



(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：1530 | 可換股債券代號：40285



2020

中期報告



目錄

2	公司概覽
3	公司資料
5	財務摘要
6	管理層討論及分析
24	企業管治及其他資料
35	獨立審閱報告
37	未經審計中期簡明綜合損益表
38	未經審計中期簡明綜合全面收益表
39	未經審計中期簡明綜合財務狀況表
41	未經審計中期簡明綜合權益變動表
43	未經審計中期簡明綜合現金流量表
45	未經審計中期簡明綜合財務報表附註

公司概覽

三生制药(「本公司」或「三生制药」，連同其附屬公司統稱「本集團」)為中華人民共和國(「中國」)領先的生物製藥公司。本集團作為中國生物製藥行業的先鋒，在研發、生產及營銷生物技術產品方面擁有豐富的經驗。本集團的核心產品包括特比澳、益賽普及重組人促紅素(「rhEPO」)產品益比奧及賽博爾。所有四種產品均為中國內地¹市場領先的產品。特比澳為當今全球唯一商業化的重組人血小板生成素(「rhTPO」)產品。根據IQVIA²，於二零二零年上半年，按銷售額計，特比澳在中國內地血小板減少症治療市場的份額為72.8%。益賽普為腫瘤壞死因子(「TNF」) α 抑制劑產品，於二零二零年上半年繼續佔據中國內地TNF α 市場主導地位，市場份額為54.5%。憑藉兩種rhEPO產品，近二十年來，本集團一直為中國內地rhEPO市場龍頭，於二零二零年上半年共佔rhEPO市場份額41.2%。本集團亦通過內部研究及開發(「研發」)及多項外部戰略合作增加產品而擴大治療領域。

於二零二零年六月三十日，本集團積極研發的32項在研產品中，22項作為中國內地國家新藥開發。本集團擁有11項腫瘤科在研產品；12項在研產品目標為自身免疫疾病(包括類風濕性關節炎(「RA」))，及其他疾病，包括頑固性痛風及眼科疾病(如老年性黃斑變性(「AMD」))；六項腎科在研產品；兩項代謝類在研產品，目標為2型糖尿病；及一項皮膚科在研產品。32項在研產品中合計23項為生物藥，而其他九項為小分子藥物。

本集團的經營所涉行業極具吸引力。生物技術通過實現未滿足的醫藥需求及為廣泛人類疾病提供創新性療法在製藥行業帶來巨大變革。在中國內地，生物製藥行業獲政府大力支持，並被中國國務院認為重要戰略性新興產業。政府的大力支持以及中國內地越來越多的醫生採納生物製藥產品，推動了此行業的強勁增長。

本集團於全球擴展處於有利地位。於中國內地外，特比澳已獲八個國家批准；益賽普已獲15個國家批准；及益比奧已獲22個國家批准。長遠而言，本集團的目標為於發達國家營銷其產品。本集團亦與國際夥伴合作開發及營銷本集團的在研產品，例如pegsiticase。本集團旨在專注研發，為中國內地和全球的患者提供創新的療法。

於二零二零年六月三十日，本集團於瀋陽、上海、杭州及深圳(均位於中國內地)以及位於意大利的科莫設有營運設施，僱員數目超過5,400人。本集團的醫藥產品於中國內地所有省份、自治區及直轄市以及若干海外國家及地區推廣及銷售。截至二零二零年六月三十日止六個月(「報告期」)，本集團的全國分銷網絡向中國內地逾17,000間醫院及醫療機構銷售集團之產品。

¹ 以下指中國內地地區。

² 前為IMS Health Inc.。除另有說明外，本報告內的所有市場份額資料均引用IQVIA數據。

公司資料

董事會

執行董事

婁競博士(主席兼首席執行官)

蘇冬梅女士

非執行董事

黃斌先生

唐柯先生(於二零二零年二月十日獲委任)

劉東先生(於二零二零年二月十日辭任)

獨立非執行董事

濮天若先生

David Ross PARKINSON先生

黃立恩博士

公司秘書

梁雪穎女士

法定代表

梁雪穎女士

蘇冬梅女士

審計委員會

濮天若先生(主席)

黃斌先生

黃立恩博士

薪酬委員會

黃立恩博士(主席)

濮天若先生

唐柯先生(於二零二零年二月十日獲委任)

劉東先生(於二零二零年二月十日辭任)

提名委員會

婁競博士(主席)

濮天若先生

黃立恩博士

註冊辦事處(開曼群島)

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總部

中華人民共和國

瀋陽

瀋陽經濟技術開發區

十號路1甲3號

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座31樓

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

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號舖

法律顧問

關於香港及美國法律：

貝克•麥堅時律師事務所

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座14樓

關於中國法律：

競天公誠律師事務所

中華人民共和國

北京

朝陽區

建國路77號

華貿中心3號寫字樓34樓

關於開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

SIX, 2nd Floor, Cricket Square

171 Elgin Ave, George Town, Grand Cayman

Cayman Islands

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

證券代號

股份上市

普通股

香港聯合交易所有限公司

(股份代號：1530)

可換股債券上市

320,000,000歐元零票息

於二零二五年到期之可換股債券

香港聯合交易所有限公司

(可換股債券代號：40285)

公司網址

www.3sbio.com

主要往來銀行

興業銀行股份有限公司瀋陽分行

中華人民共和國

瀋陽

和平區

十一緯路36號

財務摘要

- 收入較截至二零一九年六月三十日止六個月增加人民幣**52.2**百萬元或**2.0%**至人民幣**2,695.2**百萬元。
- 毛利較截至二零一九年六月三十日止六個月增加人民幣**32.6**百萬元或**1.5%**至人民幣**2,217.1**百萬元。毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月**82.7%**，減少至**82.3%**。
- 母公司擁有人應佔純利較截至二零一九年六月三十日止六個月增加人民幣**381.2**百萬元或**118.6%**至人民幣**702.5**百萬元。母公司擁有人應佔正常化純利³較截至二零一九年六月三十日止六個月減少人民幣**2.9**百萬元或**0.4%**至人民幣**749.0**百萬元。
- **EBITDA**較截至二零一九年六月三十日止六個月增加人民幣**415.2**百萬元或**70.7%**至人民幣**1,002.9**百萬元。正常化**EBITDA**⁴較截至二零一九年六月三十日止六個月增加人民幣**31.2**百萬元或**3.1%**至人民幣**1,049.4**百萬元。

*「財務摘要」一節的所有數字已作出約整調整，因此僅為概約數字。

³ 母公司擁有人應佔正常化純利界定為期內溢利，但不包括下文腳註4所述的相同項目。

⁴ 正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但不包括(如適用)：(a)就發行本金總額為300,000,000歐元(「歐元」)以歐元計值於二零二二年到期之零票息可換股債券(「二零二二年債券」)產生的利息開支；(b)與三生制藥購股權及股份獎勵有關的開支；(c)與本公司的一家間接非全資附屬公司三生國健藥業(上海)股份有限公司(「三生國健」)根據員工持股計劃(「員工持股計劃」)獎勵股份有關的開支；及(d)與收購進展中的研發項目相關的費用。

管理層討論及分析

重要事項

現有二零二二年債券購回及贖回

有關由Strategic International Group Limited(「**Strategic International**」)發行並由本公司擔保之二零二二年債券購回及贖回，已進行下列舉措：

二零二零年四月購回

於二零二零年四月十六日，本公司透過場外市場根據二零二二年債券的條款及條件按債券面值購回本金總額為5,000,000歐元的二零二二年債券。此次購回所支付的總買入價為5,255,000歐元(包括中介費)。緊隨此後，發行在外的二零二二年債券本金額為295,000,000歐元。

同時購回

在發行本金總額320,000,000歐元於二零二五年到期以歐元計值零票息可換股債券(「**二零二五年債券**」)的同時，Strategic International購回二零二二年債券(「**同時購回**」)。Strategic International通過同時購回購回本金總額為104,459,000歐元的二零二二年債券。同時購回的購回價格為本金額每100,000歐元的二零二二年債券107,738.32歐元。緊隨此後，仍發行在外的二零二二年債券的本金額變為190,541,000歐元。

債務持有人行使認沽期權

根據二零二二年債券的條款及條件，二零二二年債券持有人有權透過在不遲於二零二零年六月二十一日遞交正式填妥及簽署之贖回通知(「**認沽期權行使通知**」)，要求Strategic International在二零二零年七月二十一日贖回此等持有人的全部或部分二零二二年債券。於二零二零年六月二十一日，Strategic International已就本金總額為143,561,000歐元的二零二二年債券(「**認沽債券**」)收到認沽期權行使通知。Strategic International已於二零二零年七月二十一日贖回認沽債券。

緊隨認沽債券贖回及註銷後，發行在外的二零二二年債券的本金額合共為850,000歐元。

管理層討論及分析

行使清償認購期權

根據二零二二年債券的條款及條件，倘本金額少於30,000,000歐元的二零二二年債券(即原已發行的二零二二年債券本金額的10%)發行在外，則Strategic International有權在通知後贖回全部(而非部分)二零二二年債券。Strategic International已發出通知行使相關權利以贖回所有發行在外本金額850,000歐元的二零二二年債券。全部發行在外的二零二二年債券於二零二零年八月二十七日贖回。因此，二零二二年債券於二零二零年九月四日營業時間結束後在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)退市。

有關現有二零二二年債券購回及贖回的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年四月二十日、二零二零年六月十七日、二零二零年六月十八日、二零二零年六月二十九日及二零二零年八月二十八日的公告。

新二零二五年債券發行

如二零二零年六月二十九日所公告，Strategic International成功完成向機構投資者發行由本公司擔保之二零二五年債券。自二零二零年六月三十日起，二零二五年債券於聯交所上市及獲准交易。

如二零二零年六月十七日所公告，二零二五年債券的初步轉換價¹為每股換股股份²13.1750港元，較(i)於二零二零年六月十七日(即二零二五年債券之認購協議簽立時的交易日)在聯交所所報的收市價每股股份³10.54港元溢價約25%，及(ii)截至二零二零年六月十七日(包括該日)止五個連續交易日在聯交所所報的平均收市價約每股10.0020港元溢價約31.72%。有關發行二零二五年債券的更多詳情，請參閱「可換股債券」一節。

¹ 「轉換價」指將二零二五年債券轉換為換股股份(定義見腳註2)時每股換股股份之價格(可予調整)。

² 「換股股份」指根據規管二零二五年債券的信託契據以及條款及條件，於轉換二零二五年債券時本公司將予發行的股份(定義見腳註3)。

³ 「股份」指本公司股本中每股面值0.00001美元(「美元」)的普通股。

報告期後的重要事項

三生國健分拆及獨立上市

三生國健的普通股於二零二零年七月二十二日開始於上海證券交易所(「上交所」)科創板(「科創板」)上市交易，三生國健於科創板合共發行61,621,142股股份(相當於緊接發售前其已發行股份總數約10%)以供認購(「發售」)。由於分拆上市及發售，本公司於三生國健的股權權益由約89.96%下降至約80.96%，而三生國健仍然是本公司的附屬公司。

發售的發售價為每股人民幣28.18元，此乃經參考三生國健的過往財務表現及業務前景、其市場領先地位以及科創板的現行市況後釐定。三生國健自發售取得募集資金總額人民幣1,736,483,781.56元。此等募集資金預期將用於三生國健的主要業務活動及其一般營運資金，以及支付發售開支。

有關三生國健上市的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十月三十一日、二零二零年六月二十四日、二零二零年七月九日及二零二零年七月二十二日的公告，以及本公司日期為二零二零年四月二十九日的年報內「擬議三生國健分拆」一節。

產品開發

誠如二零二零年八月十九日所公佈，本集團自主研发的那屈肝素鈣注射液(RD02)獲中國國家藥品監督管理局(「國家藥監局」)批准上市。

誠如二零二零年八月二十六日所公佈，本集團已就TLC的Ampholipad™上市申請獲得國家藥監局受理，該產品為吉利德公司AmBisome®(兩性黴素B脂質體注射劑)的化學仿製藥，用於治療全身真菌感染。TLC是一家臨床階段且專攻特定領域之製藥公司，於納斯達克及台灣證券櫃檯買賣中心雙重上市(納斯達克：TLC，TWO：4152)，並且是本公司的合作夥伴。本公司將在中國內地將該產品商業化。

如二零二零年九月十四日公佈，本集團於中國內地的貝伐珠單抗生物類似藥SB8(本公司研發代碼：615)的新藥臨床(「IND」)申請已獲國家藥監局受理。

業務回顧

主要產品

特比澳為本集團自主研发的專利產品，於二零零六年推出後成為全球唯一商業化的rhTPO產品。特比澳已獲國家藥監局批准用於兩種適應症：治療化療引起的血小板減少症(「CIT」)及治療免疫性血小板減少症(「ITP」)。特比澳與CIT及ITP的替代療法相比具更好療效、血小板恢復更快及副作用更少。

管理層討論及分析

特比澳被納入二零一九年《國家醫保目錄》(「《國家醫保目錄》」)乙類藥(「西藥」部分(編號234))，用於治療實體瘤患者因化療引起的嚴重CIT或ITP。根據《淋巴瘤化療所致血小板減少症防治中國專家共識》⁴，rhTPO是淋巴瘤CIT治療方法之一。根據《中國成人血小板減少症診療專家共識》⁵，rhTPO是升血小板治療的首選推薦藥物。根據《中國成人重症患者血小板減少診療專家共識》⁶，TPO可用於治療骨髓抑制性血小板減少。據《中國腫瘤化療相關性血小板減少症專家診療共識(2019版)》⁷，rhTPO為CIT的主要治療手段之一。據國際血液學雜誌於二零一八年四月發佈的《成人原發免疫性血小板減少症的中國診療指南》，rhTPO為二線治療名單的首選推薦。據《中國臨床腫瘤學會(CSCO)軟組織肉瘤診療指南(2019)》，rhTPO為軟組織肉瘤系統性治療所致血小板減少的一項主要治療手段。就經典型骨肉瘤和某些超適應症的診療，rhTPO在數種中國內地全國性指南和專家共識文件中獲得了類似的專業認可。

