,650</u>	<u>480,934</u>			839,388
未分類其他收入						61,311
未分類企業支出						(32,048)
未分類其他淨收益及虧損						(114,086)
財務成本						(32,361)
除稅前溢利						<u>722,204</u>



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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	<u>623,487</u>	<u>246,883</u>	<u>-</u>	<u>870,370</u>	<u>(870,370)</u>	<u>-</u>
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)
未分類其他淨收益及虧損						(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						<u>(127,047)</u>
除稅前溢利						<u>325,896</u>

### 計量

可報告分部的會計政策與本公司二零二零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、其他收益及虧損淨額、可換股債券嵌入式衍生工具部分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

截至二零二一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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	16,713	20,231
應收對價的估算利息收入	16,901	37,046
廢料銷售	4,129	3,765
補貼收入 (附註)	25,252	35,598
雜項收入	3,412	9,064
	<b>66,407</b>	<b>105,704</b>

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. 其他收益及虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
外匯兌換收益(虧損)淨額	9,741	(40,672)
衍生金融工具虧損淨額(附註)	(1,074)	(3,590)
出售物業、廠房及設備之(虧損)收益淨額	(17,057)	37,655
通過損益以反映公平值之金融資產之公平值變動收益	470	-
出售通過損益以反映公平值之金融資產之收益	50	-
其他	(638)	(596)
	<b>(8,508)</b>	<b>(7,203)</b>

附註： 於二零二一年及二零二零年六月三十日止期間，本集團與銀行及金融機構訂立一項外幣調期合約及多項外幣遠期合約，以減低其面對的外匯風險。這些衍生工具未在套期會計入賬。於二零二一年六月三十日，本集團持有三份未償還衍生金融工具(二零二零年十二月三十一日：一份)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
借貸利息	33,492	85,050
可換股債券利息	-	43,285
租賃負債利息	41	45
	<b>33,533</b>	128,380
減：被資本化為物業、廠房及設備之金額	<b>(1,172)</b>	(1,333)
	<b>32,361</b>	127,047

本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2.29%（二零二零年六月三十日止六個月：3.81%）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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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」）	95,435	94,339
利息收入之中國預扣稅	3,101	5,484
	<b>98,536</b>	99,823
遞延稅項（收入）支出	<b>(950)</b>	23,237
	<b>97,586</b>	123,060

## 7. 稅項支出 (續)

香港利得稅乃按兩個期間估計應課稅溢利之16.5%計算。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(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2百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。同一團體的「關聯」實體只可提名一個實體可已選擇較低稅率。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，由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%。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，已就有關溢利之暫時差額全數計提遞延稅項撥備。

截至二零二一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175,502,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣4,026,000元)及人民幣11,890,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)之未使用的稅務虧損後而計算。已就稅項虧損人民幣109,923,000元(二零二零年十二月三十一日：無)確認遞延稅項資產人民幣16,488,000元(二零二零年十二月三十一日：無)。由於未來溢利來源的不可預測性，故並無就餘下稅項虧損人民幣505,682,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣802,997,000元)確認遞延稅項資產。所有未確認的稅項虧損可無限期結轉。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 7. 稅項支出 (續)

以下為本期間及以往期間的已確認遞延稅項資產(負債)及其變動情況：

	加速會計折舊 人民幣千元	存貨之 未變現溢利 人民幣千元	中國附屬 公司之未分配 溢利預扣稅 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	36,358	14,931	(77,803)	-	(26,514)
(扣除自)計入本期損益	(1,365)	2,819	(24,691)	-	(23,237)
於二零二零年六月三十日(未經審核)	<u>34,993</u>	<u>17,750</u>	<u>(102,494)</u>	<u>-</u>	<u>(49,751)</u>
於二零二一年一月一日(經審核)	52,991	25,262	(119,582)	-	(41,329)
計入(扣除自)本期損益	7,224	59	(22,821)	16,488	950
於二零二一年六月三十日(未經審核)	<u>60,215</u>	<u>25,321</u>	<u>(142,403)</u>	<u>16,488</u>	<u>(40,379)</u>

