

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



The United Laboratories International Holdings Limited

聯邦制藥國際控股有限公司

(於開曼群島成立之有限公司)

(股份代號: 3933)

二零一七年全年業績公佈

財務摘要

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	上升 %
收入	6,826,645	6,077,944	12.3%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	1,125,470	813,376	38.4%
除稅前溢利(虧損)	68,951	(137,472)	不適用
本公司擁有人應佔本年度溢利(虧損)	81,758	(272,363)	不適用
每股盈利(虧損)			
基本	人民幣 5.03 分	人民幣(16.74)分	不適用
攤薄	人民幣 5.03 分	人民幣(16.74)分	不適用

主席報告

本人謹代表聯邦製藥國際控股有限公司（「本公司」或「聯邦製藥」）董事會（「董事會」）向各位股東提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績。

二零一七年全球經濟增長 3.6%，經過十年底部徘徊後漸次進入復蘇新週期。其中，中國因素成為激發世界經濟活力的重要力量。國家統計局資料顯示國內生產總值超過人民幣 80 萬億元，較二零一六年增長 6.9%，這是中國經濟增速自二零一一年來首次扭轉下行局面，實現企穩回升。

二零一七年無論從醫政、藥政方面，還是從企業競爭來看，都是當之無愧的“政策年”。年內，取消藥品加成、代表備案、醫院控費、兩票制等政策陸續出。同時，創新藥加快審評、一致性評價等方面快速推進，都顯示國家推動藥品供給側改革，提升國產藥品品質，接軌國際的決心。國內目前中小企業眾多，經過這一輪的供給側改革，有望大幅提升集中度，龍頭企業的市場佔有率有望得到顯著提升。

年內，本集團錄得收入為人民幣 6,826,600,000 元，較二零一六年上升約 12.3%。息稅、折舊及攤銷前溢利約為人民幣 1,125,500,000 元，同比上升 38.4%。本公司擁有人應佔溢利為人民幣 81,800,000 元（二零一六年：虧損為人民幣 272,400,000 元），每股盈利為人民幣 5.03 分。董事會建議派發末期股息每股人民幣 5 分。

隨著國家環保監管持續收緊，加之年內中央環保督查工作的全面啟動，生產企業面臨著重大壓力與挑戰。本集團始終堅持「環保優先」的可持續發展理念，圍繞國家環保戰略，持續加強環保投入、提升環保處理水準，國家持續收緊的環保監管一定程度上為本集團帶來了新的發展機遇。年內，本集團保持穩定、正常生產，主要中間體產品 6-APA 的產能利用率達理想水準，同時以 6-APA、阿莫西林為代表的產品價格穩步調升。

年內，本集團制劑產品業務保持平穩增長，其中以胰島素系列產品為主要增長動力。重組人胰島素全年實現銷售數量約 12,300,000 支，共錄得人民幣 503,000,000 元銷售收入。此外，甘精胰島素注射液「聯邦優樂靈」於二零一七年年初順利獲得中國國家食品藥品監督管理總局（「國家食藥監總局」）批准生產，年內五月產品正式上市啟動銷售，全年錄得銷售收入人民幣 21,900,000 元。目前，本集團的甘精胰島素產品已於福建、重慶、黑龍江、河南、河北、廣東、山西和西藏中標或掛網，而集團亦繼續積極參與其他省份的投標工作。

至於本集團的抗生素制劑產品，銷售依然理想。「聯邦他唑仙」（注射用呱拉西林鈉他唑巴坦鈉）年內錄得人民幣 408,000,000 元銷售收入；「聯邦阿莫仙」膠囊則錄得人民幣 405,000,000 元銷售收入；此外，包括「聯邦倍能安」（注射用亞胺培南西司他丁鈉）、「聯邦倍能美」（注射用美羅培南）等在內的碳青黴烯類高端抗生素制劑產品銷售持續增長，年內錄得人民幣 118,000,000 元銷售收入。集團亦積極拓展 OTC 產品等於連鎖藥店的銷售並豐富 OTC 產品種類，加強與國內大型連鎖藥店的跨區域整體合作。

《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄（2017 年版）》於年內出，本集團共有 49 個制劑產品收入國家醫保目錄。此外，世界衛生組織於二零一七年六月推出了新修訂的《二零一七年基本藥物標準清單》，其中將抗生素分為三類：可用類、慎用類及備用類。在可用類的抗生素中，阿莫西林被選為可廣泛用於治療肺炎等感染的抗生素。而阿莫西林正是本集團用以生產「聯邦阿莫仙」的主要成份。作為本集團的拳頭產品，「聯邦阿莫仙」的品牌及療效已取得市場廣泛高度認可。

