



SINO BIOPHARMACEUTICAL LIMITED

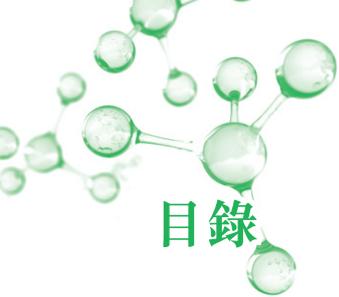
中國生物製藥有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股票編號：1177)



年報 **2018**



目錄

	頁次
公司概覽	2
財務摘要	6
主席報告	10
管理層討論及分析	14
公司管治報告	20
董事會報告	32
董事及高級管理人員簡歷	43
公司資料	54
獨立核數師報告	56
經審核財務報表	
綜合損益表	62
綜合全面收益表	63
綜合財務狀況表	64
綜合權益變動表	66
綜合現金流量表	68
財務報表附註	70

中國生物製藥有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）是中華人民共和國（「中國」）領先的創新研究和開發（「研發」）型醫藥集團，業務覆蓋醫藥各種研發平台、智能化生產和強大銷售體系全產業鏈。其產品包括多種生物藥和化學藥，在腫瘤、肝病、心腦血管病、鎮痛、呼吸系統用藥、骨科疾病等多個極具潛力的治療領域處於優勢地位。為持續提升企業競爭力，本集團高度重視研發及創新，研發投入和產品創新能力行業領先，積極開拓與國內外著名醫藥科研機構、企業廣泛合作，旨在將全球最前沿科技盡快實現生態產業化造福人類；本集團亦把握科技和政策趨勢，注重圍繞主營業務的關聯拓展，全面佈局大健康發展戰略；同時積極利用大數據、人工智能及科技金融等新技術和手段不斷提升企業的管理和研發、生產和行銷效率。

主要產品：

肝病用藥：	潤眾（恩替卡韋）分散片、天晴甘美（異甘草酸鎂）注射液、 天晴甘平（甘草酸二銨）腸溶膠囊、天丁（馬來酸恩替卡韋）片、 名正（阿德福韋酯）膠囊、甘澤（恩替卡韋）膠囊
心腦血管用藥：	凱時（前列地爾）注射液、依倫平（厄貝沙坦／氫氯噻嗪）片、 托妥（瑞舒伐他汀鈣）片、凱那（貝前列素鈉）片、 天晴寧（羥乙基澱粉130）注射液
抗腫瘤用藥：	福可維（鹽酸安羅替尼）膠囊、賽維健（雷替曲塞）注射液、 天晴依泰（唑來膦酸）注射液、格尼可（甲磺酸伊馬替尼）膠囊、 晴唯可（注射用地西他濱）、止若（鹽酸帕洛諾司瓊）注射液、 首輔（卡培他濱）片、依尼舒（達沙替尼）片
鎮痛用藥：	凱紛（氟比洛芬酯）注射液、百得安（氟比洛芬）凝膠貼
骨科用藥：	蓋三淳（骨化三醇）膠丸、九力（鹽酸胺基葡萄糖）片
消化系統用藥：	艾速平（艾司奧美拉唑鈉）注射液、葛泰（地奧司明）片
抗感染用藥：	天冊（比阿培南）注射液、天解（注射用替加環素）片
呼吸系統用藥：	天晴速樂（噻托溴銨）粉霧吸入劑、正大素克（克洛己新）片
腸外營養用藥：	新海能（混合糖電解質）注射液、豐海能果糖注射液

公司概覽

具發展潛力之主要產品：

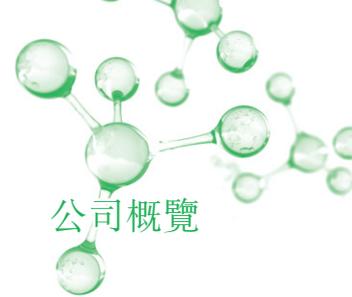
肝病用藥：	甘澤(恩替卡韋)膠囊、晴眾(富馬酸替諾福韋二吡啶酯)片
心腦血管用藥：	天晴甘安(甘油果糖)注射液、伊凡利木糖醇注射液
抗腫瘤用藥：	仁怡(帕米膦酸二鈉葡萄糖)注射液
鎮痛用藥：	得百寧(利多卡因)凝膠膏
骨科用藥：	依固(唑來膦酸)注射液
消化系統用藥：	得佑(鏈霉蛋白酶)顆粒
呼吸系統用藥：	中暢(福多司坦)片
糖尿病用藥：	泰白(鹽酸二甲雙胍)緩釋片

本集團已取得中國國家食品藥品監督管理局頒佈的有關藥品生產質量管理(「GMP」)的規範認證書的劑型包括：大容量注射液、小容量注射液、非PVC共擠膜注射液、膠囊、片劑、散劑和顆粒劑。此外，本集團亦獲得江蘇省衛生廳頒發的GMP膠囊劑保健食品認證書。

北京泰德製藥股份有限公司(「北京泰德」)已於二零一二年十二月再次獲得日本厚生勞動省對外國製藥企業的GMP認證許可。自此，日本製藥企業可將日本國內在研及已上市的醫藥品無菌製劑委託北京泰德生產，及出口到日本。

本集團主要附屬公司正大天晴藥業集團股份有限公司(「正大天晴」)、南京正大天晴製藥有限公司(「南京正大天晴」)、江蘇正大豐海製藥有限公司(「江蘇正大豐海」)、江蘇正大清江製藥有限公司(「江蘇正大清江」)、正大製藥(青島)有限公司(「正大青島」)及連雲港潤眾製藥有限公司(「連雲港潤眾」)均屬高新技術企業。正大天晴被中國醫藥工業資訊中心評為「二零一一年中國醫藥企業最具投資價值企業」。此外，南京正大天晴、江蘇正大清江和江蘇正大豐海分別被江蘇省科學技術廳認定為「江蘇省抗腫瘤及心腦血管類植物化學藥物製劑工程技術研究中心」、「骨科藥物製劑工程技術研究中心」和「腸外營養工程技術研究中心」。





公司概覽

正大天晴研發中心乃中國人事部授予的「博士後科研工作站」，是中國唯一一個「新型肝病藥物工程技術研究中心」。

二零一一年九月正大天晴的小劑量注射劑獲得國家食品藥品監督管理局批出全國首張新版GMP證書（證書編號CN20110001）。

本公司獲選成為恆生指數成份股，於二零一八年九月十日正式生效。

本公司獲選成為恆生綜合行業指數－消費品製造業和恆生綜合小市值指數成份股，於二零一零年三月八日正式生效。

本公司獲納入為MSCI全球標準指數之中國指數成份股，已於二零一三年五月三十一日收市後正式生效。

本公司於二零一六年、二零一七年及二零一八年連續三年榮登《福布斯亞洲》「亞太最佳公司50強」。

於二零一七年十二月，晴眾（富馬酸替諾福韋二吡呋酯）片是首個按照仿製藥品質和療效一致性評價（「一致性評價」）標準完成生物等效性研究的仿製藥。本集團成為第一家通過一致性評價的企業。

於二零一八年一月，托妥（瑞舒伐他汀鈣）片成為江蘇省全品種唯一一個獲得一致性評價的品種，同品種全國首家。

於二零一八年五月，抗腫瘤化學藥第1類新藥－福可為（鹽酸安羅替尼）膠囊獲得中國國家食品藥品監督管理總局頒發的藥品註冊批件。

本集團網站：<http://www.sinobiopharm.com>

表 1.1

本公司於2018年股價走勢



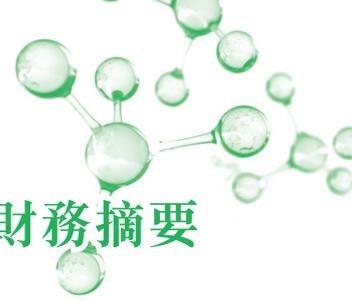
- ✓ 收入：人民幣209億元（2018年）
- ✓ 淨利潤：人民幣107億元（2018年）
- ✓ 截至2018年底累計現金股利派發超過46億港元
- ✓ 2016 - 2018年三個年度納稅總額超過人民幣100億元

公司概覽

本集團主要附屬公司架構

表 1.2





財務摘要

根據各經審核財務報表及經重新分類如合適後，本集團過去五年財政年度已公佈的業績、資產、負債、淨資產及非控制權益載列於下表。此摘要並不構成經審核財務報表的一部份。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	20,888,584	14,819,302	13,543,379	11,793,973	9,835,015
銷售成本	(4,196,952)	(3,090,625)	(2,816,620)	(2,634,106)	(2,320,460)
毛利	16,691,652	11,728,677	10,726,759	9,159,867	7,514,555
其他收入及利潤	7,443,161	642,861	274,531	317,446	232,943
銷售及分銷成本	(8,078,544)	(5,917,879)	(5,453,137)	(4,780,162)	(4,244,817)
行政費用	(2,189,501)	(986,945)	(1,039,434)	(1,000,281)	(655,463)
其他費用	(2,344,333)	(1,602,006)	(1,526,075)	(1,104,310)	(854,916)
包括研發費用	(2,090,567)	(1,595,312)	(1,368,192)	(1,055,329)	(852,788)
財務成本	(153,264)	(77,945)	(76,648)	(64,693)	(34,241)
應佔聯營公司盈利及虧損	59,910	409,076	297,495	263,641	267,592
除稅前盈利	11,429,081	4,195,839	3,203,491	2,791,508	2,225,653
所得稅費用	(696,236)	(542,292)	(474,984)	(431,933)	(349,716)
本年度盈利	10,732,845	3,653,547	2,728,507	2,359,575	1,875,937
歸屬於：					
母公司權益持有者	9,046,347	2,170,951	1,637,378	1,441,754	1,202,292
非控制權益	1,686,498	1,482,596	1,091,129	917,821	673,645
	10,732,845	3,653,547	2,728,507	2,359,575	1,875,937
總資產	49,780,208	20,935,339	18,383,922	13,803,796	11,339,500
總負債	(12,230,684)	(8,324,290)	(7,706,144)	(5,061,660)	(4,279,598)
淨資產	37,549,524	12,611,049	10,677,778	8,742,136	7,059,902
非控制權益	(8,336,686)	(3,402,255)	(2,772,779)	(2,251,614)	(1,752,927)

財務摘要

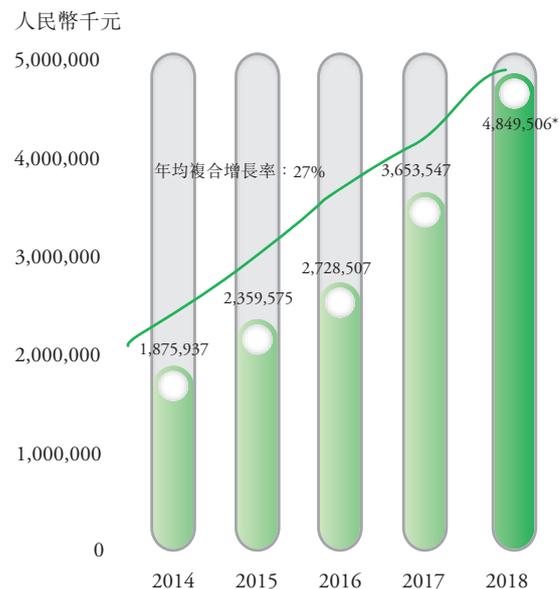
收入增長

表 1.3



盈利增長

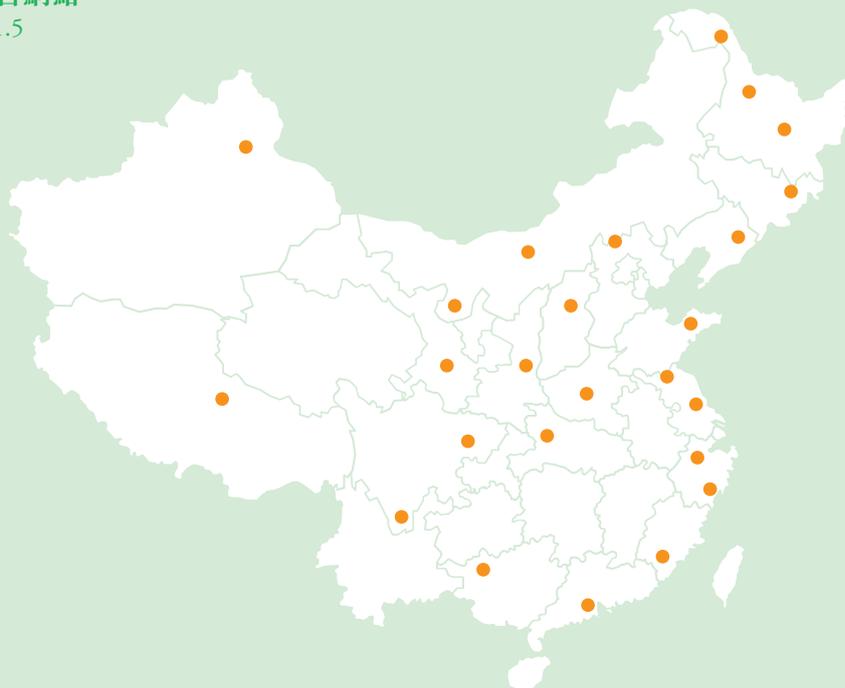
表 1.4



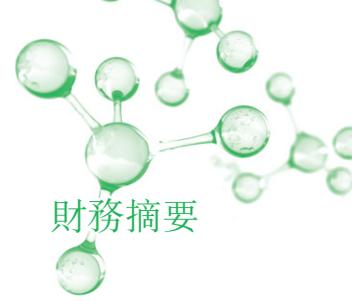
* 撇除收購北京泰德 24% 權益產生之分階段收購收益及新增可識別資產攤銷費用

銷售網絡

表 1.5



- 銷售網絡遍佈全國，12,000名銷售人員全國第一。
- 覆蓋全國90%以上醫院，肝病領域市場佔有率約25%。
- 研發開支佔銷售收入10%以上，全國第一。



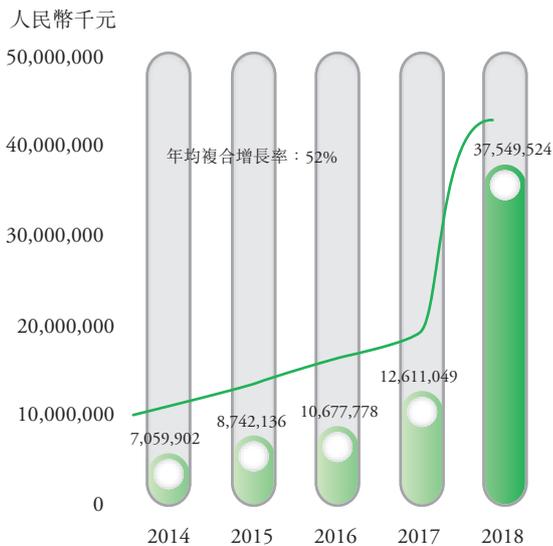
主要產品

表 1.6



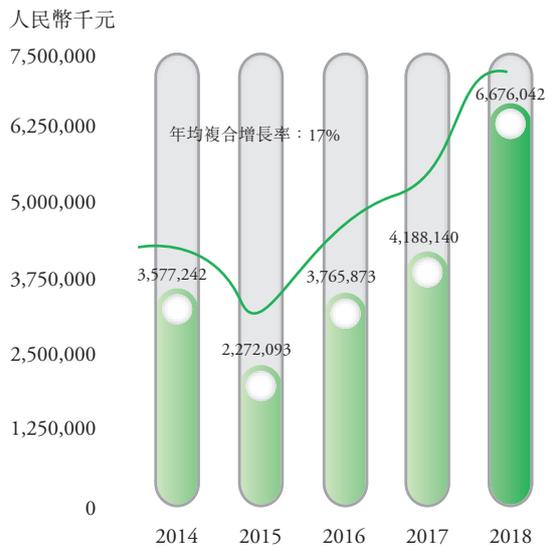
資產淨值

表 1.7



現金及銀行結餘

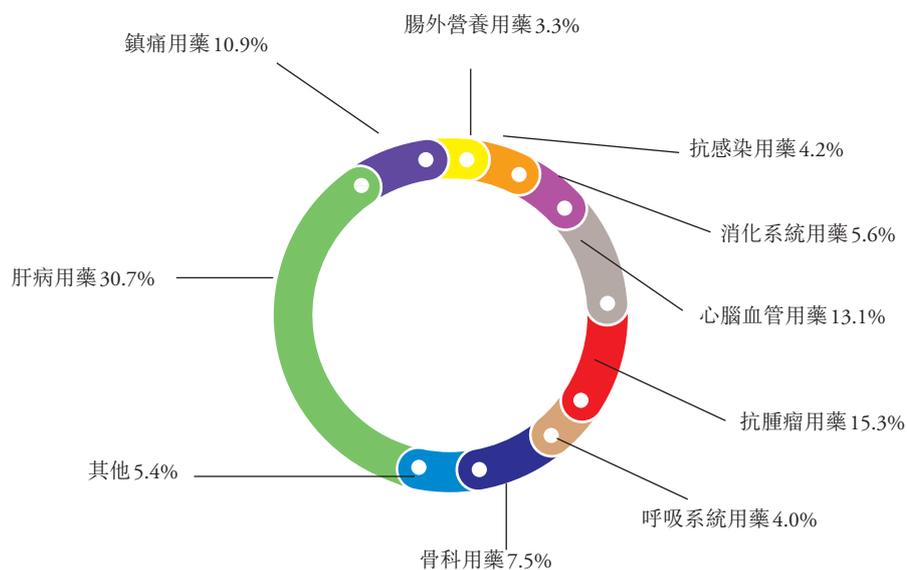
表 1.8



財務摘要

按治療領域劃分之收入(二零一八年)

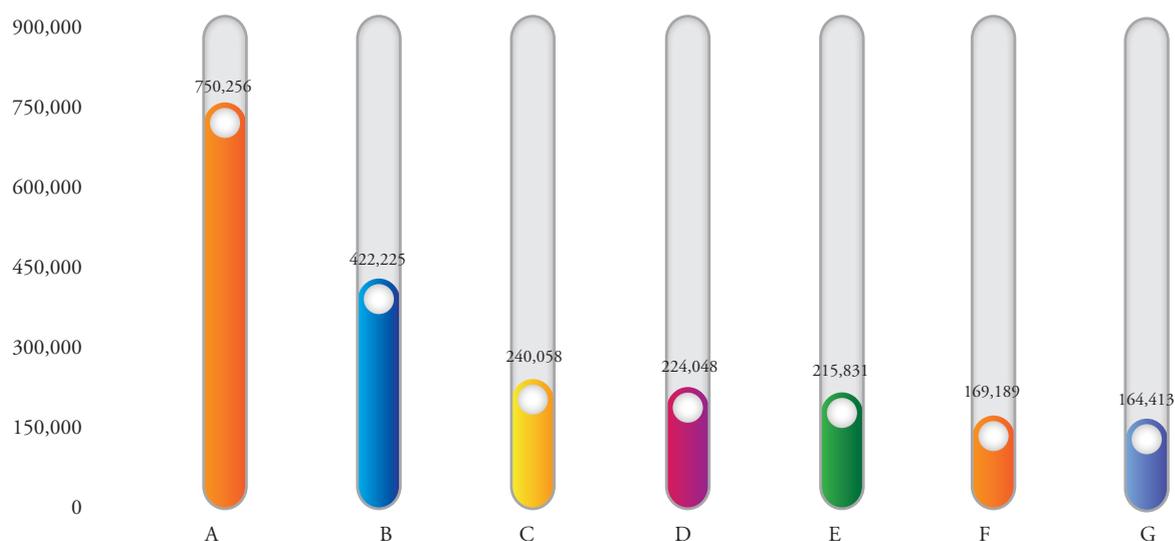
表 1.9



新產品之收入(二零一八年)

表 2.0

人民幣千元



- A 艾速平注射液(二零一六年五月上市), 消化系統用藥
- B 天丁片(二零一三年四月上市), 肝病用藥
- C 格尼可膠囊(二零一三年八月上市), 抗腫瘤用藥
- D 天解片(二零一三年五月上市), 抗感染用藥
- E 晴唯可(注射用地西他濱)(二零一三年一月上市), 抗腫瘤用藥
- F 首輔片(二零一四年二月上市), 抗腫瘤用藥
- G 依尼舒片(二零一三年十一月上市), 抗腫瘤用藥



各位股東：

本人謹代表本公司董事會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績。

行業回顧

回顧年度內，貿易摩擦導致全球經濟增長動能有所減弱，然而中國經濟總體仍穩中有進，二零一八年國內生產總值增長6.6%。行業方面，藥品品質一致性評價、創新藥優先審評審批、接受國外臨床試驗數據、抗腫瘤藥等緊缺藥品進口審批加速、限制輔助用藥和醫院藥佔比、國家醫保目錄動態調整等多項重大措施持續深化醫改，對醫藥行業產品結構和產業格局影響深遠。新成立

的國家醫療保障局主導的新一輪抗癌藥醫保准入專項談判和4+7帶量採購，以前所未有的力度大幅壓縮了包括創新藥在內的藥品利潤空間，加速行業重構和行業洗牌。

業務回顧

本年度內本集團的主要成就及獎項：

- 自主研发1.1類多靶點抗腫瘤新藥安羅替尼上市後獲得廣泛讚譽，獲中國醫藥創新促進會等單位授予

主席報告

北京泰德廠房



南京正大天晴廠房



正大天晴廠房



正大天晴研發中心



正大青島廠房



江蘇正大豐海廠房



江蘇正大清江廠房



上海通用廠房



邵陽醫院



「最具臨床價值創新藥」榮譽。評委會由國家「重大新藥創制」科技重大專項技術總師桑國衛院士任榮譽主任委員，中國科學院陳凱先院士任主任委員，評委包括醫藥創新研發領域近40位院士、專家。

- 在國家醫療保障局發佈的《關於將17種抗癌藥納入國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄乙類範圍的通知》中，鹽酸安羅替尼膠囊(福可維)作為本輪談判成功的唯一國產原研新藥被納入國家醫保。該新藥價格較進口同類藥品大幅降低，極大減輕了中國患者使用優質抗腫瘤專利藥的經濟負擔，惠及更多患者。
- 在由中國化學製藥工業協會等單位聯合舉辦的「二零一八年中國化學製藥行業年度峰會」上，本集團成員企業正大天晴一舉收穫二零一八年中國化學製藥行業工業企業綜合實力百強(第5名)等12項大獎，另一成員企業北京泰德亦獲得綜合實力百強(第31名)等3個獎項。
- 正大天晴獲中國醫藥工業資訊中心評為「二零一八年中國醫藥研發產品線最佳工業企業」。
- 在中國醫藥工業資訊中心等舉辦的「二零一八年(第11屆)中國醫藥戰略大會」上，北京泰德榮獲「二零一八年中國創新力醫藥企業」稱號。
- 正大天晴的替諾福韋(晴眾)生產線通過歐盟GMP認證。
- 本回顧年度內，新獲得生產批件18件，臨床批件23件，其中1.1類新藥臨床批件18件，生物類似藥臨床批件2件，彰顯本集團原創新藥研發實力居行業領先。



本回顧年度內，本集團利用重磅原創抗腫瘤藥安羅替尼上市帶來的轟動效應和已經形成的抗腫瘤產品線優勢，加強與全國腫瘤專家的深度合作，針對多個腫瘤適應症廣泛開展嚴謹上市後研究。除安羅替尼持續爆炸性增長外，其他抗腫瘤藥如賽維健、格尼可、依尼舒，以及新上市的千平(注射用硼替佐米)均實現高速增長。通過組建專門中低端專業推廣隊伍、與多個專業網路平臺合作等多種措施，拓展新的行銷管道，加強藥店終端、中低端醫院覆蓋，並通過慢病管理模式提升患者教育和服務品質，「以患者為中心」的價值理念越發得到市場和患者的認同。原市場領先的疼痛管理產品凱紛、氟比洛芬巴布膏，骨科產品蓋三淳，消化用藥艾速平，率先通過一致性評價的心血管產品托妥、依倫平，以及呼吸產品天晴速樂的銷售均再獲增長佳績，市場地位更加穩固。原優勢肝病領域新批准產品晴翠亦有不俗的市場表現。

本集團年內在研發方面獲得驕人業績：共獲得生產批件18件，其中涉及抗腫瘤產品4個品種、8個規格，抗腫瘤產品線獲得重大補充；獲得臨床批件23件，其中1.1類化藥18件，生物類似物2件；一致性評價獲批4個品種，新

提交一致性評價受理20件；發明專利授權92件，新提交發明專利申請358件。

本集團於回顧年度內錄得收入約人民幣2,088,858萬元，較去年增長約41.0%。收入同比顯着上升，主要是受益於(i)本集團的主營業務持續保持有機增長，及(ii)隨着本公司完成收購北京泰德24%權益(「收購」)，自二零一八年三月一日起，北京泰德的財務數據已合併於本公司之綜合財務報告內。收購的詳情，已載於本年報「重大投資及收購」一節。

於年度內，歸屬於母公司持有者應佔盈利約人民幣904,635萬元，較去年增長約316.7%。收購完成後，本公司於北京泰德的權益由33.6%增加至57.6%；會計處理上，北京泰德由本公司聯營公司成為本公司附屬公司。本公司對此分階段進行的收購，(i)須於損益中確認大額的視作出售本公司原持有北京泰德33.6%權益的一次性收益(分階段收購收益)，金額約人民幣659,869萬元；(ii)同時亦須承擔北京泰德的若干新增可識別資產的年度攤銷費用(扣除相關遞延稅項和非控制權益)，金額約人民幣35,024萬元。上述分階段收購收益，其影響雖已被額外的攤銷費用部分抵消，仍導致歸屬於母公司持有者應佔盈利同比大幅上升。

北京泰德小容量注射液生產線



正大青島生產線



正大天晴膠囊生產線



南京正大天晴非PVC大容量注射液生產車間



江蘇正大豐海藥物研究所

主席報告

撇除因收購北京泰德 24% 權益而產生之分階段收購收益及新增可識別資產攤銷費用，以及權益投資及金融資產之未實現公允價值利潤及虧損之影響，歸屬於母公司持有者應佔基本盈利約人民幣 284,132 萬元，較去年增長約 37.0%。基於歸屬於母公司持有者應佔基本盈利計算之每股基本盈利約人民幣 22.98 分，較去年增長 23.2%。有關歸屬於母公司持有者應佔盈利與基本盈利之對賬已載於本年報第 16 及第 17 頁「基本盈利」一節內。於回顧年末，現金及銀行結餘約人民幣 667,604 萬元。

展望

雖然國際貿易爭端等因素預期將對二零一九年全球包括中國的經濟增速產生負面影響，但支持中國經濟增長的基本面沒有大的改變。行業方面，抗腫瘤藥價格談判和 4+7 帶量採購展示了新的政府管理體系對藥品價格的強大影響力，預期製藥行業產業重組和格局調整將會加速。

政府醫改旨在促進醫藥供給升級、提高高治療價值產品可及性和淘汰重複落後的產能，未來國家醫保目錄動態調整以及多項鼓勵創新、加快創新藥審評審批和新藥上市的政策會給中國生物製藥等研發基礎雄厚、具備原創新藥研發實力的企業創造更大的市場空間和發展機會。

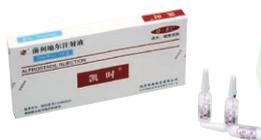
本集團早於數年前注意到大分子生物靶向藥愈發重要的臨床用藥地位和更廣闊的應用前景，已經在多家成員企業佈局生物大分子藥物研發並形成持續產出，相信將可惠及廣大患者，同時鞏固本集團領先的行業地位，為股東創造最佳投資回報。

致謝

承蒙各位股東的鼎力信賴、支持和理解，本集團全體員工不懈努力，本人謹代表董事會致以謝意。



依尼舒片



凱時注射液



普潤非 PVC 共擠膜注射液

普潤注射液



天晴甘安注射液



潤翠分散片

天丁片



天晴寧注射液

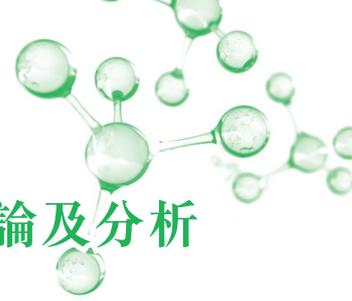


益腎蠲痺丸



天晴依泰注射液





管理層討論及分析

本集團在製藥業務方面繼續以發展專科治療領域相關產品為主，致力打造專科品牌。本集團以具規模的肝病用藥系列及心腦血管用藥系列為基礎，積極拓展抗腫瘤用藥、鎮痛藥、骨科用藥、消化系統科用藥、抗感染用藥、呼吸系統用藥、腸外營養用藥及糖尿病用藥等產品。

肝病用藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，肝病用藥之銷售額約人民幣641,706萬元，佔本集團收入30.7%。

正大天晴的肝病用藥系列由保肝降酶和抗肝炎病毒兩大類用藥構成。以甘草為原料的甘利欣注射液和膠囊有保肝降酶的功效。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣9,232萬元。在行政保護期屆滿後，仿製品大批出現，導致市場競爭加劇的情況下，正大天晴推出天晴甘平腸溶膠囊，由於其更優於甘利欣膠囊的療效和擁有知識產權保護，於回顧年度內，銷售額約人民幣42,877萬元，較去年增長約6.2%。此外，以甘草為原料提取分離甘草酸，再將結構異化的專利藥天晴甘美注射液上市。於回顧年度內，該產品銷售額約人民幣170,932萬元。相信以甘草為原料的系列藥可確保正大天晴維持保肝降酶藥的市場領先地位。

名正膠囊是目前國際上以化學合成之抗肝炎病毒的一線藥物。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額已達約人民幣21,991萬元。治療乙肝藥品—潤眾(恩替卡韋)分散片由正大天晴研製及是目前臨床使用效果最好的抗乙肝病藥物之一。正大天晴是國內首家獲准生產該製劑的企業。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣325,818萬元，較去年增長約2.8%。潤眾分散片為新一代鳥嘌呤核苷類似物口服藥，主要用於治療乙肝病毒感染，其抑制病毒複製的能力強大，並擁有耐藥率極低的特點。另一產品—天丁片於二零一三年四月推

出市場，截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣42,223萬元，較去年增長約8.4%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，甘澤(恩替卡韋)膠囊之銷售額約人民幣13,599萬元，較去年增長約5.4%。

心腦血管用藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，心腦血管用藥之銷售額約人民幣274,321萬元，佔本集團收入約13.1%。

南京正大天晴的天晴寧注射液為血液容量擴充劑，主要用於患者失血後的血液容量補充。由於此產品可以代替血液，故市場非常龐大。截至二零一八年十二月三十一日止年度，該產品銷售額約人民幣14,811萬元。另一藥品依倫平片截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣78,363萬元，較去年增長約23.6%。托妥鈣片截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣65,625萬元，較去年增長約15.7%。

凱時注射液是根據藥物運載系統(DDS)理論製成的脂微球靶向製劑，能有效改善心腦血管微循環障礙，也是國內首種脂微球靶向緩釋製劑。其獨有的製劑技術使其療效較同類產品更為顯著，故佔據大部份市場佔有率。該產品自上市以來獲得多個國家獎項，更於二零一二年十二月再次獲得日本厚生勞動省對外國製藥企業的GMP認證許可。截至二零一八年十二月三十一日止年度的凱時注射液的銷售額約人民幣75,644萬元。應用微克級微量分散技術，貝前列素鈉片能明顯改善慢性動脈閉塞性疾病引起的潰瘍、間歇性跛行、疼痛及冷感等症狀。截至二零一八年十二月三十一日止年度，貝前列素鈉片之銷售額約人民幣41,007萬元，較去年增長約12.2%。

管理層討論及分析

抗腫瘤用藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，抗腫瘤用藥之銷售額約人民幣318,799萬元，佔本集團收入約15.3%。

抗腫瘤用藥主要由正大天晴和南京正大天晴研發生產。截至二零一八年十二月三十一日止年度，止若注射液之銷售額約人民幣14,230萬元。於回顧年度內，賽維健注射液之銷售額約人民幣51,235萬元，較去年增長約53.5%。天晴依泰注射液之銷售額約人民幣20,815萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，晴唯可注射液之銷售額約人民幣21,583萬元，較去年增長約27.3%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，首輔片之銷售額約人民幣16,919萬元，較去年增長約4.9%。格尼可膠囊截至二零一八年十二月三十一日止年度銷售額約人民幣24,006萬元，較去年增長37.9%。依尼舒片截至二零一八年十二月三十一日止年度銷售額約人民幣16,441萬元，較去年增長約51.3%。

鎮痛藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，鎮痛藥之銷售額約人民幣226,949萬元，佔本集團收入約10.9%。北京泰德於二零一八年三月一日成為本公司附屬公司後，鎮痛藥於二零一八年三月至十二月之銷售額合併於本集團收入內。

鎮痛藥凱紛注射液是由北京泰德研發生產。該產品的特點是根據DDS理論研製而成的脂微球靶向緩釋製劑，具有獨特的靶向性，大大提升產品的鎮痛效果之餘，副作用明顯降低。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣190,039萬元，較去年增長約20.8%。緩解非手術性關節軟組織疼痛的另一產品氟比洛芬凝膠貼膏，截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣74,905萬元，較去年大幅增長約73.1%。

骨科用藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，骨科用藥之銷售額約人民幣156,341萬元，佔本集團收入約7.5%。

骨科用藥主要產品為蓋三淳膠丸。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣100,079萬元，較去年增長約18.1%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，另一骨科藥品九力片之銷售額約人民幣31,376萬元，較去年增長約29.3%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，依固注射液之銷售額約人民幣18,664萬元，較去年增長約82.4%。

消化系統用藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，消化系統用藥之銷售額約人民幣117,761萬元，佔本集團收入5.6%。

消化系統用藥主要產品為葛泰片。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣23,792萬元，較去年增長約9.1%。新產品—艾速平注射液於二零一六年五月推出市場，截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣75,026萬元，較去年大幅增長約59.9%。

抗感染用藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，抗感染用藥之銷售額約人民幣87,862萬元，佔本集團收入約4.2%。

抗感染用藥主要產品為天冊注射液。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣56,744萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，另一產品天解注射液之銷售額約人民幣22,405萬元，較去年顯著增長約44.5%。