特比澳的銷售增長成績卓越，其原因為醫生對特比澳治療CIT和ITP的安全性和療效的認識增加，且產品於中國內地獲快速採用。本集團相信特比澳仍處於產品生命週期的早期階段。本集團估計特比澳於CIT及ITP適應症在中國內地的滲透率介乎於約23%至30%。目前，本集團特比澳的大部分銷售額來自本集團銷售團隊所覆蓋的醫院中約13%的醫院。於二零二零年上半年，以銷量計算，特比澳佔據治療血小板減少症的中國內地市場份額的25.5%；以銷售額計算，其市場份額則為72.8%。本集團已開始特比澳用於兒童ITP的三期臨床試驗，患者招募工作正進行中。特比澳用於有血小板減少風險的肝功能障礙患者在圍手術期的動員的一期臨床試驗已完成，而本集團正計劃近期開始二期臨床試驗。於中國內地外，特比澳已獲八個國家批准，包括烏克蘭、菲律賓及泰國。

益賽普(通用名為依那西普)為TNF α 抑制劑產品。於二零零五年首次在中國內地推出，用於治療RA。其適應症於二零零七年擴大至強直性脊柱炎(「AS」)及銀屑病。本集團積極參與中華醫學會發表的一份權威文件《二零一八年中國類風濕關節炎診療指南》(「中國類風濕關節炎診療指南」)的制定，且益賽普在「TNF α 抑制劑」通稱下被中國類風濕關節炎診療指南採納為RA的治療選擇之一，及中國類風濕關節炎診療指南將TNF α 抑制劑視為一組在RA治療中證據較為充分、應用較為廣泛的生物製劑。益賽普被納入二零一九年《國家醫保目錄》乙類藥(「西藥」部分(編號857))，用於治療已確診的RA患者及已確診的AS(不包括放射學前期中軸性脊柱關節炎)患者(兩者均須遵守特定醫療先決條件)，及用於治療成人重度斑塊狀銀屑病患者。益賽普是中國內地市場推出的首個依那西普產品，在中國內地TNF α 市場佔據支配性領導地位，其於二零二零年上半年佔中國內地市場份額54.5%。於二零二零年上半年，益賽普的銷售覆蓋中國內地逾3,000家醫院，包括逾1,500家三級醫院。本集團相信益賽普仍處於產品生命週期的早期階段。本集團估計，益賽普於RA及AS在中國內地的滲透率介乎於約5%至9%。目前，本集團益賽普的大部分銷售額來自本集團銷售團隊所覆蓋的醫院中約12%的醫院。

⁴ 由中國臨床腫瘤學會「CSCO」抗淋巴瘤聯盟及中國臨床腫瘤學會(CSCO)抗白血病聯盟於二零二零年發佈

⁵ 由中華醫學會內科學分會於二零二零年七月發佈

⁶ 由全軍重症醫學專業委員會及中華醫學會檢驗醫學分會於二零二零年發佈

⁷ 由中國抗癌協會腫瘤化療專業委員會和腫瘤支持治療專業委員會發佈

本集團完成預充式益賽普水針劑的三期試驗及已於二零一九年七月申請生產批件。該申請已獲國家藥監局受理。益賽普水針劑是中國內地第一個自主研發的預充式融合蛋白注射液。本集團相信，預充式益賽普水針劑將增加患者便利及依從性，有助於益賽普的進一步增長。於中國內地外，益賽普已獲15個國家批准，包括哥倫比亞、泰國、菲律賓及巴基斯坦。

益比奧仍是唯一一種獲得國家藥監局批准用於下列三種適應症的rhEPO產品：慢性腎病（「CKD」）引起的貧血症、治療化療引起的貧血症（「CIA」）及外科圍手術期的紅細胞動員。益比奧自二零零零年起被納入《國家醫保目錄》乙類藥，用於治療腎性貧血，且於二零一九年《國家醫保目錄》增加用於治療非骨髓惡性腫瘤化療引起的貧血。益比奧並另獲納入二零一八年《國家基本藥物目錄》。就銷量及銷售額，益比奧自二零零二年起一直於中國內地rhEPO市場佔據優越主導地位。益比奧在中國內地是唯一擁有36,000 IU（每瓶國際單位）劑量的rhEPO產品。益比奧連同賽博爾佔據中國內地rhEPO市場10,000 IU劑量的大部分市場份額。益比奧的未來發展預計由以下各項因素推動：(1)接受透析治療的四期及五期CKD患者的滲透率提高，本集團相信中國內地的透析滲透率遠低於其他國家；及(2)於中國內地，CIA腫瘤科適應症及外科圍手術期的紅細胞動員的治療中增加使用益比奧，本集團相信其於兩者之使用仍處於增長初期。二零一九年《國家醫保目錄》增加CIA腫瘤科適應症證實益比奧的增長潛力及本集團的評估。得益於本集團rhEPO產品的第二品牌賽博爾，本集團rhEPO產品的市場覆蓋範圍在中國內地二級及一級醫院進一步擴大。本集團預期賽博爾將繼續於中國內地rhEPO市場獲取市場份額。本集團已開始就用於治療貧血的第二代rhEPO產品NuPIAO (SSS06)進行二期臨床試驗的患者入組工作。目前本集團已啟動RD001（用於治療貧血的聚乙二醇長效rhEPO）的二期臨床試驗的患者入組工作。於中國內地外，益比奧已獲22個國家批准，包括烏克蘭、泰國及巴基斯坦。於俄羅斯和泰國進行的益比奧的多中心生物仿製藥臨床試驗進度良好，患者招募工作於二零一九年底完成。預期試驗將於二零二一年完成。

賽普汀®（伊尼妥單抗）是中國第一個Fc段修飾，生產工藝優化，具有更強抗體依賴性細胞介導的細胞毒性（「ADCC」）效應的創新抗HER2單抗。於二零二零年六月十九日，其獲得國家藥監局批准和化療聯合用於治療HER2陽性的轉移性乳腺癌，因其被證明可延緩HER2陽性的轉移性乳腺癌患者疾病進展，並帶來生存獲益。三生國健利用自身平台技術自主研發此產品。

管理層討論及分析

優泌林是世界上第一個人工基因合成的人胰島素產品，也是全球首個應用重組DNA技術創造的人治療用醫療產品。本集團自Eli Lilly and Company(紐約交易所：LLY)取得就優泌林授出的許可，並自二零一七年七月起開始合併優泌林的收入。糖尿病是中國內地一種重大慢性疾病，並且中國內地糖尿病患者人數位居全球第一。本集團認為，人胰島素被納入《國家醫保目錄》甲類藥，加上分級診療服務體系的建立及實施，將促進人胰島素於中國內地低線市場的進一步發展。

蔓迪，通用名為米諾地爾酊，於二零零二年作為中國首個非處方脫髮藥品上市，治療男性型脫髮和斑禿(「斑禿」)。米諾地爾是唯一一種受到《中國人雄激素性脫髮診療指南》(中國醫師協會發佈)推薦的用於脫髮治療的外用藥物。根據《中國斑禿診療指南(2019)》(中華醫學會發佈)，米諾地爾是斑禿局部治療方法之一。本集團正在開展米諾地爾泡沫劑型的三期臨床試驗，預計將於二零二一年完成。未來如獲批上市，有望成為國內唯一的米諾地爾泡沫劑型。

研究開發

本集團的綜合研發平台囊括發現及開發各類創新生物製藥及小分子產品的廣泛專業技術領域，包括抗體發現、分子克隆、抗體／蛋白質工程、基因表達、細胞株構建、生產工藝開發、中試及大規模生產、質量控制及保證、臨床前與臨床試驗的設計及管理以及監管備案和註冊。本集團在研發哺乳動物細胞表達、細菌表達及化學合成等各種製藥產品方面經驗豐富。

本集團重點研發創新型生物產品及小分子藥品。目前，本集團擁有多種處於不同臨床開發階段的領先生物產品，包括302H(一種用於治療HER2陽性轉移性乳腺癌的抗HER2抗體)、304R(一種用於治療非霍奇金淋巴瘤及其他自身免疫性疾病的抗CD20抗體)、301S(預充式益賽普水針劑)、SSS06(NuPIAO，一種用於治療貧血的第二代rhEPO產品)、RD001(一種用於治療貧血的聚乙二醇化長效rhEPO)、SSS07(一種用於治療RA及其他炎症性疾病的抗TNF α 抗體)、pegsiticase(一種源於產朊假絲酵母的經改良聚乙二醇化重組尿酸酶，用於治療頑固性痛風)、601A(一種用於治療AMD及其他眼科疾病的抗VEGF抗體)、602(一種用於治療癌症的抗表皮生長因子受體(「EGFR」)抗體)、608(一種用於治療自身免疫性疾病及其他炎症性疾病的抗白介素(「IL」)-17A抗體)、609A(一種用於治療癌症的抗程序性死亡受體1(「PD1」)抗體)、610(一種用於治療嚴重哮喘的抗IL-5抗體)及611(一種用於治療特應性皮炎的抗IL4Ra抗體)。在小分子方面，本集團正對兩種創新型產品進行臨床試驗：用於治療血液透析患者瘙癢症的鹽酸納呋拉啡口腔崩解片(TRK-820，一種高選擇性kappa受體激動劑)及用於治療貧血的HIF-117膠囊(SSS17，一種口服小分子缺氧誘導因子脯氨酸羧化酶選擇性抑制劑)。此外，本集團正對腎病、自身免疫性及皮膚病學領域的數個小分子仿製藥產品進行生物等效性研究。

在研究方面，本集團正在開發一組新型生物產品，包括單克隆抗體(「單克隆抗體」)、雙特异性抗體及抗體融合蛋白，以及數個小分子藥物(包括創新藥及仿製藥)，涵蓋腫瘤、自身免疫性及炎症性疾病、腎病、代謝及皮膚科疾病等領域。

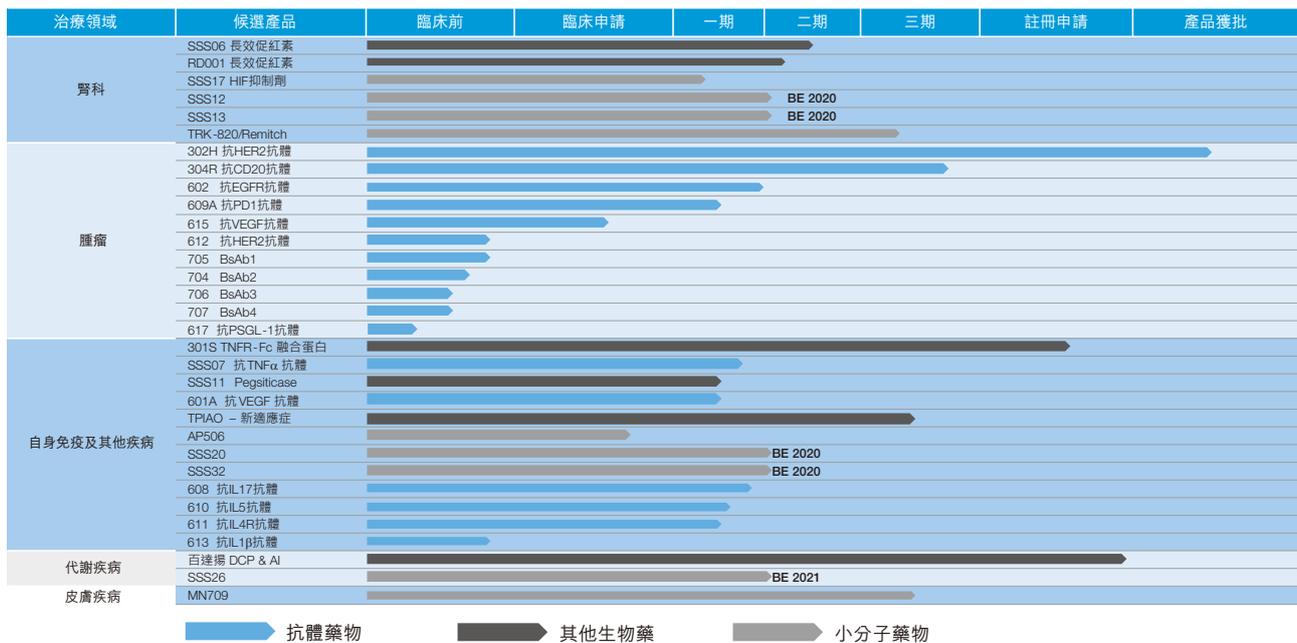
本集團由超過420名經驗豐富的科學家組成的研發團隊正全力以赴研發新藥，加快臨床開發進度及尋求突破性療法，以滿足患者目前未得到滿足的醫療需求。

在研產品

於二零二零年六月三十日，本集團積極研發的32項在研產品中，22項作為中國內地國家新藥開發。本集團擁有11項腫瘤科在研產品；12項在研產品目標為自身免疫疾病(包括RA)，及其他疾病，包括頑固性痛風及眼科疾病(如AMD)；六項腎科在研產品；兩項代謝類在研產品，目標為2型糖尿病；及一項皮膚科在研產品。32項在研產品中合計23項為生物藥，而其他九項為小分子藥物。

陣容強大的創新在研產品線

32 種在研產品，其中 22 種國家新藥



1

管理層討論及分析

重要研發進展

誠如二零二零年二月二十五日所公佈，本集團獲得國家藥監局的IND批件，就一種抗IL-5抗體(本公司研發代碼：610)進行重度嗜酸性粒細胞性哮喘患者治療的臨床試驗，並已開始患者入組工作。