本集團一直致力藥品研發，現時開發中的新產品達 39 種。截止目前，共有 26 項專利註冊已獲批准，另有 15 項正在申請審批當中，可望進一步擴大制劑產品儲備。生物制劑產品研發方面，將進一步完善本集團胰島素產品線。本集團的門冬胰島素注射液、門冬胰島素等 30 種注射液已於二零一七年十一月申報生產，利拉魯肽已於二零一八年初申報臨床，在糖尿病領域儲備品種值得期待。化藥產品研發方面，集團重點佈局在糖尿病治療藥物、抗癌藥物、抗乙肝藥物、高端抗生素等系列產品。

中國國家食品藥品監督管理總局（「國家食藥監總局」）正式於二零一六年出台仿製藥品質和療效一致性評價公告，標誌中國仿製藥品質和療效一致性評價工作全面展開，中國製藥工業將迎來長週期新起點。工業基礎扎實、有一定利潤體量、品種數量較多、重視一致性評價且進展順利的優秀製藥企業最終會受益於行業變革的結構性機會。因此，本集團會持續加強對一致性評價專案的資源投入。目前，本集團的以阿莫西林膠囊為代表的一致性評價專案進展順利。受益於一致性評價，聯邦制藥有望進一步鞏固、擴展現有市場份額，從而實現該品種的強勢突圍。

財務方面，本集團繼續積極優化財務結構，確保營運資金充裕。二零一七年三月，本公司全資附屬公司珠海聯邦制藥股份有限公司發行一項金額人民幣 1,100,000,000 元、年期三年（可續期至五年）的公司債券，款項將用於償還金融機構貸款及補充集團營運資金。另外，二零一七年十月，本公司與國家開發銀行香港分行簽訂一項貸款協定，獲授予 300,000,000 港元及 200,000,000 港元（等值 21,390,000 歐元）的貸款額度，且該項貸款的成本相對較低。該額度的貸款須於首次提款日起計 36 個月期屆滿後全數償還。

於二零一七年十二月三十一日，本集團錄得淨流動資產人民幣 975,607,000 元（二零一六年十二月三十一日：淨流動負債人民幣 968,373,000 元），流動比率持續改善，由二零一六年十二月三十一日的 0.86 改善為二零一七年十二月三十一日的 1.20。

展望未來，中國製藥行業正處於快速發展階段，國民經濟保持中高速增長，居民可支配收入增加和消費結構升級，健康中國建設穩步推進，醫保體系進一步健全，人口老齡化和全面兩孩政策實施，都將繼續推動醫藥市場較快增長。根據中商產業研究院發佈的《二零一八至二零二三年中國醫藥行業市前景及投資機會研究報告》預計，二零一七年全年，中國醫藥製造業市場規模同比增速約為 10.8%，而二零一八年全國醫藥製造業市場規模將達人民幣 33,754 億元。同時，國家持續深化針對醫藥行業的改革措施，包括推進仿製藥品質和療效一致性評價、加強環保標準和監督檢查等，相信醫藥行業將實現持續、健康發展，未來發展空間仍非常巨大。

本集團作為國內同時擁有第二代及第三代胰島素產品的製藥企業，未來將繼續以胰島素系列產品為戰略重點。尤其以甘精胰島素為代表的胰島素類似物系列產品將加速推動集團的發展，同時，門冬胰島素已進入生產申報階段，將進一步完善本集團的胰島素產品線。此外，本集團新增制劑生產線將於二零一八年內投入運行，預期將逐步滿足抗生素制劑產品的市場需求。同時，本集團將密切關注一致性評價政策帶來的市場競爭格局變化，加快產品參與一致性評價的步伐，搶佔市場先機。鑒於國家環保監管持續加強，抗生素中間體及原料藥市場將逐步企穩，本集團對於二零一八年中間體及原料藥業務持續樂觀。集團將提升產能利用率，降低生產成本，進一步改善盈利水準。

二零一八年，隨著兩會後銀行金融信貸門檻的提高，貸款政策收緊，利息逐漸上浮，對企業的資金方面無疑是一個新的挑戰。同時，二零一八年製藥行業也將迎來一個「變革年」，但通過不斷加強自身產品競爭力，集團有信心利用行業轉型拐點，加快培養創新和科研能力，維持集團可持續發展動力，為股東、客戶及各權益人創造更大收益。