呼吸系統用藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，呼吸系統用藥之銷售額約人民幣83,440萬元，佔本集團收入約4.0%。

呼吸系統用藥主要產品為天晴速樂粉霧吸入劑。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣50,491萬元，較去年增長約22.2%。另一產品正大素克片，截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣20,303萬元，較去年增長約17.8%。

腸外營養用藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，腸外營養用藥之銷售額約人民幣68,589萬元，佔本集團收入約3.3%。

腸外營養用藥主要產品為新海能注射液。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣49,161萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，豐海能果糖注射液之銷售額約人民幣18,216萬元。

糖尿病用藥

截至二零一八年十二月三十一日止年度，糖尿病用藥之銷售額約人民幣13,087萬元，佔本集團收入約0.6%。

由正大天晴研發生產的泰白緩釋片是本集團用於糖尿病治療的降糖藥。中國糖尿病患者超逾1億，而鹽酸二甲雙胍屬降糖藥的一線藥。由於泰白緩釋片有緩慢釋放藥物的作用，可使該藥在患者體內維持平穩的血糖水準。截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約為人民幣11,466萬元，較去年增加約28.3%。

重大投資及收購

於二零一八年一月五日，本公司與法國投資(中國1)集團有限公司(「賣方」)訂立兩份有關收購北京泰德24%股權之協議。收購代價合共12,895,516,937港元，並於完成時由本公司以按發行價每股12.73港元向賣方發行本公司股份(「股份」)1,013,002,116股之方式支付。收購已於二零一八年三月一日完成及本公司按當日每股14.76港元發行新股份予賣方，本公司於北京泰德之權益已從33.6%增加至57.6%，而北京泰德已成為本公司之間接非全資附屬公司。收購的詳情，已列載於本公司日期分別為二零一八年一月五日及二零一八年三月一日的公告以及二零一八年一月二十六日的通函內。

基本盈利

以下的附加資料提供歸屬於母公司權益持有者應佔盈利與基本盈利之對賬。此等對賬項目主要用以調整因於二零一八年收購北京泰德24%權益而產生之一次性分階段收購收益及新增可識別資產年度攤銷費用(扣除相關遞延稅項和非控制權益)，以及權益投資和金融資產之未實現公允價值利潤和虧損之影響。

管理層討論及分析

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 人民幣千元 (經審核)
歸屬於母公司權益持有者應佔盈利	9,046,347	2,170,951
有關收購北京泰德24%權益之調整：		
視作出售原持有33.6%權益之收益	(6,598,691)	-
新增可識別資產攤銷費用(扣除相關遞延稅項和非控制權益)	350,236	-
權益投資及金融資產之未實現公允價值利潤和虧損，淨額	43,432	(97,132)
基本盈利	2,841,324	2,073,819
每股基本盈利		
用於計算每股基本盈利之歸屬於母公司權益持有者基本盈利	2,841,324	2,073,819
用於計算每股基本盈利之年度內已發行加權平均數普通股	12,365,704,690	11,118,288,313
基於歸屬於母公司權益持有者基本盈利計算之每股基本盈利(人民幣分)	22.98	18.65

透過損益指定以公允價值列賬之權益投資／金融資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團有非流動透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資(包括若干非上市權益投資)約人民幣74,328萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣54,014萬元)及流動透過損益指定以公允價值列賬之權益投資(包括若干上市權益投資)約人民幣14,681萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣94,373萬元)。

此外，於二零一八年十二月三十一日，本集團有透過損益以公允價值列賬之流動金融資產包括：(i) Karolinska Development AB之可換股債券約人民幣13,840萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣19,042萬元)及(ii)若干理財管理產品和信託基金約人民幣171,548萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣264,743萬元)，包括江蘇銀行(約人民幣49,461萬元)、華夏銀行(約人民幣

48,676萬元)、興業銀行(約人民幣22,599萬元)、交通銀行(約人民幣17,040萬元)、建設銀行(約人民幣13,730萬元)、民生銀行(約人民幣9,711萬元)及其他銀行及信託(約人民幣10,331萬元)。理財管理產品主要為保本浮動收益型產品，違約風險相對較低，所有本金和利息於到期日一併支付。董事會認為上述理財管理產品能加強本集團財務狀況及為本集團帶來豐厚收益。

該等金融資產合共約人民幣274,397萬元，佔本集團總資產約5.5%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團合共錄得已實現出售權益投資及金融資產利潤約人民幣6,829萬元及未實現權益投資及金融資產公允價值虧損(淨額)約人民幣4,343萬元。董事會認為投資於權益投資及金融資產能為本集團投資組合多元化及未來取得更佳收益。

研發

本集團繼續專注心腦血管、肝病、抗腫瘤、鎮痛和呼吸系統等治療領域的新產品研發。於第四季度內，本集團獲得臨床批件1件、生產批件5件、新申報生產4件、一致性評價獲批1個、一致性評價申報9個及完成生物等效性申報生產10個。已累計有臨床批件、正在進行臨床試驗、申報生產的在研產品共497件，其中心腦血管用藥54件、肝病用藥38件、抗腫瘤用藥206件、呼吸系統用藥25件、糖尿病用藥26件及其它類用藥148件。

一直以來，本集團十分重視研發，以結合自主創新、聯合開發及仿創開發的研發理念，不斷提升研發水準和速度，並視其為可持續發展的基礎，加大研發的資金投入。截至二零一八年十二月三十一日止年度，研發開支約人民幣209,057萬元，佔本集團收入約10.0%，已計入損益表中。

本集團亦十分重視對知識產權的保護，鼓勵企業積極申報各種專利，以提高本集團的核心競爭能力。於第四季度內，本集團取得授權公告專利40項(其中發明專利31個、授權新型1個及授權外觀8個)及新增專利申請115項(其中發明專利89項、實用新型1項及外觀設計25項)。本集團已累計獲得發明專利授權683項、授權實用新型專利20項及授權外觀設計專利75項。

投資者關係

一直以來，本集團致力維持高企業管治水平，以確保本集團的長遠發展。於回顧年內，本集團積極透過不同渠道與投資者保持密切接觸，從而讓投資者掌握本集團之最新發展。另外，本集團亦希望藉著與投資者交流的機會，聽取更多寶貴意見，以進一步提升企業管治水平。

於回顧年度內，本集團主動向投資者發佈最新業務發展訊息，包括舉辦二零一八年中中期業績投資者推介會，吸引了逾350位分析師、基金經理等投資者參與。除了大型投資者會議外，管理層亦舉辦業績新聞發佈會，讓散戶投資者透過不同的媒體渠道了解本集團最新的業務情況及發展前景。另外，管理層於年內參與由大型投資銀行及證券公司，包括由摩根士丹利、美林美銀、及瑞信舉辦逾20場投資峰會，分別於香港、上海、北京、新加坡等地舉行。管理層亦透過路演、電話會議、單對單會議及廠房參觀等，向投資者介紹本集團的業務及領先優勢。

與此同時，本集團通過在本公司及香港交易及結算所有有限公司網站公佈年報及中期報告、季度、中期及年度業績公告、披露及通函，並主動發放自願公告，向股東及投資者披露公司的最新業務發展，務求增加透明度。

流動資金及財務資源

本集團之流動資金狀況仍維持強勁。於回顧年度內，本集團之資金主要來自日常業務。於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘約人民幣667,604萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣418,814萬元)。

資本架構

於二零一八年十二月三十一日，本集團有短期貸款，金額約為人民幣290,558萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣74,131萬元)及長期貸款，金額約人民幣50,707萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣220,990萬元)。

管理層討論及分析

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團有約人民幣40,096萬元資產抵押(二零一七年十二月三十一日：約人民幣40,176萬元)。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團及本公司均沒有重大之或然負債(二零一七年十二月三十一日：無)。

資產及負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團之總資產約人民幣4,978,021萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣2,093,534萬元)，總負債約人民幣1,223,068萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣832,429萬元)，而資產及負債比率(總負債除以總資產)約24.6%(二零一七年十二月三十一日：約39.8%)。

僱員及薪酬政策

本集團於二零一八年十二月三十一日有21,498名僱員，並根據僱員之表現、經驗及當時之市場薪酬釐訂其薪津。其他僱員福利包括強積金、保險及醫療、資助培訓，以及員工股份激勵計劃。於回顧年度內，員工成本(包括董事酬金)總額約為人民幣2,337,880,000元(二零一七年：約人民幣1,474,967,000元)。

本集團於二零一三年五月二十八日採納購股權計劃(「二零一三購股權計劃」)及於二零一八年一月五日採納股份獎勵計劃(「二零一八股份獎勵計劃」)。該兩項計劃提供獎勵以挽留及鼓勵獲選參與者為本集團的持續營運及發展而努力，二零一三購股權計劃及二零一八股份獎勵計劃的詳情已分別載於本公司日期分別為二零一三年四月二十三日的通函及二零一八年一月五日的公告內。

於二零一八年十二月三十一日，(i)概無根據二零一三購股權計劃而授出購股權；及(ii)根據二零一八股份獎勵計劃而由信託持有的股份總數為47,667,000股(購買總代價約48,469萬港元)及尚無任何股份授予獲選參與者。

承受匯率波動風險

本集團大部份資產及負債均以人民幣、美元及港元定值。於中國的合資企業獲准為經常性項目(包括向合資企業的外方投資者支付股息及盈利)將人民幣兌換成外幣。港元與美元之匯率長期以固定聯繫匯率掛鈎，董事認為本集團不會承受重大之外幣匯率風險，因此並無實施對沖或其他措施。

中國生物製藥有限公司(「本公司」)欣然提呈此公司管治報告。本公司致力奉行高標準之企業管治，以適當地保障及促進全體股東利益及提高企業價值與問責性。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四《企業管治守則》(「企管守則」)之準則，並遵守其所有守則條文，唯偏離守則條文第A.6.7條有關獨立非執行董事(「獨董」)出席本公司股東大會者除外。因有其他業務安排，本公司兩位獨董缺席本公司分別於二零一八年二月十二日舉行之股東特別大會及二零一八年五月二十九日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)。

儘管有關聘任認可會計師之規定已於二零零九年一月一日被廢除，本公司仍聘任認可會計師，以監察本公司財務、會計及財務呈報職能。

本報告詳述本公司之企業管治守則，並闡釋企管守則之應用及任何偏離情況(如有)。

A. 董事會

董事會

董事會就領導及監控本公司向股東負責，並且透過帶領及監督本公司之事務，共同負責促使本公司及其業務取得成功。董事會專注於整體企業策略及政策，尤其關注本集團之增長及財務表現。

董事會已確定策略規劃、重大交易及年度預算等若干事項保留由董事會審批。董事會已正式制定其職能，以明確區分董事會及管理層之職責。董事會已授權高級管理層處理日常營運事宜，並定期檢討該等安排。管理層於作出有關主要事項之決策或代表本公司訂立任何重大承擔前須先向董事會匯報及獲事先批准。董事會定期檢討董事對本公司履行職責所需作出之貢獻，以及有關董事是否已投放足夠時間履行其職責。

為提高董事會之效率以及鼓勵董事會成員積極參與及作出貢獻，董事會已成立執行董事委員會(「執董會」)、審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)及提名委員會(「提名委員會」)，並列明特定職權範圍(其條款不遜於企管守則所載列者)以協助各委員會執行職務。各委員會之書面職權範圍，就委員會之架構、職責及成員事宜，不時作出檢討及修訂(如有必要)，並已登載於本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站。

公司管治報告

公司秘書及認可會計師須在適當及需要時出席各董事會／委員會會議，就企業管治、法定監管、會計及財務事宜提供意見。全體董事均可聯絡公司秘書，而公司秘書負責確保本公司持續遵守上市規則、公司收購合併及股份回購守則、公司條例、證券及期貨條例及其他適用法例、規則及規例。

全體董事均有機會提出將予商討事項列入董事會／委員會會議議程內以供討論。公司秘書獲授權負責編製會議議程，並(如合適)考慮把各董事／委員會成員建議之任何事項載入議程內。

董事會定期舉行會議，每年須安排不少於四次董事會會議，約每季舉行一次。本公司鼓勵董事積極親身或透過電子方式參與會議。必要時會召開特別會議。於二零一八年十二月三十一日止年度，董事會曾召開四次定期會議以討論公司業績。定期董事會／委員會會議通告已最少於會議日期前十四天發出。所有其他董事會／委員會會議均獲給予合理之通知時間。

除特殊情況外，隨附任何有關材料之議程須及時向全體董事分發，並須於擬舉行會議日期前最少三日分發。若有董事提出任何詢問，須於合理時限內盡可能迅速及全面地作出回覆。

董事會／委員會會議之會議記錄均詳盡記錄參加該等會議人士所考慮之事項及達成之決定，包括董事所提出之關注事宜或發表之異議意見。會議記錄之草稿及最終稿於會議後一段合理時間內分發予有關董事或委員會成員，並作為已召開該會議之正確記錄。該等記錄由公司秘書或委員會秘書存置，並於任何董事發出合理通知後在任何合理時間可供查閱。全體董事均有權獲取董事會文件及有關資料，除非監管規定施加有關披露之法律或監管限制。

董事適時獲提供完整及足夠之解釋及資料，以便彼等就本集團表現、狀況及前景作出知情決定或評估以履行彼等之職務及責任。各董事為妥善履行彼等之職責可於需要時諮詢獨立專業顧問，有關費用由本公司支付。

倘董事在董事會將予考慮之事項中存有董事會認為屬重大利益衝突，該事項將以召開董事會會議之方式處理，而涉及利益之董事不得投票及不得被計入出席有關會議之法定人數內。於該交易中概無利益之獨董應出席該董事會會議。

董事會組成

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會有七位執行董事，包括主席及首席執行長（「首席執行長」），以及四位獨董。

職務	姓名
主席	: 謝其潤小姐
執行董事	: 謝炳先生 (首席執行長)
	: 鄭翔玲女士
	: 謝焯先生
	: 王善春先生
	: 田舟山先生
	: 李名沁女士
獨董	: 陸正飛先生
	: 李大魁先生
	: 魯紅女士
	: 張魯夫先生

董事會成員具備均衡之特質、技能及專業知識及結合醫藥、會計及財務、業務及管理以及市場推廣策略等各方面之核心能力。

獨董符合上市規則下有關獨立性之規定，以使董事會具有足夠之獨立元素，足以作出獨立判斷。董事會認為全體獨董均屬獨立人士，並已收到彼等按上市規則之規定各自提供之獨立性確認書。

獨董須與執行董事一樣以嚴謹態度和技巧行事及承擔受信責任。獨董之職能包括，但不限於：

- 參加董事會會議，就企業策略、企業表現、問責性、資源、要員委任及操守準則作出獨立判斷；
- 在出現潛在利益衝突時引領董事會行事；
- 應邀出任及積極參與委員會（如獲邀請）；
- 酌情出席本公司股東大會，並對股東之意見有公正之了解；及
- 詳查本集團表現是否達到既定之企業目標和目的，並監察業績匯報情況。

公司管治報告

企業管治職責

董事會應履行以下職責：

- 制訂及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- 檢討本公司遵守企管守則之情況，包括在《企業管治報告》內之披露；
- 制訂及檢討適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；
- 賦予董事委員會權力以履行其職責與功能；
- 遵守不時由董事會界定或於本公司組織章程內要求或法律施加之任何要求、指引與規例；及
- 考慮其他企業管治事項並提出建議。

主席及行政總裁

企管守則第A.2.1條規定，主席及行政總裁之職務應有區分並不應由一人同時兼任。謝其潤小姐出任本公司主席而謝炳先生則擔任本公司首席執行長。

主席負責監督董事會運作及制訂本公司全面策略及政策。主席亦力求確保全體董事對董事會商討之事宜獲得詳盡解釋並及時收到充份及可靠之資料。

首席執行長負責管理本集團之業務及營運。

謝其潤小姐與謝炳先生乃父女關係。謝其潤小姐與謝炳先生各自與其他董事會成員之關係載於本年報第43頁至53頁董事及高級管理人員簡歷內。

委任、重選及罷免

董事會有正規及適當之程序以考慮新董事會成員之委任及任何董事之辭任。

執行董事之委任並無特定期限，而每位獨董的任期均為兩年。所有董事須根據本公司之組織章程細則（「章程細則」）、開曼群島法律及上市規則（倘適用）於股東週年大會上輪值告退及膺選連任。章程細則規定 (i) 按當時在任董事人數計三分之一（或倘數目並非三之倍數，則取最接近但不少於三分之一之數目）之董事須輪值退任，惟任何董事至少每三年須輪值退任一次；及 (ii) 輪值退任之董事包括任何有意退任及無意膺選連任之董事。退任董事應為自上次重選連任或獲委任以來任期最長之董事。

將於應屆股東週年大會上膺選連任董事之姓名及履歷載於一份隨附大會通告之通函內。該通函將與年報一同寄發予股東，以協助股東於表決時作出知情決定。

培訓及持續專業發展

董事

每名新任董事於首次接受任命時均會接受全面、正式及特別為其而設之就任培訓，以確保其對本公司之業務及運作有適當之理解，並完全知悉在上市規則以及其他相關監管規定下之責任和義務。

根據企管守則條文第A.6.5條，全體董事均須參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能，藉此確保彼等繼續對董事會作出知情及確切之貢獻。於回顧年度內，全體董事均已閱讀主題與企業管治及規管有關之資料，參與持續專業發展活動。

公司秘書

公司秘書負責協助董事會運作及促進董事會成員、股東及管理層之間之溝通。陳凱年先生擔任本公司公司秘書。他為本公司全職僱員，並具備上市規則第3.28條規定之專業資格。他已符合上市規則第3.29條的規定，通過出席研討會已接受合共不少於十五小時之相關專業培訓，以精進其技能及知識。

委員會

審核委員會已於二零零零年九月十九日成立。執董會及薪酬委員會已於二零零五年十月成立，而提名委員會已於二零一二年三月三十日成立。

公司管治報告

執行董事委員會

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，執董會包括主席謝其潤小姐及成員謝炳先生、鄭翔玲女士及謝忻先生。

執委會於需要時舉行會議，以監督本集團日常管理。

執委會批准之所有決議案或推薦意見將向董事會匯報，惟法律或監管限制者除外。

薪酬委員會

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，張魯夫先生擔任該委員會主席，陸正飛先生及魯紅女士出任該委員會成員。

薪酬委員會之主要職能包括：

- 就本公司董事及本集團高級管理層薪酬之政策及架構向董事會作出建議；
- 就所有執行董事及高級管理層之薪酬待遇基準作出建議；
- 檢討及批准該等人士按表現釐訂之薪酬；
- 檢討董事及高級管理層有關離職或終止僱用或委任之補償；及
- 確保任何董事或其任何聯繫人士不得參與釐訂其自身之薪酬。

薪酬委員會於年內曾舉行一次會議，以討論及檢討本公司董事及本集團高級管理層之薪酬政策及待遇基準。董事薪金乃參考每位董事之技能、經驗、職責、僱傭條件、對本集團事務投入之時間表現，以及可比公司所支付之薪金及現行市場狀況而釐定。

有關各董事於回顧年度之薪酬資料載列於本年報財務報表附註8。

審核委員會

於回顧年度內，審核委員會包括主席陸正飛先生及成員李大魁先生及魯紅女士。成員共同擁有足夠之會計及財務管理專業知識以及法律及營商經驗，以履行彼等之職務。

審核委員會之主要職責及職務已載明於其職權範圍內，包括：

- 考慮及建議委任、續聘及罷免外聘核數師；
- 批准外聘核數師之酬金及聘用條款；
- 於開始進行核數前，與外聘核數師討論核數師之獨立性與報告責任以及核數性質及範疇；
- 於呈交予董事會前，監察財務報表之完整性及審閱季度、中期及年度財務報表與報告；
- 檢討本集團之財務監控、內部監控及風險管理制度；
- 考慮有關內部監控事宜之重要調查結果(不論是董事會委派或其自發進行)以及管理層之回應；
- 審閱外聘核數師呈交予管理層之函件或核數師就會計記錄、財務賬目或監控制度向管理層提出之任何重大疑問以及管理層之回應，並確保董事會對提出之問題及時作出回應；及
- 與管理層討論以確保管理層已檢討本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠。

審核委員會於回顧年度內曾執行下列工作：

- 與管理層及外聘核數師會面以審閱及討論截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表及核數師之管理層函件；
- 與管理層分別審閱截至二零一八年三月三十一日止三個月、截至二零一八年六月三十日止六個月及截至二零一八年九月三十日止九個月之未經審核財務報表；
- 與外聘核數師會面以審閱外聘核數師之法定核數計劃及委聘函；
- 向董事會建議續聘核數師，以供股東批准；
- 審閱內部審核部門就本集團之營運及表現作出之調查結果及建議；
- 檢討本集團風險管理及內部監控制度，以及本集團內部監控職能之有效性；及
- 與管理層討論以確保董事會就本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠已進行年度檢討。

公司管治報告

提名委員會

於回顧年度內，提名委員會包括主席謝其潤小姐及成員謝炳先生、陸正飛先生、魯紅女士及張魯夫先生。

提名委員會之主要職責及職務已載列在其職權範圍內：

- 制訂正規及具透明度之提名政策程序以供董事會批准，考慮因素應包括該特定聘任所需之技能、知識、經驗、服務年資、崗位描述及能力；
- 最少每年檢討董事會之架構、人數及組成（包括所需之技能、知識、經驗、服務年資及多樣性之組合），並向董事會提出任何改動董事會之建議以配合本公司之企業戰略；
- 不時檢討本公司董事會多元化政策，以確保其持續有效；
- 為招聘行政總裁及高級管理層制訂指引，並鑒定本公司董事及其他高級行政人員之領導力需求及繼任計劃；
- 評核獨董之獨立性及審閱獨董就其獨立性而作出之年度確認；
- 就任何獨董在其指定任期結束後之續聘事宜，向董事會提出建議；及
- 就董事有任何實際或潛在利益衝突之有關事宜，向董事會提出建議（包括禁止有利益衝突之董事投票表決）。

於回顧年度內，提名委員會曾舉行一次會議，對董事會之架構、人數及組成，以及提名董事之程序及準則進行了檢閱。

董事會多元化政策

本公司董事會多元化政策載列達致董事會成員多元化之方法，包括但不限於董事在技能、經驗及觀點多樣性方面所須取得之適當平衡，以配合本公司實現戰略目標和可持續發展。該政策之制訂是基於董事會成員多元化已日益被視為達致更廣泛及更全面企業管治架構之元素。

本公司提名委員會可就考慮任命本公司新董事所識別之必要準則向董事會提供意見。合適候選人之遴選將基於一系列多樣性角度來釐定，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業經驗、技能、知識和服務年資。最終決定將根據預期選定候選人可為董事會作出之功績和貢獻而定。

本公司提名委員會將不時監察董事會多元化政策並進行必要之調整，務使政策最能符合公司之需要。委員會亦會監督董事會多元化政策之執行，以確保其持續有效。

董事會及委員會會議出席情況

董事會於二零一八年舉行了四次定期會議及一次非定期會議。各董事於回顧年度內出席該等董事會會議、委員會會議及股東大會之詳情載列如下：

董事	出席／舉行會議次數				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東大會
執行董事					
謝其潤小姐	4/5	不適用	不適用	1/1	2/2
謝炳先生	4/5	不適用	不適用	1/1	0/2
鄭翔玲女士	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2
謝忻先生	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2
王善春先生	4/5	不適用	不適用	不適用	0/2
田舟山先生	2/5	不適用	不適用	不適用	0/2
李名沁女士	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2
獨立非執行董事					
陸正飛先生	5/5	4/4	1/1	1/1	0/2
李大魁先生	5/5	4/4	不適用	不適用	0/2
魯紅女士	5/5	4/4	1/1	1/1	2/2
張魯夫先生	4/5	不適用	1/1	1/1	2/2
會議次數	5	4	1	1	2

董事及主管人員進行證券交易

本公司已採納一套董事及高級管理人員／僱員進行證券交易之行為守則（「行為守則」），其條款不遜於上市規則附錄十所載之《董事進行證券交易之標準守則》（「標準守則」）。

在向所有董事作出特定查詢後，確認所有董事於回顧年度內已遵守標準守則及本公司採納之董事進行證券交易之行為守則所訂之規定。

行為守則所界定之管理人員／僱員，在任何時候因其職務而獲得任何內幕消息均不得對本公司證券進行交易，程度與董事相同。

董事責任之投保安排

本公司已為全體董事及主管人員安排董事及主管人員責任保險，為彼等履行職責時產生之法律責任提供保障，並每年檢討投保範圍。

公司管治報告

高級管理人員薪酬

截至二零一八年十二月三十一日止年度共有 48 名員工被界定為高級管理人員。其薪酬之詳情披露如下：

	本年度薪酬金額				合計數目
	低於 人民幣 500,000 元	人民幣 500,000 元– 人民幣 1,000,000 元	人民幣 1,000,001 元– 人民幣 1,500,000 元	超逾 人民幣 1,500,000 元	
高級管理人員之數目	3	7	3	35	48

B. 問責及審核

財務匯報

董事會確認其編製本公司及本集團賬目之責任，該等賬目務求真實而公允地反映本公司及本集團賬目之財務狀況，配以所需之支持性假設及判定。董事亦確保按時公佈本公司之財務報表。

管理層向董事會提供解釋及資料，以使董事會可就須予批准之財務及其他資料作出知情評核。

董事會致力確保，本公司根據上市規則及其他法定要求向公眾及監管機構提供本公司之財務報告及其他信息時，對本公司之狀況及前景作出平衡、清晰及可理解之評核。

董事會並不知悉有任何重大不明朗因素可能對本集團之持續經營能力產生重大疑問之事件或情況。因此，董事會繼續以持續經營之基準編製財務報表。

風險管理及內部監控

董事會負責管理業務及經營風險，並維持適當及有效之內部監控系統，以保障本集團之資產。

本集團已成立內部審核部門，負責持續檢閱本集團之主要營運及財務系統，務求以輪流方式覆蓋本集團內所有重要職能。內部審核部門之檢閱範圍及審核程序已經由審核委員會批准。部門直接向審核委員會及首席執行長匯報，並定期按照認可之程序提交報告以供彼等審閱。截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事已對本集團風險管理及內部監控系統之效能作出年度檢閱，其涵蓋所有重大職能包括財務、經營及合規。基於檢閱結果，董事認為該等系統有效及足夠。

本集團已就批准及控制開支設立指引及程序。經營開支須受整體預算控制規限，並在每一業務分部經參考每名行政人員及主管人員之責任範圍而制訂其批准該等開支之程度級別由彼等審批。資本性支出須按照已審批之年度預算及批核程序進行全面監控，而未列入預算案之開支則須於承擔作出前由董事作出更具體之監控與批准。

董事會亦已就本回顧年度會計及財務匯報職能人員之資源、員工資歷及經驗、培訓課程以及預算是否足夠作出檢討，並滿意其檢討結果。

核數師薪酬

於回顧年度內，支付予本集團外聘核數師之酬金載列如下：

	年度內 已付／應付費用 (人民幣千元)
提供服務	
核數服務	4,800
非核數服務	38

C. 與股東及投資者之溝通

通過在本公司及聯交所網站刊發年報及中期報告、季度業績公告、其他公告及通函，本公司致力為股東提供高標準之披露及財務透明度。

本公司已就與股東溝通制訂全面政策，並將不時修訂該政策以維護股東之最佳利益。

股東週年大會或本公司其他股東大會為股東與董事會交換意見提供良好平台。董事會主席及審核委員會主席及／或薪酬委員會主席（或當彼等缺席時，各委員會之成員或本公司之高級管理層）應出席大會回應股東之提問。獨立董事委員會主席亦應出席批准關連交易或任何須獨立股東批准之交易之股東大會。

於回顧年度內，在二零一八股東週年大會上，董事包括董事會主席出席了該大會並回應股東之提問。外聘核數師安永會計師事務所之代表也有出席了二零一八股東週年大會以備回答股東於會上就有關進行審核和編製核數師報告及其內容之提問。於二零一八股東週年大會上，所有決議案均以股數投票表決方式通過。召開股東週年大會之通知已於大會舉行前最少二十個營業日寄發予股東。

公司管治報告

股東權利

召開股東特別大會及於股東大會上提出建議

根據章程細則第 58 條之規定，董事會可在其認為適當之時候召開股東特別大會。任何一名或多名本公司股東，在交存申請書之日若其持有不少於本公司十分之一附在本公司股東大會上投票權利之已繳資本，應有權通過向本公司董事會或秘書提出書面呈請，請求董事會就此申請書內指定之任何事務之處理召開一次股東特別大會；且該會議應在交存該申請書後兩個月內舉行。如果在該交存後二十一日內董事會未能召開此會議，申請人本人可根據同樣方式召開會議，且由於董事會未能召開會議而導致申請人產生之所有合理費用將由本公司向申請人償還。

向董事會提出查詢

可透過本公司之註冊辦事處香港灣仔港灣道一號會展廣場辦公大樓 41 樓 09 室向本公司董事會提出查詢。

本公司定期在其網站 www.sinobiopharm.com 發佈有關本集團之最近公司新聞。歡迎公眾透過本公司網站發表意見及提出查詢。

董事欣然提呈本公司及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之報告書及經審核之財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於財務報表附註1。

本集團之主要業務於本年度內並無轉變。

業績及股息

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度經營業績及本公司與本集團在該日之財務狀況載於第62至162頁之財務報表內。

連同第一季度已派發股息每股普通股2港仙、第二季度已派發股息每股普通股2港仙及第三季度已派發股息每股普通股2港仙，二零一八年合共已派發約人民幣564,197,000元。

董事建議於二零一九年七月五日(星期五)向股東派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股2港仙。

上述建議派發末期股息須待本公司股東於即將舉行的本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。

股息政策

本公司秉持一貫政策，為股東提供穩定的普通股股息。分派比率最終將視乎本集團的財務表現、未來資金需求、整體經濟及營商狀況等而定。

暫停辦理股份過戶手續

本公司將於下列期間暫停辦理股份過戶登記手續：

- (a) 為釐訂有權出席股東週年大會及於會上投票，本公司將於二零一九年五月三十一日(星期五)至二零一九年六月五日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保有權出席股東週年大會及於會上投票，各股東須於二零一九年五月三十日(星期四)下午四時三十分前將所有文件連同有關股票交回本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓，方為有效。
- (b) 為釐訂有權收取末期股息，本公司將於二零一九年六月十八日(星期二)至二零一九年六月二十一日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保有權收取末期股息，各股東須於二零一九年六月十七日(星期一)下午四時三十分前將所有文件連同有關股票交回本公司之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓，方為有效。

業務回顧

於本年度內本集團業務回顧及本集團表現詳情(包括對本集團的主要風險及不明朗的因素的描述及財務關鍵表現指標)載於本年報第10至19頁之《主席報告》及《管理層討論及分析》內。

董事會報告

財務資料摘要

根據各經審核財務報表及經重新分類(如合適)後,本集團過去五年財政年度已公佈的業績、資產、負債、淨資產及非控制權益載列於下表。此摘要並不構成經審核財務報表的一部份。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	20,888,584	14,819,302	13,543,379	11,793,973	9,835,015
銷售成本	(4,196,932)	(3,090,625)	(2,816,620)	(2,634,106)	(2,320,460)
毛利	16,691,652	11,728,677	10,726,759	9,159,867	7,514,555
其他收入及利潤	7,443,161	642,861	274,531	317,446	232,943
銷售及分銷成本	(8,078,544)	(5,917,879)	(5,453,137)	(4,780,162)	(4,244,817)
行政費用	(2,189,501)	(986,945)	(1,039,434)	(1,000,281)	(655,463)
其他費用	(2,344,333)	(1,602,006)	(1,526,075)	(1,104,310)	(854,916)
—包括研發費用	(2,090,567)	(1,595,312)	(1,368,192)	(1,055,329)	(852,788)
財務成本	(153,264)	(77,945)	(76,648)	(64,693)	(34,241)
應佔聯營公司盈利及虧損	59,910	409,076	297,495	263,641	267,592
除稅前盈利	11,429,081	4,195,839	3,203,491	2,791,508	2,225,653
所得稅費用	(696,236)	(542,292)	(474,984)	(431,933)	(349,716)
本年度盈利	10,732,845	3,653,547	2,728,507	2,359,575	1,875,937
歸屬於：					
母公司權益持有者	9,046,347	2,170,951	1,637,378	1,441,754	1,202,292
非控制權益	1,686,498	1,482,596	1,091,129	917,821	673,645
	10,732,845	3,653,547	2,728,507	2,359,575	1,875,937
總資產	49,780,208	20,935,339	18,383,922	13,803,796	11,339,500
總負債	(12,230,684)	(8,324,290)	(7,706,144)	(5,061,660)	(4,279,598)
淨資產	37,549,524	12,611,049	10,677,778	8,742,136	7,059,902
非控制權益	(8,336,686)	(3,402,255)	(2,772,779)	(2,251,614)	(1,752,927)

物業、廠房及設備

本公司及本集團物業、廠房及設備於年內之變動,詳情載於財務報表附註13。

股本

本公司於本年度內股本及購股權(如有)之變動及其原因載於財務報表附註31及32。

優先購買權

本公司之組織章程細則(「章程細則」)或開曼群島(本公司註冊成立之司法管轄區)法例並無載有優先購買權條文，以規定本公司須按比例基準向現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)回購合共41,362,000股本公司股份，總代價(不包括開支)約為2.19億港元。回購之股份其後已註銷。進一步詳情載列如下：

月份	股份回購數目	每股股份購買代價		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
十二月	41,362,000	5.45	4.99	219,204,786

除上文所披露者以及載於本年報第19頁之「僱員及薪酬政策」一節關於本公司根據二零一八股份獎勵計劃購買之本公司股份外，於回顧年度內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

儲備

本集團及本公司於年度內儲備之變動，詳情分別載於財務報表附註33和43及綜合權益變動表內。

可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，根據開曼群島公司法(經綜合修訂的一九六一年第三號法例第二十二章)計算，扣除建議末期股息約人民幣221,216,000元(二零一七年：約人民幣146,131,000元)後，本公司可供用作現金分派/或實物分派之儲備約人民幣16,639,938,000元(二零一七年：約人民幣3,601,303,000元)，此包括本公司之股份溢價賬。根據開曼群島的法例，公司可在若干情況下自股份溢價賬中撥付向股東作出之分派。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶之銷售額佔本年度之總銷售額不超過30%。本集團五大供應商之採購額佔本年度之總採購額不超過30%。

