

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)

二零二零年全年業績公佈

財務摘要

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	上升(下跌) %
收入	8,772,488	8,392,600	4.5%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	1,678,072	1,798,222	(6.7%)
除稅前溢利	882,334	841,652	4.8%
本公司擁有人應佔本年度溢利	702,989	641,764	9.5%
每股盈利	人民幣分	人民幣分	
基本	39.81	39.14	1.7%
攤薄	39.81	39.14	1.7%

主席報告

本人謹代表聯邦制藥國際控股有限公司（「本公司」）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」）截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年業績。

二零二零年內，新冠肺炎疫情對全球經濟造成嚴重衝擊，為各行各業帶來嚴峻考驗，全球供應鏈也因此承受巨大壓力。得益於嚴密的疫情防控措施，中國較快走出疫情的陰霾，社會生產快速恢復。同時，在強大內需的支撐下，中國成為全球唯一錄得正增長的主要經濟體，國內生產總值較二零一九年增長 2.3%，顯示出中國經濟較強的抗壓能力。

自疫情爆發以來，國家醫藥衛生體系呈現出巨大的韌性，在抗擊疫情的戰役中發揮重要作用。作為醫藥行業的一份子，本集團在保障員工健康與安全的前提下，有序組織復工復產，為維護藥品供應穩定做出積極貢獻。本集團於年內累計捐款逾人民幣四百萬元及價值人民幣近百萬元的防疫物資用於支援疫情防控工作，以實際行動踐行企業的社會責任與擔當。

年內，本集團錄得營業額人民幣 8,772,500,000 元，較二零一九年上升約 4.5%。未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利約為人民幣 1,678,100,000 元，同比下跌 6.7%。本公司擁有人應占溢利約為人民幣 703,000,000 元，同比上升 9.5%，每股盈利為人民幣 39.81 分。董事會建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣 8 分。

展望

隨著國家醫藥衛生體制改革不斷深化，醫藥行業正邁入高品質發展階段。在行業加速整合的趨勢下，擁有核心戰略品種、豐富的在研管線及高素質的銷售團隊將助力企業在市場競爭中脫穎而出。未來，本集團將繼續聚焦及重點佈局糖尿病領域，在持續拓展終端覆蓋的基礎上，強化學術平臺及綜合競爭力，增強品牌與專業服務的覆蓋深度，提升本集團於糖尿病及其他專科領域的市場地位。

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

從全球範圍來看，目前新冠肺炎疫情仍未完全得到控制，疫情對全球的影響還將在一段時間內持續。這場席捲全球的公共衛生危機，在帶來前有未有的挑戰的同時，亦促使人們在公共衛生、生態環境保護、環境和氣候風險等議題上進行深刻反思。步入後疫情時代，本集團將繼續堅持可持續發展理念，全面提升環保及綜合管治水平，積極承擔起企業對社會與環境的責任。

