

中期報告
2020



Pharma
绿叶制药

Luye Pharma Group Ltd.
绿叶制药集团有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：2186

目錄

公司概覽	02
公司資料	03
財務摘要	05
管理層討論及分析	06
其他資料	18
中期財務資料審閱報告	23
中期簡明綜合損益表	24
中期簡明綜合全面收益表	25
中期簡明綜合財務狀況表	26
中期簡明綜合權益變動表	28
中期簡明綜合現金流量表	30
中期簡明綜合財務資料附註	32

公司概覽

绿叶制药集团有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)致力於在中華人民共和國(「中國」)、美利堅合眾國(「美國」)、歐洲及其他國家或地區四個規模最大及增長速度最快的治療領域(即腫瘤科、中樞神經系統(「中樞神經系統」)、心血管系統及消化與代謝)進行創新藥品的開發、生產、推廣及銷售。本集團的產品組合包括超過30種產品，覆蓋包括大型製藥市場中國、美國、歐洲及日本在內等全球80個以上國家及地區以及快速發展的新興市場。

本集團已經建立一個龐大的全國性銷售及分銷網絡，2020年上半年，其產品銷往全國30個省、自治區和直轄市。本集團透過全國約1,000名銷售和營銷人員及一個由約1,700家經銷商組成的網絡進行銷售、營銷及分銷工作，共同令本集團將其產品銷往16,700多家醫院。

就國際市場而言，本集團的業務覆蓋包括美國及歐洲若干國家在內的80個國家。本集團已於美國、英國、瑞士、日本、香港、新加坡及馬來西亞設立商業辦公室。本集團亦有強勁的銷售夥伴關係，全球有超過50個夥伴。

本集團的研究及開發(「研發」)活動由四個化學藥品平台組成，即長效及緩釋技術、脂質體及靶向給藥、透皮釋藥系統以及新型化合物。於2020年2月完成收購山東博安生物技術有限公司(「山東博安」)後，本集團已將其研發能力擴展至受山東博安四大尖端平台(即全人抗體轉基因小鼠及噬菌體展示技術、雙特異性T細胞銜接系統技術、抗體偶聯(「ADC」)技術及納米抗體平台)支持的生物領域。本集團透過策略性地在開發新製劑和新藥以及生物類似藥及新型抗體產品方面分配資源，以平衡臨床開發的風險。於2020年6月30日，本集團的研發團隊由887名僱員組成，包括醫學、製藥及其他相關領域87名博士及430名碩士。

於2020年6月30日，本集團在中國已獲得合共超過231項專利並有超過77項專利處於申請階段，在海外已獲得超過672項專利並有超過119項專利處於申請階段。

於2020年6月30日，本集團在中國擁有31種處於不同開發階段的在研產品。該等在研產品包括12種腫瘤科產品、14種中樞神經系統產品以及5種其他產品。

此外，本集團在美國、歐洲和日本擁有12種處於不同開發階段的在研產品。

公司資料

董事會

執行董事

劉殿波先生(執行主席兼首席執行官)

楊榮兵先生(執行副主席)

袁會先先生

祝媛媛女士

非執行董事

宋瑞霖先生

獨立非執行董事

張化橋先生

盧毓琳教授

梁民傑先生

蔡思聰先生

公司秘書

黎少娟女士

授權代表

楊榮兵先生

祝媛媛女士

審核委員會

梁民傑先生(主席)

張化橋先生

盧毓琳教授

薪酬委員會

蔡思聰先生(主席)

張化橋先生

盧毓琳教授

提名委員會

盧毓琳教授(主席)

張化橋先生

蔡思聰先生

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

總辦事處及中華人民共和國主要營業地點

中華人民共和國

山東煙台

高新區

創業路15號

(郵編：264003)

中華人民共和國

上海

田林路1036號

科技綠洲三期

第12座

香港主要營業地點

香港

中環

花園道3號

冠君大廈32樓3207室

主要股份過戶登記處

Codan Services Limited

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

公司資料

香港證券登記處

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室

法律顧問

安理國際律師事務所
香港
中環
交易廣場三期9樓

Conyers Dill & Pearman
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期2901室

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

股份代號

2186

公司網站

www.luye.cn

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司
中國光大銀行
中國工商銀行股份有限公司
花旗銀行(中國)有限公司

財務摘要

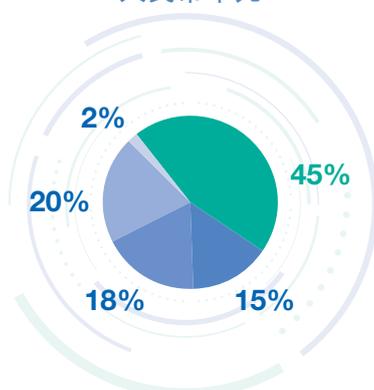
- 收入較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣168.9百萬元或5.4%至人民幣2,962.2百萬元。
- 毛利較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣234.2百萬元或9.6%至人民幣2,197.9百萬元，毛利率為74.2%。
- 溢利淨值較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣155.0百萬元或22.3%至人民幣540.3百萬元。正常化溢利淨值*較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣64.6百萬元或9.3%至人民幣630.7百萬元。
- 股東應佔溢利較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣191.8百萬元或26.2%至人民幣539.4百萬元。
- EBITDA較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣38.8百萬元或3.2%至人民幣1,162.2百萬元。正常化EBITDA*較截至2019年6月30日止六個月減少人民幣15.3百萬元或1.3%至人民幣1,185.8百萬元。
- 每股盈利為人民幣16.90分，而截至2019年6月30日止六個月則為人民幣22.83分。
- 本公司董事（「董事」）會（「董事會」）並無建議派付截至2020年6月30日止六個月的中期股息。

* 正常化EBITDA及正常化溢利淨值定義為不計及可換股債券利息及或然代價的公允價值調整的EBITDA及溢利淨值。

* 附註：由於進行涉及共同控制實體的業務合併，過往期間的數字已經重列。進一步詳情載於中期簡明綜合財務資料附註2。

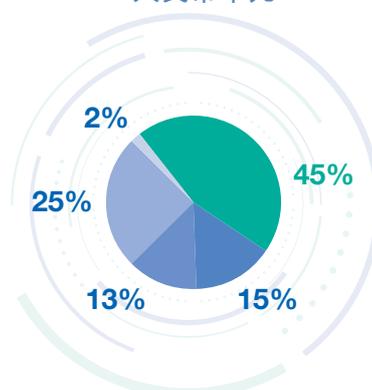
	2016年 人民幣百萬元 經重列	2017年 人民幣百萬元 經重列	2018年 人民幣百萬元 經重列	2019年 人民幣百萬元 經重列	2019年6月30日 人民幣百萬元 經重列	2020年6月30日 人民幣百萬元
收入	2,945.5	3,812.2	5,172.5	6,357.7	3,131.1	2,962.2
毛利	2,413.0	2,963.4	4,049.4	4,879.2	2,432.1	2,197.9
EBITDA	1,150.0	1,291.8	1,781.1	2,385.4	1,201.1	1,162.2
溢利淨值	883.5	837.7	1,094.7	1,353.3	695.3	540.3
母公司擁有人應佔溢利	883.2	914.4	1,204.3	1,398.9	731.2	539.4
資產總值	9,310.9	10,795.1	17,590.5	19,263.0	18,512.7	19,564.9
負債總額	2,822.5	4,115.5	10,084.2	10,457.4	10,491.9	11,742.2
權益	6,488.4	6,679.6	7,506.3	8,805.6	8,020.8	7,822.7

2019年6月30日
人民幣千元



- 腫瘤領域
- 心血管系統領域
- 消化與代謝領域
- 中樞神經系統領域
- 其他領域

2020年6月30日
人民幣千元



- 腫瘤領域
- 心血管系統領域
- 消化與代謝領域
- 中樞神經系統領域
- 其他領域

管理層討論及分析

業務概覽

本集團致力於在中華人民共和國(「中國」)、美利堅合眾國(「美國」)、歐洲及其他國家或地區四個規模最大及增長速度最快的治療領域(即腫瘤科、中樞神經系統(「中樞神經系統」)、心血管系統及消化與代謝)進行創新藥品的開發、生產、推廣及銷售。本集團的產品組合包括超過30種產品，覆蓋包括大型製藥市場中國、美國、歐洲及日本在內等全球80個以上國家及地區以及快速發展的新興市場。截至2020年6月30日止六個月，本集團的業務受新型冠狀病毒病(「COVID-19」)及全球經濟波動所影響，惟依然維持穩定。與2019年同期相比，2020年上半年本集團錄得收入減少5.4%。本集團繼續投資研發，以保持其競爭力，並擁有強勁的在研產品，包括31種國內在研產品及12種美國、歐洲及日本在研產品。

市場定位

於中國，本集團主要產品均於其四大主要治療領域具競爭地位，並取得領先的市場份額(按收入計算)。根據IQVIA的資料，腫瘤科相關藥品構成2020年上半年中國最大藥品市場。本集團的腫瘤科藥品組合包括力撲素(根據IQVIA的資料，2020年上半年中國第二大的國內抗癌藥品)及希美納(一類新化學藥品，中國唯一獲國家藥品監督管理局(「國家藥品監督管理局」，前稱為國家食品藥品監督管理總局)批准用於癌症放射治療的增敏劑)。IQVIA的資料顯示，心血管系統相關藥品構成2020年上半年中國第三大藥品市場。根據IQVIA的資料，本集團的主要心血管系統產品血脂康及麥通納分別為2020年上半年中國最普遍採用的降血脂天然藥物及第二大的血管保護類藥品。根據IQVIA的資料，消化與代謝相關藥品構成2020年上半年中國第二大的藥品市場。根據IQVIA的資料，本集團為2020年上半年中國第三大的口服糖尿病藥品的國內製藥商(按收入計算)。IQVIA的資料顯示，中樞神經系統相關藥品構成2020年上半年中國第四大藥品市場。本集團的主要產品思瑞康為中國精神分裂診療領域的第三大產品，就銷售而言亦為2020年上半年中國最大富馬酸喹硫平的產品。

就國際市場而言，本集團的產品主要定位於中樞神經系統治療領域，包括思瑞康及思瑞康緩釋片、里斯的明貼劑、芬太尼貼劑及丁丙諾啡貼劑。

截至2020年6月30日止六個月，本集團來自腫瘤科產品的銷售收入減少5.0%至人民幣1,334.2百萬元，而來自中樞神經系統產品的銷售收入則增加21.6%至人民幣746.3百萬元。來自消化與代謝產品及心血管系統產品的銷售收入分別減少29.1%及11.2%至人民幣391.3百萬元及人民幣429.5百萬元。

管理層討論及分析

主要產品

本公司相信本集團的七大主要產品已在全球的高發疾病領域建立強大的競爭優勢並有望穩步增長。

力撲素®

力撲素為本集團的專利製備紫杉醇類製劑，運用創新的脂質體給藥方式，用於若干類癌症的化學治療。根據IQVIA的資料，2020年上半年，中國腫瘤科藥品的市場總值為人民幣479億元(按收入計算)，力撲素為2020年上半年中國第二大的國內抗癌藥品，同時亦為2020年上半年中國最普遍採用的紫杉醇類產品。截至2020年6月30日，力撲素為首個及唯一獲批准全球銷售的紫杉醇類脂質體產品。

希美納®

希美納為甘氨酸雙唑鈉(本集團的專利注射用化合物)，用於配合若干實體腫瘤的放射治療。希美納為一類新化學藥品，且為中國唯一獲國家藥品監督管理局批准用於癌症放射治療的增敏劑。根據國家藥品監督管理局的資料，於2020年上半年，希美納為唯一上市的甘氨酸雙唑鈉產品。根據2009年的一項獨立第三方研究結果，使用希美納治療若干類癌症可以增加完全或部分緩解這些癌症患者病情的概率，並降低整體的治療成本。

血脂康®

血脂康為本集團的專利天然藥品，以紅麴為原料製成，用於高脂血症治療。根據國家藥品監督管理局的資料，截至2020年6月30日，本集團為中國唯一血脂康生產商。根據IQVIA的資料，2020年上半年，中國高脂血症、降低血液中膽固醇/甘油三酯及低密度脂蛋白膽固醇藥品的市場總值估計約為人民幣46億元。根據IQVIA的資料，血脂康為2020年上半年中國最普遍採用的高脂血症治療天然藥品。

麥通納®

麥通納為注射用七葉皂苷鈉，用於治療創傷或手術所致腦水腫及水腫，亦用於靜脈回流障礙的治療。根據IQVIA的資料，2020年上半年，中國血管保護類藥品的市場總值估計約為人民幣15億元。麥通納為2020年上半年中國最暢銷的七葉皂苷鈉產品，且為2020年上半年中國最暢銷的國產血管保護類藥品。

貝希®

貝希為阿卡波糖膠囊，用於降低二型糖尿病患者的血糖水平。根據國家藥品監督管理局的資料，2020年上半年，本集團為唯一阿卡波糖膠囊生產商。根據IQVIA的資料，2020年上半年，中國阿卡波糖產品的市場總值估計約為人民幣16億元，且2020年上半年，貝希為中國第三大最普遍採用的阿卡波糖產品。

管理層討論及分析

利斯的明透皮貼劑(「利斯的明貼劑」)