以下為就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
遞延稅項資產	<b>102,024</b>	78,253
遞延稅項負債	<b>(142,403)</b>	(119,582)
	<b><u>(40,379)</u></b>	<u>(41,329)</u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
本期溢利已扣除 (計入)：		
折舊		
使用權資產折舊	4,322	3,972
物業、廠房及設備折舊	291,592	292,707
無形資產攤銷 (計入銷售成本)	6,342	6,175
員工成本 (包括董事酬金)		
薪金及其他福利成本	559,548	546,944
退休福利計劃供款	61,054	43,509
	<u>620,602</u>	<u>590,453</u>
存貨撇減撥回淨額 (計入銷售成本)	(3,252)	(5,747)
計入開支存貨成本	<u>2,623,182</u>	<u>2,506,586</u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
藉以計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔本期溢利	<b>623,076</b>	202,836

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千股 (未經審核)	二零二零年 千股 (未經審核)
<b>股份數目</b>		
藉以計算每股基本盈利之普通股數目加權平均數	<b>1,840,391</b>	1,694,391

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，因為其行使將導致截至二零二零年六月三十日止期間每股盈利增加。

由於本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度內所有未發行可換股債券已轉換為普通股，因此截至二零二一年六月三十日止期間並無已發行潛在普通股。

## 10. 股息

於本中期期間，本公司已宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣8分（二零二零年：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）支付予本公司擁有人。於本中期期間宣派的二零二零年末期股息總額為人民幣147,231,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：二零一九年末期股息人民幣128,140,000元）。該二零二零年末期股息已於二零二一年七月十五日支付。

於報告期末後，董事會宣派截至二零二一年六月三十日止六個月期間中期股息每股普通股人民幣4分（截至二零二零年六月三十日止六個月：無），總額為人民幣73,616,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：無）。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 11. 物業、廠房及設備之變動

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團產生約人民幣82,109,000元（二零二零年六月三十日止六個月：人民幣255,185,000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，本集團出售若干工廠及機器，總賬面值為人民幣20,187,000元（二零二零年六月三十日止六個月：人民幣7,093,000元），現金收益為人民幣3,130,000元（二零二零年六月三十日止六個月：人民幣44,748,000元），導致出售虧損人民幣17,057,000元（二零二零年六月三十日止六個月：出售收益人民幣37,655,000元）。

## 12. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、按金及預付款

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	1,465,741	1,420,450
應收票據	1,674,293	1,343,365
應收對價	325,289	308,388
應收商業票據	–	244,110
應收增值稅款	85,332	93,924
其他應收款、按金及預付款	148,308	160,437
減：信貸虧損撥備 (附註13)	(180,869)	(105,496)
	<b>3,518,094</b>	3,465,178
減：於流動資產下列示一年內到期之金額	<b>(3,518,094)</b>	(3,359,499)
於非流動資產下列示之金額	–	105,679

本集團通常給予貿易客戶平均60日之信用期（二零二零年：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。應收票據之一般到期期間為90日至180日（二零二零年：90日至180日）。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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 (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：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	728,456	806,012
31至60日	376,318	411,407
61至90日	217,870	149,574
91至120日	44,935	21,955
121至180日	66,697	11,805
超過180日	10,597	-
	<u>1,444,873</u>	<u>1,400,753</u>
應收票據		
0至30日	321,902	358,164
31至60日	228,872	287,311
61至90日	330,497	204,825
91至120日	89,619	149,526
121至180日	693,685	325,678
超過180日	9,718	17,861
	<u>1,674,293</u>	<u>1,343,365</u>

於二零二一年六月三十日，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23,405,000元 (二零二零年十二月三十一日：人民幣26,493,000元)，本集團繼續確認該等應收款的全額賬面值及將該貼現安排所收取的現金確認為抵押借貸 (附註15)。此外，於二零二一年六月三十日，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303,693,000元 (二零二零年十二月三十一日：人民幣341,058,000元) 的應收票據 (附註14)。