藉此機會，謹代表董事會全體感謝各位股東、客戶及合作夥伴在二零一七年的充分信賴和鼎力支持，以及全體員工堅持不懈的努力，希望與各位繼續攜手開創更美好的未來。

二零一七年全年業績

董事會宣佈本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零一六年度之比較數字載列如下：

綜合損益及全面收益表 截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	3	6,826,645	6,077,944
銷售成本		<u>(4,328,428)</u>	<u>(3,915,320)</u>
毛利		2,498,217	2,162,624
其他收入	4	133,962	96,599
其他淨收益及虧損	5(a)	8,904	(112,562)
銷售及分銷開支		(1,067,920)	(1,063,512)
行政開支		(603,693)	(608,732)
其他開支	5(b)	(252,866)	(157,662)
投資物業之公平值變動虧損		(326,980)	(120,000)
可換股債券嵌入式衍生工具部分 之公平值虧損		(53,938)	(99,730)
財務成本	6	<u>(266,735)</u>	<u>(234,497)</u>
除稅前溢利(虧損)		68,951	(137,472)
稅項收入(支出)	7	<u>12,807</u>	<u>(134,891)</u>
本公司擁有人應佔本年度溢利(虧損)	8	<u>81,758</u>	<u>(272,363)</u>
其他全面收入(支出)			
或會期後重新分類至損益之項目: 換算海外業務所產生之匯兌差額		<u>12,521</u>	<u>(5,889)</u>
本公司擁有人應佔本年度全面溢利(虧損)總額		<u>94,279</u>	<u>(278,252)</u>
每股盈利(虧損)	10		
基本		<u>人民幣 5.03 分</u>	<u>人民幣(16.74)分</u>
攤薄		<u>人民幣 5.03 分</u>	<u>人民幣(16.74)分</u>

綜合財務狀況表
於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 一月一日 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	6,831,488	7,350,934	7,765,432
投資物業		793,297	1,120,277	1,240,277
持作發展之物業		255,723	255,723	255,723
預付租金		207,649	213,267	209,237
商譽		3,031	3,031	3,031
無形資產		150,797	144,188	80,861
購買土地使用權訂金		7,262	7,262	6,385
購買物業、廠房及設備訂金		36,269	25,995	45,761
對融資租賃承擔之抵押按金		46,737	75,000	130,000
可供出售投資		500	500	500
遞延稅項資產		14,167	12,626	31,655
		<u>8,346,920</u>	<u>9,208,803</u>	<u>9,768,682</u>
流動資產				
存貨		1,173,082	963,789	1,189,367
應收貿易賬款及應收票據、 其他應收款、訂金及預付款	12	2,453,675	1,960,822	1,845,028
預付租金		4,954	4,954	5,061
已抵押銀行存款		487,738	969,062	815,529
對融資租賃承擔之抵押按金		51,709	75,745	50,000
銀行結餘及現金		1,593,768	1,782,881	936,743
		<u>5,764,926</u>	<u>5,757,253</u>	<u>4,841,728</u>
流動負債				
應付貿易賬款及應付票據、 其他應付款及應計費用	13	3,268,323	2,927,919	2,712,289
衍生金融工具		-	85,891	171,175
融資租賃承擔 - 於一年內到期		285,594	375,643	587,493
應付稅項		97,145	86,489	85,901
借貸 - 於一年內到期		1,138,257	3,249,684	3,454,287
可換股債券		-	-	98,188
		<u>4,789,319</u>	<u>6,725,626</u>	<u>7,109,333</u>
流動資產(負債)淨值		<u>975,607</u>	<u>(968,373)</u>	<u>(2,267,605)</u>
總資產減流動負債		<u>9,322,527</u>	<u>8,240,430</u>	<u>7,501,077</u>

		二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 一月一日 人民幣千元
非流動負債				
遞延稅項負債		362,667	576,580	599,289
政府補貼遞延收入	13	84,947	62,792	82,448
融資租賃承擔 - 於一年後到期		115,639	254,793	426,501
借貸 - 於一年後到期		2,279,286	993,959	767,101
可換股債券		1,038,223	1,004,820	-
		<u>3,880,762</u>	<u>2,892,944</u>	<u>1,875,339</u>
		<u>5,441,765</u>	<u>5,347,486</u>	<u>5,625,738</u>
股本及儲備				
股本		15,237	15,237	15,237
儲備		5,426,528	5,332,249	5,610,501
本公司擁有人應佔權益		<u>5,441,765</u>	<u>5,347,486</u>	<u>5,625,738</u>

附註

1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司。本公司之所有母公司為Heren Far East Limited，分別於英屬維京群島註冊成立的Heren Far East #2 Limited、Heren Far East #3 Limited及Heren Far East #4 Limited均屬最終控股公司，該等公司皆由The Choy's Family Trust最終控制。本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而營業地點位於香港新界元朗工業村福宏街六號。