藉此機會，謹代表董事會全體感謝各位股東、客戶及合作夥伴在二零二零年的充分信賴和鼎力支持，以及全體員工的努力和貢獻，希望與各位繼續攜手開創更美好的未來。

二零二零年全年業績

董事會宣佈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零一九年度之比較數字載列如下：

綜合損益及全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	3	8,772,488	8,392,600
銷售成本		<u>(4,966,270)</u>	<u>(4,771,336)</u>
毛利		3,806,218	3,621,264
其他收入	4	202,350	123,059
其他收益及虧損淨額	5(a)	14,617	(1,773)
銷售及分銷開支		(1,483,868)	(1,477,637)
行政開支		(742,002)	(740,653)
其他開支	5(b)	(353,182)	(386,829)
預期信貸虧損模型之減值虧損、扣除沖銷撥回		(65,912)	(7,655)
出售附屬公司收益		-	200,445
投資物業之公平值變動虧損		-	(97,614)
可換股債券嵌入式衍生工具部分 之公平值變動虧損		(314,614)	(110,117)
財務成本	6	<u>(181,273)</u>	<u>(280,838)</u>
除稅前溢利		882,334	841,652
稅項支出	7	<u>(181,416)</u>	<u>(199,888)</u>
本年度溢利	8	<u>700,918</u>	<u>641,764</u>
其他全面收益(開支)			
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		5,904	(1,971)
本年度全面收益總額		<u>706,822</u>	<u>639,793</u>
以下人士應佔本年度溢利(虧損)			
本公司擁有人		702,989	641,764
非控股權益		(2,071)	-
		<u>700,918</u>	<u>641,764</u>
以下人士應佔本年度全面收益(開支)總額			
本公司擁有人		708,893	639,793
非控股權益		(2,071)	-
		<u>706,822</u>	<u>639,793</u>
每股盈利	10	人民幣分	人民幣分
基本		<u>39.81</u>	<u>39.14</u>
攤薄		<u>39.81</u>	<u>39.14</u>

綜合財務狀況表
於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	6,147,029	6,197,479
使用權資產		225,908	232,637
商譽		3,031	3,031
無形資產		131,280	137,177
購買土地使用權訂金		7,262	7,262
購買物業、廠房及設備訂金		15,775	56,427
其他抵押按金		24,000	24,000
應收對價	12	105,679	276,363
通過損益以反映公平值之金融資產		500	500
遞延稅項資產		78,253	51,289
		<u>6,738,717</u>	<u>6,986,165</u>
流動資產			
存貨		1,428,502	1,575,235
應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、 訂金及預付款	12	3,359,499	3,241,069
其他抵押按金		-	7,423
已抵押銀行存款		440,194	724,981
銀行結餘及現金		2,996,802	3,164,819
		<u>8,224,997</u>	<u>8,713,527</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	3,692,715	3,656,456
合約負債		78,125	59,733
租賃負債		1,686	1,646
應付稅項		180,196	167,641
借貸-於一年內到期		907,142	2,573,398
		<u>4,859,864</u>	<u>6,458,874</u>
流動資產淨值		<u>3,365,133</u>	<u>2,254,653</u>
總資產減流動負債		<u>10,103,850</u>	<u>9,240,818</u>

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債		119,582	77,803
政府補貼遞延收入	13	65,351	68,085
衍生金融工具		4,573	-
租賃負債		-	117
借貸-於一年後到期		1,302,509	1,414,591
可換股債券		-	1,008,433
		<u>1,492,015</u>	<u>2,569,029</u>
		<u>8,611,835</u>	<u>6,671,789</u>
股本及儲備			
股本		17,183	15,360
儲備		8,596,723	6,656,429
本公司擁有人應佔權益		8,613,906	6,671,789
非控股應佔權益		(2,071)	-
權益總額		<u>8,611,835</u>	<u>6,671,789</u>

附註

1. 一般資料

聯邦制藥國際控股有限公司（「本公司」）為於開曼群島註冊成立之公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司之所有母公司及最終控股公司為Heren Far East Limited，於英屬維京群島註冊成立，該公司由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，而主要營業地點位於香港新界元朗工業村福宏街六號。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，亦為本公司及其大部份附屬公司（「本集團」）的功能貨幣，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。

2. 應用經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次採用由香港會計師公會「香港會計師公會」頒佈於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則標準對概念框架的引用修訂及下列香港財務報告準則之經修訂本，以編製本集團綜合財務報表：

香港會計準則第 1 號及 香港會計準則第 8 號修訂本	重大的定義
香港財務報告準則第 3 號修訂本	業務的定義
香港財務報告準則第 9 號、 香港會計準則第 39 號及 香港財務報告準則第 7 號修訂本	重大的定義

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則標準對概念框架的引用修訂及經修訂的香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或此等綜合財務報表所載的披露事項並無重大影響。