董事會報告

據董事所知，本公司各董事、彼等之聯繫人士或擁有本公司已發行股本逾5%之股東在本集團五大客戶或供應商中概無擁有任何實益權益。

環境政策和表現

本集團透過更有效利用資源及積極採納減少對環境造成影響的措施致力實踐環境保護的政策。本公司已建立環境、健康、安全管理體系，以評估主要附屬公司新建生產設施的環境影響。於生產過程中，本集團已實施了節約能源、減排、廢水及廢物處理的環保措施。本集團亦鼓勵員工按實際需要用電用紙，在工作時保護環境，以減少能源消耗及盡量減少不必要的廢物。透過該等措施及遵守適用環境法律和法規，本集團不斷提升環保表現，以實現本集團的持續發展。

本公司將於刊發本年報起計三個月內，根據上市規則第13.91條及其附錄27所載之報告指引刊發環境、社會及管治報告。

與持份者之關係

本集團深知持份者權益對其業務可持續發展至關重要。本集團致力與其主要持份者包括客戶、供應商及僱員保持有效的溝通，加強彼此的關係及合作，維持本集團的長遠發展。

本集團的客戶包括分銷商及醫院。透過舉辦研討會及新產品上市會，本集團積極推廣產品及獲得其產品的反饋，亦透過電話諮詢及投訴處理提供售後服務。本集團致力提供優質產品及服務予客戶，促進與客戶的長期合作，以此來提高市場份額及市場競爭力。

本集團透過規範的供應商管理制度及完善的採購招標機制，以科學化的模式管理其供應商。為確保供應商提供的服務及產品符合本集團的要求，本集團亦於每年對供應商進行年度評審。

僱員被視為本集團最重要及具價值的資產。本集團人力資源管理的目的乃藉具競爭力的薪酬待遇回饋及肯定僱員的貢獻，以及實施完善績效考核制度，並且藉提供足夠的培訓及機會，推動本集團僱員的事業發展及內部晉升。透過安全管理系統、文體活動及健康體檢等活動，本集團為僱員提供健康、安全及愉快的工作環境。

遵守適用法律及法規

本集團的營運主要透過附屬公司於中國進行，因此，本集團需要遵守藥品於研發、生產、分銷的相關中國法律及法規，包括但不限於質量、安全、生產、環境保護、知識產權及勞動人事等法律法規的規定。同時，作為在開曼群島成立並在香港聯交所上市的公司，本公司受開曼群島公司法以及香港上市規則及證券及期貨條例監管。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，就董事會所知，本集團並無違反任何相關法律法規而對本集團的業務及運作造成重大影響。

董事

本公司年度內及截至本報告日為止之董事如下：

執行董事：

謝其潤小姐
謝炳先生
鄭翔玲女士
謝焯先生
王善春先生
田舟山先生
李名沁女士

獨立非執行董事：

陸正飛先生
李大魁先生
魯紅女士
張魯夫先生

根據組織章程細則第87條，謝其潤小姐及謝焯先生將輪換告退，並符合資格於即將舉行之股東週年大會膺選連任。

各獨立非執行董事的任期均為兩年，並根據組織章程細則於股東週年大會中輪換告退及膺選連任。據此，魯紅女士及張魯夫先生將於股東週年大會中輪換告退及膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則獨立指引下的年度確認書，確認彼等與公司的獨立性，而本公司認為該等獨立非執行董事為公司的獨立人士。

董事及高級管理人員簡歷

本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷詳載於本年報第43至53頁內。

董事之服務合約

擬於即將舉行之股東會上膺選連任之董事概無訂立本公司或其任何附屬公司不可在一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之未屆滿服務合約。

董事之合約權益

除財務報表附註37所披露者外，年度內概無董事於任何由本公司或其任何附屬公司訂立，且對本集團之業務屬重大之合約中擁有重大權益。

董事會報告

董事和主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司的董事及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（香港法例第571章，「證券及期貨條例」）第XV部份）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及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所置存的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載的董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司之好倉普通股份

董事姓名	附註	擁有股份數目、身份及權益性質				持有本公司 已發行股本 百分比 (約數)
		身份/ 權益性質	直接 擁有權益	透過 受控制公司	總數	
謝其潤小姐	(1)	實益擁有着	-	1,519,503,174	1,519,503,174	12.05%
謝炳先生	(2)	實益擁有着	210,600,000	1,623,190,083	1,833,790,083	14.55%
鄭翔玲女士	(3)	實益擁有着	132,056,500	2,700,000,000	2,832,056,500	22.46%
謝忻先生		實益擁有着	98,598,000	-	98,598,000	0.78%

附註：

- (1) 謝其潤小姐透過法國投資（中國1）集團有限公司持有1,519,503,174股本公司股份，該公司之91.33%已發行股本由謝其潤小姐所擁有。
- (2) 謝炳先生透過Validated Profits Limited持有1,623,190,083股本公司股份，該公司之全部已發行股本由謝炳先生所擁有。
- (3) 鄭翔玲女士透過正大百年集團有限公司及Remarkable Industries Limited分別持有本公司1,575,000,000股及1,125,000,000股股份，該等公司之全部已發行股本均由鄭翔玲女士所擁有。

持有本公司相聯法團之好倉股份

董事姓名	相聯法團名稱	身份	股份數目	持股百分比 (約數)
謝忻先生	正大天晴	實益擁有着	229,250	0.18%
	南京正大天晴	實益擁有着	26,583	0.53%

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）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及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

證券及期貨條例披露下持有權益及／或淡倉之人士及主要股東

於二零一八年十二月三十一日，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及第3分部的條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益及／或淡倉之人士(本公司董事或主要行政人員除外)如下：

於股份及／或相關股份之好倉

股東名稱	附註	身份／權益性質	持有本公司 股份及／或 相關股份數目	持有本公司 已發行股本 百分比 (約數)
Validated Profits Limited	(1)	實益擁有者	1,623,190,083	12.88%
正大百年集團有限公司	(2)	實益擁有者	1,575,000,000	12.49%
法國投資(中國1)集團有限公司	(3)	實益擁有者	1,519,503,174	12.05%
Remarkable Industries Limited	(2)	實益擁有者	1,125,000,000	8.92%

附註：

- (1) Validated Profits Limited 為一家由謝炳先生全資擁有的投資控股公司。
- (2) 正大百年集團有限公司及 Remarkable Industries Limited 均為投資控股公司，由鄭翔玲女士全資擁有。
- (3) 法國投資(中國1)集團有限公司為一家由謝其潤小姐擁有91.33%的投資控股公司。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無人士(本公司董事或主要行政人員除外)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及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益及／或淡倉。

董事購買股份或債券之權利

除上文「董事和主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露者外，於年內任何時間概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女權利，可藉購買本公司股份或債券而得益，而彼等亦無行使該等權利。本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司亦概無達成任何安排，致使董事能於其他法人團體購入該等權利。

董事會報告

獲准許彌償

根據章程細則及受限於適用法律及法規，本公司之每名董事就其執行職務或與之有關所蒙受或招致之一切訴訟、費用、收費、損失、彌償金和開支，均有權從本公司資產及盈利中獲得彌償保證，而各董事概無須就其執行職務出現或招致之任何損失、不幸情況或損害賠償負責。

現時及於年內已備有適當的董事責任保險以保障本公司之董事在面對索償時可能產生的成本和責任。

持續關連交易

根據上市規則第14A.76(1)條，載於財務報表附註37的相關人士交易為全面豁免遵守年度審閱及所有披露規定之交易。

按上市規則第13.18條須予披露資料

除下述披露者外，於二零一八年十二月三十一日，董事並不知悉任何情況為根據上市規則第13.18條而須予披露。

於二零一六年九月二十七日，本公司與中國銀行(香港)有限公司(亦為「代理人」)、恆生銀行有限公司、交通銀行股份有限公司香港分行、台北富邦商業銀行股份有限公司及中國信託商業銀行股份有限公司訂立一份有關本金為300,000,000美元的三年無抵押貸款(「融資協議」)的融資協議。於二零一八年十二月三十一日，本公司根據融資協議項下未償還本金為300,000,000美元。

根據融資協議的條款，本公司承諾(但不僅限於)控制權將不變：

- (i) 本公司擁有權的變動，例如謝炳先生及其家族成員、鄭翔玲女士及其家族成員和謝其潤小姐及其家族成員共同失去(直接或間接)擁有至少35%本公司已發行股份；或
- (ii) 倘謝炳先生停止作為董事會成員；或
- (iii) 倘本公司主席一職並不由謝炳先生其家族成員擔任。

根據融資協議，不能符合上述任何一項承諾將構成違約事件(定義見融資協議)。若違約事件持續，偌大多數貸款人(定義見融資協議)如此指示，代理人可能及應當向本公司發出通知；(a)取消所有或任何承擔(定義見融資協議)；及/或(b)宣告所有或部份融資貸款(連同應計利息及根據財務文件(定義見融資協議)所有其他應計金額)立即到期及應付；及/或(c)宣告所有或部份融資貸款通知償還。

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就董事所知，截至二零一八年十二月三十一日止整個年度，公眾持有本公司已發行股本比例全年均超過25%。

承諾

謝先生於二零零三年九月九日已簽立一項以本公司為受益人的承諾（「承諾」），此承諾待本公司股份於聯交所主板開始買賣後已正式生效。

據此，謝先生向本公司承諾，待股份於主板開始買賣後，只要(i)謝先生連同其聯繫人士將仍然直接或間接實益擁有當時附本公司投票權最少30%的股份；及(ii)股份仍然在主板買賣，則謝先生或任何謝先生轄下公司（就此而言不包括本集團）概不會於地區（定義見下文）內直接或間接經營或將會經營任何界定為規限業務（定義見下文）的業務，或以其他方式擁有該等業務的權益（透過謝先生於本公司擁有的權益除外）；及

就承諾而言：—

「謝先生轄下公司」指謝先生直接或間接擁有其附有投票權的已發行股份或其他性質的股權逾50%的任何公司或其他實體，或謝先生有權控制其董事會或類似性質的管理機構的公司或實體；

「規限業務」指：—

- (i) 研發、生產及銷售治療眼科病及骨科病的生物藥品；治療皮膚病的外用生物藥品；治療肝病及心腦血管病的中藥現代製劑、西藥及現代保健產品；及
- (ii) 研發治療心血管及呼吸道疾病的新藥及現代保健產品。

「地區」指中國（包括香港）。承諾不適用於以下情況：—

- (i) 持有本公司或其任何附屬公司不時發行的股份或其他證券；
- (ii) 持有任何公司的股份或其他證券而有關公司於地區內經營或從事界定為規限業務的任何業務，或直接或間接擁有該等業務的權益，惟該等證券須於交易所上市並有固定交投量，且謝先生及／或其聯繫人士所持有的證券總數不得超過所提述公司已發行股份或其他證券的20%；及
- (iii) 在本公司獲邀請投資於界定為規限業務的業務而本公司拒絕或部份接納情況下，謝先生及／或任何謝先生轄下公司在地區內投資於有關業務，基準為謝先生或謝先生的公司接納投資於該業務的餘下部份，兩種情況下均按下段所述進行。

董事會報告

承諾(續)

在謝先生或任何謝先生轄下公司已物色得機會於地區內投資(不論以成立新公司或收購一家現有公司的現有權益或向現有公司注入新資本的方式)一項界定為規限業務的業務或地區內本集團不時主要經營的任何醫藥相關業務(不包括於承諾當日西安正大製藥有限公司及/或海南萱華製藥有限公司從事的任何業務)(「建議業務」)情況下,謝先生承諾彼將促使首先向本公司提供上述機會,並向本公司提供謝先生及/或任何謝先生轄下公司所擁有與建議業務有關的所有相關資料。獨立非執行董事有權代表本公司決定本集團是否應:-

- (i) 完全否決上述機會;或
- (ii) 全面接納上述機會,並開始參與建議業務;或
- (iii) 僅在符合上市規則任何適用規定後謝先生(包括透過謝先生轄下公司)根據獨立非執行董事批准的條款接納餘下投資前題下部份接納上述機會。

薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日,本集團有包括董事在內合共21,498名僱員。本集團根據僱員之表現、經驗及當時之市場薪酬釐訂僱員薪津。其他僱員福利包括保險及醫療、資助培訓,以及購股權計劃。

為適當向公眾交代及反映各董事從事董事會及其他委員會的事宜所需之時間及精力,本公司董事酬金乃按其經驗及工作範圍而釐定。

企業管治守則

董事認為,本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則所有條文,唯偏離守則條文第A.6.7條有關獨立非執行董事(「獨董」)出席本公司股東大會者除外。因其他業務安排,本公司兩位獨董缺席本公司分別於二零一八年二月十二日舉行之股東特別大會及二零一八年五月二十九日舉行之股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套董事進行證券交易的行為守則,其條款不遜於標準守則。在向所有董事作出特定查詢後,確認所有董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守標準守則及本公司採納的董事進行證券交易的行為守則所訂的規定。

獨立非執行董事

本集團已遵守上市規則第3.10及3.10(A)條，委任足夠數量獨董，其中最少一位獨董擁有相關專業資格或會計或有關之財務管理專才。本公司已委任四位獨董，其中兩位擁有財務管理專才，四位獨董之簡歷已載於本年報第46頁內。

審核委員會

審核委員會由三位獨董組成，包括陸正飛先生出任主席、李大魁先生及魯紅女士出任委員。審核委員會已與管理層檢討本集團採用之會計準則及規例，並討論內部監控及財務報告事項，包括審閱本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

薪酬委員會

本公司已按企業管治守則之要求設立薪酬委員會，並書面界定其職權範圍。薪酬委員會之主要職責乃向董事會提出建議，以制訂董事及高級管理人員之薪酬待遇。薪酬委員會共有三位成員，張魯夫先生為委員會主席，陸正飛先生及魯紅女士為委員會委員。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，謝其潤小姐為委員會主席，謝炳先生、陸正飛先生、魯紅女士及張魯夫先生為委員會委員，並按企業管治守則之要求書面界定其職權範圍。提名委員會之主要職責乃制訂董事會之提名政策及聘任高級管理人員之政策。

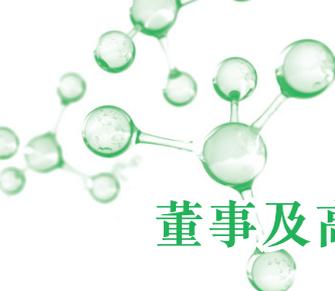
核數師

安永會計師事務所任滿告退，本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈決議案，以續聘其為本公司之核數師。

代表董事會

主席
謝其潤

香港，二零一九年三月二十九日



董事及高級管理人員簡歷

董事

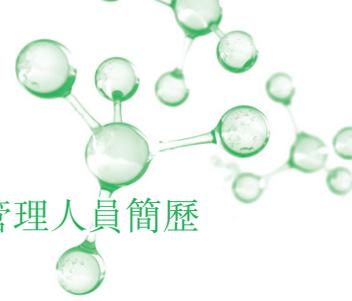
執行董事

謝其潤小姐，現年26歲，本公司之董事會主席、執行董事以及執行董事委員會及提名委員會主席。謝小姐亦是正大天晴董事及北京泰德副董事長。謝小姐現任天津濱海泰達物流集團股份有限公司之非執行董事（該公司於聯交所GEM上市）及Karolinska Development AB (publ)之董事（該公司於NASDAQ Stockholm Exchange上市）。彼擁有賓夕法尼亞大學沃頓商學院經濟學系理學士學位。於修業期間，彼專攻財務及醫療管理。彼曾於多家公司之投資、財務及企業發展部門工作。作為新生代商界領袖，謝小姐獲《福布斯》中文網評為「二零一八中國最傑出商界女性」之一。謝小姐為本公司執行董事及主要股東謝炳先生及鄭翔玲女士之女兒，亦為謝忻先生（本公司執行董事）之堂侄女、謝輝女士之侄女、謝瑗小姐之堂侄女及謝炫先生之堂侄女（彼等均為本公司高級管理人員）。

謝炳先生，現年67歲，為本公司創始主席，現任本公司首席執行長，負責本集團整體營運。謝先生在中國醫藥行業的投資及管理方面擁有超過二十五年的豐富經驗。現為正大天晴、南京正大天晴、江蘇正大豐海，江蘇正大清江、正大青島及北京泰德的董事。彼亦為上海富都世界發展有限公司、天津正大飼料科技有限公司、新興能源科技有限公司、正大僑商房地產開發有限公司、林達控股有限公司（該公司於聯交所上市）及Karolinska Development AB (publ)（該公司於NASDAQ Stockholm Exchange上市）之董事。謝先生目前仍為正大青春寶製藥有限公司董事、中國醫藥生物技術協會理事。

中國實行改革開放政策後，謝先生即開始到中國投資發展，一九九一年起開始投身製藥行業，先後參股、控股投資了十幾家企業，是中國最早投身醫藥領域且最有成就的海外投資者之一。如今，謝先生領導的正大製藥集團已發展成一家綜合性兼集團化之大型生命健康產業企業，其香港上市公司——中國生物製藥有限公司是恆生指數成份股，佔據香港醫藥股龍頭地位，旗下擁有多家全國重點高新技術企業。本集團秉承科技創新理念，立足創仿結合研發體系，堅持開發國際級尖端生物藥、創新藥，在醫療服務、醫療器械、大健康、投資併購等多個相關領域不斷突破，成為全面覆蓋從藥物研發、製造到銷售以及慢病管理、醫護等醫藥產業鏈之創新型生命健康產業集團企業。本公司自成立以來不斷打破歷史營收、淨利潤記錄，二零一六年至二零一八年連續三年入選《福布斯》「亞洲最佳上市公司50強」之一。

作為對其在促進中國醫藥行業發展的表彰，謝先生先後獲得多項個人榮譽：二零零八年一月，榮獲「世界傑出華人獎」並獲美國西阿拉巴馬大學頒發榮譽博士學位；二零零八年十二月，獲授亞洲知識管理協會「二零零七／二零零八年度亞洲知識管理協會院士」稱號；二零一零年六月，獲中國生產力學會及中國企業報社評為「二零一零中國企業最具創新力十大領軍人物」之一。



董事及高級管理人員簡歷

謝先生曾任第九、十及十一屆全國政協委員，現任中國僑商投資企業協會常務副會長、北京僑商會常務副會長、北京民營科技促進會常務副會長、中國國際跨國公司促進會副會長。

謝先生為董事會主席謝其潤小姐的父親及本公司執行董事謝焯先生的堂兄。彼亦為謝輝女士的親兄，以及謝瑗小姐及謝炫先生之堂兄，彼等均為本公司高級管理人員。

鄭翔玲女士，現年55歲，現任本公司董事會副主席、執行董事及執行董事委員會成員。鄭女士畢業於北京大學光華管理學院，獲工商管理碩士學位，臨床醫師。鄭女士在醫藥行業的管理及投資方面經驗豐富且眼光獨到，對推動行業變革創新、加強研發不遺餘力。彼為北京泰德董事長。作為北京泰德的掌舵人，鄭女士以「專注創新，成就企業跨越式發展」的獨到見解，帶領北京泰德致力於研發創新、生產創新、行銷創新、管理創新並大力拓展國際合作，以推動高精尖醫療產業在中國的快速發展；同時，專注品質，將產品品質視為企業持續發展的生命。在彼之帶領下，北京泰德實現了國際化、創新化之裂變式發展，已成為國內研製靶向藥的龍頭企業，位列二零一七年度中國醫藥工業百強榜單第46位（經中國醫藥工業信息中心評選）。

多年來，鄭女士致力於促進內地和香港的交流和經貿往來，為凝聚民族情感、促進香港與內地的招商引資做了大量的工作；同時，熱心公益，積極參與和關心社會慈善事業。鄭女士出任之公職包括：第十二屆全國政協委員、香港一帶一路總商會會長、港區省級政協委員聯誼會主席、港區省級政協委員聯誼會基金會副主席、中華全國工商業聯合會常委、第八、九、十、十一、十二屆陝西省政協常委（現任陝西省政協香港委員召集人）、中華海外聯誼會常委、陝西省工商聯副會長、陝西省秦商聯合會名譽會長、香港友好協進會發展基金副主席、香港陝西聯誼會會長、中國女企業家協會副會長、北京民營科技促進會副會長。彼為董事會主席謝其潤小姐之母親。

董事及高級管理人員簡歷

謝忻先生，現年49歲，本公司之執行董事及副總裁。謝忻先生主要負責本集團的收購合併及融資工作，謝忻先生同時亦為本集團發言人。謝忻先生畢業於香港大學工業工程系，並獲得工程榮譽學士學位。他於一九九五年八月加入本集團出任本公司主席助理並曾出任西安正大製藥有限公司董事總經理之職。謝忻先生為北京潮人商會第一屆理事會理事及第二屆常務理事，陝西省藥品醫療器械企業權益保護協會常務理事，陝西省外商投資企業協會第四屆理事會副會長，陝西省抗癌協會第三屆理事會常務理事及世界中醫藥學會聯合會中藥藥劑專業委員會副會長。曾被陝西省政府評為「陝西省外商投資企業優秀管理者」並獲陝西省外商投資協會「愛員工的優秀企業家」稱號。謝忻先生曾出任北京泰德執行董事，現任正大天晴、南京正大天晴及正大青島董事以及正大邵陽骨傷科醫院董事長。謝忻先生為董事會主席謝其潤小姐的堂叔，及本公司執行董事及主要股東謝炳先生的堂弟。彼亦為謝瑗小姐的親弟，以及謝輝女士的堂弟及謝炫先生的堂兄，彼等均為本公司高級管理人員。

王善春先生，現年51歲，現任正大天晴總裁。一九九零年七月畢業於南京化工大學，同年參加工作加入正大天晴。一九九九年至二零零二年在天津大學製藥工程專業學習，並取得碩士學位。王先生在中國製藥領域有著極其豐富的管理經驗，其主持設計的正大天晴海州製劑新區，實現了多項國內首創，獲得全國首張新版GMP證書。其先後獲得江蘇省技術進步先進工作者、江蘇省勞動模範、上海市科技進步一等獎、江蘇省優秀企業家、江蘇省有突出貢獻的中青年專家、江蘇製造突出貢獻獎先進個人、全國醫藥行業質量管理卓越領導者等榮譽，並當選為江蘇省第十三屆人民代表大會代表。

田舟山先生，現年55歲，於一九九七年四月加入本集團，負責南京正大天晴的業務。田先生現任南京正大天晴總經理。田先生在南京大學完成工商管理碩士課程。彼曾任正大天晴生產部長、總裁助理、副總裁，在製藥行業有三十年工作經驗。

李名沁女士，現年60歲，現任本公司副總裁，北京泰德、正大邵陽骨傷科醫院及正大博愛投資有限公司董事，主要負責本集團投資工作。李女士畢業於北京中醫藥大學藥學院，獲醫學學士學位。加入本集團前，曾就職於北京中日友好醫院及北京中醫藥大學，從事藥物教學、新藥研究開發及藥品管理等方面工作。於一九九二年至一九九五年期間，曾在美國科羅拉多大學醫學院和美國麻塞諸塞大學醫學院進行博士後研究。李女士於一九九七年三月加入本集團，在醫藥業有三十六年的經驗。

獨立非執行董事

陸正飛先生，現年55歲，為本公司獨立非執行董事以及本公司審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。彼獲經濟學博士（財務管理方向）。陸先生現時為北京大學光華管理學院長江學者特聘教授及博士生導師，亦曾於北京大學光華管理學院及南京大學會計系擔任不同的資深職位。彼為中國會計學會常務理事及財務管理專業委員會副主任，亦曾為財政部會計準則委員會諮詢專家。陸先生現為數份會計及財務研究之編委，同時，也曾發表多份著作。彼現為中國銀行股份有限公司（該公司於聯交所上市）及中國核工業建設股份有限公司（該公司於上海證券交易所上市）之獨立董事，以及中國人民財產保險股份有限公司之獨立監事（該公司於聯交所上市）。

李大魁先生，現年75歲，於二零零四年九月加入本公司擔任獨立非執行董事及審核委員會成員。李先生一九六五年畢業於北京醫學院藥學系（現名北京大學醫學部藥學院），於一九八二年獲得中國醫學科學院北京協和醫院藥劑碩士學位。彼曾任北京協和醫院主任藥師（二零一三年退休）及曾任該院藥劑科主任多年，亦曾任中國藥學會副理事長、中國藥學會醫院藥學專業委員會主任委員、中國執業藥師協會副會長。現任中國藥典委員會顧問委員、北京藥學會副理事長。

魯紅女士，現年49歲，於二零一五年四月加入本公司擔任獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。魯女士在會計、財務管理、公司秘書及境內外資金運作方面有逾二十年的工作經驗。彼為中國註冊會計師、香港註冊會計師和英國特許資深會計師。魯女士熟悉中國及國際會計準則以及中國和香港等地的上市規則及上市後監管規定，負責或參與多家公司在中國、香港、新加坡和美國等地上市運作全過程以及多個境內外投融及併購等工作。彼熟悉財務分析、預算、財務管理及稅收籌劃，擅長處理複雜的融資及稅務事務。魯女士現為歡悅互娛控股有限公司之獨立非執行董事（該公司於聯交所上市）。

張魯夫先生，現年62歲，於二零一五年四月加入本公司擔任獨立非執行董事、薪酬委員會主席及提名委員會成員。彼畢業於北京師範大學，獲哲學碩士學位，現為副研究員及兼職教授。自一九八七年起，先後在中央政府多個部門包括新華社香港分社（現稱香港中聯辦）任職。張先生以全職及兼職形式曾服務本港數家上市公司和慈善機構，現擔任中華海外聯誼會理事、廣東省海外聯誼會常務理事、深圳市海外聯誼會常務理事、香港管理學院之兼職教授，並曾任深圳市第四屆政協委員。張先生為建滔積層板控股有限公司及中滔環保集團有限公司之獨立非執行董事（該等公司均於聯交所上市）。

董事及高級管理人員簡歷

高級管理人員

張喜全先生，現年50歲，現任正大天晴研發副總裁兼任研究院院長。張先生於一九九四年畢業於南開大學化學系，獲理學碩士。主持研究多項新藥課題，尤其擅長組織新藥的聯合開發和選題。張先生於一九九七年四月加入正大天晴。其先後入選江蘇省有突出貢獻中青年專家、六大人才高峰、江蘇省333工程培養對象等人才計劃，並先後獲得國家科技進步二等獎、江蘇省科技進步二等獎、上海市科技進步二、三等獎等獎項，是公司研發領域的領軍人物。

李春玲女士，現年47歲，正大天晴副總裁，負責正大天晴財務和資訊化工作，並在招採委員會中具體負責規則、團隊和平台建設。李女士畢業於貴州財經學院，高級會計師，並擁有中國註冊會計師資格，曾在會計師事務所工作，於一九九六年加入本集團。李女士在財務及審計方面具有逾二十年的工作經驗，在資訊化工作方面具有逾十年的工作經驗。

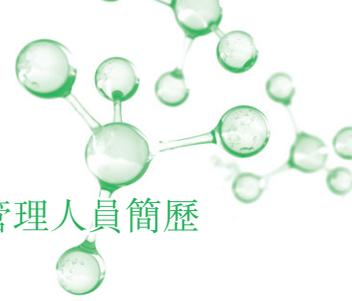
唐兆成先生，現年53歲，現任正大天晴副總裁，分管正大天晴黨工團，兼任連雲港潤眾總經理。唐先生於一九九七年四月加入正大天晴，擁有化學工程專業資格。唐先生從事醫藥生產二十多年，在藥品生產、品質管理、工藝攻關方面具有豐富的經驗，為全國品質工作先進個人、江蘇省優秀企業家、享受連雲港市政府特殊津貼。

張杰先生，現年48歲，正大天晴副總裁。彼畢業於南京大學，獲得工商管理碩士學位。張先生於一九九七年四月加入本集團，分管正大天晴政策事務、人力資源、市場准入、法律事務、宣傳等工作，在多家醫藥行業協會擔任職務，對醫藥政策，尤其是醫保、醫改政策方面有著豐富的研究成果。

李金明先生，現年54歲，正大天晴副總裁。曾就讀於中國藥科大學藥學專業，並獲中山大學工商管理碩士學位。李先生於二零零零年六月加入本集團，分管市場、策劃、醫學、培訓事務等工作，曾在國內兩家著名醫藥企業任職大區經理、副總經理，具有豐富的營銷經驗以及團隊管理經驗。

胡方墜先生，現年46歲，正大天晴副總裁級，分管財會共享中心。胡先生於一九九五年七月畢業於南京經濟學院財會專業，一九九九年四月加入本集團，有近二十年財務工作經歷，擁有中國註冊會計師資格，多次參與並主持財務資訊平台項目，管理實踐經驗與財務資訊化經驗豐富。

莊興龍先生，現年49歲，正大天晴副總裁級。彼畢業於黑龍江中醫藥大學，獲中藥學學位。莊先生於一九九七年四月加入本集團，現為正大天晴董事會秘書，負責正大天晴董事會相關事務，分管績效管理；兼任連雲港正大天晴醫藥有限公司和蘇州天晴興衛醫藥有限公司董事長，負責正大天晴下屬全資和控股醫藥流通企業的管理。



董事及高級管理人員簡歷

王祥建先生，現年48歲，正大天晴副總裁。彼畢業於南開大學，獲分子生物學學位。王先生於一九九七年四月加入本集團，負責正大天晴藥品品質管制、研究院臨床監察及新藥註冊，入選連雲港521人才工程培養對象。

王宏先生，現年55歲，正大天晴副總裁。王先生於一九九一年上海醫科大學研究生畢業並獲醫學碩士學位，後獲得新加坡國立大學商學院工商管理碩士學位。王先生於二零零二年十二月加入本集團，歷任市場總監、副總經理，曾任西安楊森製藥有限公司專營業務經理八年，有逾二十年的豐富營銷經驗。

蔡發軍先生，現年49歲，現任正大天晴腫瘤產品線事業部總經理。蔡先生曾就讀於無錫醫藥學校藥物分析專業，進修於北京工商學院工商管理專業，並獲管理學學位。蔡先生於一九九七年四月加入本集團，先後就職於生產、銷售崗位，有近三十年的醫藥生產及銷售從業經歷，具有敏銳的市場觸覺和豐富的營銷、管理經驗。

姚強先生，現年47歲，現任正大天晴綜合產品線南區事業部總經理。姚先生畢業於南京化工學院，後進修於華東理工大學，獲工商管理碩士學位。姚先生於一九九七年四月加入本集團，歷任銷售總監、副總經理，營銷、管理實踐經驗豐富，具有先進的團隊管理理念和創新的營銷管理方式。

石文俊先生，現年46歲，現任正大天晴綜合產品線北區事業部總經理。石先生曾就讀於南京師範大學漢語言專業，後獲得廈門大學人力資源管理碩士學位。石先生於一九九七年四月加入本集團，歷任總監、副總經理，有逾二十年的醫藥行業營銷、管理經驗，市場嗅覺敏銳，見解獨到、精準。

孔泰先生，現年48歲，現任北京泰德董事總裁，北京市大興區政協委員，全國工商聯醫藥業商會副會長，中國化學製藥工業協會副會長，北京醫藥行業協會副會長，中國醫院協會常務理事，黑龍江中醫藥大學客座教授。畢業於黑龍江中醫藥大學，獲學士學位。孔先生於二零一三年二月加入北京泰德製藥，任董事總裁，管理實踐經驗豐富。先後獲得「全球製藥領域最佳領導人—普強獎」，「北京‘亦麒麟’新創工程領軍人才」、二零一四及二零一五年度「中國醫藥行業十大新銳人物」、二零一六年度「(行業)影響力人物」，二零一六年度「中國醫藥行業十大領軍人物」等榮譽稱號。

趙焰平先生，現年37歲，現為北京泰德分管研發的副總裁，全國生物技術標準化技術委員會副主任委員，日本株式會社LTT生物醫藥董事，新型製劑北京市國際科技合作基地的主要負責人，北京市水溶性高分子凝膠貼膏劑工程技術研究中心的中心主任。畢業於瀋陽藥科大學藥學院藥劑學，獲碩士研究生學位。承擔多項科技部的國家重大新藥創制專案和北京市科委的科技計畫專案。曾榮獲「二零一五年北京市優秀青年骨幹人才」，「二零一七年北京市科技新星」，「二零一七年北京‘亦麒麟’新創工程科技領軍人才」。

董事及高級管理人員簡歷

朱耀杰女士，現年49歲，現任北京泰德副總裁，分管財務、稅務、人力資源、專家事務、醫療事務、國際部等。一九九二年北京工業大學本科畢業，獲學士學位。曾任北京吉普汽車有限公司成本負責人，江蘇正大豐海和鹽城蘇海製藥有限公司財務副總經理，中國生物審計室副主任，二零一零年十一月加入北京泰德製藥。

劉玉靜女士，現年53歲，現為北京泰德分管生產的副總裁，北京醫藥行業協會專家顧問，北京市藥品認證管理中心藥品檢查審批專家。畢業於北京化工大學，獲學士學位。劉玉靜女士於一九九五年六月加入北京泰德製藥，二零一六年任副總裁，具有豐富的實踐和管理經驗。曾榮獲「北京市科學技術獎」二等獎2次，「大興區科學技術獎」一等獎1次。致力於生產品質管制體系的頂層設計，在實踐中有序地逐步推廣和應用先進品質管制方法，著力打造公司與國際接軌的現代化藥品生產品質管制體系。

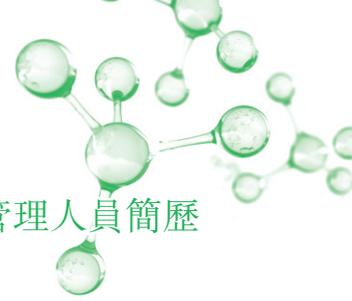
陳海燕女士，現年50歲，現為北京泰德副總裁，負責銷售管理。畢業於皖西學院，獲合肥工業大學經濟學碩士學位。一九九九年九月加入北京泰德製藥，從基層做起，從事過銷售、大客戶工作、政府事務、市場准入、商務等相關工作。擁有豐富的銷售管理經驗。