本公司及其大部份附屬公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」），即本公司主要附屬公司經營所在主要經濟環境通用之貨幣。

於過往年度，本集團綜合財務報表的呈列貨幣為港元（「港元」）。自二零一七年一月一日起，本公司董事重新評估呈列簡明綜合財務報表的呈列貨幣，並認為簡明綜合財務報表使用人民幣呈列更為適合。因為本公司來自中華人民共和國（「中國」）的投資者一直不斷增加，且本集團近年來以人民幣籌集更多資金，尤其是本集團於二零一七年三月發行於上海證券交易所上市的定息債券人民幣1,100,000,000元，而其債券持有人也來自中國。

呈列貨幣變動的影響已追溯考慮，比較數字已亦重列。簡明綜合財務報表的比較金額已按猶如人民幣一直為簡明綜合財務報表的呈列貨幣呈列。

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

本集團已於本年度首次應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之以下香港財務報告準則修訂本：

香港會計準則第 7 號之修訂	披露計劃
香港會計準則第 12 號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第 12 號之修訂	作為二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則年度改進之一部分

除下述者外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

香港會計準則第 7 號之修訂「披露計劃」

本集團於本年度首次應用該等修訂。該等修訂要求實體提供披露資料，令使用財務報表的人士得以評估融資活動所產生負債的變動（包括現金及非現金變動）。此外，該等修訂亦要求，當金融資產的現金流量已經或其未來現金流量將會計入融資活動的現金流量時，實體須披露有關金融資產的變動。

具體而言，該等修訂要求披露下列各項：(i) 融資活動的變動；(ii) 取得或失去附屬公司或其他業務控制權所引起的變動；(iii) 外匯匯率變動的影響；(iv) 公允值的變動；及(v) 其他變動。

3. 收入及分類資料

收入

收入指本集團向外部客戶銷售貨品的已收或應收淨額，再扣減折扣及銷售相關稅項。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售藥物產品	<u>6,826,645</u>	<u>6,077,944</u>

分類資料

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

本集團現有三個業務收入來源：(i) 銷售中間體產品（「中間體」）；(ii) 銷售原料藥（「原料藥」）；及(iii) 銷售抗生素制劑產品、非抗生素制劑產品及空心膠囊（合稱「制劑產品」）。該三項收入來源乃本集團呈報其主要分類資料之基礎。

(a) 分部收入及業績：

二零一七年十二月三十一日止年度

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入						
對外銷售	1,473,511	2,853,437	2,499,697	6,826,645	-	6,826,645
分部間銷售	1,183,311	391,812	-	1,575,123	(1,575,123)	-
總收入	<u>2,656,822</u>	<u>3,245,249</u>	<u>2,499,697</u>	<u>8,401,768</u>	<u>(1,575,123)</u>	<u>6,826,645</u>
分部溢利	<u>34,443</u>	<u>103,293</u>	<u>620,727</u>			758,453
未分類其他收入						110,615
未分類企業支出						(161,368)
其他收益及虧損						8,904
可換股債券 嵌入式衍生工具 部分之公平值虧損						(53,938)
投資物業 之公平值變動虧損						(326,980)
財務成本						<u>(266,735)</u>
除稅前溢利						<u>68,951</u>

二零一六年十二月三十一日止年度

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入						
對外銷售	1,235,107	2,470,497	2,372,340	6,077,944	-	6,077,944
分部間銷售	1,038,656	244,541	-	1,283,197	(1,283,197)	-
總收入	<u>2,273,763</u>	<u>2,715,038</u>	<u>2,372,340</u>	<u>7,361,141</u>	<u>(1,283,197)</u>	<u>6,077,944</u>
分部(虧損)溢利	<u>(201,181)</u>	<u>143,360</u>	<u>561,732</u>			503,911
未分類其他收入						55,654
未分類企業支出						(130,248)
其他收益及虧損						(112,562)
可換股債券 嵌入式衍生工具 部分之公平值虧損						(99,730)
投資物業 之公平值變動虧損						(120,000)
財務成本						<u>(234,497)</u>
除稅前虧損						<u>(137,472)</u>

計量

可報告分部的會計政策與年報所述本集團的會計政策相同。根據被主要營運決策者(「主要營運決策者」)用作資源分配及評估分部表現目的之分部溢利計量表現。稅務並不分派予可報告分部。