如二零二零年六月十九日所公告，注射用伊尼妥單抗(商品名：賽普汀®)獲得國家藥監局批准，和化療聯合用於治療HER2陽性的轉移性乳腺癌。三生國健依靠自身專有技術平台獨立開發該產品，而該產品為中國內地首個Fc段修飾和生產工藝優化，具有更強ADCC效應的創新抗HER2單抗。賽普汀®作為中國內地的國家863計劃、國家「重大新藥創制」科技重大專項項目及上海市重點科技攻關項目，其獲批有望填補國內乳腺癌患者尚未滿足的需求，並將打破進口產品在抗HER2單抗市場的壟斷局面，提升民族創新藥可及性，惠及更多中國內地患者。

如二零二零年六月二十八日所公告，三生國健自主研發的抗白介素4受體alpha(IL-4R α)的人源化單克隆抗體藥物(本公司研發代號：611)於近日獲得美國食品藥品監督管理局(「美國食藥監局」)臨床試驗批准，用於治療特應性皮炎(濕疹)患者。三生將盡快在美國開展其臨床試驗。另外，該產品在國內的臨床試驗申請亦於近日獲得國家藥監局受理。

本集團完成預充式益賽普水針劑(301S)的三期試驗及已於二零一九年七月向國家藥監局申請生產批件。該申請已獲國家藥監局受理。

本集團已完成一項304R(健妥昔，一種抗CD20抗體)與利妥昔單抗(Rituximab, Rituxan®)在零腫瘤負荷非霍奇金淋巴瘤患者的安全性及藥代動力學方面的一期頭對頭對比臨床試驗，並正對相關數據進行分析。最終研究報告將於近期完成。

本集團已開始特比澳用於兒童ITP的三期臨床試驗，患者招募工作正進行中。特比澳用於有血小板減少風險的肝功能障礙患者在圍手術期的動員的一期臨床試驗已完成，而本集團正計劃近期開始二期臨床試驗。

本集團已完成NuPIAO (SSS06)於貧血患者的多次一期試驗，並已開始二期臨床試驗的患者入組工作。

本集團已完成RD001於健康志願者的劑量遞增的安全性和藥代動力學一期臨床研究，已啟動於貧血患者的二期試驗的患者入組工作。

本集團已完成一種人源化抗TNF α 抗體產品(SSS07)於健康志願者及RA患者的一期臨床試驗，現正籌備於RA及其他炎症性疾病患者的二期試驗。

本集團已完成一種抗EGFR抗體(602)分別用於健康志願者及結直腸癌症患者的兩項臨床一期試驗，目前正計劃該產品用於結直腸癌患者的後期臨床試驗。

本集團目前正進行用於高尿酸水平的頑固性痛風患者的pegsiticase (SSS11)的一期臨床試驗。本集團的業務夥伴Selecta Biosciences, Inc. (納斯達克：SELB) (「Selecta」)於美國已完成SEL-212 (包含pegsiticase，與SVP雷帕霉素聯合用藥，以防止抗藥物抗體生成)的二期臨床試驗工作，且結果顯示，經過SEL-212治療後，66%的可評估患者在五個月的治療期間維持低於6mg/ml的血清尿酸水平。目前，Selecta正在開展一項SEL-212與Krystexxa® (pegloticase)比較的安全性及療效試驗。Krystexxa® (pegloticase)為美國食藥監局批准用於治療嚴重且難治的慢性痛風。

本集團已完成一種抗VEGF抗體(601A)用於治療AMD的一期臨床患者入組工作，601A用於治療DME的一期臨床患者入組正順利進行中。

本集團已完成抗IL-17A抗體(本公司研發代號：608)一期臨床試驗的健康志願受試者入組工作，並正計劃開展中重度斑塊狀銀屑病及其他炎症疾病患者的二期臨床試驗。

本集團已完成用於多類癌症患者的抗PD1抗體(本公司研發代號：609A)的美國一期臨床試驗的患者入組工作。中國一期臨床試驗的患者入組工作已啟動。本集團目前正計劃該產品的後期臨床試驗。

本集團已完成用於治療血液透析患者瘙癢症的藥物鹽酸納呋拉啡口腔崩解片(TRK-820，以「REMITCH」的名稱在日本獲批)的橋接三期試驗的第一部分研究。該產品為Toray的授權產品。TRK-820是高選擇性 κ (kappa)-opioid受體激動劑，自二零零九年於日本上市，用於治療慢性腎病及肝臟疾病所導致的皮膚瘙癢。預計第二部分研究的患者入組工作將於近期展開。

本集團已啟動治療貧血患者的HIF-117膠囊(SSS17)的一期臨床試驗的患者入組工作。SSS17是一種口服小分子缺氧誘導因子脯氨酸羧化酶(HIF-PH)選擇性抑制劑，該分子可提高缺氧誘導因子 α (HIF α)的穩定性和半衰期，從而促進促紅細胞生成素(或EPO)的分泌。預計在未來將與本集團的rhEPO注射液藥物產生協同效應，為CKD患者提供替代治療選擇，尤其是透析前患者，該類患者在中國內地數量巨大且得不到妥善治療。

管理層討論及分析

銷售、營銷及分銷

本集團的營銷活動特別注重學術推廣。本集團目標是在醫學專家中推廣並加強本集團在學術上的認可及其產品的品牌知名度。本集團主要透過自營團隊營銷及推廣其主要產品。本集團向分銷商銷售該等產品，分銷商負責將產品交付予醫院及其他醫療機構。本集團依賴第三方推廣商營銷若干產品。

於二零二零年六月三十日，本集團在中國內地擁有由約3,378名營銷人員、668名分銷商及2,124名第三方推廣商組成的龐大銷售及分銷網絡。於二零二零年六月三十日，本集團的銷售團隊覆蓋逾2,500家三級醫院及逾14,000家二級醫院或較低層級醫院及醫療機構，範圍覆蓋中國內地所有省、自治區及直轄市。此外，特比澳、益賽普、益比奧、賽博爾及本集團若干其他產品透過國際代理商出口至若干國家。

展望

2020年中國內地醫藥改革全面鋪開，以繼續鼓勵支持創新藥為主的行業集中整合為大方向，提升仿製品種品質，規範市場競爭，深化加強內地與各地集採工作，逐漸形成創新藥企的二次分化，而在新價格體系上獲取更大的銷量是企業必然的選擇。創新藥物及臨床需求迫切的藥物將得到更多的政策支持，意味著審批相關藥物時間將加快及被納入《國家醫保目錄》的機會增加。

研發標準提高，進一步促進藥物品質的提升。海外臨床試驗資料的認可有利於引進更多創新藥物，以解決中國內地未得到滿足的醫療需求。人民生活水準提高及人口老齡化加劇將需要更多優質的醫療產品。

本集團的使命是站在創新前沿、向大眾提供創新及可負擔的及符合全球品質標準的藥品。本集團旨在利用其集研發、生產及營銷為一體的平台成為立足中國的國際領先的生物製藥公司。

醫改政策進入深水區，一系列的政策出台之下，國內的醫藥行業也都站在新一輪發展的十字路口。COVID-19疫情之下，本集團擁有核心產品作為護城河，計劃透過進一步滲透至當前已被本集團營銷團隊覆蓋的醫院及計劃覆蓋的新醫院，

並透過繼續向醫學專業人士開展學術推廣，提高已上市產品的可及性。後有持續的研發成果輸送血液，締造堅實的生產專利和技術壁壘，配合強大的市場營銷團隊，外加深化與國際知名藥企的合作開發，不斷完善體系化建設，這些都在為集團的未來發展保駕護航。現行醫改政策調整下，創新研發尤為重要，而COVID-19大流行病衝擊之下，業績穩健也同樣不可或缺。本集團聚焦五大核心領域的創新生物製藥，秉承「研發+生產+銷售+對外合作」的宗旨，力爭在大衝擊下實現軟著陸，充分發揮體系化競爭優勢，實現收入和利潤等各項指標的穩健增長。

本集團一貫追求創新與技術的卓越表現。本集團豐富的產品組合目前包括32項在研產品，其中22項在研產品作為國家新藥開發。本集團繼續將資源集中投入於腫瘤科、自身免疫疾病、腎科及其他核心治療領域。本集團正聚焦研發新型的下一代生物療法，包括程式設計CAR-T細胞療法，免疫檢查點抑制劑，巨噬細胞檢查點調節劑，雙特异性抗體及其他新型抗體分子，抗新靶點抗體，以及定位於公司綜合抗體產品線的聯合療法。本集團將繼續重點打造內部臨床開發能力，提高研發綜合實力。

集團定位於創新製藥，通過戰略發展進而協助企業轉型及升級成為立足中國的全球領先的第一梯隊製藥企業。上半年集團內過濾多個項目，力圖通過延展外部戰略性合作關係，持續引進具有市場潛力的、符合公司發展方向，與現有產品管線形成協同效應的品種，增加核心治療領域的產品組合，並全盤考慮未來全球化戰略。與阿斯利康、禮來、Toray、三星Bioepis、Refuge Biotechnologies、Verseau、TLC、Numab、GenSight、Sensorion及MPM等公司的戰略合作，是對本集團作為全球領先醫藥公司之優選合作夥伴的肯定，並將為未來戰略合作奠定基石。本集團正透過於新國家註冊現有產品及於高度監管市場開發新產品以拓展國際銷售。

二零二零年初爆發的COVID-19大流行病給企業帶來不可估量的不確定性、風險及挑戰。於二零二零年上半年，復工延遲、運輸受阻、物流及人員流動、醫院就診大幅受限制等情況均對本集團的經營產生影響。應對方面，本集團密切跟蹤、審慎分析風險，聚焦重點，縮減開支，保持充沛的現金流，安全應對疫情，保持穩健的業績，將影響降至最低。儘管充分認識並促請注意不確定性，本集團審慎樂觀認為，本集團全年會保持穩健的增長。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團收入約人民幣2,695.2百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣2,642.9百萬元增加約人民幣52.2百萬元或約2.0%。有限增加主要由於二零二零年初爆發COVID-19大流行病，對本集團產品的銷售增長產生負面影響。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的特比澳銷售額增至約人民幣1,374.7百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1,193.6百萬元增加約人民幣181.1百萬元或約15.2%。增加乃主要由於銷量增加。截至二零二零年六月三十日止六個月，特比澳的銷售額佔本集團貨品銷售總額約50.8%。特比澳的銷售並未受到COVID-19大流行病的嚴重影響，主要由於其目標患者的醫療需求無彈性。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的益賽普銷售額減至約人民幣331.1百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣501.0百萬元減少約人民幣169.9百萬元或約33.9%。該減少乃由於市場競爭加劇及慢性病RA的治療更易受COVID-19大流行病影響。截至二零二零年六月三十日止六個月，益賽普的銷售額佔本集團貨品銷售總額約12.2%。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的益比奧及賽博爾銷售額增至約人民幣462.1百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣451.7百萬元增加約人民幣10.4百萬元或約2.3%。增加乃主要由於銷量增加。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的益比奧銷售額增加至約人民幣350.7百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣336.1百萬元增加約人民幣14.7百萬元或約4.4%。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的賽博爾銷售額減少至約人民幣111.4百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣115.7百萬元減少約人民幣4.3百萬元或約3.7%。截至二零二零年六月三十日止六個月，益比奧及賽博爾的銷售額合共佔本集團貨品銷售總額約17.1%。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團小分子藥品的銷售額為約人民幣260.5百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣252.2百萬元增加約人民幣8.3百萬元或約3.3%。增加乃主要由於賽博利及蔓迪的銷量增加。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的蔓迪銷售額增至約人民幣128.8百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣107.6百萬元增加約人民幣21.2百萬元或約19.7%。增加主要由於市場對脫髮及生髮治療的需求增加，

乃受本集團的多元化及有效的促銷活動所帶動。截至二零二零年六月三十日止六個月，小分子藥品的銷售額佔本集團貨品銷售總額約9.6%。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的出口銷售額增至約人民幣35.9百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣32.0百萬元增加約人民幣3.9百萬元或約12.3%。增加乃主要由於對Selecta的臨床試驗材料出口銷售上升所致。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的其他銷售額(主要包括授權引入產品產生的銷售以及本公司的全資附屬公司Sirton Pharmaceuticals S.p.A. (「Sirton」)及本集團其他附屬公司的合約製造收入)增至約人民幣243.1百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣224.7百萬元增加約人民幣18.4百萬元或約8.2%。增加乃主要由於授權引入產品銷量增加及於二零二零年六月推出賽普汀®。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣458.4百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣478.1百萬元，佔本集團同期的總收入約17.7%。本集團的銷售成本增加主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月的銷量較二零一九年同期增加。

毛利

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的毛利增至約人民幣2,217.1百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣2,184.5百萬元增加約人民幣32.6百萬元或約1.5%。本集團的毛利微增與其期內收入的增長大致相符。本集團的毛利率由二零一九年同期約82.7%下降至截至二零二零年六月三十日止六個月約82.3%。下降乃主要由於部分產品和產品組合的原材料成本增加。

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助、利息收入、外匯收益及其他雜項收入。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的其他收入及收益增加至約人民幣96.8百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣68.1百萬元增加約人民幣28.6百萬元或約42.0%。增加乃主要由於政府補助及理財產品的利息收入增加。

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括營銷及推廣開支、員工成本、運輸開支及其他雜項銷售及分銷開支。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約人民幣972.3百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣999.0百萬元減少約人民幣26.8百萬元或約2.7%。減少乃主要由於COVID-19大流行病爆發對推廣營銷活動的負面影響，如差旅及學術推廣會議。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至二零一九年六月三十日止六個月約37.8%減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約36.1%。