胡其順先生，現年56歲，現為北京泰德副總裁，分管資訊化管理，中國研究型醫院學會麻醉專業委員會常務委員。畢業於東南大學，獲學士學位。獲得英國KEELE大學MBA學位。二零一三年二月加入北京泰德，任副總裁，管理實踐經驗豐富。

孫宇航先生，現年39歲，現為北京泰德分管商務的副總裁，商務發展事業部總經理。二零零二年畢業於北京大學，藥學學士，製藥工程碩士，清華大學－澳大利亞國立大學工商管理碩士。二零零三年十月加盟北京泰德，歷任銷售代表，區域經理，大區經理，銷售總監，事業部總經理，副總裁，具有豐富的管理實踐經驗。

曹善海先生，現年48歲，現為北京泰德董事、黨委書記，分管審計、生意計劃與分析部工作，中國人民大學碩士生企業家導師，中國註冊會計師，中國註冊會計師協會非執業會員。畢業於中國人民大學，獲碩士學位。曹先生於二零一三年一月加入北京泰德，具多年豐富的財務管理、內部審計、銷售管理經驗。

楊勇先生，現年46歲，現任北京泰德副總裁，分管供儲、設備管理、採購工作。楊先生畢業於首都經濟貿易大學，獲得管理學碩士；並取得中國註冊會計師、加拿大註冊會計師資格。於二零一二年十二月加入北京泰德，歷任董事長辦公室主任、銷售總監和負責採購和項目管理事宜的副總裁。楊先生曾在本集團擔任投資管理部副總經理，及其下屬投資企業財務副總多年。



董事及高級管理人員簡歷

張震乾先生，現年49歲，南京正大天晴執行副總經理、工程師、工商管理碩士。張先生於一九九七年四月加入本集團，負責南京正大天晴的市場銷售及營運。張先生畢業徐州工程學院，並於北京大學光華管理學院EMBA畢業，獲得工商管理碩士學位。張先生曾任正大天晴辦事處經理、大區經理，在製藥行業工作有逾二十年經驗。

王寬起先生，現年52歲，現任南京正大天晴資深副總經理，分管生產工作。王先生畢業於常州化工學校有機合成專業，一九八八年加入正大天晴，獲得中國藥科大學藥學本科學士學位、上海復旦大學和台灣大學EMBA雙碩士學位。歷任公司車間班長、車間主任、生產部經理、總經理助理等職。

張翎先生，現年45歲，現任南京正大天晴副總經理兼董事會秘書，負責公司人力資源與董事會相關工作。張先生畢業於鄭州糧食學院精細化工專業，獲工科學士學位，於二零零二年九月加入南京正大天晴，歷任總經理辦公室主任、人力資源總監、總經理助理等職，且入職至今一直擔任公司董事會秘書之職，有十多年行政、人事管理經驗，在人力資源管理方面有較深的造詣。

王紅旗先生，現年53歲，現任南京正大天晴副總經理，分管商務、營銷。王先生畢業於徐州供銷學校會計專業，獲得南京大學工商管理專業碩士學位。王先生二零零二年七月加入正大天晴，歷任公司辦事處經理、大區經理、營銷總監等職，有近二十年醫藥銷售經歷，具有豐富的營銷管理經驗。

朱春霞女士，現年42歲，現任南京正大天晴副總經理，分管研發和品質工作。朱女士畢業於東南大學精細化工專業，獲北京大學EMBA學位。二零一三年加入南京正大天晴，歷任公司品質總監、總經理助理等職，具有豐富的管理經驗。

張揚清先生，現年50歲，現任南京正大天晴財務副總經理。一九九零年畢業於中南大學管理工程系工業管理工程專業，大學本科學歷，工學學士學位，高級會計師職稱，註冊會計師和註冊房地產估價師執業資格。彼曾任湖南省益陽市資陽區發改委、益陽市房管局公務員、天健會計師事務所有限公司湖南開元分所審計專案經理、成都九芝堂金鼎藥業有限公司財務總監、九芝堂股份有限公司財務部副部長兼行銷中心內勤主任、正大天晴審計稽查部部長、本集團審計財會部財務經理及江蘇正大豐海財務副總經理。

王明剛先生，現年62歲，碩士研究生學歷，執業醫師，高級工程師，現任正大青島副董事長兼總經理。王先生於二零零八年九月加入本集團。彼先後在外資及國內大型製藥企業工作，曾任青島海爾藥業有限公司總經理、海爾集團生物事業部本部長，在製藥行業有逾三十年管理經驗。王先生現任青島醫藥行業協會會長、山東省醫藥行業協會副會長、青島市第十五屆、第十六屆人大代表。王先生近年來獲得的榮譽：青島市拔尖人才、山東省科技進步二等獎、青島市科技進步獎三等獎、山東省發明創業獎一等獎等。

董事及高級管理人員簡歷

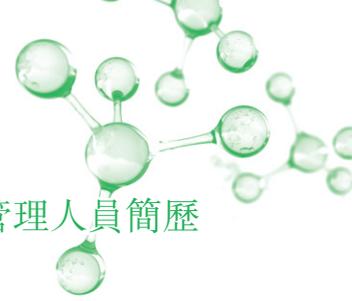
陳陽生先生，現年51歲，畢業於武漢大學化學系，碩士研究生學歷，現任正大青島研發副總裁，執業藥師，副研究員。陳先生一九九三年畢業後在中國醫藥研究開發中心從事新藥研究工作，於一九九八年加入當時的青島海爾藥業有限公司任研發部長，在製藥行業已有超過二十五年新藥研發及管理經驗。陳先生現任全國省級科技項目評審專家、青島市藥學會藥物化學專業委員會常務副主任委員，青島市海洋生物醫藥科技創新中心理事。陳先生近年來獲得的榮譽：青島市市政府特殊津貼專家、山東省科技進步二等獎、青島市技術發明二等獎、青島市科技進步獎三等獎等。

任莉女士，現年46歲，畢業於中國海洋大學藥物化學專業，博士研究生學歷，現任正大青島副總裁，執業藥師，高級工程師。任女士一九九七年畢業後加入當時的青島海爾藥業有限公司負責新藥研發，後歷任研發部長、市場部長、副總經理等職，在製藥行業已逾二十年新藥研發級管理經驗。任女士現任青島市藥學會海洋藥物專業委員會副主任委員、青島市藥學會製藥工程專業委員會副主任委員，中國骨質疏鬆雜誌常務編委。任女士近年來獲得的榮譽：青島西海岸新區拔尖人才、山東省科技進步二等獎、青島市科技進步三等獎等。

夏文余先生，現年50歲，財會專業，大專學歷，高級經濟師職稱，於中國人民大學商學院MBA研究生班結業。自二零一四年九月起任江蘇正大豐海總經理及董事。曾任江蘇正大豐海財務科科長、企業改制領導小組副組長、計劃財務部經理、董事會秘書、總經理助理兼物流部經理、銷售總監及副總經理等工作。彼具有豐富的企業管理、行銷管理、人事管理及財務管理經驗，從事製藥行業工作三十多年。彼為江蘇省醫藥行業協會副會長、中國價格協會及江蘇省醫療保險研究會常務理事、鹽城市傑出企業家。

劉海華先生，現年55歲，現任江蘇正大豐海副總經理、工會主席，具有高級工程師職稱。劉先生主修化工專業，大專學歷，並在中國人民大學MBA研究班結業，二零零七年赴港參加江蘇省「千人計劃」學習。曾歷任設備科長、生產科長、廠長助理、銷售副總、生產質量副總等職。二十年高層管理閱歷，具有豐富的生產質量、企業管理、項目管理能力，多篇論文發表於國家核心期刊。

朱永強先生，現年42歲，藥物化學專業，博士研究生學歷，教授職稱，博士畢業於北京大學藥學院。曾在美國密西根大學從事博士後研究工作。自二零一五年十二月起任江蘇正大豐海副總經理。曾任江蘇正大豐海研究所副所長、所長、總經理助理及先聲藥業藥物化學實驗室主任等職。在醫藥行業從業超過十五年。



董事及高級管理人員簡歷

朱勇先生，現年52歲，於二零零五年開始任江蘇正大豐海市場總監，主要負責公司新產品的上市策劃與學術推廣，打造豐海品牌，引導市場及培育市場的營銷策略獲得成功，江蘇正大豐海「新型糖類輸液領航者」形象也在醫藥界獲得普遍認同。二零零八年任營銷副總，開創了具有江蘇正大豐海特色的混合制營銷模式，取得了成功。彼於二零一一年任江蘇正大豐海執行副總，負責研發、市場及人力資源工作，並在南京組建公司藥物研究所及建立江蘇正大豐海各級人員的培訓體系；於二零一四年十月改任江蘇正大清江常務副總，分管研發、人力資源及辦公室；於二零一五年一月正式出任總經理，負責江蘇正大清江全面工作，成功重塑企業營銷體系，提出重點產品「億元化」戰略，推動鹽酸氨基葡萄糖、克洛己新乾混懸劑等產品邁過億元門檻。二零一五年獲得淮安市人民政府頒發五一勞動獎章，二零一七年榮獲江蘇省用戶滿意服務傑出管理者稱號，民營科技進步獎優秀獎。

劉宗先生，現年54歲，畢業於中國藥科大學，理學士學位，具有高級工程師職稱。一九八九年七月開始供職於江蘇正大清江(原江蘇省清江製藥廠)。二零零零年被聘為總經理助理，負責質量和新品研發並成功運作了企業搬遷中的GMP認證；二零零四年起至今被聘為江蘇正大清江副總經理，兼任董事會秘書，分管原料藥國際貿易、製劑銷售、新產品研發工作，並成功開發了海外市場，具有豐富的製藥行業經驗。

陳成先生，現年39歲，畢業於南京財經大學會計專業，獲管理學學士學位，取得中國註冊稅務師，會計師，高級會計師職稱。陳先生於二零一二年七月加入江蘇正大清江擔任財務總監助理、副總經理兼財務總監職務。陳先生任職期間積極推行財務管理服務支撐銷售業務的轉型升級工作並取得成功。助推企業實現業績持續提升並獲得二零一七年度納稅重點企業五十強。陳先生在財務方面具有豐富的管理經驗。

徐子平先生，現年63歲，畢業於同濟大學，獲管理工程博士學位，具有高級工程師，高級經濟師職稱。徐先生於二零一六年十二月加入上海通用藥業股份有限公司，現任職總經理。徐先生曾任職于國內著名醫藥企業，歷任副總經理、副董事長、總經理，在製藥行業已有逾二十年豐富管理經驗。

魏源先生，現年53歲，畢業於澳門科技大學，獲工商管理碩士學位，具有會計師職稱，並為上海總會計師協會會員、上海社會科學協會會員。魏先生於二零一六年十二月加入上海通用藥業股份有限公司，現任運營副總經理兼審計室主任，具有豐富的實踐經驗。

余秋玲女士，本公司助理副總裁、財務總監及認可會計師。余女士畢業於香港大學，獲社會科學學士學位，並於二零零五年於香港公開大學獲得工商管理碩士學位。余女士分別為英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。余女士於二零零三年二月加入本公司，於國際會計師事務所及上市公司有豐富工作經驗。

董事及高級管理人員簡歷

程惠女士，現年55歲，本公司副總裁級，分管集團財務部工作。於一九九三年五月加入本集團，負責本集團的財務及人力資源方面的工作，彼曾任棗莊市中國建設銀行財務科長。程女士在金融及財務方面有二十七年的工作經驗。具有會計師資格證書以及英國特許會計師公會 (ACCA) 頒發的《ACCA 中文財會資格證書》，並通過美國國際人力資源管理協會 (IPMA-HR) 舉辦的國際高級人力資源管理職業資格及北大經濟研究院中國金融投資高級研修培訓。

葉衛農博士，現年56歲，本公司創始主席助理及研發部總經理。彼負責本集團的生物科技開發，現為中國生物科技藥物開發有限公司及江蘇正大豐海的董事。於一九八三年，葉先生畢業於中山大學生物化學專業，獲理學學士學位。於一九八九年，葉先生獲法國 Institut National des Sciences Appliquees (INSA) de Toulouse 頒授微生物學博士學位。彼亦獲頒法國 Ecole Supérieure de Commerce (ESC) de Toulouse 食品技術與市場行銷學工商管理碩士研究生班學習證書。二零零二年七月加入本集團前，曾就職於歐洲、香港等地的生物科技及製藥公司。葉博士從二零零六年二月至二零一四年九月曾為香港理工大學應用生物學與化學技術顧問委員會成員，現為中國生物化學與分子生物學學會工業生物化學與分子生物學分會第八屆理事會理事。

謝輝女士，本公司創始主席助理及副總裁。謝女士於一九九一年十一月加入本集團。謝女士在金融及財務方面已有逾二十九年的工作經驗。現任多家公司董事，包括正大醫藥(連雲港)有限公司、裕豐實業有限公司、俊領有限公司、中國生物製藥(北京)有限公司和拔萃科技有限公司。

謝媛小姐，本公司創始主席助理。謝小姐於一九九一年十一月加入本集團，主要負責香港辦事處的行政工作以及財務及投資事宜。謝小姐畢業於美國俄勒岡大學，獲理學學士學位。謝小姐曾任三九藥業有限公司董事，擁有超過二十年財務和投資經驗。

謝炫先生，現年49歲，本公司資訊管理部總經理。謝先生於二零零三年一月加入本集團，主要負責本公司資訊系統建設與維護。謝先生畢業於美國俄勒岡大學，獲電腦科學學士學位；又留學法國巴黎的ESMOD (Ecole International de Mode Paris)，獲高級女裝設計與製作畢業文憑。謝先生在加入本公司前在北京萬樂佳時裝有限公司任設計師與資訊部經理，設計的空姐制服曾被中國國際航空股份有限公司採用。

沈曉光先生，現年45歲，本公司副總裁級，分管投資一部工作。參與本集團業務發展和管理以及醫藥健康專案的投資併購等工作。沈先生畢業於黑龍江商學院製藥專業，其後獲中央財經大學工商學院工商管理碩士學位(MBA)，有十九年醫藥營銷和產品研發及製藥、醫療項目管理和運營經驗。沈先生於二零零三年二月加入本集團。

陳凱年先生，現年51歲，於二零一五年八月獲委任為本公司之公司秘書。陳先生在會計與審計具近二十年經驗，在加入本公司前，彼於另一家於聯交所上市之公司擔任公司秘書。彼乃特許公認會計師公會資深會員，亦是香港會計師公會會員。陳先生於一九八九年於香港中文大學取得理學學士學位，並於一九九五年於莫納什大學取得工商管理碩士學位。

公司法定名稱

中國生物製藥有限公司

股票代號

1177

公司網址

www.sinobiopharm.com

公司註冊地點

開曼群島

主板上市日期

二零零三年十二月八日

創業板上市日期

二零零零年九月二十九日

董事

執行董事

謝其潤小姐 (主席)
謝炳先生 (首席執行長)
鄭翔玲女士 (副主席)
謝忻先生
王善春先生
田舟山先生
李名沁女士

獨立非執行董事

陸正飛先生
李大魁先生
魯紅女士
張魯夫先生

執行董事委員會

謝其潤小姐 (主席)
謝炳先生
鄭翔玲女士
謝忻先生

審核委員會

陸正飛先生 (主席)
李大魁先生
魯紅女士

薪酬委員會

張魯夫先生 (主席)
陸正飛先生
魯紅女士

提名委員會

謝其潤小姐 (主席)
謝炳先生
陸正飛先生
魯紅女士
張魯夫先生

公司秘書

陳凱年先生

認可會計師

余秋玲女士 FCCA, CPA

授權代表

謝炳先生
陳凱年先生

接受傳票及通告之授權代表

謝瑗小姐

主要往來銀行

中信銀行 (國際) 有限公司
香港
灣仔
軒尼詩道 166 號

中國銀行 (香港) 有限公司
香港
花園道 1 號

公司資料

中國農業銀行連雲港分行
中國
江蘇省
連雲港市
新浦區通灌北路43號

主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House-3rd Floor.
24 Shedden Road, P.O.Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

註冊辦事處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點

香港
灣仔
港灣道1號
會展廣場
辦公大樓41樓09室

法律顧問

香港法律：
盛德律師事務所
香港
中環
國際金融中心2期39樓

開曼群島法律：
Conyers Dill & Pearman, Cayman
Boundary Hall, 2nd Floor
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
KY1-1111
Cayman Islands

中國法律：
航舵律師事務所
中國
北京市
東城區建國門內大街7號
光華長安大廈2座1118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

投資者關係顧問

縱橫財經公關顧問有限公司
香港
金鐘
夏愨道18號
海富中心第1期24樓01室



致中國生物製藥有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載於第62至162頁的中國生物製藥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括二零一八年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策和其他說明附註。

我們認為，上述綜合財務報表已按照《香港財務報告準則》的規定，真實而公允地反映了貴公司和貴集團於二零一八年十二月三十一日的財務狀況以及貴集團二零一八年度的綜合財務表現和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們就該等準則承擔的責任在本報告的「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會的職業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表時進行處理及以此出具審計意見。我們不會對這些事項提供單獨的意見。下文載有我們的審計如何處理以下各項事項的資料。

我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節所述的責任，包括有關該等事項的責任。因此，我們的審計包括執行為應對綜合財務報表重大錯誤陳述風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序，為我們就隨附的綜合財務報表的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
於財政年度中收購的會計處理	
<p>於二零一八年三月一日，本集團收購北京泰德製藥股份有限公司(「北京泰德」)(現時由本集團擁有33.6%權益之聯營公司)之24%股權，代價為人民幣121.48億元，並以本公司按每股14.76港元發行1,013,002,116股股份支付。當收購完成時，本集團於北京泰德之權益增至57.6%及北京泰德成為本公司非全資附屬公司，其財務報表合併於本集團財務賬目內。收購採用收購法處理，本集團已進行購置價格分配(「購置價格分配」)，披露已載於財務報表附註35內。</p> <p>此外，根據香港財務報告準則要求，收購被視為兩項交易處理－出售一家聯營公司之原有權益及收購一家附屬公司。本公司需於損益中確認被視作出售原有權益的一次性收益人民幣65.99億元。</p> <p>我們基於收購之數量重大性，重要管理判斷及對購置價格分配和原有權益重新計量之預計而鑑定此項為關鍵審計事項。重要管理判斷及購置價格分配和權益重新計量主要與收購資產之公允價值釐定(尤其客戶關係、商標、土地使用權及發展成本)相關。</p>	<p>我們取得及閱覽銷售及採購合同及有關此項收購發行給股東的通函，獲得對交易及主要條款的理解，並評估在彼等交易中應用之會計處理是否合適及評估支付代價之價值和追綜在股份過戶登記處的股份發行。我們已測試被收購資產和負債之鑑定及公允價值計量，並理解被收購公司之業務。我們亦審閱原有權益之重新計量及重新計算交易中確認之收益。</p> <p>我評估了外部評估公司之客觀性、獨立性及專業知識。我們讓內部評估專家參與協助對評估方法之審閱及評估在計算可識別淨資產及原有權益之公允價值之主要假設及輸入數據。我們亦評估載於財務報表附註35中相關披露之準確性。</p>

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
商譽賬面金額之減值估計	
<p>於二零一八年十二月三十一日，本集團從過往收購產生的商譽為人民幣138.97億元，佔本集團總資產28%。該等金額源自十三個現金產生單位（「現金產生單位」）並採用每個現金產生單位可收回價值之貼現現金流量（「貼現現金流量」）模式與資產及商譽之賬面金額比較而進行年度減值評估。</p> <p>基於減值評估過程之複雜性及訂定關鍵假設如由預計未來內部和外部市場環境影響之貼現率及長期增長率，以及商譽之重大賬面金額等之主要管理層判斷，我們鑑定此項為關鍵審計事項。</p> <p>本集團有關商譽及無形資產之具體披露載於本財務報表附註2.4「主要會計政策概要」，附註3「主要會計判斷及估計」，及附註16「商譽」中。</p>	<p>我們已評估管理層對現金產生單位之鑑定，及評估管理層與減值評估相關的內部監管的设计和測試營運有效性。</p> <p>我們取得管理層所採用的貼現現金流量模式以釐定相關資產之可收回金額，而其中一個在考慮其重大餘額的情況下（佔商譽賬面總額超過99%）乃由外部評估師編製。我們已檢查了批准的業務計劃及包括預測收入基礎和從營運毛利中獲利之使用假設。我們通過將各自現金產生單位之預測與過往業績表現進行比較來評估管理層的預測質量，以及評估外部評估師的客觀性、獨立性及專業性。</p> <p>我們亦選擇了重大賬面金額之現金產生單位作為關鍵項目並讓我們估值專家協助我們對包括本集團於商譽減值評估中所用的貼現率和增長率進行評估假設及方法。</p>
包括於物業、廠房及設備中的樓宇評估	
<p>於二零一八年十二月三十一日，本集團樓宇（佔本集團總資產6%）經評估的公允價值為人民幣20.88億元。管理層確定本集團樓宇之公允價值以年度為基礎並聘用外聘評估師幫助於二零一八年十二月三十一日之估值。樓宇之估值主要取決於各種估計及假設，如重置成本及成新率。鑑於樓宇估值的規模和複雜性及於估值中使用的假設對披露之重要性，我們確定此事項為關鍵審計事項。</p> <p>貴集團之相關披露已載於財務報表附註2.4「主要會計政策概要－物業、廠房及設備及折舊」和附註13「物業、廠房及設備」中。</p>	<p>我們評估外部評估師的客觀性、獨立性及專業知識。我們內部物業評估專家協助我評估估值方法並進行比較源自外部和內部數據模式中所使用的輸入數據以評估管理層和外部評估師的假設和估計。</p>

獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
發展成本之資本化	
<p>於二零一八年十二月三十一日止年度內，產生了人民幣21.75億元之研究及開發費用，其中人民幣85百萬元被資本化至開發新藥品的其他無形資產中。倘所有於附註2.4「主要會計政策－無形資產(商譽除外)」所述之條件已符合，開發活動之開支則被資本化。主要管理層估計及判斷按要求決定資本化費用是否符合資本化標準。</p> <p>貴集團之相關披露已載於財務報表附註2.4「主要會計政策概要－無形資產(商譽除外)」，附註3「主要會計判斷及估計」及附註17「其他無形資產」中。</p>	<p>我們審計程序包括(但不僅限於)，根據附註2.4「主要會計政策概要－無形資產(商譽除外)」所述，評估貴集團使用的資本化標準之合規性，透過閱讀實驗數據和監管公告以評價管理層對區分研究與開發階段之區別之判斷，透過行業慣例的比較以評價管理層對符合資本化標準之判斷，審閱關於分別入賬之開發成本之開支文件，明白貴集團內部管治和審批程序及檢查內部商業及技術可行報告。我們亦與負責研究、開發及商業化之主要管理層會面。</p>

年報所載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料(綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告除外)。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會就其發表任何形式的鑒證結論。

就審計綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況有重大不符，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告有關事實。就此而言，我們無需報告任何事項。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公允的反映，及其認為編製綜合財務報表所必要落實的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標乃對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有我們意見的核數師報告。我們的報告僅向全體股東作出，不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期其個別或滙總起來可能影響使用者根據該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了職業判斷，保持了職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者關注綜合財務報表中的相關披露資料，假若有關披露資料不足，則我們須出具非無保留意見的核數師報告。我們的結論是基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易及事項。
- 就貴集團實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們對審計意見承擔全部負責。

獨立核數師報告

我們與審核委員會溝通計劃審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括我們於審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及(倘適用)相關的防範措施。

就與審核委員會溝通的事項而言，我們釐定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們於核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期於我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為黎永光。

安永會計師事務所

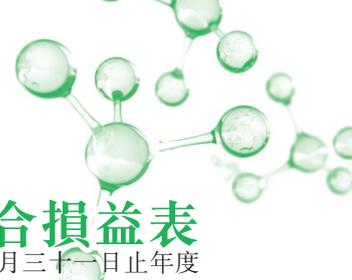
執業會計師

中環添美道1號

中信大廈22樓

香港

二零一九年三月二十九日



綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	5	20,888,584	14,819,302
銷售成本		(4,196,932)	(3,090,625)
毛利		16,691,652	11,728,677
其他收益及利潤	5	7,443,161	642,861
銷售及分銷成本		(8,078,544)	(5,917,879)
行政費用		(2,189,501)	(986,945)
其他費用		(2,344,333)	(1,602,006)
包括：研究與開發成本		(2,090,567)	(1,595,312)
財務成本	7	(153,264)	(77,945)
應佔聯營公司盈利及虧損		59,910	409,076
除稅前盈利	6	11,429,081	4,195,839
所得稅費用	10	(696,236)	(542,292)
本年度盈利		10,732,845	3,653,547
盈利歸屬於：			
母公司持有者		9,046,347	2,170,951
非控制權益		1,686,498	1,482,596
		10,732,845	3,653,547
歸屬於母公司普通股權益持有者之每股盈利	12		
基本及攤薄後		人民幣 73.16 分	人民幣 19.53 分

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年度盈利	10,732,845	3,653,547
其他全面收益		
其他全面收益／(虧損) 於往後期間將重新分類為損益： 海外營運換算之匯兌差額	83,552	(264,544)
其他全面收益於往後期間將重新分類為損益淨額	83,552	(264,544)
其他全面收益於往後期間將不會重新分類為損益： 透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資：		
公允價值變動	(68,025)	—
所得稅影響	—	—
	(68,025)	—
物業重估利潤	97,265	82,647
所得稅影響	(15,356)	(14,727)
	81,909	67,920
佔聯營公司之其他全面收益／(虧損)	6,624	(943)
其他全面虧損於往後期間將不會重新分類為損益淨額	20,508	66,977
本年度其他全面收益／(虧損)，除稅後	104,060	(197,567)
本年度總全面收益	10,836,905	3,455,980
歸屬於：		
母公司持有者	9,117,482	1,955,372
非控制權益	1,719,423	1,500,608
	10,836,905	3,455,980

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	5,804,369	3,483,253
投資物業	14	367,664	370,163
預付土地租賃費用	15	1,222,099	789,362
商譽	16	13,896,976	88,926
其他無形資產	17	8,349,174	219,249
於聯營公司之投資	18	326,329	1,048,155
透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資	19	743,280	–
可供出售投資	19	–	540,138
透過損益以公允價值列賬之金融資產	20	–	190,421
遞延稅項資產	30	470,559	382,574
預付款	24	61,633	42,979
總非流動資產		31,242,083	7,155,220
流動資產			
存貨	22	1,209,160	918,819
交易及票據應收賬款	23	2,924,045	2,051,290
預付、其他應收款及其他資產	24	5,728,193	3,030,718
透過損益指定以公允價值列賬之權益投資	21	146,814	943,726
可供出售投資	20	–	2,647,426
透過損益以公允價值列賬之金融資產	20	1,853,871	–
現金及銀行結餘	25	6,676,042	4,188,140
總流動資產		18,538,125	13,780,119
流動負債			
交易及票據應付賬款	26	1,832,166	928,607
應付稅項		246,498	292,595
其他應付款及預提費用	27	4,684,382	3,725,942
附息銀行借款	28	2,905,575	741,307
總流動負債		9,668,621	5,688,451
淨流動資產		8,869,504	8,091,668
總資產減流動負債		40,111,587	15,246,888

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
總資產減流動負債		40,111,587	15,246,888
非流動負債			
遞延政府補貼	29	532,941	241,912
附息銀行借款	28	507,066	2,209,897
遞延稅項負債	30	1,522,056	184,030
總非流動負債		2,562,063	2,635,839
淨資產		37,549,524	12,611,049
權益			
歸屬於母公司持有者之權益			
股本	31	278,846	170,033
庫存股份		(457,288)	–
儲備	33	29,391,280	9,038,761
		29,212,838	9,208,794
非控制權益		8,336,686	3,402,255
總權益		37,549,524	12,611,049

謝炳
董事

謝忻
董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

歸屬於母公司權益持有者

附註	股本	股份溢價	資本儲備	資產	公允	繳立盈餘	儲備基金	匯兌	滾存利潤	建議	合計	非控制	總權益
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	價值儲備 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註33)	變動儲備 人民幣千元	人民幣千元	末期股息 人民幣千元 (附註11)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	170,033	1,128,455	(169,686)	199,359	-	22,691	1,426,459	(199,576)	5,232,114	95,150	7,904,999	2,772,779	10,677,778
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,170,951	-	2,170,951	1,482,596	3,653,547
年內其他全面收益：													
樓宇重估盈餘	-	-	-	47,332	-	-	-	-	-	-	47,332	20,588	67,920
聯營公司之樓宇重估盈餘	-	-	-	4,400	-	-	-	-	-	-	4,400	-	4,400
於海外營運換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(261,968)	-	-	(261,968)	(2,576)	(264,544)
聯營公司換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(5,343)	-	-	(5,343)	-	(5,343)
年度總全面收益	-	-	-	51,732	-	-	-	(267,311)	2,170,951	-	1,955,372	1,500,608	3,455,980
由非控制股東貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,250	76,250
收購一家附屬公司權益	-	-	(201,787)	-	-	-	-	-	-	-	(201,787)	(150,092)	(351,879)
已付非控制股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(797,290)	(797,290)
已宣派二零一六年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(95,150)	(95,150)	-	(95,150)
二零一七年年中期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	(354,814)	-	(354,814)	-	(354,814)
從滾存利潤轉出	-	-	-	-	-	-	451,326	-	(451,326)	-	-	-	-
醫藥風險儲備	-	-	-	-	-	-	174	-	-	-	174	-	174
於二零一七年十二月三十一日	170,033	1,128,455*	(371,473)*	251,091*	-	22,691*	1,877,959*	(466,887)*	6,596,925*	-	9,208,794	3,402,255	12,611,049

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

附註	歸屬於母公司權益持有者											非控制	
	股本	股份溢價	庫存股份	資本儲備	資產重估儲備	公允價值儲備	繳立盈餘	儲備基金	匯兌變動儲備	滾存利潤	合計	權益	總權益
	人民幣千元 (附註31)	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 (附註33)	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
於二零一七年十二月三十一日	170,033	1,128,455	-	(371,473)	251,091	-	22,691	1,877,959	(466,887)	6,596,925	9,208,794	3,402,255	12,611,049
採用香港財務報告準則第9號之影響	-	-	-	-	-	53,284	-	-	-	-	53,284	-	53,284
於二零一八年一月一日(重列)	170,033	1,128,455	-	(371,473)	251,091	53,284	22,691	1,877,959	(466,887)	6,596,925	9,262,078	3,402,255	12,664,333
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,046,347	9,046,347	1,686,498	10,732,845
年內其他全面收益：													
金融資產之公允價值變動	-	-	-	-	-	(68,025)	-	-	-	-	(68,025)	-	(68,025)
樓宇重估盈餘	-	-	-	-	50,849	-	-	-	-	-	50,849	31,060	81,909
於海外營運換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	81,687	-	81,687	1,865	83,552
聯營公司之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	6,624	-	6,624	-	6,624
年度總全面收益	-	-	-	-	50,849	(68,025)	-	-	88,311	9,046,347	9,117,482	1,719,423	10,836,905
由非控制股東貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,561	27,561
收購一家附屬公司	20,576	12,127,449	-	-	-	-	-	-	-	-	12,148,025	4,229,406	16,377,431
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,041,959)	(1,041,959)
用以註銷之回購股份	-	-	(192,803)	-	-	-	-	-	-	-	(192,803)	-	(192,803)
股份激勵計劃項下之回購股份	-	-	(411,616)	-	-	-	-	-	-	-	(411,616)	-	(411,616)
註銷庫存股份	(681)	(146,450)	147,131	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
發行紅股	88,918	(88,918)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已宣派二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(146,131)	(146,131)	-	(146,131)
二零一八年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(564,197)	(564,197)	-	(564,197)
從滾存利潤轉出	-	-	-	-	-	-	-	472,488	-	(472,488)	-	-	-
二零一八年十二月三十一日	278,846	13,020,536*	(457,288)	(371,473)*	301,940*	(14,741)*	22,691*	2,350,447*	(378,576)*	14,460,456*	29,212,838	8,336,686	37,549,524

* 該等儲備包括綜合財務狀況表中綜合儲備約人民幣29,391,280,000元(二零一七年：約人民幣9,038,761,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營業務所得現金流量			
除稅前盈利		11,429,081	4,195,839
調整：			
財務費用	7	153,264	77,945
應佔聯營公司盈利及虧損		(59,910)	(409,076)
銀行利息收入	5	(145,868)	(65,940)
可換股債券利息收入	5	(16,855)	(17,117)
投資收入	5	(383,310)	(266,084)
股息收入	5	(12,156)	(28,270)
物業、廠房及設備折舊	13	426,151	308,175
物業、廠房及設備重估虧絀／(盈餘)	6	1,421	20,271
投資物業折舊	6	22,860	22,563
預付土地租賃費用確認	6	34,100	14,233
其他無形資產攤銷	6	727,113	12,651
出售物業、廠房及設備虧損／(盈利)	5,6	3,374	(1,924)
被視為出售聯營公司利潤		(6,598,691)	-
公允價值(盈利)／虧損，淨值：			
透過損益指定以公允價值列賬之權益投資		53,671	(54,637)
透過損益以公允價值列賬之金融資產	5,6	(10,239)	(42,495)
投資於一家聯營公司之減值	6	41,448	-
交易及票據應收款之減值	6	8,908	-
預付、按金及其他應收款之減值	6	15,250	-
		5,689,612	3,766,134
存貨增加		(102,160)	(23,686)
交易及票據應收款增加		(436,208)	(55,463)
預付、其他應收及其他資產款增加		(466,652)	(91,185)
交易及票據應付款增加		875,983	101,873
其他應付款及預提費用增加		377,842	458,831
遞延政府補貼(減少)／增加		(5,506)	40,309
經營業務所得現金		5,932,911	4,196,813
已付所得稅項		(838,547)	(464,295)
經營業務所得現金流入淨額		5,094,364	3,732,518

