

2022年度報告

康哲藥業控股有限公司 (股份代號:867)

目錄

公司資料	1
財務摘要	2
業務摘要	3
主席報告	5
管理層討論與分析	8
董事及高級管理層	33
董事會報告	38
企業管治報告	49
獨立核數師報告	61
合併損益及其他全面收益表	66
合併財務狀況表	67
合併權益變動表	69
合併現金流量表	70
合併財務報表附註	72

董事會

執行董事

林剛先生
陳洪兵先生
陳燕玲女士

獨立非執行董事

梁創順先生
羅瑩女士
馮征先生

公司秘書

吳三燕女士

授權代表

吳三燕女士
林剛先生

審核委員會

馮征先生 (主席)
梁創順先生
羅瑩女士

薪酬委員會

梁創順先生 (主席)
羅瑩女士
馮征先生

提名委員會

羅瑩女士 (主席)
林剛先生
梁創順先生
馮征先生

環境、社會及管治委員會

陳燕玲女士 (主席)
梁創順先生
馮征先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
星展銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

公司總部及香港主要營業地點

香港
北角
英皇道 510 號
港運大廈
21 樓 2106 室

中國主要聯絡地址

中國
廣東省
深圳市
南山區
大新路 198 號
馬家龍創新大廈
B 座 6-8 樓
郵編 518052

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓 1712 - 1716 號舖

股份代號

867

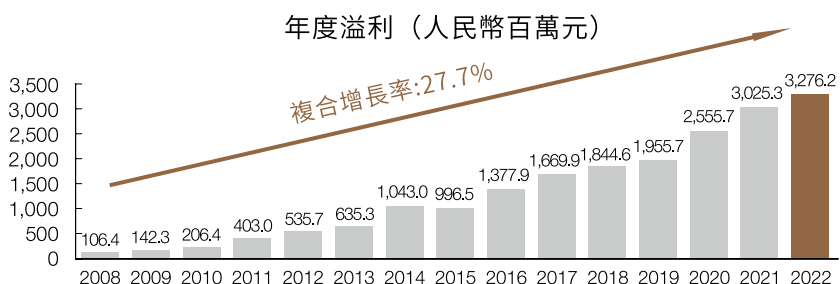
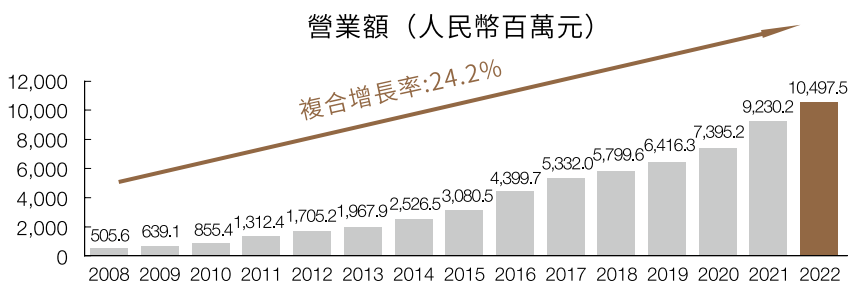
公司網址

www.cms.net.cn

財務摘要

- 營業額增長 9.8% 至人民幣 9,150.3 百萬元（二零二一年：人民幣 8,337.2 百萬元）；若全按藥品銷售收入計算則營業額增長 13.7% 至人民幣 10,497.5 百萬元（二零二一年：人民幣 9,230.2 百萬元）
- 毛利增長 12.6% 至人民幣 7,035.8 百萬元（二零二一年：人民幣 6,246.9 百萬元）；若全按藥品銷售收入計算則毛利增長 14.4% 至人民幣 6,910.5 百萬元（二零二一年：人民幣 6,039.2 百萬元）
- 年度溢利增長 8.3% 至人民幣 3,276.2 百萬元（二零二一年：人民幣 3,025.3 百萬元）
- 每股基本盈利增長 8.6% 至人民幣 1.3281 元（二零二一年：人民幣 1.2228 元）
- 於二零二二年十二月三十一日，銀行結餘及現金為人民幣 4,376.4 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 269.6 百萬元
- 建議末期股息每股人民幣 0.2414 元，使得截至二零二二年十二月三十一日止年度總股息為每股人民幣 0.5344 元，較去年增長 8.8%（二零二一年：末期股息和年度總股息分別為每股人民幣 0.2269 元和人民幣 0.4910 元）

本集團最近十五年營業額（全按藥品銷售收入計算）、年度溢利增長情況如下：



合併財務狀況表摘要

於十二月三十一日

	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總額	10,506,452	11,170,976	12,701,067	15,807,879	17,753,539
負債總額	2,102,377	1,654,844	1,598,352	2,960,892	3,016,462
資產淨額	8,404,075	9,516,132	11,102,715	12,846,987	14,737,077

於報告期內，本集團在強產品競爭力和強商業化能力共同驅動下，業績保持穩健增長。本集團持續投資佈局差異化創新管線，加速推進創新產品中國臨床開發與註冊工作，3款創新產品即將獲批上市。獨立運營的皮膚醫美、眼科、東南亞業務均穩步拓展，產品佈局和體系建設不斷完善，為集團帶來更開闊的增量空間。

創新儲備產品持續擴容

攜手全球創新力量持續擴容滿足臨床需求的創新產品，已佈局 30 款以 FIC、BIC 為主的差異化創新產品

- 十二月，與一家總部位於美國的全球生物製藥公司 Incyte 合作，獲得美國 FDA 批准的第一種且唯一一種局部外用 JAK 抑制劑、FDA 批准的首個且唯一一個白癜風複色產品蘆可替尼乳膏的中國和東南亞十一國開發和商業化產品的獨家許可權利
- 八月，參股法國 ETC 公司股權，獲得已在中國和部分東南亞市場獲批上市的眼科創新醫療器械（含耗材）EyeOP1[®] 青光眼治療儀的中國和東南亞十一國獨家許可權利
- 七月，購得友芝友治療眼底新生血管疾病的 I 類創新生物製品 VEGF+ANG2 四價雙特異性抗體全球資產
- 三月，委託 CRO 定制開發用於代謝系統類疾病治療的 1 類創新藥物 CMS-D005

創新產品中國開發進程不斷推進

依託科學有效的創新產品全生命週期關鍵節點管控體系，加速推進臨床與註冊工作

- 地西洋鼻噴霧劑、替瑞奇珠單抗注射液、甲氨蝶呤注射液（銀屑病）均處於 NDA 審評中，且甲氨蝶呤注射液的 NDA 於一月被授予優先審評資格
- 替瑞奇珠單抗注射液於四月在香港獲批上市
- 亞甲藍腸溶緩釋片 III 期臨床試驗於十二月取得積極臨床結果，且產品 NDA 已於二零二三年二月獲受理
- 甲氨蝶呤注射液（RA）和德度司他片 III 期臨床完成首例受試者給藥並穩步推進中

「康哲美麗」皮膚醫美業務初具規模

運營體系及人才梯隊建設日漸完善，核心產品戰略已成型，覆蓋皮膚科全疾病治療用藥、皮膚學級護膚品、輕醫美等，且產品佈局初具規模

業務摘要 (續)

- 皮膚疾病治療重磅創新產品佈局與發展：蘆可替尼乳膏，美國 FDA 批准的第一種且唯一一種局部外用 JAK 抑制劑、FDA 批准的首個且唯一一個白癜風複色產品；靶向 IL-23 的替瑞奇珠單抗注射液即將獲批上市；將與在售獨家產品喜遼妥、安束喜協同發展
- 皮膚學級護膚品拓展：收購皮膚學級護膚品研發平台禾零医药 60% 股權，並獲得適合敏感肌的禾零舒緩洗護系列產品，加速品類擴增及產品迭代
- 輕醫美領域主流產品佈局：獲得與 Botox[®] 具有相當效力的韓國 A 型肉毒產品中國大陸、香港及澳門的獨家許可權利，將與在售韓系玻尿酸 Vmonalisa 莫娜麗莎協同發展
- 超聲技術研發平台穩步推進：FUBA5200 聚焦超聲塑身儀相關技術在中國獲多項專利授權，並啟動受試者入組

「康哲維盛」眼科業務拓展邊界

獨立運營體系建設逐步健全，由眼科藥品拓展到眼科器械和耗材，並逐步建設藥械組合商業化能力

- 獲得已在中國和部分東南亞市場獲批上市的創新醫療器械（含耗材）EyeOP1[®] 青光眼治療儀獨家許可權利，與在售獨家產品施圖倫滴眼液協同發展
- 購得用於治療眼底新生血管疾病的 I 類創新生物製品 VEGF+ANG2 四價雙特異性抗體資產

「康聯達健康」東南亞業務穩步推進

專業、經驗豐富的本土化管理團隊，積極推動滿足東南亞臨床需求的產品組合，持續完善開發、生產、製劑 CDMO、營銷推廣為一體的平台化業務架構

- 集團多款創新產品均擁有東南亞市場權利：蘆可替尼乳膏、EyeOP1[®] 青光眼治療儀、VEGF+ANG2 四價雙特異性抗體、CMS-D005，其中 EyeOP1[®] 已於部分東南亞國家獲批上市，與東南亞業務在售產品慷彼申協同發展
- 與天麥生物就多品類、價格可及的優質胰島素系列產品訂立獨家許可權利，此次合作是中國大陸胰島素產品進入東南亞市場的首創

尊敬的各位股東、社會各界合作夥伴：

二零二二年是極不尋常的一年：地緣局勢、加息、能源與氣候危機、疫情……全球滯脹風險上升。面對波譎雲詭的國際環境，創新發展成為核心發展戰略。只有站在全局，以深邃的洞察力建立底線思維，才能全面判斷與應對風險，準確把握全局並穿越時間與週期，實現企業穩步向前發展。

二零二二年是康哲藥業控股有限公司（「本公司」）創立的三十週年。三十年沉澱，「創新、誠信、務實、堅持、共贏」已成為康哲的核心价值观。三十年征程，康哲人勇立潮頭，堅持做難而正確的事，築牢企業護城河。二零二二年，本公司在創新發展戰略的指引下，從產品力、商業化能力和精細化的管理體系等多方面持續發力，再次取得令人滿意的經營業績。在此，本人僅代表本公司董事會（「董事會」）向全體員工、各位股東及社會各界合作夥伴致以衷心感謝，並欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」或（「康哲藥業」）截止二零二二年十二月三十一日止年度（「報告期」）之業績報告。

以創新戰略製勝新週期

中國醫藥產業正值新舊動能轉化、競爭格局重塑的關鍵期。面對這樣的歷史機遇，如何守正出奇，是時代賦予康哲人的使命。從二零一八年開始，本公司產品策略從原研成熟產品轉為創新專利產品，經過五年的投資佈局及研發推進，康哲已成為一家鏈接醫藥創新與商業化，把控產品全生命週期管理的開放式平台型企業，創新成果也將隨之落地。

通權達變 創新碩果累累

創新研發是醫藥行業的核心命題，而生物技術創新呈散發性，決定了藥物研發在 POC（概念驗證）前的階段，越聚焦的生物科技公司創新效率就越高。康哲深耕專科領域，需要顆粒度更細、更廣的源頭創新不斷供給。在多年實踐驗證中，我們深知自身核心優勢是強大的商業化能力和具有規模效率的臨床資源，及獨到的選品與投資能力。我們立足優勢，與全球源頭創新力量廣泛合作，明確了以「聯合研發及投資」為核心的創新研究戰略。我們負責臨床試驗研究、註冊上市及商業化；合作夥伴負責臨床前研究或海外市場研究，發揮各自所長，合作共贏，提升創新研發效率。

商業化基因是康哲創新轉型的「底座」，是我們最為堅實的護城河。在「聯合研發及投資」模式下，我們以商業化優勢指導立項，依託專家資源獲取一線需求，充分洞察與挖掘未滿足的臨床痛點。憑藉優秀的投資孵化能力與臨床開發能力，我們與全球創新力量合作，建立起「沒有圍牆的實驗室」，形成「賦能、分工、分享、共贏」的康哲創新研究生態系統，源源不斷地產生滿足臨床需求、有科學競爭力、有商業競爭力的創新產品。

我們把控創新產品開發關鍵節點，高效推動創新產品的臨床開發進度，加速完成臨床試驗入組等工作，有望實現每年都有創新產品獲批上市商業化，不斷增長的創新勢能將為我們後續商業發展提供強勁的增長動能。

縱深拓展 擴張邊界

商業化能力是我們的核心競爭力。我們不斷迭代合規、高效、精細化、數字化的管理體系，鑄造多隻專業、自驅力強、堅韌不拔的商業化鐵軍。我們在保持心腦血管、消化處方藥領域核心競爭力基礎上，向皮膚科、眼科等專科領域縱深發展，並延展關聯領域至醫美、眼科器械及耗材等，持續「做深度，拓邊界」，為集團穩健增長添加新动能。

皮膚醫美業務體系「康哲美麗」秉持「源於醫，深研美」的初心，持續佈局覆蓋皮膚全疾病領域創新產品；以科研思維，完善皮膚學級護膚品、輕醫美等醫美產品矩陣；以用戶為核心塑造品牌價值，滿足客戶對皮膚疾病、健康和美的多元化需求。

眼科業務體系「康哲維盛」也在獨立運營中蓄勢待發，已形成覆蓋眼科處方藥、醫療器械及耗材的產品組合，並持續圍繞眼科全疾病領域佈局創新藥械產品。同時，不斷加強眼科藥械組合商業化能力建設。

國際化戰略創第二增長曲線

近三十年全球投資併購經驗和被驗證的商業化能力是我們國際化發展的底氣與實力。東南亞市場作為極具潛力的新興經濟體，擁有較高的經濟增速、可觀的人口紅利、及系列行業利好政策支持，對優質、高性價比醫藥產品有著巨大需求，已成為全球生物醫藥發展潛力最大的市場之一。

東南亞業務公司「康聯達健康」依託專業、經驗豐富的本土化管理團隊，正逐步搭建覆蓋「創新研究、生產、製劑 CDMO、銷售推廣」為一體的系統化、平台化業務運營體系。康聯達健康已實現集團已有產品東南亞權利的快速導入；同時，也與歐美、日本和中國的生物科技公司或製藥企業戰略合作開發產品，加速產品的商業化進程，為集團開拓新的第二增長曲線。

詮釋企業公民責任擔當

醫藥產業關乎國計民生，與人民群眾的生命健康息息相關。行業的特殊性決定了履行社會責任是我們的天然使命。初心至善，我們一直秉承開發高質量、高性價比的、差異化的醫藥產品，解決尚未解決的臨床治療需求為己任，造福患者；我們持續支持並響應社區、行業公益項目及重大突發事件，為社會承擔責任。

我們以「致力於成為全球領先的可持續發展醫藥企業」為可持續發展願景，努力推動 ESG 治理與集團宏觀戰略的深度融合。我們圍繞健康可及性、員工成長、負責任運營、環境保護等，回顧並優化了企業長期戰略方針，推動社會和環境的健康、和諧、可持續發展。

蓄勢待發 砥礪前行

終始惟一，時乃日新，站在全新的歷史機遇面前，全體康哲人將繼續務實進取、創新求變；以合規為先，深耕專科優勢領域；不懼挑戰，國際化征途步履不停；志之所向，踐行鏈接醫藥創新與商業化的開放式平台戰略定位，持續為患者提供優質藥物，為股東創造更多收益，為社會貢獻更多價值。

主席

林剛

中國 香港

二零二三年三月十六日

管理層討論與分析

公司概覽

康哲藥業是一家鏈接醫藥創新與商業化，把控產品全生命週期管理的開放式平台型企業，致力於提供有競爭力的產品和服務，滿足尚未滿足的醫療需求。

本集團深耕醫藥市場三十載，擁有已被驗證的商業化能力。基於深刻的市場認知和洞察力、多領域專家資源和廣泛的渠道覆蓋，結合對行業趨勢的前瞻判斷，識別有學術價值、有競爭力、有商業前景的差異化創新產品。本集團藉助資源優勢，形成以「聯合研發及投資」為核心的創新研究戰略，賦能研發立項，並依託科學有效的產品全生命週期關鍵節點管控體系，高效推動創新產品的臨床開發和商業化發展。同時，不斷深化「產學研」融合，強化研究能力、科研配套和創研全過程管理，全面介入靶點選擇和研發路徑規劃，自主定制開發創新產品。本集團已成功佈局 30 款有競爭差異性優勢的短、中、長期創新產品，且 3 款創新產品即將於中國獲批上市，造福廣大患者。

本集團聚焦專科疾病領域，如心腦血管、消化、中樞神經、皮膚醫美、眼科等，已建立合規高效、資源共享的開放式商業化平台，且核心在售產品已獲得領先的學術與市場地位。本集團圍繞專科縱深發展、擴張邊界，分拆獨立運營的「康哲美麗」、「康哲維盛」實現快速發展，以培育「小領域」的「大龍頭」為發展目標。同時拓展地域進入東南亞市場，持續拓寬業務廣度與深度，以適度多元且兼具規模效應的業務體系，護航集團持續健康發展。

業務回顧

於報告期內，本集團持續加碼創新產品佈局，加速推動產品臨床開發和註冊，並持續鞏固在售產品品牌影響力，進一步提升開放式商業化平台的運營效率，以多支高專業度、強自驅力、實幹進取的商業化鐵軍，推動經營業績穩健增長。於報告期內，本集團錄得銷售收入人民幣 9,150.3 百萬元（二零二一年：人民幣 8,337.2 百萬元），同比增長 9.8%；若全按藥品銷售收入計算則營業額增長 13.7% 至人民幣 10,497.5 百萬元（二零二一年：人民幣 9,230.2 百萬元）。年度溢利為人民幣 3,276.2 百萬元（二零二一年：人民幣 3,025.3 百萬元），同比增長 8.3%。

一. 創新研究

本集團洞悉醫藥行業發展脈絡，錨定臨床未滿足需求，攜手全球創新力量，不斷擴容具有差異化競爭優勢的創新產品。本集團負責中國市場為主區域的臨床開發、註冊上市和商業化，合作夥伴負責臨床前研究或海外研究，合作模式包括：股權投資、戰略合作或定制開發。合作雙方優勢互補，提升創新研發效率，共同打造合作共贏的醫療創新生態圈。

本集團已形成科學且系統的創新產品全過程管理機制，依托規範化、規模化的產品體系，以全球視野和戰略眼光規劃創新佈局，並通過跨部門高效協作實現精準產品評估與價值測算。同時，不斷完善醫學、臨床、藥物警戒和質量保障四位一體的臨床開發體系，從醫學策略制定、臨床運營管理、安全風險管控等全方位保障創新產品臨床研究高效開展，配合前瞻性註冊路徑梳理，全面護航創新技術成果轉化。以平均投入少、開發週期短、研究風險低的「康哲特色」創新模式，為本集團開放式商業化平台多專科業務線源源不斷地輸送差異化創新產品。

1. 創新產品持續擴充

於報告期內，本集團創新管線新增 4 款創新產品，其中 1 款為已於中國和部分東南亞市場上市的創新醫療器械。截至二零二二年十二月三十一日，本集團擁有 30 款創新產品，且以全球首創 (FIC)、同類最優 (BIC) 為主，覆蓋包含心腦血管、中樞神經、消化、眼科、皮膚醫美等多專科疾病領域。

1.1 蘆可替尼乳膏 - 美國 FDA 批准的第一種且唯一一種局部外用 JAK 抑制劑、FDA 批准的首個且唯一一個白癜風複色產品

二零二二年十二月，本集團與全球生物製藥公司 Incyte 就蘆可替尼局部製劑蘆可替尼乳膏的開發和商業化訂立合作和許可協議（「許可協議」）。根據許可協議，本集團獲得在中國大陸、香港、澳門、台灣及東南亞特定國家開發和商業化蘆可替尼乳膏，以及未來其他潛在用於自身免疫和炎症性皮膚疾病（包括白癜風和特應性皮炎）的蘆可替尼局部製劑的獨家許可權利，以及在上述區域內生產產品的非獨家許可權利。此次合作將豐富皮膚科專業產品組合，推動本集團在皮膚治療領域的縱深發展。

蘆可替尼乳膏於二零二二年七月獲美國食品及藥物管理局 (FDA) 批准用於 12 歲及以上成人和兒童非節段型白癜風患者的局部治療。兩項關鍵臨床研究顯示：治療 24 周後，與賦形劑組相比，蘆可替尼乳膏治療組患者面部和全身皮損有顯著複色；52 周數據表明，隨著治療時間的延長，患者皮損持續複色。

此前，蘆可替尼乳膏已於二零二一年九月獲 FDA 批准，用於傳統外用處方療法不可取或不能充分控制病情之 12 歲及以上成人和兒童非免疫功能低下的輕中度特應性皮炎 (AD) 患者的外用局部短期和非持續性慢性治療。兩項關鍵研究表明，與對照組相比，使用蘆可替尼乳膏治療後有顯著比例的患者達到了主要療效終點（清晰或幾乎清晰），並且瘙癢症狀顯著減少。

蘆可替尼乳膏作為創新治療方案，將於中國及東南亞十一國根據相關監管要求獲批上市後，為區域內非節段型白癜風患者及輕中度 AD 患者帶來新的治療選擇。

1.2 EyeOP1[®] 青光眼治療儀 - 超聲睫狀體成形術 (UCP)，簡單、快速、安全的非侵入性青光眼治療方案

二零二二年八月，本集團 (i) 與法國醫療公司 EYE TECH CARE (「ETC」) 就 EyeOP1[®] 青光眼治療儀簽訂許可、合作和經銷協議；及 (ii) 參與對 ETC 的股權投資，獲得其約 36.17% 的股權。本集團獲得 EyeOP1[®] 青光眼治療儀在中國大陸、香港、澳門、台灣及東南亞十一國進口、出口、開發、註冊、生產（受限於特定條款及條件）及商業化產品的獨家許可權利。此次合作將眼科產品矩陣由處方藥延展至器械及耗材，深化本集團眼科產品佈局。

EyeOP1[®] 青光眼治療儀於二零一七年獲得中國國家藥品監督管理局 (NMPA) 批准為 3 類醫療器械，用於治療藥物和手術不能控制眼壓的青光眼患者，且已在特定歐洲、東南亞等國家先後獲得上市批准。該產品核心技術為高強度聚焦超聲 (HIFU)，具有精確鎖定睫狀體上皮區域、精準升溫控制等特點。產品術式被稱為 UCP，治療過程可控制在 5 分鐘內，減少患者的痛苦及恢復時間。EyeOP1[®] 青光眼治療儀已在全球治療超過 20,000 名患者，術後 12 個月內眼壓平均降低 30% 至 35%，術後 12 至 18 個月內的成功率為 70% 至 80%，重複治療後成功率提升至 85% 以上，耐受性與安全性良好。目前降低眼壓手術存在復發率高、副作用明顯或操作難度大的缺點，該產品將為青光眼患者提供全新、首選的治療選擇。

1.3 VEGF+ANG2 四價雙特異性抗體 - 治療眼底新生血管疾病，比現有抗 VEGF 藥物效用更強、給藥頻次更低
 二零二二年七月，本集團與武漢友芝友生物製藥股份有限公司（「友芝友」）訂立資產轉讓協議，購得玻璃體腔內注射用靶向 VEGF+ANG2 的四價雙特異性抗體（「雙抗產品」）全球資產，包括但不限於 (i) 在區域內使用、開發、注冊、生產、委托生產、銷售、經銷、推廣及商業化雙抗產品所需的所有權利及資產及 (ii) 由友芝友或其關聯公司擁有或控制的雙抗產品相關的所有知識產權和知識產權相關的所有權利。雙抗產品將豐富本集團眼底疾病治療領域的創新產品管綫，增強眼科業務競爭力。

VEGF+ANG2 四價雙抗產品為採用獨特納米抗體設計、用於治療眼底新生血管疾病的 1 類創新生物製品，同時靶向 VEGF（血管內皮生長因子）和 ANG2（血管生成素 2），有效抑制新生血管異常生長，現處於臨床前階段。該產品具有親和力高、抑制活性強、製劑濃度高、穩定性好、給藥頻率低等優勢，可減少患者因頻繁玻璃體腔內注射所造成的潛在風險，提高患者用藥依從性，將為眼底新生血管疾病患者提供一種更為安全有效的治療選擇，具有重要的臨床意義。

1.4 自主定制開發 1 類創新藥物

二零二二年三月，本集團委托一間 CRO 公司定制開發用於代謝系統類疾病治療的 1 類創新藥物 CMS-D005。根據合作協議，本集團擁有 CMS-D005 在全球範圍內的知識產權以及與之相關的權益。CRO 公司負責產品臨床前研究直至產品獲得 NMPA 臨床試驗批件，本集團負責產品的臨床開發與商業化工作。

2. 中國臨床開發持續推進

於報告期內，本集團 3 款創新產品處於中國上市申請技術審評中，其中 1 款創新產品上市申請（NDA）被藥品審評中心（CDE）納入優先審評。1 款創新產品的橋接試驗取得積極結果，2 款創新產品的橋接試驗完成首例受試者給藥。1 款創新產品已於中國香港獲批上市。

地西洋鼻噴霧劑 - 居家便捷、快速起效，針對急性反復性癲癇發作的創新藥 (美國獲批)

於報告期內，地西洋鼻噴霧劑用於治療 6 歲及以上癲癇患者間歇性、刻板性癲癇頻繁發作活動（即癲癇叢集性發作、急性反復性癲癇發作）的中國 NDA 處於 CDE 審評中。該 NDA 基於一項中國橋接試驗——地西洋噴霧劑及注射液在健康受試者體內的比較藥代動力學 (PK) 研究，共入組 24 例受試者。該 PK 研究達到預期目標：單次鼻腔給藥地西洋鼻噴霧劑吸收迅速且完全，在 15mg 劑量組，地西洋及其活性代謝產物去甲基地西洋生物利用度分別為 77.55% 和 80.13%，在 20mg 劑量組為 78.69% 和 86.21%；且在健康中國受試者中顯示出良好的安全耐受性。

地西洋鼻噴霧劑為通過鼻粘膜給藥的地西洋專有製劑，擁有較高的生物利用度，產品配方結合基於維生素 E 溶劑和 Intravail® 吸收增強劑的獨特組合，具有突出的吸收性、耐受性和可靠性。

替瑞奇珠單抗注射液 - 特異性靶向 IL-23 的單克隆抗體 (中國香港、美國、歐洲、澳大利亞、日本等國獲批)

二零二二年四月，替瑞奇珠單抗注射液於中國香港獲批上市，商品名為益路取 (ILUMETRI)，用於適合接受系統治療的中度至重度斑塊狀銀屑病成年患者。於報告期內，該產品中國 NDA 處於 CDE 審評中。該 NDA 基於一項中國橋接試驗——隨機、雙盲、安慰劑對照、多中心的 III 期臨床試驗，共入組 220 例受試者，旨在中國人群中評價產品治療中度至重度斑塊狀銀屑病患者的療效和安全性。該研究取得積極結果，初步數據顯示：與安慰劑相比，產品治療 12 周時可顯著提高銀屑病面積和嚴重程度指數較基線至少改善 75% (PASI 75) 的患者的比例。

中國 III 期臨床試驗拓展性研究結果顯示：產品在治療 28 周時達到療效平台期，第 52 周主要療效評估指標 PASI 75 為 91.3%，且長期安全耐受性良好。

替瑞奇珠單抗注射液是一種人源化的 IgG1/k 單抗，旨在選擇性地與白細胞介素 -23 (IL-23) 的 p19 亞基結合，並抑制其與 IL-23 受體相互作用，從而抑制促炎症細胞因子和趨化因子的釋放。該產品具有注射次數少，患者依從性高，及長期有效性和安全性佳等優勢。

甲氨蝶呤注射液

- 有望成為中國首個以皮下給藥治療銀屑病的 MTX 預充式注射劑藥物 (歐洲獲批)

於報告期內，甲氨蝶呤注射液擬用於治療嚴重、頑固、致殘性銀屑病和其它自身免疫性疾病的中國 NDA 處於 CDE 審評中；二零二二年一月，該 NDA 獲 CDE 授予優先審評資格。該產品是多種規格的小容量甲氨蝶呤 (MTX) 注射液，有望滿足銀屑病患者基礎治療的用藥需求。

- 有望成為中國首個以皮下給藥治療 RA 的 MTX 預充式注射劑藥物 (歐洲獲批)

於報告期內，甲氨蝶呤注射液中國橋接試驗完成首例受試者給藥並穩步推進中。該研究為隨機、開放、陽性對照、多中心的 III 期臨床試驗，旨在比較甲氨蝶呤注射液（預充式）和甲氨蝶呤片用於治療成人類風濕關節炎 (RA) 患者的有效性和安全性，擬入組 140 例受試者，由中國醫學科學院北京協和醫院牽頭，在全國約 17 家中心進行。

MTX 是國際公認的 RA 系統性治療一線金標準和錨定藥物，但中國尚無用於 RA 的 MTX 預充式注射劑藥物獲批上市。該產品可解決口服 MTX 帶來的胃腸道副作用，具有較高的生物利用度、良好的臨床應答、靈活的劑量管理和操作便捷等優勢，在療效、安全耐受性和依從性之間取得良好平衡。

亞甲藍腸溶緩釋片 - 增強結直腸癌或癌前病變診斷敏感性的口服亞甲藍緩釋製劑 (歐洲獲批)

二零二三年二月，亞甲藍腸溶緩釋片中國 NDA 獲 NMPA 受理。

二零二二年十二月，亞甲藍腸溶緩釋片中國 III 期臨床試驗取得積極臨床結果。該研究為隨機、雙盲、安慰劑對照、多中心的橋接臨床試驗，共入組 1,802 例受試者（僅用時 6 個月），旨在評價亞甲藍腸溶緩釋片在接受結腸鏡篩查或結腸鏡監測的受試者中輔助提高組織學證實的非息肉樣結直腸病變檢出率的有效性。主要研究終點非息肉樣結直腸病變檢出率（至少發現一處組織學證實的非息肉樣結直腸病變的受試者比例）結果顯示，試驗組（施予產品）為 51.0%，對照組（施予安慰劑）為 41.2%，兩組差異具有統計學意義 ($P < 0.0001$)。產品可以顯著提高非息肉樣結直腸病變檢出率，且假陽性控制良好。

亞甲藍腸溶緩釋片是診斷用新型口服緩釋製劑，通過增強接受篩查或監測結腸鏡檢查的成年患者結直腸病變的可視化，有助於提高結直腸癌或癌前病變的檢出率。

德度司他片 - 創新型口服 HIF-PHI (印度獲批)

於報告期內，德度司他片中國 III 期臨床試驗完成首例受試者給藥並穩步推進中。該研究為隨機、雙盲、安慰劑對照、多中心的橋接臨床試驗，旨在根據血紅蛋白 (Hb) 水平相對於基線的變化，評估德度司他片治療非透析慢性腎臟病 (CKD) 貧血的療效，擬入組 150 例受試者；由中國醫學科學院北京協和醫院牽頭，在全國約 28 家中心進行。

德度司他片為創新型口服低氧誘導因子脯氨酰羧化酶抑制劑 (HIF-PHI)，具備良好的治療順應性，有望滿足 CKD 貧血 (包括透析及非透析患者) 領域未被滿足的治療需求。

PLENITY® - 由天然來源材料製成的安全有效的口服體重管理產品 (美國、歐洲獲批)

於報告期內，PLENITY® 中國上市申請處於醫療器械技術審評中心 (CMDE) 審評中。PLENITY® 用於與飲食和運動結合，幫助體重指數 (BMI) 為 25-40kg/m² 的成人進行體重管理。

PLENITY® 基於專有水凝膠技術，由兩種天然來源材料纖維素和檸檬酸製成，是一款不作用於全部機體系統、無刺激、安全有效的口服體重管理產品。







































































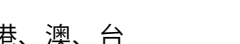
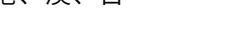
0.09% 環孢素滴眼液 - 無防腐劑、基於全球納米技術專利保護的創新眼用製劑 (美國、澳大利亞、加拿大獲批)





於報告期內，本集團正在與合作夥伴 Sun Pharmaceutical Industries Ltd. 積極協商，待收到符合本集團質量要求的新批次臨床試驗用產品後，本集團將重啟 0.09% 環孢素滴眼液的中國 III 期橋接試驗。

0.09% 環孢素滴眼液為採用納米製劑技術的澄清溶液，開發用於增加乾燥性角膜結膜炎 (乾眼) 患者淚液分泌，其以獨特的微小結構「膠束」為載體，可提高組織滲透性，在高濃度下僅表現出溫和的副作用。

3. 創新管綫列表

海外已上市 / 上市審核中

產品	權利區域 ***	適應症	臨床試驗批准	註冊性臨床	上市申請	已上市	主要獲批地區			
							中國	美國	歐洲	日本
地西洋鼻噴霧劑		六歲及以上癲癇患者的間歇性、刻板性癲癇頻繁發作活動 (即癲癇叢集性發作、急性反復性癲癇發作)						✓		
替瑞奇珠單抗注射液 (生物製劑)		中重度斑塊狀銀屑病					✓ (香港)	✓	✓	✓
甲氨蝶呤注射液		嚴重、頑固、致殘性銀屑病和其它自身免疫性疾病							✓	
		成人類風濕關節炎								✓
亞甲藍腸溶緩釋片 *		作為診斷劑，用於在接受篩查或結腸鏡檢查監測的成人患者中增強結直腸病變的可視化							✓	
德度司他片		慢性腎病患者的貧血								
0.09% 環孢素滴眼液		增加干燥性角膜結膜炎 (乾眼) 患者淚液分泌						✓		
PLENITY	 	結合飲食與運動，幫助 BMI 為 25-40 kg/m ² 的成年人進行體重管理						✓	✓	
拉坦前列素滴眼液		降低開角型青光眼或高眼壓患者的眼內壓升高						✓		
蘆可替尼乳膏	 	12 歲及以上成人和兒童非節段型白癜風患者的局部治療						✓		
		傳統外用處方療法不可取或不能充分控制病情之 12 歲及以上成人和兒童非免疫功能低下的輕中度 AD 患者的外用局部短期和非持續性慢性治療							✓	
左乙拉西坦緩釋片		癲癇局灶性發作的輔助治療						✓		
膀胱灌注用卡介苗 (生物製劑)	 **	非侵襲性尿路上皮膀胱癌，包括原位癌的治愈性治療，以及預防性治療疾病復發								✓
PoNS		輕度至中度創傷性腦損傷所致的慢性平衡障礙								

 中國
  海外
  亞洲指定區域
  中國大陸、港、澳、台

* 二零二三年二月，亞甲藍腸溶緩釋片中國 NDA 獲受理

** 膀胱灌注用卡介苗產品權利區域不包括台灣

*** 在非授權區域本集團沒有產品相關的開發及商業化等權利

在研階段

產品	權利區域 ***	適應症	臨床前	臨床試驗批准	I期	II期	III期	上市申請
SDN-037		白內障手術後的疼痛和炎症	→					
PDP-716		降低開角型青光眼或高眼壓患者的眼內壓升高	→					
CF101		銀屑病	→					
ACT017 (生物製劑)	 	急性缺血性腦卒中	→					
CF102		肝細胞癌	→					
		非酒精性脂肪性肝病 / 非酒精性脂肪性肝炎	→					
XF-73	 	預防術後金黃色葡萄球菌感染	→					
		感染類疾病	→					
BB2603	 	甲真菌病和足癬	→					
VXM01 (生物製劑)	 	復發性膠質母細胞瘤	→					
靶向 VEGF+ANG2 四價雙抗 # (生物製劑)		擬用於眼底新生血管疾病	→					
全人源抗 SA HIα 抗體新藥 (生物製劑)		擬用於預防 SA 定植高危人群的疾病進展，以及治療由 SA，特別是 MRSA 引起的肺炎、菌血症或中毒性休克等疾病	→					
全人源抗 HCMV 抗體新藥 (生物製劑)		擬用於預防人巨細胞病毒感染	→					
全人源抗新冠病毒 抗體新藥 (生物製劑)		擬用於預防和治療新冠病毒感染	→					
全人源抗狂犬病毒 抗體新藥 (生物製劑)		擬用於狂犬或其他狂犬病毒易感動物咬傷、抓傷患者的迅速被動免疫	→					
CMS-D001		自身免疫系統類疾病	→					
CMS-D002		婦科類疾病	→					
CMS-D003		心腦血管類疾病	→					
CMS-D004		中樞神經類疾病	→					
CMS-D005		代謝系統類疾病	→					

→中國 →海外 全球 亞洲指定區域 中國大陸、港、澳、台

二零二三年二月，靶向 VEGF+ANG2 四價雙抗的中國 IND 申請獲受理

*** 在非授權區域本集團沒有產品相關的開發及商業化等權利

二. 商業化體系

商業化能力是本集團的核心競爭力之一，是保持業務穩健、持續發展的重要基石，亦是實現創新產品規模化臨床應用和最大化經濟效益的關鍵載體。本集團聚焦專科疾病領域，經過三十載的深耕和沉澱，已在市場准入、學術推廣、品牌塑造、零售管理、政府事務等方面獲得被驗證的成功經驗。憑藉強執行力的高素質推廣團隊、廣泛的渠道覆蓋及專家資源，持續推動心腦血管和消化、皮膚醫美、眼科三大業務板塊的規模化發展，不斷拓寬業務的廣度與深度。通過高效鏈接與匯集全球創新資源，持續向各業務板塊提供差異化產品，並以具備巨大承載力的開放式商業化平台，實現產品商業價值高效能轉化和經營業績的持續增長。

本集團以學術價值為核心、市場策略為導向，推進在售產品上市後臨床，不斷豐富循證醫學證據。通過資源整合加強跨區域、多層級的學術交流，擴展醫院渠道和專家覆蓋，實現產品學術影響輻射的拓面下沉。同時匹配產品競爭分析，定制零售戰略，聯動新媒體推廣，強化品牌認知，牽引以連鎖藥店為主的院外市場的引流和滲透。同時，積極推動創新產品上市後學術推廣和市場策略制定，深入全景分析並完善競爭畫像，為創新產品上市後快速形成學術影響力夯實根基。

同時，本集團堅持貫徹「合規為先」的業務運營原則，利用不斷升級的數字化工具和信息化平台，打破時間與空間界限，實現全銷售區域的統一精細化管理。通過常態化員工行為管理、業務執行跟蹤、評價與考核等，配合費用管理、飛行檢查、專項抽查等監察手段，實現業務合規風險的實時監督、有效預警和全面管控。此外，本集團以「因材施教」引導人才培養與體系優化，並立足業務場景需求，以多元化的培訓模式賦能業務管控效率及團隊執行力提升，鑄造多支具有高專業度、強自驅力、實幹進取的商業化鐵軍。

截至二零二二年十二月三十一日，本集團擁有超過 4,300 名專業的市場及推廣相關人員，推廣網絡覆蓋中國超 50,000 家醫院及醫療機構、超 20 萬家終端零售藥店。

1. 在售產品列表

本集團主要在售產品覆蓋心腦血管、消化、眼科、皮膚科、醫美領域。主要產品簡要信息如下：

產品線	產品	適應症 / 功能	產品優勢
心腦血管線	波依定 (非洛地平緩釋片)	高血壓及穩定性心絞痛	心腦保護、血管選擇性高，適合中國患者的鈣通道阻滯劑 (CCB)
	新活素 (注射用重組人腦利鈉肽)	急性失代償心力衰竭	截至二零二二年十二月三十一日，該產品為中國市場上唯一的重組人腦利鈉肽 (rhBNP)
	黛力新 (氟哌噻啞美利曲辛片)	輕中度抑鬱、焦慮及心身疾病	根據二零二二年 IQVIA 數據，該產品為中國市場份額第一的抗抑鬱藥物
消化線	優思弗 (熊去氧膽酸膠囊)	膽囊膽固醇結石、膽汁淤積性肝病及膽汁反流性胃炎	根據二零二二年 IQVIA 數據，該產品在中國利膽藥物市場佔有率穩居第一
	莎爾福 (美沙拉秦)	潰瘍性結腸炎，包括急性發作期和防止復發的維持治療，和克羅恩病急性發作期的治療	根據二零二二年 IQVIA 數據，該產品在中國治療炎症性腸病一線用藥——氨基水楊酸市場佔有率第一
	億活 (布拉氏酵母菌散)	成人和兒童腹瀉及腸道菌群失調所引起的腹瀉症狀	循證醫學充分、獲國內外權威指南高級別推薦的益生菌製劑
	慷彼申 (米曲菌胰酶片)	消化酶減少引起的消化不良	胃腸雙效，胰腺外分泌功能不全胰酶替代治療推薦的消化酶製劑
眼科線	施圖倫滴眼液 (七葉洋地黃雙苷滴眼液)	眼底黃斑變性和各種類型的視疲勞	專業抗視疲勞的代表性藥物，治療眼底黃斑變性的安全方便之選
	EyeOP1® 青光眼治療儀	藥物和手術不能控制眼壓的青光眼	應用于超聲睫狀體成形術 (UCP)，簡單、快速、安全的非侵入性青光眼治療方案