利斯的明貼劑為以透皮貼劑形式的利斯的明，獲美國食品藥品監督管理局(「美國FDA」)及國家藥品監督管理局批准，並用於因老年癡呆而導致的輕微至中度癡呆症及帕金森症而導致的癡呆症。

思瑞康®及思瑞康緩釋片®

思瑞康(富馬酸喹硫平、速釋、IR)及思瑞康緩釋片(緩釋製劑)乃具有抗抑鬱特性的非典型抗精神病藥物。思瑞康主要用於治療精神分裂症和躁鬱症。思瑞康緩釋片在若干市場亦獲准用於重度抑鬱症和廣泛性焦慮症。根據IQVIA的資料，2020年上半年，思瑞康為中國精神分裂診療領域的第三大產品及第一大富馬酸喹硫平的產品。

研究與發展

本集團的研發活動由四個化學藥品平台組成，即長效及緩釋技術、脂質體及靶向給藥、透皮釋藥系統以及新型化合物。於2020年2月完成收購山東博安後，本集團已將其研發能力擴展至受山東博安四大尖端平台(即全人抗體轉基因小鼠及噬菌體展示技術、雙特异性T細胞銜接系統技術、抗體偶聯(「ADC」)技術及納米抗體平台)支持的生物領域。本集團透過策略性地在開發新製劑和新藥以及生物類似藥及新型抗體產品方面分配資源，以平衡臨床開發的風險。本集團相信，其研發能力將成為本集團長期競爭力以及未來增長及發展的驅動力。於2020年6月30日，本集團的研發團隊由887名僱員組成，包括醫學、製藥及其他相關領域87名博士及430名碩士。於2020年6月30日，本集團在中國共獲得超過231項專利並有超過77項專利處於申請階段，在海外共獲得超過672項專利並有超過119項專利處於申請階段。

本集團將繼續投資於三個創新平台，即新釋藥系統(「NDDS」)，新藥(「NEC」)和生物技術，以在腫瘤、中樞神經系統、心血管及消化與代謝四個戰略治療領域開發新產品。於2020年6月30日，本集團擁有31項處於不同發展階段的中國在研產品。該等在研藥物包括12種腫瘤產品、14種中樞神經系統產品，及5種其他產品。

此外，本集團在美國、歐洲和日本擁有12種處於不同開發階段的在研產品。於美國，兩種在研產品(LY03004及LY03005)已提交新藥申請(「NDA」)，而兩種在研產品(LY03003、LY03010)處於不同臨床階段。LY06006/LY01011已獲得美國FDA的試驗用新藥(「IND」)批准，這是本集團在美國的首項生物類似藥IND批准；在歐洲，一種在研產品(LY30410)提交了銷售許可申請(「MAA」)，而一種產品(LY03004)正處於臨床試驗階段。在日本，兩種在研產品(LY03003和LY03005)正處於臨床試驗階段。

管理層討論及分析

海外研發進程：

於2020年1月，本公司收到美國FDA就本公司每兩週注射一次的緩釋微球肌肉注射製劑，用於治療精神分裂症及一型躁鬱症的產品LY03004的NDA發出的完整回覆函（「完整回覆函」），要求提供更多的信息並解決原料藥生產場地的檢查問題後才能批准有關申請。早前，本集團位於中國煙台的生產場地（用作生產LY03004）在無出具FDA-483現場觀察報告的情況下成功通過PAI。

於2020年3月，美國FDA已經完成立卷審查並決定受理本集團重度抑鬱症新藥LY03005的新藥申請，此申請是根據聯邦食品、藥品和化妝品法案的第505(b)(2)條及聯邦規則彙編第21章 § 314.50。

於2020年5月，山東博安已就其產品重組抗RANKL全人單克隆抗體注射液（地舒單抗注射液，LY06006 / LY01011）向美國FDA提交IND申請。這是首個於海外提交的有關本集團生物類似藥產品的IND申請。於2020年6月，山東博安獲得啟動臨床試驗的批准。

於2020年5月，本集團創新藥物利斯的明透皮貼片多天劑型（「利斯的明多天貼片」或「LY30410」）於歐洲境內的MAA已獲歐盟主管部門受理。該產品是針對老年性癡呆的創新給藥途徑產品。

就中國研發進程：

於2020年3月，本集團的1類化學新藥LPM3480392注射液（「LY03014」）已獲藥品審評中心批准開展臨床試驗。LY03014是一種小分子Gi蛋白偏向性MOR激動劑，擬用於手術後中到重度疼痛和癌性爆發痛的治療。

於2020年4月，貝伐珠單抗注射液（LY01008，Avastin®之生物類似藥）的上市申請已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心受理。該產品乃山東博安所開發。

於2020年6月，利斯的明貼劑（金斯明®）的上市申請已獲國家藥品監督管理局批准，為首個按質量和療效一致性評價審評要求批准上市的透皮貼劑產品。

於2020年6月，本集團創新產品鹽酸伊立替康氟脲苷脂質體注射液（「LY01616」）的臨床試驗申請已獲得國家藥品監督管理局藥品審評中心正式受理。伊立替康聯合氟尿嘧啶類的聯合化療是晚期結直腸癌的首選方案之一。LY01616是一種同時包載伊立替康和氟脲苷的複方脂質體的創新藥物，用於結直腸癌的治療。目前全球暫無同等產品上市。

於2020年6月，本集團用於治療老年性癡呆的在研藥物利斯的明透皮貼劑（多日貼）（LY03013）的臨床試驗申請已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心正式受理。該產品已經在歐洲呈交MAA。

於2020年6月，本集團合成的、具有自主知識產權全新1類NTRK小分子抑制劑LPM4870108片（「LY01018」）的臨床試驗申請已獲藥品審評中心正式受理。該產品可用於治療不同腫瘤類型的NTRK融合陽性癌症患者以及對第一代NTRK抑制劑產生耐藥性的患者。

管理層討論及分析

於2020年8月，本集團由Pharma Mar, S.A. (「PharmaMar」) 許可引進的產品注射用Lurbinectedin (LY01017) 已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心批准啟動臨床試驗。Lurbinectedin用於治療小細胞肺癌(SCLC)是RNA聚合酶II的抑制劑，RNA聚合酶II是轉錄過程中必需的酶素，其在具有轉錄成癥的腫瘤中被過度啟動。於2020年6月，美國FDA已批准抗腫瘤創新藥Lurbinectedin的上市(商品名：Zepzelca™)，用於治療接受鉑類藥物化療後出現疾病進展的復發性小細胞肺癌成人患者。此外，有關Lurbinectedin的NDA亦已於瑞士、加拿大及以色列作出呈遞。

銷售、營銷及分銷

本集團已經建立一個龐大的全國性銷售及分銷網絡，2020年上半年，其產品銷往全國30個省、自治區和直轄市。2020年上半年，本集團透過全國約1,000名銷售和營銷人員及一個由約1,700家經銷商組成的網絡進行銷售、營銷及分銷工作，共同令本集團將其產品銷往超過16,700家醫院，其中包括全國約1,800家三級醫院(佔其總數約83.0%)、約4,900家二級醫院(佔其總數約60.0%)及約10,000家一級醫院(佔其總數約49.0%)以及其他醫院及醫療機構。本集團相信，其銷售和營銷模式以及擁有廣泛的醫院和其他醫療機構的覆蓋是一項明顯的競爭優勢；這是本集團內部人員在不同地區開展學術推廣以及本集團與全國各地優質經銷商長期合作的成果。本集團亦相信，其銷售和營銷模式為本集團繼續提升其品牌的市場知名度及擴大其產品的市場覆蓋範圍打下了一個堅實的基礎。

於2020年中國國家藥品集中採購期間，貝希為兩個成功中選產品之一。鑑於2019年貝希在中國阿卡波糖市場所佔的市場份額僅為6.4%，本公司董事(「董事」)預計成功中選產品將會極大提升其市場份額，並促進該產品進入中國新省級市場。

就國際市場而言，本集團的業務覆蓋了包括美國及歐洲若干國家在內的80個國家。本集團已於美國、英國、瑞士、日本、香港、新加坡及馬來西亞設立商業辦公室。本集團亦有強勁的銷售夥伴關係，全球有超過50個夥伴。

於2020年2月，本集團授予Cipla Medpro South Africa (Pty) Limited就思瑞康®和思瑞康緩釋片®在南非、納米比亞及博茨瓦那的獨家分銷和推廣權。於2020年5月，本集團授予Moksha8 Brasil Distribuidora e Representação de Medicamentos Ltda. 和Moksha8 Farmacéutica, S. de R.L. de C.V.就思瑞康®和思瑞康緩釋片®在巴西及墨西哥的獨家推廣權；及授予Alvogen Korea Co., Ltd.就思瑞康®和思瑞康緩釋片®在南韓的獨家分銷和推廣權。

合併及收購(「併購」)

於2020年2月，本集團完成收購山東博安98.0%股權權益。山東博安為一間開發生物製藥產品(包括生物類似藥和創新藥物)的生物科技公司，專注於腫瘤、中樞神經系統(CNS)、糖尿病及免疫性疾病。透過戰略收購山東博安(該公司在生物類似藥及創新藥研發方面擁有出色往績記錄)，本集團希望不僅進一步擴展及多元化其在研產品線，亦希望進一步加快其在快速增長的生物製藥細分領域的增長及滲透。

管理層討論及分析

董事會相信，山東博安的生物類似藥及創新藥產品組合與本集團的現有核心優勢高度互補，而該收購事項將有助於本集團維持其作為中國領先醫藥企業的地位。此外，山東博安新型抗體產品有潛力於較長期間為本集團提供大量絕佳的增長機遇。

行業風險

於過往兩個年度，國家醫療保障局（「國家醫療保障局」）已組織三輪藥品集中採購。於首輪「4+7」藥品集中採購中，共有25個藥品中選，中選價平均降幅達51.0%。於「聯盟地區」進行的第二輪藥品集中採購中，與首輪「4+7」輪的藥品集中採購相比，25個藥品的中選價平均降幅達24.0%。於第三輪2020年全國31個省市的藥品集中採購中，另有32個藥品中選，中選價平均降幅達55.0%。

本集團的主要產品貝希獲納入2020年第三輪全國藥品集中採購，降價幅度約60.0%。即使銷量將大幅增加，惟其銷售額增長仍存在不確定性。

於2020年8月組織的最近一次藥品集中採購中，採購名單上有56款產品。富馬酸喹硫平常釋劑型列入其中，集團產品思瑞康作為原研產品未中標。三個仿製藥品種以大約60%的降幅中標。

隨著醫療改革的進一步發展，藥品集中採購將成為國家醫療保障局的核心任務。普遍認為藥品集中採購預計將在中國全面實施並成為常態化。

就國家醫保藥品目錄（「NDRL」）而言，年度動態管理已成為新常態。

此外，COVID-19大流行對行業所引致的短期波動影響亦不可避免。

前景

由於政策及市場因素使然以及COVID-19大流行，根據IQVIA的資料，中國醫藥行業於2020年上半年錄得收入18.5%減幅，而本集團的表現優於行業，僅錄得收入5.4%減幅。

然而，由於該行業競爭十分激烈，所有醫藥公司正不可避免地面臨來自其他市場參與者的激烈競爭。此外，行業受政府政策的嚴重限制，或會對醫藥公司發展帶來很大的不確定性。近年來，藥品集中採購及報銷等政策一直對行業產生重大影響。

於2020年國家藥品集中採購期間，本集團的主要產品貝希為兩個成功中選產品之一。鑑於2019年貝希在中國阿卡波糖市場所佔的市場份額僅為6.4%，預計成功中選將會極大提升其市場份額，並促進該產品進入更多新省級市場。

管理層討論及分析

本集團亦在市場推廣產品的學術研究上投入大量精力。本集團的主要產品力撲素已獲得2020年中國臨床腫瘤學會(「中國臨床腫瘤學會」)乳腺癌診療指南(「指南」)推薦，用於Her2陰性晚期乳腺癌一線解救化療。本集團相信，將力撲素寫入指南代表該產品在臨床應用上獲得高度認可，並將顯著提升產品在相關適應症上的滲透率。

截至2020年6月30日止六個月，本集團持續推出措施改善其營運之主要方面的盈利能力及提高效率。就其銷售及市場營銷活動而言，本集團將繼續採取一系列改變及舉措，以使其市場營銷及推廣資源著重投放於回報較高的地區和產品，從而提高其整體銷售效率。本集團亦計劃透過提高生產效率來增強盈利能力以及不斷將生產設施升級。此外，本集團計劃進一步增強其研發實力及開發在研產品。

誠如以上所述，截至2020年6月30日止六個月期間，本集團在研發領域取得重大進展。在中國，利斯的明貼劑(金斯明®)的上市申請已獲國家藥品監督管理局批准；LY01008的上市申請已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心正式受理；LY03014和LY01017的臨床試驗申請已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心批准；LY01616、LY03013及LY01018的IND申請已獲國家藥品監督管理局藥品審評中心正式受理。國際上，LY03005的NDA已獲美國FDA正式受理；LY06006 / LY01011臨床試驗申請已獲美國FDA批准；LY30410的MAA已獲歐盟主管當局正式受理；本集團收到美國FDA就LY03004的NDA發出的完整回覆函，現正與其原料藥夥伴及美國FDA緊密合作以處理函件中提出的問題。