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營業務所得現金流入淨額		5,094,364	3,732,518
投資業務所得現金流量			
已收利息		145,868	65,940
已收投資收入		383,310	266,084
已收非上市投資股息		12,156	28,270
已收聯營公司股息		–	653,908
購買物業、廠房及設備所付款		(1,549,979)	(1,058,124)
購買透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資／可供 出售投資所付款		(231,271)	(170,691)
收購一家附屬公司之現金淨流入		1,058,548	–
減少／(增加) 透過損益以公允價值列賬並記錄於金融資產之 理財產品／可供出售投資		985,637	(525,068)
(新增)／減少記錄於其他應收款之理財產品		(2,220,940)	152,996
減少／(增加) 透過損益指定以公允價值列賬之權益投資		743,241	(480,532)
出售物業、廠房及設備所得款		17,161	17,664
新增其他無形資產		(127,040)	(50,473)
收購聯營公司		–	(46,517)
貸款予一家聯營公司		3,500	(3,500)
預付土地租賃費用增加		(15,720)	(351,583)
長期預付款增加		(18,654)	(2,762)
原存款期逾三個月期滿之定期存款減少／(增加)		55,083	(232,658)
出售一家附屬公司所得款		143,000	110,000
投資業務所得現金流出淨額		(616,100)	(1,627,046)
融資業務所得現金流量			
新增銀行貸款		398,484	692,432
歸還銀行貸款		(93,819)	(789,669)
已付股息		(710,328)	(449,964)
已付利息		(153,264)	(77,945)
已付非控制權益股息		(1,041,959)	(797,290)
回購股份		(604,419)	–
收購一家附屬公司的非控制權益		–	(351,879)
由非控制股東貢獻		27,561	76,250
融資業務所得現金流出淨額		(2,177,744)	(1,698,065)
現金及現金等值之增加淨額		2,300,520	407,407
年初之現金及現金等值		3,692,044	3,502,435
外幣匯率轉變的淨影響		242,465	(217,798)
年末之現金及現金等值		6,235,029	3,692,044
現金及現金等值結餘之分析			
無限制之現金及銀行結餘	25	3,956,986	1,135,025
原存款期於三個月內期滿之定期存款	25	2,278,043	2,557,019
呈列於現金流量表中之現金及現金等值		6,235,029	3,692,044

1. 公司資料

本公司於二零零零年二月二日根據開曼群島公司法（經綜合修訂的一九六一年第三號法例第二十二章），在開曼群島註冊成為獲豁免有限公司。本公司股份於二零零零年九月二十九日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市。並於聯交所批准後，本公司股份於二零零三年十二月八日從創業板撤回並於主板上市。

本公司之主要辦事處為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓4109室。

於本年度內，本集團繼續從事研發、生產和銷售一系列中藥現代製劑和西藥藥品。

附屬公司之資料

主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Champion First Investments Limited	英屬處女群島/ 香港	2美元	100	-	投資控股
中國生物科技藥物開發有限公司	香港	100港元普通股	-	51	研發藥品
正大天晴藥業集團 股份有限公司 (「正大天晴」)	中國/中國大陸*	人民幣 690,000,000元	-	60	研發、製造及 銷售藥品
連雲港潤資投資有限公司	中國/中國大陸**	人民幣 10,000,000元	-	60	投資控股
拔萃科技有限公司	英屬處女群島/ 香港	500,000美元	-	60	投資控股
南京正大天晴製藥有限公司 (「南京正大天晴」)	中國/中國大陸*	人民幣 117,609,001元	-	55.6	研發、製造及 銷售藥品
連雲港潤眾製藥有限公司 (「連雲港潤眾」)	中國/中國大陸**	人民幣 65,000,000元	-	60	研發、製造及 銷售藥品

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
連雲港正大天晴醫藥有限公司 (「連雲港天晴」)	中國/中國大陸**	人民幣 50,000,000 元	-	60	分銷藥品
裕豐實業有限公司	香港	2 港元普通股	100	-	持有物業
輝煌實業投資有限公司	香港	1 港元普通股	100	-	投資控股
中國生物製藥(天津)有限公司	香港	1 港元普通股	100	-	投資控股
江蘇正大清江製藥有限公司 (「江蘇清江」)	中國/中國大陸*	人民幣 48,960,000 元	-	55.588	研發、製造及 銷售藥品
江蘇正大清江醫藥有限公司 (「江蘇清江醫藥」)	中國/中國大陸**	人民幣 5,000,000 元	-	55.588	分銷藥品
江蘇正大豐海製藥有限公司 (「江蘇豐海」)	中國/中國大陸*	9,363,500 美元	-	60.898	研發、製造及 銷售藥品
江蘇正大豐海醫藥有限公司 (「江蘇豐海醫藥」)	中國/中國大陸**	人民幣 20,000,000 元	-	60.898	分銷藥品
南京正大豐海醫藥科技有限公司	中國/中國大陸**	人民幣 500,000 元	-	60.898	分銷藥品
正大永福有限公司	香港	1 港元普通股	100	-	投資控股

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
正大製藥(青島)有限公司 (「正大青島」)	中國/中國大陸*	7,560,000 美元	-	93	研發、製造及 銷售藥品
青島恆生堂大藥房有限公司	中國/中國大陸**	人民幣1,250,000 元	-	93	零售藥品
青島正大康恆醫藥有限公司	中國/中國大陸**	人民幣5,000,000 元	-	93	分銷藥品
香港俊領有限公司	香港	1 港元普通股	100	-	投資控股
中國生物製藥(北京)有限公司 (「中生北京」)	香港	100 港元普通股	100	-	投資控股
正大製藥(連雲港)有限公司 (「正大製藥(連雲港)」)	香港	1 港元普通股	100	-	投資控股
吉兆控股有限公司	香港	1 港元普通股	100	-	投資控股
Ace Elite Investments Limited	香港	10 港元普通股	-	100	投資控股
上海通用藥業股份有限公司 (「上海通用」)	中國/中國大陸*	人民幣 56,000,000 元	-	81.786	製造及銷售藥品
正大製藥投資(北京)有限公司 (「正大製藥投資」)	中國/中國大陸***	118,500,000 美元	100	-	投資控股

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
正大醫療(集團)有限公司	香港	100港元普通股	100	-	投資控股
正大邵陽骨傷科醫院 (「邵陽醫院」)	中國/中國大陸*	人民幣 129,928,711元	-	44.2	骨科門診及手術
連雲港天潤大藥房有限公司	中國/中國大陸**	人民幣100,000元	-	60	零售藥品
上海通正進出口有限公司	中國/中國大陸**	人民幣1,200,000元	-	81.786	分銷藥品
蘇州天晴興衛醫藥有限公司 (「蘇州興衛」)	中國/中國大陸**	人民幣30,000,000元	-	33	分銷藥品
南京順欣製藥有限公司	中國/中國大陸**	人民幣 500,000,000元	-	60	製造及銷售藥品
天津珍吾堂食品有限公司 (「天津珍吾堂」)	中國/中國大陸*	人民幣 19,000,000元	-	51	製造及銷售健康食品
浙江天晴中衛醫藥有限公司 (「浙江中衛」)	中國/中國大陸**	人民幣 30,000,000元	-	33	分銷藥品
正大醫藥投資有限公司 (「正大醫藥投資」)	香港	100港元普通股	100	-	投資控股
正大博愛投資有限公司 (「香港太平洋」)	香港	4,224,819美元	-	55	投資控股
北京復興博愛驗光配鏡 中心有限責任公司	中國/中國大陸*	人民幣500,000元	-	55	驗光配鏡及銷售眼科用品

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
鄭州博愛眼科中心有限公司	中國/中國大陸*	人民幣7,000,000元	-	38.5	眼科檢查及診療
江西博愛眼科中心	中國/中國大陸*	人民幣 1,000,000元	-	38.5	眼科檢查及診療
北京太平洋博愛醫療 管理顧問有限公司	中國/中國大陸*	人民幣 17,373,261元	-	55	醫療管理諮詢服務
鄭州博愛眼鏡銷售有限公司	中國/中國大陸**	人民幣 100,000元	-	55	驗光配鏡及眼鏡銷售
臨沂市人民醫院-博愛眼科醫院	中國/中國大陸**	人民幣 15,101,000元	-	33	眼科疾病預防和治療
臨沂博愛驗光配鏡中心	中國/中國大陸**	-	-	33	驗光配鏡及銷售眼科用品
江西博愛眼科視光中心有限公司	中國/中國大陸*	人民幣 5,000,000元	-	38.5	驗光配鏡及視光和 聽力產品的零售與批發
鄭州博愛眼耳鼻喉醫院	中國/中國大陸**	人民幣3,000,000元	-	55	門診及手術
鄭州博愛驗光配鏡有限公司	中國/中國大陸**	人民幣100,000元	-	55	配鏡及眼鏡銷售
北京復興博愛眼科中心	中國/中國大陸*	人民幣 13,870,032元	-	41.25	眼科診療
正大資源有限公司(「正大資源」)	香港	10港元普通股	100	-	投資控股

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
江蘇正大健康科技有限公司	中國/中國大陸**	-	-	55.588	製造及銷售藥品
青島恆生堂藥房有限公司診所 (「青島恆生堂診所」)	中國/中國大陸**	人民幣30,000元	-	51	醫院及出售藥品
安徽正大板藍花健康產業 有限公司(「安徽板藍花」)	中國/中國大陸*	人民幣 75,000,000元	-	43.791	分銷及零售健康食品
Karolinska Development (Asia) Limited (「KD Asia」)	香港	1港元普通股	100	-	投資控股
Golden Sword Ventures Limited	英屬處女群島/ 香港	1美元	100	-	投資控股
蘇州蘇杭藥房有限公司	中國/中國大陸**	人民幣100,000元	-	33	零售藥品
潤俊(中國)有限公司	香港	1港元普通股	100	-	投資控股
Heroic Wise Investments Limited	英屬處女群島/ 香港	1美元	100	-	投資控股
連雲港天晴新特藥房有限公司	中國/中國大陸**	人民幣100,000元	-	60	零售藥品
杭州正卓健康管理有限公司	中國/中國大陸**	人民幣2,400,000元	-	38.91	健康資訊諮詢服務
南京君欣醫藥科技有限公司	中國/中國大陸**	人民幣500,000元	-	100	醫藥科技發展

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Chia Tai Tianqing Europe SL	西班牙	3,000歐羅	-	60	健康資訊諮詢服務
正大物流有限公司	香港	10港元	100	-	投資控股
常熟正大泰達物流 發展有限公司	中國/中國大陸**	人民幣 1,000,000,000元	-	75	分銷藥品
江蘇潤安製藥有限公司 ⁹	中國/中國大陸**	人民幣 26,000,000元	-	55.59	研發、製造及銷售藥品
法國投資(中國1)集團有限公司 ¹ (「法投離岸」)	英屬處女群島/ 香港	100美元	45	55	投資控股
Super Demand Investments Limited ² (「Super Demand」)	英屬處女群島/ 香港	100美元	100	-	投資控股
杭州杭醫大藥房有限公司 ³	中國/中國大陸*	人民幣100,000元	-	100	零售藥品
正大業恆生物科技(上海) 有限公司 ⁴	中國/中國大陸*	人民幣 100,000,000元	-	70	醫藥科技發展
北京泰德製藥股份有限公司 ⁵ (「北京泰德」)	中國/中國大陸*	人民幣 500,000,000元	-	57.6	研發、製藥及銷售藥品
北京泰德美倫科技發展 有限公司 ⁶	中國/中國大陸*	人民幣 20,000,000元	-	57.6	醫藥科技發展
北京泰德陽光投資有限公司 ⁷	中國/中國大陸*	人民幣 1,000,000元	-	57.6	投資控股

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記及營運地點	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
河北鼎泰製藥有限公司 ⁸	中國/中國大陸*	人民幣 50,000,000 元	-	57.6	研發、製藥及銷售藥品
北京卡迪泰醫療器械有限公司 ⁹	中國/中國大陸*	人民幣 10,000,000 元	-	57.6	醫療科技發展
北京利麥斯生物科技有限公司 ¹⁰	中國/中國大陸*	人民幣 10,000,000 元	-	57.6	醫療科技發展
北京力普森生物科技有限公司 ¹¹	中國/中國大陸*	人民幣 10,000,000 元	-	57.6	醫療科技發展
北京科潤泰生物科技有限公司 ¹²	中國/中國大陸*	人民幣 10,000,000 元	-	57.6	研究開發藥品
正泰物流(天津)有限公司 ¹³	中國/中國大陸*	人民幣 10,000,000 元	-	51	分銷藥品
太平洋博愛(北京)驗光配鏡 有限公司 ¹⁴	中國/中國大陸*	人民幣 1,000,000 元	-	55	住院及銷售藥品
太平洋博愛(北京)國際醫療 門診有限公司 ¹⁵	中國/中國大陸*	RMB10,000,000	-	44	綜合門診

1. 公司資料(續)

附屬公司之資料(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

附註：

1. 法投離岸新收購於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司直接持有45%權益及透過Super Demand間接持有其55%權益。
 2. Super Demand新收購於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司直接持有其100%權益。
 3. 杭州杭醫大藥房有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過浙江中衛持有其100%權益。
 4. 正大業恆生物科技(上海)有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過正大製藥投資持有其70%權益。
 5. 於二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團除已持有33.6%權益外，亦透過Super Demand格外從部份由本公司執行董事控制之北京泰德收購24%權益並以發行本公司1,013,002,116股股份支付。
 6. 北京泰德美倫科技發展有限公司新收購於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過北京泰德持有其權益。
 7. 北京泰德陽光投資有限公司新收購於二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司透過北京泰德持有其權益。
 8. 河北鼎泰製藥有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過北京泰德持有其權益。
 9. 北京卡迪泰醫療器械有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過北京泰德持有其權益。
 10. 北京利麥斯生物科技有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過北京泰德持有其權益。
 11. 北京力普森生物科技有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過北京泰德持有其權益。
 12. 北京科潤泰生物科技有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過北京泰德持有其權益。
 13. 正泰物流(天津)有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過常熟正大泰達物流發展有限公司持有其權益。
 14. 太平洋博愛(北京)驗光配鏡有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過香港太平洋持有其權益。
 15. 太平洋博愛(北京)國際醫療門診有限公司新成立於二零一八年十二月三十一日止年度內。本公司透過香港太平洋持有其權益。
- * 該等附屬公司乃根據中國法律註冊為外資合資公司。
** 該等附屬公司乃根據中國法律註冊為有限責任公司。
*** 一家附屬公司乃根據中國法律註冊為外資全資企業。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.1 編製基準

本集團該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計準則及香港公司條例之披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干界定為物業、廠房及設備之建築物及權益投資以公允價值計量，詳情載於附註2.4內。除另有所指外，該等財務報表乃以港元（「香港」）呈列，所有價值調整至最接近之千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司乃採用與本公司相同呈報日及一致會計政策來編製財務報表。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日起綜合，及綜合至直至該等控制權終止日期為止。

收益或虧損及其他全面收益乃歸屬於母公司持有者及非控制權益，即使此舉會引致非控制權益為負數結餘。有關本集團內公司間交易產生之集團內部公司之所有資產及負債、權益、收益、費用均全部於綜合時抵銷。

倘事實及環境顯示於上述附屬公司之會計政策中三項元素有超過一項更改，本集團會重新評估對其投資是否有控制。一家附屬公司之擁有權權益發生變動（並未喪失控制權），則按權益交易列賬。

倘本集團失去對一家附屬公司之控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控制權益之賬面價值；及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)所收代價之公允價值；(ii)所保留任何投資之公允價值；及(iii)損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益表內確認之本集團應佔部份重新分類為損益或滾存盈利（視何者屬適）。

2.2 會計政策及披露之變更

本集團於本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂財務報告準則。

香港財務報告準則第2號修訂本	以股份支付交易的澄清及計量
香港財務報告準則第4號修訂本	應用香港財務報告第9號「金融工具」與香港財務報告第4號「保險合約」
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入
香港財務報告準則第15號修訂本	香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」之澄清
香港會計準則第40號修訂本	投資物業轉讓
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
年度改進(二零一四年至二零一六年週期)	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號之修訂本

除以下有關香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入的解釋外，採用上述新訂及經修訂準則對本財務報表概無重大財務影響。

- (a) 自二零一八年一月一日或之後開始的年度，香港財務報告準則第9號「金融工具」代替香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」並匯集金融工具會計的三個方面：分類及計量、減值及套期保值會計。

本集團已確認對權益期於二零一八年一月一日之初餘額進行過渡調整。因此，根據香港會計準則第39號比較資料沒有重列及繼續匯報。

分類及計量

以下資料列出採用香港財務報告準則第9號對財務狀況表之影響(包括以香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)取代香港會計準則第39號已發生的信貸虧損計算的影響)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露之變更(續)

分類及計量(續)

於二零一八年一月一日之香港會計準則第39號下的賬面金額與香港財務報告準則第9號下的呈報結餘之對賬如下：

附註	香港會計準則第39號計量		重分類 人民幣千元	預期		香港財務報告準則第9號計量	
	類別	金額 人民幣千元		信貸虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	金額 人民幣千元	類別
金融資產							
透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資	不適用	-	540,138	-	53,284	593,422	FVOCI ¹ (權益)
從：可供出售投資	(i)		540,138	-	-		
可供出售投資	AFS ²	3,187,564	(3,187,564)	-	-	-	不適用
往：透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資	(i)		(540,138)	-	-		
往：透過損益以公允價值列賬之金融資產	(ii)		(2,647,426)	-	-		
交易應收款	L&R ³	1,637,557	-	-	-	1,637,557	AC ⁴
票據應收款	(iii) L&R	413,733	-	-	-	413,733	FVOCI
包括於預收款、其他應收款及其他資產之金融資產	L&R	2,818,505	-	-	-	2,818,505	AC
透過損益指定以公允價值列賬之權益投資	FVPL ⁵	943,726	-	-	-	943,726	FVPL
透過損益以公允價值列賬之金融資產	FVPL	190,421	2,647,426	-	-	2,837,847	FVPL (強制性)
從：可供出售投資	(ii)		2,647,426	-	-		
抵押存款	L&R	496,096	-	-	-	496,096	AC
現金及現金等值	L&R	3,692,044	-	-	-	3,692,044	AC
		13,379,646	-	-	53,284	13,432,930	
金融負債							
交易及票據應付款	AC	928,607	-	-	-	928,607	AC
包括於其他應付款及預提費用之金融負債	AC	858,757	-	-	-	858,757	AC
附息銀行及其他借款	AC	2,951,204	-	-	-	2,951,204	AC
		4,738,568	-	-	-	4,738,568	

2.2 會計政策及披露之變更(續)

分類及計量(續)

- ¹ FVOCI：透過其他全面收益以公允價值列賬之金融資產
² AFS：可供出售投資
³ L&R：貸款及應收款
⁴ AC：以攤銷成本列賬之金融資產及金融負債
⁵ FVPL：透過損益以公允價值列賬之金融資產

附註：

- (i) 本集團已選擇不可撤銷地指定若干可供出售權益投資為透過其他全面收益以公允價值列賬之權益投資。
- (ii) 由於彼等非權益投資未能通過香港財務報告準則第9號之合同現金流量特徵測試，本集團已將之前歸類為可供出售投資分類為透過其他全面收益以公允價值計量之金融資產。
- (iii) 本集團已根據應收交易及票據應收賬款評估其銀行承兌票據。本集團持有該等銀行承兌票據的目的是批准及貼現該等票據。本集團得出結論認為，銀行承兌票據人民幣413,733,000元乃以業務模式管理以收取合約現金流量，並於轉換時出售，並重新分類至透過其他全面收益之公允價值（「透過其他全面收益之公允價值」），並呈列為交易及票據應收款。

於儲備及滾存利潤之影響

過渡到香港財務報告準則第9號對儲備之影響如下：

	儲備 人民幣千元
香港財務報告準則第9號下公允價值儲備(香港會計準則第39號下可供出售投資重估儲備)	
香港會計準則第39號下二零一七年十二月三十一日之結餘	-
香港會計準則第39號下之前以成本計量再透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益 投資計量	53,284
香港財務報告準則第9號下二零一八年一月一日之結餘	53,284

香港財務報告準則第15號及其修訂本取代香港會計準則第11號建造合約、香港會計準則第18號收益及相關詮釋，除少數例外情況外，其應用於客戶合約所產生之所有收益。香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以將與客戶的合約所產生的收益列賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按反映企業預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得之代價金額確認。香港財務報告準則第15號之原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間的合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。有關披露載於財務報表附註3及5中。由於應用香港財務報告準則第15號，本集團已改變財務報表附註2.4內有關收入確認的會計政策。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露之變更(續)

於儲備及滾存利潤之影響(續)

本集團透過採用經修訂追溯採納方式採納香港財務報告準則第15號。根據此方式，有關準則可應用於所有初始應用日期之合約，或僅用於於此日期尚未完成之合約。本集團選擇就於二零一八年一月一日尚未完成之合約應用有關準則。

下文列出採納香港財務報告準則第15號後每個財務報表項目於二零一八年一月一日受影響之金額：

	增加／(減少) 人民幣千元
負債	
其他應付款及預提	(101,476)
合同負債	101,476
總負債	—

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團於此等財務報表中並無應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ²
香港財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的預付款特性 ¹
香港財務報告準則第10號的修訂及 香港財務報告準則第28號的修訂 (二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號的修訂	重大的定義 ²
香港會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結清 ¹
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ¹
二零一五年至二零一七年週期年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 尚未釐定強制生效日期惟可供採納。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

有關預期適用於本集團之該等香港財務報告準則的進一步資料載於下文。

香港財務報告準則第3號修訂澄清及提供有關業務定義的其他指引。該等修訂澄清，就一組被視為業務的綜合活動及資產而言，其必須至少包括一項輸入及實質過程，其共同重大有助於創建輸出的能力。業務可於不包括創建輸出所需的所有輸入及過程的情況下存在。該等修訂移除對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續生產輸出的評估。相反，重點是所獲得的輸入及所獲得的實質過程是否共同對創造輸出的能力作出重大貢獻。該等修訂亦已收窄輸出的定義，重點關注向客戶提供的貨品或服務、投資收入或一般活動的其他收入。此外，該等修訂提供指引，以評估所獲得的過程是否具有實質性，並引入可選的公允價值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動及資產是否不屬業務。本集團預期將自二零二零年一月一日起前瞻性採納該等修訂。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或註資時的不一致性。該等修訂規定投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或註資構成一項業務時，須全數確認盈虧。至於涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者的損益確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將以未來適用基準應用。香港會計師公會於二零一六年一月取消香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本先前的強制性生效日期，新的強制性生效日期將於對聯營公司及合營企業之會計處理的更全面檢討完成後釐定。然而，該等修訂現時可予採納。

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港(準則詮釋委員會) — 詮釋第15號「經營租賃 — 優惠」及香港(準則詮釋委員會) — 詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項確認豁免 — 低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業的定義，或與重估模式適用的物業、廠房及設備類別相關，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。香港財務報告準則第16號要求承租人及出租人作出較香港會計準則第17號更為詳盡的披露。承租人可選擇以全面追溯或經修訂追溯應用該準則。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

本集團將自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號。本集團計劃採納香港財務報告準則第16號的過渡條款，以確認首次應用的累計影響，作為對二零一九年一月一日的保留盈利年初結餘作出的調整，並將不會重列比較數字。此外，本集團計劃對過往應用香港會計準則第17號識別為租賃的合同應用新規定，並於首次應用日期按剩餘租賃付款採用本集團於首次應用日期的增量借款利率折現的現值計量租賃負債。使用權資產將按租賃負債的金額計量，經有關於緊接首次應用日期前在財務狀況表中確認的租賃的任何預付或應計租賃付款予以調整。本集團計劃使用租期於首次應用日期起計12個月內屆滿的租賃合同的準則所允許的豁免。於二零一八年，本集團已就採納香港財務報告準則第16號的影響進行詳細評估。本集團預期使用權資產及租賃負債於二零一九年一月一日並不重大。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂對「重大」提供新定義。新定義指出，倘省略、錯誤陳述資料或使其模糊不清會影響通用財務報表的主要用戶按該等財務報表的基準所作出的決策，則資料屬重大。該等修訂澄清，重要與否將取決於資料的性質或程度。倘合理地預期將影響主要用戶作出的決定，則錯誤陳述資料屬重大。本集團預期自二零二零年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第28號修訂本澄清香港財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合營企業之權益，且不包括實質上構成聯營公司或合營企業投資淨額一部分的長期權益(其中尚未應用權益法)。因此，計算該長期權益時，實體應用香港財務報告準則第9號(包括香港財務報告準則第9號下的減值要求)而非香港會計準則第28號。僅在確認聯營公司或合營企業的虧損及聯營公司或合營企業淨投資減值的情況下，香港會計準則第28號乃應用於淨投資(包括長期權益)。本集團預期於二零一九年一月一日採納該等修訂本，並使用該等修訂本的過渡性規定，根據二零一九年一月一日所存在的事實及情況評估其業務模式以符合有關長期權益。本集團亦擬於採納該等修訂後應用重述過往期間可比較資料的寬免。

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號闡述稅務待遇涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定因素(通稱「不確定稅務狀況」)時，如何處理所得稅(即期與遞延)會計。本項詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅務與徵費，也沒有具體說明對於不確定稅務待遇相關利息與罰款的要求。本項詮釋具體說明：(i) 實體應否獨立考慮不確定稅務待遇；(ii) 實體對於稅務部門審議稅務待遇的假設；(iii) 實體應如何釐定應課稅利潤或稅務虧損、稅基、未用稅務虧損、未用稅項抵免及稅率；及(iv) 實體應如何考慮事實與環境的變更。本項詮釋須追溯營運，可不採用事後觀點全面追溯，或通過調整初始應用日期期初權益追溯反映應用的累計影響，但不重述比較數據。本集團預計自二零一九年一月一日起前瞻採納本項詮釋。預計修訂對本集團財務報表不會產生任何重大影響。

2.4 主要會計政策概要

於聯營公司之投資

聯營公司乃指本集團長期持有不少於20%股本投票權的權益，並可對其行使重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象的財務和經營政策決策的權力，惟並非對該等政策的控制權或共同控制權。

本集團於聯營公司和合資公司之投資按本集團使用權益法將扣除任何減值虧損後的應佔資產淨額在綜合財務狀況報表列示。

調整令任何可能存在的不相同會計政策一致。

本集團應佔聯營公司和合資公司收購後的業績和其他全面收益分別計入綜合損益表和綜合其他全面收益內。此外，當有變動已直接在其聯營公司或合資公司的權益中確認時，本集團會在適當時候在綜合權益變動表確認其應佔的任何變動。本集團與其聯營公司或合資公司交易時產生的未實現收益和虧損會按其在該聯營公司或合資公司的投資撤銷，惟倘未實現虧損證明已轉讓的資產出現減值除外。收購聯營公司或合資公司產生的商譽計入為本集團在聯營公司或合資公司的投資的一部份。

倘於聯營公司之投資變為在合營公司的投資或反之亦然，則不會重新計量保留權益。而該投資繼續使用權益法入賬。在所有其他情況下，在失去對其聯營公司的重大影響力或對其合營公司的共同控制權後，本集團以其公允價值計量和確認任何保留投資。其聯營公司或合營公司在失去重大影響力或共同控制權後的賬面值與保留投資和出售所得款項的公允價值之間的任何差額在綜合損益表中確認。

當在聯營公司或合營企業的投資分類為持作出售時，其根據香港財務報告準則第5號入賬。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

商業併購及商譽

商業併購乃以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公允價值計算，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債、及本集團發行的以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各商業併購中，對於在屬現時所有權權益且賦予擁有人權力於清盤時按比例分佔被投資方之資產淨額之非控股權益，本集團選擇以公允價值或被收購方可辨認資產淨值的應佔比例計量。所有非控股權益的其它成份均以公允價值計量。收購成本於發生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具分離。

倘商業併購分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益按收購日的公允價值計量及任何產生的利潤或虧損均於損益中確認。

收購方轉讓的任何或然代價將於收購日按公允價值確認。或然代價(被視為一項資產或負債)以公允價值計量，其公允價值變動確認於損益中。被界定為權益之或然代價不用重新計量及其後續結算計入權益內。

商譽首次按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股本權益的公允價值，超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目低於所收購附屬公司資產淨值的公允價值，於重新評估後其差額於損益確認為議價收購收益。

於首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因商業併購而購入的商譽自收購日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損會予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間轉回。

倘商譽構成現金產生單位(或現金產生單位組別)的一部份而該單位的部份業務已出售，則在釐定出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面金額。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留部份計量。

2.4 主要會計政策概要(續)

公允價值的計量

本集團在每個報告期末按公允價值計量其投資物業、衍生金融工具和權益投資。公允價值指市場參與者在計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或為轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易在資產或負債的主要市場進行或在未有主要市場的情況下，在資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者透過使用資產的最高和最佳用途或透過將資產售予將使用其最高和最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據可用來計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據和盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值在財務報表計量或披露的所有資產和負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重要的最低層級輸入數據在下述公允價值等級內進行分類：

第一層—根據活躍市場對相同資產或負債的報價(未經調整)計量

第二層—根據估值技術計量，而有關估值技術中對公允價值計量而言屬重要的最低層級輸入數據均可直接或間接觀察

第三層—根據估值技術計量，而有關估值技術中對公允價值計量而言屬重要的最低層級輸入數據均不可觀察

就按經常性基準在財務報表確認的資產和負債而言，在每個呈報期末，本集團透過重估分類(根據對公允價值計量整體而言屬重要的最低層級輸入數據)確定等級各層級間是否發生轉撥。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產的減值

倘存在任何減值跡象，或倘有需要為資產進行年度減值測試(惟存貨、遞延稅項資產、金融資產和商譽除外)，則對該資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額乃指該資產或現金產生單位的在用價值與其公允價值減出售成本兩者的較高者，並按個別資產獨立釐定，除非該資產所帶來的現金流入並非大部份獨立於其他資產或資產組別，在該情況下，可收回金額乃按該資產所屬的現金產生單位來釐定。

減值虧損僅在資產的賬面值超出其可收回金額時確認。在評估在用價值時，估計未來現金流量是使用反映當前市場對金錢時間值的評估和該資產特定風險的除稅前貼現率折算為現值。除非資產以評估值列值並於這種情況下根據該評估資產之相關會計政策計入減值虧損，減值虧損自產生的報告期間的損益表內扣除。

在每個呈報期末就是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能已不再存在或可能已減少而作出評核。倘該跡象存在，則估計其可收回金額。過往已確認的資產減值虧損(商譽除外)僅在用以釐定該資產可收回金額的估計已變動時撥回，惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損下應予釐定的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。除非資產以評估值列值並於這種情況下根據該評估資產之相關會計政策計入減值虧損，減值虧損的轉回在產生的報告期間入賬損益表。

相關人士

在下列情況下，有關人士將被視為本集團之相關人士：

- (a) 個人及與其關係密切的家庭成員，且該人士
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 可對本集團施加重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或其母公司的關鍵管理人員；

或

2.4 主要會計政策概要(續)

相關人士(續)

(b) 符合下列情況之一之企業：

- (i) 該企業與本集團為同一集團之成員；
- (ii) 一企業乃另一企業之聯營企業或合營企業(或另一企業之母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該企業與本集團均為相同第三方之合營企業；
- (iv) 該企業乃第三方之合營企業，且另一企業為該第三方之聯營企業；
- (v) 該企業乃本集團或本集團有關聯之企業之僱員福利而設之離職後福利計劃；
- (vi) 該企業乃(a)所列舉之個人所控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所列舉之個人對該企業有重大影響或為該企業(或該企業之母公司)的關鍵管理人員；及
- (viii) 該企業或其所屬集團的任何成員公司向本集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房和設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房和設備是以成本或評估值減去累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房和設備之成本包括其購買價及任何將資產達至其營運狀況及工作地點作預定用途而直接產生的費用。

在物業、廠房和設備投入運作後而產生的支出，如維修及保養費等，一般會於產生該等支出的期間計入利潤表。當符合確認標準時，重大檢查支出則於資產賬面金額中資本化作為重置。當物業、廠房及設備之主要部份需要定期重置時，本集團則按特定可使用年期及折舊將該部份確認為個別資產。

對樓宇的估值應不時進行，以確保重估資產之公允價值不會跟其賬面金額有重大差距。樓宇價值之轉變乃作資產重估儲備變動處理，倘儲備總額不足抵銷虧絀(按個別資產基準)，則超出之虧絀將於損益表中扣除，其後產生之任何重估盈餘將以資產早前於損益表中扣除之重估虧絀為限確認為收入。於出售重估資產時，就先前估值變現之重估儲備之有關部份乃轉移至滾存利潤賬內，並作為儲備變動。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房和設備及折舊(續)

折舊乃以直線法按個別資產的估計可使用年期攤銷其成本或評估值，並扣除任何估計剩餘價值而計算。主要折舊年率如下：

樓宇	4%-5%
租賃物業裝修	5%-20%
廠房及設備	5%-9%
汽車	9%-18%
傢具及裝置	18%

當物業、廠房和設備有不同可使用年期的部份，有關項目之成本或評估值以合理基礎分類於各部份，而每部份的折舊亦獨立計算。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法起碼於每個會計年度末審閱及調整一次(如適當)。

當物業、廠房及設備出售或預期從使用或出售將不會帶來未來利益時，該等物業、廠房及設備遭終止確認。該等資產出售或報廢時產生的任何盈虧乃出售價與賬面金額之差額，並計入當年損益表內。

在建工程指正在興建或裝置的工廠大廈、廠房及設備及其他固定資產，此等工程乃以成本扣除減值列賬，且不需折舊。成本包括於興建期間的一切建造、裝置及測試的直接成本。當在建工程完工及可作預定用途時，則按適當之類別被分類為物業、廠房和設備。

投資物業

投資物業乃持有土地及樓宇之權益(包括經營租賃下物業之租賃權利並符合投資物業之定儀)賺取租金收入及/或資本增值，而不是用於生產或提供產品或服務或為行政目的；或為日常業務。該等物業首次以成本(包括交易費用)計量。首次確認之後，投資物業以歷史成本扣除折舊及任何減值準備計量。折舊乃以直線法按估計可使用年期20年計算。

只有當項目聯繫之未來經濟收益流入本集團及項目之成本能可靠地計量，後續支出才可到入資產賬面價值中。所有其他修理及維護成本於其發生的財務期間內於損益表中作為費用。

任何退廢或出售投資物業之盈利或虧損於退廢或出售年度內確認於損益表中。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資物業(續)

倘投資物成為持有者自用，將重分類為物業、廠房及設備，及就會計目的而言其賬面價值於重分類日成為其成本。倘物業、廠房及設備因其用途轉變而成為投資物業，就會計目的而言此項目於轉變日之賬面價值將確認為投資物業之成本。建築或發展為投資物業之用的物業被視為投資物業。