皮膚線	喜遼妥 (多磺酸粘多糖乳膏)	形成和沒有形成血腫的鈍器挫傷及無法通過按壓治療的淺表性靜脈炎	多重功效的皮膚屏障修復劑
	安束喜 (聚多卡醇注射液)	不同規格適用於各種靜脈曲張的硬化治療，包括蜘蛛網樣靜脈及蜘蛛網樣靜脈的中心靜脈、中等大小至大靜脈	臨床應用多年的靜脈曲張硬化治療國際品牌
皮膚學級護膚品	艾蓓爾產品系列 (含五款產品)	滋潤皮膚，保濕補水，緩解肌膚乾燥情況	洗潤結合，雙管齊下，修復受損肌膚的皮膚屏障，緩解敏感肌人群的皮膚瘙癢
	禾零舒緩產品系列 (含三款產品)	保濕舒緩，洗潤結合，適用敏感性皮膚	四大核心成分，保濕舒緩，溫和修護皮膚屏障
輕醫美產品	Vmonalisa 莫娜麗莎 (注射用修飾透明質酸鈉凝膠)	用於面部真皮組織中層及深層注射，以糾正中重度鼻唇溝皺紋	含麻無痛、安全自然、高性價比、年輕時尚韓系輕奢中大分子玻尿酸
	施可復 / 施得美 * (自風乾型疤痕護理矽凝膠)	預防和改善疤痕組織增生	可廣泛用於各種人群新舊疤痕的改善和增生預防的有效矽凝膠
	美斯蒂克 - 美塑優產品系列 (含五款產品)	提升皮膚緊致程度、滋潤皮膚、增加皮膚彈性等	以配方式療法，為求美者提供可個性化定制的醫美方案
	諾美雅玻尿酸產品系列 ** (含四款產品)	表淺及深層皮膚填充、長效保濕	基於獨特的 SMART 交聯技術與聚乙二醇交聯，具有優秀的流變比、高度生物相容性與良好生物整合性

* 施得美（澳大利亞版）在本集團跨境電商平台進行銷售

** 諾美雅玻尿酸產品系列在中國香港進行銷售

於報告期內，各主要產品分線銷售情況如下：

- 心腦血管線實現收入人民幣 4,044.6 百萬元，較去年同期增長 7.6%；若全按藥品銷售收入計算，則心腦血管線實現收入人民幣 5,516.4 百萬元，較去年同期增長 13.6%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 52.5%。
- 消化線實現收入人民幣 3,611.6 百萬元，較去年同期增長 11.9%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 34.4%。
- 眼科線實現收入人民幣 440.2 百萬元，較去年同期增長 14.1%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 4.2%。
- 皮膚線實現收入人民幣 344.3 百萬元，較去年同期增長 10.1%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 3.3%。
- 其他產品實現收入人民幣 709.7 百萬元，較去年同期增長 8.9%；若全按藥品銷售收入計算，則實現收入人民幣 585.0 百萬元，較去年同期增長 30.4%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 5.6%。

三. 皮膚醫美業務

本集團皮膚醫美業務「康哲美麗」經過近兩年的孵化整合，運營體系已搭建完整，形成皮膚處方事業部、醫美產品事業部、新零售事業部三足鼎立的業務架構；通過內外部人才提拔和引進，配套系統化賦能培訓，人才梯隊建設日漸完善。康哲美麗秉持「源於醫，深研美」的運營理念，深入洞察客戶對皮膚健康和美的多元需求，「內生 + 外延」雙輪驅動品類佈局，以科研思維打造以皮膚處方產品為核心的皮膚醫美產品矩陣，實現皮膚治療、皮膚護理和醫美全生命周期皮膚健康管理。於報告期內，康哲美麗皮膚處方產品、皮膚學級護膚品、輕醫美產品（含輕醫美注射類產品、光電類醫美器械等）各大產品綫佈局均實現較大突破。截至二零二二年十二月三十一日，康哲美麗擁有 2 款主要在售皮膚處方產品和約 7 款主要在研皮膚處方產品；及 6 款主要在售醫美產品系列和約 5 款主要在研醫美產品系列。

同時，康哲美麗基於皮膚處方產品差異化循證醫學證據與專家共識推薦，積極開展學術會議和醫生再教育等活動，配合患者疾病科普，深化市場認知。對於兼具醫療和消費屬性的醫美產品，協同皮膚科領域豐富專家覆蓋，深入產品功效性解讀，並在合規框架下探索產品實際應用，推動前沿創新營銷概念打造，實現市場破局；積極搭建專業技術交流中心，結合梯度培訓管理，為醫美專業機構和從業人員持續學術賦能。並應用新零售運營模式，通過多維度新媒體渠道提高品牌聲量，加速推動消費者從「認知」到「購買」的銷售轉化。

截至二零二二年十二月三十一日，康哲美麗團隊規模超 600 人，覆蓋中國近 10,000 家醫院及醫療機構。

1. 皮膚處方產品佈局已具規模

康哲美麗加快完善產品矩陣，力求逐步實現皮膚疾病用藥領域全覆蓋。於報告期內，新增美國 FDA 批准的第一種且唯一一種局部外用 JAK 抑制劑、FDA 批准的首個且唯一一個白癜風複色產品蘆可替尼乳膏。創新產品靶向 IL-23 的替瑞奇珠單抗注射液（用於中重度斑塊狀銀屑病）正處於中國上市申請審評中，即將獲批上市。兩款創新產品將協同康哲美麗現有在售皮膚綫產品——喜遼妥（多重功效的皮膚屏障修復劑）和安束喜（臨床應用多年的靜脈曲張硬化治療國際品牌），鞏固皮膚治療領域的綜合競爭實力。

2. 皮膚學級護膚品擴增及迭代

康哲美麗擁有豐富的皮膚科專家資源，為皮膚學級護膚品的推廣銷售奠定學術基礎，通過對在售產品艾蓓爾系列（洗潤結合，雙管齊下，修復受損肌膚的皮膚屏障，緩解敏感肌人群的皮膚瘙癢）的推廣銷售，已積累一定皮膚學級護膚品運營經驗。於二零二二年八月，本集團股權投資禾零醫藥（廣州）有限公司（「禾零」）獲得其 60% 股權，禾零成為本集團附屬公司；並就禾零舒緩保濕修護霜、禾零舒緩修護乳及禾零舒緩保濕沐浴油（「禾零舒緩系列皮膚學級護膚品」）與禾零簽訂獨家許可協議，該產品系列將協同康哲美麗原有皮膚綫產品，為消費者提供功效與安全性俱佳的皮膚解決方案。同時，禾零作為皮膚學級護膚品的研發平台，將加速康哲美麗品類擴增及產品迭代。

禾零舒緩系列皮膚學級護膚品 – 四大核心成分，保濕舒緩，溫和修護皮膚屏障

禾零舒緩系列皮膚學級護膚品由多種安全風險等級均為 1 級的溫和成分組成，不含防腐劑、礦物油及酒精，溫和無刺激，適用於敏感性皮膚；產品已與廣東省皮膚病醫院合作完成功效測試。產品優選四大核心成分 4-叔丁基環己醇、牛油果樹果脂提取物、糖類同分異構體及脹果甘草根提取物，通過合理複配協同作用，能快速補水保濕及舒緩皮膚，有助於修護皮膚屏障；且可發揮洗潤結合的優勢，為不同皮膚狀況的消費者提供多種護理選擇。

3. 夯實輕醫美領域主流產品佈局

康哲美麗輕醫美注射類產品佈局逐步豐富，在現有在售韓系玻尿酸——Vmonalisa 莫娜麗莎（含麻無痛、安全自然、高性價比、年輕時尚，韓系輕奢中大分子玻尿酸）基礎上，於二零二二年十月，與韓國公司 BMI KOREA CO., LTD.（「BMI」）就注射用 A 型肉毒毒素 100U 凍乾粉針劑（「BMI 肉毒毒素產品」）訂立協議，獲得產品在中國大陸、香港及澳門開發、注冊、進口及商業化的獨家許可權利。該產品將與玻尿酸等其他醫美產品形成協同效應，全方位滿足中國求美者年輕化與美的需求。

注射用 A 型肉毒毒素 100U 凍乾粉針劑 - 與 Botox® 具有相當效力的韓國 A 型肉毒產品

BMI 肉毒毒素產品開發用於暫時性改善 19 岁至 65 歲成人因皺眉肌和 / 或降眉間肌活動引起的中度至重度眉間紋。韓國 III 期臨床結果顯示其與保妥適®（Botox®）具有相當的有效性和安全性。產品已於二零二二年七月向韓國食品藥品安全部（MFDS）提交生物製品許可證申請（BLA）以獲得上市許可。肉毒毒素產品是輕醫美（非手術類醫美）領域的主流及核心產品，是目前最受中國消費者歡迎的輕醫美產品之一。

4. 聚焦超聲技術研發平台康乃馨，持續擴容前沿的光電類醫美器械

於報告期內，康哲美麗旗下聚焦超聲技術研發平台——「康乃馨」以市場需求為導向，持續探索和升級聚焦超聲技術在醫療美容領域的應用，擴容前沿的光電類醫美器械。已佈局三個主要系列產品：FUBA 聚焦超聲減脂儀系列、LITU 聚焦超聲皮膚治療儀系列、MEBA 超聲導入儀系列，其中，主要在研產品 FUBA5200 聚焦超聲塑身儀，為具有自主知識產權的無創塑身減脂的儀器，於報告期內，FUBA5200 聚焦超聲塑身儀相關技術在中國獲得 1 項實用新型專利和 2 項外觀專利授權，且產品已啓動受試者入組工作，並有序推進中。

5. 新零售事業部發展

於報告期內，本集團不斷探索符合業務需求的有效運營模式。為加速康哲美麗藥械產品及功效型護膚品戰略聚焦與發展，將大健康業務與康哲美麗新零售業務合併為新零售事業部，由康哲美麗運營管理。新零售事業部立足消費者需求，快速推動產品品牌勢能建設，實現零售渠道快速鋪設，並已形成包含喜遼妥、禾零等多個戰略性品牌的運營規劃。

四．眼科業務

本集團眼科業務「康哲維盛」依托集團化資源共享與服務支持，不斷健全組織架構和運營體系，並藉助領域內廣泛專家網路及渠道資源，積極推動眼科臨床急需診療方案的識別、開發和商業化。於報告期內，「康哲維盛」新增專業眼科系列產品：（1）獲得創新醫療器械 EyeOP1[®] 青光眼治療儀的獨家許可權利；（2）購得 I 類創新生物製品 VEGF+ANG2 四價雙特異性抗體（擬用於眼底新生血管疾病）資產，將協同原有品種——在售產品施圖倫滴眼液（專業抗視疲勞的代表性藥物，治療眼底黃斑變性的安全方便之選）和主要在研產品 0.09% 環孢素滴眼液（無防腐劑、基於全球納米技術專利保護的創新眼用製劑），提升眼科業務發展規模效率。

於報告期內，康哲維盛利用多年來在眼科領域積累的網絡資源，持續完善眼科藥械學術平台搭建；深入挖掘藥品學術競爭優勢，推動醫院渠道擴展與零售市場引流。對於創新醫療器械，積極梳理產品市場定位和運營規劃，探索最優市場准入路徑；並藉助各類學術活動灌輸差異化臨床優勢，聚焦核心市場快速建立醫生認知，高效推動創新醫療器械的臨床應用。鑒於眼科器械和耗材的推廣需求，積極擴編具備專業背景且專注眼科的銷售推廣隊伍，推動團隊專業素養和知識技能提升，不斷強化自身藥械組合商業化能力。

截至二零二二年十二月三十一日，康哲維盛團隊規模超 300 人，覆蓋中國近 9,000 家醫院及醫療機構。

五．東南亞業務

東南亞市場作為具有潛力的新興經濟體，擁有較高速的經濟增長、可觀的人口紅利、良好的營商環境，以及系列行業利好政策支持，醫療健康產業生態發展呈現出蓬勃的活力。

本集團東南亞業務「康聯達健康」聚焦東南亞市場未被滿足的臨床需求，由專業、經驗豐富的本土化團隊獨立運營。依靠康哲藥業具有規模的國際化品種資源，快速導入來自歐美、日本和中國的優質產品，已逐步建立有競爭力的產品組合。於報告期內，本集團新增的 4 款創新產品均獲得了東南亞市場權利：(1) 蘆可替尼乳膏(美國 FDA 批准的第一種且唯一一種局部外用 JAK 抑制劑、FDA 批准的首個且唯一一個白癜風複色產品)；(2) 創新醫療器械 EyeOP1[®] 青光眼治療儀；(3) I 類創新生物製品 VEGF+ANG2 四價雙特異性抗體(擬用於眼底新生血管疾病)；(4) 用於代謝系統類疾病治療的 1 類創新藥物 CMS-D005；其中 EyeOP1[®] 青光眼治療儀已在部分東南亞國家獲批上市。此前，擁有東南亞市場權利的產品——慷彼申(胃腸雙效，胰腺外分泌功能不全胰酶替代治療推薦的消化酶製劑)、PLENITY[®](由天然來源材料製成的安全有效的口服體重管理產品)、地西洋鼻噴霧劑(居家便捷、快速起效，針對急性反復性癲癇發作的創新藥)等產品已裝入康聯達健康，其中慷彼申已在部分東南亞國家獲批上市。

此外，二零二二年八月，本集團與合肥天麥生物科技發展有限公司(「天麥生物」)就 2 代胰島素系列產品和 3 代胰島素類似物甘精胰島素注射液(「胰島素產品」)訂立許可、合作及供貨協議，獲得在東南亞十一國註冊、營銷、銷售和分銷胰島素產品的獨家許可權利。此次合作是中國大陸胰島素產品進入東南亞市場的首創，可滿足東南亞市場對高性價比胰島素產品的巨大臨床需求。

胰島素系列產品 – 多品類、優質、價格可及的胰島素個性化治療選擇

胰島素產品臨床用於治療糖尿病，源於以色列平台技術，運用基因工程技術生產，採用高效、環保、節能的原料藥生產工藝，能有效控制其品質和成本。2 代胰島素系列產品包括精蛋白人胰島素混合注射液(30R)、人胰島素注射液及精蛋白人胰島素注射液，均已獲得 NMPA 上市批准並應用多年。3 代胰島素類似物甘精胰島素注射液處於中國上市申請審評中，其工藝穩定、表達量高、藥學及臨床研究顯示與原研產品品質一致。多品類優質、價格可及的胰島素產品將為東南亞患者提供個性化、差異化選擇。

於報告期內，康聯達健康以建立系統化的平台型企業為發展目標，分階段搭建產品開發、生產、製劑 CDMO(合同定制研發生產)、營銷推廣為一體的業務架構。康聯達健康快速推進營銷推廣業務模塊發展，通過廣泛鏈接行業資源，結合品種屬性前置銷售策略規劃，逐步建立產品乃至企業的品牌知名度。

同時，康聯達健康積極探索潛在產業合作機會，加速業務佈局和發展，截至二零二二年十二月三十一日，持有印尼生物製藥公司 Etana Biotechnologies 5.31% 股權。Etana Biotechnologies 擁有高質量創新產品本土化生產能力，覆蓋領域包括代謝、自身免疫和其他重大危及生命的疾病（包括癌症），並具備豐富的產品注冊和商業化經驗，與當地醫療機構、醫生協會、監管機構等建立了廣泛的聯係和合作。

行業重大政策的影響

二零二二年，對於本集團而言，中國國家帶量採購（「國採」）依然為最具影響力的行業政策，該政策持續常態化、規範化開展。本集團主要在售產品黛力新的化學名氟哌噻噸美利曲辛口服常釋劑型已被納入第七批國採名單。第七批國採七月正式開標，黛力新未中選；第七批國採於十一月開始在各省市陸續執行。二零二三年一月，本集團主要在售產品波依定和優思弗對應的化學名非洛地平緩釋控釋劑型和熊去氧膽酸口服常釋製劑被納入第八批國採名單，預計第八批國採可能在二零二三年下半年執行。

黛力新、波依定和優思弗均為治療偏慢性疾病的口服製劑的原研藥，擁有較強品牌力、較高學術認可度，及高零售權重等特點，本集團將持續加強學術品牌力建設，深化零售市場佈局與發展，減少國採執行後對本集團業績的負面影響。並持續在全球範圍內擴充差異化創新管線，全速推進中國和東南亞等權利區域的臨床開發與商業化落地，多款創新產品即將在中國獲批上市。同時，加大「國採免疫」兼具消費與醫療屬性的皮膚醫美、眼科業務的健康發展；以及推動東南亞業務產品佈局及業績貢獻，助力本集團可持續穩健增長。

未來發展

本集團堅信与时俱进鑄就基业长青，三十載向新而行，我們沉澱並形成了極具「康哲特色」的業務運營體系和創新研發模式，以及具有競爭優勢的創新管線。

本集團將持續升級開放式商業化平台的承載力和轉化率，積極探索營銷模式創新，匹配團隊專業素養和技能提升，為最大化創新產品臨床和商業價值構築堅實根基。同時，運用集團化精細管控優化組織架構，借力數字化工具全方位升級管理體系，以多支商業化鐵軍護航心腦血管和消化、皮膚醫美、眼科三大業務板塊的縱深發展，賦能診療實踐的發展與突破。

本集團將聚焦臨床需求牽引下的差異化創新產品，繼續利用開放式的創新產品孵化平台，深入與全球創新力量的多維合作，構築「賦能、分工、共贏」的科研生態系統；並藉助創新產品發展全過程有效管控，全力推動產品臨床注冊和商業化落地，穩步邁入創新成果開華結實的發展周期。

同時，本集團將充分利用集團化資源，鋪展以東南亞為始點的國際化戰略。秉持開放與融合的理念，不斷擴充匹配當地臨床需求的優質產品，結合不同國家市場特征定制運營策略，並以跨區域銷售網絡和當地本土化生產，推動業務的滲透與發展，助力實現更開闊的增量空間。

精業篤行方得始終，堅持不怠的變革與創新造就了新的康哲。我們將以實幹和進取、以開拓和創新擘畫未來高速增長曲綫。

財務回顧

在閱讀下述討論分析時，請一併參閱本年度報告所示經審計的合併財務報表及其附註。

本集團按照國際財務報告準則編制合併財務報表。本集團的財務業績摘要如下：

營業額

報告期內，本集團營業額增長 9.8%，達到人民幣 9,150.3 百萬元，去年同期為人民幣 8,337.2 百萬元。若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期營業額為人民幣 10,497.5 百萬元，較去年同期的人民幣 9,230.2 百萬元增長 13.7%，主要是由於產品銷售數量增加。

毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利增長 12.6%，達到人民幣 7,035.8 百萬元，去年同期為人民幣 6,246.9 百萬元；若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期毛利增長 14.4%，達到人民幣 6,910.5 百萬元，去年同期為人民幣 6,039.2 百萬元，主要反映營業額的增加。報告期內，本集團毛利率為 76.9%，較去年同期的 74.9% 上升 2.0 個百分點；若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期毛利率為 65.8%，較去年同期的 65.4% 上升 0.4 個百分點，主要反映產品銷售結構的變化。

銷售費用

報告期內，本集團銷售費用增長 7.1%，達到人民幣 2,721.3 百萬元，去年同期為人民幣 2,540.1 百萬元；銷售費用佔營業額比率為 29.7%，較去年同期的 30.5% 下降 0.8 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期銷售費用佔營業額比率為 24.7%，較去年同期的 25.3% 下降 0.6 個百分點，主要因為業務發展資源投入效率提高。

行政費用

報告期內，本集團行政費用增長 44.4%，達到人民幣 636.6 百萬元，去年同期為人民幣 441.0 百萬元；行政費用佔營業額比率為 7.0%，較去年同期的 5.3% 增加 1.7 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期行政費用佔營業額比率為 6.1%，較去年同期的 4.8% 增加 1.3 個百分點，主要反映人力成本增加。

研發開支

本集團研發開支包括為不斷擴充創新管線而進行的投資開支、新產品開發、註冊及臨床試驗開支、以及新產品評估、開發、註冊、醫學等研究團隊人員工資及其相關支出。研發開支包括費用化的研發開支（即研發費用）和資本開支（包括購買研發公司權益投資開支和購買以及開發產品權利開支）。

報告期內，本集團研發開支總額下降 1.2%，達到人民幣 730.6 百萬元，去年同期為人民幣 739.3 百萬元；研發開支總額佔營業額比率為 8.0%，較去年同期的 8.9% 下降 0.9 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期研發開支總額佔營業額比率為 7.0%，較去年同期的 8.0% 下降 1.0 個百分點，主要反映購買研發公司權益投資減少。

其中研發費用增加 9.3%，達到人民幣 125.4 百萬元，去年同期為人民幣 114.8 百萬元；研發費用佔營業額比率為 1.4%，較去年同期的 1.4% 持平。若全按藥品銷售收入計算則研發費用佔營業額比率為 1.2%，較去年同期的 1.2% 持平。

管理層討論與分析 (續)

其中資本開支（如下表所示）下降 3.1%，達到人民幣 605.2 百萬元，去年同期為人民幣 624.5 百萬元；這些資本開支佔營業額比率為 6.6%，較去年同期的 7.5% 下降 0.9 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則這些資本開支佔營業額比率為 5.8%，較去年同期的 6.8% 下降 1.0 個百分點。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
購買研發公司權益投資開支	98,577	463,028
購買以及開發產品權利開支	506,585	161,494
	<u>605,162</u>	<u>624,522</u>

其他收入

報告期內，本集團其他收入增加 35.1%，至人民幣 198.6 百萬元，去年同期為人民幣 146.9 百萬元，主要因為利息收入以及政府補助增加。

其他收益及虧損

報告期內，本集團其他收益及虧損減少 103.8%，為虧損人民幣 4.2 百萬元，去年同期為收益人民幣 111.5 百萬元，主要因為匯兌損失以及商譽減值損失增加。

應佔聯營公司溢利

報告期內，本集團應佔聯營公司溢利減少 13.7%，至人民幣 65.1 百萬元，去年同期為人民幣 75.4 百萬元，主要反映聯營公司研發費用增加以及計提無形資產減值損失。

財務費用

報告期內，本集團財務費用增加 73.6%，至人民幣 49.1 百萬元，去年同期為人民幣 28.3 百萬元，主要因為銀行借款使用增加同時借款利率增加。

所得稅費用

報告期內，本集團所得稅費用增加 12.8%，至人民幣 486.7 百萬元，去年同期為人民幣 431.3 百萬元，主要反映本集團盈利的增加。

年度溢利

本集團年度溢利增長 8.3%，至人民幣 3,276.2 百萬元，去年同期為人民幣 3,025.3 百萬元，主要源於營業額的持續增長。

存貨

報告期末，本集團存貨增加 1.0%，為人民幣 477.2 百萬元，二零二一年十二月三十一日為人民幣 472.6 百萬元。本集團平均存貨周轉天數自二零二一年的 75 天增至二零二二年的 82 天，主要反映本集團安全庫存量的波動。

貿易應收賬款

報告期末，本集團貿易應收賬款增加 3.3%，為人民幣 1,442.0 百萬元，二零二一年十二月三十一日為人民幣 1,395.8 百萬元，主要反映本集團營業額的增加。本集團平均貿易應收賬款周轉天數自二零二一年的 65 天增至二零二二年的 70 天，主要因為部分客戶回款較慢的影響。

貿易應付賬款

報告期末，本集團貿易應付賬款增加 22.0%，為人民幣 178.0 百萬元，二零二一年十二月三十一日為人民幣 145.9 百萬元。本集團平均貿易應付賬款周轉天數自二零二一年的 25 天增至二零二二年的 28 天，主要反映本集團存貨採購時點差異。

流動資金及財政資源

於二零二二年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金為人民幣 4,376.4 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 269.6 百萬元。於二零二一年十二月三十一日，銀行結餘及現金為人民幣 3,385.7 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 453.4 百萬元。

於二零二二年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物的主要幣種為人民幣，少量為美元、歐元、英鎊、瑞士法郎以及港元。

下表為合併現金流量表的簡明摘要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動產生的現金淨額	3,553,243	2,493,852
投資活動所用的現金淨額	(1,178,202)	(1,519,525)
融資活動所用的現金淨額	(1,399,914)	(258,392)
現金及現金等價物的增加淨額	975,127	715,935
年初現金及現金等價物	3,385,739	2,668,426
匯率變動影響	15,510	1,378
年末現金及現金等價物	4,376,376	3,385,739

管理層討論與分析 (續)

經營活動產生的現金淨額

報告期內，本集團經營活動產生的現金淨額為人民幣 3,553.2 百萬元，相較於二零二一年的人民幣 2,493.9 百萬元，增加 42.5%，主要因為營運資金佔用減少。

投資活動所用的現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣 1,178.2 百萬元，相較於二零二一年的人民幣 1,519.5 百萬元，減少 22.5%，主要因為購買權益投資減少。

融資活動所用的現金淨額

報告期內，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣 1,399.9 百萬元，相較於二零二一年的人民幣 258.4 百萬元，增加 441.8%，主要因為償還銀行借款增加。

流動資產淨值

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動資產		
存貨	477,206	472,598
按公平值計入損益的金融資產	1,491,336	977,874
應收賬款	1,442,035	1,395,789
其他應收款及預付款	601,909	808,213
應收貸款	70,168	-
可收回稅項	253	19,469
衍生金融工具	42,021	-
應收聯營公司款項	328,072	320,036
銀行結餘及現金	4,376,376	3,385,739
	<u>8,829,376</u>	<u>7,379,718</u>
流動負債		
應付賬款	178,009	145,898
其他應付款	385,185	483,649
租賃負債	15,804	16,922
合約負債	21,614	23,715
銀行借款	1,783,337	1,103,760
衍生金融工具	562	-
應付遞延代價	1,000	2,000
認沽期權對應義務	163,773	-
稅項負債	327,819	305,310
	<u>2,877,103</u>	<u>2,081,254</u>
流動資產淨值	<u>5,952,273</u>	<u>5,298,464</u>

本集團將會根據公司發展戰略，結合經營活動產生的現金流量，使用長期銀行借款以及其他融資工具以滿足本集團的流動性需要。

資本開支

下表列示本集團的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
預付購買無形資產	506,585	161,494
購買物業、廠房及設備	18,336	23,347
	<u>524,921</u>	<u>184,841</u>

資本結構及資產負債比率

本公司定期審查資本結構並考量每一類別資本的成本及其對應的風險，以使本公司股東回報最大化。

下表載列本集團的債務：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計息銀行借款	<u>1,783,337</u>	<u>1,677,573</u>

於二零二二年十二月三十一日，本集團有銀行借款人民幣 1,783.3 百萬元（二零二一年十二月三十一日：人民幣 1,677.6 百萬元）。銀行借款的詳情載於合併財務報表附註 29。

本集團於報告期末的資產負債比率（銀行借款除以總資產）為 10.0%，相較於二零二一年十二月三十一日的 10.6% 下降 0.6 個百分點。

市場風險

我們面臨各類市場風險，包括在一般業務過程中的利率風險、外匯風險、政策風險及通脹風險，該等風險的詳情載於合併財務報表附註 36。

本集團主要面臨美元、歐元、英鎊、瑞士法郎以及港元的貨幣風險。本集團中國附屬公司人民幣兌換外幣受制於中華人民共和國政府頒布的外幣兌換法律法規。人民幣對外幣的重大匯率波動將會對本集團產生財務影響。本集團密切監控匯率變動並不定時檢討外匯風險管理策略，於適當時，管理層將會考慮對沖外匯敞口。於二零二二年十二月三十一日，本集團已經簽訂若干外匯遠期合約以對沖外匯風險，詳情請見合併財務報表附註 32。

本集團將會密切監控利率以及外匯市場的變動，以使預期利率以及外匯風險降低。

資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無資產抵押。

或有負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

收購附屬公司

報告期內，本集團為豐富現有產品組合而收購了兩間附屬公司上海旭俐醫療器械有限公司和禾零醫藥（廣州）有限公司，有關收購詳情請見合併財務報表附註 42。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零二零年三月二十七日，天佑貿易有限公司，本公司之全資附屬公司（作為借款人，「借款人」），以及本公司（作為擔保人）與渣打銀行（香港）有限公司（作為貸款行）簽訂貸款協議（「渣打貸款協議」），借款人根據渣打貸款協議於首次提款之日起 36 個月的期限內獲得 40,000,000 美元額度的定期貸款融資（「渣打貸款」）。於二零二一年五月二十六日，康哲國際發展管理有限公司，本公司之全資附屬公司（作為借款人，「借款人」），以及本公司（作為擔保人）與星展銀行（香港）有限公司（作為貸款行）簽訂貸款協議（「星展貸款協議」），借款人根據星展貸款協議於首次提款之日起 22 個月的期限內獲得 50,000,000 美元額度的定期貸款融資（「星展貸款」）。

根據貸款協議，如果，除其他方面之外，林剛先生，作為本公司董事會（「董事會」）主席、執行董事及控股股東（按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）之定義）：(i) 不再直接或間接持有超過本公司全部已發行股份（包含各類別）的 30%；或 (ii) 不再直接或間接成為本公司之已發行股份（包含各類別）的單一最大股東，則貸款行可經提前不少於 30 日通知借款人，分別取消渣打貸款及星展貸款項下所有承諾金額並宣佈渣打貸款及星展貸款項下所有未償貸款和應計利息及所有其他應計金額將會立即到期並需立即償還。於二零二二年十二月三十一日，林剛先生（直接和間接）持有本公司全部已發行普通股股份約 46.39%。

股息

報告期內，本集團支付的二零二二年度中期及二零二一年度末期股息分別為人民幣 718.6 百萬元及人民幣 557.6 百萬元。於二零二一年度，本集團支付的二零二一年度中期及二零二零年度末期股息分別為人民幣 652.5 百萬元及人民幣 502.3 百萬元。

董事

執行董事

林剛先生，58 歲，本集團主席兼行政總裁、總裁，於二零零六年十二月十八日獲委任為執行董事。林先生負責策劃、推行及管理本集團的發展及增長策略。林先生擁有臨床醫生經驗，並對中國醫藥行業有深刻的理解和認識，在產品研發、營銷、推廣及其他增值服務方面擁有獨特的見解和豐富的經驗。他於一九八六年取得湛江醫學院（已易名為廣東醫科大學）的臨床醫學學士學位。林先生為本公司的提名委員會成員，亦為本公司控股股東 Treasure Sea Limited 的單一董事。

林先生為本公司之控股股東，於本公司之股份或相關股份中擁有（或被視為擁有）權益（按證券及期貨條例「證券及期貨條例」第 XV 部之含義），詳情載於本年度報告第 42 頁。

陳洪兵先生，56 歲，本集團首席營運官、副總裁，於二零零六年十二月十八日獲委任為執行董事。他於一九九五年加入本集團，自此，一直留任本集團。陳先生負責本集團的業務運營工作，包括營銷、市場推廣、供應鏈、藥品生產及人力資源管理等。陳先生在醫藥企業業務運營及企業管理方面擁有豐富經驗。於一九九零年至一九九四年，陳先生任南京市鼓樓醫院的臨床醫師，擁有約 4 年的公立醫院醫生經驗。他於一九九零年畢業於南京醫學院（已易名為南京醫科大學）並獲得臨床醫學學士學位。

陳先生為本公司股東 Viewell Limited 的單一董事，於本公司之股份或相關股份中擁有（或被視為擁有）權益（按證券及期貨條例第 XV 部之含義），詳情載於本年度報告第 42 頁。

陳燕玲女士（曾用名陳艷玲），52 歲，本集團首席財務官、副總裁，於二零零六年十二月十八日獲委任為執行董事。她於一九九五年加入本集團，自此，一直留任本集團。陳女士負責本集團的財經、審計、投資者關係、政府事務以及行政管理工作。她持有 EMBA 學位，並為資深會計師，在財經管理、融資、審計及投資關係等方面擁有豐富經驗。截至二零二二年底，陳女士八次榮獲由《機構投資者》雜誌評選出的醫療保健及製藥行業「最佳首席財務官」榮譽稱號。陳女士為本公司環境、社會及管治委員會主席。

陳女士於本公司之股份或相關股份中擁有（或被視為擁有）權益（按證券及期貨條例第 XV 部之含義），詳情載於本年度報告第 42 頁。

獨立非執行董事

梁創順先生，57歲，於二零一七年十二月十三日獲委任為獨立非執行董事。梁先生於一九九一年成為執業律師，曾任胡關李羅律師行北京辦事處首席代表，現為胡關李羅律師行的合夥人，熟悉企業融資、並購及上市法律業務，並參與多起中國H股及紅籌公司的上市及收購。梁先生現為中國司法部委任的中國委託公證人。梁先生於二零一七年六月至二零二三年三月擔任中國中煤能源股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：01898）、於二零一一年一月至二零一七年十一月擔任中國交通建設股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：01800）及於二零零七年七月至二零一八年四月擔任中國中材股份有限公司（已於聯交所撤回上市地位，股份代號：01893）獨立非執行董事。彼現時擔任石四藥集團有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：02005）及閩信集團有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：00222）的獨立非執行董事。

梁先生於一九八八年畢業於香港大學，獲得法學榮譽學士學位，具有香港及英國律師資格。梁先生為本公司薪酬委員會主席、審核委員會成員、提名委員會成員及環境、社會及管治委員會成員。

羅瑩女士（曾用英文名字 Ying Luo），58歲，於二零二零年三月三十一日獲委任為獨立非執行董事。羅女士擁有28年的投資經驗。羅女士現任GL China Equity HK Management Limited的投資董事，此前曾任GL China Equity HK Management Limited的顧問、GL Capital Management Limited的顧問。羅女士現為建業新生活有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：09983）及天津港發展控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：03382）的獨立非執行董事。羅女士在二零一三到二零一九年期間曾任霸菱資產管理（亞洲）有限公司董事總經理、中港股票投資總監，管理一個由基金經理和分析師組成的團隊，並負責管理一系列香港和中國的股票策略，包括霸菱旗艦香港中國基金、中國A股基金及一些機構專戶基金等。在加入霸菱資產管理（亞洲）有限公司之前，羅女士在施羅德投資管理（香港）有限公司工作了12年，自二零零二年起管理多個大中華區股票基金，其中包括自二零零六年成立的施羅德中國旗艦基金——施羅德中國優勢基金。在加入施羅德投資管理（香港）有限公司之前，羅女士曾在SG Securities法興證券擔任中國研究主管和中國策略師，在摩根士丹利和高盛（亞洲）有限責任公司擔任股票分析師。

羅女士於一九八七年獲北京大學國際經濟學學士學位，於一九九一年獲加拿大多倫多大學工商管理碩士學位，擁有特許金融分析師（CFA）和註冊會計師（CPA）（加拿大）牌照。羅女士為本公司提名委員會主席、審核委員會成員及薪酬委員會成員。

馮征先生，54 歲，於二零二一年十月六日獲委任為獨立非執行董事。馮先生擁有 10 年審計、會計及商業諮詢經驗以及擁有逾 18 年於中國香港上市的中國公司從事財務和會計管理、合併收購、融資及投資者關係的經驗。馮先生現為周大福企業有限公司首席財務官。馮先生於一九九四年至二零零四年期間於中國香港羅兵咸永道會計師事務所工作，及二零零四年至二零一零年期間於寶業集團股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：02355）擔任財務總監及董事會秘書。馮先生於二零一零年至二零一九年期間任綠城中國控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：03900）的首席財務官及公司秘書。二零二零年一月至二零二一年三月期間，馮先生任龍光集團有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：03380）的首席財務官。二零一六年六月至二零二二年二月期間，馮先生任中國物流資產控股有限公司（已於聯交所撤回上市地位，股份代號：01589）的獨立非執行董事。馮先生同時亦擔任海南美蘭國際空港股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：00357）的獨立非執行董事以及寶業集團股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：02355）的非執行董事。

馮先生畢業於澳洲昆士蘭科技大學，擁有學士學位，主修會計。彼為中國香港會計師公會資深會員及澳洲資深註冊會計師。馮先生為本公司審核委員會主席、薪酬委員會成員、提名委員會成員以及環境、社會及管治委員會成員。

高級管理層

彭懷政博士，61 歲，本集團首席商務官。彭博士自二零一零年五月四日至二零一三年十月九日獲委任為本公司的獨立非執行董事，此後一直於本集團任職。在加入本集團前，彭博士曾在英國和加拿大擔任數家跨國金融公司的合夥人、董事或高級投資組合經理職務，主要參與全球生命科學投資。彭博士擁有逾 17 年的投資經驗。彭博士分別於一九八四年及一九八九年取得湖南醫科大學的臨床醫學學士學位及臨床醫學碩士學位，並於一九九八年取得英國 University College London Medical School（倫敦大學學院醫學院）的分子病理學博士學位。在進入金融投資和製藥行業之前，彭博士曾任倫敦大學學院醫學院組織病理學的臨床講師。

董事及高級管理層 (續)

姜非先生，46 歲，本集團首席投資官（大中華）。姜先生於二零二二年一月加入本集團。在加入本集團前，姜先生曾在國內醫藥企業從事研發及業務拓展工作，及於多家創業投資公司、私募基金擔任過執行董事、董事總經理等職務，其擁有逾 10 年的中國醫藥行業工作經驗及約 6 年的投資經驗。姜先生於一九九八年取得華東理工大學化學工程專業的學士學位，於二零零六年取得美國 Syracuse University（雪城大學）化學工程專業的博士學位。

James Stearns 先生，43 歲，本集團首席投資官（歐美）。Stearns 先生於二零二一年四月加入本集團。在加入本集團前，他曾分別於一家英國投資銀行擔任董事職務及於一家獨立私募股權投資公司擔任投資總監職務，擁有逾 10 年的歐美醫藥行業投資及財務經驗。Stearns 先生於二零零零年取得布裡斯托大學的經濟會計學學士學位。

蔣慶富先生，47 歲，本集團心腦血管 / 消化業務（深圳康哲）總經理。蔣先生於一九九九年本科畢業後即加入本集團，自此，一直留任本集團，並於基礎崗位歷練後快速走向管理崗位，期間創造了優秀的銷售業績。蔣先生目前負責深圳康哲的整體運營及管理工作，其擁有逾 20 年的營銷和市場推廣經驗，及豐富的運營管理經驗。蔣先生於一九九九年取得安徽醫科大學臨床醫學學士學位。

黃安軍先生，46 歲，本集團皮膚醫美業務（康哲美麗）總經理。黃先生於二零零五年碩士畢業後即加入本集團，自此，一直留任本集團。黃先生目前負責康哲美麗的整體運營及管理工作，其擁有逾 10 年的營銷和市場推廣經驗，及豐富的運營管理經驗。在加入本集團前，黃先生擁有約 3 年的公立醫院醫生經驗。黃先生於二零零五年取得山東中醫藥大學中醫兒科專業的碩士研究生學位。

王琳琅女士，45歲，本集團眼科業務（康哲維盛）總經理。王女士於二零零四年碩士畢業後即加入本集團，自此，一直留任本集團。王女士目前負責康哲維盛的整體運營及管理工作，其擁有逾10年的營銷和市場推廣經驗，及豐富的運營管理經驗。王女士分別於二零零一年及二零零四年取得四川大學華西醫學院預防醫學學士學位及流行病學與衛生統計學碩士學位。

馬列一先生，53歲，本集團業務運營中心總經理。馬先生於一九九五年加入本集團，自此，一直留任本集團。馬先生先於本集團從事營銷管理相關工作，擁有逾15年的營銷管理經驗。馬先生於一九九零年畢業於深圳大學工商管理學專業，並於二零二二年取得澳門大學高級管理人員工商管理碩士（EMBA）學位。

李玉芳女士，44歲，本集團財經中心總經理。李女士於二零零三年加入本集團，自此，一直留任本集團。李女士曾擔任本集團合規部總監職務。李女士擁有逾10年的財務及稅務、醫藥企業合規經驗。李女士於二零零一年取得吉林財經大學會計電算化專業管理學學士學位，是深圳市註冊會計師協會非執業會員。

公司秘書

吳三燕女士，41歲，本集團之公司秘書和法務部總監。吳女士於二零零九年加入本集團，自此，一直留任本集團。吳女士主要負責監管本集團的法律和合規事務（包括上市規則合規事務），其擁有逾10年的法律事務及企業管治經驗。吳女士於二零零四年分別取得武漢大學歷史學和法學雙學士學位，並於二零零八年取得武漢大學國際法學碩士學位。本報告期內，吳女士已接受不少於15個小時之專業培訓以提升其技能及知識。