就併購而言，預期收購山東博安將不僅可擴展及多元化本集團的在研產品線，而且亦可加快其在快速增長的生物製藥細分領域的增長及滲透。

就銷售及分銷而言，本集團正在加深對下級醫院的滲透。憑藉著思瑞康及思瑞康緩釋片的銷售以及即將上市的利斯的明貼劑和LY03004，本集團已建立一個擁有超過100名代表的中樞神經系統銷售團隊。

在生產方面，本集團正著力建立全球質量控制及質量保證系統以及資訊平台，以確保本集團的全球生產設施系統可成功融合。德國米斯巴赫的透皮貼劑生產基地已維持運作，COVID-19並無造成重大干擾。

展望全年，宏觀經濟環境發生重大轉變。COVID-19爆發及全球經濟波動為行業的日常運作帶來新挑戰。面臨該等挑戰，本集團需進一步提高管理效率，投入更多精力研發主要產品，並加快推出在研產品。對外，本集團將繼續以優勢滲透國內外市場，廣泛尋求與外界合作的機會，確保業務維持高質及健康的增長。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得收入約人民幣2,962.2百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣3,131.1百萬元下降約人民幣168.9百萬元或5.4%。該下降乃主要由於本集團一些主要產品的銷售增長下滑所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團腫瘤產品銷售的收入下降至人民幣1,334.2百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,404.8百萬元下降約人民幣70.6百萬元或5.0%，主要由於本集團一些腫瘤產品銷量及平均售價下跌所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團心血管系統產品的銷售收入下降至人民幣429.5百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣483.6百萬元下降約人民幣54.1百萬元或11.2%，主要由於本集團少數心血管系統產品銷量下跌所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團消化與代謝產品的銷售收入下降至人民幣391.3百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣552.2百萬元下降約人民幣160.9百萬元或29.1%，主要是由於本集團的各類消化與代謝產品平均售價下跌所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團中樞神經系統產品的銷售收入增加至人民幣746.3百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣613.6百萬元增加約人民幣132.7百萬元或21.6%，主要是由於中樞神經系統產品的銷售增加所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團其他產品的銷售收入下降至人民幣60.8百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣77.0百萬元下降約人民幣16.2百萬元或21.0%，主要由於本集團各類其他產品銷量下跌所致。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣699.0百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣764.3百萬元，佔本集團同期總收入約25.8%。

毛利

截至2020年6月30日止六個月，本集團的毛利下降至人民幣2,197.9百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣2,432.1百萬元下降約人民幣234.2百萬元或9.6%。毛利率為74.2%，較截至2019年6月30日止六個月的77.7%略微下降，主要由於一些產品的售價下跌及利潤率略低的產品銷售增加。

管理層討論及分析

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括政府補貼、利息收入及投資收入。截至2020年6月30日止六個月，本集團的其他收入及收益增加至人民幣181.6百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣165.7百萬元增加約人民幣15.9百萬元或9.6%。該增加乃主要由於期內確認的政府補貼增加。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支包括與本集團的營銷、推廣及分銷活動直接相關的開支。截至2020年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支為人民幣873.9百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,008.7百萬元下降人民幣134.8百萬元或13.4%。該下降主要是由於推廣開支、差旅開支、會議開支及員工成本減少所致。另一方面，本集團銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2019年6月30日止六個月的32.2%減少至截至2020年6月30日止六個月的29.5%，主要由於銷售及分銷開支利潤下降，以及具有較低開支的產品銷售增加所致。

行政開支

本集團的行政開支主要包括員工成本、一般營運開支、會議及娛樂開支、差旅及運輸開支、折舊、攤銷及減值虧損、核數師酬金、諮詢開支、銀行費用、稅項以及其他行政開支。截至2020年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣248.0百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣258.7百萬元下降約人民幣10.7百萬元或4.1%。該略微下降主要是由於期內較低的員工成本、運輸及會議開支。

其他開支

本集團的其他開支主要包括其研發成本、金融工具公允價值變動、捐款、出售物業、廠房及設備虧損及雜項開支。截至2020年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣351.0百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣346.7百萬元增加約人民幣4.3百萬元或1.2%。該增加乃主要由於期內或然代價之公允價值調整所致。

財務成本

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得財務成本為人民幣223.0百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣120.6百萬元增加約人民幣102.4百萬元或84.9%。該增加乃主要由於截至2020年6月30日止六個月的平均每月未償還銀行借款及可換股債券利息水平較2019年同期為高所致。

所得稅開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣144.2百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣168.1百萬元下降人民幣23.9百萬元或14.2%。截至2020年和2019年6月30日止六個月的實際稅率分別為21.1%和19.5%。

管理層討論及分析

溢利淨值

截至2020年6月30日止六個月，本集團的溢利淨值約為人民幣540.3百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣695.3百萬元下降約人民幣155.0百萬元或22.3%。

流動資金、財務及資本資源

流動資產淨值

於2020年6月30日，本集團擁有流動資產淨值約為人民幣2,868.3百萬元，而於2019年12月31日約為人民幣3,790.2百萬元。本集團的流動比率由2019年12月31日的約1.7略微降至2020年6月30日的約1.5。流動資產淨值下降乃主要由於流動負債的貸款及借款的水平增加所致。

借款及資產抵押

於2020年6月30日，本集團擁有計息貸款及借款合同共約人民幣7,077.9百萬元，而於2019年12月31日則約為人民幣6,718.6百萬元。於貸款及借款中，約人民幣4,406.2百萬元為須於一年內償還及約人民幣2,671.6百萬元為須於一年後償還。本集團的貸款及借款中，人民幣3,709.6百萬元以固定利率計息。貸款及借款的增加乃主要用於本集團的營運資金。銀行貸款乃以本集團的定期存款、物業、廠房及設備以及應收票據作抵押。於2020年6月30日，本集團的借款主要以人民幣、歐元、港元及美元計值，而現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值。

資本負債比率

於2020年6月30日，本集團的資本負債比率（按總借款除以總權益計算）由2019年12月31日的76.3%增加至90.5%。該增加乃主要由於報告期內本集團於收購一間共同控制附屬公司後總權益有所減少，以及本集團總借款有所增加所致。倘本集團並無計及收購事項，2020年6月30日的資本負債比率將為72.3%。

或然負債

於本中期報告日期，本集團的一間附屬公司牽涉一項由思瑞康的前中國內地分銷商提出的仲裁程序，質疑該附屬公司與該分銷商終止分銷協議的依據。董事根據本集團現時可得的資料及在考慮本集團相關法律顧問就該仲裁程序提供的法律意見後而作出的初步評估，認為該附屬公司對有關指控具有有效的抗辯理據，因此，除就相關法律及其他成本計提撥備外，並無就該仲裁產生的索償計提撥備。

外匯及匯率風險

本集團的營運主要於中國進行，故本集團承受的外匯風險來自人民幣與有關業務所涉及的其他貨幣匯率的變動。本集團的銀行結餘、貿易及其他應收款項及應付款項以及以人民幣以外的貨幣計值的銀行貸款均使本集團遭受外匯風險的影響。本集團尋求通過外匯淨額最小化來限制所面對的外匯風險。於2020年6月30日，本集團並無就外匯風險進行任何對沖交易。董事預期人民幣匯率的波動將不會對本集團的營運造成重大不利影響。

管理層討論及分析

可換股債券

於2019年7月9日，本公司發行本金總額為300,000,000美元之1.50%可換股債券。期內該等可換股債券之數目並無變動。債券持有人可選擇於2019年8月19日或之後直至2024年7月9日前十日當日營業時間結束時隨時按初步換股價每股8.15港元將債券轉換為普通股。由於宣派股息，債券的換股價調整為每股7.90港元，自2020年7月3日起生效。債券持有人可選擇於提早贖回時，按3.75%的總收益率贖回債券。任何未轉換之可換股債券將於2024年7月9日以債券本金額的112.25%加上其應計但未付利息的價格贖回。債券按年利率1.50%計息，每半年期末於1月9日及7月9日支付。董事會認為，發行可換股債券乃改善本集團流動資金狀況及取代本集團若干短期貸款的機會。期內概無償還或贖回可換股債券。

可換股債券所得款項淨額(扣除所有相關成本及開支後)約為296,430,000美元。截至2020年6月30日，誠如日期為2019年6月24日之公告所披露，所得款項已用於為在岸及離岸債務進行再融資以及一般公司用途。

- **債券所得款項的用途**

債券所得款項淨額(扣除佣金及其他相關開支後)約為296,430,000美元。本集團擬將發行債券所得款項淨額用於為本集團的債務進行再融資及一般公司用途。截至2020年6月30日，債券所得款項淨額中的296,430,000美元(其中101,619,500美元已於截至2020年6月30日止六個月動用)已獲分配或用於償還貸款及其他一般公司用途。

- **換股價及悉數換股後將予發行的股份**

債券的初始換股價為每股8.15港元，並已調整為每股7.90港元，自2020年7月3日起生效。假設債券獲悉數換股，本公司所發行的股份總數將為296,760,759股。

股份獎勵計劃(「該計劃」)

本公司於2017年1月10日採納該計劃。該計劃的目的為表彰若干僱員(包括本集團任何成員公司的任何執行董事，惟現有執行董事除外)的貢獻，並向彼等提供獎勵，以為本集團之持續經營及發展挽留彼等，並為本集團的進一步發展吸納適合人材。截至2020年6月30日止六個月期間，概無根據該計劃作出獎勵。

對沖活動

於2020年6月30日，本集團並無使用任何金融工具以作對沖之用，亦無就外匯風險或利率風險訂立任何對沖交易。

管理層討論及分析

所持有的重大投資

於2020年6月30日，本集團並無擁有任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，本集團聘用合共4,822名僱員，而於2019年12月31日則聘用合共4,851名僱員。截至2020年6月30日止六個月，員工成本(包括董事酬金，但不包括任何退休金計劃供款)約為人民幣405.3百萬元，而2019年同期則為人民幣390.8百萬元。本集團的薪酬政策旨在激勵及挽留優秀員工，以實現本集團的長期企業目標及宗旨。本集團的僱員薪酬政策乃經考慮行業的整體薪資狀況及僱員績效等因素予以釐定。管理層定期檢討本集團的僱員薪酬政策及安排。此外，本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。

報告期後事項

截至2020年6月30日止中期期間後，本集團並無發生任何重大後續事項。

附帶與控股股東特定履約責任相關之契諾之貸款協議

誠如本公司日期為2018年8月2日的公告所披露，根據Luye Pharma Europe AG(前稱Luye Pharma Switzerland AG)(「LPEU」)與一間銀行(「該銀行」)於2018年8月2日訂立的融資協議(「8月融資協議」)之條款，該銀行已同意向LPEU授予最高達120百萬歐元的定期貸款融資，期限為8月融資協議項下初始動用日期起計60個月。根據8月融資協議，倘綠葉製藥投資有限公司不再為本公司的(i)實際控制方；或(ii)第一大／單一最大股東，則8月融資協議項下的所有或任何部分承諾可能被取消，且8月融資協議項下所有未償還款項可能即時到期及須予償還。

法律訴訟

本集團的一間附屬公司牽涉一項由思瑞康的前中國內地分銷商提出的仲裁程序，質疑該附屬公司與該分銷商終止分銷協議的依據。董事根據本集團現時可得的資料及在考慮本集團法律顧問就該仲裁程序提供的法律意見後而作出的初步評估，認為該附屬公司對有關指控具有有效的抗辯理據，因此，除就相關法律及其他成本計提撥備外，並無就該訴訟產生的索償計提撥備。

其他資料

中期股息

董事會並無建議派付截至2020年6月30日止六個月的中期股息(截至2019年6月30日止六個月：每股人民幣0.059元(相當於0.067港元))。

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)作為其本身的企業管治守則。

截至2020年6月30日止六個月期間，除偏離企業管治守則的守則條文A.2.1(其要求主席及首席執行官之職責應有所區分，並由不同人士擔任)外，本公司已遵守所有載列於企業管治守則的適用守則條文。

根據本公司的現行組織架構，劉殿波先生為董事會的執行主席兼首席執行官。雖然兼任主席及首席執行官偏離企業管治守則，但董事會相信憑藉於醫藥行業擁有豐富經驗，由同一人出任主席及首席執行官兩職有利本集團的業務前景及管理。由富有經驗及才能的人士組成的高級管理層與董事會，可確保權力與權限有所制衡。

證券交易的標準守則

本公司已採納一個條款嚴格程度不遜於上市規則附錄10上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載的規定標準的董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至2020年6月30日止六個月期間一直遵守標準守則。

其他資料

購買、出售或贖回上市證券

於截至2020年6月30日止六個月期間，本公司以總價約85.74百萬港元(不包括與購回相關的任何費用)於聯交所購回合共20,000,000股股份。由於董事會認為本公司的股份價值一直被低估，故相信上述舉動將會緩和這趨勢。董事會亦相信按本公司現有的財務資源，股份購回將不會影響本公司的穩健財政狀況。於截至2020年6月30日止六個月期間購回股份的詳情載列如下：