無形資產(商譽除外)

被收購之無形資產於首次確認時個別地以成本計量，在商業併購中被收購之無形資產的成本乃為於收購日之公允價值。無形資產之可行使用年期被評估為特定限期。特定年期之無形資產以可使用經濟年期攤銷及當無形資產出現或被減值指示而作出減值評估。特定可使用年期之無形資產之攤銷年期及方法須於每個會計年度末起碼審閱一次。

商標

有限可使用年期的商標首次以成本計量及按預期10至30年可使用年期以直線法攤銷。無限可使用年期的商標則以個別或現金產生單位每年作減值測試。該等無形資產不會作攤銷。商標之可使用年限於每年均進行審閱以決定無限可使用年期評估是否繼續有理據支持。若否，從無限至有限可使用年期的轉變以預期基礎計入。

客戶關係

具有有限使用年限的客戶關係始初按成本計量並按相應預期10年使用年限以直線法攤銷。

專利權和許可

購入的專利權和許可按成本價減去任何減值損失列賬，以直線法於不超過10年的可使用年期攤銷。

研究及開發費用

所有研究費用在產生時計入損益表。

開發新產品項目所產生的支出只會在下列情況下資本化及作遞延處理：集團完成該無形資產以便其能被使用或出售在技術上是可行的；集團有意完成和有能力使用或出售該資產；該資產如何產生未來經濟利益；可獲取的資源以完成該項目和有能力可靠地度量開發的費用。不符合此等標準的產品開發支出在產生時作為開支處理。

遞延發展成本按成本扣除任何減值虧損列賬並按直線基準除有關產品之商業壽命計算，惟不能超過五年。從產品投入商業生產日開始計算。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃

倘資產所有權之回報及風險仍留在出租者，租賃乃視為經營租賃。倘本集團作為出租者，本集團於經營租賃下出租的資產包括在非流動資產，及於經營租賃下的應收租金於租賃期內以直線法計入損益表中。倘本集團作為承租者，經營租賃下應付租金扣除任何從出租者收取的獎勵於租賃期內以直線法列入損益表中。

於經營租賃下預付土地租賃費用首次以成本列賬及後續於租賃期內以直線法確認。

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起應用的香港財務報告準則第9號下的政策)

初始確認與計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他綜合收益及按公允價值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項遵照下文「收益確認(自二零一八年一月一日起應用)」所載的政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(純粹為支付本金及利息)的現金流量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

所有常規購買和出售金融資產於交易日(即本集團承諾購買或銷售該資產之日)確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

後續計量

金融資產之後續計量取決於其分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起應用的香港財務報告準則第9號下的政策)(續)

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)(續)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

通過其他綜合收益，利息收入，外匯重估以公允價值進行的債務投資減值虧損或轉回於損益及其他全面收益表確認以與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。剩餘的公允價值變動是在其他綜合收益中確認。終止確認後，累計公允價值變動在其他方面確認綜合收益再循環至損益及其他綜合收益表。

透過其他全面收益指定以公允價值列賬之金融資產(權益投資)

初步確認後，本集團可選擇不可撤銷地將其股權投資分類為指定的股權投資在符合香港會計準則第32號財務資產的權益定義時，按公平值計入其他全面收益工具：演示文稿，不用於交易。分類是在逐個儀器上確定的基礎。

這些金融資產的收益和損失永遠不會回收到損益表和其他全面的損益表中收入。股息於損益及其他全面收益表中確認為其他收入支付權已經確定，與股息相關的經濟利益很可能會流入本集團及股息金額可以可靠計量，惟本集團從該等所得款項中獲益除外作為金融資產部分成本的回收，在這種情況下，此類收益記入其他綜合收益。以公允價值計量且其他綜合收益的股權投資不受減值評估。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起應用的香港財務報告準則第9號下的政策)(續)

後續計量(續)

透過損益以公允價值列賬之金融資產

透過損益以公允價值列賬之金融資產包括持作交易的金融資產，於初始確認時透過損益指定以公允價值列賬之金融資產，或強制要求按公允價值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持有待售。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持有待售，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可透過損益指定以公允價值列賬。

透過損益以公允價值列賬之金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

此類別包括本集團並無不可撤回地選擇以透過其他全面收益以公允價值計量且其變動計入的衍生工具及權益工具投資。當確立付款權利時、與股息有關的經濟利益將流入本集團時及股息金額能可靠地計量時，分類為以公允價值計入損益的金融資產的權益工具投資股息亦於損益表確認為其他收益。

投資及其他金融資產(於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號下的政策)

初始確認與計量

金融資產於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款和應收款項、及可供出售的金融，或在適用情況下分類為被指定為有效套期工具的衍生產品。初始確認金融資產時，按公允價值計量，如果金融資產不是按公允價值計入損益，則還應加上歸屬於收購該項金融資產的交易費用。

所有常規購買和出售金融資產於交易日(即本集團承諾購買或銷售該資產之日)確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號下的政策)(續)

後續計量

金融資產的後續計量，取決於其下列分類：

透過損益以公允價值列賬之金融資產

透過損益以公允價值列賬之金融資產，包括為交易而持有的金融資產及於初始確認時透過損益指定為以公允價值列賬之金融資產。如果購買金融資產的目的是近期出售，則將金融資產分類為為交易而持有。衍生產品(包括單獨列示的嵌入式衍生產品)也歸類為為交易而持有的金融資產，惟已指定為香港會計準則第39號定義的有效對沖工具者除外。

透過損益以公允價值列賬之金融資產，按公允價值在財務狀況表列賬，公允價值變動正淨額在收益表的其他收入及收益呈列，公允價值變動負淨額則在收益表的財務費用內呈列，公允價值變動淨額不包括金融資產的紅利或所得利息，紅利的確認按照下文「收入確認(自二零一八年一月一日起應用)」政策中的規定進行。

僅當香港會計準則第39號的條件獲滿足時，於初次確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產方於初次確認日期獲指定。

主體合同內嵌的衍生工具，列為獨立衍生工具，若其經濟特點與風險與主體合同並無密切關連，而主體合同並非持作買賣或以公允價值計量且其變動計入損益，則衍生工具應按公允價值記錄。內嵌衍生工具按公允價值計量，公允價值變動在損益確認。除非合同條款變更，使原本需要的現金流量出現重大變化，或金融資產重新分類至透過損益以公允價值列賬以外的類別，否則不會進行重新評估。

貸款和應收款項

貸款和應收款項是具有固定的或可確認付款額，且沒有活躍市場市價的非衍生金融資產。首次計量後，此類資產的後續計量採用實際利率法按攤餘成本計量除去減值準備。計算攤餘成本時，應考慮購買產生的任何折價或溢價，且包括作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷在損益表中列為其他收入及收益。減值損失在損益表中確認為貸款財務費用及應收賬款其他開支。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號下的政策)(續)

後續計量(續)

可供出售的金融投資

可供出售的金融投資為上市及非上市權益投資及債務證券的非衍生工具金融資產。列為可供出售的權益投資，指既非列為持有待售，亦非以公允價值計量且其變動計入損益的投資。該分類中的債務證券並無確定持有期限，可根據流動性需要或市場行情變化而出售。

於首次確認後，可供出售金融資產按公允價值後續計量，而未變現盈虧確認為其他綜合收益中的可供出售權益投資重估儲備，直至投資終止確認，屆時累計盈虧均計入損益的其他收入，或直至確定投資出現減值，屆時將累計損益轉出可供出售投資重估準備，轉入損益的其他收益或虧損。持有可供出售金融投資所賺取的利息及股息分別列報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認(自二零一八年一月一日起應用)」一段所載的政策於損益中確認為其他收入。

當由於(a)對合理公允價值之估計在某一範圍內變動，而該變動對投資而言屬重大，或(b)在該範圍內作出不同估計之可能性無法合理評估及用於估計公允價值，導致公允價值無法可靠計量時，該投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估決定短期出售可供出售的金融資產的能力和意圖是否依然恰當。在極少數情況下，若市場淡靜使本集團無法買賣這些金融資產，如果管理層有能力及意圖在可見將來持有有關資產或持有其至到期日，本集團可選擇對這些金融資產重新分類。

經重新分類後轉出可供出售類別的金融資產，於重新分類日期的公允價值賬面值即為其新攤銷成本；如先前在權益確認任何盈虧，應按投資剩餘年期，以實際利率法在損益中攤銷。新攤銷成本與到期金額之間的任何差額，同樣按剩餘年期，以實際利率法攤銷。若其後確定資產減值，則在權益中的金額記錄，應重新分類至損益及全面收益。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號下的政策)(續)

後續計量(續)

可供出售的金融投資(續)

終止確認金融資產(自二零一八年一月一日起應用的香港財務報告準則第9號項下的政策及於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號下的政策)

在下列情況下，金融資產(或，如適用，金融資產的一部分，或一組相類似金融資產的一部分)將從根本上終止確認(即從本集團的合併財務狀況表移除)：

- 獲取資產所產生的現金流量的權利屆滿；或
- 本集團轉讓了獲取資產所產生的現金流量的權利，或承諾根據「轉讓」安排將所收取的現金流量盡快全數轉交第三方，且(a)本集團轉讓了與該資產相關的實質上所有風險和回報，或(b)本集團雖然既未轉讓亦未保留與該資產相關的實質上所有風險和回報，但轉移了資產的控制權。

如果本集團轉讓了收取一項資產所產生的現金流量的權利，或訂立了轉讓安排，會評估其有否保留該項資產的實質上所有風險和回報，以及保留程度。如既未轉移亦未保留與該資產相關的實質上所有風險和回報，也沒有轉移對該資產的控制權，本集團則根據對已轉讓資產的持續參與程度繼續確認該項金融資產。在此情況下，本集團亦需確認相關負債。已轉讓資產及相關負債的計量基準，應能反映本集團所保留的權利與義務。

以對被轉讓資產提供擔保的方式作出持續參與，按下述兩者中的較低者計量：資產的原有賬面金額和本集團要求償還的對價的最大金額。

金融資產的減值(自二零一八年一月一日起應用的香港財務報告準則第9號下的政策)

本集團確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著上升。作出評估時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險，當中考慮可以合理成本及精力獲取的合理佐證資料，包括過往及前瞻性資料。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

一般方法(續)

有關以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，本集團應用低信貸風險簡化辦法。於各報告日期，本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，評估債務投資是否有低信貸風險。作出評估時，本集團會重新評估債務投資的外部信貸評級。此外，本集團認為當合同付款逾期超過30天時，信貸風險會顯著上升。

倘合約已逾期還款90天，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資及以攤餘成本計量的金融資產遵照一段方法計算減值，並按以下階段預期信貸虧損計量分類(應收賬款及合同資產除外，兩者應用下文詳述的簡化方法)：

- 階段1 — 金融資產的信用風險自初始確認後並無顯著增加，其虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量。
- 階段2 — 信用風險自初始確認後顯著增加(惟並非信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量
- 階段3 — 於報告日期為信貸減值的金融資產(惟並非購買或發起的信貸減值金融資產)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

就並無重大融資成分的應收賬款及合同資產而言或當本集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法外，本集團應用簡易方法計算預期信貸虧損。根據簡易方法，本集團並不追蹤信貸風險的變動，但相反會於各報告日期根據年期預期信貸虧損確認虧損準備。如有單項金額重大的應收賬款、應收票據及合同資產，並且存在客觀證據表明，其預計信貸虧損明顯高於其他應收賬款、應收票據及合同資產，本集團將對該等應收賬款、應收票據及合同資產進行單項預計信貸風險評估。對於其他應收賬款及合同資產，本集團已根本集團過往信貸虧損經驗訂立準備矩陣，並按債務人及經濟環境具體的前瞻性因素作出調整。

包括重大融資部分的貿易應收款項及合同資產及租賃應收款項方面，本集團根據上文所述政策選擇採用簡化方式作為其會計政策以計算預期信貸虧損。

金融資產的減值(於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號下的政策)

本集團於每一報告期間對是否有客觀證據表明金融資產或金融資產組發生減值作出評價。倘於資產初始確認後，發生一項或多項事件，對金融資產或金融資產組的估計未來現金流量造成能可靠估算的影響，則視為已出現減值。減值證據可包括債務人或一組債務人面對重大財困的跡象、拖欠或拒絕支付本息付款、出現破產或進行其他財務重組的可能性、清晰數據顯示估計未來現金流量存在可計量的減退(譬如下期付款變化或可能引致拖欠的經濟狀況)。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產的減值(於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號下的政策)(續)

以攤餘成本計量之金融資產

凡屬以攤餘成本計量的金融資產，本集團首先進行個別評估，確定是否存在個別而言屬於重大的客觀減值證據。若本集團確定經個別評估的金融資產並無客觀減值證據，本集團將把該項資產與其他信貸風險特徵相近的金融資產歸成一組，進行集體減值評估。經個別減值評估並確認或持續確認減值損失的資產，不會再納入集體減值評估。

任何已識別減值損失金額為資產賬面金額與估計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)以金融資產初始實際利率(即初始確認時計算的實際利率)貼現值之差額。若貸款適用浮動利率，則以現行的實際利率作為計量減值損失的貼現率。

資產的賬面金額通過採用備抵賬戶減少，減值損失金額在損益中確認。已減少賬面金額繼續累計利息收入，所採用利率為計算減值損失的未來現金流量貼現利率。貸款和應收賬款若未來收回機會不大，而所有抵押品均已變現或轉讓至本集團，貸款和應收賬款及其相應的減值準備沖銷。

如果在以後的期間，因確認減值後發生的事件導致估計減值損失的金額有所增減，則調整減值準備賬戶，增減之前確認的減值損失。若撇銷於其後又得撥回，轉回金額在損益確認為其他開支。

可供出售的金融投資

對於可供出售的金融投資，本集團每屆報告期末進行評估，確定是否存在單項投資或一組投資減值的客觀證據。

如果可供出售的資產發生減值，則將按其成本(減去已償還的本金和攤銷額)與當前公允價值之間的差額，減去任何以前在損益中確認的減值損失，從其他綜合收益轉出，轉入損益確認。

對於分類為可供出售的權益投資，若一項投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本價，即屬客觀減值證據。「大幅」乃相對於投資的成本原值而評估，「長期」相對於公允價值低於成本原值的期間。如出現減值證據，累計損失(購入成本與目前公允價值的差額，減該項投資先前在損益確認的減值損失)將從其他綜合收益轉出，轉入損益確認。分類為可供出售的權益工具的減值損失，不會在損益撥回，減值後公允價值如有增加，則直接在其他綜合收益確認。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產的減值(於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號下的政策)(續)

可供出售的金融投資(續)

何謂「大幅」或「長期」則需運用判斷決定。在作出此項判斷時，本集團評估(其中包括)某項投資的公允價值低於其成本的持續時間或數額。

金融負債(自二零一八年一月一日起應用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號下的政策)

初始確認與計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款、借款、應付款或在適用情況下分類為作為有效套期指定套期工具的衍生產品。

所有金融負債初始確認時均按公允價值計量，如屬貸款、借款和應付款(扣除直接歸屬的交易費用)。

本集團的金融負債包括應付賬款、應付票據及其他應付款、其他應付款及預提費用及計息銀行借款。

後續計量

金融負債的後續計量，取決於其下列分類：

貸款和借款

初始確認後，計息貸款和借款的後續計量，以實際利率法按攤銷成本計算，除非貼現影響不大，則按成本列賬。負債解除確認後，收益及損失在收益表確認，並以實際利率法攤銷。

計算攤銷成本時，應考慮收購折讓或溢價，以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率法攤銷在損益中列為財務費用。

金融負債的終止確認(自二零一八年一月一日起應用的香港財務報告準則第9號及於2018年1月1日前適用的香港會計準則第39號下的政策)

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以條款差異頗大的另一金融負債取代，或者現有負債的條款大幅修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自賬面金額的差異在損益中確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融工具之抵銷(自二零一八年一月一日起應用的香港財務報告準則第9號及於2018年1月1日前適用的香港計準則第39號下的政策)

如果及唯有當現行強制執行法律來抵銷已確認金額及意向以淨額支付或同時變現資產及清付負債，金融資產及金融負債抵銷及以淨額於財務狀況表中呈報。

庫存股份

本集團重新擁有及持有的本身權益工具(庫存股份)按成本直接於權益中確認。本集團自身權益工具之購買、出售、發行或註銷於損益表中未確認任何利潤或虧損。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本值按加權平均基準計算。如屬在製品及製成品，成本則包括直接物料費用、直接工資及適當比例的製造經常成本。可變現淨值按估計售價減預期完成及售出所需的其他成本計算。

現金及現金等值

在編製綜合現金流量表時，現金及現金等值項目指現金及活期存款，以及購入後三個月內到期，並可隨時轉換為已知金額現金而價值變動風險甚低及短期變現能力高之投資。

就財務狀況表而言，現金及現金及銀行結餘指手頭及銀行現金，包括用途不受限制之定期存款。

撥備

當有過去事項引起現存的責任(法律上或結構上)而可能導致未來的資源流出以補償該責任時，需按現有可靠資料的估計而作出撥備。

當折現的影響重大時，撥備之確認金額乃以未來預計清償債項所需支出，於呈報期末以現值計算。隨時間過去而增加的貼現值會包括在損益表之財務成本內。

或然負債於商業併購中首次以公允價值計量確認。其後，以(i)根據上述撥備一般指引確認之金額；及(ii)根據收入確認指引確認初始確認減去(如合適者)累計攤銷之金額，兩者較高者計量。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括本期及遞延稅項。所得稅如若關乎確認於損益外的項目，則確認於損益中，或其他全面收益或直接確認於權益內。

本期及過往期間之流動稅項資產及負債乃基於呈報期末已頒佈或實質已頒佈之稅率(及稅法)，並計及本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期從稅務機構收回或將支付予稅務機構之數額計量。

遞延稅項乃採用負債法按於呈報期末資產之稅基與該等資產就財務報告而言之賬面金額的所有臨時差異而釐定。

遞延稅項負債把所有應課稅臨時差異均予以確認，惟下列除外：

- 倘遞延稅項負債的起因，是由一宗非商業併購交易中首度確認商譽或資產或負債，及在交易時並無影響會計盈利或應課稅利潤或虧損；及
- 對於投資於附屬公司、聯營公司及合營公司的應課稅臨時差異，倘能控制有關臨時差異之回撥時間而於可見將來不會回撥。

遞延所得稅資產乃就一切可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認入賬。遞延所得稅資產確認惟以應課稅溢利可予抵銷此等可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的金額為限，惟以下各項除外：

- 倘有關可扣減暫時性差異的遞延稅項資產的起因，是由一宗非商業併購交易中首度確認之資產或負債，及在交易時並無影響會計盈利或應課稅利潤或虧損；及
- 對於投資附屬公司、聯營公司及合資公司之有關可抵扣應課稅臨時差異，則僅在有關臨時差異可能於可見將來回撥，並有應課稅盈利以供動用臨時差異予以抵銷之情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面金額於每個呈報期末予以檢討，並減至應課稅利潤不足以將全部或部份遞延稅項資產用來抵銷為止。未確認的遞延稅項資產於每個呈報期末重新評核，並按可能有足夠應課稅利潤以撥回全部或部份遞

延稅項資產而予以確認。遞延稅項資產及負債以適用於已變現資產或已清償負債之稅率計算，並以呈報期末已制定或實質制定之稅率(及稅法)作基準。

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

若法律上可執行的權利存在引起現有稅項資產與現有稅項負債抵銷及遞延稅項是與同一個稅務應課稅企業及同一個稅務局有關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可抵銷。

政府補貼

當合理地預期補貼將可收取及符合所有有關條件時，政府補貼應以其公允價值予以確認。當補貼相關於費用時，收入則以有系統地配對期間所發生(並打算補償)的成本而予以確認。

當補貼與資產有關時，公允價值則計入遞延收益賬中及按相關資產之年度平均供款或扣除資產之賬面價值以預期可使用年限列賬於損益表內及以減少折舊於損益表內列賬。

倘本集團因構建一件合資格資產而取得沒有或低於市場利率的政府貸款，該政府貸款之期初賬面價值則以有效利率方法釐定，於上述會計政策之「金融負債」進一步說明。獲得沒有或低於市場利率之政府貸款的得益(即貸款之期初賬面價值與收取所得款之差異)確認為政府補貼並以該資產預計使用年期由平均年度分期列入損益表中。

收入確認(自二零一八年一月一日起適用)

來自客戶合約的收入

與客戶簽訂合同的收入在商品或服務的控制權轉移給客戶時予以確認反映本集團預期有權以換取該等商品或服務的代價的金額。

當合同中的對價包括可變金額時，估計的對價金額為集團有權以交換貨物或服務的方式轉讓給客戶。可變的考慮因素是在合同開始時估計並受到約束，直到極有可能出現重大收入逆轉當隨後的對價的相關不確定性時，不會發生已確認的累計收入解決。

當合同包含一個融資部分，為客戶提供融資的重大利益向客戶轉移商品或服務超過一年，收入按金額的現值計量應收款項，使用本集團單獨融資交易中反映的貼現率貼現合同開始時的客戶。當合同包含為集團提供的融資部分時超過一年的重大經濟利益，根據合同確認的收入包括利息費用以實際利率法計算的合同責任。對於合同期間的付款期限由客戶承諾的商品或服務的轉讓是一年或更短，交易價格不調整使用香港財務報告準則第15號的實際權宜之計，重大融資成分的影響。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(自二零一八年一月一日起適用)(續)

銷售商品

銷售商品的收入在貨物控制權轉移給客戶的時間點確認，一般在交貨時。

其他的收入

利息收入採用實際利率法按權責發生製確認，採用準確的利率將預計未來現金收入在金融工具的預期年限內或較短期間折現適當的，金融資產的賬面淨值。

股息收入在股東收到付款的權利確定後確認，很可能是與股息相關的經濟利益將流入本集團，並可計量股息金額可靠。

收入確認(自二零一八年一月一日起適用)

收入乃於本集團可取得經濟利益及得以可靠地計算時按以下基準確認：

- (a) 當出售貨品之擁有權所附之主要風險及回報轉移至買方時確認，惟本集團沒有保留與擁有權相關之參與或已售出之貨品的有效控制；
- (b) 利息收入以預提基礎按金融工具預計年期內以有效利率複利折現估計的未來現金收款列入金融資產的淨賬面金額；及
- (c) 股息收入按股東收取支付之權利成立時。

合同負債(自二零一八年一月一日起適用)

合同負債是指向本集團收到的客戶轉移貨物或服務的義務客戶的代價(或應付的代價金額)。如果客戶之前支付了代價本集團向客戶轉讓貨物或服務，合同負債在付款時確認或確認付款到期(以較早者為準)。合同負債於本集團根據本集團履行時確認為收入合同。

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利

以股份為基礎之付款

本公司採納一項購股權計劃，藉此對本集團業務有貢獻之合資格參與人作出鼓勵及獎賞。本集團僱員(包括董事)會收取以股份為基礎之付款釐定之酬金，而僱員會提供服務作為換取股本工具的代價(「股權計算交易」)。

於二零零二年十一月七日後授出與僱員進行以股權計算交易的成本，乃參照授出日期的公允價值而計量。公允價值根據二項式模式計算。

股權計算交易之成本連同權益之相應升幅會於達到表現及／或服務條件之期間內確認，直至相關僱員完全享有該報酬之日為止。由歸屬日前之各呈報期末就股權計算交易確認之累計支出反映歸屬日屆滿，以及本集團最終將歸屬之股本工具數目之最佳估計。某一期間內於損益表扣除或計入之數額指於該期間初及終已確認累計支出之變動。

釐定獎勵授出日的公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將反映在授出日的公允價值內。附帶於獎勵中但並無相關服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公允價值內，且除非包含服務及／或表現條件，否則將導致獎勵遭到即時支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵，不會確認支銷。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件已達成。

當股權計算報酬之條款修訂時，會確認最少的支出，猶如條款並無進行修訂。此外，因修訂而出現之任何支出而會導致以股份為基礎之付款安排之總公允價值增加或以其他方式令按於修訂日期所計量之僱員受惠，則均須予以確認。

當股權計算報酬註銷時，視作報酬已於註銷當日已經歸屬，而報酬尚未確認的任何支出會即時確認。然而，倘註銷的報酬有任何替代之新報酬，並指定為授出當日的替代報酬，則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為原有報酬的修訂處理。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利(續)

退休金計劃

本公司及本集團於香港運作的附屬公司按強制性公積金法例為合資格的僱員參與一定額供款的強制性退休計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的供款按參與之僱員之基本月薪的一定百分比計算，作為費用在損益表支銷，本公司及僱員供款全部按強積金進行。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，由獨立管理基金保管。

本集團作為僱主按強積金計劃替僱員供款全數歸於僱員。本集團於中國大陸運作的附屬公司和合資公司的員工均參與由地方政府運作的中央退休計劃，該附屬公司及合資公司現時供款要求為工資成本的百分之二十至百分之二十三。當根據中央退休計劃而變為應付款時，則此供款於損益表中列支。

借款成本

直接用於購入、興建或製造具質素資產(指需若干時期以作撥備，方可成為可使用之資產)之借款成本會被資本化以計入資產成本一部份。當資產可作使用時，該借款成本將不再被資本化。於年度內資本化比率乃按有關借款之實際成本計算。所有其他借款成本會於發生當期作費用處理。借款成本包括利息及其他由公司借款資金而產生之費用。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註內披露。

由於本公司的組織章程賦予董事權力宣派中期股息，所以中期股息為同時建議派付及宣派。因此，中期股息於建議派付及宣派時即時確認為負債。

外幣

本集團屬下各公司均可自行釐定所用的功能貨幣，而財務報表的項目均以功能貨幣列賬。本公司之功能貨幣為港元，而於中國大陸的企業之功能貨幣為人民幣。於年度內，本集團由港元改為人民幣作為呈報貨幣。由於本集團收入、盈利及現金流均由人民幣產生及預期未來仍然由人民幣主導，本公司董事認為採用人民幣為呈報貨幣能更準確反映本集團實際表現及情況。

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

本集團屬下各公司記錄之外幣交易首先以交易日的各現行功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產與負債按報告期末的現行功能貨幣匯率重新換算。由於支付或貨幣轉換所產生的差額計入損益表。

支付或貨幣轉換所產生的差額但不包括被定作為對沖本集團的外地業務之淨投資的貨幣項目於損益表內確認。直到出售有關之淨投資，該些應被確定在其他全面收益內的累計之數目，即重新分類到損益表。該些貨幣項目的稅款和稅項資產所產生的匯兌差額記錄在其他全面收益內。

按歷史成本法列賬並以外幣為單位的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。按公允價值計算並以外幣為單位的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。由於重新換算非貨幣項目所產生的匯兌收益及損失的確認與該項目公允價值變動一致(即該項目的公允價值變動收益或損失記入其他全面收益或損益，其匯兌差額也相應計入其他全面收益或損益)。

若干中國大陸附屬公司、合資公司及聯營公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。於報告期末，該等公司的資產與負債乃根據報告期末的現行匯率換算為本公司呈列貨幣，而損益表是按年內的加權平均匯率換算為港元。

因此產生之匯兌差額會作為匯率變動儲備計入其他全面收益。於出售海外公司時，與該海外業務有關的其他全面收益於損益表確認入賬。

因收購海外公司所產生的商譽及收購中產生的對資產與負債賬面金額按公允價值調整的調整額視為海外公司的資產和負債，並根據期末匯率折算。

就綜合現金流量報表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流動日期之適用匯率換算為港元。海外附屬公司於整個年度經常產生之現金流動則按全年度之加權平均匯率換算為港元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計

編製本集團財務報表時需管理層作出判斷、預計及假設，此影響於呈報期末的收入、費用、資產及負債，以及披露或然負債之呈報金額。惟該些不明朗假設及預計將引致受影響之資產或負債賬面值於將來或作出重大調整。

判斷

於應用本集團會計政策過程中，除涉及估計者外，管理層已作出下列判斷，該些判斷對財務報告內確認之數額具有非常重大影響：

合併對本集團持有少於大多數股權的實體

本集團認為儘管擁有正大邵陽骨傷科醫院（「邵陽醫院」）股權少於50%，但仍可控制邵陽醫院。原因是本集團以44.2%股權為邵陽醫院單一最大股東及擁有超逾50%投票權。自收購日起，本集團派往邵陽醫院之董事數目超過董事會總人數半數。

確認遞延稅項資產

本集團確認附屬公司之可扣減臨時差額所產生之遞延稅項資產。本集團認為，確認之遞延稅項資產之數額，乃限於該附屬公司在撥回可扣減暫時性差額之同一期間，就同一稅務機關及同一應課稅企業而言，將有足夠之應課稅盈利。於二零一八年十二月三十一日，遞延稅項資產之賬面金額約人民幣470,559,000元（二零一七年：約人民幣382,574,000元）。詳情載於附註30。

估計不明朗因素

有關未來的主要假設，及於呈報期末估計不明朗因素的其他主要來源的討論見下文所述，兩者均對下個財政年度為資產及負債的賬面金額作出重大調整具有重大風險。

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否減值。釐定商譽是否出現減值須對已獲分配商譽之現金產生單位之使用價值作出估計。估計使用之價值要求本集團對來自現金產生單位之預期未來現金流量作出估計，亦要選擇合適折現率計算該等現金流量之現值。於二零一八年十二月三十一日，商譽之賬面金額約人民幣13,896,976,000元（二零一七年：約人民幣88,926,000元）。詳情載於附註16。

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

發展成本

根據本財務報表附註2.4中研究和開發成本會計政策，將發展成本資本化。決定資本化金額需要管理層根據資產預期未來產生之現金，適用之折現率及利益之預算期間而作出假設。於二零一八年十二月三十一日，已資本化發展成本之最佳估算賬面金額約人民幣504,979,000元(二零一七年：約人民幣164,140,000元)。詳情載於附註17。

評估遞延發展成本之可用年期

評估遞延發展成本之可用年期時，本集團根據各項因素(如基於過往經驗對藥物產品之預期生命期或市場對產品之需求改變等)而考慮。可用年期之預計是基於管理層之經驗。

4. 分部資料

管理層認為從產品和服務角度，三個可呈報營運分部資料如下：

- (a) 西藥及生物藥分部包括生產、銷售及配銷西藥產品及生物藥；
- (b) 投資分部為從事長期及短期投資；及
- (c) 「其他」分部主要包括(i)本集團之研發部門，並提供服務予第三方；及(ii)相關醫療及醫院業務。

管理層會獨立監察營運分部之業績而作出資源分配之決定及評定其表現。分部表現評估乃根據可呈報分部盈利或虧損，即本集團經調整稅前盈利或虧損。

分部資產不包括被視為以集團形式管理之遞延稅項資產及於聯營公司之投資。

分部負債不包括被視為以集團形式管理之應付稅項及遞延稅項負債。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

4. 分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	西藥及生物藥 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：				
售往外部客戶	20,335,710	–	552,874	20,888,584
分部業績	4,983,288	(201,145)	106,714	4,888,857
調整：				
利息及不可分攤利潤				6,744,559
應佔聯營公司盈利及虧損				59,910
不可分攤費用				(264,245)
除稅前盈利				11,429,081
所得稅費用				(696,236)
本年度盈利				10,732,845
資產及負債				
分部資產	43,517,085	4,180,656	1,285,579	48,983,320
調整：				
於聯營公司之投資				326,329
其他不可分攤資產				470,559
總資產				49,780,208
分部負債	6,786,791	3,306,774	368,565	10,462,130
調整：				
其他不可分攤負債				1,768,554
總負債				12,230,684
其他分部資料：				
折舊及攤銷	1,168,877	26,692	14,655	1,210,224
資本支出	1,624,898	28,808	39,033	1,692,739
其他非現金費用	3,374	–	–	3,374

4. 分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	西藥及生物藥 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：				
售往外部客戶	14,368,898	–	450,404	14,819,302
分部業績	3,683,381	312,435	96,408	4,092,224
調整：				
利息及不可分攤利潤				65,940
應佔聯營公司盈利及虧損				409,076
不可分攤費用				(371,401)
除稅前盈利				4,195,839
所得稅費用				(542,292)
本年度盈利				3,653,547
資產及負債				
分部資產	13,593,055	4,756,297	1,155,258	19,504,610
調整：				
於聯營公司之投資				1,048,155
其他不可分攤資產				382,574
總資產				20,935,339
分部負債	4,540,580	3,048,506	258,579	7,847,665
調整：				
其他不可分攤負債				476,625
總負債				8,324,290
其他分部資料：				
折舊及攤銷	316,207	30,223	11,192	357,622
資本支出	1,142,608	24,599	292,973	1,460,180
其他非現金費用	300	–	–	300

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

4. 分部資料(續)

地理區域資料

(a) 來自外部客戶的收入

由於本集團超過 90% 的收益來自中國內地客戶，故並無呈列更多地區分部資料。

(b) 非流動資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國香港	992,045	1,748,730
中國大陸	29,009,483	5,379,774
其他國家及地區	26,716	26,716
	30,028,244	7,155,220

上述持續經營業務的非流動資產資訊基於資產所在地區，不包括金融工具和遞延所得稅資產。

主要客戶資料

截止二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，由於本集團於年內來自單一客戶的銷售收入並未達到本集團收入的 10% 或以上，故並無根據香港財務報告準則第 8 號經營分部呈列主要客戶資料。

5. 收入、其他收益及利潤

收入及其他收益和利潤分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入		
貨品銷售	20,308,246	14,368,898
其他	580,338	450,404
	20,888,584	14,819,302
其他收益		
銀行利息收益	145,868	65,940
可換股債券利息收益	16,855	17,117
股息收益	12,156	28,270
政府補貼*	213,457	32,656
出售廢料	26,745	7,925
投資收益	383,310	266,084
總租金收入	5,119	5,266
其他	30,721	25,290
	834,231	448,548
利潤		
出售物業、廠房及設備利潤	–	2,224
被視為出售一家聯營公司利潤(附註35)	6,598,691	–
海外匯兌利潤	–	94,957
公允價值利潤，淨額		
透過損益指定公允價值列賬之權益投資	–	54,637
透過損益按公允價值列賬之金融資產	10,239	42,495
	6,608,930	194,313
其他收益和利潤	7,443,161	642,861

* 收取多種政府補貼作為於中國大陸組織研究活動之用。尚未發生相關費用之已收政府補貼於資產負債表包括於遞延收入中。現沒有未履行條件或有關該等補貼之或然事項。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