2.1 應用於香港會計準則第 1 號及香港會計準則第 8 號「重大的定義」之修訂本的影響

於本年度，本集團已首次採用香港會計準則第 1 號及香港會計準則第 8 號修訂本。這些修訂對重大提供了新的定義，其中敘述：「如漏報、誤報或使信息模糊不清並有合理期望地影響其主要用戶以通用財務報表為基礎編製這些財務報表的原則去審閱，並作提供財務信息與特定的報告實體所作出的決定，則該信息是重要的」。該等修訂還釐清在整體財務報表中，重要性是取決於信息的性質或數量的大小（不管是單獨或與其他信息結合使用）。

於本年度應用經修訂本對綜合財務報表並無影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂之香港財務報告準則

本集團尚未提早應用已頒佈但尚未生效的下列新訂及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第 17 號	保險合同及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第 16 號修訂本	二零一九年新型冠狀病毒相關租金寬減 ⁴
香港財務報告準則第 3 號修訂本	概念框架的引用 ²
香港財務報告準則第 9 號、 香港會計準則第 39 號、 香港財務報告準則第 7 號、 香港財務報告準則第 4 號及 香港財務報告準則第 16 號修訂本	利率基準改革 - 第二階段 ⁵
香港財務報告準則第 10 號及 香港會計準則第 28 號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 銷售或注資 ³
香港會計準則第 1 號修訂本	負債分類為流動或非流動及 相關香港詮釋第 5 號的修訂(2020 年) ³
香港會計準則第 16 號修訂本	物業、廠房及設備 - 擬定用途前之所得款項 ²
香港會計準則第 37 號修訂本	虧損性合約 - 履行合約之成本 ²
香港財務報告準則修訂本	對 2018 年至 2020 年之香港財務報告準則的 年度改進 ²

- 1 於 2023 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於 2022 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於待定日期或之後開始之年度期間生效。
- 4 於 2020 年 6 月 1 日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於 2021 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

3. 收入及分類資料

本集團現有三個業務收入來源，包括中間體；原料藥；及制劑產品。

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：

二零二零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	1,429,690	3,620,720	3,722,078	8,772,488	-	8,772,488
分部間銷售	1,397,230	592,085	-	1,989,315	(1,989,315)	-
分部收入	<u>2,826,920</u>	<u>4,212,805</u>	<u>3,722,078</u>	<u>10,761,803</u>	<u>(1,989,315)</u>	<u>8,772,488</u>
業績						
分部溢利	<u>258,072</u>	<u>212,015</u>	<u>886,608</u>			1,356,695
未分類其他收入						193,232
未分類企業支出						(180,078)
未分類其他收益 及虧損淨額						8,372
可換股債券 嵌入衍生工具 部分之公平值虧損						(314,614)
財務成本						<u>(181,273)</u>
除稅前溢利						<u>882,334</u>

二零一九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	1,280,352	3,593,112	3,519,136	8,392,600	-	8,392,600
分部間銷售	1,516,838	533,695	-	2,050,533	(2,050,533)	-
分部收入	<u>2,797,190</u>	<u>4,126,807</u>	<u>3,519,136</u>	<u>10,443,133</u>	<u>(2,050,533)</u>	<u>8,392,600</u>
業績						
分部溢利	<u>87,344</u>	<u>235,943</u>	<u>783,500</u>			1,106,787
未分類其他收入						108,873
未分類企業支出						(98,522)
未分類其他收益 及虧損淨額						12,638
可換股債券 嵌入衍生工具 部分之公平值收益						(110,117)
出售附屬公司收益						200,445
投資物業之公平值 變動虧損						(97,614)
財務成本						<u>(280,838)</u>
除稅前溢利						<u>841,652</u>

(b) 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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)(包括香港)(所在國)	6,259,058	6,045,514
歐洲	730,289	642,620
印度	818,938	833,723
中東	58,040	44,353
南美洲	227,875	234,337
其他亞洲地區	421,103	366,692
其他地區	257,185	225,361
	8,772,488	8,392,600

4. 其他收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行利息收入	41,093	51,156
廢料銷售	9,118	11,886
應收對價估算利息收入	71,695	-
補貼收入(附註)	66,207	40,041
雜項收入	14,237	19,976
	202,350	123,059