於二零二一年六月三十日，本集團應收貿易賬款結餘包括於報告日期已逾期總賬面值為人民幣340,100,000元 (二零二零年十二月三十一日：人民幣183,334,000元) 的應收賬款。於逾期結餘中，人民幣30,762,000元 (二零二零年十二月三十一日：無) 已逾期90日或以上，並未被視為違約，乃由於該結餘與具有良好還款歷史及近期無違約記錄的客戶相關。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。



## 13. 預期信貸虧損模型之減值虧損，扣除沖銷撥回

於本期間及過往期間確認的減值虧損及其變動載列如下：

	應付 貿易賬款 人民幣千元	其他應收款 人民幣千元	應收 商業票據 人民幣千元	應收對價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日 (經審核)	23,167	1,174	-	15,243	39,584
已確認之減值虧損	1,988	-	-	-	1,988
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	<u>25,155</u>	<u>1,174</u>	<u>-</u>	<u>15,243</u>	<u>41,572</u>
於二零二一年一月一日 (經審核)	19,697	5,700	35,390	44,709	105,496
已確認 (已撥回) 之減值虧損	1,171	(3,658)	(5,185)	113,250	105,578
撤銷	-	-	(30,205)	-	(30,205)
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	<u>20,868</u>	<u>2,042</u>	<u>-</u>	<u>157,959</u>	<u>180,869</u>

釐定截至二零二一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二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者相同。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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

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日之信貸期。於報告期末，按發票日期或票據發出日期呈列之應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	936,729	899,089
91至180日	137,837	125,460
超過180日	26,808	21,865
	<b>1,101,374</b>	1,046,414
應付票據		
0至90日	867,862	583,980
91至180日	629,546	507,538
超過180日	–	139,563
	<b>1,497,408</b>	1,231,081
其他應付款及應計費用	503,404	387,272
其他應付稅款	88,634	109,176
應付牌照費	33,674	32,100
應計運費	38,172	44,803
應計薪金、員工福利及未申領年假	144,728	144,000
應計水、電費及蒸汽費用	314,091	241,974
政府資助的遞延收入	119,163	122,607
應付購置物業、廠房及設備款項	169,181	398,639
	<b>4,009,829</b>	3,758,066
減：於流動負債下列示一年內到期之金額	<b>(3,949,162)</b>	(3,692,715)
於非流動負債下列示之金額	<b>60,667</b>	65,351

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42,468,000元、人民幣101,232,000元及人民幣159,993,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣57,673,000元、人民幣107,539,000元及人民幣175,846,000元)，分別已經由背書票據方式支付，其到期日於報告期末尚未逾期(附註12)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 15. 借貸

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	2,099,869	1,989,683
具追索權之貼現票據 (附註12)	23,405	26,493
其他貸款	124,762	193,475
	<b>2,248,036</b>	<b>2,209,651</b>
分析如下：		
有抵押	385,310	466,148
無抵押	1,862,726	1,743,503
	<b>2,248,036</b>	<b>2,209,651</b>
須償還上述借貸之賬面值		
須償還銀行貸款之賬面值：		
— 於一年內	1,203,125	742,710
— 於一年後但少於兩年期間	677,387	1,031,566
— 於兩年後但少於五年期間	219,357	215,407
須償還非銀行貸款之賬面值：		
— 於一年內	137,730	164,432
— 於一年後但少於兩年期間	10,437	55,536
	<b>2,248,036</b>	<b>2,209,651</b>
減：於一年內償還之金額，於流動負債下列示	<b>(1,340,855)</b>	<b>(907,142)</b>
於非流動負債下列示之金額	<b>907,181</b>	<b>1,302,509</b>

於本中期期間，本集團獲得人民幣587,969,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣2,256,748,000元）之借貸及本集團已償還人民幣498,965,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣3,140,490,000元）之借貸。該等借貸結餘的實際年利率介乎1.4%至4.71%（二零二零年十二月三十一日：2.05%至5.85%）。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 15. 借貸 (續)