6. 除稅前盈利

本集團稅前盈利已扣除／(計入)下列項目：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售成本		4,196,932	3,090,625
物業、廠房及設備折舊	13	426,151	308,175
投資物業折舊	14	22,860	22,563
預付土地租賃費用確認	15	34,100	14,233
其他無形資產攤銷*	17	727,113	12,651
研究及開發費		2,090,567	1,595,312
物業、廠房及設備重估虧絀		1,421	20,271
出售物業、廠房及設備利潤	5	–	(2,224)
出售物業、廠房及設備虧損		3,374	300
被視為出售一家聯營公司利潤		(6,598,691)	–
銀行利息收益	5	(145,868)	(65,940)
股息收益	5	(12,156)	(28,270)
投資收益	5	(383,310)	(266,084)
公允價值(利潤)／虧損，淨額：	5		
透過損益指定公允價值列賬之權益投資		53,671	(54,637)
透過損益以公允價值列賬之金融資產		(10,239)	(42,495)
經營租約下最低租賃付款：			
土地及樓宇		219,885	145,103
核數師酬金		4,800	4,400
員工成本(包括董事酬金(附註8))：			
工資及薪金		1,950,010	1,223,150
退休金供款		387,870	251,817
		2,337,880	1,474,967
應收賬款減值虧損計提	23	8,908	2,336
投資於一家聯營公司減值	18	41,448	–
包括預收款，其他應收及其他資產之金融資產的減值		15,250	–
海外匯兌差異，淨額		101,143	(94,957)

* 本年度無形資產的攤銷包括在綜合損益表之「銷售成本」及「其他費用」內。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款利息	153,264	77,945

8. 董事及主要行政人員酬金

本年度董事及主要行政人員於年度內之酬金，乃按上市規則及香港公司條例第383(1)(a)，(b)，(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第二部披露如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	1,195	1,134
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	36,706	23,996
酌定花紅	192	161
退休金供款	51,948	42,894
	88,846	67,051
	90,041	68,185

(a) 獨立非執行董事

年度內已付獨立非執行董事袍金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
陸正飛先生	304	291
李大魁先生	304	291
魯紅女士	283	261
張魯夫先生	304	291
	1,195	1,134

本年度內並無任何取消或同意取消董事酬金的安排。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

8. 董事及主要行政人員酬金(續)

(b) 執行董事

二零一八年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	僱員購股 權利益 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	酬金合計 人民幣千元
執行董事：						
謝其潤小姐	-	7,673	10,117	-	15	17,805
鄭翔玲女士	-	8,768	12,647	-	15	21,430
謝忻先生	-	1,644	927	-	15	2,586
王善春先生	-	5,524	-	-	53	5,577
田舟山先生	-	456	1,721	-	94	2,271
李名沁女士	-	585	400	-	-	985
	-	24,650	25,812	-	192	50,654
行政總裁：						
謝炳先生	-	12,056	26,136	-	-	38,192
	-	36,706	51,948	-	192	88,846

二零一七年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	僱員購股 權利益 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	酬金合計 人民幣千元
執行董事：						
謝其潤小姐	-	1,917	6,938	-	15	8,870
鄭翔玲女士	-	2,428	8,672	-	16	11,116
謝忻先生	-	1,297	867	-	16	2,180
王善春先生	-	5,008	-	-	57	5,065
田舟山先生	-	2,090	-	-	57	2,147
李名沁女士	-	546	400	-	-	946
	-	13,286	16,877	-	161	30,324
行政總裁：						
謝炳先生	-	10,710	26,017	-	-	36,727
	-	23,996	42,894	-	161	67,051

本年度內並無任何取消或同意取消董事酬金的安排。

9. 五名最高薪酬之僱員

於本年度，本集團最高薪酬之五名僱員包括五名(二零一六年：五名)董事，其薪酬之詳情已載於財務報表附註8。

10. 所得稅費用

應課稅收入乃根據適用於本集團所運作之國家的稅率計算。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年度－香港	—	—
本年度－中國大陸	792,450	563,865
遞延稅項(附註30)	(96,214)	(21,573)
本年度稅金	696,236	542,292

根據開曼群島稅務減免法(二零一一年修訂版)第6條，本公司已獲總督會同內閣承諾，不會對本公司或其業務引用開曼群島所制訂就所得利潤、收入收益或增值徵收任何稅項的法律。

由於在英屬處女群島註冊成立的附屬公司並無於英屬處女群島擁有營業地點(註冊辦事處除外)或經營任何業務，故附屬公司毋須繳納所得稅。

香港所得稅以本年度內於香港所產生之預計應課稅收入按稅率16.5%(二零一六年：16.5%)予以撥備。

於二零一八年十二月三十一止年度內，由於南京正大天晴製藥有限公司(「南京正大天晴」)、正大天晴藥業集團股份有限公司(「正大天晴」)、北京泰德製藥股份有限公司(「北京泰德」)、江蘇正大豐海製藥有限公司(「江蘇豐海」)、江蘇正大清江製藥有限公司(「江蘇清江」)、正大製藥(青島)有限公司及連雲港潤眾製藥有限公司(「連雲港潤眾」)被評為「高新技術企業」，彼等企業所得稅稅率均為15%。

除上述企業外，其他位於中國大陸之企業於二零一八年之所得稅稅率為25%。

根據中國企業所得稅稅法，於中國大陸成立的外國投資企業所派發給外方投資者之股息需徵收10%預扣所得稅。該項要求由二零零八年一月一日起正式生效及適用於二零零七年十二月三十一日之利潤。若中國與外方投資方之司法權區有稅務條約，則可適用較低預扣稅項稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。因此，本集團有責任就該等於中國大陸成立的附屬公司自二零零八年一月一日起產生之利潤並派發的股息繳付預扣所得稅。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

10. 所得稅費用(續)

使用本公司及其附屬公司所在司法管轄區的法定稅率按有效稅率計算稅務費用，以適用於稅前利潤的稅務費用之對賬如下：

二零一八年

	中國大陸 人民幣千元	香港 人民幣千元	合計 人民幣千元
除稅前盈利	5,182,549	6,246,532	11,429,081
按法定稅率之稅款	1,295,637	1,030,678	2,326,315
減：優惠稅率扣減	(534,280)	–	(534,280)
毋須課稅收入	(33)	(184,429)	(184,462)
不可用作扣稅的開支	80,240	62,911	143,151
研發費用的額外稅務扣減	(266,877)	–	(266,877)
未確認之暫時性差異	–	(923,736)	(923,736)
未確認之稅務虧損	–	14,576	14,576
	574,687	–	574,687
集團於中國之附屬公司於可供分派利潤 所產生按5%計算之預扣稅項			121,549
按集團有效稅率的稅款			696,236

二零一七年

	中國大陸 人民幣千元	香港 人民幣千元	合計 人民幣千元
除稅前盈利	3,270,542	925,297	4,195,839
按法定稅率之稅款	817,636	152,674	970,310
減：優惠稅率扣減	(305,274)	–	(305,274)
毋須課稅收入	–	(176,857)	(176,857)
不可用作扣稅的開支	55,188	37,205	92,393
研發費用的額外稅務扣減	(97,391)	–	(97,391)
前期未確認稅項虧損	–	(13,022)	(13,022)
	470,159	–	470,159
集團於中國之附屬公司於可供分派利潤 所產生按5%計算之預扣稅項			72,133
按集團有效稅率的稅款			542,292

11. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中期股息－每股普通股6.0港仙(相等於人民幣5.06分) (二零一七年：每股普通股5.5港仙(相等於人民幣4.8分))	564,197	354,814
建議末期股息－每股普通股2港仙(相等於人民幣1.76分) (二零一七年：每股普通股2.0港仙(相等於人民幣1.73分))	221,216	146,131
	785,413	500,945

建議本年派發末期股息乃基於本年報日之普通股數量而計算並需待本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准。

12. 歸屬於母公司普通股權益持有者之每股盈利

每股基本盈利乃按母公司權益持有者應佔年度淨利潤約人民幣9,046,347,000元(二零一七年：約人民幣2,170,951,000元)及年內已發行加權平均數12,365,704,690股(二零一七年：11,118,288,313股，以至考慮已發行紅股)普通股計算。

13. 物業、廠房及設備

二零一八年十二月三十一日

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢具及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日：							
成本或估值	1,008,145	8,149	1,665,775	191,929	577,373	1,098,189	4,549,560
累計折舊	-	(7,969)	(660,248)	(93,290)	(304,800)	-	(1,066,307)
賬面淨額	1,008,145	180	1,005,527	98,639	272,573	1,098,189	3,483,253
於二零一八年一月一日，							
扣除累計折舊	1,008,145	180	1,005,527	98,639	272,573	1,098,189	3,483,253
增加	-	-	124,448	15,557	142,971	1,267,003	1,549,979
年內折舊計提	(80,389)	-	(183,864)	(36,018)	(125,880)	-	(426,151)
收購一家附屬公司	248,643	-	295,075	2,042	34,002	540,283	1,120,045
重估盈餘	96,737	-	-	-	-	-	96,737
出售	(15,934)	(24)	(1,595)	(781)	(2,201)	-	(20,535)
轉移	830,101	-	352,037	1,062	64,255	(1,247,455)	-
匯兌	604	6	19	409	3	-	1,041
	2,087,907	162	1,591,647	80,910	385,723	1,658,020	5,804,369
於二零一八年十二月三十一日：							
成本或估值	2,087,907	8,145	2,409,385	207,605	805,213	1,658,020	7,176,275
累計折舊	-	(7,983)	(817,738)	(126,695)	(419,490)	-	(1,371,906)
賬面淨額	2,087,907	162	1,591,647	80,910	385,723	1,658,020	5,804,369

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

二零一七年十二月三十一日

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢具及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日：							
成本或估值	972,061	7,966	1,361,832	172,429	485,770	535,944	3,536,002
累計折舊	-	(7,912)	(514,514)	(70,950)	(255,271)	-	(848,647)
賬面淨額	972,061	54	847,318	101,479	230,499	535,944	2,687,355
於二零一七年一月一日，							
扣除累計折舊	972,061	54	847,318	101,479	230,499	535,944	2,687,355
增加	2,218	234	122,610	32,908	91,690	808,464	1,058,124
年內折舊計提	(65,628)	(101)	(150,708)	(32,290)	(59,448)	-	(308,175)
重估盈餘	62,376	-	-	-	-	-	62,376
出售	(10,695)	(7)	(1,202)	(3,240)	(596)	-	(15,740)
轉移	48,741	-	187,509	31	9,938	(246,219)	-
匯兌	(928)	-	-	(249)	490	-	(687)
於二零一七年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	1,008,145	180	1,005,527	98,639	272,573	1,098,189	3,483,253
於二零一七年十二月三十一日：							
成本或估值	1,008,145	8,149	1,665,775	191,929	577,373	1,098,189	4,549,560
累計折舊	-	(7,969)	(660,248)	(93,290)	(304,800)	-	(1,066,307)
賬面淨額	1,008,145	180	1,005,527	98,639	272,573	1,098,189	3,483,253

本集團之樓宇均於二零一八年十二月三十一日由獨立及專業的評估師，永利行評估顧問有限公司，進行專業物業估值，依照物業現有用途，其總市場價值約人民幣2,087,907,000元(二零一七年：約人民幣1,008,145,000元)。重估錄得約人民幣96,737,000元之盈餘(二零一七年：約人民幣62,376,000元)。本集團已將約人民幣50,849,000元(二零一七年：計入約人民幣51,732,000元)計入本年度資產重估儲備中。本集團於本年度之損益表中已扣除約人民幣1,421,000元(二零一七年：計入約人民幣20,271,000元)。

若上述樓宇以歷史成本減去累計折舊計算，則其賬面值約人民幣1,687,229,000元(二零一七年：約人民幣704,203,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團若干賬面淨值約人民幣33,300,000元(二零一七年：人民幣31,600,000元)之樓宇抵押與銀行，以取得一般銀行融資(附註28)。

13. 物業、廠房及設備(續)

公允價值級別

下表顯示本集團樓宇之公允價值計量級別：

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量採用			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
物業持作自用	-	-	2,087,907	2,087,907

於二零一七年十二月三十一日

	公允價值計量採用			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
物業持作自用	-	-	1,008,145	1,008,145

年度內，概無公允價值計量在第一和第二層轉移及概無轉入或轉出第三層(二零一七年：無)。

下表是所採用評估技術概要及評估樓宇之主要輸入數據：

	評估技術	顯著不可觀察輸入數據	加權平均範圍	
			二零一八年	二零一七年
工業物業	折餘重置	(1) 重置成本 (2) 成新率	人民幣 570-5,150 元； 5%-97%	人民幣 560-4,900 元； 5%-90%
商業物業	市場比較法	(1) 調整市價	每平方米人民幣 665-44,978 元	每平方米人民幣 623-47,614 元

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

14. 投資物業

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日		
成本或估值	433,362	436,086
累計折舊	(63,199)	(14,592)
賬面淨值	370,163	421,494
於一月一日，扣除累計折舊淨額	370,163	421,494
年度內折舊計提	(22,860)	(22,563)
外幣匯率影響，淨額	20,361	(28,768)
於十二月三十一日，扣除折舊淨額	367,664	370,163
於十二月三十一日		
成本或估值	457,199	433,362
累計折舊	(89,535)	(63,199)
賬面淨值	367,664	370,163

本集團投資物業包括兩個位於香港並持作賺取租金的商業物業。物業首次及後續均以成本計量。折舊於完成購買交易當日開始並以二十年直線法計算。

本集團投資物業於二零一八年十二月三十一日由永利行評估顧問有限公司（一家獨立及專業評估師）重估，其總市值約人民幣512,000,000元（二零一七年：約人民幣416,424,000元）。

投資物業於經營租賃下出租予第三方，進一步詳情見於財務報表附註36(a)中。

物業已為銀行貸款作按揭並見於附註28中。

14. 投資物業(續)

公允價值級別

下表顯示本集團投資物業之公允價值計量級別：

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量採用			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
投資物業	-	-	512,000	512,000

於二零一七年十二月三十一日

	公允價值計量採用			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
投資物業	-	-	416,424	416,424

下表是所採用評估技術及評估投資物業之主要輸入數據：

	評估技術	顯著不可觀察輸入數據	加權平均範圍	
			二零一八年	二零一七年
商業物業	市場比較法	調整市價	每平方米人民幣 13,326-21,058 元	每平方米人民幣 11,978-19,960 元

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

15. 預付土地租賃費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日之賬面金額	806,195	468,845
年內增加	15,720	351,583
收購一家附屬公司	471,400	–
年內確認	(34,100)	(14,233)
於十二月三十一日之賬面金額	1,259,215	806,195
包括在預付、按金及其他應收款之流動部份	(37,116)	(16,833)
非流動部份	1,222,099	789,362

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團概無賬面淨值的土地為本集團國內一般融資作抵押。

16. 商譽

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日之成本，扣除累計減值	88,926	88,926
收購一家附屬公司	13,808,050	–
於十二月三十一日之成本及賬面金額	13,896,976	88,926
於十二月三十一日：		
成本	13,896,976	88,926
累計減值	–	–
賬面淨值	13,896,976	88,926

16. 商譽(續)

商譽之減值測試

本集團每年測試商譽減值，或於有跡象顯示商譽可能減值時需更頻密地進行。

本集團之商譽賬面金額源自十三個不同現金產生單位(「現金產生單位」)，包括北京泰德、香港太平洋、浙江中衛、蘇州興衛、上海通用、邵陽醫院及本集團另外七家於過往年度收購的附屬公司。超過約99%之商譽賬面金額乃由收購北京泰德而產生。

歸屬於收購該等現金產生單位股權權益的可收回商譽金額乃根據財務預算中由高級管理人員批准之五至十個年度的現金流量預測，並從使用價值計算。

適用於現金流量預測的貼現率為13%至15%。用於推算超出期限的現金流量之增長率為2.7%至3%，這是基於相關行業增長預測及並未超過相關行業的平均長期增長率。

下列各關鍵假設乃由管理層根據現金流量預測來進行商譽減值測試：

折現率 – 所採用折現率乃稅前及反映相關單位之特定風險。

增長率 – 增長率乃按行業增長預測。

銷售價格與直接成本變動 – 彼等乃按過往常規及對市場未來變化之期望。

於折現率、增長率及銷售價格變動與直接成本所分配關鍵假設乃與外部資訊來源一致。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 其他無形資產

二零一八年十二月三十一日

	專利權 和許可 人民幣千元	遞延 發展成本 人民幣千元	商標 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：					
於二零一八年一月一日	43,291	198,194	50,690	–	292,175
增加	41,990	84,816	234	–	127,040
收購一家附屬公司	10,564	271,688	2,794,000	5,653,746	8,729,998
於二零一八年十二月三十一日	95,845	554,698	2,844,924	5,653,746	9,149,213
累計攤銷：					
於二零一八年一月一日	32,113	34,054	6,759	–	72,926
年內撥備	5,780	15,665	321,984	383,684	727,113
於二零一八年十二月三十一日	37,893	49,719	328,743	383,684	800,039
賬面淨額	57,952	504,979	2,516,181	5,270,062	8,349,174

二零一七年十二月三十一日

	專利權 和許可 人民幣千元	遞延 發展成本 人民幣千元	商標 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：				
於二零一七年一月一日	42,396	148,616	50,690	241,702
增加	895	49,578	–	50,473
於二零一七年十二月三十一日	43,291	198,194	50,690	292,175
累計攤銷：				
於二零一七年一月一日	25,014	30,192	5,069	60,275
年內撥備	7,099	3,862	1,690	12,651
於二零一七年十二月三十一日	32,113	34,054	6,759	72,926
賬面淨額	11,178	164,140	43,931	219,249

18. 於聯營公司之投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應佔淨資產	309,398	954,008
於收購的商譽	58,379	90,647
貸款予一家聯營公司	367,777	1,044,655
減值撥備	–	3,500
	(41,448)	–
	326,329	1,048,155

聯營公司詳情如下：

名稱	持有已發行 股份詳情	成立地點/ 註冊地點	歸屬於本集團 之權益比例	主要業務
天津泰達物流(集團) 有限公司(「天津泰達」)	普通股	中國/中國大陸	21.82%	提供綜合物流服務
LTT Bio-Pharm Co., Ltd (「LTT 生物製藥」)	普通股	中國/中國大陸	24.13%	醫藥研究與開發

董事認為，上表列出本集團之聯營公司對本集團本年度業績有主要影響或佔本集團淨資產相當份額。董事認為，提供其他聯營公司之詳情將導致過份冗長。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

18. 於聯營公司之投資(續)

(i) 天津泰達

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應佔淨資產	195,312	190,862

天津泰達(被視為本集團一家重要聯營公司)是本集團一個策略合伙人。彼從事提供綜合物流服務並以權益法計入。

下表說明天津泰達經調整任何會計政策差異及於綜合財務報表調整賬面金額後之財務資料摘要。

	二零一八年 人民幣千元
流動資產	1,847,290
非流動資產	521,287
流動負債	(1,416,702)
非流動負債	(56,771)
淨資產	895,104
淨資產，不包括商譽	895,104
對本集團於聯營公司權益調整：	
本集團擁有權比例	21.82%
投資賬面金額	195,312
收入	2,673,670
本年度盈利	20,394
本年度全面收益	20,394
已收股息	—

18. 於聯營公司之投資(續)
(ii) LTT 生物製藥

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應佔淨資產	69,338	-
於收購時商譽	5,529	-
	74,867	-

於二零一八年十二月三十一日，本公司及其附屬公司北京泰德分別持有LTT生物製藥之權益4.93%及19.2%權益。於二零一七年十二月三十一日本公司於LTT生物製藥之直接投資以往被處理為可供出售投資，及後隨著收購北京泰歸類為於一家聯營公司之投資。

下表說明了根據會計政策的任何差異調整LTT生物製藥之匯總財務資料並與綜合財務報表中的賬面金額進行之對賬。

	二零一八年 人民幣千元
流動資產	206,438
非流動資產	85,639
流動負債	(4,025)
非流動負債	(699)
淨資產	287,353
淨資產，不包括商譽	287,353
對本集團於聯營公司權益調整：	
本集團擁有權比例	24.13%
本集團應佔聯營公司淨資產，不包括商譽	69,338
於收購時商譽(扣除累計減值)	5,529
投資賬面金額	74,867
收入	-
本年度盈利	4,967
本年度總全面收益	4,967
已收股息	-

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

18. 於聯營公司之投資(續)

(iii) 其他

下表說明本集團聯營公司(非個別重大)之總財務資料：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
佔年內聯營公司虧損	(59,960)	(11,027)
佔聯營公司總全面虧損	(53,336)	(14,983)
本集團投資於聯營公司賬面總額	56,150	113,721

19. 透過其他收益指定以公允價值列賬之權益投資／可供出售投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
透過其他收益指定以公允價值列賬之權益投資		
非上市權益投資，以公允價值	743,280	—
可供出售投資(非流動)		
非上市權益投資，以成本	—	540,138

由於本集團認為該等投資具有戰略目的，上述權益投資不可撤回地透過其他全面收益指定以公允價值列賬。

非上市權益投資包括本集團持有正大青春寶製藥有限公司、正大僑商房地產開發有限公司(「正大僑商」)、Wuxi Healthcare Ventures II. L. P.、Pitango Growth Fund I L.P.、KB CAP CH LLC、Talking Data Group Holding Limited及蘇州丹青基之非上市股權之權益投資。

20. 透過損益以公允價值列賬之金融資產／可供出售投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
透過損益以公允價值列賬之金融資產		
流動		
Karolinska Development AB 之可換股債券	138,395	-
理賬管理產品及信託基金	1,715,476	-
	1,853,871	-
非流動		
Karolinska Development AB 之可換股債券	-	190,421
可供出售投資(流動)		
理賬管理產品及信託基金	-	2,647,426

於二零一八年十二月三十一日，本公司及其附屬公司正大資源認購 Karolinska Development AB 之可換股債券，總面值分別為 22,858,294 瑞典克朗及 250,000,000 瑞典克朗。於轉換期間內，債券可按債券持有人意願以首次轉換價每股 22 瑞典克朗於瑞典公司註冊處轉換，直至二零一九年六月三十日為止。債券年利息為 8%，除非轉換已進行，否則債券利息每年複合於可換股債券到期日支付。利息收入已預計在其他應收款項中。上述投資於二零一八年十二月三十一日被本集團指定為透過損益以公允價值列賬之金融資產。

就理財管理產品而言，本集團與若干中國財務機構訂立了以浮動收益及於到期日與本金一併付賬的投資合同。

21. 透過損益指定以公允價值列賬之權益投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
上市權益投資，以公允價值	146,814	943,726

22. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原料	424,633	231,861
半製成品	362,235	197,453
製成品	388,436	481,528
配件及消費品	33,856	7,977
	1,209,160	918,819

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 交易及票據應收款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
交易應收款	2,145,744	1,640,618
票據應收款	790,270	413,733
減值	(11,969)	(3,061)
	2,924,045	2,051,290

票據應收款之公允價值與其賬面金額相若。

除新客戶一般被要求預付款項外，本集團對其客戶主要以信貸作為貿易條款，信貸期60天至180天。本集團對應收款致力維持嚴格監控及成立信貸監控部門以減低信貸風險。高級管理層定期審閱未償還結餘。根據上述情況及本集團之交易應收款以大量分散客戶為主，並無重大信貸風險。

於二零一八年十二月三十一日，交易應收款人民幣344,590,000元(二零一七年：無)作為本集團銀行借款的抵押品(附註28)。

於呈報期末，本集團之交易及票據應收款減去撥備並按發票日計算的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即日至90天	2,404,647	1,654,569
91天至180天	455,154	361,657
超逾180天	64,244	35,064
	2,924,045	2,051,290

交易及票據應收款之減值撥備的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	3,061	725
減值虧損確認(附註6)	8,908	2,336
不可收回金額撇賬	11,969	3,061

23. 交易及票據應收款(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則第9號的減值

減值分析於各報告日期使用撥備矩陣進行，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有相若虧損模式不同客戶分部組別(即按地區、產品類別、客戶類別及評級，以及信用證或其他形式信貸保險的保障範圍)的逾期天數。該計算反映概率加權結果、金錢的時間價值及於報告日期可獲得有關過往事宜的合理及可證實的信息、目前的狀況及未來經濟狀況的預測。一般而言，應收賬款倘逾期超過一年且不受強制行動規限則會予以核銷。

以下列載使用撥備矩陣計算有關本集團應收賬款的信貸風險信息：

於二零一八年十二月三十一日

	逾期					合計
	即時	少於30天	31天至 90天之間	91天至 180天之間	超過180天	
預期信貸虧損率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	95.89%	0.41%
總賬面值	2,864,343	47,152	8,509	3,528	12,482	2,936,014
預期信貸虧損	-	-	-	-	11,969	11,969

根據香港會計準則第39號截至二零一七年十二月三十一日之減值

根據香港會計準則第39號於二零一七年十二月三十一日不考慮個別或整體作減值之交易應收款賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
沒有逾期或減值	2,017,238
逾期少於30天	29,156
逾期由31天至90天	2,156
逾期由91天至180天	2,652
逾期由181天至365天	88
	<u>2,051,290</u>

沒有逾期或減值之應收款項是關於大量分散客戶而彼等近期沒有違約記錄。

有逾期但無減值之應收款是關於大量獨立客戶而彼等於本集團保持良好記錄。基於過往經驗，由於信用質量沒有重大更改及結餘款項仍被認為可全數收回，本公司董事認為無需就該些結餘款項作出減值撥備。本集團概無就該些結餘款項持有任何抵押或其他信用擔保品。由於到期日相對較短，交易應收款與其公允價值相若。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 交易及票據應收款(續)

整體終止確認為金融資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團向若干供應商背書若干於中國之銀行同意之票據應收款(「終止確認票據」)，以便結算該些供應商合共賬面價值約人民幣834,490,000元(二零一七年：約人民幣426,926,000元)之應付賬款。終止確認票據之到期日於呈報期末由一個月至六個月。根據中國之流通證券法，若中國之銀行違約，終止確認票據持有者有權向本集團追索(「持續參與」)。董事認為，本集團就有關終止確認票據轉移所有重大風險及回報。據此，終止確認票據及相關應付賬款之賬面金額已全數終止確認。本集團於終止確認票據之持續參與及回購該等終止確認票據之未貼現現金流之最高虧損限度相等於其賬面金額。董事認為，本集團於終止確認票據之持續參與之公允價值並不顯著。

於二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團並未確認任何於終止確認票據轉讓日之盈利或虧損。於年度內或前期累積下，均沒有從持續參與中確認盈利或虧損。背書平均地於全年中取得。

24. 預付、其他應收款及其他資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動		
預付款	398,870	184,488
其他應收款	941,124	693,501
投資於理財產品	4,345,944	2,125,004
預付費用	5,139	10,892
預付土地租賃費用之本年度部份	37,116	16,833
	5,728,193	3,030,718
非流動		
預付款	61,633	42,979

由於到期日相對較短，其他應收款、投資於理財產品及預付費用之賬面金額與其公允價值相若。

就理財產品而言，本集團與若干財務機構訂立了以固定收益及與本金於到期日一併付賬的投資合同。

上述資產概無逾期或減值。包括於上述結餘款項之金融資產是關於近期沒有違約記錄之應收款項。

25. 現金及銀行結餘

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
無限制之現金及銀行結餘	3,956,986	1,135,025
於三個月內期滿之定期存款	2,278,043	2,557,019
超逾三個月期滿之定期存款	441,013	496,096
現金及銀行結餘	6,676,042	4,188,140

於呈報期末，本集團以人民幣（「人民幣」）列值之現金及銀行結餘及定期存款合共約人民幣3,509,790,000元（二零一七年：約人民幣1,455,505,000元）。人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國外匯管制規定以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過有權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按每日銀行存款利率所得之浮動利率賺取利息。短期定期存款之存放期限介乎一天至十二個月不等，乃視乎本集團之即時資金需要及按相應短期存款利率賺取利息而定。銀行結餘及抵押存款乃存款於近期沒有違約記錄的信譽可靠之銀行內。現金及現金等值以之賬面金額與其公允價值相若。

26. 交易及票據應付款

於呈報期末，本集團之交易及票據應付款按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即日至90天	1,517,655	704,689
91天至180天	219,309	189,163
超逾180天	95,202	34,755
	1,832,166	928,607

交易應付款並無附息和正常於90天內付款。由於到期日相對較短，交易及票據應付款之賬面金額與其公允價值相若。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

27. 其他應付款及預提費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預收客戶款	–	101,476
應計未付工資與獎金	949,736	883,507
其他應付款	1,310,289	858,757
預提費用	2,095,977	1,641,155
職工獎勵福利基金	38,556	37,654
所得稅外之其他應付稅項	168,153	203,393
合同負債	121,671	–
	4,684,382	3,725,942

其他應付款並無附息及平均為三個月期。由於到期日相對較短，其他應付款及預提費用之賬面金額與其公允價值相若。

28. 附息銀行借款

	二零一八年			二零一七年		
	有效利率 (%)	到期日	人民幣千元	有效利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動						
銀行貸款－無抵押 (d)	HIBOR+1.6	通知時	702,926	HIBOR+1.6	通知時	666,278
銀行貸款－無抵押 (g)	4.13-4.79	二零一九年	50,000	3.92-4.57	二零一八年	26,812
銀行貸款－無抵押 (e)	LIBOR+1.35	二零一九年	2,056,058	–	–	–
銀行貸款－抵押 (a)	4.35	二零一九年	35,000	4.35	二零一八年	35,000
應收票據貼現 (b)	3.0-3.8	二零一九年	13,484	–	–	–
長期中流動部份						
銀行貸款－抵押 (c)	HIBOR+1.75	二零一九年	11,203	HIBOR+1.75	二零一八年	10,619
銀行貸款－抵押 (c)	HIBOR+1.95	二零一九年	36,904	HIBOR+1.95	二零一八年	2,598
			2,905,575			741,307
非流動						
銀行貸款－無抵押 (e)	–	–	–	LIBOR+1.35	二零一九年	1,948,863
銀行貸款－抵押 (f)	6.5	二零二零年	300,000	–	–	–
銀行貸款－無抵押 (g)	4.9	二零二六年	10,000	–	–	–
銀行貸款－無抵押 (g)	–	–	–	4.5	二零一九年	30,000
銀行貸款－抵押 (c)	HIBOR+1.75	二零三零年	118,432	HIBOR+1.75	二零三零年	121,520
銀行貸款－抵押 (c)	HIBOR+1.95	二零二二年	78,634	HIBOR+1.95	二零二二年	109,514
			507,066			2,209,897
			3,412,641			2,951,204
分析為：						
應付銀行貸款：						
於一年內或通知時			2,905,575			741,307
於第二年			310,000			1,968,863
於第三至五年			78,634			109,514
五年後			118,432			131,520
			3,412,641			2,951,204

28. 附息銀行借款(續)

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行貸款以本集團賬面值約人民幣33,300,000元(二零一七年：約人民幣31,600,000元)之樓宇。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，應收票據金額約人民幣13,484,000元於銀行貼現以取得若干銀行融資金額約人民幣13,484,000元。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日，本集團以賬面金額約418,438,000港元(人民幣367,664,000元)(二零一七年：444,455,000港元(人民幣370,163,000元)之投資物業為本集團銀行借款作抵押。
- (d) 於二零一六年六月二十一日，本公司(作為借款人)與交通銀行股份有限公司香港分行訂立了一份本金為800,000,000港元(約人民幣702,926,000元)無抵押貸款之融資協議，利率為每年香港同業拆息加1.6%。
- (e) 於二零一六年九月二十七日，本公司(作為借款人)與中國銀行(香港)有限公司、恒生銀行有限公司、台北富邦商業銀行股份有限公司、交通銀行股份有限公司香港分行及中國信託商業銀行股份有限公司，訂立一份本金為300,000,000美元的三年無抵押貸款之融資協議，利率為每年倫敦同業拆息加1.35%([「融資協議」])。根據融資協議項下所借金額將由本公司作一般公司用途。於二零一七年十二月三十一日，本集團已從融資提款300,000,000美元(人民幣1,948,863,000元)。於二零一八年內，此銀行貸款已由於流動性重分類為流動負債。
- (f) 於二零一八年七月二十六日，北京泰德已抵押金額為人民幣344,590,000元之應收款予中國建設銀行北京經濟技術開發區分行以取得將於二零二零年七月二十四日到期金額為人民幣300,000,000元之銀行貸款(附註23)。
- (g) 該等銀行貸以人民幣計算。

29. 遞延政府補貼

本集團之遞延政府補貼乃指已收到項目之政府補貼及按有關資產之預期年限以直線法計入損益表中。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

30. 遞延稅項

遞延稅項負債

二零一八年

	發展成本 人民幣千元	透過損益 以公允價值 列賬之金融 投資之公允 價值調整 人民幣千元	物業重估 人民幣千元	預扣稅項 人民幣千元	備抵折舊 超逾 有關折舊 人民幣千元	收購 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	26,296	-	80,203	162,733	59,084	17,871	346,187
收購附屬公司 遞延稅項於損益表中	-	-	-	-	-	1,361,152	1,361,152
扣除/(計入)(附註10)	15,858	20,643	-	121,549	49,636	(130,779)	76,907
年內變現	-	-	-	(81,254)	(7,544)	-	(88,798)
遞延稅項直接計入權益	-	-	15,356	-	-	-	15,356
於二零一八年十二月 三十一日之遞延稅項 資產毛額	42,154	20,643	95,559	203,028	101,176	1,248,244	1,710,804

遞延稅項資產

二零一八年

	政府補貼 人民幣千元	交易應 收款撥備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	樓宇 重估折舊 人民幣千元	未實現存貨 利潤之抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	36,306	1,075	383,207	23,737	100,406	544,731
收購附屬公司 遞延稅項於損益表中	30,253	-	-	-	-	30,253
計入/(扣除)(附註10)	28,928	1,592	54,261	(348)	(110)	84,323
於二零一八年十二月 三十一日之遞延稅項 資產毛額	95,487	2,667	437,468	23,389	100,296	659,307

30. 遞延稅項(續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已互相於綜合財務狀況表中抵銷。下列為本集團遞延稅項結餘之分析，以供財務報告之用：

