

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



**SHENZHEN HEPALINK PHARMACEUTICAL GROUP CO., LTD.**  
**(深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司)**  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：9989)

## 截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績公告

深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司(「本公司」、「公司」或「海普瑞」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「報告期」)之未經審核合併中期業績，連同二零一九年同期的比較數字。

### 財務摘要

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團錄得以下未經審核業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
收入	2,635,599	2,119,698	24.3%
毛利	1,085,833	734,133	47.9%
毛利率	41.2%	34.6%	
母公司持有者之應佔溢利	581,059	546,312	6.4%
經調整非《國際財務報告準則》之 母公司持有者之應佔溢利 <sup>(1)(2)</sup>	504,564	65,629	668.8%

- 本集團推進各主要業務，錄得收入約人民幣2,635.6百萬元，較去年同期增長約24.3%；
- 本集團專注提升銷售策略及運營效率，並把握長期行業趨勢，毛利潤和毛利率顯著提高，錄得毛利約人民幣1,085.8百萬元，較去年同期增長約47.9%；
- 經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利<sup>(1)(2)</sup>為人民幣504.5百萬元，同比增長668.8%；
- 本集團持續推進創新的藥物管道的研發進度：積極籌備Oregovomab啟動關鍵性三期臨床試驗工作；RVX-208於2020年2月獲FDA突破性療法認定，並於2020年6月獲FDA批准關鍵性三期臨床方案；
- 伴隨CDMO業務持續長，盈利能力提高，報告期內CDMO業務毛利率較去年同期上升8.1個百分點至31.9%。

(1) 歸屬於上市公司股東扣除非經常性損益的淨利潤(按A股披露指引定義欄目)

(2) 未有扣除H股上市費用開支人民幣32百萬元

# 財務摘要

## 中期簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2020年	2019年
	附註	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	4	<b>2,635,599</b>	2,119,698
銷售成本		<b>(1,549,766)</b>	(1,385,565)
<b>毛利</b>		<b>1,085,833</b>	734,133
其他收入及收益	5	<b>142,227</b>	606,286
銷售及分銷開支		<b>(205,118)</b>	(187,836)
行政開支		<b>(244,177)</b>	(226,576)
金融資產減值虧損		<b>(5,945)</b>	(2,285)
其他開支		<b>(1,088)</b>	(222)
融資成本	6	<b>(155,434)</b>	(119,518)
應佔聯營公司溢利及虧損		<b>76,092</b>	(179,284)
<b>稅前利潤</b>	7	<b>692,390</b>	624,698
所得稅開支	8	<b>(113,126)</b>	(91,606)
<b>期內溢利</b>		<b>579,264</b>	533,092
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<b>581,059</b>	546,312
非控股權益		<b>(1,795)</b>	(13,220)
<b>母公司普通股權益持有人應佔每股盈利</b>	10		
基本			
一期內溢利		<b>人民幣0.47元</b>	人民幣0.44元
攤薄			
一期內溢利		<b>人民幣0.47元</b>	人民幣0.44元

# 中期簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
期內溢利	<u>579,264</u>	<u>533,092</u>
其他全面收益		
於後續期間可能重新分類至損益的 其他全面收益(扣除稅項)：		
海外業務換算匯兌差額	24,536	9,180
應佔聯營公司其他全面虧損	—	(351)
於後續期間可能重新分類至損益的 其他全面收益淨額	<u>24,536</u>	<u>8,829</u>
於後續期間不會重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)：		
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資的 收益／(虧損)淨額	10,148	(57)
界定利益退休金計劃的重新計量收益	4,975	—
於後續期間不會重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)淨額	<u>15,123</u>	<u>(57)</u>
期內其他全面收益(扣除稅項)	<u>39,659</u>	<u>8,772</u>
期內全面收益總額(扣除稅項)	<u>618,923</u>	<u>541,864</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	620,697	555,554
非控股權益	<u>(1,774)</u>	<u>(13,690)</u>