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

分部間營業額按現行市價扣除。

可報告分部業績指各分部賺取的溢利或虧損,不包括其他收入、物業、廠房及設備之已確認減值收益、捐贈物業、企業支出、其他收益及虧損、可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值變動收益及虧損、投資物業之公平值變動虧損及財務費用。

(b) 其他分部資料

金額已包括計算分部盈虧內:

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	未分類支出 人民幣千元	綜合 人民幣千元
預付租金之攤銷	4,264	1,047	307	-	5,618
無形資產之攤銷	-	-	9,676	-	9,676
物業、廠房及設備之折舊	605,551	126,496	40,350	2,093	774,490
出售物業、廠房及 設備(收益)虧損	(6,449)	11,244	13	-	4,808
長賬齡的按金及預付款撤消	-	-	-	28,445	28,445

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	未分類支出 人民幣千元	綜合 人民幣千元
預付租金之攤銷	4,553	1,047	308	-	5,908
無形資產之攤銷	-	-	3,014	-	3,014
物業、廠房及設備之折舊	571,944	88,933	43,217	3,335	707,429
出售物業、廠房及 設備虧損	22,736	8,682	-	-	31,418
長賬齡的按金及預付款撤消	23,691	-	-	-	23,691

(c) 地區分類

按客戶地域市場劃分（而不論產品原產地）之收入呈列如下：

	外部客戶之收入	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國（所在國）	4,754,285	4,439,402
歐洲	484,135	430,762
印度	783,367	514,853
香港	21,654	43,366
中東	35,406	32,926
南美洲	209,084	75,605
其他亞洲地區	385,997	389,093
其他地區	152,717	151,937
	<u>6,826,645</u>	<u>6,077,944</u>

4. 其他收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行利息收入	26,355	19,872
廢料銷售	7,176	9,318
其他津貼收入	89,068	58,826
雜項收入	11,363	8,583
	<u>133,962</u>	<u>96,599</u>

5. 其他淨收益及虧損/其他開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
(a) 其他淨收益及虧損		
衍生金融工具的虧損	24,646	1,868
銷售物業、廠房及設備的淨虧損	4,808	31,418
外匯兌換淨(收益)虧損	(38,352)	78,008
其他	(6)	1,268
	<u>(8,904)</u>	<u>112,562</u>

(b) 其他開支

研發成本	162,298	74,157
短暫生產停頓成本	43,781	50,802
長賬齡按金及預付款撇銷	28,445	23,691
拆遷費用 (附註)	7,760	-
稅務罰款	6,575	-
其他	4,007	9,012
	<u>252,866</u>	<u>157,662</u>

附註： 拆遷費用是指於二零一七年與彭州地方政府達成協議後，有關成都廠房內物業，廠房及設備的銷毀及拆除費用。

6. 財務成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
借貸利息	156,313	189,299
可換股債券利息	84,490	22,146
融資承擔租約利息	40,553	39,556
	<u>281,356</u>	<u>251,001</u>
減：被資本化成為物業、廠房及設備	(14,621)	(16,504)
	<u>266,735</u>	<u>234,497</u>

年內已撥充資本之借貸成本乃自一般性借貸組合產生，按用於合資格資產開支之 5.33%（二零一六年：5.10%）年率的資本化率計算。

7. 稅項(收入)支出

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
稅項(收入)支出包括:		
本期稅項		
香港利得稅	-	719
中國企業所得稅	147,734	116,435
中國預扣稅	54,913	20,762
	<u>202,647</u>	<u>137,916</u>
以往年度撥備不足		
香港	-	655
遞延稅項收入	<u>(215,454)</u>	<u>(3,680)</u>
	<u>(12,807)</u>	<u>134,891</u>

香港利得稅乃按上述兩個年度估計應課稅溢利之 16.5%計算。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）按本集團經營所在地的適用稅率並根據現行法規、詮釋及慣例計算。

根據分別於二零零七年三月十六日及二零零七年十二月六日頒佈之中國企業所得稅法及其詳盡實施細則，由二零零八年一月一日起，內資及外資企業的稅率統一為 25%。此外，自二零零八年一月一日起，倘附屬公司被確認為高新技術企業（根據新中國企業所得稅法），該等附屬公司均享有 15%的稅率寬減，而有關須資格每三年續新一次。於二零一六年及二零一七年，若干中國的集團實體享有 15%的稅率寬減。

根據財政部及國家稅務總局聯合發出之財稅字 2008 第 1 號文件，自二零零八年一月一日起，中國實體從其所產生的溢利中向非中國稅務居民分配股息，須根據外商投資企業和外國企業所得稅法第 3 及 27 章以及外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則第 91 章之規定繳納中國企業所得稅。本集團適用的預扣稅率為 5%。