行政開支

本集團的行政開支包括員工成本、專業費用、折舊及攤銷、物業開支、以股份為基礎的補償及其他雜項行政開支。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的行政開支約人民幣148.8百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣481.0百萬元減少約人民幣332.2百萬元或約69.1%。減少主要由於與本公司購股權及股份獎勵以及與三生國健員工持股計劃有關的開支的影響所致。倘不計及非經常性項目的影響，截至二零二零年六月三十日止六個月的行政開支為約人民幣138.5百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣140.5百萬元減少約人民幣2.0百萬元或約1.4%，較二零一九年同期相對穩定。截至二零二零年六月三十日止六個月，行政開支(不計及前述非經常性項目)佔收入的百分比約5.1%，而截至二零一九年六月三十日止六個月則為約5.3%。

研發成本

本集團的研發成本主要包括員工成本、材料耗費、臨床試驗費、折舊及攤銷費用及其他雜項研發支出。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的研發成本約人民幣254.3百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣263.9百萬元略微減少約人民幣9.5百萬元或約3.6%。減少主要由於二零一九年就收購進展中的研發項目產生的一次性開支人民幣54.2百萬元。倘不計及非經常性項目的影響，截至二零一九年六月三十日止六個月的研發成本為約人民幣209.6百萬元，增加約人民幣44.7百萬元或約21.3%，乃受本集團的在研產品取得的加速進展所驅動。截至二零二零年六月三十日止六個月，研發成本佔收入約9.4%，而二零一九年同期則為約10.0%。

其他開支及虧損

本集團的其他開支及虧損主要包括捐贈支出。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的其他開支及虧損約人民幣58.3百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣54.7百萬元增加約人民幣3.6百萬元或約6.5%。

融資成本

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的融資成本約人民幣43.6百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣48.2百萬元減少約人民幣4.5百萬元或約9.4%。減少主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月的銀行借款利率較低。倘不計及二零二二年債券的非現金利息開支，融資成本由截至二零一九年六月三十日止六個月人民幣12.3百萬元減少約人民幣5.0百萬元或約40.5%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣7.3百萬元。

所得稅開支

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支約人民幣132.8百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣95.4百萬元增加約人民幣37.4百萬元或約39.3%。增加乃主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月的應納稅收入較二零一九年同期增加所致。截至二零二零年六月三十日止六個月及二零一九年同期的實際稅率分別為16.2%及23.5%。實際稅率減少乃主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月的可扣減開支及虧損較截至二零一九年六月三十日止六個月增加。

EBITDA及母公司擁有人應佔純利

截至二零二零年六月三十日止六個月的EBITDA約人民幣1,002.9百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣587.7百萬元增加約人民幣415.2百萬元或約70.7%。正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但不包括(倘適用)(a)就發行二零二二年債券產生的利息開支；(b)與本公司購股權及股份獎勵有關的開支；(c)與三生國健根據員工持股計劃獎勵股份有關的開支；及(d)與收購進展中的研發項目有關的開支。本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的正常化EBITDA約人民幣1,049.4百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1,018.3百萬元增加約人民幣31.2百萬元或約3.1%。

管理層討論及分析

截至二零二零年六月三十日止六個月的母公司擁有人應佔純利約人民幣702.5百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣321.3百萬元增加約人民幣381.2百萬元或約118.6%。該增加主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月三生國健的員工持股計劃項下的獎勵股份有關的開支的一次性影響。正常化母公司擁有人應佔純利界定為期內溢利，但不包括(倘適用)(a)發行二零二二年債券產生的利息開支；及(b)與本公司購股權及股份獎勵有關的開支；(c)與三生國健根據員工持股計劃獎勵股份有關的開支；及(d)與收購進展中的研發項目有關的開支。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的正常化母公司擁有人應佔純利約人民幣749.0百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣751.9百萬元略微減少約人民幣2.9百萬元或約0.4%。

每股盈利

截至二零二零年六月三十日止六個月的每股基本盈利為約人民幣0.28元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.13元增加約115.4%。母公司應佔純利增加乃主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月三生國健的員工持股計劃項下的獎勵股份有關的開支的一次性影響。計算正常化每股基本盈利乃基於截至二零二零年六月三十日止六個月母公司擁有人應佔正常化純利及本公司於報告期間已發行加權平均普通股，加權平均普通股已予調整以反映報告期間已發行普通股。截至二零二零年六月三十日止六個月的正常化每股基本盈利為約人民幣0.30元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.30元並無變動。

以公平值計量的金融資產

於二零二零年六月三十日，以公平值計量的金融資產主要包括若干銀行發行的理財產品的投資、於數家上市公司的投資及於數家專注於醫療行業投資的私募股權基金的投資。

流動資金、財務及資本資源

本集團的流動資金維持充裕。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團經營活動產生現金流入淨額約人民幣708.2百萬元。於二零二零年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘約人民幣3,793.1百萬元。

流動資產淨值

於二零二零年六月三十日，本集團的流動資產淨值約人民幣5,220.4百萬元，而於二零一九年十二月三十一日的流動資產淨值則約人民幣2,984.5百萬元。本集團流動比率由於二零一九年十二月三十一日約2.9增加至於二零二零年六月三十日約4.2。流動資產淨值及流動比率增加乃主要由於收取發行二零二五年債券所得款項。

資金及財務政策、借款及資產抵押

本集團的財務部負責有關本集團整體業務經營的資金及財務政策。本公司預計將以多種來源配合，為其營運資本及其他資本需求提供資金，包括但不限於內部融資及按合理的市場利率進行外部融資。本集團繼續致力提高權益及資產回報，同時維持審慎的資金及財務政策。

於二零二零年六月三十日，本集團計息銀行借款總額約人民幣473.5百萬元，而於二零一九年十二月三十一日則為約人民幣497.2百萬元。銀行借款減少主要反映於二零二零年償還貸款人民幣489.4百萬元，但大部分被新增銀行借款人民幣462.0百萬元抵銷。於二零二零年六月三十日，概無抵押短期存款為銀行貸款作擔保。

於二零二零年六月三十日，本集團的未償還可換股債券約人民幣3,906.9百萬元。

槓桿比率

本集團的槓桿比率(借款總額(不包括二零二二年債券)除以總權益)由二零一九年十二月三十一日約4.8%下降至於二零二零年六月三十日約4.1%。下降乃主要由於銀行借款減少。

或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

合約責任

於二零二零年六月三十日，本集團的資本承擔約人民幣1,970.1百萬元，而於二零一九年十二月三十一日則約人民幣1,822.0百萬元。

管理層討論及分析

外匯及匯率風險

本集團主要在中國內地營運，其日常業務所有重大方面以人民幣進行，惟以下各項除外：(1) Sirton的營運；及(2)本集團的出口，截至二零二零年六月三十日止六個月為約人民幣35.9百萬元，佔本集團收入約1.3%。除Sirton的營運、本集團的出口、潛在國際交易支出(如與國際授權及收購有關)及以外幣計值的銀行存款及以歐元計值的債券，本集團相信其並無任何其他重大直接外匯波動風險。於二零二零年六月三十日，本集團以外幣計值的銀行存款主要包括：(1)約56.4百萬美元(相當於約人民幣399.3百萬元)；(2)約23.3百萬港元(「港元」)(相當於約人民幣21.2百萬元)；及(3)約238.8百萬歐元(相當於約人民幣1,901.4百萬元)。本集團預期於可預見未來人民幣匯率波動對本集團的經營並無重大不利影響。

持有之重大投資

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團估計未來三年的資本開支總額將介乎人民幣2,000百萬元至人民幣2,500百萬元。此等預期資本開支將主要用於擴充本集團產能及維護本集團的現有設施。本集團預期通過內部產生資金及銀行借款相結合的方式撥付其資本開支。

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團僱用合共5,437名僱員，而於二零一九年十二月三十一日則合共為5,404名僱員。截至二零二零年六月三十日止六個月，員工成本(包括董事酬金但不包括任何退休金計劃供款)約人民幣555.1百萬元，而二零一九年同期則約人民幣896.0百萬元。兩個期間的相關差異主要由於本集團於二零一九年六月三十日止六個月期間授出的股權激勵獎勵。本集團所制訂的僱員薪酬待遇通常包括薪金、紅利、股權激勵及津貼。薪金計劃將僱員的薪酬與其表現掛鉤，並以特定的客觀標準計量。本集團亦根據適用法規及本集團內部政策為僱員提供福利。本公司已設立一項購股權計劃、一項股份獎勵計劃以及設立包括現金獎勵在內的其他激勵計劃，以向為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其本身的企業管治守則。

除以下明確闡述者外，本公司於整個報告期間遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，在聯交所上市的公司應遵守主席與行政總裁的職責應有區分，且不應由同一人兼任的規定，但亦可選擇偏離該規定。本公司並無區分主席及行政總裁的職責。婁競博士現時同時兼任該兩個崗位。本公司董事(「董事」)會(「董事會」)相信，由同一人兼任主席及行政總裁的好處是可確保本集團的領導方向一致，令本集團的整體戰略性規劃更有效及更有效率。董事會認為，現時安排的權力及授權平衡不會因此受損，而此架構將有助本公司迅速及有效制定及實施決策。董事會將顧及本集團的整體情況，不時檢討及於適當時候考慮分開本公司董事會主席及行政總裁的角色。

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」(「標準守則」)，作為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。經對董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定準則。

企業管治及其他資料

董事會及其委員會

本公司董事會、審計委員會、提名委員會及薪酬委員會的組成載於「公司資料」一節。

中期股息

董事會不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

有關董事及最高行政人員的資料變動

董事確認，概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

審計委員會

董事會已成立審計委員會(「審計委員會」)，由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，彼等分別為濮天若先生(主席)、黃立恩博士及黃斌先生。

審計委員會連同管理層已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務資料。審計委員會對已採納的所有會計處理方法並無任何異議。審計委員會亦已檢討本公司財務匯報、內部控制及風險管理系統的有效性，且認為有關係統為有效及足夠。

此外，本公司獨立核數師安永會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月未經審計中期簡明綜合財務資料。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回合計1,493,500股本公司普通股股份，現金代價合共為12,505,955港元(不包括費用)。本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月已購回的所有股份均已被本公司註銷。除上述購回股份及如本報告「管理層討論及分析」內「現有二零二二年債券購回及贖回」及「新二零二五年債券發行」以及「可換股債券」一節所述者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二零年六月三十日止六個月概無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

首次公開發售後購股權計劃

根據於二零一五年五月二十三日經本公司當時的唯一股東通過的書面決議案，本公司根據上市規則第十七章採納一項購股權計劃（「該計劃」）。有關該計劃的細節已披露於本公司日期為二零一五年六月一日的招股章程附錄四「法定及一般資料—5.首次公開發售後購股權計劃」一節中。根據該計劃，本公司獲授權發行最多242,439,857股普通股（可能作出調整），佔於二零二零年六月三十日已發行股份約9.55%。該計劃旨在為選定參與者提供機會獲得本公司所有權權益，並鼓勵選定參與者為本公司及股東的整體利益作出努力，提升本公司及股份的價值。

除非根據該計劃的條款取得股東批准，否則於任何12個月期間，因根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權（包括已行使及未獲行使的購股權）獲行使時而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。購股權可於董事釐定及知會各承授人的期間內，根據該計劃的條款隨時行使，該期間可於授出購股權要約日翌日開始，但在任何情況下須於授出購股權日期起計十年內結束，惟可根據該計劃的條文提前終止。接受授出的購股權時應付人民幣1.00元的名義代價。詳情請參閱本公司日期為二零一五年六月一日的招股章程附錄四。

該計劃將繼續有效，除非提早終止，否則有效期為十年。於本報告日期，該計劃餘下年期為約4.5年。於二零一六年六月二十八日，本公司修訂該計劃以納入為本集團各成員公司僱員設立之僱員福利信託之代名人及／或受託人作為符合資格參與該計劃的參與者。

企業管治及其他資料

截至二零二零年六月三十日，以下為根據該計劃尚未行使之購股權：

參與者之名稱或類別	於 二零二零年 一月一日	期內授出	購股權數目			於 二零二零年 六月三十日	購股權 授出日期	購股權 行使期	購股權 行使價	緊接購股權 授出日期前 本公司上市 股份價格	緊接行使 日期前 本公司上市 股份的平均收市價
			期內行使	期內沒收 / 註銷	期內屆滿						
The Empire Trust*	18,276,500	—	45,500	—	—	二零一七年 二月二日	二零一八年 八月二日至 二零二七年 二月二日**	每股7.62港元	每股7.37港元	每股9.13港元	
總計	18,276,500	—	45,500	—	—	18,231,000					

* The Empire Trust為本公司設立之信託，其受益人為本公司及其附屬公司及聯屬公司之僱員以及經董事會授權成立之The Empire Trust諮詢委員會不時提名的任何其他人士。

** 授出的購股權受限於歸屬條件。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉）須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所存置的登記冊內，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

姓名	職位	權益性質	所持股份數目	佔所有已發行股份的概約百分比 ⁽¹⁾
婁競 ⁽²⁾	執行董事	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		信託受益人	49,786,010 ^(L)	1.96%
		其他	476,774,553 ^(L)	18.78%
		總計：527,220,563 ^(L)	20.77%	
蘇冬梅 ⁽³⁾	執行董事	受控制法團的權益	24,384,630 ^(L)	0.96%
		實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		總計：25,044,630 ^(L)	0.99%	
黃斌 ⁽⁴⁾	非執行董事	受控制法團的權益	32,197,350 ^(L)	1.27%

附註：

(L)：指好倉。

(1) 根據於二零二零年六月三十日已發行股本總數2,538,526,132股股份計算。

(2) 婁競博士獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時為660,000股股份。婁競博士為兩項不記名信託的受益人，該等信託分別於41,746,000股股份及8,040,010股股份中擁有權益。婁競博士為一項不記名全權信託的執行人及受益人，該信託於476,774,553股股份中擁有權益。因此，婁競博士被視為於所有前文所討論之股份中擁有權益。