購回日期	於聯交所購回的 股份數目	已付每股價格		已付總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
2020年2月3日	3,000,000	4.96	4.93	14,856,390
2020年2月18日	3,000,000	5.07	5.01	15,148,809
2020年2月21日	3,000,000	4.94	4.89	14,763,630
2020年3月31日	3,000,000	3.82	3.75	11,359,359
2020年4月1日	3,000,000	3.72	3.67	11,114,400
2020年4月2日	2,000,000	3.74	3.73	7,460,780
2020年4月6日	3,000,000	3.73	3.65	11,036,916
總計	20,000,000			85,740,284

購回的20,000,000股股份全部已於2020年4月16日及2020年6月24日註銷。除上述購回股份外，本公司或其任何附屬公司於截至2020年6月30日止六個月概無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會已經與管理層審閱本集團採納的會計原則及政策，討論本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及中期業績公告，並向董事會建議採納相同事宜。

此外，本公司的獨立核數師安永會計師事務所已經根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

其他資料

董事資料變更

經本公司特別查詢及以下董事確認，自本公司截至2019年12月31日止年度的年度報告日期，概無須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事資料變動。

控股股東於競爭性業務的權益

山東博安是於2013年成立的生物科技公司，專門開發生物製藥產品。山東博安由劉殿波先生、楊榮兵先生及袁會先先生控制，彼等乃本公司執行董事及控股股東。

本公司透過其全資附屬公司於2019年12月1日訂立買賣協議，收購山東博安98.0%股權（「收購事項」）。收購事項於2020年2月完成。完成後，山東博安成為本公司的附屬公司。於截至2020年6月30日止六個月期間及直至完成收購山東博安為止，劉先生已向董事會提供有關山東博安的在研產品的最新開發進度。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於2020年6月30日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

董事姓名	權益性質	證券數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比
劉殿波 ⁽¹⁾⁽²⁾	全權信託之創辦人	1,517,113,930(L)	46.70%
		72,701,950(S)	2.24%
張化橋 ⁽³⁾	實益擁有人	250,000(L)	0.01%
盧毓琳 ⁽³⁾	實益擁有人	250,000(L)	0.01%
梁民傑 ⁽³⁾	實益擁有人	250,000(L)	0.01%
蔡思聰 ⁽³⁾	實益擁有人	250,000(L)	0.01%
宋瑞霖 ⁽³⁾	實益擁有人	250,000(L)	0.01%

備註：字母「L」代表於該等證券的好倉以及字母「S」代表於該等證券的淡倉。

其他資料

附註：

1. 劉殿波先生透過其受控制法團(即Shorea LBG、Ginkgo (PTC) Limited、Nelumbo Investments Limited、綠葉生命科學集團有限公司、綠葉製藥控股有限公司、綠葉製藥國際有限公司及綠葉製藥投資有限公司)被視為於綠葉製藥投資有限公司所持有之本公司1,517,113,930股普通股和72,701,950股淡倉中擁有權益。Nelumbo Investments Limited持有綠葉生命科學集團有限公司已發行股本之70%。
2. Nelumbo Investments Limited的全部已發行股本由劉殿波先生家族信託的受託人Ginkgo (PTC) Limited持有。Ginkgo (PTC) Limited由Shorea LBG全資擁有，Shorea LBG之唯一股東為劉殿波先生。
3. 此代表就本公司根據綠葉製藥股份獎勵計劃授出獎勵股份而於相關股份中擁有的權益。

(ii) 於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團	權益性質	證券數目	相聯法團 註冊資本的 概約百分比
劉殿波	綠葉生命科學集團有限公司	全權信託之創辦人	8,400(L)	70%
劉殿波	Ginkgo (PTC) Limited	全權信託之創辦人	1(L)	100%
劉殿波	綠葉製藥控股有限公司	全權信託之創辦人	1,136,852(L)	100%
劉殿波	綠葉製藥國際有限公司	全權信託之創辦人	202,180,988(L)	100%
劉殿波	綠葉製藥投資有限公司	全權信託之創辦人	1(L)	100%
劉殿波	Nelumbo Investments Limited	全權信託之創辦人	1(L)	100%
楊榮兵	綠葉生命科學集團有限公司	實益權益	1,800(L)	15%
袁會先	綠葉生命科學集團有限公司	實益權益	1,800(L)	15%

備註：字母「L」代表於該等證券的好倉。

附註：

1. Nelumbo Investments Limited的全部已發行股本由劉殿波先生家族信託的受託人Ginkgo (PTC) Limited持有。
2. 綠葉生命科學集團有限公司持有綠葉製藥控股有限公司的全部已發行普通股本。綠葉製藥國際有限公司乃由綠葉製藥控股有限公司全資擁有及綠葉製藥投資有限公司乃由綠葉製藥國際有限公司全資擁有。

除上文所披露者外，於2020年6月30日概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中，擁有(i)根據證券及期貨條例第352條須記錄於登記冊，或(ii)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

董事購買股份或債券的權利

除本中期報告另有披露者外，概無向任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女授出任何權利以藉收購本公司的股份或債券而獲得利益，或彼等概無行使任何該等權利；或截至2020年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無訂立任何安排以允許董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女收購任何其他法人團體的有關權利。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年6月30日，就董事所深知，下列人士(不包括董事及本公司主要行政人員)於股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予以披露，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益及／或淡倉：

名稱	身份／權益性質	證券數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比
綠葉製藥投資有限公司 ⁽¹⁾	實益擁有人	1,517,113,930(L) 72,701,950(S)	46.70% 2.24%
綠葉製藥國際有限公司 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	1,517,113,930(L) 72,701,950(S)	46.70% 2.24%
綠葉製藥控股有限公司 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	1,517,113,930(L) 72,701,950(S)	46.70% 2.24%
綠葉生命科學集團有限公司 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	1,517,113,930(L) 72,701,950(S)	46.70% 2.24%
Nelumbo Investments Limited ⁽²⁾	於受控制法團的權益	1,517,113,930(L) 72,701,950(S)	46.70% 2.24%
Ginkgo (PTC) Limited ⁽²⁾	受託人	1,517,113,930(L) 72,701,950(S)	46.70% 2.24%
Shorea LBG ⁽²⁾	於受控制法團的權益	1,517,113,930(L) 72,701,950(S)	46.70% 2.24%

備註：字母「L」代表於該等證券的好倉以及字母「S」代表於該等證券的淡倉。

附註：

- 綠葉製藥投資有限公司乃由綠葉製藥國際有限公司全資擁有，而後者由綠葉製藥控股有限公司全資擁有。
- Nelumbo Investments Limited持有綠葉生命科學集團有限公司已發行股本的70%。Nelumbo Investments Limited的全部已發行股本由Ginkgo (PTC) Limited(作為劉殿波先生家族信託的受託人)持有。Ginkgo (PTC) Limited由Shorea LBG(其唯一股東為劉殿波先生)全資擁有。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，董事並不知悉有任何人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

中期財務資料審閱報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致绿叶制药集团有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第24至66頁的中期財務資料，包括绿叶制药集团有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的有關簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋性附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告編製必須符合上市規則的相關條文及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製和呈報本中期財務資料。吾等之責任為根據審閱之結果，對中期財務資料作出結論。本報告乃按照雙方所協定的應聘書條款的規定僅向整體董事會報告吾等的結論，除此之外本報告並無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱進行審閱工作。中期財務資料審閱工作主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

基於吾等之審閱，吾等並無注意到任何事宜可引起吾等相信該等中期財務資料在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2020年8月27日

中期簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 6月30日 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
收入	4	2,962,201	3,131,149
銷售成本		(764,336)	(699,006)
毛利		2,197,865	2,432,143
其他收入及收益	4	181,568	165,684
銷售及分銷開支		(873,863)	(1,008,726)
行政開支		(248,018)	(258,684)
其他開支		(351,022)	(346,710)
財務成本	6	(222,981)	(120,636)
分佔一家聯營公司溢利		1,026	329
稅前溢利	5	684,575	863,400
所得稅開支	7	(144,247)	(168,061)
期內溢利		540,328	695,339
以下人士應佔：			
母公司擁有人		539,416	731,240
非控股權益		912	(35,901)
		540,328	695,339
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本(人民幣)			
一期內溢利		16.90分	22.83分
攤薄(人民幣)			
一期內溢利		16.86分	22.72分

中期簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 6月30日 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
期內溢利	540,328	695,339
其他全面收益		
於其後期間可能重新歸類為損益的其他全面收益：		
換算境外業務的匯兌差額	(6,127)	(13,006)
於其後期間將不重新歸類為損益的其他全面收益：		
透過其他全面收益指定為以公允價值列賬之股本投資： 公允價值變動	6,221	(5,588)
期內其他全面收益(扣除稅項)	94	(18,594)
期內全面收益總額	540,422	676,745
以下人士應佔：		
母公司擁有人	539,510	712,646
非控股權益	912	(35,901)
	540,422	676,745

中期簡明綜合財務狀況表

2020年6月30日

		2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核) (經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	3,506,327	3,277,117
物業、廠房及設備及其他無形資產的預付墊款		445,614	414,871
使用權資產		281,161	256,208
商譽		1,050,927	1,038,068
其他無形資產	11	4,761,662	4,597,102
於聯營公司的投資		7,396	6,346
透過其他全面收益指定為以公允價值列賬之股本投資		71,484	64,257
按公允價值計入損益之金融資產	12	1,263	1,263
已抵押定期存款	14	150,000	50,000
遞延稅項資產		110,316	93,859
非流動資產總值		10,386,150	9,799,091
流動資產			
存貨		631,775	617,178
貿易應收款項及應收票據	13	1,843,838	1,697,931
預付款項、其他應收款項及其他資產		325,774	273,659
應收關聯人士款項	21(c)	1,711	83,547
按公允價值計入損益之金融資產	12	990,726	1,861,639
受限制現金		37,230	36,643
已抵押定期存款	14	980,255	1,565,009
原到期日超過三個月的定期存款	14	589,540	1,001,000
現金及現金等價物	14	3,777,855	2,327,349
流動資產總值		9,178,704	9,463,955
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	15	467,462	318,958
其他應付款項及應計款項		974,907	1,084,901
衍生金融工具		4,955	—
計息銀行借款及其他借款	16	4,406,226	4,041,497
政府補貼		33,738	18,693
應付稅項		225,903	203,799
應付關聯人士款項	21(c)	21,685	936
應付股息		175,487	5,000
流動負債總值		6,310,363	5,673,784
流動資產淨值		2,868,341	3,790,171
資產總值減流動負債		13,254,491	13,589,262

中期簡明綜合財務狀況表

2020年6月30日

		2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核) (經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產總值減流動負債		13,254,491	13,589,262
非流動負債			
計息銀行借款及其他借款	16	2,671,639	2,677,120
可換股債券	17	1,911,650	1,833,173
長期應付款項		56,636	55,810
應付或然代價	18	561,761	—
僱員界定福利責任		8,065	7,880
政府補貼		132,238	131,854
遞延稅項負債		89,861	77,772
非流動負債總額		5,431,850	4,783,609
淨資產		7,822,641	8,805,653
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		417,991	420,565
庫存股份		(279,558)	(279,558)
股份溢價		1,114,971	2,671,071
可換股債券的權益部分		292,398	292,398
儲備		6,122,334	5,727,149
		7,668,136	8,831,625
非控股權益		154,505	(25,972)
總權益		7,822,641	8,805,653

中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔											非控股權益	權益總額
	已發行股本	庫存股份	股份溢價賬	可換股債券	安全生產	法定盈餘	股份獎勵	保留盈利	按公允價值計入	其他全面收益之	匯兌儲備*		
	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	公允價值儲備*	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日(經重列)	420,565	(279,558)	2,671,071	292,398	—	907,644	99,871	4,730,023	(7,332)	(3,057)	8,831,625	(25,972)	8,805,653
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	539,416	—	—	539,416	912	540,328
期內其他全面收益：													
投資公允價值變動(扣除稅項)	—	—	—	—	—	—	—	—	6,221	—	6,221	—	6,221
換算境外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,127)	(6,127)	—	(6,127)
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	539,416	6,221	(6,127)	539,510	912	540,422
購回股份(附註a)	—	(77,962)	—	—	—	—	—	—	—	—	(77,962)	—	(77,962)
註銷庫存股份(附註a)	(2,574)	77,962	(75,388)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
轉撥安全生產儲備	—	—	—	—	8,709	—	—	(8,709)	—	—	—	—	—
所用安全生產儲備	—	—	—	—	(1,741)	—	—	1,741	—	—	—	—	—
以股權結算股份獎勵開支	—	—	—	—	—	—	31,162	—	—	—	31,162	822	31,984
2019年末期股息(附註8)	—	—	—	—	—	—	—	(175,487)	—	—	(175,487)	—	(175,487)
收購受共同控制的附屬公司(附註b)	—	—	(1,261,546)	—	—	—	—	—	—	—	(1,261,546)	—	(1,261,546)
收購非控股權益(附註c)	—	—	(219,166)	—	—	—	—	—	—	—	(219,166)	178,743	(40,423)
於2020年6月30日(未經審核)	417,991	(279,558)	1,114,971	292,398	6,968	907,644	131,033	5,086,984	(1,111)	(9,184)	7,668,136	154,505	7,822,641

附註：

- (a) 本公司於期內購回並註銷20,000,000股股份。
- (b) 於2020年2月17日，本集團透過對受共同控制的實體進行業務合併，取得山東博安生物技術有限公司(「山東博安」)的控制權。交易的進一步詳情載於附註2.1。
- (c) 本集團於期內收購山東博安的非控股權益，而山東博安成為本集團的全資附屬公司。