8. 本年度溢利(虧損)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本年度溢利(虧損)已扣除(已計入)：		
核數師薪酬	4,571	4,880
折舊及攤銷		
物業、廠房及設備折舊	774,490	707,429
減：計入短期停頓生產虧損(包括在其他支出)	(25,444)	(39,310)
減：計入研究及開發成本的金額	(25,206)	(6,221)
	723,840	661,898
攤銷		
無形資產攤銷(計入銷售成本)	9,676	3,014
預付租賃款項	5,618	5,908
	15,294	8,922
租賃物業最低租約租金	1,665	1,948
員工成本，包括董事酬金		
薪金及其他福利成本	892,141	815,931
退休福利成本	90,922	83,458
	983,063	899,389
減：計入研究及開發費用的金額(包括在其他支出)	(34,450)	(19,683)
減：計入短暫生產停頓成本(包括在其他支出)	(3,515)	(1,476)
	945,098	878,230
存貨撥備淨額 (包括在銷售成本內)	19,584	10,508
呆賬撥備淨額	6,947	24,222
計入開支存貨成本	4,328,428	3,915,320

9. 股息

於報告期末後，董事會建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣 5 分（二零一六年：無）予於二零一八年六月十五日名列本公司股東名冊內之股東，惟須待股東於本屆股東週年大會上批准方可作實。

10. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據以下數據而計算：

盈利(虧損)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
藉以計算每股基本及攤薄盈利(虧損)之盈利(虧損) (即本公司擁有人應佔本年度溢利(虧損))	<u>81,758</u>	<u>(272,363)</u>

股份數目

	二零一七年 千股	二零一六年 千股
基本及攤薄		
藉以計算每股基本及攤薄盈利(虧損)之普通股數目	<u>1,626,875</u>	<u>1,626,875</u>

計算每股攤薄盈利(虧損)並無假設轉換本公司未轉換之可換股債券，乃由於彼等之行使將導致截至二零一七年十二月三十一日止年度每股盈利增加，及截至二零一六年十二月三十一日止年度每股虧損減少。

11. 物業、廠房及設備

本年度內，本集團已支付約人民幣 265,322,000 元（二零一六年：人民幣 391,373,000 元）於購置工廠廠房及物業、廠房及設備，以提升生產能力。

12. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、訂金及預付款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	2,322,072	1,807,444
應收增值稅款	56,245	46,029
其他應收款、訂金及預付款	126,558	156,609
減：應收呆賬撥備		
- 貿易	(19,212)	(9,378)
- 非貿易	(31,988)	(39,882)
	<u>2,453,675</u>	<u>1,960,822</u>

本集團通常給予貿易客戶 30 日至 120 日（二零一六年：30 日至 120 日）之信用期，亦可根據與本集團貿易額及付款情況對若干經挑選客戶延長信用期。應收票據之一般到期期間為 90 日至 180 日。

於報告期末，按發票日期計之應收貿易賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易賬款		
0 至 30 日	628,482	489,590
31 至 60 日	300,223	234,049
61 至 90 日	71,975	108,482
91 至 120 日	21,440	32,474
121 至 180 日	14,479	12,162
超過 180 日	11,024	23,943
	<u>1,047,623</u>	<u>900,700</u>
應收票據		
0 至 30 日	329,005	210,634
31 至 60 日	245,459	205,312
61 至 90 日	202,961	131,041
91 至 120 日	199,464	159,389
121 至 180 日	267,709	189,128
超過 180 日	10,639	1,862
	<u>1,255,237</u>	<u>897,366</u>

13. 應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及應計費用

本集團一般獲其供應商授予120日至180日之應付賬款及應付票據的信貸期。於報告期末，應付貿易賬款及票據賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付貿易賬款		
0 至 90 日	852,136	631,916
91 至 180 日	251,858	230,941
180 日以上	41,737	113,576
	<u>1,145,731</u>	<u>976,433</u>
應付票據		
0 至 90 日	305,609	144,870
91 至 180 日	389,541	404,344
	<u>695,150</u>	<u>549,214</u>
其他應付款及應計費用	984,477	738,762
政府資助的遞延收入	130,758	132,007
應付購置物業、廠房及設備款項	397,154	594,295
	<u>3,353,270</u>	<u>2,990,711</u>
減：於一年內償還之金額，於流動負債下列示	<u>(3,268,323)</u>	<u>(2,927,919)</u>
於非流動負債下列示之金額	<u>84,947</u>	<u>62,792</u>