(3) 蘇冬梅女士直接持有聯軒集團有限公司(「聯軒集團」)全部已發行股本，故彼被視為於聯軒集團擁有權益之相同數目股份(即24,384,630股股份)中擁有權益。蘇冬梅女士獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時為660,000股股份。

(4) 黃斌先生直接持有Known Virtue International Limited(「KVI」)全部已發行股本，故彼被視為於KVI擁有權益之相同股份數目(即32,197,350股股份)中擁有權益。

企業管治及其他資料

(ii) 於相聯法團的權益

姓名	職位	相聯法團	權益性質	所持證券數目	相聯法團 發行在外的 股本概約 百分比 ⁽¹⁾
婁競	執行董事	三生國健	受控制法團的權益	25,160,657 ⁽¹⁾⁽²⁾	4.54%
蘇冬梅	執行董事	三生國健	其他 ⁽²⁾	200,000 ⁽¹⁾⁽²⁾	0.04%

附註：

(L)：指好倉。

(1) 根據本公司於二零一九年七月二日所公佈由三生國健採納的員工持股計劃，為持有向婁競博士授出的獎勵股份之目的，三生國健向婁競博士全資擁有的公司達佳國際有限公司配發股份。當三生國健於二零二零年七月二十二日完成發售，婁競博士於三生國健的股本權益概約百分比攤薄至4.08%。

(2) 根據本公司於二零一九年七月二日所公佈由三生國健採納的員工持股計劃，三生國健向一基金（「基金」）配發股份，而該基金是以蘇冬梅女士（作為獎勵股份之承授人之一及基金部分權益之最終實益擁有人之一）之最終利益而直接持有股份。當三生國健於二零二零年七月二十二日完成發售，蘇冬梅女士於三生國健的股本權益概約百分比自0.036%攤薄至0.032%。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有須根據證券及期貨條例第352條載入本公司須予存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東持有股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，盡董事所知，按本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	所持股份數目	佔所有已發行股份的概約百分比 ⁽¹⁾
Decade Sunshine Limited (「DSL」) ⁽²⁾	實益擁有人	476,774,553 ^(L)	18.78%
Century Sunshine Limited (「CSL」) ⁽²⁾	受控制法團的權益	476,774,553 ^(L)	18.78%
邢麗莉 ⁽³⁾	受控制法團的權益 ⁽²⁾	476,774,553 ^(L)	18.78%
	配偶權益 ⁽³⁾	48,606,010 ^(L)	1.91%
		總計：525,380,563 ^(L)	20.70%
Lambda International Limited ⁽²⁾	受控制法團的權益	476,774,553 ^(L)	18.78%
TMF (Cayman) Ltd. ⁽⁴⁾	受託人	580,514,043 ^(L)	22.87%
CS Sunshine Investment Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	472,212,360 ^(L)	18.60%
CPEChina Fund, L.P. ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.60%
CITIC PE Associates, L.P. ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.60%
CITIC PE Funds Limited ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.60%
CITIC PE Holdings Limited ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.60%
CLSA Global Investment Management Limited ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.60%
中信証券國際有限公司 ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.60%
中信証券股份有限公司 ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.60%
JPMorgan Chase & Co.	受控制法團的權益	106,343,149 ^(L)	4.19%
		54,437,287 ^(S)	2.14%
	許可借出代理人	21,869,980 ^{(L)及(P)}	0.86%
	於股份中擁有抵押權益的人士	145,685,901 ^(L)	5.74%
		總計：273,899,030 ^(L)	10.79%
		54,437,287 ^(S)	2.14%
		21,869,980 ^(P)	0.86%
Hillhouse Capital Advisors, Ltd. ⁽⁶⁾	投資經理	229,371,477 ^(L)	9.04%
Gaoling Fund, L.P. ⁽⁶⁾	實益擁有人	223,514,977 ^(L)	8.80%

企業管治及其他資料

附註：

(L)： 指好倉

(S)： 指淡倉

(P)： 指可供借出的股份

- (1) 根據於二零二零年六月三十日已發行股份總數2,538,526,132股計算。
- (2) DSL由CSL全資擁有，故CSL被視為於DSL持有的476,774,553股股份中擁有權益。此外，邢麗莉女士及Lambda International Limited分別控制CSL 42.60%及35.65%的股權，故彼等均被視為於該等476,774,553股股份中擁有權益。
- (3) 於二零二零年四月二十九日，邢麗莉女士之配偶婁競博士於市場購買1,840,000股股份，因此配偶權益增加至50,446,010股股份，佔所有已發行股份約1.99%，從而邢麗莉女士之被視為其擁有之權益之總數增加至527,220,563股，佔所有已發行股份約20.77%。鑒於邢麗莉女士作為主要股東擁有的所有被視為擁有權益由佔所有已發行股份20.70%增至20.77%，其變動並未超出整數百分比，此變動並無觸發證券及期貨條例項下的披露義務，因此表格所示截至二零二零年六月三十日的資料仍根據證券及期貨條例之披露要求呈示邢麗莉女士的權益狀況。
- (4) TMF (Cayman) Ltd.為四項不記名信託的受託人，而該等信託分別於476,774,553股、47,946,010股、18,276,500股及37,516,980股股份中擁有權益，故TMF (Cayman) Ltd.被視為於所有該等股份中擁有權益。於二零二零年四月及六月，合共45,500股股份根據首次公開發售前購股權計劃項下購股權獲行使而獲發行，因此一項不記名信託的權益被減少至18,231,000股股份，從而TMF (Cayman) Ltd.之被視為其擁有之權益之總數減少至580,468,543股，佔所有已發行股份約22.8664%。鑒於TMF (Cayman) Ltd.作為主要股東擁有的所有被視為其擁有權益由佔所有已發行股份22.8682%減少至22.8664%，其變動並未達到整數百分比，此變動並無觸發證券期貨條例項下的披露義務，因此表格所示截至二零二零年六月三十日的資料仍根據證券及期貨條例之披露要求呈示TMF (Cayman) Ltd.的權益狀況。
- (5) CS Sunshine Investment Limited由CPEChina Fund, L.P.全資擁有。CPEChina Fund, L.P.的普通合夥人為CITIC PE Associates, L.P.。CITIC PE Associates, L.P.為一間根據開曼群島法例註冊之獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為CITIC PE Funds Limited（一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司）。CITICPE Holdings Limited對CITIC PE Funds Limited行使100%控制權。CLSA Global Investment Management Limited控制CITICPE Holdings Limited 35%的股權，故被視為於CITICPE Holdings Limited所擁有權益的股份中擁有權益。中信證券國際有限公司對CLSA Global Investment Management Limited行使100%控制權。中信證券股份有限公司對中信證券國際有限公司行使100%控制權。
- (6) Hillhouse Capital Advisors, Ltd.為Gaoling Fund, L.P.的投資經理，故被視為於Gaoling Fund, L.P.持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，董事及本公司主要行政人員並不知悉，任何其他人士（並非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條登記於該條所述的股東名冊的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證之權利

除「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司之任何附屬公司於報告期內並無作為任何安排之參與方，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益，而董事或彼等之配偶或未滿十八歲之子女於期內概無獲授可認購本公司或任何其他法人團體權益或債務證券之任何權利，亦無行使任何該等權利。

可換股債券

二零二二年債券

於二零一七年七月十二日，本集團透過本公司的直接全資附屬公司Strategic International進行由本公司無條件及不可撤回擔保的，本金總額為300,000,000歐元，於二零二二年到期之以歐元計值，零票息可換股債券，或二零二二年債券之國際發售。二零二二年債券已於二零一七年七月二十一日完成發行。二零二二年債券已於二零一七年七月二十四日上市及獲准交易。有關二零二二年債券的資料概述於未經審計中期簡明綜合財務資料附註17及本公司日期為二零一七年七月十二日、二零一七年七月十三日及二零一七年七月二十一日的公告。

二零二二年債券構成Strategic International直接、無條件、非次級及(受債券所涉及負抵押有關條文規限)無抵押責任，且彼此之間享有同等地位，不存在任何優先權或優先次序。

二零二二年債券所得款項用途

所得款項淨額為約295,898,164歐元，即按初步轉換價每股轉換股股份14.28港元計算，淨發行價為每股轉換股股份約14.04港元。如本公司日期為二零一七年七月十二日有關擬議發行二零二二年債券的公告(「二零二二年債券公告」)所披露，二零二二年債券所得款項淨額計劃用於償還本集團貸款、未來合併及收購、研發、購買營運設施及其他一般公司用途。截至二零二零年六月三十日，二零二二年債券所得款項人民幣1,829,151,750元分配至或用於償還本集團貸款、合併及收購、購買營運設施及其他一般公司用途。

估計二零二二年債券所得款項結餘約人民幣473,274,000元將根據二零二二年債券公告所披露的擬定用途分配或動用，並預期將在一至三年內全數動用。

有關二零二二年債券購回、贖回及除牌的更多詳情，請參閱「重要事項 — 現有二零二二年債券購回及贖回」一節。

新二零二五年債券發行

如二零二零年六月二十九日所公告，Strategic International成功完成向機構投資者發行由本公司擔保之二零二五年債券。自二零二零年六月三十日起，二零二五年債券於聯交所上市及獲准交易。

企業管治及其他資料

二零二五年債券構成Strategic International直接、無條件、非次級及(受債券所涉及負抵押有關條文規限)無抵押責任，且彼此之間享有同等地位，不存在任何優先權或優先次序。成功發行二零二五年債券代表著本公司的業務及財務表現已獲得國際資本市場認可，此將改善本集團的流動性，降低本集團的融資成本，並進一步增加本公司的營運資金，以促進本集團的整體發展及擴張。

二零二五年債券所得款項用途

發行二零二五年債券所得款項淨額(扣減佣金及其他相關開支後)約為316,800,000歐元。此等所得款項淨額用於支付同時購回及贖回認沽債券，以及根據行使清償認沽期權贖回二零二二年債券。

有關二零二五年債券發行的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年六月十七日、二零二零年六月十八日及二零二零年六月二十九日的公告。

轉換價及悉數轉換後將發行的股份

於二零二零年六月三十日，二零二五年債券的未償還本金額為320,000,000歐元。如二零二零年六月十七日所公告，二零二五年債券的初步轉換價為每股轉換股股份13.1750港元，較(i)於二零二零年六月十七日(即二零二五年債券之認購協議簽立時的交易日)在聯交所所報的收市價每股股份10.54港元溢價約25%，及(ii)截至二零二零年六月十七日(包括該日)止五個連續交易日在聯交所所報的平均收市價約每股10.0020港元溢價約31.72%。

假設按初步轉換價每股轉換股股份13.1750港元悉數轉換二零二五年債券及自二零二零年六月三十日以來並無進一步發行股份，二零二五年債券將可轉換為約212,035,521股股份，相當於截至二零二零年六月三十日本公司已發行股本約8.35%以及截至二零二零年六月三十日經發行轉換股股份擴大本公司已發行股本約7.71%。本公司擁有足以涵蓋悉數轉換二零二五年債券需發行股份的一般授權。

下表概述悉數轉換二零二五年債券對本公司股權架構的潛在影響：

股東名稱	於二零二零年六月三十日		於二零二零年六月三十日 假設將二零二五年債券 按初步轉換價悉數轉換	
	股份數目	佔已發行 股份總數概約%(4)	股份數目	佔經擴大已發行 股份概約%(4)
Decade Sunshine Limited ⁽¹⁾	476,774,553	18.78%	476,774,553	17.33%
CS Sunshine Investment Limited	472,212,360	18.60%	472,212,360	17.17%
英泰管理有限公司 ⁽²⁾	49,786,010	1.96%	49,786,010	1.81%
諸董事 ⁽³⁾	171,084,881	6.74%	171,084,881	6.22%
其他公眾股東	1,368,668,328	53.92%	1,368,668,328	49.76%
債券持有人	—	—	212,035,521	7.71%
總計	2,538,526,132	100%	2,750,561,653	100%

附註：

- (1) Decade Sunshine Limited 是一間由婁競博士控制的公司。
- (2) 英泰管理有限公司由一項未指明的信託擁有，而該信託由TMF (Cayman) Ltd. (作為受託人) 全資擁有，以及婁競博士(董事會主席)為信託創立人及信託受益人。於二零二零年六月三十日，英泰管理有限公司持有本公司已發行股本總數約1.96%，其中1.64%以信託方式為婁競博士持有及0.32%由其本身持有。
- (3) 盡本公司所知，於二零二零年六月三十日，諸董事(除婁競博士以外)連同一名相關前董事合共持有本公司已發行股本總數約6.74%。
- (4) 百分比受約整差異影響，且所示總數未必為被加總之各數字的算術總和(如有)。

獨立審閱報告



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：三生制藥董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱列載於第37至72頁之中期財務資料，此財務資料包括三生制藥(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二零年六月三十日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及全面收益表、權益變動表及現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告之編製須符合其相關規定以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該中期財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱對該中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會作出報告，除此之外，本報告並無其他目的。吾等概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。中期財務資料之審閱範圍主要包括向財務及會計事宜之負責人作出查詢，及進行分析和其他審閱程序。由於審閱工作涵蓋之範圍遠較根據國際審計準則進行之審計工作為小，故吾等不保證已知悉所有應於審計工作中可能發現之重大事項。因此，吾等不會發表任何審計意見。