中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔											非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	股份獎勵 計劃儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益之 金融資產之 公允價值儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於2019年1月1日(經重列)	421,337	(305,626)	2,764,669	51,387	723,140	36,763	3,894,523	5,955	8,697	7,600,845	(94,505)	7,506,340	
期內溢利(經重列)	-	-	-	-	-	-	731,240	-	-	731,240	(35,901)	695,339	
期內其他全面收益：													
投資公允價值變動(扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	(5,588)	-	(5,588)	-	(5,588)	
換算境外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,006)	(13,006)	-	(13,006)	
期內全面收益總額(經重列)	-	-	-	-	-	-	731,240	(5,588)	(13,006)	712,646	(35,901)	676,745	
購回普通股	-	(4,388)	-	-	-	-	-	-	-	(4,388)	-	(4,388)	
以股權結算股份獎勵開支	-	-	-	-	-	26,615	-	-	-	26,615	621	27,236	
宣派的2018年末期股息	-	-	-	-	-	-	(185,124)	-	-	(185,124)	-	(185,124)	
於2019年6月30日(未經審核)(經重列)	421,337	(310,014)	2,764,669	51,387	723,140	63,378	4,440,639	367	(4,309)	8,150,594	(129,785)	8,020,809	

* 該等儲備賬目包括於2020年6月30日綜合財務狀況表之綜合儲備人民幣6,122,334,000元。

中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

		2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 6月30日 (未經審核) (經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得之現金流量			
稅前溢利		684,575	863,400
調整：			
分佔一家聯營公司溢利		(1,026)	(329)
非流動資產之折舊與攤銷		254,687	217,050
出售非流動資產之虧損	5	31	159
以股權結算股份獎勵開支	22	31,984	27,236
銀行利息收入	4	(43,574)	(45,814)
關連人士貸款利息收入	4	(1,283)	—
按公允價值計入損益之金融資產之投資收入	4	(26,387)	(13,213)
投資之公允價值變動	4	(243)	(15,020)
或然代價公允價值調整	18	23,582	—
利息開支	6	222,981	120,636
		1,145,327	1,154,105
存貨增加		(14,597)	(53,398)
貿易應收款項及應收票據增加		(145,953)	(226,026)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(47,671)	(11,322)
應收關連人士款項(增加)/減少		(785)	616
已抵押定期存款增加		(169,327)	(304,399)
受限制現金增加		(587)	(32)
貿易應付款項及應付票據增加		148,504	279,986
其他應付款項及應計款項(減少)/增加		(112,794)	42,936
政府補貼增加/(減少)		1,729	(11,526)
應付關連人士款項增加		858	1,422
遞延收入減少		—	(3,255)
經營產生之現金		804,704	869,107
已付利息		(171,283)	(107,238)
已付所得稅		(126,233)	(100,415)
經營活動產生之現金流量淨額		507,188	661,454

中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 6月30日 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
經營活動產生之現金流量淨額	507,188	661,454
投資活動產生之現金流量		
購買非流動資產	(671,214)	(464,434)
購買投資	(2,559,220)	(1,891,050)
出售投資所得款項	3,414,618	2,108,000
投資的股息收入	49,892	32,414
出售物業、廠房及設備項目所得款項	307	2,024
政府補貼增加	13,700	7,200
遞延收入增加	—	6,644
原到期日超過三個月的定期存款減少／(增加)	411,460	(979,652)
已抵押定期存款(增加)／減少	(17,565)	2,984
收購受共同控制的附屬公司	(723,367)	—
收取關連人士的還款	103,795	—
已收利息	39,173	26,191
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	61,579	(1,149,679)
融資活動產生之現金流量		
新增貸款	4,737,517	4,929,753
償還貸款	(4,376,526)	(4,971,271)
已抵押定期存款減少	671,646	276,073
已付非控股權益之股息	(5,000)	—
關連人士貸款	—	133,216
關連人士貸款還款	—	(281,216)
購回普通股	(77,962)	(8,851)
租賃款項之本金部分	(8,949)	(8,346)
融資活動產生之現金流量淨額	940,726	69,358
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,509,493	(418,867)
匯率變動之影響，淨值	(58,987)	9,889
於1月1日之現金及現金等價物	2,327,349	1,697,363
於6月30日之現金及現金等價物	3,777,855	1,288,385

中期簡明綜合財務資料附註

1. 公司資料

截至2020年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務資料已於2020年8月27日獲董事會批准及授權。

本公司於2003年7月2日根據百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於2004年5月5日在新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)上市，並已自2012年11月29日起除牌。於2014年7月9日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市。

本公司為投資控股公司。本公司附屬公司主要從事開發、生產、推廣及銷售藥品。

本公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司於香港主要營業地點位於香港中環花園道3號冠君大廈3207室。

董事認為，本公司之最終控股公司為於百慕達註冊成立的綠葉生命科學集團有限公司。

2. 編製基準及本集團會計政策變動

2.1 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，且應與本集團於2019年12月31日之年度綜合財務報表一併閱覽。

除透過其他全面收益指定為以公允價值列賬之股本投資、按公允價值計入損益之金融資產、應收票據、衍生金融工具及應付或然代價已按公允價值計量外，中期簡明綜合財務資料已根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)列值，而所有數值均調整至最接近的千位數。

中期簡明綜合財務資料附註

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.1 編製基準(續)

因進行涉及共同控制實體的業務合併而重列過往期間的簡明綜合財務資料

於2019年12月1日，山東綠葉製藥有限公司(「山東綠葉」，本公司一間全資附屬公司)與綠葉投資集團有限公司(「綠葉投資集團」)訂立買賣協議，據此，山東綠葉已有條件同意購買而綠葉投資集團已有條件同意出售其於山東博安持有的98.0%股權，總購買價最多為人民幣1,446,700,000元(約205,800,000美元)。收購事項之總購買價包括首筆付款人民幣723,350,000元(約102,900,000美元)，須於完成時或緊隨其後由本集團以現金支付，及兩筆後續付款人民幣361,675,000元(約51,450,000美元)，每筆僅於LY01008及LY06006分別獲中國主管部門授出市售批准後方予支付。LY01008及LY06006為山東博安正在研究與發展之兩種生物類似藥產品。山東綠葉於2020年2月17日取得山東博安的控制權。

由於山東綠葉及山東博安於業務合併前後均由控股股東劉殿波先生共同控制，因此山東博安收購事項被視為涉及共同控制實體的業務合併。因此，本集團在編製中期簡明綜合財務資料時已應用合併會計法將山東博安收購事項入賬。

透過應用合併會計法，本集團之中期簡明綜合財務資料亦包含山東博安之經營業績，猶如其於截至2020年6月30日止六個月內及自最早呈列日期開始已與本集團合併。於2019年12月31日及截至2019年6月30日止六個月的比較數字因而經過重列。所有集團內公司間交易及結餘於合併賬目時全數對銷。

本集團先前就截至2019年6月30日止六個月所呈報之經營業績已經重列以包含山東博安之經營業績在內並載列於下表：

	如先前呈報 (未經審核) 人民幣千元	山東博安 人民幣千元	公司間交易的 對銷 人民幣千元	經重列 (未經審核) 人民幣千元
收入	3,130,894	255	—	3,131,149
稅前溢利	938,829	(76,042)	613	863,400
期內溢利	770,768	(76,042)	613	695,339

中期簡明綜合財務資料附註

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.1 編製基準(續)

因進行涉及共同控制實體的業務合併而重列過往期間的簡明綜合財務資料(續)

本集團先前就於2019年12月31日所呈報之財務狀況已經重列以包含山東博安之資產及負債在內並載列於下表：

	如先前呈報 (經審核) 人民幣千元	山東博安 人民幣千元	公司間交易的 對銷 人民幣千元	經重列 (經審核) 人民幣千元
非流動資產總值	9,954,095	235,135	(390,139)	9,799,091
流動資產總值	9,359,843	106,640	(2,528)	9,463,955
非流動負債總額	4,395,609	388,000	—	4,783,609
流動負債總額	5,546,487	514,166	(386,869)	5,673,784
總權益	9,371,842	(560,391)	(5,798)	8,805,653

本集團先前就截至2019年6月30日止六個月所呈報之現金流量已經重列以包含山東博安之現金流量在內並載列於下表：

	如先前呈報 (未經審核) 人民幣千元	山東博安 人民幣千元	公司間交易的 對銷 人民幣千元	經重列 (未經審核) 人民幣千元
期初現金及現金等價物	1,672,865	24,498	—	1,697,363
經營活動產生的現金流量淨額	754,434	107,020	(200,000)	661,454
投資活動所用現金流量淨額	(1,311,634)	(38,045)	200,000	(1,149,679)
融資活動所得/(所用)現金 流量淨額	147,358	(78,000)	—	69,358
匯率變動對現金及現金等 價物的影響	9,889	—	—	9,889
期末現金及現金等價物	1,272,912	15,473	—	1,288,385

中期簡明綜合財務資料附註

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2. 會計政策及披露資料之變動

編製本中期簡明綜合財務資料時所採納的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟以下於本期財務資料首次採納的經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重要的定義
財務報告概念框架	

採納該等經修訂的準則對中期簡明綜合財務資料並無重大財務影響以及中期簡明綜合財務資料所應用的會計政策並無重大變動。

本集團於中期簡明綜合財務資料中並無應用已發行但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

3. 經營分部資料

本集團根據產品類型管理其業務。本集團主要營運決策者為首席執行官，彼負責審查所售主要類型產品的收入及業績，旨在進行資源分配及評估分部業績。分部業績以毛利減所分配銷售費用為基準評估。本集團並無披露按經營分部劃分之資產及負債的分析，此乃由於相關分析並無定期提供予主要營運決策者供其審閱。

中期簡明綜合財務資料附註

3. 經營分部資料(續)

截至2020年6月30日止六個月(未經審核)

	腫瘤藥物 人民幣千元	心血管系統 藥物 人民幣千元	消化與 代謝藥物 人民幣千元	中樞神經 系統藥物 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
銷售予外部客戶	1,334,214	429,507	391,313	746,335	60,832	2,962,201
總收入	1,334,214	429,507	391,313	746,335	60,832	2,962,201
分部業績	771,863	153,170	104,106	272,149	22,714	1,324,002
其他收入及收益						181,568
行政開支						(248,018)
其他開支						(351,022)
財務成本						(222,981)
分佔一家聯營公司溢利						1,026
稅前溢利						684,575

中期簡明綜合財務資料附註

3. 經營分部資料(續)

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)(經重列)

	腫瘤藥物 人民幣千元	心血管系統 藥物 人民幣千元	消化與 代謝藥物 人民幣千元	中樞神經 系統藥物 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
銷售予外部客戶	1,404,820	483,603	552,181	613,560	76,985	3,131,149
總收入	1,404,820	483,603	552,181	613,560	76,985	3,131,149
分部業績	761,965	202,324	208,011	224,513	26,604	1,423,417
其他收入及收益						165,684
行政開支						(258,684)
其他開支						(346,710)
財務成本						(120,636)
分佔一家聯營公司溢利						329
稅前溢利						863,400

4. 收入、其他收入及收益

有關收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
客戶合約收入		
銷售貨物	2,962,201	3,131,149

中期簡明綜合財務資料附註

4. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收入

收入分拆資料

截至2020年6月30日止六個月(未經審核)

貨物或服務種類	腫瘤藥物	心血管系統 藥物	消化與 代謝藥物	中樞神經 系統藥物	其他	總計
	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
銷售產品	1,334,214	429,507	391,313	746,335	60,832	2,962,201
客戶合約收入總額	1,334,214	429,507	391,313	746,335	60,832	2,962,201
地理市場						
中國內地	1,334,214	425,466	390,122	141,251	60,402	2,351,455
其他國家	—	4,041	1,191	605,084	430	610,746
客戶合約收入總額	1,334,214	429,507	391,313	746,335	60,832	2,962,201
收入確認之時間性						
於某時間點轉移之貨物	1,334,214	429,507	391,313	746,335	60,832	2,962,201
客戶合約收入總額	1,334,214	429,507	391,313	746,335	60,832	2,962,201

中期簡明綜合財務資料附註

4. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收入(續)

收入分拆資料(續)

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)(經重列)

貨物或服務種類	腫瘤藥物	心血管系統 藥物	消化與 代謝藥物	中樞神經 系統藥物	其他	總計
	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
銷售產品	1,404,820	483,603	552,181	613,560	76,985	3,131,149
客戶合約收入總額	1,404,820	483,603	552,181	613,560	76,985	3,131,149
地理市場						
中國內地	1,404,820	478,566	548,423	119,392	76,346	2,627,547
其他國家	—	5,037	3,758	494,168	639	503,602
客戶合約收入總額	1,404,820	483,603	552,181	613,560	76,985	3,131,149
收入確認之時間性						
於某時間點轉移之貨物	1,404,820	483,603	552,181	613,560	76,985	3,131,149
客戶合約收入總額	1,404,820	483,603	552,181	613,560	76,985	3,131,149

中期簡明綜合財務資料附註

4. 收入、其他收入及收益(續)