董事會報告

本公司董事會欣然提呈截至二零二二年十二月三十一日止年度之「董事會報告」及本集團已審計的合併財務報表。

主要業務

本公司為一間控股公司，其附屬公司之主要業務載於合併財務報表附註 43。

業績

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度業績載於第 66 頁之合併損益及其他全面收益表。

業務回顧

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度業績回顧載於本年度報告「管理層分析與討論」之中，其構成本「董事會報告」之一部分。

儲備

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度儲備變動詳情分別載於第 69 頁之合併權益變動表及合併財務報表附註 34。

可分派儲備

於二零二二年十二月三十一日，本公司可以分派給股東的可分派儲備為人民幣 4,978.2 百萬元。

物業、廠房及設備

本集團之物業，廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註 15。

股本

本公司之股本變動詳情載於合併財務報表附註 33。

末期股息

董事會欣然建議派發截至二零二二年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣 0.2414 元（相當於 0.274 港元）給予於二零二三年五月四日（星期四）收市後名列本公司股東名冊之股東。本公司將於二零二三年五月五日（星期五）暫停辦理股份過戶登記手續。該等末期股息預期將於計劃於二零二三年四月二十八日（星期五）舉行的本公司股東週年大會（「股東週年大會」）經股東批准後約於二零二三年五月十二日（星期五）派發予股東。

股息政策

董事會已採納股息政策（「股息政策」）。根據股息政策，本公司並無任何預設股息分派比率。儘管本公司有意於未來宣派及派付股息，惟任何股息之宣派、派付及金額須由董事會經考慮下列因素後酌情決定：（a）本集團之實際及預期財務表現；（b）本集團之預期營運資金需求及未來發展計劃；（c）本集團之流動資金狀況；（d）經濟前景；（e）合約限制或義務；（f）股東利益；及（g）董事會可能認為相關之任何其他因素。

本公司派發股息亦須遵守任何適用法律、法規及規則以及本公司第二次經修訂及重述的組織章程大綱及細則（「組織章程細則」）下的任何限制。本公司通過可持續的股息政策，務求於股東利益與審慎資本管理之間取得平衡。董事會將持續檢討股息政策，並保留董事會認為合適及必要時可隨時全權酌情更新、修訂及 / 或更改股息政策的權利。本公司概不保證在任何指定期間支付任何特定金額之股息。

優先購置權

根據組織章程細則或開曼群島法律，概無優先購置權的條文使本公司按比例向現有股東提呈發售新股份。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司於聯交所合共購回 5,455,000 股每股面值 0.005 美元之普通股，總代價為 59,415,400 港元，該等購回股份已全部於二零二二年十二月三十一日前註銷。董事會認為按本公司現有的財務資源，股份購回將不會於任何重大方面影響本公司穩健的財政狀況，且股份購回可提高每股股份之淨資產值及 / 或每股盈利，符合股東整體利益。

有關購回詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股價格 (港元)		已付總代價 (港元)
		最高價格	最低價格	
二零二二年三月	130,000	11.34	11.04	1,447,520
二零二二年四月	3,600,000	11.90	10.46	40,227,820
二零二二年五月	1,000,000	11.16	10.64	10,976,200
二零二二年九月	545,000	9.84	9.22	5,147,640
二零二二年十月	180,000	9.08	8.90	1,616,220
總計	5,455,000	-	-	59,415,400

除上述所披露者外，於報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

董事

本年度內及直至本年度報告之日，本公司董事為：

執行董事：

林剛先生 (主席兼行政總裁、總裁)

陳洪兵先生 (首席營運官、副總裁)

陳燕玲女士 (首席財務官、副總裁)

獨立非執行董事：

梁創順先生

羅瑩女士

馮征先生

根據組織章程細則第 16.18 條，當時三分之一董事（或倘數目並非三或三之倍數，則最接近但不少於三分之一之數目）須於本公司之股東週年大會上輪值告退，惟每位董事（包括該等有指定任期之董事）亦須至少每三年輪值告退。在決定輪值告退之董事時，不應當考慮任何依據組織章程細則第 16.2 條或 16.3 條所委任之董事。退任董事將符合資格連選連任。因此，陳燕玲女士、梁創順先生及羅瑩女士將於股東週年大會上告退，並符合資格於股東週年大會上膺選連任。

於股東週年大會上，將提呈獨立普通決議案分別重選陳燕玲女士、梁創順先生及羅瑩女士。有關該等退任董事的詳情將載於本公司預期於二零二三年四月六日發佈的通函。

獨立性之年度確認

本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則第 3.13 條所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層履歷載於本年度報告第 33 頁至 37 頁。

董事服務合同

每位董事均已與本公司訂立了委任函件，所有執行董事及獨立非執行董事之任期分別為三年及一年。委任受組織章程細則下有關董事輪席退任重選的條文所規限。除上文所披露者外，概無董事訂有或擬訂立本公司或其任何附屬公司不可在一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的服務合同。

管理合同

本報告期內概無就有關本公司全部或任何主要業務訂立或存在管理及行政合同。

員工福利計劃

本報告期內，經本公司員工福利委員會批准，6 名僱員加入康哲骨幹員工福利計劃。有關員工福利計劃之詳情載於合併財務報表附注 41。

董事於重大交易、安排或合同的權益

本報告期內及於二零二二年十二月三十一日，概無董事在本公司、其控股公司或其任何附屬公司所訂立的任何就本集團業務而言屬於重大交易、安排或合同中直接或間接地擁有重大權益。

董事及行政總裁於本公司及相關法團股份，相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二二年十二月三十一日，各董事及行政總裁於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第 352 條的規定須列入該條例所規定由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須以其他方式知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	公司名稱	權益性質	所持股份類別及總數 (附注 1)	佔本公司權益的概約百分比
林剛先生	本公司	受控法團權益	1,137,564,000 (L) (附注 2)	46.39%
陳洪兵先生	本公司	實益擁有人	20,038,225 (L)	0.82%
		受控法團權益	50,225,000 (L) (附注 3)	2.05%
陳燕玲女士	本公司	實益擁有人	7,246,250 (L)	0.30%

附注：

1. L 指於股份中之好倉。
2. 該等股份由林剛先生通過其全資擁有的公司 Treasure Sea Limited 持有。
3. 該等股份由陳洪兵先生通過其全資擁有的公司 Viewell Limited 持有。

董事收購股份或債權證的權利

本報告期內，概無董事或彼等各自之配偶或未成年子女授予可透過購入本公司之股份或債券而取得利益之權利，彼等亦無行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事或彼等各自之配偶或未成年子女可購入任何其他法人團體之上述權利。

主要股東於本公司及其相關法團之股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

除上述所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，據董事會所知，概無任何人士（本公司董事及行政總裁除外）於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部條文披露的須向本公司及聯交所披露或記錄於根據證券及期貨條例第 336 條存置於本公司股東名冊的權益及淡倉。

關連交易

於報告期，本公司並無任何關連交易或持續性關連交易需要按照上市規則第 14A 章的要求進行報告、公告或獨立股東的批准。

於報告期，本集團的關聯方交易詳情載於本年報中合併財務報表附註 39 及 41。這些關聯方交易既非上市規則第 14A 章定義的「關連交易」或「持續性關連交易」，也非上市規則第 14A 章要求予以豁免進行報告、公告或獨立股東批准的「關連交易」。

僱員

截至二零二二年十二月三十一日，本集團共擁有僱員 5,647 人。為滿足本集團人才發展需要，本集團引入了外部的專業諮詢公司，優化集團組織架構、完善集團績效管理及薪酬激勵體系等，進一步激發組織活力，提高組織運作效率，使集團的人力資源管理工作充分匹配集團的發展戰略。本集團為僱員提供具有競爭力的薪酬組合，包括薪金、獎金、保險及福利，薪金及獎金與僱員表現掛鉤，並以特定的客觀標準考核計量。此外，本集團致力在各方面向所有僱員提供平等機會，對僱員的持續教育及培訓計劃作出努力，例如組織新員工職前培訓、有關監管的培訓及職位技能培訓，以不斷提升僱員之知識、技能及協作精神。

董事及高級管理層之薪酬

薪酬委員會釐定或向董事會建議（視情況而定）本集團支付予董事和高級管理層的薪酬及其他福利。所有董事和高級管理層的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水準恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，同時根據董事和高級管理層的資歷、經驗及對本集團的貢獻釐定其薪酬以確保薪酬的水準足以吸引及保留董事和高級管理層。

董事酬金及本集團獲最高薪酬之五位人士之資料詳情分別載於合併財務報表附註 9 和附註 10。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團高級管理層（含公司秘書、不含董事）之薪酬披露如下：

薪酬區間	高級管理層人數
1,000,001 港元 - 1,500,000 港元	2
1,500,001 港元 - 2,000,000 港元	1
2,000,001 港元 - 2,500,000 港元	3
2,500,001 港元 - 3,000,000 港元	2
3,000,001 港元 - 3,500,000 港元	1
合計	9

與僱員、客戶及供應商之主要關係

本公司通過採取一切可行措施與其僱員保有良好的關係，該等措施包括但不限於提升、審查以及更新薪酬、福利、培訓、職業健康和 safety 等政策，以確保所有員工獲得合理報酬。

本公司保持與客戶的良好關係，並一直致力於提升與客戶的溝通機制，以此確保本公司能及時知悉客戶的所有投訴或反饋並且客戶能獲得高品質的服務。

本公司與行業內享有良好聲譽的國內外供應商保持長期良好合作。

環境政策及表現

本集團嚴格執行《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》等可適用的環保法規，設置了包括環境、社會及管治委員會在內的環境管理機構、配備了專職環保管理人員，建立健全了環境管理制度，制訂了完善的風險防範措施和事故應急預案，在企業管理和生產過程中嚴防環境風險事故的發生。我們亦要求供應商嚴格遵守有關環保法規及規則，並取得有關政府機構的所有必要許可及批文。

遵守法律及法規

本報告期內，本集團已遵守對本集團營運有重大影響的有關法律及法規。

主要風險及不明朗因素

一些風險和不明朗因素可能影響本集團的表現和運營。本公司現在識別出的主要風險及不明朗因素總結如下：

遵守 GMP 和 GSP 標準

根據可適用的法律法規，本公司的特定附屬公司應持續嚴格遵守中華人民共和國《藥品生產質量管理規範》（「GMP」）和《藥品經營質量管理規範》（「GSP」）。本集團建立了健全的藥品生產、經營品質管理體系，接受監管機構的持續監督和檢查，以確保符合現行的 GMP 和 GSP 標準的要求。倘若該等附屬公司未嚴格遵守 GMP 及 / 或 GSP 標準要求而遭致監管機構處罰，本集團採取相應補救措施後，本集團的業務仍可能受到較大不利影響。

產品責任

因為保險不是強制要求，本集團未在中國對藥品生產和經銷投保有效的產品責任保險。倘若發生與本集團產品相關的產品責任索賠或法律程序，本集團通過協商或其他方式未解決的，本集團可能將遭受較大費用支出及客戶關係的受損。

中國醫療改革

中國對醫療體制的政府監管正處於關鍵的改革時期，在此期間 (i) 與保健、醫療和藥品行業相關的法律法規和政策經常變更，並且 (ii) 中國政府機構可能定期或非預期地改變其執行慣例。政府對本集團採取的執行行動可能對我們造成重大不利影響，倘使本集團不及時優化策略以適應中國醫療體制變更，本集團可能產生較大不利後果。另外，政府監管改變的適用範圍與程度在不斷變化，因而對本集團的表現和運營造成更多風險和不明朗因素。對於本集團而言，國採為具重大影響力的行業政策。有關國採影響的詳情載於本年度報告第 25 頁「管理層討論與分析」之「行業重大政策的影響」一節。

招標及價格控制

本公司及其附屬公司須每年或每隔幾年參與政府主導的招標程序。倘若在省級招標程序中未能中標，將影響本集團在該省份的產品銷售能力。此外，省級招標程序中採取的若干新方式可能對產品價格、我們的市場份額、收益和利潤產生相應影響。

創新專利產品之研發、註冊許可及商業化

創新專利產品能否成功開發、取得監管批准及實現商業化受多項因素影響，包括但不限於是否擁有足夠的資源來獲取或發現更多的候選藥物、臨床前研究及臨床試驗延遲或失敗、審批流程需時及註冊許可過程之不確定性、倘獲註冊許可後是否可成功推廣產品及產品被市場的接受程度等。倘若創新專利產品研發失敗、集團未取得註冊許可或產品市場接受程度不佳，將可能對集團的未來發展產生不利影響。

此外，可能存在本公司當前未知的或者現在不重大但將來變重大的其他主要風險及不明朗因素。

主要客戶及供應商

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶之銷售額合計佔本集團於年內總銷售額之比例約為 33.3%，其中最大的客戶所佔的銷售額佔本集團年內總銷售額之比例約為 14.4%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商之採購額合計佔本集團於年內總採購額之比例約為 84.6%，其中最大的供應商所佔的採購額佔本集團年內總採購額之比例約為 30.8%。

除了載於合併財務報表附註 39 之外，本集團任何董事及其密切關聯人士或股東與本集團的供貨商或客戶皆無任何權益。

企業管治

有關本公司採用的企業管治原則及常規的報告刊載於本年度報告第 49 頁至 60 頁。

足夠公眾持股量

根據本公司公開資料並就董事所知，截至本年度報告日，本公司已發行股份數目總額至少有 25% 由公眾人士持有，符合上市規則關於公眾持股量的規定。

不競爭及補償契約

二零一零年九月十四日，本公司與林剛先生及其全權所有英屬維爾京群島註冊成立之公司 Treasure Sea Limited (「Treasure Sea」) 簽訂不競爭承諾契約 (「不競爭承諾契約」)。林剛先生及 Treasure Sea 共同承諾不與本集團進行業務競爭。

林剛先生及 Treasure Sea 表示：於本報告期內，共同遵守了不競爭承諾契約相關條款，沒有從事與本集團業務競爭或可能發生競爭的業務，也沒有直接或間接地持有與本集團有競爭關係的業務的任何權益。

本公司獨立非執行董事審查了本報告期內林剛先生及 Treasure Sea 遵守不競爭承諾契約情況，審閱了本集團提供的相關業務資訊。獨立非執行董事認為林剛先生及 Treasure Sea 於本報告期內遵守了不競爭承諾契約的相關條款，沒有與本集團發生互相競爭的行為。本公司董事會能夠以本公司及其股東的整體利益為前提，獨立經營和管理好本集團的業務。

捐贈

報告期內，本集團已就社區公益作出捐贈總額約為人民幣 2.7 百萬元，有關詳情載於本集團二零二二年度環境、社會及管治報告第 47 頁「承擔社區責任」。

允許的補償條款

根據組織章程細則，凡本公司的董事、核數師或其他高級人員，將有權獲得本公司財產補償所有因其作為本公司董事、核數師或其他高級人員參與民事或刑事訴訟而引致或維持的損失或責任，無論是判決對其有利時還是宣判其無罪時。

截止二零二二年十二月三十一日止年度，根據香港《公司條例》(香港法律第 622 章)，本公司已就因本集團業務活動而產生的對本公司董事及高級管理層的法律訴訟之相關董事及高級管理層責任安排了合適保險。

股份關聯協議

截止二零二二年十二月三十一日止年度，本公司並未訂立任何股份關聯協議。

遵守企業管治守則

本公司於二零二二年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止之期間已遵守可適用的上市規則附錄十四之企業管治守則（「企業管治守則」）之原則及守則條文，惟根據守則條文 C.2.1 所列明的主席及行政總裁的角色不應由同一人擔任除外。本公司遵守企業管治守則之詳情載列於本年度報告第 49 頁至 60 頁。

競爭權益

本報告期內，本公司董事或管理層及彼等各自的聯絡人（定義見上市規則）概無與本公司或其任何附屬公司之業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益，且並無與本公司存在任何其他利益衝突。

審核委員會

本公司審核委員會之詳情載列於本年度報告第 52 頁至 53 頁的企業管治報告之中。

核數師

本公司自二零一零年九月二十八日香港聯交所主板上市起聘用德勤·關黃陳方會計師行作為本公司之核數師。本年度報告所載之年度財務報表已由德勤·關黃陳方會計師行審核。本公司將於週年股東大會提呈繼續聘用德勤·關黃陳方會計師行作為本公司核數師的決議案。

承董事會命
China Medical System Holdings Limited
主席
林剛

香港，二零二三年三月十六日

企業管治報告

本公司一直致力於樹立高標準之企業管治，並已採用良好的企業管治與披露常規。本公司相信通過不斷提高公司管治水平，能夠提升本集團的問責性和透明度，以增加股東長遠重大價值。

企業管治常規

本公司於二零二二年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止之期間已遵守可適用的上市規則附錄十四之企業管治守則之原則及守則條文，惟根據守則條文 C.2.1 所列明的主席及行政總裁的角色不應由同一人擔任除外。

林剛先生現身兼本公司主席及行政總裁兩職，其職責已清楚界定並以書面列載，並獲董事會通過。按本集團目前之發展情形，董事會認為由同一人身兼主席及行政總裁，有利於執行本集團之商業策略和發揮集團之最高營運效益。惟董事會將不時檢討本集團之管理架構，當發生新情況時，會考慮作出適當的調整。

董事進行證券交易

本公司採納標準守則作為本公司董事證券交易的行為守則。本公司已就董事的證券交易是否遵守標準守則發出特定查詢，本公司確認全體董事截至二零二二年十二月三十一日止年度均已遵守標準守則所規定的有關董事的證券交易的標準。標準守則亦應用於本公司其他指定高級管理人員。

該等有可能管有本公司未公佈股價敏感資料之僱員亦須遵守條款內容不比標準守則寬鬆之指引。惟本公司所知，本報告期內並無僱員違反指引的情況。

董事會運作

按照良好企業管治原則，董事會按照法定程序召開定期會議，並嚴格按照可適用的法律、法規和組織章程細則的規定行使職權，注重維護公司和全體股東的整體利益。

董事會之角色及責任廣泛地包括檢討及審批企業目標及整體策略；監察及評估本集團業務之運作；識別主要風險，並確保管理有關風險之適當措施及控制系統得以推行；以及審閱及核准重要事宜，例如財務業績、投資、撤出投資及其他重大交易。如有需要，所有董事及董事會轄下之委員會均可向外尋求獨立之法律及其他專業意見以更好地履行其職責，相關費用由本集團承擔。

董事會在履行戰略決策功能時能代表公司長遠利益和股東及相關者的利益，並且在維持企業資源、參加經營管理時能受到有效的監督和評價。董事會有責任在對管理層適度授權時對管理層人員實施有效激勵及約束。同時，董事會作為本公司企業管治架構的核心，與管理層之間進行了明確的分工。區別於董事會的功能與職責，公司管理層的具體職責主要包括：主導實施公司的日常經營管理工作；起草提議公司年度經營計劃及投資方案；制定公司人力資源政策及安排合適的組織架構；擬定公司分支機構設置方案；起草及修訂公司內部的基本管理制度及公司管理規章；在董事會的授權範圍內委派、更換或推薦控股子公司、參股子公司股東代表、董事、監事以及其他董事會授予的職權。

本公司董事會下設審核委員會、提名委員會、薪酬委員會和環境、社會及管治委員會四個委員會，主要成員為獨立非執行董事，負責監察本集團在有關方面的事務並提出改善建議。各委員會的具體職責範疇請見下文。董事會已將本集團業務的日常管理及營運委託予本公司及其附屬公司之管理層負責。

董事會的組成

於本年度報告之日，董事會由六位董事組成，包括三名執行董事林剛先生、陳洪兵先生及陳燕玲女士，及三名獨立非執行董事梁創順先生、羅瑩女士及馮征先生。董事履歷詳情載於本年度報告第 33 頁至第 35 頁。除本年度報告「董事及高級管理層」一節所披露者外，董事與董事會成員概無任何財務、業務、親屬或其他重大或相關之關係。

董事出席率及時間投入

於本報告期內，本公司共進行了四次董事會會議及一次股東週年大會。以下為本報告期內董事出席會議之記錄：

姓名	職務	出席率	
		董事會會議	股東週年大會
林剛先生	主席兼行政總裁、總裁	4/4	1/1
陳洪兵先生	首席營運官、副總裁	4/4	1/1
陳燕玲女士	首席財務官、副總裁	4/4	1/1
梁創順先生	獨立非執行董事	4/4	1/1
羅瑩女士	獨立非執行董事	4/4	1/1
馮征先生	獨立非執行董事	4/4	1/1

於本報告期內，董事會共通過了一份董事會書面決議。

經檢討 (i) 各董事就其投入時間發出之年度確認；(ii) 各董事所持之董事職務及主要任命；及 (iii) 各董事於董事會會議及股東大會之出席率後，董事會認為：於本報告期內，全體董事均已付出足夠時間履行其職責。

獨立非執行董事及董事會獲得獨立觀點與意見的機制

提名委員會已獲授權經不同方式及渠道物色適當的獨立非執行董事人選，包括董事推薦、聘用外部機構以及任何其他提名委員會認為合適的方式或渠道。提名委員會將要求董事人選提供其履歷及提名委員會認為需要的其他資料，並考慮品格與誠實、於本集團業務所涉及的行業之成就及經驗以及其他專業資格、多元化因素、對於董事會事務的投入時間和對董事會職責的承擔、上市規則對於獨立非執行董事的獨立性要求等因素，綜合評估、甄選及向董事會提名一名或多名候選人擔任獨立非執行董事。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司有三名獨立非執行董事，佔全體董事的二分之一，其中至少一名獨立非執行董事具有適當的專業會計資格。本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

本公司獨立非執行董事之任期為一年。獨立非執行董事並須根據組織章程細則，在本公司之股東週年大會上輪席告退，並經股東重新選舉。獨立非執行董事之責任包括（但不限於）：定期出席董事會及其出任委員的委員會會議；在董事會和其他董事會轄下委員會會議上提供獨立意見；出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和環境、社會及管治委員會成員；及檢查及監察本公司之整體表現。

報告期內，所有獨立非執行董事均已付出足夠時間履行其職責，他們監察及確保集團奉行良好企業管治，應用其會計、財務、法律、投資等範疇的專業技能、知識及經驗，為本公司作出足夠貢獻。

如有需要，所有董事及董事會轄下之委員會均可向外尋求獨立之法律及其他專業意見以更好地履行其職責，相關費用由本集團承擔。

報告期內，董事會已檢討董事會獲得獨立觀點與意見的機制之實施及有效性，並認為該機制運行良好，可確保董事會能獲得獨立觀點與意見。

董事持續專業發展

新獲委任董事加入董事會時，均會接受專業律師關於其作為一家上市公司之董事之一般、法定及監管責任之培訓，以確保其足夠了解其於上市規則及其他相關法令規定下之責任。

董事將不時獲提供旨在發展及更新其專業技能之書面材料。公司秘書亦會為董事舉辦及安排有關適用法例、規則及規例最新發展之講座，以協助彼等履行其職責。

根據本公司存置之記錄，為符合企業管治守則關於持續專業發展之規定，董事於本報告期內接受以下重點關於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

董事	企業管治 / 關於法例、規則及規例之更新 / 行業資料之更新	
	書面材料	培訓 / 研討會
執行董事		
林剛先生	✓	✓
陳洪兵先生	✓	✓
陳燕玲女士	✓	✓
獨立非執行董事		
梁創順先生	✓	✓
羅瑩女士	✓	✓
馮征先生	✓	✓

委員會

本公司董事會下設審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和環境、社會及管治委員會。各委員會就專門事項進行研究，根據其各自界定之職權運作，提出意見及建議，供董事會參考。

審核委員會

本公司於二零零七年成立審核委員會。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，現由馮征先生擔任主席，成員包括梁創順先生及羅瑩女士。

審核委員會的主要職責乃就財務申報過程、本公司內部監控及風險管理系統的有效性向董事提供獨立審閱，以監督審計程序並履行董事所指派的其他職責。審核委員會亦監督公司外聘核數師的任用。本公司截至二零二二年十二月三十一日止之年度業績公告和年度報告已獲審核委員會審閱，並在審核委員會推薦下獲董事會批准。審核委員會每年與外聘核數師舉行至少兩次並無執行董事參與之會議。審核委員會之職權範圍詳情已刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.cms.net.cn>)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了三次會議。於會上，審核委員會審閱了二零二一年之全年業績，審閱了二零二二年之中期業績，檢討了本集團風險管理及內部監控的工作，及討論通過並向董事會建議年度審計工作的安排。以下為各委員的出席率：

委員會成員	截至二零二二年十二月三十一日止年度舉行的會議出席率
馮征先生 (主席)	3/3
梁創順先生	3/3
羅瑩女士	3/3

薪酬委員會

本公司於二零零七年成立薪酬委員會。薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，現由梁創順先生擔任主席，成員包括羅瑩女士及馮征先生。

薪酬委員會的主要職責包括 (但不限於)：(i) 就董事及高級管理層的薪酬政策及架構以及就建立正規及具透明度的程序以發展該等薪酬政策；(ii) 釐定董事及高級管理層特定薪酬方案的條款；(iii) 批准董事之服務合同；及 (iv) 參考董事不時議決的公司目標及目的，審閱及批准以業績表現為基準的薪酬 (包括股權計劃，如有)。薪酬委員會之職權範圍詳情已刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.cms.net.cn>)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了三次會議。於會上，薪酬委員會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，同時根據董事和高級管理層的資歷、經驗及貢獻檢討並建議調整了公司董事及高級管理層的薪酬，並認為其建議調整後的薪酬在合適的水平內。以下為各委員的出席率：

委員會成員	截至二零二二年十二月三十一日止年度舉行的會議出席率
梁創順先生 (主席)	3/3
羅瑩女士	3/3
馮征先生	3/3

提名委員會

本公司於二零零七年成立提名委員會。提名委員會由一名執行董事和三名獨立非執行董事組成，現由羅瑩女士擔任主席，成員包括林剛先生、梁創順先生及馮征先生。

提名委員會的主要職責乃為董事及高級管理層的所有新委任向董事提供建議、面試候選人、參考推薦書以及考慮相關事宜。提名委員會之職權範圍詳情已刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.cms.net.cn>)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議。於會上，提名委員會檢討了公司董事會組成和架構是否滿足相關法律、法規和規則的要求及董事會成員多元化是否達致及維持，考慮及向董事會建議了重新委任於二零二一年股東週年大會上退任的董事，並評估獨立非執行董事是否投入足夠時間履行彼等的職責及獨立性。提名委員會認為董事會現有組成和架構符合法例規定，董事會具備經驗且擁有多元化的視角和觀點。以下為各委員的出席率：

委員會成員	截至二零二二年十二月三十一日止年度舉行的會議出席率
羅瑩女士 (主席)	1/1
林剛先生	1/1
梁創順先生	1/1
馮征先生	1/1

董事提名政策

本公司已採納董事提名政策（「提名政策」）。於報告期內，提名委員會已審閱並檢討提名政策。

提名政策載有董事的甄選標準及提名程序。

提名委員會已獲授權經不同方式及渠道物色適當的董事人選，包括董事推薦、聘用外部機構以及任何其他提名委員會認為合適的方式或渠道。提名委員會將要求董事人選提供其履歷及提名委員會認為需要的其他資料，並考慮品格與誠實、於本集團業務所涉及的行業之成就及經驗以及其他專業資格、多元化因素、對於董事會事務的投入時間和對董事會職責的承擔、上市規則對於獨立非執行董事的獨立性要求等因素，綜合評估、甄選董事候選人。在考慮某名候選人是否適合擔任董事一職之後，提名委員會將會舉行會議及/或以書面決議案的方式以批准向董事會建議作出委任，董事會根據提名委員會之建議作出最終決定。本公司可根據組織章程細則第 16.3 條，不時在股東大會上以普通決議增加董事人數。股東亦可根據組織章程細則第 16.4 條提名於股東大會上選舉為董事的人士。

提名委員會及董事會應根據上市規則及組織章程細則第 16.18 條，經以下所列程序確定於股東大會上重選董事之人選：提名委員會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現，並根據本公司當時的策略及董事會的架構、人數及組成，考量退任董事是否合適被重新委任。提名委員會應根據上述考量結果，將其推薦意見提交董事會考慮。董事會應酌情向股東作出推薦意見，建議退任董事在股東大會上重選連任。

董事會成員多元化政策與性別多元化

本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標、保持競爭優勢及維持可持續發展的關鍵元素。因此，本公司已採納董事會成員多元化政策（「董事會多元化政策」），當中列載為達致及維持董事會成員多元化以提升董事會之有效性之方針。根據董事會多元化政策，本公司為尋求達至董事會成員多元化考慮多項因素，包括但不限於專業技能、行業經驗、文化及教育背景、種族、性別、年齡。在引入多元化觀點時，本公司亦將會根據其本身的商業模式及不時之特別需要作考慮。最後，董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。董事會將繼續保持董事會成員性別多元化。另外，提名委員會及董事會定期檢討董事會多元化政策及其實施及有效性，以確保其持續有效。於報告期內，本公司提名委員會及董事會已審閱並檢討董事會多元化政策及其實施及有效性並認為其有效。

於本年度報告日期，董事會在董事會多元化層面的組成概述如下：

職位	執行董事		獨立非執行董事	
		3 名		3 名
性別	男性		女性	
	4 名		2 名	
年齡	51-55 歲		56-60 歲	
	2 名		4 名	
任期年限	2 年及以下	3-4 年	5-9 年	10 年及以上
	1 名	1 名	1 名	3 名
專業背景	醫藥、會計、投資、法律			

截至二零二二年十二月三十一日，董事會由六名成員組成，包括兩名女性成員，本公司女性董事會成員佔董事會比例為 33.3%。董事會認為其已達致成員性別多元化。董事會希望其女性成員比例至少維持在現時的水平 (33.3%)。日後在遴選及推薦董事會成員候選人時，提名委員會將繼續考慮及踐行董事會成員多元化政策。若有適合人選，董事會將繼續引進女性成員，並以達至董事會性別均等為最終目標。

本公司女性高級管理人員佔高級管理層比例為 33.3%，本集團女性中高級管理人員佔中高級管理層比例為 35.0%，本集團女性員工佔所有員工的比例為 53.8%。本集團希望保持其女性員工比例不低於 50%。

環境、社會及管治委員會

本公司於二零二零年成立環境、社會及管治委員會。環境、社會及管治委員會由一名執行董事和兩名獨立非執行董事組成，現由陳燕玲女士擔任主席，成員包括梁創順先生及馮征先生。

環境、社會及管治委員會的主要職責乃為全面制定並檢討本集團環境、社會及管治管理方針、策略及架構；審視環境、社會及管治相關的政策、法規、趨勢等，就公司的環境、社會及管治戰略及運營並向董事會提供決策諮詢建議；保證本公司符合法律及監管要求；監察本集團環境、社會及管治目標的制定和實施；識別外部環境、社會及管治趨勢、風險和機遇；及促進本集團由上至下的正向文化，積極將環境、社會及管治考量納入業務決策流程中等。環境、社會及管治委員會之職權範圍詳情已刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.cms.net.cn>)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，環境、社會及管治委員會舉行了四次會議。於會上，環境、社會及管治委員會審視了本集團環境、社會及管治的整體表現，檢討了本集團環境、社會及管治目標達成的進度，匯報了將影響本集團環境、社會及管治戰略的重要趨勢，評估了環境、社會及管治風險和機遇對本集團的影響，指導及檢討了本集團環境、社會及管治重大性議題分析，及審閱並向董事會匯報了本公司二零二一年環境、社會及管治報告。以下為各委員的出席率：

委員會成員	截至二零二二年十二月三十一日止年度舉行的會議出席率
陳燕玲女士 (主席)	4/4
梁創順先生	4/4
馮征先生	4/4

企業管治職能

本公司並無成立企業管治委員會，因此由董事會負責執行企業管治職能，如制定及檢討本公司企業管治之政策及常規，為董事及高級管理層提供培訓及持續專業發展及確保本公司之政策及常規符合法律及監管規定等。

核數師酬金

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司聘請德勤·關黃陳方會計師行作為我們的獨立外部核數師提供年度業績審核服務，其核數以及非核數服務的酬金分別為 5.0 百萬港元以及 3.0 百萬港元。非核數服務涵蓋稅務諮詢服務、盡職調查服務以及與環境、社會及管治相關鑒證服務。

董事及核數師就賬目之責任

董事會明白其須負責依照上市規則及其他法定規則的要求，做出有關年度報告、中期報告、內幕消息公告及其他財務披露的平衡、清晰及可以理解的評估。董事會確認其有責任編制截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表，以真實及公平地報告本公司及本集團的財務狀況和經營成果。於編制報表時，董事會已選用合適之會計政策並貫徹執行該等政策，作出審慎、公正及合理之判斷及估計，及按持續經營基準編制綜合財務報表。

核數師的責任載於第 64 頁至 65 頁之獨立核數師報告。

風險管理及內部監控

本集團已訂立及制定適當的政策及監控，以確保資產不會在未經許可下使用或處置，依從及遵守相關規則及規例，根據相關會計準則及監管申報規定保存可靠的財務及會計記錄，以及適當地識別及管理可能影響本集團表現的主要風險。有關系統及內部監控只能作出合理而非絕對的保證可防範重大失實陳述或損失，其訂立旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險。

董事會確認其監管本集團的風險管理及內部監控系統的責任，以及透過審核委員會至少每年檢討其成果及效果。本集團財務部、合規部、審計部、法務部及各運營部門負責執行風險管理政策及日常風險管理常規工作。集團內部審計部和審核委員會協助董事會持續檢討本集團風險管理及內部監控系統的功效。董事透過該等委員會定期評估可能影響本集團表現的重大風險。

本集團設有嚴格的舉報制度，並於康哲藥業反舞弊管理制度中明確舉報渠道、處理流程及舉報人保護等相關內容，確保所有舉報均能夠被妥善處理。於報告期內，本公司對康哲藥業反舞弊管理制度作出修訂，如舉報人要求，舉報內容可轉呈審核委員會。有關處理及發佈內幕消息之程序和內部監控，本集團已採納內幕消息管理政策，並已知會全體員工。在該等政策之基礎下，本集團已設有管理監控，確保可即時識別、評估及提交潛在內幕消息以供董事會決定是否需要作出披露，保證合規處理及發佈內幕消息。

審核委員會通過審閱內部審計和外部審計的工作報告等方式協助董事會履行其於本集團財務、營運、合規、風險管理、內部監控、內部審計、環境、社會及管治表現和彙報相關的職能方面資源的監管及企業管治角色。在報告期內，集團內部審計部就本集團風險管理及內部監控系統在財務、營運及合規監控方面的成效作出甄選檢討，著重持續經營、合規風險、舞弊風險方面的監控。集團內部審計部向審核委員會匯報有關結果，審核委員會審閱有關資料並向董事會匯報。審核委員會及董事會均無發現任何將對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需多加關注的事項，亦認為風險管理及內部監控系統整體而言充足並具成效，包括在會計、內部審計、財務匯報、環境、社會及管治表現和彙報等職能方面有足夠的資源、員工資歷及經驗、員工培訓課程及預算。

除檢討本集團內實施的風險管理及內部監控外，外聘核數師亦評核若干主要的風險管理及內部監控是否充足及有效作為其法定審核的一部分。於適當情況下，外聘核數師的有關建議會獲採納，以加強風險管理及內部監控。

股東之權利

召開股東特別大會

根據組織章程細則第 12.3 條，任何於呈遞要求日期持有不少於本公司繳足股本（附有於本公司股東大會表決權）十分之一的任何一名或以上的股東，有權於任何時間透過向本公司之公司總部及香港主要營業地點（地址為香港北角英皇道 510 號港運大廈 21 樓 2106 室）發出書面要求（該等書面要求需列載會議之目的並經要求者簽署），要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項。相同規定及程序同樣適用於任何將於股東大會上提出以供採納之建議。

股東之查詢

股東如對名下持股有任何疑問，應向本公司之股份過戶登記分處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）提出。股東及投資人士可隨時要求索取有關本公司之公開資料。股東亦可透過致函本公司之公司總部及香港主要營業地點（地址為香港北角英皇道 510 號港運大廈 21 樓 2106 室）之公司秘書向董事會作出查詢。

組織章程文件

於本報告期內，組織章程細則並無任何變化。

與股東及投資者之溝通

本公司一如既往地高度重視與股東及投資者之溝通，利用多渠道，及時、客觀地披露對股東及投資者而言的重要信息，積極有效地向資本市場傳遞公司最新業務動態和發展戰略。為進一步優化與股東及投資者之溝通，本集團設有《投資者（含股東）通訊政策》，並定期回顧與檢討政策的執行及有效性。於報告期內，董事會已審閱並檢討《投資者（含股東）通訊政策》並認為其有效。

本公司通過以下主要渠道與資本市場展開溝通互動，並積極徵求、及時回應股東及投資者之意見：(i) 召開股東週年大會與股東特別大會；(ii) 及時公佈本公司新聞動態於本公司官方網站、官方微信公眾號及財經平台官方賬號；(iii) 以電話、電郵等多種方式回覆股東及投資者的各類問題；(iv) 組織線上/線下中期與年度業績發佈會；(v) 參與券商機構組織的各類會議、路演等活動；(vi) 組織並接待投資者調研、電話會議等。於報告期內，本公司管理層與投資者關係團隊共接待海內外投資機構代表及個人投資者千餘人。

此外，本集團已於公司官方網站披露投資者關係聯絡方式，以便投資者提出任何有關本公司的查詢或者意見，並鼓勵投資者向本公司提供電話或電郵，以便及時有效地溝通互動。

本公司和股東及投資者積極並持之以恆的溝通獲得了第三方認可，於報告期內，本公司第五次榮獲金港股「最佳醫藥及醫療公司」，第二次榮獲金港股「最佳港股通公司」；入選「港股 100 強」之「醫藥股 25 強」、「中國醫藥上市公司競爭力 20 強」，榮獲金格獎「年度成長價值獎」、「最佳信披獎」、「生物醫藥最具成長上市公司」及「最具成長海外上市公司」獎，並再度榮登「醫藥製造企業社會責任榜」並入選「中國醫藥上市公司 ESG 競爭力 TOP20」和「十大最佳公司治理年度企業」等獎項。

未來，本集團將繼續保持與投資者的緊密、真誠、有效溝通與互動，用心傾聽資本市場的反饋與聲音，進一步優化投資者關係工作。



致康哲藥業控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

意見

我們已審核載列於第 66 頁至第 188 頁的康哲藥業控股有限公司（“貴公司”）及其附屬公司（以下統稱“貴集團”）的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零二二年十二月三十一日的合併財務狀況表，及截至該日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括主要會計政策概要）。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則真實及公平地反映貴集團於二零二二年十二月三十一日之合併財務狀況、截至該日止年度之合併財務成果及合併現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。在這些準則下，我們的責任會在本報告中核數師就審核合併財務報表須承擔的責任中進一步詳述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則（“守則”），我們獨立於貴集團，並已遵循該守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證為我們的意見提供了充足及適當的基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對我們審核本期財務報表最為重要的事項。該等事項是在我們審核整體財務報表及達成我們對其的意見時進行處理，而我們不會對該等事項提供單獨的意見。

致康哲藥業控股有限公司股東 - 續
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

關鍵審核事項 - 續

關鍵審核事項	我們進行審核時如何處理關鍵審核事項
商譽減值	
<p>我們將分配至現金產生單位天津康哲醫藥科技發展有限公司(“天津康哲”)的商譽減值確定為關鍵審核事項乃是因為確定商譽減值時需要管理層作出相關重大判斷。</p>	<p>我們有關商譽減值的程式包括：</p>
<p>分配至現金產生單位天津康哲的商譽減值按照公平值減處置成本與現金產生單位的使用價值之較高者確定。可收回金額是根據基於管理層準備的現金流量預測數據計算的使用價值來計算確定的。減值模型對於關鍵假設的變化敏感，包括增長率、貼現率以及基於管理層對未來業務前景所作預測的表現。</p>	<ul style="list-style-type: none">• 向管理層詢問與編制使用價值計算相關的基礎和假設；• 檢查使用價值計算的數據準確性；• 通過參考歷史業績，以評估管理層所用假設包括增長率、折現率以及業績預測的合理性；• 參考支持文檔以檢查現金流量預測所用參數；• 評估管理層編制的增長率和貼現率的敏感性分析，以評定其對使用價值計算的影響程度；• 評估獨立外部評估師的資格、能力及客觀性；及• 由我們內部評估專員評價估值方法及所用折現率是否適當。
<p>於二零二二年十二月三十一日，分配至現金產生單位天津康哲的商譽賬面價值為人民幣 990 百萬元。有關貴集團商譽及估計不確定性的關鍵來源之詳情分別載於合併財務報表附註 19 及附註 4。</p>	