附註： 補貼收入包括來自中國政府的政府補助，專門用於(i)廠房及機器產生的資本開支，於相關資產的使用年限內確認為收入；(ii)對研發活動的獎勵和其他補貼，在滿足特定條件後予以確認；(iii)沒有特定條件的獎勵措施。

5. 其他淨收益及虧損/其他開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
(a) 其他收益及虧損淨額		
衍生金融工具的虧損淨額 (附註)	3,137	1,640
撥回物業、廠房及設備定金沖銷	(1,389)	(7,237)
銷售物業、廠房及設備(收益)虧損淨額	(43,535)	14,411
外匯兌換虧損(收益)淨額	27,184	(7,079)
修改租賃收益淨額	(13)	-
其他	(1)	38
	(14,617)	1,773
(b) 其他開支		
研發成本	339,567	367,968
短暫生產停頓成本	-	6,478
稅務罰款	800	4,312
土地罰款	5,767	-
其他	7,048	8,071
	353,182	386,829

附註：截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已與銀行及金融機構訂立多項外幣遠期合約，以減低其面對的外匯風險。這些衍生工具未在套期會計中入賬。於二零二零年十二月三十一日，本集團持有一份未償還衍生金融工具(二零一九年：無)。

6. 財務成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
借貸利息	145,953	185,240
可換股債券利息	42,981	97,356
租賃負債利息	80	2,551
	189,014	285,147
減：被資本化為物業、廠房及設備之金額	(7,741)	(4,309)
	181,273	280,838

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 4.28% (二零一九年：4.47%) 年率的平均資本化率計算。

7. 稅項支出

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
稅項支出(收入)包括:		
本期稅項		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	166,601	209,209
中國附屬公司分派溢利之中國預扣稅	-	32,500
	<u>166,601</u>	<u>241,709</u>
前年度不足撥備		
香港利得稅	-	(3,067)
中國企業所得稅	-	3,397
	<u>-</u>	<u>330</u>
遞延稅項支出(收入)	<u>14,815</u>	<u>(42,151)</u>
	<u>181,416</u>	<u>199,888</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。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務（修訂）（第 7 號）條例草案（「條例草案」），其引入兩級制利得稅率制度。條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據兩級制利得稅率制度，合資格實體的首 2 百萬港元溢利將按 8.25%的稅率徵稅，而超過 2 百萬港元的溢利將按 16.5%的稅率徵稅。兩級制利得稅率制度適用於香港附屬公司於二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期間。由於其於香港註冊成立的附屬公司於兩個年度並無應課稅溢利，故並無確認香港利得稅。

中國企業所得稅按本集團經營所在地的適用稅率並根據現行法規、詮釋及慣例計算。

根據分別於二零零七年三月十六日及二零零七年十二月六日頒佈之中國企業所得稅法及其詳盡實施細則，由二零零八年一月一日起，內資及外資企業的稅率統一為 25%。此外，自二零零八年一月一日起，倘附屬公司被確認為高新技術企業（根據新中國企業所得稅法），該等附屬公司均享有 15%的稅率寬減，而有關須資格每三年續新一次。於二零一七年及二零一八年，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%。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，已就有關溢利之暫時差額全數計提遞延稅項撥備。

8. 本年度溢利

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本年度溢利已扣除(已計入)：		
核數師薪酬	4,775	4,865
折舊		
使用權資產折舊	8,306	74,698
物業、廠房及設備折舊	593,447	588,427
無形資產攤銷(計入銷售成本)	12,712	12,607
員工成本，包括董事酬金		
薪金及其他福利成本	1,047,329	1,069,640
退休福利計畫供款	98,602	119,944
	1,145,931	1,189,584
存貨撥備淨額(包括在銷售成本內)	5,263	8,825
計入開支存貨成本	4,966,270	4,771,336

9. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本年內確認為分派本公司普通股股東的股息		
二零一九年末期股息每股人民幣 7 分		
(二零一九年：二零一八年末期股息每股人民幣 6 分)	128,140	98,383