結論

按照吾等之審閱結果，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年八月十七日

未經審計中期簡明綜合損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (未經審計) 人民幣千元
收入	3	2,695,177	2,642,932
銷售成本		(478,097)	(458,410)
毛利		2,217,080	2,184,522
其他收入及收益	4	96,756	68,147
銷售及分銷開支		(972,266)	(999,019)
行政開支		(148,788)	(481,022)
研發成本		(254,348)	(263,891)
其他開支		(58,279)	(54,716)
融資成本	6	(43,624)	(48,153)
分佔以下各項損益：			
合營企業		138	3,189
聯營公司		(18,093)	(2,472)
除稅前溢利	5	818,576	406,585
所得稅開支	7	(132,829)	(95,384)
期內溢利		685,747	311,201
以下人士應佔：			
母公司擁有人		702,482	321,294
非控股權益		(16,735)	(10,093)
		685,747	311,201
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本	9	人民幣0.28元	人民幣0.13元
— 攤薄	9	人民幣0.27元	人民幣0.13元

未經審計中期簡明綜合全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (未經審計) 人民幣千元
期內溢利	685,747	311,201
其他綜合收益		
於其後期間可能重新分類至損益的其他綜合收益：		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	40,214	2,072
於其後期間可能重新分類至損益的其他綜合 收益淨額	40,214	2,072
於其後期間將不會重新分類至損益的其他綜合收益：		
指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資：		
公平值變動	219,591	(23,948)
所得稅影響	(4,197)	3,660
於其後期間將不會重新分類至損益的其他綜合 收益淨額	215,394	(20,288)
期內其他綜合收益，扣除稅項	255,608	(18,216)
期內綜合收益總額	941,355	292,985
以下人士應佔：		
母公司擁有人	958,090	303,078
非控股權益	(16,735)	(10,093)
	941,355	292,985

未經審計中期簡明綜合財務狀況表

二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,098,860	1,988,793
使用權資產		356,252	335,936
商譽		4,197,849	4,145,896
其他無形資產		2,118,726	2,165,139
於合營企業的投資		7,608	7,470
於聯營公司的投資		580,047	593,414
指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資		929,664	676,989
長期應收款項		3,576	6,555
預付款項、其他應收款項及其他資產		286,568	163,909
遞延稅項資產		152,526	129,024
非流動資產總額		10,731,676	10,213,125
流動資產			
存貨	11	569,884	528,473
貿易應收款項及應收票據	12	1,182,394	1,018,265
預付款項、其他應收款項及其他資產		504,847	472,360
按公平值計入損益的金融資產		799,321	472,163
已抵押存款	13	22,204	22,073
現金及現金等價物	13	3,793,107	2,082,847
流動資產總額		6,871,757	4,596,181

未經審計中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	166,198	149,763
其他應付款項及應計費用	15	878,808	913,990
遞延收入		37,121	37,217
計息銀行及其他借款	16	460,000	483,957
租賃負債		7,458	5,467
應付稅項		101,765	21,335
流動負債總額		1,651,350	1,611,729
流動資產淨額		5,220,407	2,984,452
資產總值減流動負債		15,952,083	13,197,577
非流動負債			
計息銀行及其他借款	16	13,534	13,286
租賃負債		27,110	3,964
可換股債券	17	3,906,850	2,304,750
遞延收入		230,311	242,314
遞延稅項負債		274,327	268,077
其他非流動負債		5,793	5,867
非流動負債總額		4,457,925	2,838,258
資產淨值		11,494,158	10,359,319
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	18	155	155
股份溢價		4,297,033	4,307,795
其他儲備		6,379,427	5,317,091
		10,676,615	9,625,041
非控股權益		817,543	734,278
權益總額		11,494,158	10,359,319

董事

董事

未經審計中期簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔										非控股權益	權益總額
	股本	庫存股份	股份溢價	實繳盈餘	可換股債券 的權益部分	法定 盈餘儲備	保留盈利	公平值 儲備	匯兌 波動儲備	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	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
於二零二零年												
一月一日(經審計)	155	—	4,307,795	245,619	47,133	580,540	4,287,551	1,052	155,196	9,625,041	734,278	10,359,319
期內溢利	—	—	—	—	—	—	702,482	—	—	702,482	(16,735)	685,747
期內其他綜合收益：												
按公平值計入												
其他綜合收益之股權												
投資公平值變動，												
扣除稅項	—	—	—	—	—	—	—	215,394	—	215,394	—	215,394
換算海外業務的												
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	40,214	40,214	—	40,214
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	702,482	215,394	40,214	958,090	(16,735)	941,355
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	68,910	(68,910)	—	—	—	—	—
股份購回	—	(11,223)	—	—	—	—	—	—	—	(11,223)	—	(11,223)
已註銷股份	—	11,223	(11,223)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
以權益結算的購股權計劃及												
股份獎勵計劃(附註19)	—	—	—	10,253	—	—	—	—	—	10,253	—	10,253
於行使購股權時												
已發行股份(附註19)	—	—	461	(144)	—	—	—	—	—	317	—	317
發行可換股債券(附註17)	—	—	—	—	111,172	—	—	—	—	111,172	—	111,172
購回可換股債券	—	—	—	428	(17,463)	—	—	—	—	(17,035)	—	(17,035)
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100,000	100,000
於二零二零年												
六月三十日(未經審計)	155	—	4,297,033	256,156	140,842	649,450	4,921,123	216,446	195,410	10,676,615	817,543	11,494,158

未經審計中期簡明綜合權益變動表(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔										非控股權益	權益總額
	股本	庫存股份	股份溢價	實繳盈餘	可換股債券 的權益部分	法定 盈餘儲備	保留盈利	公平值 儲備	匯兌 波動儲備	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	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
於二零一八年												
十二月三十一日(經審計)	156	(40,586)	4,376,056	209,679	47,133	437,733	3,456,641	157	127,464	8,614,433	292,937	8,907,370
採納國際財務報告準則 第16號的影響	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於二零一九年												
一月一日(未經審計)	156	(40,586)	4,376,056	209,679	47,133	437,733	3,456,641	157	127,464	8,614,433	292,937	8,907,370
期內溢利	—	—	—	—	—	—	321,294	—	—	321,294	(10,093)	311,201
期內其他綜合收益：												
按公平值計入其他 綜合收益之股權 投資公平值變動， 扣除稅項	—	—	—	—	—	—	—	(20,288)	—	(20,288)	—	(20,288)
換算海外業務的 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	2,072	2,072	—	2,072
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	321,294	(20,288)	2,072	303,078	(10,093)	292,985
轉發至法定儲備	—	—	—	—	—	56,131	(56,131)	—	—	—	—	—
股份購回	—	(38,180)	—	—	—	—	—	—	—	(38,180)	—	(38,180)
已註銷股份	(1)	78,766	(78,765)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
以權益結算的購股權 計劃(附註19)	—	—	—	5,401	—	—	—	—	—	5,401	—	5,401
於行使購股權時 已發行股份(附註19)	—	—	9,779	(3,192)	—	—	—	—	—	6,587	—	6,587
根據員工持股計劃 獎勵股份有關的 開支(附註19)	—	—	—	335,110	—	—	—	—	—	335,110	—	335,110
非控股股東注資(附註19)	—	—	—	(306,802)	—	—	—	—	—	(306,802)	351,169	44,367
於二零一九年												
六月三十日(未經審計)	155	—	4,307,070	240,196	47,133	493,864	3,721,804	(20,131)	129,536	8,919,627	634,013	9,553,640

未經審計中期簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (未經審計) 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前溢利		818,576	406,585
就以下各項調整：			
融資成本	6	43,624	48,153
回購可換股債券的收益	4	(2,465)	—
視作出售聯營公司的收益	4	(625)	—
分佔合營企業及聯營公司損益		17,955	(717)
利息收入	4	(36,795)	(32,866)
匯兌差額	4	(4,792)	(4,131)
以股份為基礎的補償成本之支出	5	10,253	340,511
物業、廠房及設備折舊	5	92,664	89,430
其他無形資產攤銷	5	74,305	68,483
使用權資產折舊	5	7,556	6,162
長期遞延開支攤銷	5	2,976	1,721
確認遞延收入		(20,667)	(18,715)
出售衍生金融工具的虧損		—	192
貿易應收款項減值撥備／(撥備撥回)	5	3,389	(12,190)
其他應收款項減值撥備	5	1,352	22,347
長期應收款項減值撥備	5	3,459	25,311
存貨減值撥備撥回		(329)	(118)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	5	2,452	693
		1,012,888	940,851
存貨增加		(37,329)	(66,112)
已抵押存款增加		(4,655)	(109)
貿易應收款項及應收票據增加		(167,520)	(75,456)
預付款項及其他應收款項增加		(6,707)	(86,543)
貿易應付款項及應付票據增加		16,435	57,448
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(31,026)	90,406
經營所產生現金		782,086	860,485
已付所得稅		(73,849)	(160,865)
經營活動現金流量淨額		708,237	699,620

未經審計中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (未經審計) 人民幣千元
投資活動現金流量		
已收利息	24,518	26,830
購買物業、廠房及設備項目	(309,869)	(184,358)
購買按公平值計入損益的金融資產	(8,050,218)	(2,708,348)
出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項	7,723,060	1,793,508
購買指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資	(26,835)	(315,065)
出售指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資之所得款項	5,952	—
增添其他無形資產	(25,709)	(4,056)
出售一間附屬公司	—	(256)
關聯方償還貸款	10,474	30,100
向關聯方提供之貸款	—	(32,200)
向第三方提供之貸款	(16,194)	(20,000)
已收政府補助	7,160	610
出售物業、廠房及設備之所得款項	182	46
投資活動所用的現金流量淨額	(657,479)	(1,413,189)
融資活動現金流量		
發行股份所得款項	317	6,587
發行可換股債券所得款項	2,522,045	—
回購可換股債券	(937,745)	—
回購庫存股份	(11,223)	(38,181)
已抵押存款減少／(增加)	4,524	(606)
銀行借款還款	(489,395)	(847,925)
銀行借款所得款項	462,000	1,172,265
非控股股東注資	100,000	44,367
租賃付款本金部分	(3,011)	(2,437)
已付利息	(6,834)	(12,122)
融資活動所產生的現金流量淨額	1,640,678	321,948
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,691,436	(391,621)
期初現金及現金等價物	2,082,847	1,792,605
匯率變動影響淨額	18,824	(21,094)
期末現金及現金等價物	3,793,107	1,379,890

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

1. 公司資料

三生制药於二零零六年八月九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的股份於二零一五年六月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司主要在中華人民共和國(「中國」)的大陸地區(「中國內地」)從事開發、生產及營銷生物醫藥產品業務。

2. 編製基準以及會計政策變動及披露

2.1 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月期間的未經審計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。未經審計中期簡明綜合財務資料並無收錄年度財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策變動及披露

編製未經審計中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間之財務資料首次採納下列經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第3號之修訂本	業務之定義
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號之修訂本	利率基準改革
國際財務報告準則第16號之修訂本	COVID-19相關的租金優惠(提前採納)
國際會計準則第1號及國際會計準則 第8號之修訂本	重大之定義

2. 編製基準以及會計政策變動及披露(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

經修訂國際財務報告準則之性質及影響披露如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號之修訂本澄清並提供有關業務定義的額外指引。該等修訂澄清被視作業務的一整套活動和資產須至少包括一項參數與一個重要過程共同對創造收益的能力作出重大貢獻。業務可獨立於創造收益所需的所有參數和過程而存在。該等修訂取消評估市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產出收益，轉而重點關注獲得的參數和獲得的重要過程是否共同對創造收益的能力作出了重大貢獻。該等修訂亦縮小了收益的定義，重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或普通活動的其他收入。此外，該等修訂對評估所獲得的流程是否重要提供指引，並引入可選的公平值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動和資產是否為業務。本集團已以前瞻基準將修訂本應用於二零二零年一月一日或之後發生之交易或其他事件。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (b) 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號之修訂本旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂要求公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第16號之修訂本為承租人提供了實際權宜辦法，使其可選擇不就因COVID-19大流行病的直接後果而產生的租金寬減應用租賃修改會計處理。該實際權宜辦法僅適用於COVID-19大流行病直接後果引致之租金寬減，且僅於符合以下條件時適用：(i)租賃付款變動導致之經修訂租賃代價與緊接變動前之租賃代價大致相同，或少於有關代價；(ii)租賃付款之任何減幅僅影響原先於二零二一年六月三十日或之前到期之付款；及(iii)租賃之其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間追溯有效，並允許提早應用。由於本集團並未因COVID-19大流行病而收到租金寬減，故該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (d) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本對重大提供新定義。新定義指出，倘資料被遺漏、錯誤陳述或表述模糊而可合理地預期其將影響通用財務報表的主要用戶根據該等財務報表做出的決定，則資料屬重大。該等修訂澄清重大性將取決於資料的性質或量級。該等修訂不會對本集團的未經審計中期簡明綜合財務資料產生任何影響。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

3. 收入

收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
客戶合同收入		
銷售生物藥品	2,694,353	2,625,040
技術服務	824	17,892
	2,695,177	2,642,932

客戶合同收入的分賬收入資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
貨品或服務分類		
銷售生物藥品	2,694,353	2,625,040
技術服務	824	17,892
客戶合同收入總額	2,695,177	2,642,932
地區市場		
中國內地	2,623,503	2,575,205
其他	71,674	67,727
客戶合同收入總額	2,695,177	2,642,932
收入確認時間		
於指定時間轉移貨品	2,694,353	2,625,040
隨時間推移轉讓的服務	824	17,892
客戶合同收入總額	2,695,177	2,642,932

4. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
其他收入		
利息收入	36,795	32,866
有關以下各項的政府補助		
— 資產	15,805	14,685
— 收入	26,555	14,529
其他	9,719	1,936
	88,874	64,016
收益		
匯兌差額淨額	4,792	4,131
視同處置聯營公司的收益	625	—
購回可換股債券的收益	2,465	—
	7,882	4,131
	96,756	68,147