致康哲藥業控股有限公司股東 - 續
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

其他資料

貴公司董事負責編製其他資料。其他資料包括年報所載資料，但不包括合併財務報表及我們就此編製的核數師報告。

我們有關合併財務報表之意見並不涵蓋其他資料，且我們並不就此發表任何形式之核證結論。

就我們對合併財務報表之審核而言，我們之責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與合併財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們被要求報告此一事實。我們就此事項並無須報告。

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實而公平地列報該等合併財務報表，並負責董事認為就確保合併財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

在編製合併財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層須負責監督貴集團的財務報告流程。

致康哲藥業控股有限公司股東 - 續
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

核數師就審核合併財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對整體合併財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並根據我們協定的委聘條款向閣下（作為整體）出具包括我們意見的核數師報告，除此以外，我們的報告不作其他用途。我們不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘若其個別或匯總起來可能影響該合併財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

我們根據香港核數準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中抱持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對該等風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對貴集團內部控制的效能發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，就可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮的事件或情況是否存在重大不確定性作出結論。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對合併財務報表中的相關披露資料的關注。倘有關的披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。

致康哲藥業控股有限公司股東 - 續
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

核數師就審核合併財務報表須承擔的責任 - 續

- 評價合併財務報表（包括披露資料）的整體列報方式、結構及內容，以及合併財務報表是否公允反映有關交易和事項。
- 就貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分及適當的審計證據，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們僅對我們之審計意見承擔責任。

我們與治理層溝通了（其中包括）計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括我們在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，並適時採取行動消除風險或採取防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期間合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，惟法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為施安迪先生。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二三年三月十六日

合併損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
營業額	5	9,150,347	8,337,221
銷售成本		(2,114,500)	(2,090,283)
毛利		7,035,847	6,246,938
其他收入	6	198,578	146,947
其他收益及虧損	7	(4,195)	111,525
銷售費用		(2,721,312)	(2,540,147)
行政費用		(636,612)	(440,995)
財務費用	8	(49,086)	(28,270)
研發費用		(125,431)	(114,761)
應佔聯營公司溢利		65,061	75,352
稅前溢利		3,762,850	3,456,589
所得稅費用	11	(486,655)	(431,325)
年度溢利	12	3,276,195	3,025,264
其他全面（開支）收益			
不可重分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收益的權益			
工具的公平值虧損		(196,197)	(25,315)
可被重分類至損益的項目：			
應佔聯營公司其他全面收益（開支）		35,357	(10,541)
換算境外業務所產生的匯兌差異		16,092	991
換算於聯營公司權益所產生的匯兌差異		18,315	-
現金流量對沖的公平值變動			
- 公平值收益		10,861	3,929
- 與公平值變動有關的遞延稅項		(892)	(731)
扣除所得稅後年度其他全面開支		(116,464)	(31,667)
年度全面收益總額		3,159,731	2,993,597
應佔年度溢利：			
本公司擁有人		3,258,992	3,017,402
非控股權益		17,203	7,862
		3,276,195	3,025,264
應佔年度全面收益總額：			
本公司擁有人		3,142,528	2,985,735
非控股權益		17,203	7,862
		3,159,731	2,993,597
		人民幣元	人民幣元
每股盈利	14		
基本		1.3281	1.2228

合併財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	425,480	453,154
使用權資產	16	69,979	76,713
於聯營公司權益	17	3,044,818	2,687,286
無形資產	18	2,066,423	2,215,697
商譽	19	1,665,993	1,691,179
按公平值計入其他全面收益的權益工具	20(b)	297,048	400,471
預付購買無形資產款項	23	1,285,415	790,483
應收聯營公司款項	24	30,000	30,000
應收貸款		-	31,879
預付收購附屬公司款項		-	15,000
遞延稅項資產	31	39,007	36,299
		<u>8,924,163</u>	<u>8,428,161</u>
流動資產			
存貨	21	477,206	472,598
按公平值計入損益的金融資產	20(a)	1,491,336	977,874
貿易及其他應收及預付款項	22	2,043,944	2,204,002
應收貸款		70,168	-
可收回稅項		253	19,469
衍生金融工具	32	42,021	-
應收聯營公司款項	24	328,072	320,036
銀行結餘及現金	25	4,376,376	3,385,739
		<u>8,829,376</u>	<u>7,379,718</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	26	563,194	629,547
租賃負債	27	15,804	16,922
合約負債	28	21,614	23,715
銀行借款	29	1,783,337	1,103,760
衍生金融工具	32	562	-
應付遞延代價	30	1,000	2,000
稅項負債		327,819	305,310
認沽期權對應義務	42(a)	163,773	-
		<u>2,877,103</u>	<u>2,081,254</u>
流動資產淨值		<u>5,952,273</u>	<u>5,298,464</u>
總資產減流動負債		<u>14,876,436</u>	<u>13,726,625</u>

合併財務狀況表 (續)
於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
股本及儲備			
股本	33	83,991	84,177
儲備	34	14,505,076	12,668,267
本公司擁有人應佔權益		14,589,067	12,752,444
非控股權益		148,010	94,543
		14,737,077	12,846,987
非流動負債			
遞延稅項負債	31	124,959	123,575
租賃負債	27	13,491	17,810
應付遞延代價	30	909	736
銀行借款	29	-	573,813
衍生金融工具	32	-	11,291
認沽期權對應義務	42(a)	-	152,413
		139,359	879,638
		14,876,436	13,726,625

第 66 至 188 頁的合併財務報表由董事會於二零二三年三月十六日批准發布並由以下董事代表簽署：

林剛
董事

陳燕玲
董事

合併權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註 34)	公積金 人民幣千元 (附註 34)	匯兌儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元	股份 支付儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	股息儲備 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益應佔 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日結餘	84,634	2,304,879	19,545	354,768	(16,332)	(4,917)	(41,186)	-	-	7,830,445	502,306	11,034,142	68,573	11,102,715
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,017,402	-	3,017,402	7,862	3,025,264
應佔聯營公司其他全面開支	-	-	-	-	(10,541)	-	-	-	-	-	-	(10,541)	-	(10,541)
換算境外業務所產生的匯兌差異	-	-	-	-	991	-	-	-	-	-	-	991	-	991
按公平值計入其他全面收益的權益														
工具的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(25,315)	-	-	-	-	(25,315)	-	(25,315)
現金流量對沖的公平值變動														
- 公平值收益	-	-	-	-	-	3,929	-	-	-	-	-	3,929	-	3,929
- 與公平值變動有關的遞延稅項	-	-	-	-	-	(731)	-	-	-	-	-	(731)	-	(731)
年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(9,550)	3,198	(25,315)	-	-	3,017,402	-	2,985,735	7,862	2,993,597
回購普通股(附註 33)	(457)	(151,062)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(151,519)	-	(151,519)
收購附屬公司(附註 42(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	57,264	-	-	57,264	106,500	163,764
收購附屬公司(附註 42(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,108	18,108
轉讓備儲股份給員工(定義及詳情見附註 42(a))	-	-	-	-	-	-	(54,588)	19,088	-	-	-	(35,500)	35,500	-
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	-	-	-	-	17,156	-	-	-	17,156	-	17,156
確認認沽期權對應義務(附註 42(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(142,000)	(142,000)
已付股息(附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(652,528)	(502,306)	(1,154,834)	-	(1,154,834)
擬派股息(附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(557,594)	557,594	-	-	-
轉撥儲備	-	-	-	7,383	-	-	-	-	-	(7,383)	-	-	-	-
於二零二二年十二月三十一日結餘	84,177	2,153,817	19,545	362,151	(25,882)	(1,719)	(66,501)	(37,432)	76,352	9,630,342	557,594	12,752,444	94,543	12,846,987
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,258,992	-	3,258,992	17,203	3,276,195
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	35,357	-	-	-	-	-	-	35,357	-	35,357
換算境外業務所產生的匯兌差異	-	-	-	-	16,092	-	-	-	-	-	-	16,092	-	16,092
換算於聯營公司權益所產生的匯兌差異	-	-	-	-	18,315	-	-	-	-	-	-	18,315	-	18,315
按公平值計入其他全面收益的權益														
工具的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(196,197)	-	-	-	-	(196,197)	-	(196,197)
現金流量對沖的公平值變動														
- 公平值收益	-	-	-	-	-	10,861	-	-	-	-	-	10,861	-	10,861
- 與公平值變動有關的遞延稅項	-	-	-	-	-	(892)	-	-	-	-	-	(892)	-	(892)
年度全面收益(開支)總額	-	-	-	-	69,764	9,969	(196,197)	-	-	3,258,992	-	3,142,528	17,203	3,159,731
回購普通股(附註 33)	(186)	(48,196)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,382)	-	(48,382)
收購附屬公司(附註 42(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,174	3,174
設立附屬公司所產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,090	33,090
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	-	-	-	-	18,716	-	-	-	18,716	-	18,716
已付股息(附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(718,645)	(557,594)	(1,276,239)	-	(1,276,239)
擬派股息(附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(591,910)	591,910	-	-	-
處置按公平值計入其他全面收益的權益														
工具投資	-	-	-	-	-	-	20,675	-	-	(20,675)	-	-	-	-
轉撥儲備	-	-	-	32,734	-	-	-	-	-	(32,734)	-	-	-	-
於二零二二年十二月三十一日結餘	83,991	2,105,621	19,545	394,885	43,882	8,250	(242,023)	(18,716)	76,352	11,525,370	591,910	14,589,067	148,010	14,737,077

合併現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動			
稅前溢利		3,762,850	3,456,589
作出各項調整如下：			
無形資產攤銷	18	165,769	164,196
商譽減值損失		60,000	20,000
預期信用損失模型下金融資產減值損失，扣除回撥		110	1,305
預付購買無形資產款項減值損失		2,003	-
利息開支		37,553	17,608
物業、廠房及設備折舊	15	43,310	41,853
使用權資產折舊	16	18,147	13,771
處置物業、廠房及設備虧損		403	225
金融工具初始確認遞延差額攤銷		-	(1,929)
應付遞延代價推算利息開支		173	249
認沽期權對應義務推算利息開支		11,360	10,413
應佔聯營公司溢利		(65,061)	(75,352)
利息收入		(105,515)	(81,853)
外匯淨虧損		155,744	8,014
衍生金融工具公平值變動		(41,889)	10,063
按公平值計入損益的金融資產公平值變動		(150,009)	(115,656)
股份支付費用		18,716	17,156
營運資金變動前的經營現金流量		3,913,664	3,486,652
存貨減少（增加）		8,156	(90,865)
貿易及其他應收及預付款項減少（增加）		163,914	(367,886)
應收聯營公司款項增加		(8,036)	(112,765)
貿易及其他應付款項減少		(71,858)	(33,867)
合約負債（增加）減少		(2,101)	9,309
經營所得現金		4,003,739	2,890,578
已付中華人民共和國（“中國”）企業所得稅		(284,566)	(268,482)
已付香港利得稅		(122)	(2,340)
已付澳門補充利得稅		(165,808)	(125,904)
經營活動所得現金淨額		3,553,243	2,493,852

合併現金流量表 (續)
截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		103,152	81,853
已收聯營公司股息		31,305	47,235
購買物業、廠房及設備		(18,336)	(23,347)
處置物業、廠房及設備		2,323	2,998
處置按公平值計入損益的金融資產		185	-
處置按公平值計入其他全面收益的權益工具		2,841	-
購買按公平值計入損益的金融資產		(363,638)	(858,334)
購買按公平值計入其他全面收益的權益工具		(95,615)	(10,201)
支付租賃保證金		(184)	(2,451)
預付購買無形資產		(506,585)	(161,494)
收購聯營公司		(233,713)	(30,000)
注資聯營公司		(36,117)	-
預付收購附屬公司		-	(15,000)
貸款給第三方		(34,823)	(31,879)
收購附屬公司現金流出淨額		(28,997)	(518,905)
投資活動所用現金淨額		<u>(1,178,202)</u>	<u>(1,519,525)</u>
融資活動			
新籌銀行借款		1,375,013	1,077,375
償還應付遞延代價		(1,000)	-
已付利息		(37,553)	(17,608)
已付股息	13	(1,276,239)	(1,154,834)
償還銀行借款		(1,427,993)	(10)
償還租賃負債		(16,850)	(11,796)
股份回購付款		(48,382)	(151,519)
非控股權益注資		33,090	-
融資活動所用現金淨額		<u>(1,399,914)</u>	<u>(258,392)</u>
現金及現金等價物增加淨額		975,127	715,935
年初現金及現金等價物		3,385,739	2,668,426
匯率變動對外幣現金餘額的影響		15,510	1,378
年末現金及現金等價物，即 銀行結餘及現金		<u>4,376,376</u>	<u>3,385,739</u>

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

康哲藥業控股有限公司（“本公司”）於二零零六年十二月十八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。於二零零七年六月二十六日，本公司在倫敦證券交易所經營的另類投資市場（“AIM”）上市。本公司於二零一零年九月二十八日在香港聯合交易所有限公司（“聯交所”）主板上市，同一天在 AIM 退市。本公司最終控股公司和直接控股公司均為 Treasure Sea Limited（一家在英屬維爾京群島註冊成立的公司）。本公司註冊辦公地址為 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司主要營業地點為香港北角英皇道 510 號港運大廈 21 樓 2106 室。

本公司為投資控股公司，其附屬公司的主要經營活動包括藥品的生產、營銷、推廣及銷售。

合併財務報表的呈列貨幣為人民幣，其也為本公司及其大部分附屬公司的功能貨幣。

2. 國際財務報告準則修訂的應用

本年度強制生效的國際財務報告準則修訂

本年度，本集團首次應用以下國際財務報告準則修訂，並自二零二二年一月一日起用於編制合併財務報表：

國際財務報告準則第 3 號的修訂
國際財務報告準則第 16 號的修訂

國際會計準則第 16 號的修訂
國際會計準則第 37 號的修訂
國際財務報告準則的修訂

對概念框架之引用
二零二一年六月三十日後與 Covid-19
相關的租金優惠
物業、廠房及設備 - 擬定用途前之收入
負有義務的合約 - 履行合約的成本
對二零一八年至二零二零年週期之
國際財務報告準則的年度改進

除下文所述外，本年度應用國際財務報告準則修訂並未對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及 / 或本合併財務報表所載披露造成重大影響。

2. 國際財務報告準則修訂的應用 - 續

應用國際財務報告準則第 3 號的修訂有關引用概念框架的影響

本集團已將修訂應用於收購日為二零二二年一月一日或之後的業務合併。該修訂更新了國際財務報告準則第 3 號業務合併中的一項引用，其為國際會計準則理事會於二零一八年三月發佈的財務報告概念框架（“概念框架”）而非國際會計準則委員會的財務報表編制及列報框架（已被二零一零年九月發佈的財務報告概念框架取代），增加了一項要求，對於國際會計準則第 37 號撥備、或有負債及或有資產以及國際財務報告準則詮釋第 21 號徵稅所規定範圍內的交易及其他事項，收購方適用國際會計準則第 37 號或國際財務報告準則詮釋第 21 號的規定而不是概念框架來確定其在業務合併中承擔的負債，及增加了明確的規定，收購方在業務合併中不應確認或有資產。

本年度應用該修訂未對本集團合併財務報表造成影響。

應用二零一八年至二零二零年週期之國際財務報告準則年度改進修訂的影響

本集團於本年度首次應用該修訂。年度改進對以下標準進行了修訂：

國際財務報告準則第 9 號金融工具

該修訂闡明，為評估對原金融負債條款的修改是否構成在“10%”標準下的實質性修改，借款人僅應包括借款人與貸款人之間已付或已收的費用，含借款人或貸款人代表其他人已付或已收的費用。

根據過渡性規定，本集團將對於首次申請日，即二零二二年一月一日，被修改或交換的金融負債適用該修訂。

國際財務報告準則第 16 號租賃

該修訂刪除了國際財務報告準則第 16 號隨附示例 13 中出租人為消除任何潛在混亂而進行的與租賃權改良有關的償還說明。

國際會計準則第 41 號農業

為確保與國際財務報告準則第 13 號公平價值計量的要求相一致，在使用現值技術計量生物資產的公平價值時，該修訂通過移除國際會計準則第 41 號第 22 段中的要求來排除稅項現金流。

本年度應用該修訂未對本集團合併財務報表造成影響。

2. 國際財務報告準則修訂的應用 - 續

新訂及修訂的已發布但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未提前採用下列已經頒布但尚未生效的新訂及修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第 17 號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第 10 號 和國際會計準則第 28 號的修訂	與聯營或合營公司間的資產 出售或注入 ²
國際財務報告準則第 16 號的修訂	售後回租中的租賃負債 ³
國際會計準則第 1 號的修訂	負債列作流動或非流動的分類 ³
國際會計準則第 1 號的修訂	附有契約條件的非流動負債 ³
國際會計準則第 1 號和國際財務報告 準則實踐指南第 2 號的的修訂	會計政策的披露 ¹
國際會計準則第 8 號的修訂	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第 12 號的修訂	單一交易所產生的資產及負債相關的 遞延稅項 ¹

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度生效

² 於尚未確定的某個日期或之後開始的年度生效

³ 於二零二四年一月一日或之後開始的年度生效

除下文提及的新訂及修訂國際財務報告準則外，本公司董事預計，在可預期的未來應用所有其他新訂及修訂的國際財務報告準則不會對合併財務報表產生重大影響。

國際會計準則第 1 號的修訂負債列作流動或非流動的分類及國際財務會計準則第 1 號的修訂附有契約條件的非流動負債 (“二零二二年修訂”)

二零二零年修訂為評估自報告日起推遲至少十二個月結算的權利有關的負債分類為流動或非流動提供了闡明及進一步指導，其中：

- 闡明如果一項負債的條款可以根據交易對手的選擇，結果是其通過轉讓實體自身的權益工具進行結算，只有當該實體應用國際會計準則第 32 號*金融工具：列報*將該期權單獨確認為權益工具時，這些條款才不會影響其分類為流動或非流動。
- 明確將負債分類為流動或非流動應基於報告期末存在的權利。具體而言，該修訂明確了分類不應受到管理層於十二個月內償還負債的意圖或期望影響。

2. 國際財務報告準則修訂的應用 - 續

國際會計準則第 1 號的修訂負債列作流動或非流動的分類及國際財務會計準則第 1 號的修訂附有契約條件的非流動負債 (“二零二二年修訂”) - 續

對於自報告日起推遲至少十二個月進行結算以履行契約為條件的權利，二零二二年修訂已對二零二零年修訂提出的要求進行了修改。二零二二年修訂明確規定，只有在報告期結束時或之前要求實體履行的契約才影響實體將債務的結算推遲至報告日後至少十二個月的權利。只有在報告期結束後才需要履行的契約並不影響報告期結束時這項權利是否存在。

此外，二零二二年修訂還明確了有關信息的披露要求，以使財務報告使用者能夠了解負債可能在報告期後十二個月內償還的風險，如果實體將貸款安排產生的負債分類為非流動負債，而該實體推遲償還這些負債的權利取決於該實體在報告期後十二個月內履行契約。

二零二二年修訂還將二零二零年修訂的生效日期推遲至二零二四年一月一日或之後開始的報告期。該修訂與二零二零年修訂一起，於二零二四年一月一日或之後開始的報告年度生效，並允許提前適用。如果實體在二零二二年修訂發布後的較早時期適用二零二零年修訂，則該實體也應同時適用二零二二年修訂。

基於本集團於二零二二年十二月三十一日的未償負債，二零二零年修訂及二零二二年修訂的應用不會導致本集團負債的重新分類。

國際會計準則第 1 號和國際財務報告準則實踐指南第 2 號的修訂會計政策的披露

國際會計準則第 1 號修訂以“重要會計政策信息”取代所有術語“主要會計政策”。會計政策信息是重要的，如果與一個實體財務報告中包含的其他信息一起考慮，它可以被合理預計會影響通用財務報告的主要使用者根據這些財務報告做出的決定。

該修訂還明確，會計政策信息可能因關聯交易的性質、其他事項或條件而影響重大，即使金額無重大影響。然而，並非所有與重要交易、其他事項或條件有關的會計政策信息本身影響重大。如果實體選擇披露非重要會計政策信息，這些信息不得掩蓋重要會計政策信息。

國際財務報告準則實踐指南第 2 號重要性判斷 (“實踐指南”) 亦予修訂以闡述實體如何將“四步法流程”應用於會計政策披露及判斷有關會計政策的信息對其財務報告是否重要。指引及示例已被添加到實踐指南中。

2. 國際財務報告準則修訂的應用 - 續

國際會計準則第 1 號的修訂負債列作流動或非流動的分類及國際財務會計準則第 1 號的修訂附有契約條件的非流動負債 (“二零二二年修訂”) - 續

該修訂的應用預計不會對本集團的財務狀況或業績產生重大影響，但可能會影響本集團重要會計政策的披露。若有任何關於該應用的影響，將於本集團未來合併財務報告中披露。

國際會計準則第 8 號的修訂會計估計的定義

該修訂將會計估計定義為“財務報表中受計量不確定性影響的貨幣金額”。會計政策可能要求財務報告中的項目以涉及計量不確定性的方式計量 - 也就是說，會計政策可能要求這些項目以無法直接觀察到但必須估計的貨幣金額計量。在這種情況下，實體制定會計估計以實現會計政策規定的目標。制定會計估計包含使用基於最新可獲取的可靠信息的判斷或假設。

此外，國際會計準則第 8 號保留了會計估計變更的概念，並作了進一步的闡明。

該修訂的應用預計不會對本集團的合併財務報告產生重大影響。

國際會計準則第 12 號的修訂單一交易所產生的資產及負債相關的遞延稅項

該修訂縮小了國際會計準則第 12 號所得稅第 15 條和第 24 條中遞延稅項負債和遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於在初始確認時產生相等的應納稅及可抵扣暫時性差異的交易。

如本合併財務報表附注 3 所披露，對於因租賃負債而獲得稅收抵減的租賃交易（請參閱下文附注），本集團分別應用國際會計準則第 12 號規定於相關資產和負債。相關資產和負債初始確認時的暫時性差異不會被確認，因其適用初始確認豁免。

該修訂應用後，本集團將就與使用權資產和租賃負債相關的所有可抵扣及應納稅暫時性差異確認一項遞延稅項資產（在可能有應稅利潤用於可抵扣暫時性差額的情況下）及一項遞延稅項負債。

該修訂於二零二三年一月一日開始的本集團年度報告期內生效。截至二零二二年十二月三十一日，受該修訂影響的使用權資產及租賃負債的賬面價值分別為人民幣 27,888,000 元及人民幣 29,295,000 元。本集團仍在評估應用該修的的全面影響。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策

3.1 合併財務報表的編制基準

合併財務報表按照國際財務報告準則編制。就編制合併財務報表而言，如果合理預期該信息將會影響報表主要使用者的決策，則該信息被視為重要信息。此外，合併財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（“上市規則”）及香港公司條例規定的適用披露。

合併財務報表以歷史成本編制，以下會計政策所述特定於各會計期末以公平值計量的金融工具除外。

歷史成本通常是基於用作交換商品或服務的代價之公平值確定。

公平值為於計量日的有序交易中，市場參與者間出售資產之應收價值或轉移負債之應付價格，而不論該價值可否直接觀察，或以其他估值方法估計。在估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮資產或負債的特徵即市場參與者於計算日所考慮對資產或負債定價的特徵。在這些財務報表中用於計量和 / 或披露目的的公平值是據此基礎確定的，除國際財務報告準則第 2 號股份支付中的股份付款交易、國際會計準則第 16 號租賃中的租賃交易、以及國際會計準則第 2 號存貨和國際會計準則第 36 號資產減值中與公平值相似但並非以公平值計量的可變現淨值和使用價值外。

對於以公平值進行交易的金融工具，以及在以後期間將使用無法觀察到參數的估值技術來計量其公平值的，必須對估值技術進行校準，以便在初始確認時，估值技術的結果等於交易價格。

此外，就財務報告而言，公平值的計量按用以計算公平值的參數的可觀察性和該數據對整個公平值的計算的重要性，分為第一、二或三級，具體說明如下：

- 第一級參數乃於計算日活躍市場對完全相同的資產或負債所報之未調整價格；
- 第二級參數乃第一級之報價外，可根據直接或間接觀察資產或負債所得出之參數；及
- 第三參數乃並非可根據觀察資產或負債所得出之參數。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策

合併基準

合併財務報表包括本公司與本公司所控制實體及其附屬公司的財務資料。控制得以實現，當本公司：

- 對被投資方有控制權；
- 其因參與被投資的可變回報之風險及權力；及
- 有能力運用其權力影響其回報。

如果事實和情況表明上述三個控制要素中的一項或多項發生變化，本集團將重新評估是否控制被投資方。

對附屬公司的合併在本集團獲得對附屬公司的控制權時開始，並在本集團失去對附屬公司的控制權時終止。具體而言，自本集團獲得控制權之日起至本集團停止控制該附屬公司之日止，本年度所收購或處置的附屬公司的收入和支出均計入合併損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益的每一項均歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人和非控股權益，即使這會導致非控股權益出現赤字餘額。

必要時會對附屬公司的財務報表進行調整，以使其會計政策與本集團的會計政策保持一致。

所有有關本集團成員之間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併時全數抵銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，而該等權益代表其持有者於清算時有權按相關附屬公司的淨資產比例分配的現有所有權權益。

業務合併

業務是一系列活動和資產的密切結合，其包括投入及共同顯著促進產出能力的實質性過程。如果某項過程其對持續產出能力至關重要，包括具有執行相關過程必要的技能、知識或經驗的有組織勞動力，或者該項過程對持續產出能力有重大貢獻且其為獨特的或稀缺的，或者如無重大付出、努力或拖延持續產出能力則不能被取代的，那麼被收購的該項過程是具有實質性。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

業務合併 - 續

對業務的收購採用購買法進行核算。業務合併中轉讓的代價以公平值計量，該公平值是指為換取對被收購方的控制權本集團所轉讓資產、本集團對被收購方前擁有人所承擔負債以及本集團所發行權益於收購日的公平值之和。與收購相關的成本通常於發生時於損益中確認。

對於收購日為二零二二年一月一日或之後的企業合併，收購的可辨認資產及承擔的負債必須符合國際會計準則理事會二零一八年三月頒布的財務報告概念框架（“概念框架”）中資產和負債的定義，但國際會計準則第 37 號或國際財務報告準則實踐指南第 21 號範圍內的交易和事項除外。其中，本集團應用國際會計準則第 37 號或國際財務報告準則實踐指南第 21 號而非概念框架來確定其在企業合併中承擔的負債。不確認或有資產。

於收購日，被收購方的可辨認資產和所承擔的負債按其公平值確認，除了：

- 分別按照國際會計準則第 12 號*所得稅*及國際會計準則第 19 號*員工福利*進行確認和計量的遞延稅項資產或負債、與員工福利安排有關的資產或負債；
- 按照國際財務報告準則第 2 號於收購日進行計量的與被收購方股份支付安排（或者本集團簽訂用來替代被收購方股份支付安排的股份支付安排）有關的負債或權益工具（見下述會計政策）；
- 按照國際財務報告準則第 5 號*持有待售及終止經營的非流動資產*進行歸類並計量的資產（或處置組合）；及
- 於收購日視同新租賃的被收購租賃，按照剩餘租賃付款（如國際財務報告準則第 16 號所定義）的現值進行確認並計量的租賃負債。使用權資產按照相關租賃負債同樣的金額進行確認和計量，並進行調整以反映該租賃相較於市場情況的有利或不利條件。

商譽

商譽是收購方所支付的轉讓代價超過收購日自被收購方取得的可辨認資產和所承擔負債的公平值之和的差額部分。如果重新評估後，可辨認資產和所承擔負債的淨額超過所轉讓代價的部分，是收購方在交易過程中通過自身議價能力得到的折讓，應立即於損益中確認。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

商譽 - 續

非控股權益即是所有者權益，在清算時其持有人有權按照比例享有相關附屬公司淨資產，初始按照非控股權益佔被收購方可辨認淨資產確認金額的比例份額計量或以公平價值計量。

收購業務產生的商譽按收購日確定的成本減累計減值虧損（如有）入賬。

為進行減值測試，商譽已被分配至預期可受益於合併協同效應的現金產生單位（或現金產生單位組合），其為內部管理所監控的最小範圍且其不應超出一個業務分部。

商譽分配的現金產生單位（或現金產生單位組合）需要每年進行減值測試，倘有明確的跡象表明該單位可能出現減值時需要更加頻繁地進行減值測試。就在報告期間因收購而產生的商譽而言，該商譽獲分配的現金產生單位（或現金產生單位組合）在報告期結束前進行減值測試。如果此現金產生單位的可收回金額低於該單位的賬面價值時，首先減值金額獲分配以減少商譽的賬面價值，然後以該單位（或現金產生單位組合）各資產賬面價值為基準按比例分配至其他資產。

在處置相關的現金產生單位或現金產生單元組內任何現金產生單位時，商譽的可歸屬金額包含在處置時的損益金額內。當本集團在現金產生單位（或現金產生單位組內的現金產生單位）內處置一項業務時，所處置的商譽金額以被處置業務（或現金到產生單位）相對剩餘現金產生單位（或現金產生單位組合）的比例作為基礎進行計量。

因收購聯營公司產生的商譽，本集團的政策如下。

投資聯營公司

聯營公司是本集團對其具有重大影響的實體。重大影響指有能力參與被投資者的財務和經營決策，但不能控制和共同控制這些決策。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

投資聯營公司 - 續

聯營公司的業績及資產與負債以權益法計入此等合併財務報表內。對於採用權益法處理的聯營公司財務報表，應該採用同樣情況下本集團就類似交易及事項所採用的會計政策對其進行處理。根據權益法，於聯營公司投資乃按成本並就本集團於收購後應佔聯營公司溢利及其他全面收益計入合併財務狀況表。除利潤或虧損及其他全面收益外，聯營公司淨資產的變動不計入賬，除非這種變動會導致本集團持有的所有權權益發生變化。當本集團應佔聯營公司虧損相當於或超出其於該聯營公司權益（包括任何本質上組成本集團於該聯營公司投資淨額部分的長期權益）時，本集團終止確認其應佔進一步虧損。本集團僅就代表該聯營公司所產生法定或推定責任或所作付款為限確認額外虧損。

從被投資單位變為聯營公司之日起對聯營公司採用權益法計量。投資收購聯營公司，任何所付出投資的並購成本超過本集團享有的被投資單位可辨認資產和負債份額的公平值確認為商譽，計入投資賬面價值。任何本集團享有的被投資單位可辨認資產和負債份額的公平值超過所付出投資的並購成本的，經過重新評估後，立即計入購入投資期間的損益。

本集團評估是否有客觀證據證明聯營公司的權益可能減值。當存在任何客觀證據時，根據國際會計準則第 36 號資產減值作為單項資產，通過比較其可收回金額（使用價值與公平值減成本的較高者），對投資的全部賬面金額（包括商譽）進行減值測試。任何已確認減值虧損，形成投資賬面價值的一部分。按照國際會計準則第 36 號的要求，任何減值損失的撥轉金額根據投資的可收回隨後金額增加的程度確定。

當本集團實體與其聯營公司進行交易時，與聯營公司交易產生的損益僅就並非本集團所持聯營公司權益份額的部分在集團合併財務報表中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括樓宇是持有用於生產或提供貨物或服務、或用於行政用途的有形資產（除在建工程外）。物業、廠房及設備在合併財務報告中以成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

物業、廠房及設備 - 續

持有用於生產或提供貨物或服務的物業、廠房及設備以成本減其累計減值虧損列賬。成本包括直接歸因於使該資產達到以管理層預期的方式運作所需的地點及狀態所需的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本。在將一項物業、廠房及設備帶到能夠以管理層預期的方式運作所需的地點及狀態時所生產的物品的銷售收益(例如在測試資產是否正常運作時所生產的樣品)，以及生產這些物品的相關成本已在損益中確認。這些項目的成本按照國際會計準則第2號的計量要求計量。該物業在完工並達到可使用狀態時被適當的分類劃分為物業、廠房及設備。與其他物業資產一樣，基於相同的基準，當這些資產達到可用狀態時開始折舊。

當本集團支付包括租賃土地和建築物要素的物業的所有權權益時，全部代價按初始確認時的相對公平值成比例分配在租賃土地和建築物要素之間。在能夠可靠分配相關付款的範圍內，租賃土地權益作為“使用權資產”顯示在合併財務狀況表中，但在公平值模型下分類為投資性房地產的除外。當代價不能在非租賃建築部分和相關租賃土地的未分割權益之間可靠分配時，整個物業將分類為物業，廠房及設備。

物業、廠房及設備確認的折舊乃以成本減去其剩餘價值後在估計可用年期用直線法算(除在建工程外)。估計可用年限、剩餘價值及折舊方法在每個報告期末進行復核，這些估計的變化所產生的影響按照未來適用法進行處理。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備出售或報廢時產生的任何盈虧為處置收入與資產賬面價值間的差額，計入損益。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有有限可用年期無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。無形資產攤銷按直線法於其估計可用年期內進行。估計可用年限及攤銷方法在每個報告期末進行審閱，估計變化的影響按照未來適用法處理。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

無形資產 - 續

內部產生的無形資產 - 研發支出

研究活動支出於發生期間確認為費用。

開發活動（內部項目開發階段）的支出將被確認為內部產生的無形資產，如果下列事項可被證明：

- 以使無形資產達到可用或可售狀態的技術可行性；
- 有意使無形資產達到可用或可售狀態；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產如何很可能產生未來經濟利益；
- 具有足夠的技術、財務及其他資源以完成無形資產的開發、使用或出售；及
- 能夠可靠計量無形資產開發支出。

內部產生的無形資產初始確認金額為自滿足上述標準之日起所發生的支出總額。如果沒有內部產生的無形資產可以被確認，則開發支出於發生期間確認為費用。

初始確認後，內部產生的無形資產按照成本減去累計攤銷及累計減值損失（如有）進行列報，如同單獨收購的無形資產。

因業務合併取得的無形資產

因業務合併取得的無形資產通常會和商譽分開確認，並於收購日的公平值確認其初始金額（通常被認為是該無形資產的成本）。

初始計量之後，在業務合併中取得的具有確定使用年限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，如同單獨收購的無形資產進行處理。

當無形資產被處置或預期從未來使用或出售中無法取得經濟利益時應進行終止確認。因終止確認無形資產產生的損益，即處置收入與賬面價值之間的差異，確認為當期損益。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

除商譽外的物業、廠房及設備、使用權資產、與非購買無形資產款項及無形資產的減值

在報告期末，本集團會審閱其具有確定使用年限的物業、廠房及設備、使用權資產、為取得無形資產付出的保證金和無形資產的賬面價值，以確定其是否有任何的資產減值虧損跡象。如果出現任何跡象，需估計資產可收回金額，以確定資產減值程度（如有）。

物業、廠房及設備、使用權資產、為取得無形資產付出的保證金及無形資產的可回收金額會進行單獨估計。如果單個資產無法估計資產可收回金額，則本集團需估計其所屬現金產生單位的可回收金額。

在對現金產生單位做減值測試時，公司資產應被分配至單個現金產生單位，如果存在合理且一貫的分配基礎，或者其應被分配至最小現金產生單位組合，如果存在合理且一貫的分配基礎。本集團評估公司資產是否存在減值跡象時，需要比較公司資產所屬現金產生單位或現金產生單位組合的可回收金額與其賬面價值。

可收回金額為公平值減去處置成本與使用價值中較高者。在評估使用價值時，需將預計的未來現金流量按稅前貼現率折現，以反映特定風險下的資產（或現金產生單位組合）的當前市場評估的貨幣時間價值，預計的未來現金流量尚未調整。

如果資產（或現金產生單位）的可收回金額估計少於其賬面價值，則將資產（或現金產生單位）的賬面金額減至其可收回金額。對於無法合理和一致地分配給現金產生單位的公司資產或公司資產的一部分，本集團比較一組現金產生單位的賬面價值，包括公司資產或部分資產的賬面價值。分配給該組現金產生單位的公司資產，以及該組現金產生單位的可收回金額。在分配減值損失時，首先抵減資產組中之商譽賬面價值（如適用），然後其他各項資產按其賬面價值所佔之比重按比例抵減其賬面價值。抵減後各資產的賬面價值不低於以下三者中之最高者：該資產的公平值減去處置費用後的淨額（如可確定）、其使用價值（如可確定）與零。未能分攤之減值損失金額，按相關資產組中其他各項資產之賬面價值所佔比重再行分配。減值虧損立即確認為損益。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

除商譽外的物業、廠房及設備、使用權資產、與非購買無形資產款項及無形資產的減值 - 續

當減值虧損其後撥回時，資產（或現金產生單位）的賬面價值增加至其經修訂的預計可收回金額，惟增加後的賬面價值不得超過假設有關於過往年度未確認減值虧損而厘定的賬面金額。當減值虧損撥回時立即被確認為損益。

現金及現金等價物

在合併財務報表中列示的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括庫存現金和活期存款，不包括受監管限制導致該類餘額不再符合現金定義的銀行餘額；及
- (b) 現金等價物，指期限短（原到期日一般在三個月內）、流動性強、易轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。持有現金等價物是為了滿足短期現金承諾，而不是為了投資或其他目的。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所定義的現金及現金等價物。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之中較低者入賬。存貨的成本以加權平均法計算。可變現淨值是指存貨估計售價減尚需完工成本和必要銷售成本。銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本和本集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

金融工具

當本集團實體成為工具合約規定的一方時，確認金融資產和金融負債。所有常規方式購買或出售金融資產均在交易日基礎上確認和終止確認。常規方式的買賣是指要求在市場法規或慣例規定的時限內交付資產的金融資產的買賣。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融資產和金融負債按公平值進行初始計量，但與客戶簽訂的合約產生的應收貿易賬款按照國際財務報告準則第 15 號進行初始計量，而與購買或發行金融資產和金融負債直接相關的交易成本（除按公平值計入損益的金融資產或金融負債外）在初始確認時酌情加至金融資產或金融負債的公平值或從中扣除。與以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的購買直接相關的交易成本，立即在損益中確認。

如果交易價格與初始確認時的公平值不同，本集團將按以下方式處理該差異：

- 如果通過在活躍市場中相同資產或負債的報價來證明公平值，或基於僅使用可觀察市場數據的估值技術，則該差額在初始確認時（即第一天）在損益中確認；
- 在所有其他情況下，將對公平值進行調整以使其與交易價格相一致（即第一天就將損益進行遞延並將其單獨列示於合併財務狀況表）。

初始確認後，遞延損益將在合理的基礎上計入損益，但前提是該遞延損益是由市場參與者在對資產或負債進行定價時應考慮的時間價值變化而產生的。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及分配有關期間的利息費用的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債的預計年期或較短期間（如適用）內準確貼現未來估計現金收款和付款（包括構成整體實際利率一部分的實付費用和折扣、交易成本及其他溢價或折價）至初始賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產按攤餘成本進行後續計量：

- 商業模式的目標是收取合約約定的現金流量；及
- 合約現金流量僅為本金和利息。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

金融資產的分類及後續計量 - 續

符合下列條件的金融資產在後續計量中將其公平值的變化列作其他全面收益：

- 商業模式的目標是通過獲取合約現金流量和銷售金融資產兩者方式實現；及
- 合約約定會在特定的日期產生現金流量的增加，該現金流量僅為未償還本金的本金和利息。

所有其他金融資產後續按公平值計入損益（“按公平值計入損益”），初始確認時本集團選擇不可撤銷地將權益投資後續公平值變動計入其他全面收益而確認的金融資產，且該權益投資非按照國際財務報告準則第 3 號業務合併規定應由收購方確認的或有代價；以及除了於合資格對沖關係中被指定的衍生工具。

此外，如可消除或顯著減少會計錯配，本集團不可撤銷地指定應按攤餘成本計量或者按公平值計入其他全面收益的金融資產改按公平值計入損益。

(i) 攤餘成本和利息收入

採用實際利息法確認以攤餘成本計量的金融資產和公平值變化列作其他全面收益的債權投資 / 應收賬款的利息收入。利息收入根據實際利率及該金融資產的總賬面價值計算，除非該金融資產已產生信貸減值（見下）。已產生信貸減值的金融資產的利息收入根據實際利率及該金融資產下個報告期的攤餘成本計算。如已產生信貸減值的金融資產的信用風險得到改善而不再存在信貸減值，金融資產的利息收入根據實際利率及該金融資產確定不再存在信用減值後的下一個報告期期初的總賬面價值計算。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

金融資產的分類及後續計量 - 續

(ii) 被指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具

將公平值變化列作其他全面收益的權益工具在後續計量時，其公平值變化產生的收益或損失將計入其他全面收益並在投資重估儲備中累計，且不進行減值測試。該累計收益或損失在該權益投資處置時不會被重分類入損益，並轉入留存收益。

將公平值變化列作其他全面收益的權益工具的股息在本集團權利確立時確認為損益，除非該股息可明確認定為投資成本的收回。

(iii) 按公平值計入損益的金融資產

對於並不符合按照攤餘成本、按公平值計入其他全面收益或被指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產列作按公平值計入損益進行計量。