# 中期簡明綜合財務狀況表

2020年6月30日

		2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,690,065	2,688,232
使用權資產		222,700	237,298
商譽		2,389,778	2,354,908
其他無形資產		546,730	559,378
於聯營公司之投資		1,433,652	1,349,772
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資		673,729	627,397
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		1,289,995	1,228,171
遞延所得稅資產		119,907	117,749
其他非流動資產		314,276	189,072
		<u>9,680,832</u>	<u>9,351,977</u>
<b>非流動資產總額</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		2,972,515	2,363,168
貿易應收款項及應收票據	11	1,596,080	1,282,125
合約資產		25,536	31,186
預付款項、其他應收款項及其他資產		864,543	629,560
應收關聯方款項		78,317	315,672
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		3,914	87,876
衍生金融工具		11,459	24,768
已抵押存款		51,590	61,568
定期存款		—	127,510
現金及現金等價物		1,300,314	1,076,537
		<u>6,904,268</u>	<u>5,999,970</u>
<b>流動資產總額</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	232,935	228,661
其他應付款項及應計項目		513,439	528,737
應付股息		224,496	—
合約負債		286,856	200,268
計息銀行及其他借款		3,351,871	3,939,340
應付稅項		117,828	63,424
應付關聯方款項		1,775	4,151
租賃負債		33,316	31,980
		<u>4,762,516</u>	<u>4,996,561</u>
<b>流動負債總額</b>			

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
流動資產淨額	<u>2,141,752</u>	<u>1,003,409</u>
資產總值減流動負債	<u>11,822,584</u>	<u>10,355,386</u>
非流動負債		
計息銀行及其他借款	3,445,404	2,354,653
遞延收入	19,780	20,816
遞延所得稅負債	290,601	302,004
長期僱員福利	108,374	109,003
其他非流動負債	9,953	9,783
租賃負債	<u>74,155</u>	<u>87,253</u>
非流動負債總額	<u>3,948,267</u>	<u>2,883,512</u>
資產淨值	<u>7,874,317</u>	<u>7,471,874</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	1,247,202	1,247,202
儲備	<u>6,505,302</u>	<u>6,101,158</u>
母公司擁有人應佔權益總額	<u>7,752,504</u>	<u>7,348,360</u>
非控股權益	<u>121,813</u>	<u>123,514</u>
權益總額	<u>7,874,317</u>	<u>7,471,874</u>

附註

13

# 管理層討論與分析

## 概覽

海普瑞是一家全球製藥公司，業務範圍涵蓋藥品生產及銷售、CDMO服務及創新藥開發。我們銷售的藥品包括(i)藥物製劑(主要包括依諾肝素鈉注射液)；(ii)API產品(包括肝素鈉API、依諾肝素鈉API)；及(iii)其他產品(主要包括胰酶API)。我們通過全資子公司Cytovance Biologics, Inc. (「賽灣生物」)(該公司專門開發及生產重組藥品及臨界非病毒載體以及基因治療的中間體)及通過全資子公司SPL Acquisition Corp. (「SPL」)(該公司為天然衍生藥品的開發和生產提供服務)經營CDMO業務，提供研發、生產、質量管理及程序管理服務。本集團已在大中華區獲得若干臨床階段創新候選藥物的獨家開發及商業化權利，我們正在開發這些藥物用於治療免疫系統軸相關疾病。我們亦正開發一種由我們自主研發的專有候選藥物，目前處於臨床前階段。

## 行業回顧

於二零二零年上半年，新型冠狀病毒 (COVID-19) 急速並持續擴散，令世界各地社會及經濟活動陷入廣泛停滯。全球疫情對經濟帶來最嚴峻衝擊，先進及發展中經濟體系的大部分行業都均未能倖免。不同行業及每個國家所受到的影響，主要視乎疫情的嚴重程度，以及政府採取的貨幣和財政措施。各地的基本影響包括失業率飆升、消費者信心下跌及支出減少，以及貿易與供應鏈受阻等。

本集團一直嚴謹規範及專注質量管理及運營效益，以繼續鞏固其於全球肝素市場及肝素製劑市場的卓越地位。儘管報告期內受到疫情一定程度的影響，但憑藉本集團領先的市場地位，藥物製劑及API業務整體上仍取得較強勁的正面增長。於報告期內，本集團銷售收入增長24.3%至約人民幣2,635.6百萬元(二零一九年同期：約人民幣2,119.7百萬元)，而毛利增長47.9%至約人民幣1,085.8百萬元(二零一九年同期：約人民幣734.1百萬元)。