借貸總額包括其他借貸結餘人民幣124,762,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣193,475,000元)，其乃從其他融資機構(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637,258,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣732,029,000元)的廠房及機器以及其他抵押按金人民幣24,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣24,000,000元)作抵押。

## 16. 衍生金融工具

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
外幣掉期合約—於非流動負債下列示	5,057	4,573
外幣遠期合約—於流動負債下列示	6,474	—

本集團的衍生金融工具指外幣掉期合約及外幣遠期合約，以對沖與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89,288,000美元 買入692,000,000港元	二零二二年十一月八日	1美元兌7.75港元

外幣遠期合約主要條款載列如下：

面值	到期日	匯率
賣出60,000,000美元 買入人民幣393,600,000元	二零二二年六月一日	1美元兌人民幣6.56元
賣出60,000,000美元 買入人民幣393,600,000元	二零二二年六月十三日	1美元兌人民幣6.56元

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 17. 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：		
於二零二零年一月一日、二零二零年六月三十日、 二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月一日及 二零二一年六月三十日	3,800,000,000	38,000
已發行及繳足：		
於二零二零年一月一日	1,641,364,053	16,413
於轉換可換股債券時發行普通股	170,985,319	1,710
於二零二零年六月三十日	1,812,349,372	18,123
於轉換可換股債券時發行普通股	28,041,136	281
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日	1,840,390,508	18,404
		人民幣千元
於綜合財務報表列示如下：		
於二零二一年六月三十日		17,183
於二零二零年十二月三十一日		17,183

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 18. 資本承擔

於本中期期間，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338,336,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣354,725,000元）。

## 19. 資產抵押或限制

### 抵押資產

除簡明綜合財務報表附註15內所披露抵押予融資機構之物業、廠房及設備以及按金外，於報告期末，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：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	432,377	446,089
使用權資產	175,659	178,270
應收票據	23,405	26,493
已抵押銀行存款	595,311	440,194

### 資產限制

此外，於二零二一年六月三十日，租賃負債人民幣797,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣1,686,000元）已確認及相關的使用權資產為人民幣825,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣1,758,000元）。除了出租人持有的租賃資產的擔保權益外，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。

## 20. 關連人士交易

本公司之主要管理人員均為董事（包括主要行政人員）。於本期內，本公司董事之酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	311	328
薪金及其他福利	8,259	8,689
退休福利計劃供款	40	16
	<b>8,610</b>	<b>9,033</b>

## 21. 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的可觀測程度如何釐定該等金融資產及金融負債的公平值（特別是所使用之估值方法及輸入參數），及公平值計量所劃分的公平值級別水平（1至3級）的資料。

- 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的報價（未經調整）進行的計量；
- 第2級公平值計量指按資產或負債的可直接觀察（即價格）或間接觀察（即基於價格計算）所得數據（第1級的報價除外）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的資產或負債輸入參數（不可觀察之輸入參數）的估值方法進行之計量。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 21. 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	估值方法及主要輸入參數	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
	二零二一年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)				
<b>金融資產</b>						
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	-	500	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。	截至二零二零年十二月三十一日，經參考近期市場研究，缺乏市場流通性的折讓率為32%	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
按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 的金融資產—金融投資產品	97,590	-	第1級	銀行報價	不適用	不適用
<b>金融負債</b>						
該等外匯掉期合約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	5,057	4,573	第2級	貼現現金流量 未來現金流量根據遠期匯率(來自於報告期末的可觀察掉期匯率)及合約掉期比率估計，按反映個對手方信貸風險的比率折現。	不適用	不適用
該等外幣遠期合約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	6,474	-	第2級	貼現現金流量 未來現金流量根據遠期匯率(來自於報告期末的可觀察掉期匯率)及合約掉期比率估計，按反映個對手方信貸風險的比率折現。	不適用	不適用

### 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的公平值。對於非上市股本投資，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，以制定適當的估值技巧及對模型的輸入參數，並每半年向本公司董事會匯報外聘估值師的調查結果，以說明資產及負債公平值波動的原因。