按公平值計入損益的金融資產於每個報告期末按照公平值進行計量，其公平值收益或虧損確認為損益並列於“其他收益及虧損”項下。

根據國際財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值

本集團根據國際財務報告準則第 9 號對金融資產（包括貿易及其他應收款項，應收計息貸款，應收聯營公司款項和銀行結餘）進行預期信用損失模型下的減值評估。預期信用損失金額在每個報告日更新，以反映自初始確認以來信用風險的變化。

壽命期內信用損失顯示了相關金融工具在預計壽命期內的所有可能發生的違約事項導致的預期信用損失。相對而言，十二個月預期信用損失顯示了相關金融工具在報告期後十二個月內的所有可能發生的違約事項導致的預期信貸損失。評估是根據本集團歷史信用損失進行的，並根據特定的債務人因素，宏觀經濟環境及對報告日的現狀和未來的預期的評估進行了相應的調整。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

根據國際財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值 - 續

本集團對貿易應收款項確認壽命期內信用損失。

對其他的金融工具，本集團根據十二個月預期信用損失計算信用損失撥備，除非在初始確認後信用風險顯著增加，則本集團會使用壽命期內信用損失。

(i) 信用風險的顯著增加

在評估自初始確認後信用風險是否顯著增加時，本集團將於報告日金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。在進行評估時，本集團會考慮合理且有據可查的定量及定性資訊，包括歷史經驗和無需過多成本或努力即可獲得前瞻性資訊。

下列資訊會在評估信用風險是否顯著增加時納入考慮範圍：

- 金融工具的外部（如有）或內部信用評級存在實際或預期的顯著惡化；
- 外部市場信用風險指標顯著惡化，比如信貸利差、債務人的信用違約掉期價格顯著增加；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的現有或預測的業務，財務或經濟狀況的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管，經濟或技術環境中實際或預期的重大不利變化導致債務人履行債務能力大幅下降。

無論上述評估的結果如何，倘合約已逾期還款超過 30 天，則信用風險自初始確認以來已顯著上升，除非本集團有合理且有據可查的資訊證明實際情況與上述判斷不一致。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

根據國際財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值 - 續

(i) 信用風險的顯著增加 - 續

本集團定期監測用以識別信用風險是否顯著增加的準則的有效性，並適當對其進修訂，以確保該準則能夠在金額到期前確定信用風險是否顯著增加。

(ii) 違約的定義

針對內部信用風險管理，本集團認為當內部或外部資訊顯示債務人不能全額償還其債權人（包括本集團）的借款時（不考慮任何本集團持有的抵押物），即可視為違約事件。

無論上述情況如何，本集團認為倘金融資產逾期 90 天以上，則可視為違約，除非本集團有合理及有據可查的資料證明更滯後的違約標準更為合適。

(iii) 金融資產信用減值

當發生一項或多項對該金融資產的預測未來現金流量產生不利影響的違約事件時，金融資產即發生信用減值。金融資產信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人存在嚴重財政困難；
- (b) 違背合約，如拒付或拖欠支付利息或本金；
- (c) 借款人的貸款人基於與借款人財務困難有關之經濟或合約原因，給予借款人一項貸款人在一般情況下不會考慮的優惠安排；或
- (d) 借款人有可能破產或進行財務重組。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

根據國際財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值 - 續

(iv) 核銷政策

當有資訊表明交易對手處於嚴重的財務困境且沒有恢復的可能性時，例如當交易對手已清算或已進入破產程式時，本集團仍然可對核銷的金融資產採取欠款追回程式下的強制措施，並在適當的情況下聽取法律建議。核銷構成終止確認事項，且任何後續轉回均在損益中確認。

(v) 預期信用損失測算和識別

預期信用損失通過包含違約可能性，違約損失（例如倘出現違約，所需承擔損失的大小）和違約風險的公式進行測算。違約可能性和違約損失是根據已按前瞻性資訊調整後的歷史數據的基礎上評估的。預期信用損失的估算結果反應了使用各個違約風險作為權重計算得出的無偏及概率加權的金額。本集團基於歷史信用損失經驗以及無需花費過多成本或精力調整前瞻性信息的實用權宜方法，通過準備金矩陣估計應收賬款的預期信用損失。

通常預期信用損失反映了所有本集團應收的合約現金流及本集團通過初始確認時的實際利率計算得出的預期收回的現金流之間的差額。

貿易應收款項的預期信用損失應綜合考慮過期信息及相關信用信息，例如前瞻性宏觀經濟信息。

為了綜合考量，本集團在分組時考慮了以下特點：

- 是否逾期；及
- 債務人的性質，規模和行業。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

根據國際財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值 - 續

(v) 預期信用損失測算和識別 - 續

管理層定期審查分組以確保每個分組下的成員具有相似的信用風險特徵。

以金融資產的總賬面價值計算利息收入，但在金融資產信用減值的情況下，以金融資產的攤餘成本計算利息收入。

本集團通過調整金融工具的賬面價值在損益中確認減值收入或損失，但相應調整通過損失準備金賬戶確認的貿易應收款項除外。

金融資產的終止確認

倘自資產收取現金流量的權利已屆滿，本集團才終止確認金融資產。如果未將主要風險報酬轉移並繼續控制該項資產，本集團則會繼續確認所涉及資產並另外確認負債。如果保留主要風險報酬，本集團將會繼續確認所涉及資產並另將所得收入確認為附屬借款。

於終止確認以攤餘成本計量的金融資產時，將資產賬面價值與已收或應收代價總和 的差額確認為損益。

於終止確認本集團在初始確認時以公平值計量的權益工具投資時，此前於投資重估儲備中確認的累計盈虧不會重分類為損益，而是轉入留存利潤。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融負債及權益工具

債務或權益分類

金融負債及權益工具按所訂立合約安排的性質以及金融負債及權益工具的定義而分類為金融負債或者權益工具。

權益工具

權益工具是指能證明擁有某個實體在扣除所有負債後資產剩餘權益的合約。本集團所發行股本工具按已收款項扣除直接發行成本後列賬。

回購本公司自有的權益工具直接在權益中確認和扣減。在購買、銷售、發行和註銷本公司自有權益工具的過程中產生的收入或損失不計入損益。

金融負債

所有金融負債使用實際利率計算攤餘成本法或按公平值計入損益進行後續計量。

按公平值計入損益的金融負債

當金融負債是 (i) 國際財務報告準則第 3 號適用的業務合併中收購方的或有代價，或 (ii) 被指定為按公平值計入損益的金融負債。

一項金融負債的如果滿足以下幾點，則為持作交易：

- 它的購買主要是為了在短期內回售它；或
- 最初確認時，它是本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期的實際短期獲利模式；或
- 它是衍生工具，但衍生工具是金融擔保合約或指定有效的對沖工具除外。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融負債及權益工具 - 續

按公平值計入損益的金融負債 - 續

不是持作交易或不是業務合併中收購方的或有代價的金融負債，其可於初始確認時被指定為按公平值計入損益，如果：

- 該確認能消除或顯著減少在計量或確認時可能引起的其他不一致；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或二者組合，其按照本集團內部有關該分組的書面風險管理或投資策略及信息並以公平值為基準進行管理及評估，之一部分；或
- 該金融負債構成包含一個或多個嵌入式衍生工具合約之一部分，並且國際財務報告準則第9號允許將整個合約指定為按公平值計入損益。

對於按公平值計入損益的金融負債，由於該負債信用風險的變化而引起的金融負債公平值的變化額在其他全面收益中確認，除非在其他全面收益中確認該負債信用風險變化的影響會造成或擴大損益的會計錯配。可歸因於金融負債信用風險的公平值變動在其他全面收益中確認後，不會再重新分類為損益；而是在金融負債終止確認時轉移至累計溢利。

金融負債的攤餘成本

金融負債包括貿易及其他應付款項、銀行借款、應付遞延代價以及認沽期權對應義務，其後的計量以實際利息法按攤餘成本計量。

銀行借款

借款以所得款項的公平值減去交易費用的淨額初始計量。交易費用是購買或發行金融負債產生的增量成本。借款以攤餘成本進行後續計量。所得款項（扣除交易費用）與贖回價值之間的差額按照實際利息法於借款期間攤銷到損益中。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融負債及權益工具 - 續

應付遞延代價

應付遞延代價按照當時未付合約款項的現值進行初始計量。應付遞延代價隨後以實際利息法按攤餘成本進行計量。

認沽期權對應義務

以固定金額的現金交換附屬公司固定數量的股份的方式向非控股股東支付的認沽期權被視為權益工具，並在初始確認時以公平值確認。

當確認回購附屬公司的合同義務時，認沽期權產生的金融負債總額即被確認，即使該義務取決於交易對手行使向附屬公司售回股份的權利。股份贖回金額的負債初始按估計回購價格的現值進行確認和計量，並相應借記非控股權益。在後續期間，對非控股股東所持認沽期權項下的預計總債務現值計量的變動列作損益。

金融負債的終止確認

本集團當且僅當義務被解除、取消或到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面價值與支付和應付的代價之間的差額計入損益。

利率基準改革導致合同現金流量確定基礎發生變化

如因利率基準改革導致採用攤餘成本計量的金融資產或者金融負債的合同現金流量確定基礎發生變化，本集團採用實務變通方法通過更新實際利率對這些變動進行會計處理，實際利率的變動一般不會對相關金融資產或金融負債的賬面價值產生重大影響。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

金融負債的終止確認 - 續

利率基準改革導致合同現金流量確定基礎發生變化 - 續

當且僅當同時滿足以下兩個條件時，利率基準改革需要改變確定合同現金流量的基礎：

- 作為利率基準改革的直接結果，這種變化是必要的；及
- 確定合同現金流量的新基礎在經濟上等同於以前的基礎（即緊接變化前的基礎）。

衍生金融工具

衍生金融工具以衍生金融工具合約簽訂日的公平值作為初始價值，隨後在報告期末重新計量其公平值。除非衍生金融工具被指定為有效的對沖工具，否則由此產生的收益或損失計入損益，在這種情況下，計入損益的時間取決於對沖關係的性質。

對沖會計

本集團指定某些衍生工具作為現金流量對沖的對沖工具。

在對沖關係開始時，本集團就對沖工具與對沖專案之間的關係，及其風險管理目標和進行各種對沖交易的策略進行記錄。此外，自對沖開始之日起，本集團持續就對沖工具是否有效抵銷對沖項目公平值或現金流量變動的對沖風險進行記錄。

為了確定預期交易（或其組成部分）的可行性是否很高，本集團假設對沖現金流（合約或非合約規定的）所依據的利率基準不會因利率基準改革而改變。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

對沖會計 - 續

對沖關係和有效性評估

針對對沖有效性評估，本集團考慮對沖工具是否能有效抵消對沖風險導致的對沖項目公平值或現金流變化，即當對沖關係滿足以下所有對沖有效性要求時：

- 在對沖項目與對沖工具間存在經濟關係；
- 信用風險的影響不主導由這種經濟關係引起的價值變化；及
- 對沖關係的對沖比率，與本集團實際上對沖的項目數量和主體用來對沖該等項目的對沖工具數量的比率一致。

如果對沖關係不再滿足與對沖比率相關的對沖有效性要求，但是對沖關係的風險管理目標保持不變，則本集團調整對沖關係對應的對沖比例（即重新平衡對沖），使其再次滿足資格標準。

對於利率基準改革要求作出的對沖風險、對沖項目或對沖工具的改變，本集團修訂了正式對沖關係，以反映在作出有關更改的報告期間結束前的更改。此類對對沖關係正式指定的修改既不構成對沖關係的終止，也不構成新對沖關係的指定。

現金流量對沖

指定為現金流量對沖的衍生工具公平值變動的有效部分確認為其他全面收益並列作現金流量對沖儲備，僅限於對沖專案自對衝開始日公平值累計變動。無效部分的收益或損失立即確認為損益並被包括於“其他收益及虧損”內。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

金融工具 - 續

對沖會計 - 續

現金流量對沖 - 續

當現金流量對沖中對沖項目被修正以反映利率基準改革所要求的變化時，現金流量對沖儲備中累計的金額被視為基於確定對沖未來現金流量的替代基準利率。

之前確認在其他全面收益並累計於權益的金額，當對沖項目影響損益時轉入損益，並與已確認對沖項目列於同一行內。此外，如果本集團預計未來不能收回對沖儲備中累計的部分或全部虧損，則該金額將立即重分類為損益。

對沖會計的終止

本集團只有在對沖關係（或部分對沖關係）不再符合標準（重新平衡後，如果適用）後，才會提前終止對沖關係。這包括對沖工具到期或被出售，終止或行使的情況。終止對沖會計可能會影響整體或部分的對沖關係（即在剩餘對沖賬戶將繼續對沖關係的情況下）。

任何在其他全面收益中確認並累計於權益的收益或虧損仍在權益中核算，並在預期交易最終確認為損益時進行確認。當預期交易不再發生時，權益中累計的收益或虧損則立即於損益中確認。

客戶合約收入

本集團於完成履約責任時（或就此）確認收入，即與特定履約責任相關的商品或服務的控制權轉移給客戶時確認。

履約責任指個別商品和服務（或一組商品或服務）或一系列大致相同的個別商品或服務。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

客戶合約收入 - 續

倘符合下列其中一項標準，參考完成相關履約責任的進度確認控制權轉移時段以及收入確認時段：

- 隨著本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，於客戶獲得個別商品或服務控制權時確認收入。

合約資產指本集團就已向客戶轉讓商品或服務而獲得收取代價的權利（尚未成為無條件權利），根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收賬款指本集團收取代價的無條件權利，即僅需等待代價到期被支付。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價（或已到期應收代價），而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

與同一個合約有關的合約資產和合約負債按淨額入賬並列報。

可變代價

對於包含可變代價（例如銷售退貨或批量折扣）的合約，本集團使用預期價值法估計其有權獲得的代價金額，該方法可以更好地預測本集團有權獲得的代價金額。

只有當與可變代價相關的不確定性於之後確定時很可能不會在未來導致收入出現重大逆轉時，可變代價的估計金額才納入交易價格。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

客戶合約收入 - 續

可變代價 - 續

在每個報告期末，本集團更新估計交易價格（包括更新可變代價估計是否受限的評估），以真實反映報告期末的情況和報告期內的情況變化。

委託人對代理人

當另一方參與向客戶提供貨物或服務時，本集團決定其承諾的性質是自行履行義務提供特定貨物或服務（即本集團為委託人）或者安排其他方提供貨物或服務（即本集團為代理人）。

如果本集團在指定的貨物或服務轉移給客戶之前控制了該貨物或服務，則本集團是委託人。

如果本集團的履約義務是安排另一方提供指定的貨物或服務，則本集團為代理人。在這種情況下，在另一方提供的指定貨物或服務轉移給客戶之前，本集團不控制該貨物或服務。當本集團作為代理人行事時，本集團以預期從安排其他方提供指定的貨物或服務中有權獲得的任何費用或傭金的金額確認收入。

稅項

所得稅費用指即期應繳稅項及遞延稅項的總和。

即期應繳稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與合併損益及其他全面收益表所報稅前溢利不同，乃是因為其他年度的應課稅收入或可扣稅費用，以及毋須課稅或不能扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒布或實際頒布的稅率計算。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

稅項 - 續

遞延稅是在合併財務報表中的資產和負債的賬面價值和計算應納稅利潤的相應稅基之間的暫時性差異確認的。遞延稅項負債通常就所有應納稅暫時性差異進行確認。遞延稅項資產一般就未來很可能有應納稅利潤來沖抵可抵扣暫時性差異的部分進行確認。在資產和負債的初始確認（除了業務合併）而產生的暫時性差異既不影響應稅利潤也不影響會計利潤的情況下，則不確認遞延稅項資產和負債。此外，並不就初始確認商譽而產生的暫時性差異確認遞延稅項負債。

就投資附屬公司及聯營公司有關的應納稅暫時性差異確認遞延稅項負債，除非本集團能夠控制暫時性差異的轉回且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。與此類投資和利益相關的可抵扣暫時性差異產生僅在可預見的未來很可能有足夠的應納稅利潤來抵扣的情況下，才會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面價值在報告期末時進行複核，並將不再有足夠的應納稅利潤沖抵的全部或部分予以減計。

遞延稅項資產和負債按照報告期末已頒布或實質上已頒布適用於負債清償或資產收回期間的稅率（及稅法）進行計量。

遞延稅項負債和資產的計量反映了本集團在報告期末期望收回或清償其資產和負債賬面價值所產生的稅務結果。

為了計量本集團已確認使用權資產及租賃負債的租賃交易有關的遞延稅項，本集團首先需要確定稅項抵扣是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

稅項 - 續

對於存在租賃負債對應稅項扣除的租賃交易，本集團按照國際會計準則第 12 號的要求分別對使用權資產和租賃負債進行處理。基於初始確認豁免，相關使用權資產和租賃負債的初始暫時性差異並未被確認。因重新計量租賃負債以及租賃變更而對使用權資產和租賃負債的賬面金額進行後續調整而產生的暫時性差異，在其不適用初始確認豁免的情況下，於重新計量或變更之日予以確認。

當有法定權利將當期稅項資產抵銷當期稅項負債時，且其與同一稅務機關對同一實體徵收的所得稅有關，則遞延所得稅資產和負債均予以抵銷。

即期和遞延稅項均於損益中確認，除非其與確認在其他全面收益或直接確認於權益的項目有關，在這種情況下，即期和遞延稅項也分別在其他全面收益或直接於權益中確認。業務合併初始確認產生的即期或遞延稅項，其稅務影響包括在業務合併會計核算之中。

在評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團會考慮相關稅務機關是否有可能接受本集團各實體在進行所得稅申報中所使用或建議使用的不確定稅務處理。如果很可能，則當期稅項和遞延稅項的確認與所得稅申報表中的稅務處理一致。如果有關稅務機關不是很可能接受該不確定的稅務處理，則通過使用最可能金額或預期值來反映每種不確定性的影響。

外幣

編製本集團各實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易以其功能貨幣按交易日期當時的匯率記錄。在每個報告期末，以外幣列值的貨幣項目按期末的匯率重新換算。以外幣計量的按公平值計量的非貨幣性項目按照確定公平值當日的現行匯率重新換算。當非貨幣性項目的公平值收益或虧損確認為損益時，該收益或虧損的任何匯兌成分也確認為損益。當非貨幣性項目的公平值收益或虧損確認為其他全面收益時，該收益或虧損的任何匯兌成分也在其他全面收益中確認。以過往成本計價的外幣非貨幣項目不予重新換算。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

外幣 - 續

貨幣項目結算及兌換所產生的匯兌差額於產生期間確認為損益。

就呈列合併財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按報告期末當日匯率換算為本集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支則按年內平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，於此情況下，則採用交易當日的匯率。所產生匯兌差額（如有）確認為其他全面收益並列作折算儲備累計於權益中。

對於境外經營的處置（即處置本集團在境外經營中的全部權益，或涉及喪失對包括境外經營的附屬公司控制權的處置，或部分聯營公司中的權益，包括其保留權益成為金融資產的境外業務），本公司擁有人應占該業務在權益中積累的所有匯兌差額均重分類至損益。

因收購境外業務而產生的可識別資產的商譽和公平值調整，被視為該境外業務的資產和負債，並按每個報告期末的現行匯率換算。匯兌差額在其他全面收益中確認。

租賃

租賃的定義

某項合約如果是讓渡已識別資產一段時間內使用權的控制以換取代價，則其為（或包含）一項租賃。

對於在初次應用國際財務報告準則第 16 號之日或之後訂立或者修改的合同，本集團在開始或修訂之日根據國際財務報告準則第 16 號的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非隨後更改了合約的條款和條件，否則不會重新評估該合約。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

租賃 - 續

本集團作為承租人

短期租賃

本集團將短期租賃認定豁免適用於自開始日期起租賃期為 12 個月或更短且不包含購買選項的辦公租賃。短期租賃在租賃期內以直線法或其他系統性方法確認費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃相關付款，減去收到的任何租賃激勵；
- 本集團產生的任何初始直接費用；及
- 本集團對於拆卸和拆除潛在資產，恢復其所在地點或將潛在資產恢復至符合租賃條款或條件要求的預估成本。

資產使用權按照成本減去任何累計折舊和減值損失後的金額進行計量，並按租賃負債的重新計量進行調整。

使用權資產按其估計可使用年限和租賃期限中較短的期限按直線法折舊。

本集團在合併財務狀況表中單獨列示使用權資產。

可退還的租賃押金

已支付的可退還的租賃押金根據國際財務報告準則第 9 號入賬，並以公平值進行初始計量。初始確認時對公平值的調整被視為額外的租賃付款，並包含在使用權資產成本中。

租賃負債

於租賃開始之日，本集團以當日未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債。在計算租賃付款額現值時，如果租賃中隱含的利率難以確認，則本集團在租賃開始日使用增量借款利率。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

租賃 - 續

本集團作為承租人 - 續

租賃付款額包括：

- 固定支付額（包括實質上的固定支付額）減去任何應收租賃激勵；
- 可變租賃付款，其取決於初始計量時所用指數或比率；
- 預計本集團根據殘值擔保應支付的金額；
- 本集團合理確認將行使購買選擇權的行權價格；及
- 如果租賃條款包括本集團可以行使租賃終止選擇權，則相應地租賃終止罰金。

起始日後，租賃負債按照利息增加金額以及租賃付款進行調整。

本集團將重新計量租賃負債（並對相關的使用權資產進行相應的調整），當：

- 租賃期限已變更或行使購買選擇權有變化，在這種情況下，相關租賃負債通過在重新評估之日使用修訂後的折現率對修訂後的租賃付款進行折現來重新計量。
- 經重新審視市場租金水平後相應調整租賃付款，在這種情況下，相關租賃負債通過使用初始折現率對修訂後的租賃付款進行折現來重新計量。

本集團在合併財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目列示。

租賃變更

在下列情況同時符合下，本集團將租賃變更為作為一項單獨租賃進行核算：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；及
- 增加的代價與租賃範圍擴大部分或租賃期限延長部分的單獨價格按該合約情況調整後的金額相當。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

租賃 - 續

本集團作為承租人 - 續

租賃變更 - 續

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團基於變更後的租賃期、採用變更後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現重新計量租賃負債及扣除任何租賃激勵相關金額。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債進行重新計量。

借款成本

本集團發生的借款成本，可直接歸屬於購買、建造或生產符合條件的資產且這些資產必須經過相當長的一段時間才能達到可使用或可銷售狀態，在這些資產達到預定可使用或者可銷售狀態前進行資本化處理計入相關資產成本。

在相關資產達到預定可使用或可銷售狀態後，尚未償還的任何專項借款均計入一般借款池以計算一般借款的資本化率。在確定予以資本化的金額時從所發生的借款費用中扣除專項借款用於符合規定的資產支出之前臨時投資獲得的投資收入。

所有其他借貸成本均於其產生期間在損益中確認。

政府補助

政府補助只有在本集團合理確定已經滿足有關該項政府補助所附條件且該項政府補助將會收到時才會確認。

補償相關成本的政府補助在本集團確認對應開支的期間系統地於損益中確認。

與收入相關的政府補助作為已發生開支或虧損的補償，或為本集團提供即時財務支援且無後續成本的補助，於可收期間確認於損益賬。與費用補償有關的政府補助從相關費用中扣除，其他政府補助列示於“其他收入”項下。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

退休福利開支

針對定額供款退休福利計劃（分別包括按照香港強制性公積金計劃條例、澳門社會保障基金計劃、中國政府退休金計劃以及迪拜退休福利計劃註冊的計劃）的供款在員工提供使其有資格供款的服務的報告期列為開支。

員工福利計劃（包括骨幹員工福利計劃（“二零零九年計劃”）、CMS 骨幹員工福利計劃（“新KEB 計劃”）和 CMS 員工獎金計劃（“獎金計劃”）），皆為定額供款計劃，在員工提供使其有資格供款的服務的報告期列為開支。

本集團在香港、澳門、中國和迪拜設有定額供款退休計劃。

就非強制性公積金計劃而言，該等供款會因沒收尚未全額歸屬於離職僱員的供款而相應減少供款。

短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供服務時按預計的未貼現金額確認，所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有國際財務報告準則要求或允許將其計入資產成本。

在扣除已支付的款項後，應付員工（如工資薪金及年假）的福利將被確認為負債。

股份支付

以權益結算股份支付交易

授予僱員的股份 / 股票期權

向僱員及提供類似服務的其他人員提供以權益結算的股份支付，於授予日以權益工具的公平值計量。

3. 合併財務報表的編制基準和主要會計政策 - 續

3.2 主要會計政策 - 續

股份支付 - 續

以權益結算股份支付交易 - 續

授予日確定的以權益結算股份支付的公平值，在不考慮所有非市場可行權條件的情況下，根據本集團對權益工具最終歸屬的估計，在歸屬期內按直線法計入費用，權益相應增加（股份支付儲備）。於各報告期末，本集團根據對所有相關非市場可行權條件的評估，修訂其對預期可行權權益工具數量的估計。修訂原始估計的影響（如有）於損益中確認，以使累計費用反映經修訂的估計，並相應調整以股份支付儲備。

當股份期權獲行使時，先前於股份支付儲備中確認的金額將被轉撥至累計溢利。當股份期權於歸屬日後被沒收或於屆滿日仍未行使時，先前於股份支付儲備中確認的金額將繼續保留於股份支付儲備中。

當授予的股份歸屬時，之前在股份支付儲備中確認的金額將轉入股本和股份溢價。

4. 估計不確定性的主要來源

在應用披露於附註 3 的本集團會計政策時，本公司董事需要就並無其他明確來源印證的資產和負債的賬面價值進行判斷、估計和假設。估計和有關假設基於歷史經驗以及需要考慮的其他有關因素。實際結果可能與這些假設並不相同。

估計和潛在假設基於持續經營進行審閱。如果會計估計變更僅影響變更期間和未來期間則將其計入變更當期。

於報告期末，有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他主要來源列示如下，其存在導致資產和負債的賬面價值於下個財務年度出現重大調整的風險。

4. 估計不確定性的主要來源 - 續

商譽的預計減值

為進行減值測試，全部商譽已經分配到九個（二零二一年：七個）現金產生單位（請見附註 19）。減值測試基於現金產生單位之公平值減去出售成本與使用價值之間的較高者。計算當前使用價值需要本集團預測現金產生單位未來可能增長的現金流量以及合適的折現率。使用價值計算對於關鍵假設包括增長率、折現率以及管理層基於未來業務前景所做業績預測的變化敏感。如果未來實際的現金流量小於預期，或出現未來現金流量下調或折現率上調的情況，那就可能出現重大減值損失或者需要更多減值。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，減值損失人民幣 60,000,000 元（二零二一年：人民幣 20,000,000 元）已被計入當期損益。於二零二二年十二月三十一日，商譽賬面價值約為人民幣 1,665,993,000 元（二零二一年：人民幣 1,691,179,000 元）（已扣減累計減值損失人民幣 250,000,000 元（二零二一年：人民幣 190,000,000 元））。

無形資產預計減值

於報告期末，本集團審閱了無形資產賬面價值以確定該等資產是否存在減值損失的跡象。如果存在任何類似跡象，則資產的可收回金額為其公平值減去處置費用與使用價值兩者中較高者，為了確定減值損失範圍將會參考使用價值計算估計資產可回收金額（如有）。使用價值計算對於關鍵假設包括增長率、折現率以及管理層基於未來業務前景所做業績預測的變化敏感。如果某項無形資產評估的可回收金額小於其賬面價值，則需將賬面價值減至可回收金額。兩年均未就無形資產確認減值損失。於二零二二年十二月三十一日，無形資產的賬面價值約為人民幣 2,066,423,000 元（二零二一年：人民幣 2,215,697,000 元）。

應收賬款預期信貸損失撥備

對已減值應收款單獨進行預期損失減值評估。此外，本集團在評估未單獨用撥備矩陣評估的應收款預期信貸損失減值使用實務變通方式。撥備率以各種債務人分組內部信用評級為基準，基於本集團的歷史違約率，並考慮無需付出額外成本或努力即可獲得的合理且可支持的前瞻性信息。在每個報告日期，本集團會重新評估歷史觀測到的違約率，並考慮前瞻性信息的變化。

預期信用損失的撥備對估計的變化敏感。於二零二二年十二月三十一日，應收賬款的賬面價值約為人民幣 1,442,035,000 元（二零二一年：人民幣 1,395,789,000 元）已扣減預期信貸損失模型下的信貸損失撥備。有關預期信用損失以及本集團貿易應收款項的信息分別載於附註 36 和 22。

4. 估計不確定性的主要來源 - 續

金融工具的公平值計量

於二零二二年十二月三十一日，本集團按公平值計入其他全面收益的非上市權益工具為人民幣 233,047,000 元（二零二一年：人民幣 336,902,000 元），按公平值計入損益的非上市金融資產為人民幣 1,491,336,000 元（二零二一年：人民幣 977,264,000 元），該等金融工具按公平值計量，而若干公平值是使用估值技術及重要的不可直接觀察參數而確定的。在確定相關估值技術及其相關參數時需要作出判斷和估計。與這些因素有關的假設變化可能會影響這些工具的公平值。有關進一步披露，請參見附註 20。

預付購買無形資產款項的預計減值

於報告期末，本集團審閱了預付購買無形資產款項的賬面價值，以確定是否有跡象表明這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則參考使用價值計算估計資產的可收回金額，以確定減值損失的程度（如果有）。使用價值計算對關鍵假設的變化敏感，這些假設包括增長率，折現率和基於管理層對未來業務前景的看法的預測業績。如果預付購買無形資產款項的可收回金額估計少於其賬面價值，則該資產的賬面價值將減至其可收回金額。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，減值損失人民幣 2,003,000 元（二零二一年：零）已被確認於損益中。於二零二二年十二月三十一日，預付購買無形資產款項的賬面價值約為人民幣 1,285,415,000 元（二零二一年：人民幣 790,483,000 元）。

5. 營業額及分部資料

(i) 與客戶簽訂合約的收入分解

以下是本集團主要產品和服務的收入分析：

按時點	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銷售醫藥產品	7,055,729	6,655,017
推廣收入	2,094,618	1,682,204
收入合計	9,150,347	8,337,221

(ii) 與客戶簽訂合約的履約責任

本集團主要向配送商銷售醫藥產品以分銷至遍佈中國各地的醫院及醫療機構並為若干醫藥製造商提供推廣服務。

5. 營業額及分部資料 - 續

(ii) 與客戶簽訂合約的履約責任 - 續

本集團是醫藥產品交易的委托人及推廣服務的代理人。在評估本集團是否擔任委托人或代理人時，本集團已考慮是否在將藥品和 / 或服務轉讓給客戶之前對其進行控制，包括但不限於本集團是否對向客戶提供商品和服務負有主要責任、客戶下單前的庫存風險以及是否有權自行確定價格等指標。

對於向客戶銷售醫藥產品，收入在將醫藥產品的控制權轉移給客戶時確認，即向客戶交付產品和轉移權利且在客戶收到產品時確認。本集團就符合條件的採購給予客戶約定單位金額的銷售折扣。

對於醫藥產品的推廣，收入於本集團履行義務，安排供應商向分銷商提供醫藥產品時確認。

合約負債表示本集團已收或應收客戶的代價而應向其銷售醫藥產品的義務，但是尚未就此確認收入。所有收入合同的期限為一年或更短。根據國際財務報告準則第 15 號的規定，未披露分配給這些未履約合同的交易價格。

(iii) 分部資料

本集團的經營分部基於經營決策者，也即本公司執行董事用於進行業績評估和資源分配的內部報告而定。

本集團僅有一個可報告經營分部，也即醫藥產品的營銷、推廣、銷售及製造。沒有經營成果及其他財務資料可以用來評價各個業務分部的業績及分配資源。因此，未按經營分部對本集團的收入、業績、資產和負債進行分析。

本集團的藥品生產，市場營銷、推廣和銷售主要發生在中國境內。絕大部分外部客戶的收入均來自中國境內，並且本集團 79% 和 21% 的除應收聯營公司款項、衍生金融工具及遞延稅項資產外的非流動資產分別位於中國和迪拜（二零二一年：76% 及 24%）。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，最大客戶佔本集團營業額的比例為 14.4%，沒有其他單個客戶貢獻超過本集團營業額 10% 之份額。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，最大客戶佔本集團營業額的比例為 12.6%，沒有其他單個客戶貢獻超過本集團營業額 10% 之份額。

6. 其他收入

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
利息收入	105,515	81,853
政府補助 (附註 a)	93,063	65,094
	<u>198,578</u>	<u>146,947</u>

附註：

- (a) 兩年金額主要均為中國有關機關為鼓勵於國內開展商業活動而向本集團提供的補助。這些政府補助與收入相關並為對本集團的即時財務資助且不會於未來產生與其相關額外成本。這些補助沒有任何附帶條件，本集團在收到時予以確認。

7. 其他收益及虧損

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
商譽減值損失	(60,000)	(20,000)
預付購買無形資產款減值損失	(2,003)	-
處置物業、廠房及設備虧損	(403)	(225)
匯兌淨 (虧損) 收益	(126,214)	22,622
衍生金融工具公平值變動	41,889	(10,063)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	150,009	115,656
金融工具初始確認遞延差額攤銷	-	1,929
其他	(7,473)	1,606
	<u>(4,195)</u>	<u>111,525</u>

8. 財務費用

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行借款利息	35,455	15,397
租賃負債利息	2,098	2,211
認沽期權對應義務利息 (附註 42)	11,360	10,413
應付遞延代價利息	173	249
	<u>49,086</u>	<u>28,270</u>

9. 董事及首席執行官的薪酬

按照適用的上市規則及香港公司條例披露董事及首席執行官的年度薪酬如下：

	截至二零二二年十二月三十一日止年度						
	執行董事 (附註 b)		獨立非執行董事 (附註 c)			執行董事 及首席 執行官 (附註 b)	合計
	陳 洪 兵	陳 燕 玲	馮 征	梁 創 順	羅 瑩	林 剛	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註 e)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註 a)	人民幣千元
袍金	308	308	308	308	308	308	1,848
其他薪資							
薪水及其他福利	4,397	3,144	-	-	-	5,182	12,723
退休福利計劃供款	103	30	-	-	-	31	164
薪酬總計	4,808	3,482	308	308	308	5,521	14,735

	截至二零二一年十二月三十一日止年度						
	執行董事 (附註 b)		獨立非執行董事 (附註 c)			執行董事 及首席 執行官 (附註 b)	合計
	陳 洪 兵	陳 燕 玲	胡 志 強	馮 征	梁 創 順	羅 瑩	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註 d)	人民幣千元 (附註 e)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註 a)
袍金	199	199	152	47	199	199	1,194
其他薪資							
薪水及其他福利	3,874	2,964	-	-	-	-	4,311
退休福利計劃供款	84	25	-	-	-	-	30
薪酬總計	4,157	3,188	152	47	199	199	12,482

附註：

- (a) 林剛先生也是本公司的首席執行官，以上所示薪酬也包括其作為首席執行官的服務報酬。
- (b) 上述執行董事報酬主要基於執行董事服務本公司及本集團的事務管理。

9. 董事及首席執行官的薪酬 - 續

附註： - 續

- (c) 上述所示獨立非執行董事報酬主要基於作為本公司董事所提供的服務。
- (d) 胡志強先生於二零二一年十月六日起辭任本公司之獨立非執行董事之職務。
- (e) 馮征先生於二零二一年十月六日起獲委任為本公司之獨立非執行董事之職務。

本年度及上年度並無董事或者首席執行官放棄或者同意放棄任何薪酬。

10. 僱員薪酬

截至二零二二年十二月三十一日止年度，薪酬最高五位人士包括三位董事（二零二一年：三位），其薪酬詳情載於附註9。截至二零二二年十二月三十一日止年度，其餘兩位人士（二零二一年：兩位）薪酬如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
僱員		
- 基本薪酬及津貼	5,689	4,773
- 權益結算股份支付費用	18,716	17,156
- 退休福利計劃供款	97	-
	<u>24,502</u>	<u>21,929</u>

對於非本公司董事外的薪酬最高的僱員，其薪酬區間人數列示如下：

	僱員人數	
	二零二二年	二零二一年
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	1	1
22,500,001 港元至 23,000,000 港元	-	1
25,000,001 港元至 26,000,000 港元	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>

本年度及上年度，本集團並未向董事或最高薪酬人士（包括董事及僱員）支付款項作為其加入本集團的獎勵或者離任的補償。

11. 所得稅費用

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	330,406	273,738
香港利得稅	2,317	136
澳門補充所得稅	143,409	151,969
	<u>476,132</u>	<u>425,843</u>
過往年度少計 (多計) 撥備：		
中國企業所得稅	14,450	2,524
澳門補充所得稅	-	(6,744)
	<u>14,450</u>	<u>(4,220)</u>
遞延稅項 (附註 31)：		
- 本年	(3,927)	9,702
	<u>486,655</u>	<u>431,325</u>

附註：

(a) 中國企業所得稅

中國企業所得稅乃是基於中國稅務目的而對各個年度預計應稅收入按其適用稅率進行計提。

根據中國企業所得稅法（“企業所得稅法”）及其實施條例，除下述情況外本公司的中國附屬公司企業所得稅稅率為 25%。

天津康哲醫藥科技發展有限公司（“天津康哲”）享有地方稅務機關頒發的稅率為 15%（二零二一年：15%）的優惠稅率，直到二零二三年止。康哲（湖南）制藥有限公司（“湖南康哲”）享有地方稅務機關頒發的稅率為 15%（二零二一年：15%）的優惠稅率，直到二零二二年止。西藏康哲藥業發展有限公司（“西藏康哲發展”）享有地方稅務機關頒發的 9%（二零二一年：9%）的優惠稅率，直到二零二五年止。

(b) 香港利得稅

二零一八年三月二十一日，香港立法會通過了《2017 年稅務（修訂）（第 7 號）條例草案》（條例草案），該條例草案引入了兩級利得稅稅率制度。該法案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律，並於次日在憲報刊登。根據兩級利得稅稅率制度，符合資格的集團實體的首個 2 百萬港元利潤將按 8.25% 徵稅，超過 2 百萬港元的利潤則按 16.5% 徵稅，而符合較低利得稅稅率的集團實體只有一家。不符合兩級利得稅稅率制度的集團實體的利潤將繼續按 16.5% 的固定稅率徵稅。

11. 所得稅費用 - 續

附注： - 續

(b) 香港利得稅 - 續

本公司董事認為實施兩級利得稅稅率制度所涉及的金額對本合併財務報表無重大影響。香港利得稅在此兩個年度均按預計應課稅溢利的 16.5% 計算。

(c) 中國預提所得稅

中國對在境內設立的公司自二零零八年一月一日以後賺取的利潤向境外投資者宣告分派的股息，應徵收 10% 的中國預扣所得稅。境內附屬公司的直接控股公司在香港註冊或運營，且滿足中國大陸和香港之間的稅收協定安排，可適用較低的 5% 的預提稅率。

(d) 海外所得稅

根據開曼群島公司法第 22 章，本公司在開曼群島註冊為一家豁免有限責任公司，因此免除開曼群島所得稅。

(e) 澳門補充所得稅

澳門補充所得稅按估計應課稅利潤的累進稅率計算。截至二零二二年和二零二一年十二月三十一日止年度的最高稅率均為 12%。

(f) 迪拜稅

阿拉伯聯合酋長國並沒有聯邦公司所得稅制度。取而代之的是，公司所得稅是根據地域由每個酋長國（即構成阿拉伯聯合酋長國的七個酋長國）政府頒布各自的稅收法令確定，其中迪拜沒有立法規定征收公司所得稅。基於上述原因，目前大多數無論在迪拜何處註冊的實體都無需在迪拜提交公司稅申報表。根據迪拜現行規定，本公司在迪拜的附屬公司並不需要繳納所得稅。

11. 所得稅費用 - 續

年度稅項費用可由合併損益及其他全面收益表中的稅前溢利經過以下調整而得：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
稅前溢利	3,762,850	3,456,589
按中國企業所得稅率 25% 計算的所得稅	940,713	864,147
應佔聯營公司溢利的稅務影響	(16,265)	(18,838)
在計算應課稅溢利時不可扣減開支的稅務影響	100,862	89,572
在計算應課稅溢利時不應計稅收入的稅務影響	(870)	(1,536)
在計算應課稅溢利時離岸收入免稅的稅務影響	(94,400)	(88,583)
未獲確認的稅項虧損的稅務影響	23,247	3,400
未獲確認的可抵扣暫時性差異的稅務影響	6,838	16,132
稅項優惠的稅務影響	(203,779)	(137,190)
附屬公司不同適用稅率的影響	(135,332)	(160,426)
迪拜收入免稅的稅務影響	(143,256)	(132,222)
過往年度少計 (多計) 撥備	14,450	(4,220)
其他	(5,553)	1,089
年度所得稅費用	486,655	431,325