於報告期末後，本公司董事建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股人民幣 8 分（二零一九年：人民幣 7 分），總額為人民幣 147,231,000 元（二零一九年：人民幣 128,140,000 元），惟須於即將舉行的股東週年大會上獲股東批准。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據而計算：

盈利

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
藉以計算每股基本及攤薄盈利之盈利 (即本公司擁有人應佔本年度溢利)	702,989	641,764

股份數目

	二零二零年 千股	二零一九年 千股
藉以計算每股基本及攤薄盈利之 普通股數目加權平均數	1,765,968	1,639,725

計算截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利並無假設轉換本公司年內未轉換之可換股債券，乃由於彼等之行使將導致每股盈利增加。

11. 物業、廠房及設備

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已支付約人民幣 560,962,000 元(二零一九年：人民幣 379,872,000 元)於購置物業、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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收貿易賬款	1,420,450	1,241,536
應收票據	1,343,365	1,354,984
應收對價	308,388	773,693
應收商業票據	244,110	-
應收增值稅款	93,924	59,045
其他應收款、訂金及預付款	160,437	127,758
減：信用虧損撥備		
- 貿易	(19,697)	(23,167)
- 非貿易	(85,799)	(16,417)
	3,465,178	3,517,432
減：於一年內償還之金額	(3,359,499)	(3,241,069)
於一年後償還之金額	105,679	276,363

於二零一九年一月一日，來自客戶合約的貿易應收款項賬面值為人民幣 1,134,749,000 元。

本集團通常給予貿易客戶平均 60 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，按收貨日期（與收入確認日期相同）呈列之應收貿易賬款（扣除信貸虧損撥備）賬齡分析以及按發票日期呈列之應收票據（扣除信貸虧損撥備）賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收貿易賬款		
0 至 30 日	806,012	697,533
31 至 60 日	411,407	306,184
61 至 90 日	149,574	127,859
91 至 120 日	21,955	67,030
121 至 180 日	11,805	19,763
	1,400,753	1,218,369
應收票據		
0 至 30 日	358,164	345,572
31 至 60 日	287,311	188,439
61 至 90 日	204,825	216,072
91 至 120 日	149,526	209,528
121 至 180 日	325,678	363,268
180 日以上	17,861	32,105
	1,343,365	1,354,984

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，按發票日期或票據發出日期呈列之應付貿易賬款及票據賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付貿易賬款		
0至90日	899,089	726,116
91至180日	125,460	172,467
180日以上	21,865	30,508
	<u>1,046,414</u>	<u>929,091</u>
應付票據		
0至90日	583,980	797,167
91至180日	507,538	543,136
180日以上	139,563	13,773
	<u>1,231,081</u>	<u>1,354,076</u>
其他應付款及應計費用	419,372	428,022
其他應付稅款	109,176	99,823
應計運費	44,803	48,612
應計薪金、員工福利及未申領年假	144,000	113,853
應計水、電費及蒸汽費用	241,974	246,066
政府資助的遞延收入	122,607	125,934
應付購置物業、廠房及設備款項	<u>398,639</u>	<u>379,064</u>
	3,758,066	3,724,541
減：於一年內償還之金額，於流動負債下列示	<u>(3,692,715)</u>	<u>(3,656,456)</u>
於非流動負債下列示之金額	<u>65,351</u>	<u>68,085</u>

包括於以上應付貿易賬款、其他應付款及應付購置物業、廠房及設備款項分別為人民幣57,673,000元、人民幣107,539,000元及人民幣175,846,000元(二零一九年：人民幣155,229,000元、人民幣38,597,000元及人民幣28,872,000元)已以背書票據方式償付，其到期日於報告期末尚未逾期。

14. 資本承擔

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約購置物業、廠房及設備而產生但未於 綜合財務報表內撥備之資本開支	<u>354,725</u>	<u>369,170</u>