包括於以上應付貿易賬款及其他應付款分別為人民幣 105,433,000 元及人民幣 72,140,000 元（二零一六年：人民幣 199,487,000 元及人民幣 98,431,000 元）將由背書票據方式已被償付，其到期日於報告期末尚未逾期。

管理層討論與分析

業務回顧及財務業績

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收入約為人民幣 6,826,600,000 元，較去年上升 12.3%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利約為人民幣 81,800,000 元，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之股東應佔虧損約為人民幣 272,400,000 元。二零一七年度溢利主要由於以下因素：

- 中間體及原料藥產品的銷售價格上升；
- 本年錄得外匯兌換淨收益；及
- 抵消投資物業的公平值下跌。

本年度，中間體、原料藥及制劑產品的分部收入(包括分部間之銷售)分別較去年上升 16.8%、19.5% 及 5.4%。中間體的分部業績由二零一六年度之虧損人民幣 201,200,000 元轉至二零一七年度溢利人民幣 34,400,000 元。原料藥及制劑產品的分部業績分別較去年下跌 27.9% 及上升 10.5%。

年內，由於新發展計劃及目前市場信息而導致位於成都的投資物業的公平值下跌。

本集團於本年度之營運總結如下：

中間體及原料藥產品

本年度，中間體及原料藥的市場價格回穩，並逐步上升。帶動中間體及原料藥分部的銷售額及毛利均有所上揚。本集團致力提升產能使用率、降低生產成本，亦使盈利有所改善。中間體分部的銷售額為人民幣 2,656,800,000 元，較 2016 年增長 16.8%，中間體分部業績轉虧為盈，由去年虧損約人民幣 201,200,000 元，改善為本年溢利約人民幣 34,400,000 元。原料藥分部本年度銷售額約為人民幣 3,245,200,000 元，增長 19.5%，分部溢利約人民幣 103,300,000 元。

制劑產品

本年內，制劑產品業務保持平穩增長，銷售額約為人民幣 2,499,700,000 元，增長 5.4%，分部溢利約人民幣 620,700,000 元，其中以胰島素系列產品為主要增長動力。甘精胰島素注射液「聯邦優樂靈」於二零一七年年初順利獲得中國國家食品藥品監督管理總局（「國家食藥監總局」）批准生產，年內五月產品正式上市啟動銷售，已於福建、重慶、黑龍江、河南、河北、廣東、山西和西藏中標或掛網，全年錄得銷售收入人民幣 21,900,000 元。

藥品研發

本集團一直致力藥品研發，本年度投放於研發費用約人民幣 162,300,000 元，比去年增加 118.8%。現時開發中的新產品達 39 種。截止目前，共有 26 項專利註冊已獲批准，另有 15 項正在申請審批當中。包括門冬胰島素注射液、門冬胰島素等 30 種注射液已於二零一七年十一月申報生產。

優化債務結構

本集團於本年度內繼續積極優化財務結構，增加中長期性固定融資貸款，確保營運資金充裕。於二零一七年三月，由本集團全資附屬公司珠海聯邦製藥股份有限公司發行一項金額 1,100,000,000 人民幣、為年期三年（可續期至五年）的公司債券。另外，於二零一七年十月，本公司與國家開發銀行香港分行簽訂一項貸款協定，獲授予三年期的 300,000,000 港元及 200,000,000 港元（等值 21,390,000 歐元）的貸款額度。於二零一七年十二月三十一日，流動資產淨值約人民幣 967,600,000 元，而二零一六年同期則為流動負債淨值約人民幣 968,400,000 元。本集團的財務狀況明顯改善。

流動資金及財務資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團有抵押銀行存款及銀行結餘及現金約人民幣 2,081,500,000 元（二零一六年：人民幣 2,751,900,000 元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團有計息銀行借貸約人民幣 3,417,500,000 元（二零一六年：人民幣 4,243,600,000 元），全部借貸以港元、人民幣、歐元及美元結算並於五年內到期。其中約人民幣 1,837,900,000 元的銀行借貸為定息貸款，餘額約人民幣 1,579,600,000 元為浮息貸款。董事預期所有銀行借貸將由內部資源償還或於到期時續貸而為本集團持續提供營運資金。

於二零一七年十二月三十一日，本集團有流動資產約人民幣 5,764,900,000 元（二零一六年：人民幣 5,757,300,000 元）。本集團於二零一七年十二月三十一日之流動比率約為 1.20，二零一六年十二月三十一日之比較數約為 0.86。於二零一七年十二月三十一日，本集團有總資產約人民幣 14,111,800,000 元（二零一六年：人民幣 14,966,100,000 元）及總負債約人民幣 8,670,100,000 元（二零一六年：人民幣 9,618,600,000 元）。於二零一七年十二月三十一日之資本負債比率（以總借貸、融資租賃承擔及可換股債券減對融資租賃承擔之抵押按金、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金比較總權益計算）約為 49.2%，於二零一六年十二月三十一日則約為 55.7%。