以上為用以釐定各項資產及負債公平價值所採用估值方法及輸入參數的資料。



## 22. 重大非現金交易

於本中期期間，來自具追索權之貼現票據之短期借貸及向供應商背書具全面追索權之應收票據分別為人民幣26,493,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣61,793,000元）及人民幣193,984,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣220,699,000元）已於相關應收款到期時取消確認。已確認具追索權之貼現票據人民幣23,405,000元（二零二零年六月三十日：人民幣28,451,000元）及向供應商背書具全面追索權之應收票據人民幣181,170,000元（二零二零年六月三十日：人民幣197,142,000元），相關應收款的到期日於報告期末尚未到期。

## 23. 報告期後事項

於二零二一年七月二十七日，本集團與獨立第三方浙江普洛生物科技有限公司就以現金方式出資成立註冊資金為人民幣300,000,000元的實體訂立合作框架協議。本集團持有該實體49%股權。

該實體的成立旨在通過發揮雙方技術、市場及其他資源優勢，加強相關獸藥產品市場主導地位，共同推進獸藥領域業務協同發展。

由於該實體尚在成立過程中，故本公司董事認為該實體的成立並無重大財務影響。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

二零二一年上半年，隨著新冠肺炎疫苗接種範圍不斷擴大，環球經濟開始逐漸復甦，預計將於下半年出現比較明顯的改善。期內，本集團各項生產及營運工作平穩推進，繼續為全球範圍內抗擊疫情、維護藥品供應鏈穩定貢獻積極力量。

上半年，國家繼續推進醫藥服務供給側改革，第五批國家組織藥品集中帶量採購中選結果於二零二一年六月公佈。前五批藥品集中帶量採購的品種累計達到218種，佔公立醫療機構全部化學藥品採購金額的比例超過30%。此外，《2021年國家醫保藥品目錄調整工作方案》的公佈標誌新一輪國家醫保藥品目錄調整工作正式啟動。整體而言，醫藥服務供給側改革不斷深化，行業集中度有望進一步提升，利好行業龍頭企業。

回顧期內，本集團錄得營業額人民幣4,719,100,000元，較去年同期上升9.6%。未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為人民幣1,056,800,000元，同比上升39.8%。本公司擁有人應佔溢利為人民幣623,100,000元，同比上升207.2%。不計算如可換股債券公平值變動等非經常性項目影響，本公司經調整核心業務的經營溢利為人民幣624,600,000元，同比上升46.5%。每股盈利為人民幣33.86分。

董事宣派截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣4分。

期內，中間體、原料藥及製劑產品的分部營業額分別為人民幣822,000,000元、人民幣1,968,200,000元及人民幣1,928,900,000元，較去年同期分別上升18.9%、5.7%及10.2%。期內，中間體、原料藥及製劑產品的分部溢利分別為人民幣217,800,000元、人民幣140,700,000元及人民幣480,900,000元，較去年同期分別上升135.9%、下降15.3%及上升15.2%。

## 製劑產品業務

期內，本集團製劑產品錄得銷售收入人民幣1,928,900,000元，同比增長10.2%。糖尿病產品繼續保持穩健增長，胰島素系列錄得銷售收入共計人民幣664,600,000元，同比增長18.0%。其中，重組人胰島素注射液及甘精胰島素注射液於期內分別錄得銷售收入人民幣419,700,000元及人民幣244,900,000元，銷售數量同比分別增長6.9%及44.2%。

其他製劑產品方面，抗生素產品於期內錄得銷售收入人民幣1,129,900,000元，同比增長22.7%。其中，注射用呱拉西林鈉他唑巴坦鈉錄得銷售收入人民幣293,800,000元，同比增長11.8%。阿莫西林膠囊錄得銷售收入人民幣224,600,000元，同比下降2.0%。