15. 抵押資產

於二零二零年十二月三十一日，除付與融資機構賬面值分別為為人民幣 24,000,000 元及人民幣 732,029,000 元(二零一九年：人民幣 31,423,000 元及人民幣 843,228,000)之按金及物業、廠房及設備外，於報告期末，本集團亦已將下列資產抵押予銀行，作為本集團取得銀行信貸之擔保：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	446,089	545,169
使用權資產	178,270	183,013
應收票據	26,493	61,793
已抵押銀行存款	440,194	724,981

16. 報告期後事項

於報告期後，金額為人民幣 144,110,000 元的應收商業票據已以現金結清。本集團與恒大地產集團成都有限公司訂立協議，將餘下金額為人民幣 100,000,000 元的商業票據之到期日延長至二零二一年四月二十三日。

管理層討論與分析

業務回顧及財務業績

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團收入約為人民幣 8,772,500,000 元，較去年上升 4.5%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利約為人民幣 703,000,000 元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度之股東應佔溢利約為人民幣 641,800,000 元，上升 9.5%。

本年度，中間體產品、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 1.1%、2.1% 及 5.8%。中間體產品及制劑產品的分部業績分別較去年上升 195.5%及 13.2%。原料藥的分部業績較去年下跌 10.1%。

年內，主要由於本公司股份價格持續上升，可換股債券嵌入式衍生工具部分的公平值虧損約為人民幣 314,600,000 元。公平值虧損乃非現金項目，並無任何現金流出。

本集團於本年度之營運總結如下：

中間體及原料藥產品

本集團中間體及原料藥分部分別錄得對外銷售收入人民幣 1,429,700,000 元及人民幣 3,620,700,000 元，同比增長分別為 11.7%及 0.8%。年內，6-APA 對外銷量同比增長 18.0%，銷售價格穩中有升。海外出口實現穩定增長，錄得人民幣 2,513,400,000 元銷售收入，同比增長 7.1%。本集團於中間體及原料藥的國內與出口市場中繼續佔據行業優勢地位，並在疫情期間為維護國際原料藥供應鏈穩定做出積極貢獻。

制劑產品

本集團制劑產品錄得銷售收入人民幣 3,722,100,000 元，同比增長 5.8%。糖尿病產品持續穩健增長，胰島素系列於年內錄得銷售收入共計人民幣 1,234,700,000 元，同比增長 35.7%。其中，重組人胰島素注射液及甘精胰島素注射液分別錄得銷售收入人民幣 832,500,000 元及人民幣 402,200,000 元，銷售數量同比分別增長 22.0%及 81.3%。

其他制劑產品方面，受疫情期間醫療機構診療服務受限等影響，抗生素產品於年內錄得銷售收入人民幣 2,091,600,000 元，同比下跌 2.6%。神經系統用藥於年內錄得銷售收入人民幣 105,600,000 元，同比增長 34.3%。眼科產品於年內錄得銷售收入人民幣 175,600,000 元，同比增長 2.3%。維生素產品於年內錄得銷售收入人民幣 61,600,000 元，同比增長 58.1%。

國家持續推進醫藥衛生體制改革工作，逐步開展藥品集中採購，優化國家醫保目錄，完善城鄉居民糖尿病門診用藥保障機制。一系列旨在減輕居民用藥負擔、加強藥品保障的政策，短期內可能會對行業產生一定的衝擊，但具備綜合競爭力的企業有能力仍能不斷適應政策要求。長期而言，行業集中度將進一步得到提升，有利於行業的長遠健康發展。本集團將持續關注醫藥政策走勢，在變革中尋求機遇。