貨幣兌換風險

本集團之採購及銷售主要以人民幣、美元及港元結算，經營開支則主要以人民幣或港元結算，借貸以港元、人民幣、歐元及美元結算。本集團已設立庫務政策以監察及管理所面對的匯率變動風險。本集團根據需要以遠期合約對沖貨幣對換的風險。

或然負債

本集團於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日均沒有重大或然負債。

資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團就收購已訂約但未於綜合財務報表撥備之物業、廠房及設備之資本承擔約人民幣 332,998,000 元（二零一六年：人民幣 385,725,000 元）。

二零一八年度展望

展望二零一八年，本集團對中國醫藥市場的發展充滿信心，中國製藥行業正處於快速發展階段。國家持續深化針對醫藥行業的改革措施，中國醫藥行業將實現持續、健康發展，未來發展空間仍非常巨大。

本集團作為國內同時擁有第二代及第三代胰島素產品的製藥企業，未來將繼續以胰島素系列產品為戰略重點。尤其以甘精胰島素為代表的胰島素類似物系列產品將加速推動集團的發展，同時，門冬胰島素已進入生產申報階段，將進一步完善本集團的胰島素產品線。此外，本集團新增制劑生產線將於二零一八年內投入運行，預期將逐步滿足抗生素制劑產品的市場需求。中間體及原料藥業務持續樂觀，產品價格保持穩定向上。

本集團將繼續致力藥品研發，集團重點佈局在糖尿病治療藥物、抗癌藥物、抗乙肝藥物、高端抗生素等系列產品。現時開發中的新產品達 39 種。截止目前，共有 26 項專利註冊已獲批准，另有 15 項正在申請審批當中，利拉魯肽已於二零一八年初申報臨床，以加強在糖尿病領域儲備品種。

僱員及酬金

於二零一七年十二月三十一日，本集團於香港及中國僱用約 12,000 名（二零一六年：11,700 名）員工。員工之薪酬乃按基本薪金、花紅、其他實物利益、參照行業慣例及彼等之個人表現釐定。本集團亦有向僱員提供購股權計劃，而董事會可酌情向本集團員工授予購股權。自實施購股權計劃以來，概無授出任何購股權。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

企業管治

本公司致力為了股東利益而確保高標準的企業管治。

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

- 守則條文A.2.1條

根據企業管治守則的守則條文A.2.1條，主席及行政總裁之職位須分開，並不可由同一人擔任。於二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並無行政總裁。本公司將於適當時間作出委任以填補職位之空缺。

- 守則條文A.6.7條

企業管治守則的守則條文A.6.7條列明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。由於有其他重要事務在身，一位獨立非執行董事未能出席本公司於二零一七年六月八日舉行之股東週年大會。

董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為其董事進行證券交易之行為準則。經本公司作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於本公佈所函蓋之年度已完全遵守標準守則所定之標準。

審核委員會之審閱

審核委員會由四名獨立非執行董事張品文先生、黃寶光先生、宋敏教授及傅小楠女士所組成。審核委員會已與本公司管理層審閱截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，包括本集團所採納之會計準則與實務。

暫停辦理股份過戶登記

為確定股東出席及於股東周年大會上投票之資格，本公司將由二零一八年六月五日(星期二)至二零一八年六月八日(星期五)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席股東周年大會及於會上投票，所有填妥之過戶文件連同有關股票須於二零一八年六月四日(星期一)下午四時三十分前送達本公司之股票登記過戶處香港分處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17M 樓。

為確定收取末期股息之資格，本公司將於二零一八年六月十四日(星期四)及二零一八年六月十五日(星期五)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格收取末期股息，所有填妥之過戶文件連同有關股票須於二零一八年六月十三日(星期三)下午四時三十分前送達本公司之股票登記過戶處香港分處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17M 樓。

董事會

於本公佈日期，本公司董事會成員包括 (1) 執行董事：蔡海山先生、梁永康先生、蔡紹哲女士、方煜平先生、鄒鮮紅女士及朱蘇燕女士；以及 (2) 獨立非執行董事：張品文先生、黃寶光先生、宋敏教授及傅小楠女士。

代表董事會
主席
蔡海山

香港，二零一八年三月二十八日