	二零一八年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認之淨遞延稅項資產	470,559
於綜合財務狀況表中確認之淨遞延稅項負債	(1,522,056)
	(1,051,497)

遞延稅項負債

二零一七年

	發展成本 人民幣千元	物業重估 人民幣千元	物業重估 人民幣千元	備抵折舊 超逾 有關折舊 人民幣千元	收購 人民幣千元	收購 人民幣千元
於二零一七年一月一日	25,805	69,967	147,995	41,373	19,085	304,225
遞延稅項於損益表中						
扣除/(計入)(附註10)	491	(4,491)	72,133	22,300	(1,214)	89,219
年內變現	-	-	(57,395)	(4,589)	-	(61,984)
遞延稅項直接計入權益	-	14,727	-	-	-	14,727
於二零一七年十二月 三十一日之遞延稅項 資產毛額	26,296	80,203	162,733	59,084	17,871	346,187

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

30. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

二零一七年

	政府補貼 人民幣千元	交易應 收款撥備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	樓宇 重估折舊 人民幣千元	未實現存貨 利潤之抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	48,898	70	346,690	23,313	76,952	495,923
遞延稅項於損益表中 計入/(扣除)(附註10)	(12,592)	1,005	36,517	424	23,454	48,808
於二零一七年十二月 三十一日之遞延稅項 資產毛額	36,306	1,075	383,207	23,737	100,406	544,731

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已互相於綜合財務狀況表中抵銷。下列為本集團遞延稅項結餘之分析，以供財務報告之用：

	二零一七年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認之淨遞延稅項資產	382,574
於綜合財務狀況表中確認之淨遞延稅項負債	(184,030)
	198,544

於二零一八年十二月三十一日，概無就被視為出售一家聯營公司利潤之10%稅項而確認遞延稅項負債。董事認為，本集團於可見未來出售聯營公司股份的機會不大。於二零一八年十二月三十一日，與未確認遞延稅項負債相關的國內被視為出售的暫時性差異總額約人民幣5,598,400,000元(二零一七年：無)

本集團源自香港的稅項虧損約人民幣228,921,000元(二零一七年：約人民幣140,580,000元)，其中產生虧損可無限期地用於與本公司未來應課稅溢利沖抵。

鑑於累計虧損約人民幣228,921,000元(二零一七年：約人民幣140,580,000元)於發生時認為與可供應課稅溢利沖抵的機會不大，該等虧損不會被確認為遞延稅項資產。

31. 股本

股份

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已發行及已繳足股本：		
12,606,800,487股普通股每股0.025港元(二零一七年：7,412,192,209股 普通股每股0.025港元)	278,846	170,033

本以司股本變動摘要如下：

	已發行股份數量	股本 人民幣千元
於二零一八年一月一日	7,412,192,209	170,033
發行新股(附註(a))	1,013,002,116	20,576
紅股(附註(b))	4,212,597,162	88,918
回購股份(附註(c))	(30,991,000)	(681)
	12,606,800,487	278,846

附註：

- 於二零一八年三月一日，已分配及發行1,013,002,116股普通股作為收購北京泰德24%權益之代價。收購詳情已載於本財務報表附註35內。
- 於二零一八年六月十一日發行每兩股送一股之紅股予股東名冊內之股東，即發行了4,212,597,162股。
- 於二零一八年十二月，本公司於聯交所回購每股0.025港元41,362,000股普通股，合共代價約219,205,000港元(不包括費用)(約人民幣192,803,000元)。於二零一八年十二月三十一日已註銷30,991,000股普通股。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

32. 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「二零一三計劃」)，旨在向對本集團成功經營作出貢獻之合資格參與人提供激勵及獎勵。

隨着本公司於主板上市，二零一三計劃於二零一三年五月二十八日正式生效。除非另有取消或修改，二零一三計劃維持自該日起十年有效。

根據二零一三計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之所有購股權獲行使時而須配發及發行之股份總數，最多不得超逾本公司不時已發行之相關類別股份之30%。

根據二零一三計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有購股權獲行使時而須配發及發行之股份總數，最多不得超逾於本公司於二零一三計劃採納當日已發行股份之10%(即494,146,147股)。

於任何十二個月期間至授出日期之期間內，因根據二零一三計劃或本公司任何其他購股權計劃授出之購股權(包括已註銷、已行使及尚未行使之購股權)獲行使時而須發行或將發行予每位參與人之股份數目，最多不得超逾本公司已發行股本之1%。任何超逾該限額之授權必須於股東大會上獲得股東之獨立批准方可進行。

凡向本公司董事、主要行政人員、管理層股東或主要股東授予購股權，必須事先獲得獨立非執行董事之批准，方可進行。倘向本公司主要股東或本公司獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人士授予購股權，將導致根據二零一三計劃及本公司任何其他購股權計劃已授予或將授予彼等之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)於任何十二個月內至出授日期，獲行使時須發行及將發行之股份(a)合共超過已發行股份之0.1%；及(b)按股份於每次授出購股權當日之收市價計算之總值超逾5百萬港元，則須取得股東於股東大會上之批准後方可進一步授出該等購股權。

更改任何授予本公司之主要股東或獨立非執行董事或其聯繫人士之購股權條款，須經股東於股東大會上批准。

授出購股權之建議須於提呈當日起計30日內接納，承受人須就此支付合共1港元之代價。購股權可按照二零一三計劃之條款於董事所釐定並知會各承受人之期間內任何時間行使。行使期可自承受人接納授出建議當日起計至建議日期內規定之時間，惟在任何情況下不得遲於該授出日期當日起計十年。除非董事另有決定並於向承受人提出授予購股權建議時表明，否則根據二零一三計劃授出之購股權並無在行使前必須持有之最短期限。

32. 購股權計劃(續)

根據二零一三計劃，購股權之行使價乃由董事會釐定，惟不可低於(i)股份於建議授出當日之收市價；(ii)股份於緊接授出建議前五個營業日之平均收市價；及(iii)股份之面值，三者之較高者。

購股權持有人並不享有股息或於股東大會上投票之權利。

根據二零一三計劃第10條條款，有關本公司股本結構更改及股東批准將已發行及未發行每股0.10港元的股份拆細為4股每股0.025港元，尚未行使之購股權行使價將按二零一三計劃而作出調整。

自二零一三年五月二十八日採納起，根據二零一三計劃概無授出購股權。

股份獎勵計劃

本公司營運一項限制性股份獎勵計劃(「二零一八計劃」)為有助本集團業務成功的合資格參與者提供激勵及獎勵。據此，受託人(「受託人」)從本集團提供現金中於市場上購買現有股份並對合資格參與替代為託管直至該等股份歸屬為止。

二零一八計劃於二零一八年一月五日正式生效及於該天起維持十年有效。

受託人從本集團提供資金購買最多股份數量不能超過二零一八計劃採納日本集團已發行股本之3%。此外，授予合資格參與者之最多限制股份數量不能超過任何時候本公司於二零一八計劃採納日已發行股本之0.5%。

根據二零一八計劃，合資格參與者包括本公司及其任何附屬公司之董事及僱員。當建議任何授予限制股份予董事(包括獨立非執行董事)，該授予須先由所有獨立非執行董事批准及在每種情況下排除身為建議參與者之獨立非執行董事。

自二零一八年一月五日起概無二零一八計劃下授予股份。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

33. 儲備

本集團本年及前年度之儲備及變動金額於綜合權益變動表表述。

本集團之繳立盈餘指進行本公司於二零零零年九月二十二日刊發之招股章程所述重組時，收購前控股公司股份及股份溢價賬之面值高於本公司就收購發行股份面值之差額。

根據中國大陸使用外商投資企業法註冊成立之外資企業適用之有關法例及法規以及本集團之中國大陸合資公司之公司組織章程，本集團之中國大陸合營企業之盈利(根據中國會計規則及法規釐定)於合資公司(1)償還所有稅務負債；(2)就過往年度虧損作出撥備；及(3)就法定儲備基金(包括一般儲備基金、企業發展基金及職工獎勵及福利基金)作出規定之撥款後，可以現金股息形式分派予合資公司夥伴。根據本集團各中國大陸合資公司的公司組織章程，法定儲備基金之撥款乃由中國合資公司董事會酌情決定。一般儲備基金及企業發展基金撥款之基準為有關中國大陸合資公司法定每年除稅後盈利淨額之各百分之五。職工福利及獎勵基金之撥款基準為有關中國大陸合資公司法定每年除稅後盈利之零至百分之十，由於此乃對僱員之責任，故已於業績記錄期間綜合賬目時歸類為開支。

一般儲備基金可用以抵銷過往年度虧損或資本化作為股本。企業發展基金可用以擴展合資公司之生產及業務，而經有關政府機關批准後，可用以增加合資公司股本。職員福利及獎勵基金乃記錄及申報為合資公司之流動負債，並可用作向合資公司職工作出特別獎勵或集團福利。

資本儲備為不可分派儲備，乃於批准中國大陸合資公司增加註冊資本時將法定儲備基金撥充資本作為繳足資本時產生。

34. 有重大非控制權益之部份擁有的附屬公司

本集團附屬公司的重大非控制權益之詳情如下：

	二零一八年	二零一七年
由非控制權益持有之權益比例：		
正大天晴	40.0%	40.0%
南京正大天晴	44.4%	44.4%
北京泰德	42.4%	—
連雲港潤眾	40.0%	40.0%

34. 有重大非控制權益之部份擁有的附屬公司(續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分配給非控制權益之年度盈利：		
正大天晴	1,177,690	933,324
南京正大天晴	230,010	178,617
北京泰德	163,528	-
連雲港潤眾	819,458	718,412
於呈報日非控制權益之累計結餘：		
正大天晴	2,057,625	1,654,390
南京正大天晴	502,712	393,298
北京泰德	4,376,702	-
連雲港潤眾	1,287,520	1,051,537

下表說明上述附屬公司之財務資料摘要。披露金額皆為內部公司沖抵前：

二零一八年	正大天晴 人民幣千元	南京正大天晴 人民幣千元	北京泰德* 人民幣千元	連雲港潤眾 人民幣千元
收入	10,267,952	2,690,414	3,308,021	2,987,063
總費用	(7,323,728)	(2,172,374)	(2,924,592)	(938,418)
本年度盈利	2,944,224	518,040	385,680	2,048,645
本年度全面收益	2,975,584	525,695	393,064	2,054,355
流動資產	5,357,658	1,320,185	2,406,468	3,061,754
非流動資產	2,485,792	910,468	9,774,905	726,807
流動負債	(2,498,185)	(1,095,454)	(576,700)	(509,445)
非流動負債	(201,202)	(2,965)	(1,282,263)	(60,315)
經營業務所得現金流入淨額	1,351,536	600,432	950,978	1,571,207
投資業務所得現金流入／(出)淨額	(291,256)	477,922	(198,991)	(156,423)
融資業務所得現金流出淨額	(1,884,965)	(257,870)	(171,506)	(1,500,945)
現金及現金等值增加／(減少)淨額	(824,685)	820,484	580,481	(86,161)

* 上述損益的財務資料是北京泰德自收購以來的貢獻。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

34. 有重大非控制權益之部份擁有的附屬公司(續)

下表說明上述附屬公司之財務資料摘要。披露金額皆為內部公司沖抵前：

二零一七年	正大天晴 人民幣千元	南京正大天晴 人民幣千元	連雲港潤眾 人民幣千元
收入	8,336,409	2,134,659	2,635,808
總費用	(6,003,099)	(1,732,368)	(839,778)
本年度盈利	2,333,310	402,291	1,796,030
本年度全面收益	2,373,858	405,707	1,801,631
流動資產	3,909,321	956,514	2,564,534
非流動資產	2,399,364	819,456	573,362
流動負債	(1,933,969)	(883,468)	(457,720)
非流動負債	(238,742)	(6,696)	(51,334)
經營業務所得現金流入淨額	1,468,631	497,424	1,307,034
投資業務所得現金流入／(出)淨額	420,562	(330,211)	(202,924)
融資業務所得現金流出淨額	(1,840,621)	(217,347)	(1,106,301)
現金及現金等值增加／(減少)淨額	48,572	(50,134)	(2,191)

35. 企業合併

於二零一二年六月一日，本公司、法國投資香港及謝炳先生(本公司之首席執行長及執行董事)就北京泰德於深圳創業板建議上市事項訂立重組協議，(a)本公司向法國投資香港出售中國生物北京之51%股權(其持有北京泰德33.6%股權)，代價約293,000,000港元；(b)法國投資香港向本公司出售Super Demand 48%股權(其透過一家全資擁有附屬公司法國投資離岸持有北京泰德24%股權)；及(c)Super Demand向本公司出售法國投資離岸45%股權。於(b)及(c)項下，收購總代價約293,000,000港元。根據重組協議，若北京泰德之建議上市於二零一三年十二月三十一日(「建議上市日期」)前尚未完成，本公司有權復原重組。上述交易已於二零一二年十二月三十一日止年度內完成。就會計而言，鑒於重組可能會復原，本集團將上述交易入賬，當(a)北京泰德之建議上市完成；(b)倘若北京泰德建議上市於二零一三年十二月三十一日前仍未完成，則本公司選擇復原重組，但該復原未能完成；或(c)本公司選擇不復原重組。於二零一三年十二月二十三日，經友好協商後，本公司、法國投資香港及謝炳先生訂立一份補充協議。據此，各方同意將建議上市日期由二零一三年十二月三十一日延長至二零一六年十二月三十一日。於二零一七年十二月三十一日，本集團仍然有權復原重組。於二零一七年十二月三十一日北京泰德仍被視為本集團之聯營公司。

35. 企業合併(續)

於二零一八年一月五日，本公司與法國投資(中國1)集團有限公司(「法投香港」)及謝其潤小姐(本公司的主席及執行董事)訂立收購協議(「該等收購協議」)。根據該等收購協議，(a)法國投資(中國1)集團有限公司(「法投香港」)有條件同意出售，及本公司有條件同意收購中國生物製藥北京有限公司全部已發行股本之51%，代價為港幣9,207百萬元(約為人民幣7,668百萬元)；及(b)法投香港有條件同意出售，及本公司有條件同意收購Super Demand Investments Limited全部已發行股本之52%，代價為港幣3,688百萬元(約為人民幣30.72億元)。該等收購協議項下的代價由本公司以按每股股份12.73港元之發行價向法投香港發行本公司1,013,002,116股股份之方式支付。收購已於二零一八年三月一日完成及本公司按當日每股14.76港元發行新股份予法投香港。於完成時，本公司於北京泰德的權益已增加至57.6%，而北京泰德已成為本公司之間接非全資附屬公司，其財務報表已併入本集團的合併報表內。

本公司選擇按非控制權益應佔北京泰德可識別淨資產之比例計量北京泰德之非控制權益。

於收購日，北京泰德之可識別資產及負債之公允價值如下：

	附註	收購時確認之 公允價值 人民幣千元
以按14.76港元股價發行本公司股份於二零一八年三月一日		
收購24%權益之代價		12,148,025
非控制權益－於收購日可識別淨資產公允價值之42.4%		4,229,406
於二零一八年三月一日之原有33.6%權益公允價值		7,405,634
		<hr/>
		23,783,065
物業、廠房及設備	13	1,120,045
預付土地租賃費用	15	471,400
無形資產	17	8,729,998
現金及銀行結餘		1,058,548
交易應收款		445,455
預付及其他應收款		140,349
存貨		188,181
遞延稅項資產	30	30,253
於聯營公司之投資		49,151
交易應付款		(27,576)
預提及其他應付款		(869,637)
遞延稅項負債		(1,361,152)
		<hr/>
以公允價值列賬之總可識別淨資產		9,975,015
收購時商譽	16	13,808,050
		<hr/>

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

35. 企業合併(續)

已付的代價為於二零一八年三月一日發行予法投香港的1,013,002,116新股的公允值為港幣14,951,911,000元(於當日等值人民幣12,148,025,000元)。

於收購日，交易應收款及其他應收款之公允價值分別為人民幣445,455,000元及人民幣140,349,000元，與公允價值相近。預期應收款合同總額可以全部收回。

交易成本已列為費用並已包括在綜合損益表之其他費用中。

收購北京泰德產生之商譽乃由於合併包括控制溢價在成本內。此外，已付合併代價包括北京泰德之預期協同效應得益、收入增長、未來市場發展及經裝勞動力相關金額。由於不符合可識別無形資產之確認條件，該等得益並未從商譽中獨立確認出來。

就稅務而言，概無於收購時產生之商譽預期可以扣稅。

於重新計量其現在權益於重組完成日以權益法計算之現有權益人民幣806,943,000及於收購日取得控制之公允價值，本公司確認收益為人民幣6,598,691,000元。

有關收購附屬公司之現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	—
現金和銀行結餘之獲得	1,058,548
投資業務之現金流量中包含的現金和現金等價物淨流入	1,058,548

自收購以來，北京泰德為集團收入貢獻人民幣3,308,021,000元，及截至二零一八年十二月三十一日止年度為綜合盈利(扣除北京泰德若干新增可識別資產之攤銷費用後)貢獻人民幣385,680,000元。

於年初合併，本集團持續經營收入及集團年內盈利(扣除北京泰德若干新增可識別資產之攤銷費用後)分別為人民幣21,472,113,000元及人民幣454,332,000元。

36. 綜合現金流量表附註

主要非現金交易

於二零一八年三月一日，本集團以代價人民幣121.48億元收購北京泰德（現時為本集團33.6%權益之聯營公司）24%權益及以每股發行價14.76港元發行1,013,002,116股本公司股份支付。

37. 經營租約承擔

(a) 作為出租者

本集團根據租賃安排下出租其投資物業（財務報表附註14），租賃年期為五年。租賃條款一般要求租客付保證按金及根據市場狀況定期修訂租金。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有於不可取消經營租賃下總未來最低租賃應收款如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一年內	5,466	5,196
第二至第五年內（包括首尾兩年）	5,853	8,885
	11,319	14,081

(b) 作為承租者

本集團根據經營租賃安排下租賃若干辦公室物業及土地使用權。辦公室設備之租賃年期為二至五年，而土地使用權之年數則為十年至五十年。

於呈報期末，本集團及本公司按不可取消之經營租約未來最低承諾租金，約滿年期如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	24,641	18,034
第二年至第五年內（包括首尾兩年）	45,058	22,105
五年以後	596	21,182
	70,295	61,321

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

38. 承擔

除上述附註37經營租賃承擔外，於呈報期末，本集團有以下承擔：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已簽約但未撥備：		
– 土地、廠房及設備	225,209	436,634
– 物業投資	–	135,121
	225,209	571,755

39. 相關人士交易

(a) 除綜合財務報表中詳述之交易及金額外，於本年度本集團與若干相關人士曾進行交易如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付經營租賃租金予：		
– 一位董事實益擁有之一家公司(附註(i))	8,687	5,630
提供諮詢服務予：		
– 由關連人士實益擁有之一家公司(附註(ii))	6,226	6,226

附註：

- (i) 租賃租金乃按本集團與各相關公司簽訂的租賃協議並參考市價釐定。
- (ii) 服務費乃按正大製藥投資及正大僑商房地產開發有限公司簽訂的諮詢協議並參考市價釐定。

39. 相關人士交易 (續)

(b) 與相關人士之其他交易

於二零一零年，Validated Profits Limited (「Validated Profits」) (由謝先生全資擁有)、正大置地有限公司 (「正大置地」) 及其他投資者訂立一份協議 (「聯合體協議」)，就向北京相關政府機關作出購買位於北京市朝陽區中央商務區地塊 (「中央商務區項目」) 的投標組成投資聯合體，並待投標成功後，就進行項目發展組成一家項目公司。於二零一零年十二月六日，一家全資附屬公司正大製藥投資訂立 (a) 與 Validated Profits 之投資協議，Validated Profits 同意向正大製藥投資無償轉移其於聯合體協議項下有關由投資聯合體作出投資總額的 7.5% 的所有投資權及責任；及 (b) 與正大置地之投資協議，正大製藥投資同意向正大置地無償轉移其於聯合體協議項下有關由投資聯合體作出總額的 2.5% 的所有投資權及責任。請情見於本公司於二零一零年十二月六日之公告內。於二零一八年十二月三十一日，本集團有關該項投資之資本投入約人民幣 238,942,000 港元而有關此投資之投資公允價值為人民幣 238,942,000 元 (附註 19) (二零一七年：預付款約人民幣 238,942,000 元)。截至二零一八年十二月三十一日止年度內，項目公司正大僑商房已於中國註冊成立，其註冊資本為人民幣 4,700,000,000 元。本集團透過正大製藥投資持有正大僑商 5% 股權。

(c) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員之薪酬 (包括於財務報表附註 8 披露之已付董事金額) 如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	181,683	137,555
退休金供款	1,643	1,342
	183,326	138,897

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

40. 金融工具類別

於呈報期末，各項金融工具分類之賬面金額如下：

金融資產

二零一八年

	透過損益以公允價值 列賬之金融資產		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 列賬的 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
	持作交易 人民幣千元	於首次確認 時指定 人民幣千元	債務投資 人民幣千元	權益投資 人民幣千元		
透過損益指定以公允價值列賬 之權益投資	146,814	-	-	-	-	146,814
透過損益以公允價值列賬 之金融資產	1,715,476	138,395	-	-	-	1,853,871
透過其他全面收益指定以公允價值 列賬之權益投資	-	-	-	743,280	-	743,280
交易應收款	-	-	-	-	2,133,775	2,133,775
票據應收款	-	-	790,270	-	-	790,270
包括於預付、其他應收款及其他資產之金融資產	-	-	-	-	4,345,944	4,345,944
現金及銀行結餘	-	-	-	-	6,676,042	6,676,042
	1,862,290	138,395	790,270	743,280	13,155,761	16,689,996

40. 金融工具類別(續)

二零一七年

	透過損益以公允價值 列賬之金融資產				合計 人民幣千元
	持作交易 人民幣千元	於首次確認 時指定 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	
透過損益指定以公允價值列賬 之權益投資	943,726	-	-	-	943,726
透過損益指定以公允價值列賬 之金融資產	-	190,421	-	-	190,421
可供出售投資	-	-	-	3,187,564	3,187,564
交易應收款	-	-	1,637,557	-	1,637,557
票據應收款	-	-	413,733	-	413,733
包括於預付、其他應收款及其他資產之金融資產	-	-	2,818,505	-	2,818,505
現金及銀行結餘	-	-	4,188,140	-	4,188,140
	943,726	190,421	9,057,935	3,187,564	13,379,646

於呈報期末，各項金融工具分類之賬面金額如下：

金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
交易及票據應付款	1,832,166	928,607
包括於其他應付款及預提費用之金融負債	1,310,309	858,757
附息銀行借款	3,412,641	2,951,204
	6,555,116	4,738,568

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

41. 金融工具的公允價值及公允價值級別

本集團及本公司按賬面金額及公允價值列賬之金融工具如下：

	賬面金額		公允價值	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融資產				
透過損益以公允價值列賬之權益投資	146,814	943,726	146,814	943,726
透過損益以公允價值列賬之金融資產	1,853,871	190,421	1,853,871	190,421
透過全面收益以公允價值列賬之權益投資	743,280	–	743,280	–
可供出售投資	–	3,187,564	–	3,187,564
交易及票據應收款	2,924,045	2,051,290	2,924,045	2,051,290
包括於預付、按金及其他應收款之金融資產	4,345,944	2,818,505	4,345,944	2,818,505
現金及銀行結餘	6,676,042	4,188,140	6,676,042	4,188,140
	16,689,996	13,379,646	16,689,996	13,379,646
金融負債				
交易及票據應付款	1,832,166	928,607	1,832,166	928,607
包括於其他應付款及預提費用之金融負債	1,310,309	858,757	1,310,309	858,757
附息銀行借款	3,412,641	2,951,204	3,412,641	2,641,503
	6,555,116	4,738,568	6,555,116	4,428,867

金融資產及負債之公允價值均按自願交易各方目前進行工具交易時可換取之金額列賬（被迫或清盤出售除外）。

下列乃用作估算公允價值之方法及設定：

現金及銀行結餘、交易及票據應收款、交易及票據應付款、包括於預付、按金及其他應收款之金融資產、包括於其他應付款及預提費用應收一家聯營公股息之金融負債之公允價值均因大部份工具為短期到期而與其賬面金額相若。

附息銀行借款之公允價值已按採用現行可用之類似條款、信貸風險及餘下到期日之工具以預期未來現金流貼現計算。

上市權益投資之公允價值乃按市場價格釐定。

下表說明本集團金融工具的公允價值計量級別：

41. 金融工具的公允價值及公允價值級別(續)

以公允價值計量的資產

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量使用			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀 察輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀 察輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
透過損益以公允價值列賬之權益投資	146,814	—	—	146,814
透過損益指定以公允價值列賬之金融資產	1,715,476	—	—	1,715,476

於二零一七年十二月三十一日

	公允價值計量使用			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	顯著可觀 察輸入數據 (第二層) 人民幣千元	顯著不可觀 察輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
透過損益以公允價值列賬之權益投資	943,726	—	—	943,726
透過損益指定以公允價值列賬之金融資產	190,421	—	—	190,421

於年度內，概無公允價值計量在第一層和第二層轉移及金融資產及金融負債概無轉入或轉出第三層(二零一七年：無)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括銀行借款、現金及短期存款。該等金融工具主要目的是為集團之營運作集資用途。本集團有其他不同的金融資產及負債，例如交易及票據應收款及交易應付款（直接衍生於日常運作）。

本集團金融工具主要面對的風險為利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險及權益價格風險。董事會已檢討及同意如下列所摘要每一種風險的政策。

利率風險

本集團所面臨之利率風險乃利率對本集團主要有關銀行借款之浮動利率權益的波動。本集團沒有以金融衍生工具作為對利率風險的對沖。

下表顯示在其他因素不變的情況下，合理的港元和美元利率變動對本集團之除稅前盈利（透過浮動利率借貸之影響）及本集團之權益。

	增加/ (減少)基點	於除稅前 盈利中 (減少)/ 增加 人民幣千元	於權益中 (減少)/ 增加 人民幣千元
二零一八年			
以港元列值之借款	50	(4,740)	(4,740)
以美元列值之借款	50	(10,322)	(10,322)
以港元列值之借款	(50)	4,740	4,740
以美元列值之借款	(50)	10,322	10,322
二零一七年			
以港元列值之借款	50	(3,792)	(3,792)
以美元列值之借款	50	(9,744)	(9,744)
以港元列值之借款	(50)	3,792	3,792
以美元列值之借款	(50)	9,744	9,744

42. 金融風險管理目標及政策(續)

外匯風險

外匯風險源自於外幣的匯率波動對本集團於當呈報年內及將來年度所產生的不利影響。本集團大部份之資產和負債均以人民幣及港元列值，有關日常收支之項目(包括股息支出及給予外商合作夥伴之利潤)，外商投資企業在中國大陸必須以人民幣兌換為外國貨幣。

下表顯示在其他因素不變的情況下，合理的港元匯率變動對本集團之權益於呈報期末之敏感度分析(由於公允價值列賬資產及負債之變動)：

	匯率 增加/(減少) %	於除稅前 盈利中 增加/(減少) 人民幣千元	於權益中 增加/(減少) 人民幣千元
二零一八年			
倘港元兌人民幣貶值	5	142,147	796,662
倘港元兌人民幣升值	(5)	(142,147)	(796,662)
二零一七年			
倘港元兌人民幣貶值	5	132,620	242,824
倘港元兌人民幣升值	(5)	(132,620)	(242,824)

信貸風險

本集團只與認可及信譽良好之第三方進行交易。按本集團採用之政策，所有客戶若想取得交易信貸期，須經過信用認證程序。此外，本集團不時監控應收款結餘，因此，本集團需面對壞賬之風險並不嚴重。

本集團之其他金融資產(包括現金及現金等值、可供出售金融資產、透過損益以公允價值列賬之權益投資及其他應收款)源自對方違約的最高信貸風險額度與該等工具之賬面金額相若。

由於本集團只與認可及信譽良好之第三方進行貿易，因此並無牽涉抵押資產之需要。由於本集團交易及票據應收款由大量分散於不同階層及行業的客戶組成，本集團內並無顯著集中的信貸風險。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

於呈報期末，本集團之流動資金保持強勁。於年度內，本集團之主要資金來源為經營活動產生之現金及投資收益。董事認為，本集團無須承受流動資金及融資風險。

於呈報期末，本集團之金融負債及到期日分析(基於協定之未經折讓款額)如下：

二零一八年

	通知時 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年至 五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
交易及票據應付款	457,658	523,073	837,296	14,139	1,832,166
其他應付款	559,882	189,598	380,244	180,565	1,310,289
付息銀行借款	716,410	36,000	2,153,165	507,066	3,412,641
	1,733,950	748,671	3,370,705	701,770	6,555,096

二零一七年

	通知時 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年至 五年 人民幣千元	一年至 五年 人民幣千元
交易及票據應付款	364,085	473,293	79,368	11,861	928,607
其他應付款	226,264	462,288	132,504	37,701	858,757
付息銀行借款	666,278	47,450	27,579	2,209,897	2,951,204
	1,256,627	983,031	239,451	2,259,459	4,738,568

42. 金融風險管理目標及政策(續)

權益價格風險

權益價格風險乃由於個別證券價格變動而導致權益證券價格之公允價值減少所產生的風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團面臨源自個別被視為持作交易的權益投資之權益價格風險(附註21)。本集團之上市投資皆於香港交易所、上海交易所及深圳交易所上市及於呈報期末以市場價格釐定其價值。

下表展示當所有其他因素保持不變及未計入稅項影響前之情況下，根據於呈報期末權益投資之賬面金額計算對該等投資每1%公允價值變動之敏感度。

	權益投資 之賬面金額 人民幣千元	於除稅前 盈利中之 增加/(減少) 人民幣千元	於權益中 增加/(減少) 人民幣千元
二零一八年 投資上市於			
香港－持作交易	143,885	1,439/(1,439)	1,439/(1,439)
美國－持作交易	2,929	29/(29)	29/(29)
二零一七年 投資上市於			
香港－持作交易	863,241	8,632/(8,632)	8,632/(8,632)
美國－持作交易	80,485	805/(805)	805/(805)

資本管理

本集團的資本管理首要目的為確保本集團維持集團持續經營的能力及保持健康的資本比率，藉以支持業務及擴大對股東的價值。本集團主要以資本應付其營運業務。

本集團因應經濟條件的變動而對資本架構作出管理和調整。為維持或調整資本架構，本集團有可能會調整將派予股東的股息付款。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度內，概無任何目標、政策或程序上的轉變。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

43. 本公司財務狀況表

本公司財務狀況表之資料如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	5,630	2,521
投資物業	367,664	370,163
於附屬公司之投資	14,839,412	1,244,123
於聯營公司之投資	–	44,231
透過其他全面收益指定以公允價值列賬之權益投資	236,830	–
可供出售投資	–	199,503
透過損益以公允價值列賬之金融資產	–	13,832
預付款	–	5,554
總非流動資產	15,449,536	1,879,927
流動資產		
應收附屬公司款	1,027,429	1,515,360
預付、按金及其他應收款	419,708	384,823
透過損益指定以公允價值列賬之權益投資	146,814	943,726
現金及銀行結餘	3,304,060	2,693,609
透過損益以公允價值列賬之金融資產	11,593	–
總流動資產	4,909,604	5,537,518
流動負債		
應付附屬公司款	–	537,020
其他應付款及預提費用	214,983	103,566
附息銀行借款	2,807,091	679,495
總流動負債	3,022,074	1,320,081
淨流動資產	1,887,530	4,217,437
總資產減流動負債	17,337,066	6,097,364
非流動負債		
附息銀行借款	197,066	2,179,897
總非流動負債	197,066	2,179,897
淨資產	17,140,000	3,917,467
權益		
股本	278,846	170,033
庫存股份	(457,288)	–
儲備(附註)	17,318,442	3,747,434
總權益	17,140,000	3,917,467

43 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備摘要如下：

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	公允價值 儲備 人民幣千元	繳立盈餘 人民幣千元	匯兌 變動儲備 人民幣千元	股份獎勵 計劃下 持有之股份 人民幣千元	滾存利潤 人民幣千元	建議 末期股息 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	170,033	1,128,455	-	65,051	(156,938)	-	1,639,888	95,150	2,941,639
年度盈利	-	-	-	-	-	-	1,681,637	-	1,681,637
關於海外營運之匯兌差額	-	-	-	-	(255,845)	-	-	-	(255,845)
年內總全面收益	-	-	-	-	(255,845)	-	1,681,637	-	1,425,792
已宣派發二零一六年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(95,150)	(95,150)
二零一七年中期股息	-	-	-	-	-	-	(354,814)	-	(354,814)
於二零一七年十二月三十一日 採用香港財務報告準則第9號之 影響	170,033	1,128,455	-	65,051	(412,783)	-	2,966,711	-	3,917,467
於二零一八年一月一日(重列)	170,033	1,128,455	-	65,051	(412,783)	-	2,966,711	-	3,917,467
年度盈利	-	-	-	-	-	-	1,076,071	-	1,076,071
金融資產之公允價值變動	-	-	-	-	-	(57,803)	-	-	(57,803)
關於海外營運之匯兌差額	-	-	-	-	1,370,987	-	-	-	1,370,987
年內總全面收益	-	-	-	-	1,370,987	(57,803)	1,076,071	-	2,389,255
回購股份註銷	-	-	(192,803)	-	-	-	-	-	(192,803)
於股份獎勵計劃下回購股份	-	-	(411,616)*	-	-	-	-	-	(411,616)
註銷庫存股份	(681)	(146,450)	147,131	-	-	-	-	-	-
已宣派發二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	-	(146,131)	-	(146,131)
二零一八年中期股息	-	-	-	-	-	-	(564,197)	-	(564,197)
收購一家附屬公司	20,576	12,127,449	-	-	-	-	-	-	12,148,025
發行紅股	88,918	(88,918)	-	-	-	-	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	278,846	13,020,536	(457,288)	65,051	958,204	(57,803)	3,332,454	-	17,140,000

購股權儲備包括已授但尚未行使的購股權之公允價值(於財務報表附註2.4內會計政策中以股份為基礎之付款作進一步解釋)。金額將於相關股權行使時轉往股份溢價內，或於相關股權到期或放棄時轉往滾存利潤內。

44. 批准財務報表

財務報表已於二零一九年三月二十九日獲董事會批准及授權發表。