## 中間體及原料藥業務

期內，本集團中間體及原料藥分部分別錄得對外銷售收入人民幣822,000,000元及人民幣1,968,200,000元，同比分別增長18.9%及5.7%。其中，6-APA銷售價格繼續高位企穩。出口銷售錄得銷售收入人民幣1,196,600,000元，同比下降13.2%。本集團於中間體及原料藥的國內與出口市場中繼續佔據行業領先地位。此外，於二零二一年七月，本公司全資附屬公司聯邦制藥(內蒙古)有限公司與浙江普洛生物科技有限公司共同簽署了關於獸用藥合作框架協議。雙方將充分發揮各自優勢，開展獸藥領域戰略合作，爭取在獸藥領域建立技術、生產與市場全方位的競爭力。

## 研發進展

期內，本集團投放於研發費用為人民幣203,200,000元，各項藥品研發項目進展順利。現時開發中的新產品達24種，其中1類新藥項目11項。生物研發方面，本集團重點佈局糖尿病藥物管線，項目覆蓋門冬胰島素注射液、德谷胰島素注射液、利拉魯肽注射液、德谷門冬雙胰島素混合注射液、德谷胰島素注射液利拉魯肽注射液等多個品種。其中，門冬胰島素注射液及門冬胰島素30注射液於二零二一年七月十二日正式通過國家藥品監督管理局藥品註冊審批，首批門冬胰島素產品已於二零二一年七月二十一日實現順利發貨，本集團將繼續保證門冬胰島素產品高效投放市場，惠及國內廣大糖尿病患者；此外，門冬胰島素50注射液於期內獲批臨床試驗，索瑪魯肽注射液於期內亦已申請臨床試驗。基於日趨完善的藥物研發平台，本集團將繼續拓展於內分泌、自身免疫疾病、眼科等領域的相關產品佈局。

## 管理層討論與分析

期內，本集團於仿製藥質量和療效一致性評價（「一致性評價」）方面取得積極進展。二零二一年一月，本集團申報的口服降糖藥格列吡嗪片（規格：5mg）以及用於治療慢性乙肝及成人HIV-1感染的富馬酸替諾福韋二吡呋酯片（規格：300mg）獲得藥品註冊證書且視同通過一致性評價。繼本集團附屬公司珠海聯邦制藥股份有限公司中山分公司的阿莫西林膠囊（規格：0.25g）於二零一八年成為國內首個通過一致性評價的阿莫西林膠囊品種後，聯邦製藥廠有限公司申報的阿莫西林膠囊（規格：0.25g）亦於二零二一年四月通過一致性評價。此外，治療阿爾茨海默型癡呆的鹽酸美金剛片（規格：10mg）於二零二一年五月通過一致性評價。截至二零二一年六月三十日，本集團共有六個產品已通過一致性評價，市場競爭力得到進一步提升。未來，本集團將持續推進新藥研發及一致性評價工作，為患者提供更多安全優質的用藥選擇。

### 優化財務架構

財務方面，本集團通過調節境內外借貸組合以降低財務費用，並持續優化財務結構以改善流動性。期內，本集團財務成本為人民幣32,400,000元，同比大幅下降74.5%。於二零二一年六月三十日，本集團的現金及銀行結存為人民幣3,526,200,000元，財務狀況保持穩健。

### 流動資金及財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團有已抵押銀行存款、銀行結餘及現金人民幣4,121,500,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣3,437,000,000元）。

於二零二一年六月三十日，本集團有計息借貸人民幣2,248,000,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣2,209,700,000元）。全部借貸以歐元、港元及人民幣結算並於五年內到期。計息借貸其中人民幣299,900,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣81,500,000元）為定息貸款，餘額人民幣1,948,100,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣2,128,200,000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。

於二零二一年六月三十日，本集團共有流動資產人民幣9,408,300,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣8,225,000,000元）。流動資產淨值由二零二零年十二月三十一日的人民幣3,365,100,000元增加至二零二一年六月三十日的人民幣3,763,400,000元。本集團於二零二一年六月三十日之流動比率為1.67，而二零二零年十二月三十一日之比較數為1.69。

於二零二一年六月三十日，本集團有總資產人民幣15,849,900,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣14,963,700,000元）及總負債人民幣6,760,200,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣6,351,900,000元）。本公司股東應佔權益由二零二零年十二月三十一日的人民幣8,613,900,000元增加至二零二一年六月三十日的人民幣9,090,200,000元。截至二零二一年六月三十日，扣除借貸及應付票據後，本集團的淨現金及銀行結餘為人民幣400,000,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣20,300,000元）。