12. 年度溢利

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於計算年度溢利時已經扣除：		
董事薪酬 (附註 9)		
袍金	1,848	1,194
薪金及其他福利	12,723	11,149
退休福利計劃供款	164	139
	14,735	12,482
其他員工成本	1,189,251	1,032,220
權益結算股份支付費用	18,716	17,156
退休福利計劃供款	217,691	136,583
員工福利開支 (附註 41)	5,760	-
員工成本總計	1,446,153	1,198,441
核數師酬金	4,246	4,058
物業、廠房及設備折舊	43,310	41,853
使用權資產折舊	18,147	13,771
無形資產攤銷 (計入銷售成本)	165,769	164,196
確認為費用的存貨成本	1,941,753	1,919,419

13. 股息

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已付股息		
本年度確認派發股息：		
二零二二年中期 - 每股人民幣 0.2930 元 (二零二一年：二零二一年中期股息每股人民幣 0.2641 元)	718,645	652,528
二零二一年末期 - 每股人民幣 0.2269 元 (二零二一年：二零二零年末期股息每股人民幣 0.2033 元)	557,594	502,306
	<u>1,276,239</u>	<u>1,154,834</u>
擬派股息		
本年度擬派股息：		
二零二二年末期 - 每股人民幣 0.2414 元 (二零二一年：二零二一年末期股息每股人民幣 0.2269 元)	591,910	557,594

本報告期結束後，董事會已經宣派每股普通股截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣 0.2414 元（二零二一年：每股普通股人民幣 0.2269 元）。

14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算依據如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計算每股基本盈利所用收益 (本公司擁有人應佔年度溢利)	<u>3,258,992</u>	<u>3,017,402</u>
股數		
計算每股基本盈利時的加權平均普通股數		
		普通股數 於十二月三十一日
	<u>2,453,940,224</u>	<u>2,467,696,556</u>

兩個年度的每股攤薄盈利的計算均假設附屬公司的非控股股東不行使認沽期權，因為行使認沽期權均會導致兩個年度的每股收益增加。

15. 物業、廠房及設備

	建築物 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	傢具及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
二零二一年一月一日	322,979	54,221	184,113	34,635	33,808	15,484	645,240
增加	1,810	6,727	1,956	2,272	7,239	3,343	23,347
收購附屬公司取得	-	-	-	-	60	-	60
處置	-	-	(4,186)	-	(4,010)	-	(8,196)
轉換	5,192	-	510	-	-	(5,702)	-
二零二一年十二月三十一日	329,981	60,948	182,393	36,907	37,097	13,125	660,451
增加	9	5,072	5,537	73	7,118	527	18,336
收購附屬公司取得	-	-	-	-	26	-	26
處置	-	(5,093)	(2,235)	(3,134)	(2,500)	-	(7,869)
轉換	-	73	-	-	831	(904)	-
二零二二年十二月三十一日	329,990	66,093	185,695	33,846	42,572	12,748	670,944
累計折舊							
二零二一年一月一日	60,628	13,813	61,221	24,659	10,096	-	170,417
年度計提	13,598	6,173	12,898	4,378	4,806	-	41,853
處置轉銷	-	-	(2,668)	-	(2,305)	-	(4,973)
二零二一年十二月三十一日	74,226	19,986	71,451	29,037	12,597	-	207,297
年度計提	13,162	7,174	13,643	3,559	5,772	-	43,310
處置轉銷	-	-	(1,440)	(2,821)	(882)	-	(5,143)
二零二二年十二月三十一日	87,388	27,160	83,654	29,775	17,487	-	245,464
賬面價值							
二零二二年十二月三十一日	242,602	38,933	102,041	4,071	25,085	12,748	425,480
二零二一年十二月三十一日	255,755	40,962	110,942	7,870	24,500	13,125	453,154

物業、廠房及設備在其估計可使用年限下的折舊率如下：

建築物	按租賃期與 20/40 年較短者
租賃裝修	按租賃期與 10 年較短者
廠房及機器	5 - 10 年
車輛	5 年
傢具及設備	5 年

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團並無抵押物業、廠房及設備以獲取銀行借款及授信額度。

16. 使用權資產

	土地租賃 人民幣千元	建築物 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日 帳面價值	42,091	27,888	69,979
於二零二一年十二月三十一日 帳面價值	43,309	33,404	76,713
截至二零二二年十二月三十一日止年度 折舊費用	1,218	16,929	18,147
截至二零二一年十二月三十一日止年度 折舊費用	1,196	12,575	13,771
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
短期租賃有關費用		12,340	7,682
租賃現金流出總額		(31,288)	(21,689)
使用權資產增加		11,413	33,622

於本年度及上年度，本集團均租用辦公場所和倉庫用於經營活動。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團簽訂了期限固定為一至五年（二零二一年：一至五年）且租金固定的租賃合約。本集團亦無權在相關租賃條款結束時以名義金額購買租賃物業，或僅由本集團自行決定租賃期限的任何延期或終止。本集團的付款義務以該等租賃的租金押金作為擔保。租賃條款基於單個合約進行談判，包含各種不同的條款和條件。本集團根據合約條款確定合約租賃期為不可撤銷的租賃期。

此外，集團擁有數棟工業建築和辦公樓。本集團是這些物業權益（包括相關租賃土地）的登記擁有人。為了獲得這些物業權益，全部款項已經一次付清。只有支付租賃土地的款項能夠可靠地分配時，這些自有場所附有的租賃土地部分才會單獨列示。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團並無抵押使用權資產以獲取一般銀行借款。

16. 使用權資產 - 續

本集團定期簽訂辦公場所和倉庫的短期租賃合約。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，短期租賃組合與上述披露的短期租賃費用組合一致。

本集團所有已付土地使用權租賃均位於中國境內。

17. 於聯營公司權益

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本		
香港以外的上市公司	2,304,356	2,304,356
非上市公司	299,830	30,000
分佔收購後的溢利及其他全面收益， 扣除收到的股息	422,317	352,930
匯兌調整	18,315	-
	<u>3,044,818</u>	<u>2,687,286</u>
上市公司投資之公平值 (附註)	<u>3,326,859</u>	<u>4,849,508</u>

附註：於二零二二年十二月三十一日，本集團持有其股票於上海證券交易所上市的西藏諾迪康藥業股份有限公司（“西藏藥業”）的權益，按照上海證券交易所市場報價（其為國際財務報告準則第13號第一級參數）所計算的公平值約為人民幣3,327百萬元（二零二一年：約為人民幣4,850百萬元）。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	成立 / 註冊地點	營業地	本集團所持所有權 / 投票權比例		主要經營活動
			二零二二年	二零二一年	
西藏藥業 (附註 a)	西藏	西藏	37.36%	37.36%	生產及銷售藥物
深圳康麥生物技術有限公司 (前稱為珠海康麥生物技術 有限公司) (附註 b)	中國	中國	50.00%	50.00%	研發抗體藥物
Eye Tech Care (附註 c)	法國	法國	36.17%	不適用	研發治療用超聲 器械

17. 於聯營公司權益 - 續

附註：

- (a) 由於本集團在本年及上年均能對西藏藥業施加重大影響，所以西藏藥業作為本集團的聯營公司進行會計處理。於二零二二年十二月三十一日，對西藏藥業的投資成本中有約人民幣 1,654,481,000 元（二零二一年：人民幣 1,654,481,000 元）的商譽。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，西藏藥業權益未發生減值跡象，未進行減值評估。

- (b) 於二零二一年十月，本集團與獨立第三方珠海泰諾麥博生物技術有限公司（“泰諾麥博”）成立深圳康麥生物技術有限公司（“深圳康麥”）。泰諾麥博負責藥物發現和臨床前研究，本集團負責臨床開發、註冊和商業化等。雙方各持有深圳康麥 50% 的股權，但本集團在其三名董事中任命一名董事，能夠對深圳康麥產生重大影響。

於二零二一年十二月三十一日，深圳康麥權益無減值跡象所以未進行減值評估。

- (c) 於二零二二年八月，本集團簽訂一份投資協議以歐元 34,000,000（相當於人民幣 233,713,000）收購 Eye Tech Care（“ETC”）36.17% 的股權，該投資作為對聯營公司的投資按照權益法核算。

聯營公司財務資訊概要

有關本集團每間聯營公司之財務資料概要載列如下。以下財務資料概要為按照國際財務報告準則編制的聯營公司財務報表所示金額。於合併財務報表中所有聯營公司均採用權益法核算。

17. 於聯營公司權益 - 續

聯營公司財務資訊概要 - 續

西藏藥業

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	2,712,114	2,181,907
非流動資產	1,387,298	1,620,749
流動負債	(1,026,205)	(1,109,665)
非流動負債	(42,436)	(47,970)
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
營業額	2,554,609	2,138,587
年度溢利	375,277	213,027
年度其他全面收益 (開支)	94,398	(29,012)
年度全面收益總額	469,675	184,015
年度收到聯營公司股息	31,305	47,235

上述財務資料概要調整為合併財務報表中確認的於聯營公司權益的賬面價值。

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
西藏藥業淨資產	3,030,771	2,645,021
非控股權益	(19,031)	(14,661)
本集團持有西藏藥業權益比例	3,011,740 37.36%	2,630,360 37.36%
	1,125,186	982,702
商譽	1,654,481	1,654,481
收購時公平值調整的影響	32,861	32,861
收購時公平值調整對應遞延稅項影響	(8,215)	(8,215)
其他調整	(6,610)	(4,224)
本集團於西藏藥業權益賬面價值	2,797,703	2,657,605

17. 於聯營公司權益 - 續

聯營公司財務資訊概要 - 續

深圳康麥

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	732	59,362
非流動資產	46,674	-
流動負債	(16,316)	-
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 十月二十日 (成立日) 至二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
營業額	-	-
本期虧損	(154,391)	(638)
本期全面開支總額	(154,391)	(638)

上述財務資料概要調整為合併財務報表中確認的於聯營公司權益的賬面價值。

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
深圳康麥淨資產	31,090	59,362
本集團持有深圳康麥權益比例	50.00%	50.00%
	15,545	29,681
未確認的深圳康麥虧損份額	(11,397)	-
其他調整	(4,148)	-
本集團於深圳康麥的賬面價值	-	29,681

17. 於聯營公司權益 - 續

聯營公司財務資訊概要 - 續

ETC

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	<u>156,237</u>
非流動資產	<u>9,494</u>
流動負債	<u>(30,857)</u>
非流動負債	<u>(24,792)</u>

	二零二二年 八月十二日 (收購日) 至二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
營業額	<u>907</u>
年度虧損	<u>(9,943)</u>
本期其他全面開支	<u>(761)</u>
本期全面開支總額	<u>(10,704)</u>

上述財務資料概要調整為合併財務報表中確認的於聯營公司權益的賬面價值。

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
ETC 淨資產	110,082
本集團持有 ETC 權益比例	<u>36.17%</u>
商譽	39,817
商譽匯兌調整	168,075
收購時公平值調整的影響	12,271
其他調整	24,841
	<u>2,111</u>
本集團於 ETC 的賬面價值	<u>247,115</u>

18. 無形資產

	獨家經銷權 人民幣千元 (附註 a 及附註 b(i))	專利權 人民幣千元 (附註 b)	產品權利 人民幣千元 (附註 c)	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
二零二一年一月一日	2,111,920	320,431	872,656	-	3,305,007
收購附屬公司取得 (附註 42)	101,509	38,706	-	90	140,305
二零二一年十二月三十一日	2,213,429	359,137	872,656	90	3,445,312
自預付購買無形資產					
款項轉入	9,650	-	-	-	9,650
收購附屬公司取得 (附註 42)	5,248	-	-	1,597	6,845
二零二二年十二月三十一日	2,228,327	359,137	872,656	1,687	3,461,807
攤銷					
二零二一年一月一日	546,326	160,256	276,509	-	983,091
年度攤銷	112,380	10,534	41,229	53	164,196
二零二一年十二月三十一日	658,706	170,790	317,738	53	1,147,287
年度攤銷	113,905	10,534	41,228	102	165,769
二零二二年十二月三十一日	772,611	181,324	358,966	155	1,313,056
減值損失					
二零二一年一月一日及 二零二一年十二月三十一日	24,730	57,598	-	-	82,328
年度計提	-	-	-	-	-
二零二二年十二月三十一日	24,730	57,598	-	-	82,328
賬面價值					
二零二二年十二月三十一日	1,430,986	120,215	513,690	1,532	2,066,423
二零二一年十二月三十一日	1,529,993	130,749	554,918	37	2,215,697

附註：

(a) 獨家經銷權

- (i) 於二零零八年三月九日，本集團與西藏藥業就一種成品藥（該成品藥為凍幹重組人腦利鈉肽，以新活素的商品名在中國市場銷售）簽訂一項獨家經銷協定及一項補充協定（“新活素協定”），為期三年，自二零零八年七月一日至二零一一年六月三十日。

18. 無形資產 - 續

附注：- 續

(a) 獨家經銷權 - 續

(i) - 續

根據新活素協定，本集團以零代價取得新活素的獨家經銷權，並承諾在中國進行 2,000 例新活素的四期臨床試驗，以達到中國國家食品藥品監督管理總局的藥品安全標準。用於 2,000 例臨床試驗的藥品新活素將由西藏藥業免費提供。2,000 例臨床試驗的所有其他成本都由本集團承擔。

本公司董事認為，本集團取得新活素的獨家經銷權的前提是本集團應能完成新活素的臨床試驗，並承擔臨床試驗的所有成本。因此，臨床試驗成本約為人民幣 4,745,000 元被資本化為無形資產。

於二零一一年十二月三十一日，該獨家經銷權已被攤銷完畢。

(ii) 於二零一二年八月二十三日，本集團與獨立第三方北京亞東生物製藥有限公司（“北京亞東”）訂立了產品權轉讓協議（“該協議”）。根據該協議，天津康哲以人民幣 33,000,000 元的價格購買北京亞東三個中藥產品一茵蓮清肝顆粒、香苾益血口服液、麻薑膠囊（統稱為“三個產品”）在中國為期二十年的獨家經營權，本協議自二零一二年八月二十三日生效。天津康哲將獨家在中國範圍內進行三個產品的銷售與推廣，北京亞東則將應天津康哲的要求進行產品的生產並獨家向天津康哲供貨。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，三個產品的市場基礎弱化及其實際銷售低於之前預測而出現減值的跡象。管理層通過估計三個產品的可回收金額進行了減值測試。三個產品的可回收金額按照使用價值確定，其基於該獨家經銷權到期前的預計自由現金流量並採用 11% 的折現率確定。可回收金額約為人民幣 5,850,000 元，低於其賬面價值人民幣 25,850,000 元，所以人民幣 20,000,000 元的減值損失已被確認於截至二零一六年十二月三十一日止年度。

18. 無形資產 - 續

附注：- 續

(a) 獨家經銷權 - 續

(ii) - 續

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，因為三個產品的實際銷售低於之前預期，所以管理層認為其存在減值跡象。管理層通過估計三個產品的可回收金額進行了減值測試。三個產品的可回收金額按照使用價值確定，其基於該獨家經銷權到期前的預計自由現金流量並採用 11% 的折現率確定，因此人民幣 4,730,000 元的減值損失已被確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度。

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，管理層回顧三個產品銷售並得出結論沒有跡象表明之前確認的減值損失已不存在或已減少。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，該獨家經銷權已被全額減值。

(iii) 於二零一六年二月二十六日，本集團以 310,000,000 美元（約合人民幣 2,029,012,000 元）的代價與獨立第三方 AstraZeneca AB 訂立獨家許可協議，授予本集團在中國商業化波依定（非洛地平緩釋片）的獨家許可。155,000,000 美元已於二零一六年支付，餘額 155,000,000 美元已於二零一七年支付。於二零二二年十二月三十一日，獨家經銷權的賬面價值約為人民幣 1,335,766,000 元（二零二一年：人民幣 1,437,217,000 元）。

根據獨家許可協議，本集團同意在協議的前三年，即自截至二零一六年十二月三十一日止年度到截至二零一八年十二月三十一日止年度，需要達到在中國銷售波依定的預定年度銷售目標，該目標已達到。根據獨家許可協議，於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並未被要求任何額外年度銷售目標。

該獨家許可權的預計使用壽命為 20 年。

(iv) 於二零二一年二月一日，本集團取得盧凱投資有限公司（“盧凱”）100% 股權。其包括收購聚多卡醇注射液及其他處方醫學美容產品的獨家代理權。該等獨家代理權以收購日公平值計量，無形資產的評估由獨立評估師威格斯評估諮詢有限公司完成。

18. 無形資產 - 續

附注：- 續

(a) 獨家經銷權 - 續

(iv) - 續

獨家代理權的公平值是指於收購日按照市場參與者願意就剩餘期限使用獨家代理權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。於收購日，盧凱擁有的處方醫學美容產品獨家代理權價值人民幣 101,509,000 元。於二零二二年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 79,704,000 元（二零二一年：人民幣 90,880,000 元）。

該等獨家代理權的預計使用壽命為 2 至 10 年不等。

(b) 收購獨家經銷權與專利權

(i) 本集團分別於二零一一年四月三日及二零一一年四月三十日取得 Great Move Enterprises Limited（“Great Move”）100% 的股權和廣西康哲廣明藥業有限公司（“康哲廣明”）51% 的股權。其中包括獲得幾種產品的獨家經銷權和專利權。獨家經銷權和專利權以收購日的公平值計量。無形資產的價值由獨立評估機構威格斯評估諮詢有限公司評估。

專利權的公平值是指在收購日按照市場參與者願意就在剩餘期限使用專利權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。獨家經銷權的公平值是指將獨家經銷權剩餘期限內產生的現金流量進行資本化而確定。

於收購日，Great Move 之全資附屬公司天津康哲擁有專利權的伊諾舒和沙多力卡的價值分別為人民幣 137,917,000 元和人民幣 8,287,000 元，獨家經銷權的價值為人民幣 39,350,000 元。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於本集團伊諾舒的市場銷售份額發生不利變化，管理層認為伊諾舒帳面價值存在減值跡象。因此，於二零二零年十二月三十一日確認全額減值損失人民幣 57,598,000 元。

18. 無形資產 - 續

附注：- 續

(b) 收購獨家經銷權與專利權 - 續

(i) - 續

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，管理層回顧伊諾舒的銷售並得出結論沒有跡象表明之前確認的減值損失已不存在或已減少。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，天津康哲擁有的伊諾舒和沙多力卡的專利權以及獨家經銷權的賬面價值分別為零、零及零。

本集團也通過購買之前的附屬公司康哲廣明而獲得了喜達康的獨家經銷權人民幣 5,813,000 元和專利權人民幣 7,715,000 元。於二零二二年十二月三十一日，喜達康的獨家經銷權和專利權的賬面價值分別為人民幣 1,597,000 元及人民幣 1,248,000 元（二零二一年：人民幣 1,896,000 元及人民幣 1,478,000 元）。

該等獨家經銷權和專利權的預計使用壽命為 1 至 17 年不等。

- (ii) 於二零一三年十二月二十七日，本集團與康哲廣明（賣方）的非控股股東簽訂轉讓協議，以人民幣 40,000,000 元轉讓喜達康的產品權利，其主要為專利權。賣方直接持有康哲廣明 49% 的股份，同意將其持有喜達康產品權利 49% 的權益轉讓給本公司的全資附屬公司康哲湖南。支付給康哲廣明的代價是首付款人民幣 30,000,000 元，及在接下來的十年裡每年支付人民幣 1,000,000 元。本公司董事將未來十年每年人民幣 1,000,000 元的應付款項按照 10% 的利率將其折現為人民幣 6,145,000 元並確認為應付遞延代價（見附注 30）。根據轉讓協定，喜達康產品權利另外 51% 的權益同時轉讓給康哲湖南。從二零一三年十二月二十七日起，康哲湖南取代康哲廣明擁有喜達康全部產品權利。於二零二二年十二月三十一日，帳面價值約為人民幣 13,451,000 元（二零二一年：人民幣 15,973,000 元）。

該專利權預計使用壽命為 14 年。

18. 無形資產 - 續

附注：- 續

(b) 收購獨家經銷權與專利權 - 續

- (iii) 於二零一三年二月二十八日，本集團獲得康哲冷水江製藥有限公司（前稱為國藥藥材冷水江製藥有限公司）（“康哲冷水江”）100% 權益。該項收購包括肝複樂專利權。該專利權以收購日公平值計量，該無形資產公平值由獨立評估師，威格斯評估諮詢有限公司評估確定。

專利權的公平值是指在收購日按照市場參與者願意就在剩餘期限使用專利權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。於收購日，康哲冷水江擁有的肝複樂的專利權為人民幣 16,005,000 元。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，康哲冷水江已被註銷併入湖南康哲。康哲冷水江的資產和負債已於合併時轉入湖南康哲，合併後由湖南康哲負責肝複樂的生產。於二零二二年十二月三十一日，肝複樂專利權的帳面價值約為人民幣 2,611,000 元（二零二一年：人民幣 3,973,000 元）。

該專利權的預計使用壽命為 11 年。

- (iv) 於二零一五年二月十六日，本集團取得河北興隆希力藥業有限公司（“希力藥業”）52.01% 股權。這也包括丹參酮的專利權。該專利權以收購日公平值計量，該無形資產的評估由獨立評估師威格斯評估諮詢有限公司確定。

專利權的公平值是指在收購日按照市場參與者願意就在剩餘期限使用專利權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。於收購日，希力藥業擁有的丹參酮專利權價值為人民幣 114,489,000 元。於二零二二年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 64,199,000 元（二零二一年：人民幣 70,619,000 元）。

該專利權的預計使用壽命為 18 年。

18. 無形資產 - 續

附注：- 續

(b) 收購獨家經銷權與專利權 - 續

- (v) 於二零二一年六月八日，本集團取得上海康乃馨醫療科技有限公司（“康乃馨”）64.81% 股權。其包括收購醫學美容設備，FUBA5200 聚焦超聲塑形系統的專利權。該專利權以收購日公平值計量，無形資產的評估由獨立評估師威格斯評估諮詢有限公司完成。

專利權的公平值是指於收購日按照市場參與者願意就剩餘期限使用專利權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。於收購日，康乃馨擁有的 FUBA5200 聚焦超聲塑形系統的專利權價值人民幣 38,706,000 元。於二零二二年十二月三十一日，相關專利尚未可供使用因此不予攤銷。

該專利權的預計使用壽命為 10 年。

(c) 購買產品權利

- (i) 於二零一四年七月一日，本集團與獨立第三方 Pharma Stulln GmbH（“Pharma”）就轉讓施圖倫與中國（含香港特別行政區和澳門特別行政區“特別行政區”）市場相關的全部資產簽署了一系列協議，包括但不限於為中國市場生產施圖倫的權利、中國市場的上市許可、以及相關知識產權，包括施圖倫的中文商標、技術訣竅，並已獲得英文商標的獨家許可。購買代價為 10,000,000 歐元（約人民幣 72,317,000 元）。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，施圖倫獨家代理權約人民幣 14,625,000 元已相應轉移至產品權利。於二零二二年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 43,887,000 元（二零二一年：人民幣 47,703,000 元）。

該產品權利的預計使用壽命為 20 年。

18. 無形資產 - 續

附注：- 續

(c) 購買產品權利 - 續

- (ii) 於二零一四年十二月十七日，本集團以 25,000,000 美元（約合人民幣 152,972,000 元）的代價與獨立第三方，即蘭美抒片和溴隱亭片（“產品”）的瑞士供應商 Novartis AG 和 Novartis Pharma AG 簽署了一系列協議以轉讓產品的全部資產，包括蘭美抒片的藥品生產許可、溴隱亭片在瑞士的聯合營銷許可及在中國的進口藥品註冊證、所有在中國市場與產品獨家相關的技術訣竅、賬簿和記錄、商業資訊和醫學資訊產品中國市場的獨家藥品生產許可權（就蘭美抒片而言，中國市場是指中國大陸；就溴隱亭片而言，中國市場是指中國大陸、香港特別行政區及台灣）。於二零二二年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 97,404,000 元（二零二一年：人民幣 105,521,000 元）。

該產品權利的預計使用壽命為 20 年。

- (iii) 於二零一五年三月二十五日，本集團以 76,600,000 瑞士法郎（約合人民幣 486,019,000 元）的代價就慷彼申和喜遼妥（“所購產品”）與獨立第三方大昌華嘉國際簽訂協議於指定市場（慷彼申是指中國、香港、瑞士及其它指定亞洲國家或地區而喜遼妥是指中國）購買 (i) 有關所購產品的全部商標；(ii) 有關所購產品的上市許可或類似許可、證書或批文及其全部的權利、權益或其他利益；(iii) 有關所購產品的研發、生產、註冊、申請註冊、進口、營銷、分銷、銷售或以其他方式使用及 / 或開發的獨家權利；及 (iv) 有關所購產品的全部賬簿和記錄、商業資訊及醫學資訊。於二零二二年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 314,717,000 元（二零二一年：人民幣 340,409,000 元）。

該產品權利的預計使用壽命為 20 年。

- (iv) 於二零一四年十二月三十日，本集團通過簽訂協議以 9,000,000 歐元（約合人民幣 72,100,000 元）的代價向獨立第三方 Norgine B.V 購買默維可（“該產品”）在中國（包括香港和澳門），進口、註冊、營銷、分銷、推廣以及銷售的權利（“該產品權利”），因為該產品仍待監管機構批准，所以該代價被確認為預付購買無形資產款項。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，相關監管機構已經批准該產品的商業化，由於該產品權利所屬預期未來經濟利益很可能流入本集團，所以該預付款項已被轉作無形資產。於二零二二年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 57,680,000 元（二零二一年：人民幣 61,285,000 元）。

該產品權利的預計使用壽命為 20 年。

19. 商譽

	人民幣千元
成本	
二零二一年一月一日	1,384,535
收購附屬公司產生 (附註 42)	496,644
二零二一年十二月三十一日	1,881,179
收購附屬公司產生 (附註 42)	34,814
二零二二年十二月三十一日	1,915,993
減值損失	
二零二一年一月一日	170,000
年度確認減值損失	20,000
二零二一年十二月三十一日	190,000
年度確認減值損失	60,000
二零二二年十二月三十一日	250,000
賬面價值	
二零二二年十二月三十一日	1,665,993
二零二一年十二月三十一日	1,691,179

為進行減值測試，全部商譽已經分配至九個 (二零二一年：七個) 現金產生單位，也即九個 (二零二一年：七個) 附屬公司：天津康哲，康哲湖南，天佑貿易有限公司 (“天佑”)，希力藥業，西藏康哲發展，盧凱，康乃馨，旭俐及禾零 (如附註 42 定義) (二零二一年：天津康哲，康哲湖南，天佑，希力藥業，西藏康哲發展，盧凱及康乃馨)。天津康哲從事藥品的營銷、推廣及銷售。天佑及西藏康哲發展從事藥品貿易。康哲湖南及希力藥業主要從事藥品生產。盧凱及旭俐從事醫療美容產品的銷售。康乃馨從事能源醫療美容器械的研發和製造。禾零從事護膚品的研發和製造。商譽的賬面價值 (扣除累計減值損失) 已被分配至各個現金產生單位如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
天津康哲	990,333	990,333
湖南康哲	21,295	21,295
天佑	2,963	2,963
希力藥業	118,090	178,090
西藏康哲發展	1,854	1,854
盧凱	460,002	460,002
康乃馨	36,642	36,642
旭俐	30,576	-
禾零	4,238	-
	1,665,993	1,691,179

19. 商譽 - 續

天津康哲、康哲湖南、天佑、希力藥業、西藏康哲發展、盧凱、康乃馨、旭俐及禾零的可收回金額按照使用價值確定。計算使用價值時的主要假設包括貼現率、增長率、以及有關年度的銷售價格和直接成本的預期變化。管理層估計貼現率時採用稅前利率，並考慮貨幣時間價值以及現金產生單位特定風險的現時市場評估。增長率乃基於行業增長預測。銷售價格和直接成本的變化基於過去的業績和對未來市場變化的預期。

天津康哲

於二零二二年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 13% 的貼現率（二零二一年：12.5%）。天津康哲第五年之後的現金流量按照 3%（二零二一年：3%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。

於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，未有確認減值損失。

康哲湖南

於二零二二年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 12.9% 的貼現率（二零二一年：12.7%）。康哲湖南第五年之後的現金流量按照 3%（二零二一年：3%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。

於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，未有確認減值損失。

希力藥業

於二零二二年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 14.9%（二零二一年：13.1%）的貼現率。希力藥業第五年之後的現金流量按照 3%（二零二一年：3%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司董事再次審閱了希力藥業這個現金產生單位的賬面價值並確認該現金產生單位的可收回金額小於其資產的賬面價值。本公司董事隨即確定商譽減值約人民幣 60,000,000 元。減值損失已計入“其他收益及虧損”項目中。無需考慮希力藥業其他資產的減值。於二零二二年十二月三十一日，希力藥業可回收金額為人民幣 333,026,000 元。

於二零二二年十二月三十一日，如果折現率調整為 15.9%，在其他參數不變的情況下，希力藥業的可回收金額將減至人民幣 306,456,000 元，還需確認商譽減值人民幣 14,269,000 元。

19. 商譽 - 續

希力藥業 - 續

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，希力藥業的年度財務表現有所下降，且預計未來將繼續下降。因此，本公司董事確定商譽減值約人民幣 20,000,000 元。減值損失已計入“其他收益及虧損”項目中。無需考慮希力藥業其他資產的減值。於二零二一年十二月三十一日，希力藥業可回收金額為人民幣 363,040,000 元。

於二零二一年十二月三十一日，如果折現率調整為 14.1%，在其他參數不變的情況下，希力藥業的可回收金額將減至人民幣 330,856,000 元，還需確認商譽減值人民幣 16,739,000 元。

盧凱

於二零二二年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 15.2%（二零二一年：14.8%）的貼現率。盧凱第五年之後的現金流量按照 3%（二零二一年：3%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。於截至二零二二年十二月三十一日止年度及二零二一年，未有確認減值損失。

康乃馨

於二零二二年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 25.2%（二零二一年：24.2%）的貼現率。康乃馨第五年之後的現金流量按照 3%（二零二一年：2%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。於截至二零二二年十二月三十一日止年度及二零二一年，未有確認減值損失。

旭俐

於二零二二年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 14.0% 的貼現率。旭俐第五年之後的現金流量按照 3% 的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，未有確認減值損失。

天佑、西藏康哲發展及禾零的商譽於兩個報告期末均無重大影響，未有確認減值損失。

20. 按公平值計入損益的金融資產 / 按公平值計入其他全面收益的權益工具

(a) 按公平值計入損益的金融資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
<u>上市投資：</u>		
於上海證券交易所上市的權益證券 (附註 i)	-	610
<u>非上市投資：</u>		
資本基金 (附註 ii)	734,102	382,824
權益證券 (附註 iii)	757,234	594,440
	1,491,336	977,264
合計	1,491,336	977,874

附註：

- (i) 上市權益投資為於上海證券交易所上市的一家實體。持有該投資是為了短期交易。該投資公平值基於市場價格。
- (ii) 於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團以約人民幣301,178,000元（二零二一年：人民幣330,408,000元）追加投資各項資本基金。於二零二二年十二月三十一日，這些資本基金的公平價值為人民幣734,102,000元（二零二一年：人民幣382,824,000元），且公平價值變動收益人民幣50,100,000元（二零二一年：損失人民幣48,532,000元）已被計入損益。

本公司控股股東之全資附屬公司A&B (HK) Company Limited (“A&B”) 也投資了本集團已投資的若干資本基金。於二零二二年十二月三十一日，這些資本基金的公平值為人民幣8,693,000元（二零二一年：人民幣6,117,000元）。

- (iii) 於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團以約人民幣62,460,000元（二零二一年：人民幣527,316,000元）進行非上市權益投資；於二零二二年十二月三十一日，該等權益投資的公平值為人民幣757,234,000元（二零二一年：人民幣594,440,000元），且公平價值變動收益人民幣100,334,000元（二零二一年：人民幣67,124,000元）已被計入損益。

A&B 亦持有本集團投資的某項非上市股權投資的股權。於二零二二年十二月三十一日，該非上市權益投資的公平值為人民幣3,138,000元（二零二一年：1,767,000元）。

20. 按公平值計入損益的金融資產 / 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 續

(b) 按公平值計入其他全面收益的權益工具

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
<u>上市投資：</u>		
於倫敦證券交易所上市的權益證券 (附註 i)	16,493	39,330
於泛歐證券交易所上市的權益證券 (附註 ii)	38,416	24,239
於紐約證券交易所上市的權益證券 (附註 iii)	9,092	-
	<u>64,001</u>	<u>63,569</u>
<u>非上市投資：</u>		
權益證券 (附註 iv)	233,047	336,902
合計	<u>297,048</u>	<u>400,471</u>

本集團計劃長期持有並通過長期運營實現這些權益投資的業績潛力，將這些權益工具公平值的短期波動確認為損益與該策略不符，因此本公司董事決定將上述權益工具列作按公平值計入其他全面收益之權益工具。

(i) 上市權益投資為以下於倫敦證券交易所上市的兩家（二零二一年：兩家）實體。這些投資以英鎊計價，其公平值基於市場價格。

(a) Midatech Pharma Plc (“Midatech”) - 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團以 4,000,000 英鎊（約合人民幣 34,705,000 元）投資 Midatech。

(b) Destiny Pharma plc (“Destiny”) - 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團以 3,000,000 英鎊（約合人民幣 26,291,000 元）首次投資 Destiny。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團以 1,000,000 英鎊（約合人民幣 8,435,000 元）追加投資 Destiny。

於二零二二年十二月三十一日，此兩項權益證券的公平值為人民幣 16,493,000 元（二零二一年：人民幣 39,330,000 元），且公平值變動損失人民幣 22,837,000 元（二零二一年：公平值變動收益人民幣 6,086,000 元）已被計入其他全面收益。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，A&B 也對 Midatech 和 Destiny 進行了權益投資。

20. 按公平值計入損益的金融資產 / 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 續

(b) 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 續

- (ii) 該上市權益投資為 Acticor Biotech (“Acticor”) 的普通股，其已於二零二一年十一月一日在泛歐證券交易所上市。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團以 4,000,000 歐元 (約合人民幣 30,607,000 元) 首次投資 Acticor。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團以 1,000,000 歐元 (約合人民幣 7,595,000 元) 追加投資 Acticor。該投資以歐元計價且其公平值基於市場報價。

於二零二二年十二月三十一日，該等股本證券的公平值為人民幣 38,416,000 元 (二零二一年：人民幣 24,239,000 元)，且公平值變動收益人民幣 14,177,000 元 (二零二一年：公平值變動損失人民幣 13,963,000 元) 已被計入其他全面收益。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，A&B 也對 Acticor 進行了權益投資。

- (iii) 該上市權益投資為 Gelesis Holdings, Inc. (“Gelesis”) 的普通股，其於二零二二年一月十八日在紐約證券交易所上市。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團首次投資 Gelesis 20,000,000 美元 (約人民幣 142,633,000 元)。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團追加投資 Gelesis 15,000,000 美元 (約人民幣 95,615,000 元)。該投資以美元計價且其公平值基於市場報價。

於二零二二年十二月三十一日，該權益投資的公平值為人民幣 9,092,000 元 (二零二一年：人民幣 114,256,000 元)，公平值變動損失人民幣 200,780,000 元 (二零二一年：人民幣 28,376,000 元) 已被計入其他全面收益。

- (iv) 該非上市權益投資為本集團持有各項生物科技 / 醫藥公司的權益

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團沒有 (二零二一年：人民幣 2,606,000 元) 追加投資除 Gelesis (其於截至二零二二年十二月三十一日止年度被轉作上市投資且其於二零二一年十二月三十一日的價值為人民幣 114,256,000 元) 外的非上市權益。

於二零二二年十二月三十一日，該等權益投資的公平值為人民幣 233,047,000 元 (二零二一年：人民幣 336,902,000 元)。上述非上市權益投資的公平值由獨立專業評估師評定。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，公平值變動收益人民幣 13,243,000 元 (二零二一年：人民幣 10,938,000 元) 已被計入其他全面收益。

A&B 也投資了本集團已投資的若干非上市權益。

21. 存貨

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
原材料	9,739	24,993
在產品	32,243	24,257
成品	435,224	423,348
	<u>477,206</u>	<u>472,598</u>

22. 貿易及其他應收及預付款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應收賬款	1,451,678	1,405,322
減：信用損失撥備	(9,643)	(9,533)
	<u>1,442,035</u>	<u>1,395,789</u>
應收票據	269,579	453,350
採購預付款	211,746	213,125
其他應收款項及押金	120,584	141,738
	<u>2,043,944</u>	<u>2,204,002</u>

於二零二一年一月一日，本集團源於客戶合約的應收賬款金額為人民幣 1,047,948,000 元。

本集團授予交易客戶的信用期間一般介於 0 至 90 天，但是對某些特定客戶的信貸期可延長至四個月。

下面乃是基於貨物收到之日，也即收入確認日的各報告日貿易應收款項（扣除信用損失撥備）賬齡分析，以及基於票據開出之日的各報告期末應收票據（扣除信用損失撥備）賬齡分析：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收賬款		
0 - 90 天	1,363,828	1,297,684
91 - 365 天	57,802	98,105
365 天以上	20,405	-
	<u>1,442,035</u>	<u>1,395,789</u>
應收票據		
0 - 90 天	185,133	306,457
91 - 120 天	31,241	51,281
121 - 180 天	53,205	95,612
	<u>269,579</u>	<u>453,350</u>

22. 貿易及其他應收及預付款項 - 續

於二零二二年十二月三十一日，本集團持有金額為人民幣 269,579,000 元（二零二一年：人民幣 453,350,000 元）的應收票據。本集團的所有應收票據皆已被銀行承兌並於六個月內到期。

於二零二二年十二月三十一日，本集團貿易應收款項結餘中包括賬面價值為人民幣 95,554,000 元（二零二一年：人民幣 56,942,000 元）的部分已於報告日逾期。人民幣 30,622,000 元（二零二一年：人民幣 30,570,000 元）的賬款已經逾期 90 天以上但未被計入違約。根據本集團的過往經驗，逾期的貿易應收款項通常都可收回，主要因為長期的合作關係以及良好的還款記錄。

本集團並未就該等金額持有任何抵押。

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註 36。

23. 預付購買無形資產款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
預付購買無形資產款項	1,285,415	790,483

附註：於預付購買無形資產款項中有約人民幣 394,356,000 元（二零二一年：人民幣 402,223,000 元），人民幣 215,307,000 元（二零二一年：零），人民幣 140,693,000 元（二零二一年：人民幣 106,974,000 元），人民幣 77,000,000 元（二零二一年：零），人民幣 40,824,000 元（二零二一年：人民幣 40,824,000 元），人民幣 32,625,000 元（二零二一年：人民幣 32,625,000 元），人民幣 45,000,000 元（二零二一年：人民幣 30,000,000 元），人民幣 33,761,000 元（二零二一年：零），人民幣 27,904,000 元（二零二一年：人民幣 27,904,000 元），人民幣 36,000,000 元（二零二一年：人民幣 18,000,000 元）及人民幣 13,446,000 元（二零二一年：人民幣 13,446,000 元），分別為支付給 Sun Pharmaceutical Industrial Ltd., Incyte, Gelesis Inc., Wuxi App Tec (Shanghai) Co. Ltd., Medac Gesellschaft Fur Klinische Spezialpraparate M.B.H, Cosmo Technologies Ltd., 江西施美藥業股份有限公司, YZY Biopharma., Ltd, Cadila Healthcare Limited, 山東創新藥物研發有限公司和 Can-Fite BioPharma。所有這些公司均為與本集團無關的獨立第三方。這些預付款項均為用於購買在指定區域銷售相關藥品（有待監管機構批准）的獨家經銷 / 產品權利。

24. 應收聯營公司款項

於二零二二年十二月三十一日，約人民幣 30,000,000 元（二零二一年：人民幣 30,000,000 元）的餘額屬於非貿易性質且不計利息，為支付給西藏藥業的獨家經銷權保證金。

於二零二二年十二月三十一日，約人民幣 328,072,000 元（二零二一年：人民幣 320,036,000 元）的餘額屬於貿易性質且不計利息，為應收西藏藥業推廣收入。本集團授予西藏藥業 90 天的信用賬期。於二零二二年十二月三十一日的餘額按照發票日計算其賬齡為三個月內（二零二一年：三個月內）。