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
其他收入及收益		
銀行利息收入	43,574	45,814
向一個關聯人士貸款的利息收入	1,283	—
政府補貼	92,668	67,679
按公允價值計入損益之金融資產的投資收入	26,387	13,213
投資之公允價值變動	243	15,020
匯兌收益，淨額	15,076	18,858
其他	2,337	5,100
	181,568	165,684

5. 稅前溢利

本集團稅前溢利已扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
物業、廠房及設備項目折舊	135,324	103,831
其他無形資產攤銷	105,837	101,152
使用權資產折舊	13,526	12,067
核數師酬金	2,200	1,900
研究與發展成本	326,142	327,806
所售存貨成本	764,336	699,006
匯兌收益，淨額	(15,076)	(18,858)
以股權結算股份獎勵開支	31,984	27,236
重新計量或然代價	23,582	—
出售非流動資產虧損	31	159

中期簡明綜合財務資料附註

6. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
銀行貸款利息	137,647	98,178
貼現長期應付款項之攤銷利息	1,507	10,576
應收票據貼現利息	4,573	9,318
貼現信用證利息	11,646	—
租賃負債利息	799	946
可換股債券利息	66,809	—
一個關聯人士借款利息	—	1,618
	222,981	120,636

7. 所得稅開支

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司所在及所經營的管轄權區的溢利繳納所得稅。

本集團期內所得稅開支使用預期年度盈利總額適用之稅率計算。於中期簡明綜合損益表之所得稅開支之主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項	148,294	151,447
遞延稅項	(4,047)	16,614
期內稅項開支總額	144,247	168,061

中期簡明綜合財務資料附註

8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
已宣派和已支付末期股息－每股普通股人民幣0.054元 (2018年：人民幣0.057元)	175,487	185,124
中期－每股普通股人民幣零元(2019年：人民幣0.059元)(附註)	—	191,654
	175,487	376,778

附註：本公司並無就截至2020年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2019年6月30日止六個月：每股人民幣0.059元(相當於0.067港元)，總額約為人民幣191,654,000元)。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股加權平均數3,191,219,590(截至2019年6月30日止六個月：3,203,477,893)計算。本期內股份數目乃經扣除本公司根據股份獎勵計劃所持有股份及購回股份而達成。

計算每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利計算。用於計算的加權平均普通股數目為計算每股基本盈利時所使用的普通股數目，及於根據股份獎勵計劃視作行使所有具攤薄潛力的普通股時假設已無償發行的加權平均普通股數目。

由於尚未行使可換股債券具反攤薄影響，故並無就攤薄所呈列之每股基本盈利作出調整。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
盈利		
母公司普通權益持有人應佔溢利	539,416	731,240

中期簡明綜合財務資料附註

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

計算每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項：(續)

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
股份		
期內已發行普通股加權平均數	3,191,219,590	3,203,477,893
攤薄影響—股份獎勵計劃項下加權平均普通股數目	7,324,059	15,147,097
	3,198,543,649	3,218,624,990

10. 物業、廠房及設備

	2020年	2019年
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核) (經重列)
	人民幣千元	人民幣千元
於期初的賬面值	3,277,117	2,904,324
添置	361,243	677,672
期內折舊撥備	(135,324)	(224,537)
匯兌調整	3,629	(1,511)
出售	(338)	(78,831)
於期末的賬面值	3,506,327	3,277,117

於2020年6月30日，賬面淨值約為人民幣559,075,000元(2019年12月31日：人民幣582,211,000元)的本集團若干物業、廠房及設備已被抵押以獲取銀行貸款(附註16)。

中期簡明綜合財務資料附註

11. 其他無形資產

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) (經重列) 人民幣千元
於期初的賬面值	4,597,102	4,456,939
添置	205,853	333,223
期內攤銷撥備	(105,837)	(207,726)
撤銷	—	(33,808)
匯兌調整	64,544	48,474
於期末的賬面值	4,761,662	4,597,102

12. 按公允價值計入損益之金融資產

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
即期		
以公允價值列賬之其他非上市投資	961,936	1,786,097
以公允價值列賬之上市股本投資	28,790	75,542
	990,726	1,861,639
非即期		
以公允價值列賬之非上市股本投資	1,263	1,263
	991,989	1,862,902

上述其他非上市投資指投資於若干中華人民共和國(「中國」)由商業銀行所發行的財富管理產品，預計利率範圍介乎每年2.53%至4%，到期期限為一年內。該等理財產品的公允價值與其成本加預計利息相若。上市股本投資的公允價值來自於活躍市場報價。

於活躍市場並無報價的非上市股本投資的公允價值使用可觀察數據(例如發行人或可資比較發行人證券的近期執行交易價格及收益率曲線)計值。

於2020年6月30日，其他非上市投資人民幣550,000,000元(2019年12月31日：人民幣1,221,580,000元)已抵押以擔保集團內應付票據(附註15)。

於2020年6月30日，其他非上市投資人民幣100,000,000元(2019年12月31日：人民幣88,320,000元)已抵押以擔保應付票據(附註15)。

中期簡明綜合財務資料附註

12. 按公允價值計入損益之金融資產(續)

於2020年6月30日，其他非上市投資人民幣200,000,000元(2019年12月31日：無)已抵押以擔保銀行貸款(附註16)。

於2020年6月30日，其他非上市投資人民幣100,000,000元(2019年12月31日：無)已抵押以擔保信用證。

13. 貿易應收款項及應收票據

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	1,195,948	1,215,596
應收票據	653,338	487,053
減：貿易應收款項減值	1,849,286 (5,448)	1,702,649 (4,718)
	1,843,838	1,697,931

本集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。信貸期一般為期一個月至三個月，主要客戶可延長至最多六個月。本集團尋求對其尚未償付的應收款項維持嚴格控制，逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項涉及大量不同的客戶，故並無重大信貸集中風險。貿易應收款項不計息。

應收票據於十二個月內到期。於2020年6月30日，根據國際財務報告準則第9號，應收票據人民幣653,338,000元(2019年12月31日：人民幣487,053,000元)的公允價值與賬面值相若，分類為透過其他全面收益以公允價值列賬之金融資產。截至2020年6月30日止六個月，該等透過其他全面收益以公允價值列賬之應收票據的公允價值變動並不重大。

基於發票日期的貿易應收款項於報告期末的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於三個月	1,137,371	1,141,426
三至六個月	47,410	61,836
六至十二個月	8,411	8,213
一至兩年	1,051	3,136
兩年以上	1,705	985
	1,195,948	1,215,596

中期簡明綜合財務資料附註

13. 貿易應收款項及應收票據(續)

於2020年6月30日，本集團已抵押應收票據人民幣5,719,000元(2019年12月31日：人民幣50,000,000元)以獲取集團內應付票據(附註15)。

於2020年6月30日，本集團已抵押應收票據人民幣21,390,000元(2019年12月31日：人民幣13,567,000元)以獲取應付票據(附註15)。

於2020年6月30日，本集團已抵押應收票據人民幣70,390,000元(2019年12月31日：無)及集團內應收票據人民幣250,000,000元(2019年12月31日：人民幣170,000,000元)以獲取銀行貸款(附註16)。

於2020年6月30日，集團內應收票據人民幣130,000,000元(2019年12月31日：人民幣380,000,000元)已貼現。

於2020年6月30日，本集團向其若干供貨商背書由中國的若干銀行承兌的若干應收票據(「經背書票據」)以結清應付該等供貨商的貿易應付款項及其他應付款項，賬面值合共人民幣180,190,000元(2019年12月31日：人民幣327,597,000元)(「背書」)。於2020年6月30日，經背書票據於一至十二個月內到期。按照中國票據法，倘中國的銀行違約，經背書票據持有人對本集團有追索權(「持續參與」)。

董事認為，本集團已轉移絕大部分與由大型及有聲譽銀行承兌的若干經背書票據有關的風險和報酬人民幣149,446,000元(2019年12月31日：人民幣259,134,000元)(「終止確認票據」)。因此，該等由經背書票據結清的終止確認票據及有關貿易應付款項及其他應付款項的所有賬面值已終止確認。來自本集團於終止確認票據及為購回該等終止確認票據的未貼現現金流量的持續參與的最高虧損風險等於其賬面值。董事認為，本集團於終止確認票據持續參與的公允價值並不重大。

於2020年6月30日，本集團繼續確認剩餘經背書票據及有關已結清貿易應付款項及其他應付款項的所有賬面值款項人民幣30,744,000元(2019年12月31日：人民幣68,463,000元)，乃由於董事相信本集團仍保留絕大部分風險和報酬，包括有關該等剩餘經背書票據的違約風險。

於期內，本集團尚未於轉讓終止確認票據之日確認任何損益。概無任何損益於期內或累計期間自持續參與中確認。背書已於期內均勻進行。

中期簡明綜合財務資料附註

14. 現金及現金等價物以及已抵押定期存款

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) (經重列) 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,666,524	1,952,349
定期存款	2,831,126	2,991,009
	5,497,650	4,943,358
減：		
信用證的已抵押定期存款	(19,404)	(1,839)
銀行貸款的已抵押定期存款	(419,524)	(941,170)
應付票據的即期已抵押定期存款	(541,327)	(622,000)
應付票據的非即期已抵押定期存款	(150,000)	(50,000)
於獲得時原到期日為超過三個月的無抵押定期存款	(589,540)	(1,001,000)
現金及現金等價物	3,777,855	2,327,349
以人民幣計值	3,705,796	2,160,274
以美元計值	34,966	108,878
以歐元計值	24,278	42,695
以其他貨幣計值	12,815	15,502
現金及現金等價物	3,777,855	2,327,349

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

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。視乎本集團之即時現金需求，定期存款的期限介於一天到十二個月不等，並根據各短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押定期存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

於2020年6月30日，抵押定期存款人民幣419,524,000元(2019年12月31日：人民幣941,170,000元)，以為銀行貸款作抵押(附註16)。

於2020年6月30日，抵押定期存款人民幣643,780,000元(2019年12月31日：人民幣672,000,000元)，以為集團內應付票據作抵押(附註15)。

於2020年6月30日，抵押定期存款人民幣47,547,000元(2019年12月31日：無)，以為本集團之應付票據作抵押(附註15)。

於2020年6月30日，抵押定期存款人民幣19,404,000元(2019年12月31日：人民幣1,839,000元)，以為信用證作抵押。

中期簡明綜合財務資料附註

15. 貿易應付款項及應付票據

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) (經重列) 人民幣千元
貿易應付款項	301,987	217,071
應付票據	165,475	101,887
	467,462	318,958

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) (經重列) 人民幣千元
少於三個月	429,982	299,304
三至六個月	28,994	11,823
六至十二個月	4,276	3,918
一至兩年	1,677	2,341
兩年以上	2,533	1,572
	467,462	318,958

貿易應付款項不計息，並通常於90日內清償。

於2020年6月30日，本集團的應付票據由本集團賬面值為人民幣21,390,000元(2019年12月31日：人民幣13,567,000元)的若干應收票據(附註13)、賬面值為人民幣100,000,000元(2019年12月31日：人民幣88,320,000元)的其他非上市投資(附註12)及本集團人民幣47,547,000元(2019年12月31日：無)的若干定期存款(附註14)作抵押。

於2020年6月30日，本集團的集團內應付票據由本集團人民幣643,780,000元(2019年12月31日：人民幣672,000,000元)的若干定期存款(附註14)、賬面值為人民幣550,000,000元(2019年12月31日：人民幣1,221,580,000元)的其他非上市投資(附註12)及本集團賬面值為人民幣5,719,000元(2019年12月31日：人民幣50,000,000元)的若干應收票據(附註13)作抵押。

應付票據的到期日為十二個月內。

中期簡明綜合財務資料附註

16. 計息銀行借款及其他借款

於2020年6月30日

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有擔保			
人民幣70,000,000元銀行貸款	一年貸款基礎利率-0.235	2020年11月27日	70,000
人民幣50,000,000元銀行貸款	4.13	2021年3月2日	50,000
人民幣200,000,000元銀行貸款	一年貸款基礎利率+0.08	2021年3月19日	200,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.05	2021年3月24日	100,000
人民幣200,000,000元銀行貸款	4.05	2021年3月14日	200,000
人民幣92,957,095元銀行貸款	4.00	2020年7月17日	92,957
人民幣26,233,791元銀行貸款	4.00	2020年9月15日	26,234
人民幣18,746,460元銀行貸款	4.00	2020年9月16日	18,746
人民幣78,462,645元銀行貸款	3.95	2020年9月21日	78,463
人民幣27,392,995元銀行貸款	3.85	2020年10月19日	27,393
人民幣56,153,960元銀行貸款	3.85	2020年12月8日	56,154
人民幣80,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月13日	80,000
人民幣70,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月16日	70,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月20日	100,000
人民幣80,000,000元銀行貸款	4.00	2020年12月14日	80,000
人民幣45,000,000元銀行貸款	4.05	2020年9月30日	45,000
人民幣37,000,000元銀行貸款	4.05	2020年9月4日	37,000
人民幣65,000,000元銀行貸款	3.95	2020年10月15日	65,000
人民幣150,000,000元銀行貸款	一年貸款基礎利率+0.08	2021年3月26日	150,000
人民幣59,000,000元銀行貸款	4.05	2020年9月18日	59,000
人民幣55,000,000元銀行貸款	4.00	2020年12月10日	55,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	一年貸款基礎利率+0.08	2021年4月12日	100,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月17日	100,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年7月31日	100,000
人民幣50,000,000元銀行貸款	4.20	2020年10月16日	50,000
人民幣206,981,000元銀行貸款	2.82	2020年9月14日	206,981
117,800,000港元銀行貸款	一個月香港同業拆借利率+1.50	2020年7月17日	107,603
20,000,000美元銀行貸款	一個月倫敦同業拆借利率+1.10	2020年7月31日	141,590
7,000,000美元銀行貸款	2.85	2021年4月16日	49,557
8,000,000美元銀行貸款	2.35	2021年4月22日	56,636
40,000,000美元銀行貸款	1.70	2021年6月24日	283,180
20,000,000美元銀行貸款	一個月倫敦同業拆借利率+0.80	2020年7月31日	144,417
10,000,000歐元銀行貸款	1.45	2021年4月16日	79,610
11,000,000歐元銀行貸款	1.45	2021年4月22日	87,571
25,000,000歐元銀行貸款	1.42	2021年5月8日	199,025
20,000,000歐元銀行貸款	1.02	2021年4月23日	159,220