藥品研發

本集團持續致力於藥品研發，並穩步推進在研產品專案，本年度投放於研發費用約人民幣339,600,000元。現時開發中的新產品達26項，其中1類新藥10項。生物研發方面，本集團重點佈局糖尿病藥物開發，項目覆蓋門冬胰島素注射液、德穀胰島素注射液、利拉魯肽注射液、德穀門冬雙胰島素混合注射液、德穀胰島素利拉魯肽混合注射液等多個品種。基於日趨完善的生物研發平臺，本集團將繼續拓展於內分泌及自身免疫疾病等領域的相關產品佈局。此外，單抗實驗室於年內正式投入使用，標誌著本集團生物大分子藥物平臺建設取得重點進展。化藥研發方面，眼科、皮膚科用藥等多個品種正在推進，注射劑一致性評價也在同步開展。創新藥研發方面，用於治療中度至重度活動性類風濕性關節炎的1類新藥WXSH0150於年內獲批臨床。未來，本集團將繼續向新藥領域邁進。

市場推廣

年內，集團繼續於線上、線下同步開展「雙優行動-基層糖尿病防治管理培訓班」項目，吸引超過13,000人參與。自二零一九年「雙優行動」項目啟動以來，已累計於全國開展近40場次，超過21,000人參與。為搭建學術交流互動平臺，提高糖尿病學術研究及臨床水準，促進基層糖尿病診療規範化貢獻了積極力量。

優化債務結構

財務方面，本金金額為120,951,000美元（相當於約人民幣792,324,000元）的可換股債券已於年內悉數轉換為本公司普通股。本集團通過調節境內外借貸比例、壓縮借貸規模等綜合降低財務費用，並持續優化財務結構及改善流動性。截至二零二零年十二月三十一日，扣除銀行借貸、應付票據及應付可換股債券後，本集團的淨現金及銀行餘額為人民幣20,264,000元（二零一九年：淨負債人民幣2,429,300,000元），實現了同比正向扭轉。

流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團有抵押銀行存款，現金及銀行結餘約人民幣3,437,000,000元（二零一九年：人民幣3,889,800,000元）。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有計息借貸約人民幣2,209,700,000元（二零一九年：人民幣3,988,000,000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81,500,000元的借貸為定息貸款，餘額約人民幣2,128,200,000元為浮息貸款。董事預期所有借貸將由內部資源償還或於到期時續貸，為本集團持續提供營運資金。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有流動資產約人民幣8,225,000,000元（二零一九年：人民幣8,713,500,000元）。流動資產淨值由二零一九年十二月三十一日的人民幣2,254,700,000元上升至二零二零年十二月三十一日的人民幣3,365,100,000元。本集團於二零二零年十二月三十一日的流動比率約為1.69，二零一九年十二月三十一日的比較數約為1.35，短期財務狀況顯著改善。於二零二零年十二月三十一日，本集團有總資產約人民幣14,963,700,000元（二零一九年：人民幣15,699,700,000元）及總負債約人民幣6,351,900,000元（二零一九年：人民幣9,027,900,000元）。本公司股東應佔權益由二零一九年十二月三十一日的人民幣6,671,800,000元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣8,613,900,000元。截至二零二零年十二月三十一日，扣除銀行借貸、應付票據及應付可換股債券後，本集團的淨現金及銀行餘額為人民幣20,264,000元（二零一九年：淨負債人民幣2,429,300,000元）。

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

本集團於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日均沒有重大或然負債。

僱員及酬金

於二零二零年十二月三十一日，本集團於香港及中國僱用約 13,000 名(二零一九年：13,000 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。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零二零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（「企業管治守則」）及企業管治報告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。於二零二零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2019年新型冠狀病毒的旅行限制，獨立非執行董事宋敏教授及傅小楠女士未能出席本公司於二零二零年六月二十九日舉行的股東週年大會。

董事進行證券交易行為守則

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告所函蓋之年度已完全遵守標準守則所定之標準。

審核委員會審閱

審核委員會由三名獨立非執行董事張品文先生、宋敏教授及傅小楠女士所組成。審核委員會已會同本公司管理層審閱截至二零二零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

為確定收取末期股息之資格，本公司將於二零二一年七月八日(星期四)及二零二一年七月九日(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(記錄日期為二零二一年七月九日)，所有填妥之過戶文件連同有關股票須於二零二一年七月七日(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、宋敏教授及傅小楠女士。

代表董事會

主席

蔡海山

香港，二零二一年三月三十日