25. 銀行結餘及現金

現金及現金等價物 / 質押 / 受限銀行存款

現金及現金等價物包括用於滿足本集團短期現金承諾的短期存款，其利率按市場利率約為 0.30%-3.40% (二零二一年：0.30% -3.40%) 每年。銀行結餘之中包括以下金額乃為相關集團實體功能貨幣以外的其他貨幣計量：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
歐元	26,132	9,566
港幣	47,505	24,398
美元	194,890	14,109
瑞士法郎	1,266	2,059
英鎊	1,379	1,802
菲律賓比索	1,548	-
新加坡幣	2,591	-

銀行結餘減值詳見附註 36。

26. 貿易及其他應付款項

以下為各報告期末按照發票日計算的貿易應付款項賬齡分析：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
0 - 90 天	164,837	142,639
91 - 365 天	11,715	2,757
超過 365 天	1,457	502
貿易應付款項	178,009	145,898
應付工資及福利	200,360	280,000
應付其他稅項	61,318	38,031
應計推廣費用	71,273	61,229
應計銷售折扣	-	50,000
應計費用	34,743	35,098
其他應付款	17,491	19,291

採購貨物的信用賬期為 0 至 120 天。

27. 租賃負債

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年以內	15,804	16,922
一年以上兩年以內	8,601	10,530
兩年以上五年以內	4,890	7,280
	<u>29,295</u>	<u>34,732</u>
減：應於一年內支付並被列作流動負債的金額	<u>(15,804)</u>	<u>(16,922)</u>
	<u>13,491</u>	<u>17,810</u>

28. 合約負債

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
預收客戶賬款 - 成品	<u>21,614</u>	<u>23,715</u>

於二零二一年一月一日，合約負債金額為人民幣 14,406,000 元。

下表列示本年確認的收入中與承前結轉合約負債相關的金額。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
包含於年初合約負債結餘中的收入確認金額	<u>23,715</u>	<u>14,406</u>

在本集團發出且客戶收到商品前收到客戶預付賬款就會導致於合約開始時出現合約負債，直至相關合約收入確認金額超過該預付賬款。

29. 銀行借款

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行貸款	<u>1,783,337</u>	<u>1,677,573</u>
分析如下： 無抵押	<u>1,783,337</u>	<u>1,677,573</u>
上述借款賬面金額償還期限*：		
一年以內	1,783,337	1,103,760
一至兩年	-	573,813
	<u>1,783,337</u>	<u>1,677,573</u>
減：列作流動負債並於一年內到期的金額	<u>(1,783,337)</u>	<u>(1,103,760)</u>
非流動負債金額	<u>-</u>	<u>573,813</u>

* 到期金額按照貸款協議的計劃還款日期確定。

本集團借款的實際利率（約為合約利率）區間及其賬面價值列示如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
浮動利率借款		
於二零二二年十二月三十一日以港元計價		
年度利率區間為 4.87% 至 5.30%		
(二零二一年： 0.77% - 0.85%) (附註 a 和 c)	1,281,886	1,103,760
於二零二二年十二月三十一日以美元計價		
年度利率區間為 5.29% 至 6.17%		
(二零二一年： 0.80%-1.46%) (附註 b 和 c)	501,451	573,813
合計	<u>1,783,337</u>	<u>1,677,573</u>

29. 銀行借款 - 續

附註：

- (a) 於二零二二年十二月三十一日，浮動利率為香港銀行同業拆借利率（“HIBOR”）加 0.52% 至 HIBOR 加 0.95%（二零二一年：HIBOR 加 0.62% 至 HIBOR 加 0.7%）。
- (b) 於二零二二年十二月三十一日，浮動利率為 LIBOR 加 0.7% 至 LIBOR 加 1.25%（二零二一年：LIBOR 加 0.7% 至 LIBOR 加 1.25%）。
- (c) 於二零二二年十二月三十一日，本集團採用利率互換將金額約為人民幣 1,113,362,000 元（二零二一年：人民幣 573,813,000 元）的浮動利率銀行借款的利率變動風險降至最低。浮動利率銀行借款的本金應於二零二三年三月二十四日、二零二三年三月二十七日及二零二三年四月二十五日（二零二一年：二零二三年三月二十四日及二零二三年三月二十七日）償還。利率互換詳情載於附註 32。

於二零二二年十二月三十一日，本集團持有尚未動用的銀行授信額度約為人民幣 2,027,858,000 元（二零二一年：人民幣 500,000,000 元）。

30. 應付遞延代價

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動	909	736
流動	1,000	2,000
	<u>1,909</u>	<u>2,736</u>

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團以人民幣 40,000,000 元的代價（見附註 18 (b) (ii)）取得喜達康專利權 49% 的權益。除了首期支付人民幣 30,000,000 元，還應自二零一四年十二月二十七日起十年內每年支付人民幣 1,000,000 元。本集團已按 10% 利率將應付款項折現為人民幣 6,145,000 元，並將其初始確認為應付遞延代價。於二零二二年十二月三十一日，尚有賬面價值人民幣 1,909,000 元（二零二一年：人民幣 2,736,000 元）的金額包含於應付遞延代價中。

31. 遞延稅項

以下為本年度及上年度確認的遞延稅項資產（負債）及其變動：

	存貨未 實現溢利	來自業 務合併 的資產公 平值調整	按公平值計入 其他全面收益 的權益工具 未實現利潤	現金流 量對沖 公平值 變化	按公平值 計入損益 的權益工具 未實現利潤	稅項 虧損	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零二一年一月一日	19,587	(22,169)	(63,964)	971	-	-	1,201	(64,374)
貸計（借計）年度								
損益（附註 11）	244	3,018	-	-	(27,991)	15,027	-	(9,702)
計入其他全面收益	-	-	-	(731)	-	-	-	(731)
收購附屬公司（附註 42）	-	(12,469)	-	-	-	-	-	(12,469)
二零二一年十二月三十一日	19,831	(31,620)	(63,964)	240	(27,991)	15,027	1,201	(87,276)
貸計（借計）年度								
損益（附註 11）	3,247	3,294	-	-	(2,315)	(299)	-	3,927
計入其他全面收益	-	-	-	(892)	-	-	-	(892)
收購附屬公司（附註 42）	-	(1,711)	-	-	-	-	-	(1,711)
二零二二年十二月三十一日	23,078	(30,037)	(63,964)	(652)	(30,306)	14,728	1,201	(85,952)

基於財務報告目的而對遞延稅項資產（負債）分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
遞延稅項資產	39,007	36,299
遞延稅項負債	(124,959)	(123,575)
	<u>(85,952)</u>	<u>(87,276)</u>

於二零二二年十二月三十一日，本集團未使用稅項虧損約為人民幣 230,012,000 元（二零二一年：人民幣 156,276,000 元）可用於抵扣未來的利潤。這些虧損中有約人民幣 91,990,000 元（二零二一年：93,186,000）已經確認對應的遞延稅項資產。由於未來利潤實現的不可確定，並未就剩餘虧損約人民幣 138,022,000 元（二零二一年：人民幣 63,090,000 元）確認相應的遞延稅項資產。於二零二二年十二月三十一日，該等尚未確認的稅項虧損中約有人民幣 44,937,000 元（二零二一年：人民幣 29,189,000 元）將於其形成之年起五年內到期。其他稅項虧損可無限期往後結轉。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，有約人民幣 907,000 元（二零二一年：人民幣 1,063,000 元）的稅項虧損到期。

31. 遞延稅項 - 續

於二零二二年十二月三十一日，本集團有可抵減未來利潤的可抵扣暫時性差異人民幣823,027,000元（二零二一年：人民幣782,687,000元）。這些可抵扣暫時性差異中有約人民幣92,312,000元（二零二一年：人民幣79,324,000元）已被確認對應遞延稅項資產。剩餘的人民幣730,715,000元（二零二一年：人民幣703,363,000元）沒有確認對應遞延稅項資產，因為很可能沒有利用這些可抵扣暫時性差異所需應納稅利潤。

根據企業所得稅法，中國附屬公司就自二零零八年一月一日起賺取溢利所宣派的股息須繳納預提稅。本合併財務報表中並未就中國附屬公司累計溢利人民幣8,190,285,000元（二零二一年：人民幣7,077,285,000元）對應的暫時性差異確認遞延稅項，因為本集團可以控制該等暫時性差異的轉回時間，且在可預見的未來該等暫時性差異不會轉回。

32. 衍生金融工具

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產：		
外匯遠期合約	33,120	-
對沖會計下的衍生工具		
- 現金流量對沖 - 利率互換	8,901	-
	<u>42,021</u>	<u>-</u>
分析如下：		
流動資產	42,021	-
非流動資產	-	-
	<u>42,021</u>	<u>-</u>
負債：		
外匯遠期合約	(562)	(9,332)
對沖會計下的衍生工具		
- 現金流量對沖 - 利率互換	-	(1,959)
	<u>(562)</u>	<u>(11,291)</u>
分析如下：		
流動負債	(562)	-
非流動負債	-	(11,291)
	<u>(562)</u>	<u>(11,291)</u>

外匯遠期合約

本集團使用外匯遠期合約以將銀行借款的外匯匯率變動風險降至最低。外匯遠期合約與銀行借款的條款包括本金數額及到期日均為一致。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，外匯遠期合約的主要條款如下：

32. 衍生金融工具 - 續

外匯遠期合約 - 續

於二零二二年十二月三十一日

名義金額	到期日	約定的匯率範圍
32,000,000 美元	二零二三年三月二十日	1 美元：人民幣 6.3795 到 6.60 元
40,000,000 美元	二零二三年三月二十三日	1 美元：人民幣 6.69 到 7.40 元
685,000,000 港元	二零二三年四月二十五日	1 港元：人民幣 0.845 到 0.88 元
750,000,000 港元	二零二三年九月七日	1 港元：人民幣 0.891 元

於二零二一年十二月三十一日

名義金額	到期日	約定的匯率範圍
40,000,000 美元	二零二三年三月二十三日	1 美元：人民幣 6.69 到 7.40 元
5,000,000 美元	二零二二年三月二十三日	1 美元：人民幣 6.69 到 7.40 元
5,000,000 美元	二零二二年九月二十一日	1 美元：人民幣 6.69 到 7.40 元

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已將公平值收益約人民幣 41,889,000 元（二零二一年：公平值損失人民幣 10,063,000 元）於“其他收益及虧損”中確認（見附註 7）。

利率互換

本集團使用利率互換以儘量降低浮息銀行借款利率變動風險。利率互換與銀行借款的條款包括本金數額、利率差額、起始日、還款日、到期日及交易對手，均為一致，所以本公司董事認為利率互換為高度有效的對沖工具。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，利率互換的主要條款如下：

於二零二二年十二月三十一日

名義金額 (附註)	資產賬面價值	合約日	到期日	應收	應付
40,000,000 美元	人民幣 2,373,000 元	二零二零年三月二十七日	二零二三年三月二十四日	LIBOR + 0.7%	1.74%
32,000,000 美元	人民幣 2,224,000 元	二零二零年三月二十七日	二零二三年三月二十七日	LIBOR + 1.25%	1.89%
685,000,000 港元	人民幣 4,304,000 元	二零二二年四月二十五日	二零二三年四月二十五日	HIBOR + 0.52%	2.35%

於二零二一年十二月三十一日

名義金額 (附註)	負債賬面價值	合約日	到期日	應收	應付
50,000,000 美元	人民幣 1,838,000 元	二零二零年三月二十七日	二零二三年三月二十四日	LIBOR + 0.7%	1.74%
40,000,000 美元	人民幣 121,000 元	二零二零年三月二十七日	二零二三年三月二十七日	LIBOR + 1.25%	1.89%

附註：名義金額於二零二三年三月二十四日、二零二三年三月二十七日及二零二三年四月二十五日（二零二一年：二零二三年三月二十四日及二零二三年三月二十七日）到期，其與對應銀行借款一致。

32. 衍生金融工具 - 續

利率互換 - 續

利率互換的公平值是將未來預計現金流量按照市場利率適用收益率曲線進行折現計算。所有上述利率互換都被指定為有效的現金流量對沖。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，公平值收益約人民幣10,861,000元（二零二一年：公平值增值約人民幣3,929,000元）在扣除所得稅約人民幣892,000元（二零二一年：人民幣731,000元）後的淨值約人民幣9,969,000元（二零二一年：人民幣3,198,000元），已被確認為其他全面收益並累積於權益。當被對沖的利息費用確認損益時，該公平值也將於互換期間相應轉作損益。

33. 股本

	股數 千股	金額 人民幣千元
每股面值 0.005 美元的普通股		
法定股本		
於二零二一年一月一日、二零二一年十二月三十一日 及二零二二年十二月三十一日	20,000,000	765,218
已發行並已繳足股本		
於二零二一年一月一日	2,470,761	84,634
回購並註銷的股份（附註）	(13,317)	(457)
於二零二一年十二月三十一日	2,457,444	84,177
回購並註銷的股份（附註）	(5,455)	(186)
於二零二二年十二月三十一日	2,451,989	83,991

附註：於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司通過香港聯合交易所有限公司回購股票如下：

回購月份	每股 0.005 美元 的普通股股數	每股價格		支付代價總額 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零二二年三月	130,000	11.34	11.04	1,447,520
二零二二年四月	3,600,000	11.90	10.46	40,227,820
二零二二年五月	1,000,000	11.16	10.64	10,976,200
二零二二年九月	545,000	9.84	9.22	5,147,640
二零二二年十月	180,000	9.08	8.90	1,616,220
合計	5,455,000			59,415,400

33. 股本 - 續

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司通過香港聯合交易所有限公司回購股票如下：

回購月份	每股 0.005 美元	每股價格		支付代價總額
	的普通股股數	最高	最低	
	港元	港元	港元	
二零二一年八月	2,190,000	15.62	14.60	32,748,420
二零二一年九月	4,435,000	15.10	14.04	65,378,180
二零二一年十一月	6,692,000	13.18	12.48	85,472,060
合計	13,317,000			183,598,660

上述普通股回購後已被註銷。

除上述情況外，本公司的任何附屬公司均未於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

34. 儲備

資本儲備

資本儲備來自本集團與股東之間的交易，主要指深圳康哲的前任股東及董事林剛先生就若干僱員於有關期間前提供的服務而向彼等授出的深圳康哲權益股份、林剛先生就若干僱員於有關期間前提供的服務而向彼等授出的按預先厘定公式收取現金的權利、林剛先生於二零零六年放棄向本公司提供的墊款、於二零零四年及二零零五年向林剛先生收購附屬公司額外權益的折讓、根據二零零五年集團重組向訊凱有限公司（“訊凱”）轉讓深圳康哲的全部權益與深圳康哲股本面值之間的差額、本公司根據二零零六年集團重組就 CMS International Investment Limited (“CMS 國際”) 與 Healthlink Consultancy Inc. (“Healthlink”) 的全部權益所發行股份的面值與籌備本公司股份上市時 CMS 國際與 Healthlink 的已發行股本面值的差額。有關結餘經二零零七年資本化發行削減。林剛先生授予若干僱員的權益股份及權利已於二零零六年或之前終止。

於二零一零年四月十九日，本集團收購了天佑的額外權益。約人民幣 15,026,000 元（即本公司發行的新普通股的公平值超過非控股權益賬面值下降的金額）已於資本儲備內扣除。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本公司代股東負擔的有關首次公開發行費用已經視同對股東進行分配。

34. 儲備 - 續

盈餘公積金

根據本集團在中國成立的附屬公司的章程規定，需將每年稅後利潤的一定比例分配至盈餘公積金，直至餘額達到有關附屬公司註冊資本的 50% 為止。在正常情況下，盈餘公積金僅用於彌補虧損，資本化註冊資本和擴大附屬公司的生產經營。盈餘公積金轉增註冊資本時，其餘額不得低於註冊資本的 25%。

35. 資本風險管理

本集團的資本管理旨在確保集團實體均可持續經營，同時透過優化債務及權益結餘而最大化回報利益相關者。本集團的整體策略維持不變。本集團的資本結構由現金及現金等價物、銀行借款、認沽期權對應義務及本公司擁有人應佔權益，其包括已發行股本及儲備（包括累計溢利）構成。

本公司董事定期審查資本結構。作為該審查的一部分，董事會考慮資本成本以及與各類資本相關的風險。根據董事的建議，本集團通過派發股息、發行新股及回購股票來平衡其整體資本結構。

36. 金融工具

金融工具分類

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
金融資產		
衍生金融工具		
- 外匯遠期合約	33,120	-
對沖會計下的衍生工具 (現金流量對沖 - 利率互換)	8,901	-
按攤余成本列賬的金融資產	6,636,814	5,758,531
按公平值計入其他全面收益的權益工具	297,048	400,471
按公平值計入損益的金融資產	1,491,336	977,874
金融負債		
按照攤余成本計量	(2,344,879)	(2,277,911)
衍生金融工具		
- 外匯遠期合約	(562)	(9,332)
對沖會計下的衍生工具 (現金流量對沖 - 利率互換)	-	(1,959)

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括按公平值計入損益的金融資產，按公平值計入其他全面收益的權益工具，應收貸款，貿易及其他應收款項，應收聯營公司款項，衍生金融工具，銀行結餘及現金，貿易及其他應付款項，租賃負債，銀行借款，應付遞延代價及認沽期權對應義務。這些金融工具的詳情於相關附註中披露。與這些金融工具相關的風險包括市場風險（利率風險、外匯風險及其他價格風險）、信用風險、流動性風險以及利率基準改革風險。下面列出了如何減輕這些風險的政策。管理層對這些風險進行管理和監控，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

利率風險管理

本集團面臨租賃負債（見附註 27）及認沽期權對應義務（見附註 42）有關的利率公平值風險。本集團亦面臨浮息銀行結餘（見附註 25）和浮息銀行借款（見附註 29）有關的利率現金流量風險。本集團利率現金流量風險主要集中於本集團美元借款源自 HIBOR 及 LIBOR 利率波動。本集團旨在維持固定利率的借款，為達到該目的，本集團訂立利率互換以對沖 LIBOR 銀行借款現金流量變動風險。這些利率互換的關鍵條款與被對沖借款的條款相似。這些利率互換被指定為有效對沖工具，並使用對沖會計進行處理（見附註 32）。

全球正在進行一項主要基準利率的根本性改革，包括採用類似無風險利率取代部分銀行同業拆借利率（“IBORs”）。本集團有關利率基準改革的風險管理策略以及替代基準利率進展的影響詳情載於本附註“利率基準改革”部分。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，按攤余成本列賬的金融資產（包括現金及現金等價物）產生的利息收入為人民幣 105,515,000 元（二零二一年：人民幣 81,853,000 元）。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，非按公平值計入損益而按攤余成本列賬的金融負債產生的利息費用為人民幣 49,086,000 元（二零二一年：人民幣 28,270,000 元）。

敏感性分析

管理層認為與銀行結餘相關的利率風險並不重大且銀行結餘的利率浮動極小，因此銀行結餘並未包含於敏感性分析中。

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

市場風險 - 續

敏感性分析 - 續

下述敏感性分析是基於利率風險而確定的，包括於報告期末指定為有效對沖工具的衍生工具。本分析是假設於報告期末未償付的金融工具於整個年度均存在的情況進行編制。本分析採用可變利率銀行借款增加或減少 50 個基點（二零二一年：50 個基點）來對沖現金流量利率風險，其為向內部關鍵管理人員報告的利率風險並表示管理層對利率可能合理變化的評估。

如果利率升高 / 降低 50 個基點（二零二一年：50 個基點），且所有其他變量保持不變，本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度稅後利潤將減少 / 增加人民幣 2,797,000 元（二零二一年：人民幣 4,139,000 元）。這主要源自本集團 HIBOR 銀行借款的利率風險。

外匯風險管理

本公司部分附屬公司有外幣採購交易，使得本集團面臨外匯風險。本集團約 53%（二零二一年：44%）的採購是以採購集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值。本集團的所有銷售均以進行銷售的集團實體的功能貨幣計值。管理層定期審閱各種貨幣的結算及風險，並考慮對沖重大外匯風險，如有必要。

於報告日，本集團外幣計值貨幣性資產（即按公平值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項、應收貸款、銀行結餘及現金）及貨幣性負債（即貿易及其他應付款項，應付遞延代價及銀行借款）的賬面價值如下：

	資產		負債	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
美元	1,141,327	519,361	503,832	578,364
歐元	40,827	19,167	7,268	30,781
英鎊	11,988	8,827	-	-
港元	63,196	26,007	1,281,886	1,103,760
瑞士法郎	5,090	3,803	1,332	-
菲律賓比索	1,548	-	-	-

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

市場風險 - 續

外匯風險管理 - 續

本集團主要面臨美元、歐元、英鎊、港幣及瑞士法郎的貨幣風險。下表詳列本集團對相關集團實體的功能貨幣相對於相關外幣增加及減少 5% (二零二一年: 5%) 的敏感度, 敏感度分析僅包括以外幣計價的貨幣性項目, 並於報告期末將其外匯匯率調整 5% (二零二一年: 5%) 進行計算。敏感度分析包括尚未使用對沖工具進行外匯風險對沖的按公平值計入損益的金融資產、衍生金融工具、應收貸款、銀行餘額、貿易和其他應付款項、銀行借款及應付遞延代價。以下正數 / 負數表示當相關集團實體功能貨幣兌相關外幣上漲 5% (二零二一年: 5%) 時, 稅後利潤增加 / 減少的金額。如果相關集團實體的功能貨幣對相關外幣貶值 5% (二零二一年: 5%), 則對年度利潤產生相等但相反的影響:

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
人民幣 (為相關集團實體的功能貨幣) 兌美元	(23,906)	2,213
人民幣 (為相關集團實體的功能貨幣) 兌歐元	(1,258)	436
人民幣 (為相關集團實體的功能貨幣) 兌英鎊	(450)	(331)
人民幣 (為相關集團實體的功能貨幣) 兌港元	45,701	40,416
人民幣 (為相關集團實體的功能貨幣) 兌瑞士法郎	(141)	(143)
人民幣 (為相關集團實體的功能貨幣) 兌菲律賓比索	(58)	-

管理層認為, 敏感度分析並不代表固有外匯風險, 因為報告期末的年末風險並未反映本年及上年的期間風險。

其他價格風險管理

本集團持有權益證券投資所以面臨權益價格風險。本集團權益價格風險主要集中於倫敦證券交易所、泛歐證券交易所及紐約證券交易所上市的醫藥行業的權益工具。

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

市場風險 - 續

其他價格風險管理 - 續

敏感性分析

以下詳細介紹了本集團對權益證券市場報價上漲和下跌 10% (二零二一年: 10%) 的敏感性。10% (二零二一: 10%) 是向內部主要管理人員報告其他價格風險時使用的敏感度, 代表管理層對按公平值計入其他全面收益權益證券市場報價可能變動的合理評估。倘權益證券的市場報價高 / 低 10% (二零二一年: 10%) , 則其他全面收益將增加 / 減少人民幣 6,400,000 元 (二零二一年: 人民幣 6,357,000 元) 。

管理層認為關於按公平值計入損益的金融資產的其他價格風險很小, 因為其於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的餘額不大。

信用風險及減值評估

信用風險是指本集團的交易對手違約, 給本集團造成財務損失的風險。本集團的信用風險主要來自貿易及其他應收款項、應收聯營公司款項及應收貸款。本集團並不持有任何抵押品或其他信貸增級, 以彌補與金融資產相關的信用風險。

為儘量減少信用風險, 本集團管理層委派負責厘定信用限額, 信用審批及其他監控程序的團隊, 以確保採取跟進行動收回逾期債務。在接納任何新客戶前, 本集團評估潛在客戶的客戶質量並確定客戶的信用限額並按年審核, 同時制定了其他監督方案, 以確保逾期債務的收回。因此, 本公司董事認為本集團的信用風險已顯著降低。此外, 本集團參考了新老客戶的歷史還款情況及信用風險特征, 通過基於單項貿易餘額預期信用損失模型或共同信用風險撥備矩陣進行減值評估。

除衍生金融工具、按公平值計入損益的金融資產以及按公平值計入其他全面收益的權益工具外, 本集團使用預期信用損失模型對金融資產及其他項目進行減值評估。

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

信用風險及減值評估 - 續

與客戶的合約所產生的貿易應收款項

在接受任何新客戶之前，本集團使用內部信用評分系統來評估潛在客戶的信用品質，並按客戶定義信用限額。每年都會對客戶的信用額度及評級進行審查。同時制定其他監督方案，以確保逾期債務的收回。本集團只接受由信譽良好的中國銀行發行或擔保的票據，如果貿易應收款項是通過票據結算，則本集團管理層認為背書或貼現票據所產生的信用風險並不重大。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的信用風險按地理位置劃分主要集中於中國，其幾乎占貿易應收款項總額的 100% (二零二一年：100%)。為將信用風險降至最低，本集團管理層已委任一個小組，負責厘定信用限額及信用審批。

此外，本集團使用預期信用損失模型對每項貿易餘額或基於撥備矩陣進行減值評估。除信用受損的貿易應收款項外，對於剩餘的貿易應收款項參照新老客戶的還款記錄以及逾期風險和預測信息，基於共同信貸風險特徵按撥備矩陣進行分類。於截至二零二二年十二月三十一日止年度確認減值約人民幣 45,000 元 (二零二一：人民幣 381,000 元)。定量披露詳情列示於本附註下面部分。

銀行結餘

銀行結餘的信用風險是有限的，因為交易對手是信譽良好的銀行，國際信貸機構給予他們高信用評級。本集團參照外部信用評級機構發佈的信用評級對應違約率及其違約損失然後使用 12 個月預期信用損失模型對銀行結餘進行減值測試。據此，銀行結餘的 12 個月預期信用損失並不重大。

應收聯營公司款項

本集團定期監督聯營公司的業務表現。基於其持有的資產價值和本集團享有參與其財務和經營相關活動的權力，該餘額的信用風險得以降低。本集團基於壽命期預期信用損失模型評估與聯營公司貿易相關餘額並基於 12 個月預期信用損失模型評估與聯營公司非貿易相關餘額的損失撥備。本集團單獨對貿易餘額採用預期信用損失模型進行減值評估，本公司董事相信於報告日的信用風險並未顯著增加且該貿易結餘隨後已被結清。於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團採用預期信用損失模型對應收聯營公司款項進行評估，認為其並不重大，因此沒有確認損失撥備。

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

信用風險及減值評估 - 續

其他應收款項及押金

對於其他應收款項及押金，本公司董事根據歷史結算記錄、過去的經驗，以及合理的、有支持的前瞻性定量及定性資訊，定期對其他應收款項及押金的可收回性進行單獨評估。基於 12 個月預期信用損失模型，本公司董事認為這些其他應收款項及押金自其初始確認以來其信用風險於報告日並未顯著增加，因為大部分其他應收款隨後都被結清。於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團採用預期信用損失模型對其他應收款項及押金進行評估，認為其信用風險並不重大，因此沒有確認損失撥備。

應收貸款

本集團制定了以個別基準評估應收貸款減值的政策。這些債務人包括本集團的一家供應商和本集團投資其股權並以公平值計量且其公平值變動計入其他綜合收益的權益工具實體。預期信用損失利率是根據信用質量分類和前瞻性信息估算的，包括但不限於每個借款人的財務狀況。

根據管理層的評估，違約概率較低且管理層認為應收貸款的預期信用損失並不重大，因此未確認損失撥備。

本集團內部信用風險分級評估包括以下類別：

內部信用分級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
一般風險	對手違約風險低且沒有逾期金額，或者經常到期後才全額付款。	壽命期預期信用損失 - 無信用減值	12 個月預期信用損失
可疑	自初始確認後通過內部或者外部資訊瞭解到信用風險顯著增加	壽命期預期信用損失 - 無信用減值	壽命期預期信用損失 - 無信用減值
損失	有證據表明資產出現信用減值	壽命期預期信用損失 - 信用減值	壽命期預期信用損失 - 信用減值
核銷	有證據表明債務人發生嚴重財務困難且本集團預計不能收回	核銷款項	核銷款項

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

信用風險及減值評估 - 續

下表按照預期信用損失評估詳細列示了本集團金融資產的信用風險：

	附註	內部信用分級	12 個月或壽命期 預期信用損失	二零二二年 賬面金額		二零二一年 賬面金額	
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤餘成本計量的金融資產							
貿易應收款項	22	附註 1	壽命期預期信用損失 - 非信用減值損失	1,445,612	1,451,678	1,399,321	1,405,322
			撥備矩陣 信用減值	6,066		6,001	
應收票據 (附註 2)	22	低風險	12 個月預期信用損失	269,579		453,350	
應收聯營公司款項 (附註 2 及 3)	24	低風險	12 個月預期信用損失	30,000		30,000	
			壽命期預期信用損失 - 無信用減值	328,072	358,072	320,036	350,036
銀行結餘 (附註 2)	25	低風險	12 個月預期信用損失	4,376,376		3,385,739	
其他應收款項及押金 (附註 2)	22	低風險	12 個月預期信用損失	120,584		141,738	
應收貸款 (附註 2)		低風險	12 個月預期信用損失	70,168		31,879	

附註：

- (1) 對於貿易應收款項，本集團已採用國際財務報告準則第 9 號中的簡便方法按照壽命期預期信用損失計算損失撥備。除了信用受損餘額外，本集團使用內部信用分級撥備矩陣確定預期信用損失。

撥備矩陣 - 內部信用分級

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團對客戶進行內部信用分級。下表列示了於二零二二年及二零二一年十二月三十一日按照壽命期預期信用損失（無信用減值）撥備矩陣評估貿易應收款項的信用風險情況。於二零二二年十二月三十一日總額為人民幣 6,066,000 元（二零二一年：人民幣 6,001,000 元）已發生信用減值的債權已被單獨評估。

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

信用風險及減值評估 - 續

附註：- 續

(1) - 續

總賬面價值

內部信用分級	二零二二年		二零二一年	
	平均損失率	貿易應收款項 人民幣千元	平均損失率	貿易應收款項 人民幣千元
一般風險	0.2%	1,391,932	0.1%	1,313,638
可疑	2.7%	53,680	2.0%	85,683
		<u>1,445,612</u>		<u>1,399,321</u>

預計損失率是基於債務人預計壽命期內的歷史違約率，並依據無需付出過大代價或努力即可獲得的前瞻資訊進行調整而定。管理層定期審閱分類情況以確保債務人的資訊已被及時更新。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團根據撥備矩陣為貿易應收款項計提減值撥備約人民幣 45,000 元 (二零二一年：人民幣 381,000 元)。已就信用受損的債務人確認減值撥備約人民幣 65,000 元 (二零二一年：人民幣 924,000 元)。

下表列示於簡化方法下就貿易應收款項按照壽命期預期信用損失撥備矩陣進行評估的信用風險變化。

	壽命期 預期信用損失 (無信用損失) 人民幣千元	壽命期 預期信用損失 (有信用損失) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	3,151	5,077	8,228
確認減值損失	<u>381</u>	<u>924</u>	<u>1,305</u>
於二零二一年十二月三十一日	3,532	6,001	9,533
確認減值損失	<u>45</u>	<u>65</u>	<u>110</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>3,577</u>	<u>6,066</u>	<u>9,643</u>

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

信用風險及減值評估 - 續

附註：- 續

(1) - 續

總賬面價值 - 續

當有資料顯示債務人處於嚴重的財務困難且未來沒有恢復的可能性時，本集團會沖銷貿易應收款項，例如：當債務人已被清盤或已進入破產程序，或當貿易應收款項逾期三年時（以先發生者為準）。本集團已對債務人採取法律行動以收回到期應收款項。

- (2) 本集團基於 12 個月預期信用損失評估應收票據、其他應收款、銀行結餘和應收聯營公司款項及應收貸款的損失撥備。在確定銀行結餘的預期信用損失時，本集團已考慮到交易對手是國際信貸機構授予的高信用等級銀行，信譽良好，同時考慮到前瞻性信息，如果合適。本集團按 12 個月預期信用損失評估銀行結餘損失撥備，並參考與外部信用評級機構發布的相應信用評級等級的違約概率和損失相關的信息，對銀行結餘的預期信用損失進行了評估，管理層認為銀行結餘的預期信用損失並不重大。在確定除銀行結餘外應收款項的預期信用損失時，本集團已經適當考慮歷史違約情況以及前瞻資訊，如果合適還包括中國國內生產總值增長率。自初始確認後信用風險並未明顯增加。考慮到較低的歷史付款違約率，本集團認為這些應收餘額的預期信用損失風險並不重大。
- (3) 本集團按壽命期預期信用損失評估貿易產生的應收聯營公司款項的損失撥備。在確定預期信用損失時，本集團已考慮到其持有的資產價值和本集團享有參與其財務和經營相關活動的權力。預期信用損失風險並無重大增長自從初始確認以來。於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團沒有就該貿易餘額計提減值撥備，並且所有的餘額都已於隨後結清。

本集團並未將逾期 90 天以上的貿易應收賬款視為預期信用損失下的違約，基於這些客戶強勁的財務狀況、良好的還款記錄及其與本集團持續的業務關係。

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

流動性風險

在流動性風險管理方面，本集團監控並維持足以運營本集團所需現金及現金等價物水平，並減輕現金流量波動對其影響。本集團管理層監督銀行借款的使用情況，並確保貸款合約得到遵守。

本集團將銀行借款作為一項重要的流動性來源。於二零二二年十二月三十一日，本集團持有尚未動用的銀行授信約人民幣 2,027,858,000 元 (二零二一年：人民幣 500,000,000 元)。有關詳情請見附註 29。

下表詳列本集團金融負債及衍生工具的合約到期情況。該表根據淨額結算衍生工具的未貼現現金流量淨額編制。該表基於本集團可被要求還款的最早日期並按金融負債未貼現流量進行編制。非衍生金融負債的到期日為其約定還款日。

該表包括利息和本金現金流量。就浮動利息流量而言，未貼現金額是以報告期末利率計算。

此外，下表詳細說明了本集團對其衍生金融工具的流動性分析，該表是根據以淨額結算的衍生工具的未貼現合約淨現金（流入）流出編制的。本集團衍生金融工具的流動性分析是根據合約結算日期編制的，因為本集團的管理層認為結算日期對於了解衍生工具現金流的時間節點至關重要。

	加權 平均 利率 %	按要求或 1 年內 償還 人民幣千元	1 - 5 年 人民幣千元	未折現 現金流量 合計 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 賬面價值 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	-	395,860	-	395,860	395,860
應付遞延代價	10.00	1,000	1,000	2,000	1,909
可變利率銀行借款	2.60	1,806,270	-	1,806,270	1,783,337
認沽期權對應義務	8.00	-	175,133	175,133	163,773
租賃負債	4.75	15,514	15,893	31,407	29,295
		<u>2,218,644</u>	<u>192,026</u>	<u>2,410,670</u>	<u>2,374,174</u>
衍生金融負債					
外匯遠期合約		562	-	562	562

36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

流動性風險 - 續

	加權 平均 利率 %	按要求或 1 年內 償還 人民幣千元	1 - 5 年 人民幣千元	未折現 現金流量 合計 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 賬面價值 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	-	445,189	-	445,189	445,189
應付遞延代價	10.00	2,000	1,000	3,000	2,736
可變利率銀行借款	1.15	1,116,496	582,101	1,698,597	1,677,573
認沽期權對應義務	8.00	-	175,133	175,133	152,413
租賃負債	4.75	17,726	19,543	37,269	34,732
		<u>1,581,411</u>	<u>777,777</u>	<u>2,359,188</u>	<u>2,312,643</u>
衍生金融負債					
利率互換		3,434	635	4,069	1,959
外匯遠期合約		2,524	6,808	9,332	9,332
		<u>5,958</u>	<u>7,443</u>	<u>13,401</u>	<u>11,291</u>

利率基準改革

如附註 29 所示，本集團數筆 LIBOR 和 HIBOR 銀行貸款將或可能受到利率基準改革的影響。本集團正密切監控市場並管理向新基準利率過渡事務，並關注有關 IBOR 監管機構的公告。

LIBOR

於二零二二年十二月三十一日，所有 LIBOR 設定已不再由任何管理機構發佈或不再具有代表性，但美元設定（1 周及 2 個月設定除外）將在二零二三年六月三十日後停止。

HIBOR

儘管港元隔夜平均指數（“HONIA”）已被指定為 HIBOR 的備用利率，但並沒有計劃終止 HIBOR。香港已采用多種利率並存方案，即 HIBOR 和 HONIA 將並存。本集團與香港銀行同業拆借利息掛鉤的銀行貸款將持續到到期日，因此無需轉換。

36. 金融工具 - 續

利率基準改革 - 續

(i) 利率基準改革相關風險

以下是本集團在過渡期面臨的的主要風險：

利率相關風險

對於尚未轉為相關備用基準利率且沒有詳細備用條款的合約，如未能在停止 LIBORs 前成功完成與本集團交易對手方的雙邊談判，則屆時的利率會有很大的不確定性。這就出現了簽訂合約時所沒料到的額外利率風險。

IBORs 和各種備用基準利率之間存在根本性差異。IBORs 是在起始時按照期限 (例如 3 個月) 公佈的前瞻性利率，包含銀行間信用利差，然而備用基準利率通常是在隔夜期限終止時公布的無風險隔夜利率，沒有嵌入信用利差。這些差異將導致浮動利率利息支付方面的額外不確定性。

流動性風險

通常於隔夜基礎上公佈的各種備用利率的額外不確定性需要額外的流動性管理。本集團已更新流動性風險管理政策，以確保有足夠的流動性來應對隔夜利率的意外上升。

訴訟風險

如果對於尚未過渡至相關備用基準利率的合約未能就實施利率基準改革達成一致 (例如產生自對現有備用條款的不同解釋)，則會延長與交易對手糾紛的風險並可能導致額外的法律及其他費用。本集團正與所有交易對手密切合作，以避免這種情況的發生。

利率基差風險

如果一項非衍生工具及衍生工具被持有以應對衍生工具於不同時間過渡到備用基準利率的利率風險，則可能導致利率基差風險。這種風險也可能出現於衍生工具連續轉換的不同時期。本集團將根據風險管理政策監控上述風險，風險管理政策已修訂並於有需要時容許最多 12 個月的臨時錯配以及額外的基準利率互換交易。

36. 金融工具 - 續

利率基準改革 - 續

(ii) 實施備用基準利率的進展

作為本集團過渡時期風險管理工作的一部分，本集團簽訂了與在可行範圍內不需要改革的相關備用基準利率或利率掛鉤的新合約。否則，本集團會確保相關合約包含清晰引用備用基準利率的詳細備用條款以及該條款將被激活的明確觸發事件。

於年度內，對於與 HIBOR 掛鉤的浮動利率貸款，本集團已與相關交易對手確認 HIBOR 將持續至到期。

本集團沒有計劃通過引入、修改或刪除有關於約定時點將備用利率而非 LIBOR 作為利率確定基準的條款來過渡大部分剩餘的 LIBOR 掛鉤合約。

下表列示了於二零二二年十二月三十一日未償還合約總額以及在完成向備用基準利率過渡方面的進展情況。負債按其賬面金額列示，衍生工具按名義金額列示。

過渡期前 金融工具	到期日	賬面金額 / 名義金額 人民幣千元	對沖會計	金融工具 過渡進展
與 LIBOR 掛鉤的銀行貸款	二零二三年三月二十四日	278,584	被指定為現金流量對沖	LIBOR 將持續至到期
與 LIBOR 掛鉤的銀行貸款	二零二三年三月二十七日	222,867	被指定為現金流量對沖	LIBOR 將持續至到期
與 HIBOR 掛鉤的銀行貸款	二零二三年四月二十五日	611,911	不適用	HIBOR 將持續至到期
與 HIBOR 掛鉤的銀行貸款	二零二三年九月七日	669,975	不適用	HIBOR 將持續至到期

金融工具的公平值計量

(i) 定期按公平值計量的本集團金融資產的公平值

本集團的若干金融資產和金融負債在各報告期末以公平值計量。下表列示了有關這些金融資產和金融負債公平值如何確定的資訊（特別是估值技術和所使用的參數）以及公平值層級，根據公平值計量參數的可觀察程度，將公平值計量分為第一至三級。

36. 金融工具 - 續

金融工具的公平值計量 - 續

(i) 定期按公平值計量的本集團金融資產的公平值 - 續

第一級公平值計量是指源自可識別資產或負債在計量日的活躍市場報價（未經調整）；

第二級公平值計量是指源自除第一級外，可以直接（即價格）或間接（源於價格）觀察到資產或負債的參數；及

第三級公平值計量是指源自估值技術的計量方法，其中包括資產或負債不可觀察市場數據的參數（不可觀察參數）。

金融資產 / 負債	公平值於		公平值層級	估值技術及關鍵參數	重大不可觀察參數
	二零二二年十二月三十一日	二零二一年十二月三十一日			
1) 列作衍生金融工具的利率互換	资产 - 人民幣 8,901,000 元	負債 - 人民幣 1,959,000 元	第二級	貼現現金流量。未來現金流量是根據遠期利率（來自報告期末的可觀察收益率曲線）和合約利率，以反映不同交易對手信用風險的貼現率進行估計。	無
2) 列作衍生金融工具的外匯遠期合約	资产 - 人民幣 33,120,000 元 負債 - 人民幣 562,000 元	負債 - 人民幣 9,332,000 元	第二級	貼現現金流量。未來現金流量是根據遠期匯率和合約匯率，按照反映不同交易對手信用風險的貼現率進行估計。	無
3) 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 上市證券	於倫敦證券交易所、泛歐證券交易所及紐約證券交易所上市的權益證券 - 人民幣 64,001,000 元	於倫敦證券交易所及泛歐證券交易所上市的權益證券 - 人民幣 63,569,000 元	第一級	活躍市場中的報價。	無
4) 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 非上市證券	零	非上市權益投資 - 人民幣 292,264,000 元	第二級	近期交易法，非活躍市場中的報價	無