中期簡明綜合財務資料附註

16. 計息銀行借款及其他借款(續)

於2020年6月30日(續)

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
長期銀行貸款的即期部分—有擔保			
人民幣5,000,000元銀行貸款	4.90	2020年12月21日	5,000
10,000,000歐元銀行貸款	1.20	2021年5月25日	79,610
26,976,240美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2021年6月30日	190,978
已貼現應收票據	3.50	2020年8月26日	50,000
	3.50	2020年10月27日	30,000
	2.30	2020年10月16日	50,000
貼現信用證	3.10	2020年12月24日	100,000
	2.55	2021年4月7日	20,000
	3.85	2021年2月4日	200,000
	3.73	2021年1月18日	100,000
	3.35	2021年6月10日	40,000
租賃負債	4.42	2021年6月30日	14,301
			4,406,226
非即期			
銀行貸款—有擔保			
人民幣145,000,000元銀行貸款	4.90	2021年12月21日至 2025年6月6日	145,000
人民幣250,000,000元銀行貸款	4.90	2022年4月15日至 2026年9月30日	250,000
14,177,896美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2022年6月30日至 2025年6月30日	100,372
111,790,062美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2022年6月30日至 2025年6月30日	791,418
117,036,935美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2022年6月30日至 2025年6月30日	828,563
68,254,306歐元銀行貸款	三個月歐洲同業拆借利率+1.70	2021年8月14日至 2023年8月14日	543,373
租賃負債	4.42	2021年7月1日至 2023年8月30日	12,913
			2,671,639
計息貸款及借款總計			7,077,865
可換股債券	7.29	2020年至2024年	1,911,650
			8,989,515

中期簡明綜合財務資料附註

16. 計息銀行借款及其他借款(續)

於2019年12月31日(經重列)

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有擔保			
人民幣30,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率+0.04	2020年3月4日	30,000
人民幣20,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率+0.04	2020年3月4日	20,000
人民幣70,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率-0.235	2020年11月27日	70,000
人民幣200,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率+0.04	2020年4月24日	200,000
人民幣150,000,000元銀行貸款	貸款基礎利率+0.04	2020年4月17日	150,000
人民幣76,150,000元銀行貸款	4.00	2020年3月23日	76,150
人民幣50,000,000元銀行貸款	4.30	2020年2月18日	50,000
人民幣80,000,000元銀行貸款	4.30	2020年2月20日	80,000
人民幣80,000,000元銀行貸款	4.35	2020年1月14日	80,000
人民幣70,000,000元銀行貸款	4.35	2020年1月17日	70,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年1月22日	100,000
人民幣65,000,000元銀行貸款	4.25	2020年4月14日	65,000
人民幣94,000,000元銀行貸款	4.35	2020年4月25日	94,000
人民幣100,000,000元銀行貸款	4.20	2020年1月22日	100,000
人民幣90,000,000元銀行貸款	6.50	2020年2月29日	90,000
117,800,000港元銀行貸款	一個月香港同業拆借利率+1.50	2020年1月17日	105,523
175,000,000港元銀行貸款	一個月香港同業拆借利率+1.10	2020年5月8日	156,309
15,000,000美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+0.80	2020年4月24日	104,643
39,793,989美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+0.85	2020年6月24日	279,048
21,000,000歐元銀行貸款	三個月歐洲同業拆借利率+0.70	2020年3月6日	164,126
21,000,000歐元銀行貸款	三個月歐洲同業拆借利率+0.70	2020年4月24日	164,126
12,000,000歐元銀行貸款	歐洲同業拆借利率+1.40	2020年4月12日	93,786
9,500,000歐元銀行貸款	歐洲同業拆借利率+1.40	2020年4月15日	74,247
22,000,000歐元銀行貸款	0.80	2020年3月27日	171,941
107,131,215歐元銀行貸款	三個月歐洲同業拆借利率+1.70	按要求	837,284
長期銀行貸款的即期部分—有擔保			
人民幣2,000,000元銀行貸款	4.90	2020年12月21日	2,000
人民幣5,367,431元銀行貸款	6.50	2020年9月30日	5,367
人民幣2,565,190元銀行貸款	6.18	2020年7月7日	2,565
1,750,200美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2020年6月30日	12,210
13,800,000美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2020年6月30日	96,272
14,373,600美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2020年6月30日	100,273

中期簡明綜合財務資料附註

16. 計息銀行借款及其他借款(續)

於2019年12月31日(經重列)(續)

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
已貼現應收票據	3.65	2020年1月16日	100,000
	3.30	2020年1月14日	50,000
	3.45	2020年2月27日	60,000
	3.32	2020年3月20日	100,000
	3.40	2020年4月3日	70,000
租賃負債	4.45	2020年12月31日	16,627
			4,041,497
非即期			
銀行貸款—有擔保			
人民幣148,000,000元銀行貸款	4.90	2020年6月21日至 2025年6月6日	148,000
人民幣250,000,000元銀行貸款	4.90	2022年4月15日至 2026年9月30日	250,000
人民幣90,000,000元銀行貸款	6.50	2021年5月18日	90,000
人民幣298,000,000元銀行貸款	6.18	2021年1月7日至 2022年7月7日	298,000
15,751,800美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2021年6月30日至 2025年6月30日	109,888
124,200,000美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2021年6月30日至 2025年6月30日	866,444
129,362,400美元銀行貸款	三個月倫敦同業拆借利率+2.85	2021年6月30日至 2025年6月30日	902,458
租賃負債	4.45	2021年1月1日至 2023年8月30日	12,330
			2,677,120
計息貸款及借款總計			6,718,617
可換股債券	7.29	2019年至2024年	1,833,173
			8,551,790

中期簡明綜合財務資料附註

16. 計息銀行借款及其他借款(續)

本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 質押本集團若干定期存款人民幣419,524,000元(2019年12月31日：人民幣941,170,000元)(附註14)；
- (ii) 質押本集團若干應收票據人民幣70,390,000元(2019年12月31日：無)(附註13)；
- (iii) 質押本集團若干集團內應收票據人民幣250,000,000元(2019年12月31日：人民幣170,000,000元)(附註13)；
- (iv) 質押本集團若干物業、廠房及設備，有關物業、廠房及設備於報告期末的總賬面值約為人民幣559,075,000元(2019年12月31日：人民幣582,211,000元)(附註10)；
- (v) 質押本集團若干賬面值為人民幣200,000,000元的其他非上市投資(2019年12月31日：無)(附註12)；及
- (vi) 質押本集團若干附屬公司股份。

此外，本集團的關聯人士已於2019年12月31日就本集團若干不超過人民幣485,932,000元的銀行貸款作出擔保(附註21(b))。

17. 可換股債券

於2019年7月9日，本公司發行本金總額為300,000,000美元之1.50%可換股債券。期內該等可換股債券之數目並無變動。債券持有人可選擇於2019年8月19日或之後直至2024年7月9日前十日當日營業時間結束時隨時按初步換股價每股8.15港元將債券轉換為普通股。債券持有人可選擇於提早贖回時，按3.75%的總收益率贖回債券。任何未轉換之可換股債券將於2024年7月9日以債券本金額的112.25%加上其應計但未付利息的價格贖回。債券按年利率1.50%計息，每半年期末於1月9日及7月9日支付。期內概無償還或贖回可換股債券。

中期簡明綜合財務資料附註

18. 應付或然代價

作為日期為2019年12月1日之買賣協議之一部分(附註2.1)，代價部分釐定為或然，此乃基於中國主管當局對LY01008及LY06006授予上市許可。LY01008及LY06006乃山東博安研發中之兩個生物類似藥產品。應付或然代價公允價值變動如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
期初	—
收購山東博安產生(附註2.1)	538,179
公允價值變動	23,582
期末	561,761

應付或然代價公允價值乃採用折現現金流量法釐定，屬第三層公允價值計量。或然代價公允價值計量的重大不可觀察估值輸入值如下：

折現率	11.11%
自身不履約風險折現	5%

19. 或然負債

本集團的一間附屬公司牽涉一項由思瑞康的前中國內地分銷商提出的仲裁程序，質疑該附屬公司與該分銷商終止分銷協議的依據。本公司董事根據本集團現時可得的資料及在考慮本集團法律顧問就該仲裁程序提供的法律意見後而作出的初步評估，認為該附屬公司對有關指控具有有效的抗辯理據，因此，除就相關法律及其他成本計提撥備外，並無就該訴訟產生的索償計提撥備。

中期簡明綜合財務資料附註

20. 承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) (經重列) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
樓宇	140,898	131,526
廠房及機器	232,298	213,820
其他無形資產	336,825	319,164
	710,021	664,510

21. 關聯人士交易

本集團主要關聯人士的詳情如下：

公司	關係
Steward Cross Pte. Ltd. (「Steward Cross」)	聯營公司
山東國際生物科技园發展有限公司(「生物科技园發展」)	由控股股東控制的一間實體
綠葉投資集團	由控股股東控制的一間實體
煙台綠健置業有限公司(「煙台綠健置業」)	由控股股東控制的一間實體

中期簡明綜合財務資料附註

21. 關聯人士交易(續)

(a) 截至2020年及2019年6月30日止六個月本集團與關聯人士有以下交易：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元
向Steward Cross銷售貨物	(i)	2,663	2,680
自一個關聯人士的利息收入： 綠葉投資集團	(ii)	1,283	—
向一個關聯人士的利息開支： 生物科技園發展	(ii)	—	1,618
自一個關聯人士收到含利息的墊款還款： 綠葉投資集團		103,795	—
自一個關聯人士的貸款： 生物科技園發展	(ii)	—	133,216
償還自一個關聯人士的貸款： 生物科技園發展		—	281,216
自一個關聯人士的技術服務： 生物科技園發展	(iii)	1,206	1,000

附註：

- (i) 根據提供予本集團主要客戶的公佈價格及條件對Steward Cross進行的銷售。
- (ii) 本集團有來自／向若干關聯人士的貸款，貸款年利率為4.35%至6.18%。
- (iii) 服務費乃參考雙方共同協定之價格收取。

中期簡明綜合財務資料附註

21. 關聯人士交易(續)

(b) 與關聯人士的其他交易：

期內，基於業務的外部估值，本集團以總購買價最多為人民幣1,446,700,000元(約205,800,000美元)向綠葉投資集團收購一間附屬公司，山東博安。交易的進一步詳情載於中期簡明綜合財務資料附註2.1。

於2019年12月31日，本集團就綠葉投資集團獲授的銀行融資人民幣600,000,000元作擔保，其已於期內屆滿。

於2019年12月31日，綠葉投資集團就銀行向本集團提供不超過人民幣390,565,000元的若干貸款作擔保。綠葉投資集團、生物科技园發展及煙台綠健置業就銀行向本集團提供不超過人民幣95,367,000元的若干貸款作擔保。該等銀行貸款已於期內償還，進一步詳情載於附註16。

於2019年6月30日，綠葉投資集團就銀行向本集團提供不超過人民幣90,365,000元的若干貸款作擔保。綠葉投資集團、生物科技园發展及煙台綠健置業就銀行向本集團提供不超過人民幣100,000,000元的若干貸款作擔保。

(c) 與關聯人士有關的未償付結餘：

		2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核) (經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯人士款項			
Steward Cross	(i)	1,711	926
綠葉投資集團	(ii)	—	82,621
		1,711	83,547
應付關聯人士款項			
生物科技园發展	(i)	1,794	936
綠葉投資集團	(iii)	19,891	—
		21,685	936

附註：

- (i) 結餘為無抵押、免息及無固定還款期。
- (ii) 結餘包括向綠葉投資集團的貸款，年利率為4.35%，相應利息總共為人民幣102,512,000元，過往期間來自綠葉投資集團貸款的應計利息為人民幣19,891,000元。結餘為無抵押及無固定還款期。
- (iii) 結餘指過往期間貸款的應計利息及無固定還款期。

中期簡明綜合財務資料附註

22. 股份獎勵計劃

本公司於2017年1月10日採納股份獎勵計劃(「計劃」)。計劃的目的為表彰若干僱員(包括本集團任何成員公司的任何執行董事，惟現有執行董事除外)的貢獻，並向彼等提供獎勵，以為本集團之持續經營及發展挽留彼等，並為本集團的進一步發展吸納適合人才。