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
已售存貨成本	478,097	458,410
物業、廠房及設備項目折舊	92,664	89,430
其他無形資產攤銷	74,305	68,483
使用權資產折舊	7,556	6,162
長期遞延開支攤銷	2,976	1,721
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員酬金)：		
工資、薪水及員工福利	501,881	515,317
以權益結算的薪酬開支	10,253	340,511
退休金計劃供款	15,396	37,972
社會福利及其他成本	42,984	40,164
	570,514	933,964
其他開支及虧損：		
捐款	46,313	17,325
出售物業、廠房及設備項目的虧損	2,452	693
長期應收款項減值撥備	3,459	25,311
貿易應收款項減值撥備／(撥備撥回)	3,389	(12,190)
其他應收款項減值撥備	1,352	22,347
其他	1,314	1,230
	58,279	54,716

6. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
銀行借款利息	7,059	12,079
可換股債券利息	36,289	35,830
租賃負債利息	276	244
	43,624	48,153

7. 所得稅

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司法權區的溢利繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的相關規則及法規，在開曼群島及英屬處女群島註冊成立的公司及本集團的附屬公司在開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

截至二零二零年六月三十日止六個月並無就香港利得稅計提撥備，乃由於本集團並無在香港產生應課稅溢利。

根據相關中國所得稅法，除瀋陽三生製藥有限責任公司(「瀋陽三生」)、三生國健藥業(上海)股份有限公司(「三生國健」)、抗體藥物國家工程研究中心(「抗體中心」)、深圳賽保爾生物藥業有限公司(「賽保爾生物」)及浙江萬晟藥業有限公司(「浙江萬晟」)均享有若干優惠待遇外，本集團的中國附屬公司須就其各自的應課稅收入按25%的稅率繳納所得稅。根據有關意大利稅務法規，Sirton Pharmaceuticals S.p.A.(「Sirton」)須按27.9%的稅率繳納所得稅。

截至二零二零年六月三十日止六個月，瀋陽三生、三生國健、抗體中心、賽保爾生物及浙江萬晟作為高新技術企業，有權按優惠所得稅稅率15%繳稅。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

7. 所得稅(續)

根據中國企業所得稅法，向於中國內地成立外資企業的外國投資者宣派的股息須繳納10%預扣稅。此規定自二零零八年一月一日起生效並適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。然而，倘中國與外國投資者所在司法權區訂有稅收協定，則可按較低預扣稅率繳稅。

於財務報表的稅項撥備分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
即期	154,279	138,636
遞延	(21,450)	(43,252)
期內稅項開支總額	132,829	95,384

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
建議及已宣派股息	—	—

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司並無宣派或派付股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。

9. 母公司權益持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利乃基於截至二零二零年六月三十日止六個月母公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣702,482,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣321,294,000元)及於報告期間本公司已發行普通股加權平均數2,538,953,324股(截至二零一九年六月三十日止六個月：2,534,175,711股)，加權平均數已予調整以反映報告期內已發行普通股。

計算每股攤薄盈利乃基於母公司權益持有人應佔期內溢利。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用期內已發行普通股數目，及假設視為行使或轉換全部潛在攤薄普通股為普通股而按零價格發行的普通股的加權平均數。

每股基本及攤薄盈利依據如下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	702,482	321,294
可換股債券的利息	36,289	—
購回可換股債券的收益	(2,465)	—
扣除可換股債券的利息及收益前母公司普通股權益 持有人應佔溢利	736,306	321,294

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

9. 母公司權益持有人應佔每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計)	二零一九年 (未經審計)
股份		
報告期內已發行普通股加權平均數	2,538,953,324	2,534,175,711
攤薄之影響 — 普通股之加權平均數：		
購股權	4,375,294	2,040,029
可換股債券	188,083,823	—
	2,731,412,441	2,536,215,740

10. 物業、廠房及設備

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
於一月一日的賬面值	1,988,793	1,791,961
添置	203,688	388,055
期/年內所計提折舊	(92,664)	(185,608)
出售	(2,634)	(5,410)
匯兌調整	1,677	(205)
於六月三十日/十二月三十一日的賬面值	2,098,860	1,988,793

於二零二零年六月三十日賬面值約人民幣4,054,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣3,980,000元)的永久業權土地位於意大利。

於二零二零年六月三十日，本集團正在申請其賬面總值約為人民幣63,668,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣65,472,000元)的若干樓宇的業權證。董事認為本集團獲授權合法及有效佔有及使用上述樓宇。董事亦認為上述事項不會對本集團於二零二零年六月三十日的財務狀況造成任何重大影響。

於二零二零年六月三十日，本集團若干賬面總值分別為約人民幣2,784,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,733,000元)及人民幣14,151,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣14,443,000元)的土地及樓宇已作抵押以為向本集團授出的一般銀行融資提供擔保(附註16)。

11. 存貨

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
原材料	184,936	154,710
在製品	260,564	233,235
製成品	96,117	117,846
耗材及包裝材料	30,231	24,975
	571,848	530,766
減值	(1,964)	(2,293)
	569,884	528,473

12. 貿易應收款項及應收票據

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項	1,198,829	982,331
應收票據	38,508	87,485
	1,237,337	1,069,816
貿易應收款項減值撥備	(54,943)	(51,551)
	1,182,394	1,018,265

本集團與其客戶的貿易條款以信貸為主。信用期一般為兩個月，而對主要客戶的信用期可延長至最多三個月。本集團致力於對其未償還應收款項維持嚴格監控及高級管理層會定期檢討逾期結餘。根據前文所述及鑑於本集團的貿易應收款項與多名多元化客戶有關，故並無重大集中信貸風險。貿易應收款項不計息。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

12. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	1,152,830	933,026
一至兩年	9,268	14,981
兩年以上	36,731	34,324
	1,198,829	982,331

13. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行結餘	3,792,401	2,082,142
受限制現金	706	705
已抵押存款	22,204	22,073
	3,815,311	2,104,920
減：		
信用證涉及之已抵押存款	(14,655)	(10,000)
銀行承兌票據涉及之已抵押存款	(7,549)	(12,073)
現金及現金等價物	3,793,107	2,082,847

人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。於中國內地匯出資金須受中國政府實施的外匯管制所規限。

13. 現金及現金等價物及已抵押存款(續)

於二零二零年六月三十日，本集團的現金及現金等價物及存款以下列貨幣計值：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
以下列貨幣計值：		
— 人民幣	1,493,430	1,585,014
— 港元(「港元」)	21,245	85,380
— 美元(「美元」)	399,254	310,954
— 歐元(「歐元」)	1,901,380	123,570
— 英鎊(「英鎊」)	2	2
	3,815,311	2,104,920

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘及存款存於無近期違約歷史的信譽良好的銀行。

於報告期末，現金及現金等價物的賬面值接近其公平值。於二零二零年六月三十日，約人民幣22,204,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣22,073,000元)的存款已予抵押，以為信用證及銀行承兌票據提供擔保。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

14. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	149,373	131,436
三至六個月	13,827	14,790
超過六個月	2,998	3,537
	166,198	149,763

貿易應付款項不計息，且須於正常營運週期內或按要求償還。

15. 其他應付款項及應計費用

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應計銷售及營銷開支	382,874	294,498
應計薪金、花紅及福利開支	154,193	157,277
合同負債	9,674	34,431
應付關聯方的款項(附註21)	—	71,855
應付稅項(所得稅除外)	34,992	41,008
應付利息	111,804	143,666
應付賣方的物業、廠房及設備款項及其他無形資產	51,024	31,828
其他	134,247	139,427
	878,808	913,990

其他應付款項為非計息。

16. 計息銀行及其他借款

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
即期		
銀行貸款 — 無抵押	460,000	—
銀行貸款 — 有抵押	—	483,957
	460,000	483,957
非即期		
其他有抵押銀行貸款	13,534	13,286
可換股債券	3,906,850	2,304,750
	3,920,384	2,318,036
總計	4,380,384	2,801,993

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
分析為：		
須償還的銀行貸款及透支：		
一年內或按要求	460,000	483,957
第二年	—	—
第三至第五年(包括首尾兩年)	13,534	13,286
	473,534	497,243

附註：

- (a) 截至二零二零年六月三十日止六個月，銀行借款按3.15%至3.30%(二零一九年十二月三十一日：1.00%至4.65%)不等的固定年利率計息。
- (b) 銀行借款以本集團土地及樓宇的按揭作抵押，於報告期末總賬面值分別為約人民幣2,784,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,733,000元)及人民幣14,151,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣14,443,000元)。
- (c) 即期銀行借款的賬面值與其公平值相若。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

17. 可換股債券

於二零一七年七月二十一日，本公司之直接全資附屬公司Strategic International Group Limited(「Strategic」)發行面值為300,000,000歐元的以歐元計值的零票息可換股債券(「二零二二年債券」)。二零二二年債券由本公司擔保，且債券持有人可選擇於二零一七年八月三十一日或之後直至二零二二年七月二十一日前七日的營業日營業時間結束時隨時按初步換股價每股14.28港元將債券轉換為普通股。

本金總額109,459,000歐元的二零二二年債券於年內被購回。於結算及註銷相關二零二二年債券後，截至二零二零年六月三十日，仍發行在外的二零二二年債券的本金額為190,541,000歐元。

於二零二零年六月二十九日，Strategic發行面值為320,000,000歐元的以歐元計值的零票息可換股債券(「二零二五年債券」)。二零二五年債券由本公司擔保，且債券持有人可選擇於二零二零年八月九日或之後直至二零二五年六月二十九日前七日的營業日營業時間結束時隨時按初步換股價每股13.1750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1.5%的總收益贖回債券。

負債部分的公平值於發行日期按不附帶轉換權的類似債券的等同市場利率估計。餘額則分配為權益部分，並計入股東權益。

期內發行的二零二五年債券已劃分為負債及權益部分，詳情如下：

	人民幣千元 (未經審計)
於二零二零年六月二十九日已發行可換股債券面值	2,547,520
股權	(111,172)
負債部分應佔直接交易成本	(25,475)
於發行日期的負債部分	2,410,873
應計利息	—
匯兌調整	—
於二零二零年六月三十日的負債部分	2,410,873

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

18. 股本

股份	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已發行及繳足： 2,538,526,132股(二零一九年十二月三十一日： 2,535,048,051股)普通股	155	155

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司已發行股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元 (未經審計)	股份溢價 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日每股 面值0.00001美元的普通股	2,535,048,051	155	4,307,795	4,307,950
於行使購股權時已發行股份	45,500	—	461	461
已註銷股份	(1,493,500)	—	(11,223)	(11,223)
作為新股份獎勵而發行的股份	4,926,081	—	—	—
於二零二零年六月三十日每股 面值0.00001美元的普通股	2,538,526,132	155	4,297,033	4,297,188

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

19. 股份激勵計劃

本公司採納的股份獎勵計劃

作為本集團計劃表彰選定參與者的貢獻、吸引合適認識及提供選定參與者直接經濟利益以鞏固本集團與選定參與者間的長期關係的一部分，於二零二零年三月二十三日，本公司董事會批准採納股份獎勵計劃，向本集團32名僱員授出9,885,448股股份。股份獎勵將在符合若干歸屬條件後歸屬並可行使。倘未符合歸屬條件，股份獎勵將告失效。

股份獎勵於授出日期的公平值乃按二項式股份獎勵定價模型估計，並考慮授出股份獎勵的條款及條件。授出的每份股份獎勵的預計年期為十年。該等股份獎勵並不會以現金結算。於二零二零年三月二十三日授出的股份獎勵公平值乃按以下假設於授出日期估計：

股息率(%)	—
預期波動(%)	44.83
無風險利率(%)	0.86
缺乏市場流通性的貼現率(%)	17.00
購股權的預期合約年期(年)	10.00
相關股價(人民幣元)	5.12

於未經審計中期簡明財務資料獲批准日期，本公司股份獎勵計劃項下擁有9,885,448份尚未行使股份獎勵，相當於本公司於當日已發行股份約0.39%。

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審計中期簡明綜合損益表內錄得以股份為基礎的付款開支人民幣7,379,000元。

本公司採納的購股權計劃

於二零一六年九月二十六日，本公司根據於二零一五年五月二十三日及二零一六年六月二十八日採納的首次公開發售後購股權計劃(「購股權計劃」)向The Empire Trust(「承授人」，為本公司以本集團及其控股公司之執行董事及僱員以及承授人根據本公司董事會之授權成立之諮詢委員會不時提名之任何其他人士為受益人而成立之信託)的受託人TMF (Cayman) Ltd.(「TMF」)授出合共20,000,000份購股權，當中每份購股權賦予持有人權利以9.10港元的行使價認購本公司一股普通股。購股權於符合若干歸屬條件後歸屬及可予行使。倘未符合歸屬條件，購股權將失效。

19. 股份激勵計劃(續)

本公司採納的購股權計劃(續)

於二零一七年二月二日，本公司及承授人同意以零代價註銷於二零一六年九月二十二日授出及獲董事會批准的20,000,000份購股權。於註銷日期，承授人諮詢委員會概無提名受益人，亦並無向任何受益人指定授予購股權，因此本集團並未就已註銷之20,000,000份購股權確認任何以股份為基礎的付款開支。同日，出於指定受益人的利益，合共20,000,000份購股權已根據購股權計劃授予承授人的受託人TMF，當中每份購股權賦予持有人權利以7.62港元的行使價(即每股股份收市價7.30港元及每股股份平均收市價7.62港元之較高者)認購本公司一股普通股。購股權將於符合若干歸屬條件後歸屬及可予行使。倘歸屬條件未達成，則購股權將失效。

購股權於授出日期的公平值乃按二項式購股權定價模型估計，並考慮授出購股權的條款及條件。授出的每份購股權的預計年期為十年。該等購股權並不會以現金結算。於二零一七年二月二日授出的購股權公平值乃按以下假設於授出日期估計：