36. 金融工具 - 續

金融工具的公平值計量 - 續

(i) 定期按公平值計量的本集團金融資產的公平值 - 續

金融資產 / 負債	公平值於		公平值 層級	估值技術 及關鍵參數	重大不可 觀察參數
	二零二二年十二 月三十一日	二零二一年十二 月三十一日			
5) 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 非上市證券	零	非上市權益投資 - 人民幣 44,638,000 元	第三級	市場回歸法，基於上市可比指數回報	市場回歸法乃是基於上市回報，因為投資風險性質決定更多相關比較 (附註 c)
6) 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 非上市證券	非上市權益投資 - 人民幣 233,047,000 元	零	第三級	基於最近交易價格進行因素調整的市場法	外部評估師對最近交易日後的市場回報進行估計的調整因素 (附註 d)
7) 按公平值計入損益的金融資產 - 上市權益證券	零	資產 - 人民幣 610,000 元	第一級	活躍市場中的報價。	無
8) 按公平值計入損益的金融資產 - 非上市權益證券	資產 - 人民幣 445,935,000 元	資產 - 人民幣 338,132,000 元	第二級	近期交易法，非活躍市場中的報價	無
9) 按公平值計入損益的金融資產 - 資本基金	資產 - 人民幣 734,102,000 元	資產 - 人民幣 382,824,000 元	第三級	市場法，採用市場倍數，如可比公司市值與其帳面淨值之比	確定於估值日可比公司市值與其帳面淨值之比 (附註 a)
10) 按公平值計入損益的金融資產 - 非上市權益證券	零	資產 - 人民幣 256,308,000 元	第三級	現行價值法	市場性不足折扣，外部評估師考慮管理層處置股權所需時間和精力而確定該折扣率為 25%； 少數股權折扣，外部評估師估計折價 15% 以反映少數股權折扣 (附註 b)。
11) 按公平值計入損益的金融資產 - 非上市股本證券	資產 - 人民幣 311,299,000 元	零	第三級	基於最近交易價格進行因素調整的市場法	外部評估師對最近交易日後的市場回報進行估計的調整因素 (附註 d)

36. 金融工具 - 續

金融工具的公平值計量 - 續

(i) 定期按公平值計量的本集團金融資產的公平值 - 續

敏感性分析

附註：

(a) 按公平值計入損益的金融資產 - 資本基金

可比公司市值與其賬面淨值之比越高，權益工具的公平值越高，反之亦然。市場性不足折扣越高，權益工具的公平值越低，反之亦然。由於本公司董事認為相關參數的微小變化不會對公平值產生重大影響，故不予列示敏感性分析。

(b) 按公平值計入損益的金融資產 - 非上市權益證券

本公司董事認為相關參數的輕微變化並不會對公平值產生重大影響，所以不予列示敏感性分析。

(c) 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 非上市權益證券

如果估值模型所用指數增加 / 減少 5% 而所有其他參數保持不變，則本集團於二零二二年十二月三十一日權益工具的公平值將增加 / 減少約人民幣零元（二零二一年：人民幣 49,000 元）。

(d) 倍數越高，按公平值計入損益的權益工具 / 金融資產的公平值越高，反之亦然。如果估值模型所用調整因素提高 / 降低 5% 而所有其他變量保持不變，則本集團於二零二二年十二月三十一日按公平值計入其他全面收益的權益工具和按公平值計入損益的金融資產的公平值將會分別增加 / 減少約人民幣元 11,652,000 元和人民幣 15,565,000 元。

36. 金融工具 - 續

金融工具的公平值計量 - 續

(ii) 第三級公平值計量的調整

	按公平值計入其他 全面收益的 權益工具 人民幣千元	按公平值計入 損益的 金融資產 人民幣千元	衍生 金融工具 - 認股權證 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	98,896	3,884	49	102,829
購買	-	574,714	-	574,714
權益證券於巴黎證券交易 所上市後轉為第一級	(30,607)	-	-	(30,607)
收益 (損失) 總額				
- 於損益中	-	60,534	(49)	60,485
- 於其他全面收益	(23,651)	-	-	(23,651)
於二零二一年十二月三十一日	44,638	639,132	-	683,770
購買	-	332,077	-	332,077
處置	(2,841)	-	-	(2,841)
轉為第二級	-	(115,725)	-	(115,725)
從第二級轉換為第三級	191,076	117,387	-	308,463
收益 (損失) 總額				
- 於損益中	-	72,530	-	72,530
- 於其他全面收益	174	-	-	174
於二零二二年十二月三十一日	233,047	1,045,401	-	1,278,448

(iii) 非經常性以公平值計量的金融資產和金融負債的公平值 (但需披露公平值)

本公司董事認為，合併財務報表中以攤余成本計量的其他金融資產和金融負債的賬面價值約等於其公平值。

37. 融資活動產生負債的核對

下表詳細列出本集團因融資活動而產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指於本集團合併現金流量表中作為融資活動現金流量的現金流量或未來現金流量。

	銀行借款 人民幣千元 (附註 29)	應付遞延代價 人民幣千元 (附註 30)	應付股息 人民幣千元 (附註 13)	租賃負債 人民幣千元 (附註 27)	認沽期權 對應義務 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	587,251	4,416	-	12,906	-	604,573
融資現金流量	1,061,968	-	(1,154,834)	(14,007)	-	(106,873)
金融工具初始確認						
遞延差額的攤銷	-	(1,929)	-	-	-	(1,929)
宣派股息	-	-	1,154,834	-	-	1,154,834
財務費用	15,397	249	-	2,211	10,413	28,270
外匯淨收益	12,957	-	-	-	-	12,957
簽訂新租約	-	-	-	33,622	-	33,622
認沽期權對應義務	-	-	-	-	142,000	142,000
於二零二一年十二月三十一日	1,677,573	2,736	-	34,732	152,413	1,867,454
融資現金流量	(88,435)	(1,000)	(1,276,239)	(18,948)	-	(1,381,627)
收購附屬公司	3,000	-	-	-	-	3,000
宣派股息	-	-	1,276,239	-	-	1,276,245
財務費用	35,455	173	-	2,098	11,360	49,086
外匯淨收益	155,744	-	-	-	-	155,744
簽訂新租約	-	-	-	11,413	-	11,413
於二零二二年十二月三十一日	1,783,337	1,909	-	29,295	163,773	1,978,314

38. 資本承諾

已簽訂購買以下資產合約但尚未於合併財務報表確認的資本支出

- 物業、廠房及設備
- 按公平值計入損益的金融資產
- 於聯營公司權益

二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
576	653
773,150	835,502
53,883	90,000

39. 關聯方交易

本公司與作為關聯方的附屬公司之間的結餘和交易已於合併時抵銷，在此不做說明。除了已於合併財務報表他處披露之外，本集團與其他關聯方的結餘和交易列示如下。

(a) 本集團與關聯方有關年度發生交易如下：

關聯公司名稱	關係	交易性質	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
西藏藥業	聯營公司	推廣收入	1,316,329	1,046,701
西藏藥業	聯營公司	服務費	-	1,698
西藏藥業	聯營公司	購買貨物	611	2,718

(b) 根據二零零四年二月十六日的轉讓協議（以及二零零四年十一月二日的補充協議）和二零零七年十二月十六日深圳康哲與康哲醫藥研究（深圳）有限公司（“康哲研發”）之間的進一步協議，本集團獲得了 CMS024 的生產、市場化和銷售權以及相關專利，控股股東於二零二二年十二月三十一日及本報告日間接持有康哲研發 83.23% 的股權。根據協議條款，作為轉讓 CMS024 的代價，深圳康哲向康哲研發支付 3.1 百萬美元，作為康哲研發實際發生的研發費用的補償，並進一步同意，在成功推出 CMS024 後，本集團按照季度銷售收入的 13% 支付特許權使用費。本集團已委託康哲研發開展與 CMS024 相關的進一步研發工作，康哲研發已承諾將完成所有臨床試驗，並準備必要的文件，協助本集團申請 CMS024 新藥許可證。於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團未向康哲研發支付任何費用。

(c) 於二零一五年五月八日，A&B 與 Faron Pharmaceuticals Ltd（“Faron”）簽訂協議購買 Faron 15.72% 的股權，以及產品 Traumakine 有關中國（包括香港、澳門以及台灣）（“區域”）的資產，產品 Traumakine 於區域內的知識產權以及與 Faron 交換產品 Traumakine 資訊的權利。

於二零一五年五月十九日，本集團與 A&B 和 Faron 分別簽訂協議購買產品 Traumakine 於區域內的相關資產（“資產購買”）。上述轉讓的代價將由 A&B 和本集團於後期但需於區域內投放產品 Traumakine 之前再行談判商定，金額將會參照產品 Traumakine 於區域內的銷售淨額計算確定。

於本報告日，該資產購買尚未完成，且本集團於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並未就收購向 A&B 支付任何代價。

39. 關聯方交易 - 續

- (d) 於二零一八年七月三十一日，本集團與 Acticor 簽訂了資產轉讓和許可協議。根據協議條款，本集團以 50,000 歐元 (相當於人民幣 384,000 元) 首付款 (於二零一八年十二月三十一日已支付) 的代價購買產品 ACT017 及以相同化合物為基礎開發的後續產品 (「產品 ACT017」) 於中國 (包括香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣)、新加坡、菲律賓、韓國、馬來西亞等亞洲指定國家 (不含日本、印度和西亞國家) (「亞太區域」) 的全部相關資產 (「產品 ACT017 資產」)。於二零二二年及二零二零年十二月三十一日，該金額已包含於預付購買無形資產款項中 (見附注 23)。產品 ACT017 資產包括但不限於亞太區域內的所有的技術訣竅、知識產權或知識產權申請權、必要的註冊許可、專屬於亞太區域的文件、檔案、數據或資訊及其他用於研發、註冊、生產和商業化產品的必要權利。此外，根據協議本集團取得了與本次交易有關的所有必要許可，代價包括 (1) 基於亞太地區產品 ACT017 淨銷售額固定比例的特許權使用費及 (2) 於首次達到協議中規定的各項銷售額時，支付固定的一次性金額。
- (e) 於二零一八年八月十四日，本集團與 Blueberry Therapeutics Limited (「Blueberry」)，附註 20(b)(iii) 所述本集團非上市權益投資之一，簽訂了資產轉讓和許可協議。根據協議，本集團購得 Blueberry 領先產品 BB2603 (用於治療甲真菌病和足癬) 的中國 (包括香港特別行政區、澳門特別行政區和臺灣)、韓國及蒙古 (「亞洲區域」) 的全部相關資產；本集團進一步獲取 Blueberry Therapeutics 利用其獨特納米製劑輸送系統在皮膚科及其他領域正在開發或後續開發的其他管線產品 (如用於治療特應性皮炎、痤瘡等方面的產品，與產品 BB2603 合稱為「產品 BB2603」) 於亞洲區域內全部相關資產，代價包括 (1) 首付款 600,000 美元 (相當於人民幣 4,090,000 元)，(2) 於達到協議中規定的各項里程碑時，支付固定的一次性金額，及 (3) 根據產品 BB2603 在亞洲區域的淨銷售額按固定費率支付特許權使用費。此外，上述資產包括產品 BB2603 於亞洲區域所有國家開發、商業化及配方有關的專利、商標及必要的監管批准。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，產品 BB2603 尚未達到里程碑且未實現商業化，本集團僅於截至二零一八年十二月三十一日止年度支付 600,000 美元 (相當於人民幣 4,090,000 元) 的首付款作為產品 BB2603 的代價。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，該金額已包含於預付購買無形資產款項中 (見附注 23)。

39. 關聯方交易 - 續

- (f) 於二零一八年八月二十日，本集團與 A&B 就 Helius Medical Technologies group (“Helius”)，附註 20(b)(iii) 所述本集團非上市權益投資之一，開發或為其開發的可攜式神經刺激裝置 (“PoNS 產品”) 簽訂了一項框架性資產轉讓協議。根據協議條款，本集團同意從 A&B 收購與區域內 PoNS 產品相關的所有資產 (“PoNS 資產”) (“PoNS 交易”)。這些資產最初由 A&B 從 Helius 購買，A&B 在該公司擁有股權。本集團和 A&B 均未就交易的最終條款和條件包括轉讓 PoNS 資產的代價達成一致。本集團和 A&B 將在 PoNS 產品在區域內推出之前的後期階段進一步協商並就交易條款達成一致。於二零二二年十二月三十一日，本集團和 A&B 尚未就 PoNS 交易的條款進行協商和達成一致，且本集團於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並未就 PoNS 交易向 A&B 支付任何代價。
- (g) 於二零一八年八月二十日，本集團與 A&B 簽訂了一份框架資產轉讓協議。該議涉及 Neurelis, Inc. (“Neurelis”) 開發或為其開發的藥物製劑、製劑、劑型或運載工具 (包含或包含 NRL-1 等) 和 / 或生產線延伸 (統稱為 “NRL-1 產品”)。Neurelis 為附註 20(b)(iii) 所述本集團非上市權益投資之一。根據協議條款，本集團已同意從 A&B 收購在區域內 (與 NRL-1 產品相關的所有資產 (“NRL-1 資產”) “NRL-1 交易”)。A&B 從其關聯方獲得 NRL-1 資產，而該關聯方為自 Neurelis 獲得。本集團和 A&B 均未就交易的最終條款和條件 (包括根據協議轉讓 NRL-1 資產的代價) 達成一致。本集團和 A&B 將在 NRL-1 產品在區域內上市之前的後期階段進一步協商和商定 NRL-1 的交易條款。於二零二二年十二月三十一日，本集團和 A&B 尚未就 NRL-1 的交易條款進行協商和達成一致，且本集團於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並未就 NRL-1 交易向 A&B 支付任何代價。
- (h) 二零一八年九月十九日，本集團與 VAXIMM AG (“VAXIMM”)，如附註 20(b)(iii) 所述其為本集團非上市權益投資之一且其於截至二零二二年十二月三十一日止年度已被出售，簽訂了許可和合作協議。根據協議約定，本集團獲得了 VAXIMM 現在控制的醫藥產品 (現有領先產品為 VXM01)、延伸線及將來獨家擁有或控制的指定醫藥產品、延伸線 (“VXM01 產品”) 在亞太區域的獨家、永久、可轉讓、可分許可的研發和商業化產品的權利，代價包括 (1) 於達到協議中規定的各項里程碑時，支付固定的一次性金額，(2) 於首次達到協議中規定的各項銷售額時，支付固定的一次性金額，(3) 根據 VXM01 產品在亞太區域的淨銷售額以固定費率支付特許權使用費。

由於 VXM01 產品尚未商業化，本集團於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並未就 VXM01 產品支付任何代價。

39. 關聯方交易 - 續

- (i) 於二零一九年一月二十九日，本集團與 Midatech 簽訂了許可、合作和分銷協議。根據該協定條款，本集團獲得 Midatech 現有產品主要包括 MTD201、MTX110（受限於獲得 Secura Bio 的同意）等及於許可協議生效日起三年內 Midatech 控制知識產權和其他權利的或 Midatech 及其附屬公司命名的任何新醫藥產品或延伸線在中國（包括香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）及本集團選定的部分東南亞國家（包括新加坡、菲律賓、馬來西亞和本集團選定的其他國家，一旦美國食品藥品監督管理局、歐洲藥品管理局或英國、法國、德國或瑞士中的某一監管機構發出註冊批准）的獨家、永久、可轉讓、可分許可的研發和商業化產品的權利。

由於產品尚未商業化，本集團於截至二零二二及二零二一年十二月三十一日止年度尚未就產品支付任何代價。

- (j) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團與 Destiny 簽訂一項協議。根據協議條款，本集團將獲得開發並商業化 Destiny 當前產品，主要包括 XF-73 於亞太區域的獨家可分許可權。

由於產品 XF-73 尚未商業化，所以於截至二零二二年十二月三十一日止年度及二零二一年本集團並未支付任何有關產品的代價。

- (k) 關鍵管理人員僅包括本公司董事，向其支付的報酬已於附注 9 中披露。

40. 退休福利計劃

在中國聘用的雇員列入中國政府營運的國家退休福利計劃。在中國各附屬公司須按雇員工資的若干百分比向該退休福利計劃供款，以為有關福利提供資金。本集團的唯一責任是根據計劃作出所需供款。

在香港受雇的雇員，須參加強制性公積金計劃（“強積金計劃”）。強積金計劃的供款根據香港強制性公積金條例規定的法定限額作出。

在澳門受雇的雇員，須參加社會保障基金計畫。社會保障基金的供款按照澳門社會保障制度所訂明的法定限額繳付。

在迪拜受雇的雇員，根據阿拉伯聯合大公國人力資源制度和酋長國化部勞動法，按照服務年限領取酬金。

於本年度，就上述計劃已於損益確認的開支總額為人民幣 217,855,000 元（二零二一年：人民幣 136,722,000 元）。

41. 员工福利計劃

本公司董事會於二零零九年七月三十一日（“採納日”）採納二零零九年計劃。除非董事會提早終止，否則二零零九年計劃從採納日起有效期為二十年。根據二零零九年計劃的相關規定，本公司通過受託人 Fully Profit Management (PTC) Limited（“受託人”）設立一項信託以管理二零零九年計劃。二零零九年計劃的若干主要條款概述如下。

- (a) 二零零九年計劃旨在確認對本集團的業務發展起到了積極作用的若干雇員貢獻，從而建立並維持一個超級年金專案，以為本集團若干雇員（包括但不限於亦為董事的雇員）提供退休補貼，並給予其獎勵，以便使其繼續為本集團的業務及發展作出貢獻。
- (b) 根據二零零九年計劃，董事會可不時全權根據其認為合適的條件及條款，選擇一位在本集團服務滿十年的雇員（“成員”）（若董事會同意，在本集團服務滿五年的員工亦可），在退休後可參與二零零九年計劃十年時間（“付款期間”）（可如下文（d）所述調整）。
- (c) 本公司會按年度進行供款，金額介乎本集團經審核合併財務報表所示稅後利潤 0.5% 至 3%，或根據董事會批准向受託人發行本公司股份作為付款代價，發行股份數目及付款代價金額由董事會根據上述供款參照當時本公司股份市值厘定（“年份供款”）。
- (d) 應付成員的金額視乎受託人所持資產（“基金”）的價值。倘基金的價值少於本公司之前供款總額，應付成員金額及付款期間將會根據基金價值及本公司以往所作供款總額進行調整。本公司唯一的責任是每年向基金作出年份供款。因此，該計劃被分類為定額供款計劃。

於二零一六年十二月二十二日，董事會決定採納兩項新的員工激勵計劃，其詳情如下：

- (a) 獎金計劃
 - i. 該計劃旨在向本集團選定員工提供可自由支配的現金，以獎勵其對本集團的貢獻。
 - ii. 該計劃向本集團全部員工開放，但本公司董事除外。

41. 员工福利計劃 - 續

(b) 新 KEB 計劃

- i. 新 KEB 計劃將取代二零零九年計劃，並由與二零零九年計劃基本相同的條款構成。
- ii. 所有二零零九年計劃參與者的存續權利將被轉移至新 KEB 計劃。

為實現合併及便於管理獎金計劃和新 KEB 計劃，本公司決定設立一項新的信託，其包括獎金計劃及新 KEB 計劃（統稱為“主計劃”）。除非董事會提前終止，否則主計劃就會一直有效直到獎金計劃和新 KEB 計劃全部終止。根據各自計劃規則，獎金計劃和新 KEB 計劃的期限均為 20 年。一間於香港成立的公司 TMF Trust (HK) Limited (“TMF”) 獲委任為新信託的初始受託人（“新受託人”）。

獎金計劃的主要條款列示如下：

- (a) 經由本公司執行董事組成的員工福利委員會批准，本公司將按年度以相當於本集團經審核合併財務報表淨利潤增長額的 0% 至 15% 的金額（“年度供款”）作出供款。如果某年度的淨利潤沒有增長，則本公司將不會作出供款。
- (b) 某個財政年度應付予獎金計劃成員的金額取決於多種因素，包括新受託人所持資產（“新基金”）價值，新基金所持資產的增值，本集團的財務業績以及員工個人當年的業績。新基金獨立於本公司，新基金價值的變化對本集團的財務業績和財務狀況並無影響。本公司唯一的責任是依據獎金計劃規則條款向新基金作出年度供款。獎金計劃被歸類為本公司的自由計劃。本公司和本集團兩年均未確認員工福利支出。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司根據本集團的財務表現確認主計劃的費用人民幣 5,760,000 元（二零二一年：零）。人民幣 5,760,000 元（二零二一年：零）於合併損益及其他全面收益表中確認為僱員福利開支。

42. 收購附屬公司

截至二零二二年十二月三十一日止年度

(a) 收購上海旭俐醫療器械有限公司 (“旭俐”)

於二零二一年十二月八日，本集團與獨立第三方簽訂股權轉讓協議，以人民幣 43,374,000 元的代價向獨立第三方收購旭俐 100% 的股權。旭俐專注於醫美產品領域，旨在為中國愛美人士提供全球高品質的醫美產品、設備和服務。收購的目的是收購旭俐擁有的醫美產品權利，以豐富本集團的醫美產品組合。上述收購已於二零二二年一月二十一日完成，並使用購買法對該收購進行會計處理。

收購日獲得可辨認資產及負債：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	26
無形資產	5,248
存貨	12,764
貿易及其他應收款項	3,782
銀行結餘及現金	1,371
銀行借款	(3,000)
貿易及其他應付款項	(5,237)
應付稅項	(844)
遞延稅項負債	(1,312)
	<u>12,798</u>

收購當日公平值為人民幣 3,782,000 元的應收款項 (主要包括貿易應收款項)，其實際合同總金額為人民幣 3,782,000 元，為於收購日預計收回的合同現金流的最佳估計金額。

收購產生商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	43,374
減：獲得可辨認淨資產的公平值	<u>(12,798)</u>
收購產生商譽	<u>30,576</u>

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二二年十二月三十一日止年度 - 續

(a) 收購上海旭俐醫療器械有限公司 (“旭俐”)

商譽在收購旭俐時產生是由於整合推廣網絡的協同效應。此外，合併支付的代價包含了與旭俐收入增長、管理團隊、銷售和推廣渠道以及未來市場發展的利益相關的金額。這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此被確認為商譽。

這些收購所產生的商譽預計不會在稅前扣除。

收購的淨現金流出：

	人民幣千元
本年度以現金支付的代價	28,374
減：獲得的現金及現金等價物	<u>(1,371)</u>
	27,003
截至二零二一年十二月三十一日年度預付現金代價	15,000
	<u>42,003</u>

收購對集團的影響：

本年利潤中有人民幣 13,312,000 元的虧損是由旭俐產生的。本年收入中有人民幣 49,976,000 元是由旭俐產生的。

如果在二零二二年一月一日完成對旭俐的收購，本集團當年的收入將為人民幣 9,152,693,000 元，當年的利潤將為人民幣 3,274,374,000 元。該備考信息僅供說明之用，並不一定表明如果收購於二零二二年一月一日完成本集團的實際收入和經營成果，也不意圖作為預測未來的結果。

在確定本年初收購旭俐的‘備考’收入和利潤時，本公司董事根據收購日確認的物業、廠房、設備及無形資產的可辨認金額計算其折舊及攤銷。

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二二年十二月三十一日止年度 - 續

(b) 收購禾零医药 (廣州) 有限公司 (“禾零”)

於二零二二年八月十九日，本集團與獨立第三方簽訂股權轉讓協議，以人民幣 9,000,000 的代價向獨立第三方收購禾零 60% 的股權。禾零專注於皮膚科護膚品的研發和生產。此次收購與集團持續拓展醫療美容領域的戰略一致。上述收購已於二零二二年八月十九日完成，並使用購買法對該收購進行會計處理。

轉讓代價：

	人民幣千元
現金	2,000
資本注入	7,000
	<u>9,000</u>

收購日獲得可辨認資產及負債：

	人民幣千元
無形資產	1,597
其他應收款項	7,000
銀行結餘及現金	6
貿易及其他應付款項	(268)
遞延稅項負債	(399)
	<u>7,936</u>

收購產生商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	9,000
加：非控股權益 (禾零 40%)	3,174
減：獲得可辨認淨資產的公平值	<u>(7,936)</u>
收購產生商譽	<u>4,238</u>

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二二年十二月三十一日止年度 - 續

(b) 收購禾零医药 (廣州) 有限公司 (“禾零”) - 續

商譽在收購禾零時產生是由於整合推廣網絡的協同效應。此外，合併支付的代價包含了與禾零收入增長、管理團隊、銷售和推廣渠道以及未來市場發展的利益相關的金額。這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此被確認為商譽。

這些收購所產生的商譽預計不會在稅前扣除。

非控股權益

於收購日確認的禾零非控股權益是參照非控股權占淨資產確認金額的比例進行計量的，金額約為人民幣 3,174,000 元。

收購的淨現金流出：

	人民幣千元
本年度以現金支付的代價	2,000
減：獲得的現金及現金等價物	(6)
	<u>1,994</u>

收購對本集團的影響：

本年利潤中有人民幣 16,000 元虧損是由禾零產生的。

如果在二零二二年一月一日完成對禾零的收購，本集團當年的收入為人民幣 9,150,357,000 元，當年的利潤為人民幣 3,275,933,000 元。該備考信息僅供說明之用，並不一定表明如果收購於二零二二年一月一日完成，本集團的實際收入和經營成果，也不意圖作為預測未來的結果。

在確定期初收購禾零的‘備考’收入和溢利時，本公司董事根據收購日確認的物業、廠房和設備的可辨認金額計算其折舊。

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二一年十二月三十一日止年度

(a) 收購盧凱

於二零二一年二月一日，本集團簽訂了一份股權購買協議(“盧凱協議”)，從幾個獨立第三方(“賣方”)手中收購盧凱的 100% 股權。盧凱是一家在香港註冊成立的皮膚科專業公司，產品主要包括皮膚科處方藥、醫療器械和醫療美容產品。收購的目的是充實集團皮膚病學的產品組合，使集團能夠進入醫美領域，通過充分利用集團的推廣系統和渠道資源，在收購盧凱所擁有的產品權利後產生巨大的協同效應。上述收購已於二零二一年二月一日(“完成日”)完成，並使用購買法對該收購進行會計處理。

轉讓代價

	人民幣千元
現金	513,000
轉讓的代價股份及獎勵股份 (附註 i)	106,500
代價股份及獎勵股份對應的認沽期權 (附註 ii)	57,264
	<u>676,764</u>

附註：

- (i) 根據盧凱協議，在完成日，本集團轉讓了全資附屬公司 CMS Aesthetics Holdings Limited(“CMS Aesthetics”)的兩股已發行普通股(“代價股份”)，占 CMS Aesthetics 已發行股本的 2%，給賣方指定接收並持有該代價股份的實體。

此外，在完成日，本集團將 CMS Aesthetics 的一股 A 類可贖回股(“獎勵股份”)，占 CMS Aesthetics 已發行股本的 1%，轉讓給賣方指定的接受並持有該獎金股份的實體。

- (ii) 根據盧凱協議的規定，賣方有權要求本集團在完成日起五年內任何時間，以預先確定的退出價格回購代價股份和獎金股份。

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二一年十二月三十一日止年度 - 續

(a) 收購盧凱 - 續

收購日獲得可辨認資產及負債：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	47
無形資產	101,599
存貨	486
貿易及其他應收款項	129,046
銀行結餘及現金	31,985
貿易及其他應付款項	(43,725)
可收回稅項	116
遞延稅項負債	(2,792)
	<u>216,762</u>

收購當日公平值為人民幣 129,046,000 元的應收款項 (主要包括貿易應收款項)，其實際合同總金額為人民幣 129,046,000 元，為於收購日預計收回的合同現金流的最佳估計金額。

收購產生商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	676,764
減：獲得可辨認淨資產的公平值	<u>(216,762)</u>
收購產生商譽	<u>460,002</u>

商譽在收購盧凱時產生是由於整合推廣網絡的協同效應。此外，合併支付的代價包含了與盧凱收入增長、管理團隊、銷售和推廣渠道以及未來市場發展的利益相關的金額。這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此被確認為商譽。

這些收購所產生的商譽預計不會在稅前扣除。

收購的淨現金流出：

	人民幣千元
以現金支付的代價	513,000
減：獲得的現金及現金等價物	<u>(31,985)</u>
	<u>481,015</u>

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二一年十二月三十一日止年度 - 續

(a) 收購盧凱 - 續

收購對集團的影響：

本年利潤中有人民幣 5,193,000 元是由盧凱產生的。本年收入中有人民幣 27,687,000 元是由盧凱產生的。

如果在二零二一年一月一日完成對盧凱的收購，本集團當年的收入將為人民幣 8,333,928,000 元，當年的利潤將為人民幣 2,961,788,000 元。該備考信息僅供說明之用，並不一定表明如果收購於二零二一年一月一日完成本集團的實際收入和經營成果，也不意圖作為預測未來的結果。

在確定本年初收購盧凱的‘備考’收入和利潤時，本公司董事根據收購日確認的物業、廠房、設備及無形資產的可辨認金額計算其折舊及攤銷。

股份支付交易：

按照盧凱協議，在完成日，本集團轉讓 CMS Aesthetics 的一股 A 類可贖回股份（“僱傭股份”），占其已發行股本 1%，給一位盧凱的關鍵員工，條件是其應服務本集團至二零二三年十二月三十一日。該關鍵員工有權要求本集團在完成日起五年內以預先確定的退出價格贖回該僱傭股份。根據國際財務報告準則第 2 號將該僱傭股份和相關認沽期權計入股份支付。

僱傭股份及相應的認沽期權的公平值經評估分別為人民幣 35,500,000 元及人民幣 19,088,000 元。該等公平值使用二項式模型計算。模型的參數如下：

二零二一年二月一日

加權平均股價（人民幣千元）	35,500
行權價（人民幣千元）	49,701
預計波動率	39.267%
預計壽命	5
無風險利率	3.001%
預計股息收益率	0

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二一年十二月三十一日止年度 - 續

(a) 收購盧凱 - 續

股份支付交易： - 續

預計波動率是根據公司過去五年股價的歷史波動率確定的。模型中使用的預計壽命已根據評估師的最佳估計，就不可轉讓性、行使限制條件和行為考慮的影響進行了調整。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團確認與授予僱傭股份及認沽期權相關的股份支付費用為人民幣 18,716,000 元（二零二一年：人民幣 17,156,000 元）。

認沽期權對應義務：

在完成日，根據 CMS Aesthetics 非控股股東持有的代價股份、獎勵股份和僱傭股份有關的認沽期權，本集團已將可能會被要求支付現值為人民幣 142,000,000 元的金額確認為認沽期權對應義務，並同時借記非控股權益。

於完成日至二零二一年十二月三十一日的期間，本集團已將認沽期權對應義務的利息費用人民幣 10,413,000 元計入損益。

(b) 收購康乃馨

二零二一年五月十七日，本集團與獨立第三方（“賣方”）簽訂了股權轉讓協議，以人民幣 38,000,000 元的現金代價收購康乃馨 50% 的股權。同日，本集團與賣方簽訂增資協議，以代價人民幣 32,000,000 元追加認購康乃馨 14.81% 的股權。完成後，本集團持有康乃馨 64.81% 的股權。康乃馨是一家於中國境內專業從事超聲聚焦技術醫療美容解決方案研發和生產的企業。此次收購的目的是獲得康乃馨專注的超聲技術平臺，並開發產品權利，以豐富本集團的光電醫療美容產品組合。該收購於二零二一年六月八日完成，並使用購買法對該收購進行會計處理。

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二一年十二月三十一日止年度 - 續

(b) 收購康乃馨 - 續

轉讓代價

	人民幣千元
現金	38,000
資本注入	32,000
	<hr/>
	70,000

收購日獲得可辨認資產及負債：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	13
無形資產	38,706
存貨	32
應收股東款項	32,000
貿易及其他應收款項	318
銀行結餘及現金	110
應付非控股股東款項	(9,630)
貿易及其他應付款項	(406)
遞延稅項負債	(9,677)
	<hr/>
	51,466

於收購日公平值為人民幣 318,000 元的應收款項 (主要包括貿易應收款項)，其實際合同總金額為人民幣 318,000 元，為於收購日預計收回的合同現金流的最佳估計金額。

非控股權益

收購日確認的康乃馨非控股權益 (35.19%) 是參照已確認的康乃馨淨資產的比例份額進行計量的，金額約為人民幣 18,108,000 元。

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二一年十二月三十一日止年度 - 續

(b) 收購康乃馨 - 續

收購產生商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	70,000
加：非控股權益	18,108
減：可辨認淨資產的公平值	<u>(51,466)</u>
收購產生的商譽	<u>36,642</u>

收購康乃馨的商譽是由於合併產生的推廣網絡協同效應。此外，合併支付的代價包括了康乃馨聚焦超聲技術平臺、研發團隊、潛在市場開發和未來收入增長的利益相關金額。這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此被確認為商譽。

這些收購所產生的商譽預計均不可用於稅收抵扣。

收購的淨現金流出：

	人民幣千元
現金支付的代價	38,000
減：獲得的現金及現金等價物	<u>(110)</u>
	<u>37,890</u>

收購對本集團的影響：

本年利潤中有人民幣 3,339,000 元的虧損是由康乃馨產生的。本年沒有收入是由康乃馨產生的。

如果在二零二一年一月一日完成對康乃馨的收購，本集團當年的收入為人民幣 8,337,221,000 元，當年的利潤為人民幣 3,024,724,000。該備考信息僅供說明之用，並不一定表明如果收購於二零二一年一月一日完成，本集團的實際收入和經營成果，也不意圖作為預測未來的結果。

42. 收購附屬公司 - 續

截至二零二一年十二月三十一日止年度 - 續

(b) 收購康乃馨 - 續

收購對集團的影響：- 續

倘於本年度年初收購康乃馨，在確定本集團的‘備考’收入和溢利時，本公司董事根據收購日確認的物業、廠房和設備的可辨認金額計算其折舊。

43. 本公司主要附屬公司詳情

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本公司附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	公司註冊/ 成立及經營地址	已發行及繳足股本/ 註冊資本		本集團 所持權益				主要業務
		二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日		二零二一年 十二月三十一日		
				直接	間接	直接	間接	
CMS 國際	英屬維爾 京群島	美元 10,000	美元 10,000	100%	-	100%	-	投資控股
康哲湖南 (內資企業)	中國	人民幣 36,750,000	人民幣 36,750,000	-	100%	-	100%	藥品生產
西藏康哲企業管理 有限公司 (內資企業)	中國	人民幣 10,000,000	人民幣 10,000,000	-	100%	-	100%	投資控股
深圳康哲 (外商獨資企業)	中國	人民幣 350,000,000	人民幣 350,000,000	-	100%	-	100%	藥品行銷、 推廣及銷售
訊凱	香港	港幣 1	港幣 1	-	100%	-	100%	投資控股
天佑	香港	港幣 10	港幣 10	-	100%	-	100%	藥品貿易
康哲醫藥投資有限公司 (內資企業)	中國	人民幣 50,000,000	人民幣 50,000,000	-	100%	-	100%	投資控股
天津康哲 (外商獨資企業)	中國	人民幣 500,000,000	人民幣 500,000,000	-	100%	-	100%	藥品行銷、 推廣及銷售
冷水江康哲製藥 有限公司 (內資企業) (附註)	中國	-	人民幣 22,359,050	-	-	-	100%	藥品生產
希力藥業 (中外合資企業)	中國	人民幣 11,360,000	人民幣 11,360,000	-	52.01%	-	52.01%	藥品生產

43. 本公司主要附屬公司詳情 - 續

附屬公司名稱	公司註冊/ 成立及經營地址	已發行及繳足股本/ 註冊資本		本集團 所持權益				主要業務
		二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日		二零二一年 十二月三十一日		
				直接	間接	直接	間接	
西藏康哲發展 (內資企業)	中國	人民幣 100,000,000	人民幣 100,000,000	-	100%	-	100%	藥品行銷、 推廣及銷售
CMS Bridging Limited (前身為 Everest Fortune Limited)	香港	港幣 1,000,000,000	港幣 1,000,000,000	-	100%	-	100%	投資控股
CMS Medical Venture Investment Limited	英屬維爾 京群島	美元 50,000	美元 50,000	-	100%	-	100%	投資控股
CMS Medical Venture Investment (HK) Limited	香港	港幣 100	港幣 100	-	100%	-	100%	投資控股
康哲國際發展管理 有限公司	澳門	澳門元 113,340,100	澳門元 113,340,100	-	100%	-	100%	藥品貿易
CMS Pharma DMCC	迪拜	迪拉姆 104,490,000	迪拉姆 104,490,000	-	100%	-	100%	藥品貿易
CMS Bridging DMCC	迪拜	迪拉姆 261,220,000	迪拉姆 261,220,000	-	100%	-	100%	投資控股
CMS Aesthetics DMCC	迪拜	迪拉姆 50,000	迪拉姆 50,000	-	96%	-	96%	藥品貿易
Luqa Ventures Co., Limited	香港	港幣 8,847,825	港幣 8,847,825	-	96%	-	96%	藥品貿易
上海康乃馨醫療 科技有限公司	中國	人民幣 2,842,105	人民幣 2,842,105	-	62.2%	-	62.2%	藥品貿易
上海康哲美麗 醫藥有限公司	中國	人民幣 10,000,000	人民幣 10,000,000	-	96%	-	96%	藥品行銷及推廣
海南康哲美麗 科技有限公司	中國	人民幣 145,000,000	人民幣 145,000,000	-	96%	-	96%	藥品行銷、 推廣及銷售
深圳市康哲致遠 企業管理有限公司	中國	人民幣 200,000,000	人民幣 200,000,000	-	100%	-	100%	投資控股
深圳市康哲盈泰 科技有限公司	中國	-	-	-	100%	-	100%	投資控股
海南省康哲 創業投資有限公司	中國	人民幣 520,050,000	人民幣 350,050,000	-	100%	-	100%	投資控股
CMS Aesthetics Limited	香港	港幣 1	港幣 1	-	96%	-	96%	藥品貿易
上海旭俐醫療器械有限公司	中國	人民幣 10,000,000	-	-	96%	-	-	藥品貿易
禾零醫藥(廣州)有限公司	中國	人民幣 3,000,000	-	-	57.6%	-	-	藥品貿易

附註：該公司於 2022 年 3 月 28 日清算。

上表列出本公司董事認為主要影響本集團業績或資產的附屬公司。本公司董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

於本年末並無附屬公司發行任何債務證券。

44. 本公司財務狀況表

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司權益	4,289,164	4,604,171
流動資產		
應收附屬公司款項	2,000,000	1,000,000
衍生金融工具	21,794	-
銀行結餘及現金	39,618	17,901
	2,061,412	1,017,901
流動負債		
應付附屬公司款項	2,958	2,958
其他應付款及應計費用	3,027	2,234
銀行借款	1,281,886	1,103,760
衍生金融工具	562	-
	1,288,433	1,108,952
流動資產 (負債) 淨值	772,979	(91,051)
總資產減流動負債	5,062,143	4,513,120
股本及儲備		
股本 (附註 33)	83,991	84,177
儲備	4,978,152	4,428,943
權益總額	5,062,143	4,513,120

儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	股息儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日結餘	2,304,879	6,960	1,924,406	502,306	4,738,551
回購普通股	(151,062)	-	-	-	(151,062)
年度溢利及全面收益總額	-	-	996,288	-	996,288
已付股息	-	-	(652,528)	(502,306)	(1,154,834)
攤派股息	-	-	(557,594)	557,594	-
於二零二一年十二月三十一日結餘	2,153,817	6,960	1,710,572	557,594	4,428,943
回購普通股	(48,196)	-	-	-	(48,196)
年度溢利及全面收益總額	-	-	1,873,644	-	1,873,644
已付股息	-	-	(718,645)	(557,594)	(1,276,239)
攤派股息	-	-	(591,910)	591,910	-
於二零二二年十二月三十一日結餘	2,105,621	6,960	2,273,661	591,910	4,978,152