## 或然負債

本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日並沒有重大或然負債。

## 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。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。

## 僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團於香港及中國大陸僱用約13,000名（二零二零年十二月三十一日：13,000名）員工。員工之薪酬乃按基本薪金、花紅、其他實物利益及彼等之個人表現釐定。

## 展望

二零二一年一月，國務院辦公廳發佈《國務院辦公廳關於推動藥品集中帶量採購工作常態化制度化開展的意見》，明確表示藥品集中帶量採購是協同推進醫藥服務供給側改革的重要舉措。預計未來集中帶量採購藥品範圍將進一步擴大。短期內，行業面臨一定的產品價格調整壓力，但具備綜合競爭力與多樣化產品體系的企業仍能逐步適應政策要求。長期而言，行業集中度將進一步提升，有利於醫藥行業的長遠健康發展。本集團也將密切關注國家醫藥政策走勢，聚焦資源，優化企業發展戰略，在變革中尋求機遇與發展。

在行業加速整合的趨勢下，擁有核心戰略品種、潛力的在研管線及高素質的人才團隊將助力企業在市場競爭中脫穎而出。未來，本集團將繼續聚焦及重點佈局糖尿病領域，積極拓展市場覆蓋，加強品牌推廣與專業服務，不斷提升綜合競爭力，提升本集團於內分泌及其他專科領域的市場地位。

在醫藥政策不斷變革的背景下，創新是企業可持續發展的生命力來源。本集團將繼續加強針對新藥研發的資源投放，拓展治療領域、開發具備市場潛力的創新產品，以滿足中國市場的醫療需求。此外，鞏固及拓展科研團隊，提升科研綜合實力，積極迎接以研發創新所帶動的企業轉型。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「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及淡倉如下：

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	0.89%
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

於本期間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；以上人士於本期間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

於二零二一年六月三十日，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或主要行政人員）擁有本公司已發行股本或相關股份之權益（包括淡倉）：

於本公司普通股之好倉及淡倉：

名稱	備註	持有之股份數目	權益百份比
Heren Far East Limited (“Heren”)		898,250,000(L)	48.81%
Heren Far East #4 Limited	(1)	898,250,000(L)	48.81%
IQ EQ (NTC) Trustees Asia (Jersey) Limited	(2)	898,250,000(L)	48.81%

L/S: 好倉／淡倉

備註：

- (1) Heren Far East #4 Limited擁有Heren超過三分之一的已發行股本的權益，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Heren實益擁有的898,250,000股本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，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

截至二零二一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。

## 其他資料

### 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。

#### 一 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。於二零二一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。

#### 一 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未能出席本公司於二零二一年六月二十二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二零二一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。

### 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，最後還款日為於首次提款日後60個月。

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（作為委託牽頭安排行和賬簿管理人）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) 於二零二一年五月二十八日，本公司（作為借款方）與南洋商業銀行有限公司簽訂融資協議，獲授予150,000,000港元（或等額美元或歐元）的貸款額度。融資協議下的貸款將於首次提款後的第18個月、第24個月、第30個月及第36個月分四期償還。

融資協議規定（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應(i)為本公司的單一最大股東；(ii)持有超過40%本公司已發行股本；及(iii)對本公司及其集團公司擁有絕對管理控制權。

### 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二零二一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。

### 暫停辦理股份過戶登記

為確定收取中期股息之資格，本公司將於二零二一年九月二十日（星期一）及二零二一年九月二十一日（星期二）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格收取中期股息（記錄日期為二零二一年九月二十一日），所有填妥之過戶文件連同有關股票須於二零二一年九月十七日（星期五）下午四時三十分前送達本公司之股票登記過戶處香港分處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

### 致謝

藉此機會，謹代表董事會全體董事感謝各位股東、客戶及合作夥伴在二零二一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和貢獻。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，二零二一年八月二十六日