計劃將自2017年1月10日(「採納日期」)起計十年期間有效及生效，惟董事會可根據計劃規則決定提前終止。

計劃將由董事會及交通銀行信託有限公司(「受託人」)根據計劃及本公司與受託人就計劃將予訂立之信託契據(「信託契據」)之規則管理。董事會就計劃項下產生的任何事宜(包括對任何條文之詮釋)作出之決定均為最終及具有約束力。受託人將根據信託契據之條款持有本公司股份。受託人不得就根據信託所持有的任何股份行使投票權。

董事會可不時以結算方式或由本公司或本集團其他成員公司按董事會指示以其他出资方式向受託人支付款項。董事會委任及授權為管理計劃之委員會(其將由董事會所委任之本公司三名高級管理層成員組成)可不時以書面方式指示受託人於聯交所購買股份，當中註明購買時機、將予使用的資金金額上限及購買有關股份的價格範圍。

董事會可不時選定任何僱員(不包括任何居於當地法律或法規不允許根據計劃之條款授出就獲選僱員而言，董事會獎勵有關數目之股份(「獎勵股份」)及/或獎勵股份之歸屬及轉讓，或董事會或計劃之受託人認為就遵守當地適用法律或法規而言將之排除乃屬必要或適合之地方的任何僱員)作為獲選僱員參與計劃，並以所述授予獲選僱員之獎勵股份之價格(「授出價」)按其可能酌情決定之有關數目以及有關條款及條件並在其規限下，向有關獲選僱員授出獎勵股份。

董事會有權就向獲選僱員歸屬獎勵股份施加其酌情視為合適的任何條件。於獎勵股份歸屬後，獲選僱員可選擇向其轉讓獎勵股份，或進行獎勵股份銷售並收取來自該銷售的所得款項淨額。在各情況下，獲選僱員均須就獎勵股份向本公司支付授出價。

中期簡明綜合財務資料附註

22. 股份獎勵計劃(續)

於就獲選僱員而言，其有權享有之獎勵股份根據計劃條款歸屬於有關獲選僱員之日期(「歸屬日期」)前，獲選僱員將不會擁有獎勵股份之任何權益或權利(包括於本公司股東大會上投票之權利及收取股息之權利)。於歸屬日期前，授出之任何獎勵股份均屬獲得授予之獲選僱員個人所持有，且不得轉讓，而獲選僱員一概不得以任何其他人士為受益人以任何方式出售、轉讓、押記或抵押彼根據有關獎勵可獲得的獎勵股份，或就有關獎勵股份設定產權負擔或增設任何權益。倘獲選僱員不再為僱員，則授予該獲選僱員之相關獎勵將自動失效，而相關獎勵股份將繼續保留作為信託項下資金的一部分。

計劃將於(i)採納日期第10週年當日；及(ii)由董事會決定的提前終止日期(以較早者為準)終止，惟有關終止不得對任何獲選僱員的任何存續權利造成重大不利影響。

以換取授出股份所收取服務的公允價值乃經參考授出股份的公允價值而計量。購股權的公允價值乃根據公認估值程序及慣例而計量，當中依賴多項假設及考慮多項不確定因素。

根據2017年5月15日向該等獲選僱員發出的股份獎勵通告，本公司合共17,724,000股每股0.02美元的股份(「2017年獎勵股份」)已按每股代價4港元授出，而2017年獎勵股份的最早歸屬日期為2020年5月15日。除合資格人士於歸屬期間仍為本集團僱員，並在日常表現符合本公司預期外，概無規定其他表現目標。

根據2018年5月15日向該等獲選僱員發出的股份獎勵通告，本公司合共20,098,000股每股0.02美元的股份(「2018年獎勵股份」)已按每股代價4港元授出，而2018年獎勵股份的最早歸屬日期為2021年5月15日。除合資格人士於歸屬期間仍為本集團僱員，並在日常表現符合本公司預期外，概無規定其他表現目標。

根據2019年5月15日向該等獲選僱員發出的股份獎勵通告，本公司合共25,206,000股每股0.02美元的股份(「2019年獎勵股份」)已按每股代價4港元授出，而2019年獎勵股份的最早歸屬日期為2022年5月15日。除合資格人士於歸屬期間仍為本集團僱員，並在日常表現符合本公司預期外，概無規定其他表現目標。

中期簡明綜合財務資料附註

22. 股份獎勵計劃(續)

期內計劃項下尚未行使的獎勵股份如下：

	就計劃而持有的 股份數目	獎勵股份數目
於2020年1月1日	2,470,500	63,028,000
沒收	3,724,000	(3,724,000)
於2020年6月30日	6,194,500	59,304,000
於2020年6月30日可予行使	—	16,474,000

	就計劃而持有的 股份數目	獎勵股份數目
於2019年1月1日	27,676,500	37,822,000
於2019年5月15日授出	(25,206,000)	25,206,000
於2019年12月31日	2,470,500	63,028,000
於2019年12月31日可予行使	—	—

本集團於本期間確認股份獎勵開支人民幣31,984,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣27,236,000元)。在股份獎勵開支中，金額人民幣247,000元已計入董事薪酬內(截至2019年6月30日止六個月：人民幣563,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註

23. 金融工具分類

於2020年6月30日及2019年12月31日，各類金融工具的賬面值載列如下：

於2020年6月30日（未經審核）

金融資產

	按公允價值計入損益之 金融資產		透過其他全面 收益以公允價值 列賬之金融資產	按攤銷 成本計量之 金融資產		總計 人民幣千元
	初始確認 即指定 人民幣千元	強制指定 人民幣千元	股本投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
透過其他全面收益指定為以公允價值 列賬之股本投資	—	—	71,484	—	—	71,484
應收票據	—	—	653,338	—	—	653,338
貿易應收款項	—	—	—	1,190,500	—	1,190,500
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產	—	—	—	149,961	—	149,961
按公允價值計入損益之金融資產	1,263	990,726	—	—	—	991,989
現金及現金等價物	—	—	—	3,777,855	—	3,777,855
原到期日超過三個月的定期存款	—	—	—	589,540	—	589,540
已抵押定期存款	—	—	—	1,130,255	—	1,130,255
受限制現金	—	—	—	37,230	—	37,230
應收關連人士款項	—	—	—	1,711	—	1,711
	1,263	990,726	724,822	6,877,052	—	8,593,863

金融負債

	按公允價值計入 損益之金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計算的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	467,462	467,462
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	786,550	786,550
長期應付款項	—	56,636	56,636
應付股息	—	175,487	175,487
可換股債券	—	1,911,650	1,911,650
衍生金融工具	4,955	—	4,955
應付關連人士款項	—	21,685	21,685
應付或然代價	561,761	—	561,761
計息銀行借款及其他借款	—	7,077,865	7,077,865
	566,716	10,497,335	11,064,051

中期簡明綜合財務資料附註

23. 金融工具分類(續)

於2020年6月30日及2019年12月31日，各類金融工具的賬面值載列如下：(續)

於2019年12月31日(經審核)(經重列)

金融資產

	按公允價值計入損益之 金融資產		透過其他全面 收益以公允價值 列賬之金融資產	按攤銷 成本計量之 金融資產		總計 人民幣千元
	初始確認 即指定 人民幣千元	強制指定 人民幣千元	股本投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
透過其他全面收益指定為以公允價值 列賬之股本投資	—	—	64,257	—	—	64,257
應收票據	—	—	487,053	—	—	487,053
貿易應收款項	—	—	—	1,210,878	—	1,210,878
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產	—	—	—	124,041	—	124,041
按公允價值計入損益之金融資產	1,263	1,861,639	—	—	—	1,862,902
現金及現金等價物	—	—	—	2,327,349	—	2,327,349
原到期日超過三個月的定期存款	—	—	—	1,001,000	—	1,001,000
已抵押定期存款	—	—	—	1,615,009	—	1,615,009
受限制現金	—	—	—	36,643	—	36,643
應收關連人士款項	—	—	—	83,547	—	83,547
	1,263	1,861,639	551,310	6,398,467	—	8,812,679

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	318,958
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	851,502
應付股息	5,000
可換股債券	1,833,173
長期應付款項	55,810
應付關連人士款項	936
計息貸款及其他借款	6,718,617
	9,783,996

中期簡明綜合財務資料附註

24. 金融工具的公允價值及公允價值等級

報告期內，本集團金融工具的公允價值與其各自的賬面值相近。

本集團由財務經理領導的財務部負責釐定金融工具公允價值計量之政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具價值變動，並釐定估值所用主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。估值過程及結果與審核委員會每年就中期及年度財務申報進行兩次討論。

管理層已根據彼等的名義金額釐定現金及現金等價物、已抵押定期存款、受限制現金、貿易應收款項、其他應收款項及其他資產、應收關連人士款項、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及短期計息銀行借款及其他借款的賬面值，該金額合理地接近其公允價值，乃因為該等金融工具大多屬短期性質。

已抵押定期存款及計息貸款及其他借款的非即期部分的公允價值乃透過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具按目前適用比率折現預期未來現金流量計算。本集團於報告期末的自身對計息銀行借款及租賃負債的不履約風險被評定為並不重大。可換股債券負債部分之公允價值，經考慮本集團自身之不履約風險就類似之可換股債券採用同等之市場利率將預期未來現金流量折現而予估算。

上市股本投資之公允價值乃基於市場報價。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股本投資的公允價值乃基於發行人證券的近期執行交易價格。以公允價值計量且其變動計入損益的非上市股本投資的公允價值，乃按市場基準估值方法作出估計，其基於沒有可觀察市價或市值租金的假設作出。估值需要管理層根據行業、規模、槓桿比率及策略釐定可資比較的公眾公司(同業)，並就各獲識別的可資比較公司計算一個合適的價格倍數，即市賬率(「市賬率」)。該倍數乃按可資比較公司的企業價值除以一項賬面值指標計算。該買賣倍數隨即按不同考慮折現，如流動性不足及可資比較公司之間的規模差距(基於特定公司的事實及情況)。經折現的倍數應用於計量該等非上市股本投資的公允價值。管理層認為，因估值方法導致的估計公允價值(計入綜合財務狀況表)及公允價值相關變動(計入綜合損益表)為合理，且於報告期末為最適當的價值。

本集團投資非上市投資，其指中國大陸銀行發行的理財產品。本集團已通過使用經折現現金流量估值模型根據具有類似期限及風險的工具的市場利率評估了該等非上市投資的公允價值。

中期簡明綜合財務資料附註

24. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

本集團與銀行訂立衍生金融工具。衍生金融工具，包括遠期外匯合約、外幣互換及利率互換，採用與遠期定價及互換模式相若的估值技巧以現值進行計量。該模式匯入多個市場可觀察輸入值，包括銀行信貸質量、外匯現貨及遠期匯率以及利率曲線。遠期外匯合約、外幣互換及利率互換的賬面值與公允價值相同。

於2020年6月30日，分類為透過其他全面收益以公允價值列賬的金融資產的應收票據，其公允價值已將預期未來現金流量進行折現予以計算，為應收票據的面值。此外，應收票據將於十二個月內到期，因此其公允價值與賬面值相若。

應付或然代價之公允價值採用折現現金流量法釐定，屬第三層公允價值計量。

於2020年6月30日，金融工具估值之重大不可觀察輸入值連同量化敏感度分析概述如下：

估值技術		重大不可觀察輸入值	加權平均 比率	公允價值對輸入值之敏感度
應付或然代價	折現現金流量法	折現率	11.11%	折現增加/減少2%會導致公允價值減少/增加人民幣21,680,000元/人民幣23,055,000元
		就自身不履約風險之折現	5%	倍數增加/減少1%會導致公允價值減少/增加人民幣5,665,000元

中期簡明綜合財務資料附註

24. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級

下表列明本集團金融工具的公允價值計量等級：

按公允價值計量的資產：

於2020年6月30日(未經審核)

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
透過其他全面收益指定為以公允價值 列賬之股本投資	3,381	68,103	—	71,484
應收票據	—	653,338	—	653,338
按公允價值計入損益之金融資產	23,835	968,154	—	991,989
	27,216	1,689,595	—	1,716,811

於2019年12月31日(經審核)

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
透過其他全面收益指定為以公允價值 列賬之股本投資	2,714	61,543	—	64,257
應收票據	—	487,053	—	487,053
按公允價值計入損益之金融資產	75,542	1,787,360	—	1,862,902
	78,256	2,335,956	—	2,414,212

中期簡明綜合財務資料附註

24. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

下表列明本集團金融工具的公允價值計量等級：(續)

按公允價值計量的負債：

於2020年6月30日(未經審核)

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付或然代價	—	—	561,761	561,761
衍生金融工具	—	4,955	—	4,955
	—	4,955	561,761	566,716

於2019年12月31日，本集團概無任何按公允價值計量的金融負債。

於期內，金融資產及金融負債第一層及第二層之間並無公允價值計量轉移，亦無轉往或轉自第三層的公允價值計量(截至2019年6月30日止六個月：無)。

25. 比較金額

誠如中期簡明綜合財務資料附註2.1所進一步說明，若干比較金額已經重列，以配合本期間內就共同控制合併事項採納合併會計法。