股息率(%)	—
預期波動(%)	39.63
無風險利率(%)	1.91
購股權的預期合約年期(年)	10.00
相關股價(人民幣元)	6.45
每份購股權行使價(人民幣元)	6.73

於未經審計中期簡明財務資料獲批准日期，本公司購股權計劃項下擁有18,231,000份尚未行使購股權，相當於本公司於當日已發行股份約0.72%。

期內並無授出購股權(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審計中期簡明綜合損益表內錄得以股份為基礎的付款開支人民幣2,874,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣5,401,000元)。

可行使為45,500股普通股之購股權已於期內以行使價每股7.62港元行使，導致發行45,500股本公司普通股，以及產生新增股本及股份溢價人民幣3元及人民幣461,000元，詳情載於未經審計中期簡明綜合財務資料附註18(截至二零一九年六月三十日止六個月：導致發行1,007,500股本公司普通股，產生新增股本及股份溢價人民幣69元及人民幣9,779,000元)。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

19. 股份激勵計劃(續)

三生國健採納員工持股計劃

作為本集團激勵其董事、高級管理層及僱員表現的舉措的一部分，三生國健股東已於二零一九年六月十九日批准採納員工持股計劃(「員工持股計劃」)，以進一步提高本集團董事、高級管理層及員工的生產力、創造力及持續改善表現。

於二零一九年六月十九日，為向選定參與者授出及配發獎勵股份，三生國健股東批准議決案，將其已發行股本總額增加合共44,367,221股股份，(i)其中約5.35%(相當於29,672,221股獎勵股份)獲配發及發行予本集團的關連承授人；及(ii)其中約2.65%(相當於14,695,000股獎勵股份)獲配發及發行予本集團的非關連承授人。

獎勵股份於授出日期的公平值使用貼現現金流量模型按以下假設估計：

無風險利率(%)	2.64
加權平均資本成本(%)	14.00

所涉及獎勵股份的總代價為人民幣44,367,000元。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團於未經審計中期簡明綜合損益表錄得與員工持股計劃項下獎勵股份有關的開支人民幣335,110,000元。

20. 承擔

本集團於二零二零年六月三十日有以下資本承擔：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已訂約，但未就下列各項作出撥備：		
廠房及機器	1,298,451	1,064,452
應付基金之出資額	671,667	757,499
	1,970,118	1,821,951

21. 關聯方交易

本集團主要關聯方的詳情如下：

公司	關係
Century Sunshine Limited (「Century Sunshine」)	本公司最終股東
三生生物醫藥基金	合營企業
北京環生醫療投資有限公司 (「北京環生」)	受本公司若干中層管理人員控制
遼寧三生科技發展有限公司 (「遼寧三生科技」)	北京環生的附屬公司
浙江三生製藥有限公司 (「浙江三生」)	受本公司若干中層管理人員控制
Medical Recovery Limited (「Medical Recovery」)	受本公司董事控制

(a) 期內，本集團與關聯方進行的交易如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
向浙江三生給予的可轉換貸款(包括利息)	(i)	38,297	37,335
向遼寧三生科技給予的貸款	(ii)	33,481	64,387
貸款予北京環生	(iii)	10,870	10,435
貸款予浙江三生	(iv)	63,829	62,751
貸款予Medical Recovery	(v)	228,754	213,847
貸款予三生生物醫藥基金	(vi)	—	100
Century Sunshine給予的貸款	(vii)	71,855	70,809

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

21. 關聯方交易 (續)

(a) 期內，本集團與關聯方進行的交易如下：(續)

附註：

(i) 於二零一六年三月二十九日，瀋陽三生向浙江三生(當時受本公司若干中層管理人員控制的關聯方)作出本金額為人民幣75,000,000元且按年利率8%計息之可轉換貸款。可轉換貸款可由瀋陽三生酌情轉換為浙江三生的股權。於二零一七年，浙江三生已償還本金額人民幣50,000,000元。根據日期為二零一八年六月二十九日及二零二零年六月二十九日的補充協議，到期日分別延長至二零二零年六月二十九日及二零二一年六月三十日。截至二零二零年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣481,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣481,000元)。

(ii) 於二零一六年十二月七日及二零一六年十二月二十三日，三生國健向遼寧三生科技發放本金額分別為人民幣20,000,000元及人民幣10,000,000元的貸款，按3.85%的年利率計息。根據日期為二零一八年三月七日、二零一八年三月二十三日及二零一九年三月二十七日的補充協議，到期日分別延長至二零一九年三月六日、二零一九年三月二十二日及二零二零年三月二十六日，且年利率更改為4.35%。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，遼寧三生科技向三生國健償還貸款本金及利息人民幣32,677,000元。

於二零一九年六月二十日，深圳賽保爾向遼寧三生科技提供本金額人民幣32,200,000元貸款，按年利率3.92%計息，到期日為二零二零年六月二十日。根據日期為二零二零年六月二十日的補充協議，到期日延長至二零二一年六月二十日。截至二零二零年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣629,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣17,000元)。

(iii) 於二零一七年五月二十六日，浙江萬晟向北京環生提供本金額為人民幣10,000,000元且按年利率4.35%計息之貸款，有關貸款於二零一八年五月二十六日到期。根據日期為二零一八年五月二十七日、二零一九年五月二十七日及二零二零年五月二十七日的補充協議，到期日分別延長至二零一九年五月二十六日、二零二零年五月二十七日及二零二一年五月二十七日。截至二零二零年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣218,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣217,000元)。

(iv) 於二零一七年八月十一日及二零一七年九月十八日，瀋陽三生向浙江三生提供本金額分別為人民幣20,000,000元及人民幣10,000,000元且按年利率3.48%計息之信託貸款，有關貸款於二零一八年八月十一日及二零一八年九月十八日到期。根據日期為二零一八年八月九日的補充協議，到期日延長至二零一九年八月八日。於二零一九年八月八日，浙江三生向瀋陽三生償還本金及利息人民幣31,016,000元。

於二零一八年九月二十五日，瀋陽三生向浙江三生提供本金額為人民幣30,000,000元的貸款，按年利率3.48%計息，到期日為二零一九年九月二十五日。根據日期為二零一九年九月二十五日的補充協議，到期日延長至二零二零年九月二十五日。於二零一九年八月八日，瀋陽三生向浙江三生提供本金額為人民幣30,000,000元的信託貸款，按年利率3.48%計息，到期日為二零二零年八月七日。截至二零二零年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣1,044,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1,047,000元)。

於二零一八年八月八日，上海興生藥業有限公司向浙江三生提供貸款人民幣1,100,000元，並無到期日及利息。

(v) 於二零一八年七月十七日，Strategic與Medical Recovery訂立貸款協議，以向Medical Recovery提供本金額為30,000,000美元的貸款，按年利率4%計息，到期日為二零一九年七月十六日。根據日期為二零一九年七月十六日及二零二零年七月十七日的補充協議，到期日分別延長至二零二零年七月十七日及二零二一年七月十七日。截至二零二零年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣4,534,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣5,326,000元)。

(vi) 於二零一八年十二月二十四日，瀋陽三生向三生生物醫藥基金提供本金額為人民幣100,000元的貸款。於二零一九年三月十五日，三生生物醫藥基金償還貸款全部本金。

(vii) 於二零一四年十二月二十九日及二零一五年一月九日，Century Sunshine向香港三生醫藥有限公司(下文統稱「香港三生」)提供12,700,000美元及3,100,000美元的貸款。於二零一七年期間，香港三生向Century Sunshine償還貸款5,500,000美元，相當於人民幣37,135,000元。截至二零二零年六月三十日止六個月，香港三生向Century Sunshine償還餘下全部貸款10,300,000美元，相當於人民幣71,855,000元。

21. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：

於報告期末，本集團與其關聯方的重大結餘如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應收關聯方款項		
即期部分		
Medical Recovery	226,467	218,910
浙江三生	45,701	44,955
遼寧三生科技	33,137	32,524
董事及高級管理層	5,607	6,496
北京環生	5,009	4,875
	315,921	307,760
應收關聯方款項		
非即期部分		
浙江三生	1,376	1,605

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

21. 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：(續)

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應付關聯方款項 即期部分 Century Sunshine	—	71,855

(c) 本集團主要管理人員酬金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及非現金利益	6,884	13,628
退休金計劃供款	280	667
以股本結算的薪酬開支	552	2,133
	7,716	16,428

22. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具的賬面值及公平值(賬面值與其公平值合理相若者除外)如下：

	賬面值		公平值	
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
金融資產				
指定按公平值計入其他綜合收益的 股權投資	929,664	676,989	929,664	676,989
按公平值計入損益的金融資產	799,321	472,163	799,321	472,163
長期應收款項	3,576	6,555	3,576	6,555
	1,732,561	1,155,707	1,732,561	1,155,707
金融負債				
計息銀行及其他借款：非即期	13,534	13,286	13,875	13,642
租賃負債	27,110	3,964	27,110	3,964
可換股債券	3,906,850	2,304,750	3,906,850	2,304,750
	3,947,494	2,322,000	3,947,835	2,322,356

本集團由財務總監領導的財務團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務總監直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務團隊會分析金融工具的價值變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。財務團隊會每年兩次就中期及年度財務報告與高級管理層討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

用於估計該等按公平值計量的金融資產及負債之公平值的方式及假設如下：

計息銀行及其他借款的非流動部分、租賃負債及可換股債券的公平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貼現預期未來現金流量計算。本集團於二零二零年六月三十日的計息銀行及其他借款的本身不履約風險被評估為並不重大。考慮到本集團本身的不履約風險，可換股債券負債部分的公平值按類似可換股債券的同等市場利率折現預期未來現金流量估算。

已上市股權投資的公平值根據所報市價釐定。指定按公平值計入其他綜合收益之非上市股權投資之公平值，使用市場估值法基於非由可觀察市場價格或比率支持之假定作出估計。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略確定可資比較上市公司(同行)，計算所識別的各可資比較公司的適當價格倍數，例如企業價值與EBITDA(「**EV/EBITDA**」)比率及股價對盈利倍數(「**市盈率**」)。倍數按可資比較公司的企業價值除以盈利度量計算。出於可資比較公司之間非流動資金及規模等存在差異的考慮，交易倍數隨後基於公司具體的實際情況予以折讓。折讓倍數用於相應非上市股權投資的盈利度量，以計量公平值。董事認為，採用估值方法得出，並於未經審計中期簡明綜合財務狀況表列賬的估計公平值，以及於其他綜合收益列賬的公平值的相關變動乃屬合理，且於報告期末屬最佳值。

本集團投資非上市投資，該投資指中國內地銀行發行的理財產品。本集團使用貼現現金流量估值模式基於與該等非上市投資具有相似條款及風險的工具的市場利率風險，估計該等非上市投資的公平值。

就按公平值計入其他綜合收益的非上市股權投資的公平值，管理層已對在估值模型中合理運用可能的代替輸入數值的潛在影響作出估計。

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

以下載列於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日對金融工具估價之重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感性分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感性
非上市股權投資	市場法	缺乏可銷性折讓	二零二零年六月三十日：-10%至10%(二零一九年十二月三十一日：-10%至10%)	折讓增加/減少10%(二零一九年十二月三十一日：10%)將導致公平值分別減少/增加人民幣244,000元和人民幣246,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣370,000元和人民幣392,000元)

缺乏可銷性折讓指本集團所釐定且市場參與者為投資定價時考慮的溢價及折讓款項。

公平值層級

下表所列為本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於二零二零年六月三十日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元 (未經審計)
	於活躍市場 所得報價 (第一層級) 人民幣千元 (未經審計)	重大 可觀察數據 (第二層級) 人民幣千元 (未經審計)	重大 不可觀察數據 (第三層級) 人民幣千元 (未經審計)	
指定按公平值計入其他綜合收益的 股權投資：				
上市股權投資	711,359	—	—	711,359
非上市股權投資	—	—	218,305	218,305
按公平值計入損益的金融資產：				
理財產品	—	799,321	—	799,321
	711,359	799,321	218,305	1,728,985

未經審計中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的資產:(續)

於二零一九年十二月三十一日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元 (經審計)
	於活躍市場 所得報價 (第一層級) 人民幣千元 (經審計)	重大 可觀察數據 (第二層級) 人民幣千元 (經審計)	重大 不可觀察數據 (第三層級) 人民幣千元 (經審計)	
指定按公平值計入其他綜合收益的 股權投資:				
上市股權投資	502,919	—	—	502,919
非上市股權投資	—	—	174,070	174,070
按公平值計入損益的金融資產:				
理財產品	—	472,163	—	472,163
	502,919	472,163	174,070	1,149,152

22. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的資產：(續)

第三層級內的公平值計量於期內變動如下：

	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (經審計)
按公平值計入其他綜合收益的股權投資：		
於一月一日	174,070	313,246
購買	26,835	140,727
出售	(5,952)	—
於其他綜合收益確認的收益／(虧損)總額	22,816	(21,326)
匯兌調整	537	3,362
於六月三十日	218,305	436,009

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計值的金融負債。

期內，金融資產及金融負債兩者的第一層級與第二層級間並無公平值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三層級(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

23. 報告期後事項

於二零二零年七月二十二日，三生國健完成於上海證券交易所科創板(「科創板」)的上市(「A股上市」)及普通股的首次公開發售(「發售」)。三生國健自發售獲得所得款項總額人民幣1,736,484,000元。於A股上市前，本公司控制三生國健已發行股份總數約89.96%。由於三生國健發行合共61,621,000股股份，以供科創板認購，因此，於A股上市後，本公司於三生國健的股權被攤薄約9%及本公司控制三生國健已發行股份總數約80.96%。於A股上市後，三生國健仍為本公司的附屬公司。

24. 批准刊發未經審計中期簡明綜合財務資料

未經審計中期簡明綜合財務資料於二零二零年八月十七日獲董事會授權刊發。