基於在品牌建設及產品質量方面付出的努力，本集團業務具備一定程度的抗逆能力，讓我們有能力抵禦新型冠狀病毒所帶來的不利影響。即使在依諾肝素鈉製劑的主要市場歐洲市場面臨重大挑戰的情況下，本集團旗下產品仍成功實現可觀增長。

## 業務回顧

本集團於報告期內錄得收入約人民幣2,635.6百萬元，較二零一九年同期增長約24.3%。本集團於報告期內錄得母公司持有者之應佔溢利約為人民幣581.1百萬元，較二零一九年同期則約為人民幣546.3百萬元，同比增加6.4%。

報告期內，各業務分部營業收入情況如下：

業務分部	2020年1至6月 營業收入 人民幣百萬元 (未經審計)	2019年1至6月 營業收入 人民幣百萬元 (未經審計)	同比增減(%)
銷售產品	2,237.2	1,754.8	27.5%
藥物製劑	631.3	460.6	37.1%
API	1,459.1	1,126.7	29.5%
其他 <sup>(1)</sup>	146.8	167.5	(12.4%)
CDMO服務	386.8	348.0	11.1%
其他 <sup>(2)</sup>	11.6	16.9	(31.4%)
合計	<u>2,635.6</u>	<u>2,119.7</u>	24.3%

附註：

(1) 其他產品主要包括胰酶API。

(2) 其他業務主要包括生產銷售服務、加工服務、技術支持服務等。

## 銷售

本集團主要運營三個主要業務分部，包括(i)製劑業務；(ii)肝素API業務；及(iii)CDMO業務。

### 肝素產業鏈業務

#### 製劑業務

截至二零二零年六月三十日止六個月，依諾肝素鈉製劑銷售額收入約人民幣631.3百萬元，較去年同期人民幣460.6百萬元，增長約37.1%，佔本集團總銷售收入24.0%，較去年同期上升2.3個百分點。

依諾肝素鈉製劑是低分子肝素製劑的一種，臨床應用廣泛，主要適應症包括：預防靜脈內血栓堵塞性疾病(預防靜脈內血栓形成)，特別是與骨科或普外手術有關的血栓形成；治療已形成的深靜脈栓塞，伴或不伴有肺栓塞；用於血液透析體外循環中，防止血栓形成等。本集團的依諾肝素鈉製劑是歐盟首仿藥，二零一六年通過集中審批程序(CP)在歐洲藥品監督管理局(「EMA」)獲得批准。

本集團旗下三個依諾肝素鈉注射液品牌—Inhixa、Neoparin和Prolongin已合共在35個國家獲得批准，並正在19個國家銷售。我們亦已向其他14個國家的客戶供應依諾肝素鈉注射液。

報告期內，雖則歐洲各個主要依諾肝素鈉製劑市場受到新型冠狀病毒疫情不同程度的影響，本集團積極加強行銷力度，繼續推動歐洲各國的醫院銷售渠道建設，有的放矢地增強醫院端向藥店端渠道的溢出效應，於報告期內進一步實現了銷售渠道結構的優化，一方面帶動公司製劑銷售均價的提升，另一方面，帶動公司依諾肝素鈉製劑整體銷量的增長。

二零二零年六月，公司旗下的依諾肝鈉素製劑獲批在瑞士銷售，這是在整個歐洲市場的又一重大突破，瑞士市場的准入，是對公司產品質量的認證和肯定，將進一步加速海普瑞實現歐洲市場的全面覆蓋。

同月，海普瑞位於深圳坪山產業園的生產基地已通過EMA的標準及要求，獲批准作為Inhixa所需依諾肝素鈉原料藥生產場地。是次批准將進一步配合本集團的製劑業務在歐洲市場快速增長所帶動的原材料需求，並為依諾肝素製劑的全球供應鏈提供更有力的保障。

## API業務

截至二零二零年六月三十日止六個月，肝素原料藥業務之銷售額約人民幣1,459.1百萬元，較去年同期約人民幣1,126.7百萬元，增長約29.5%，佔本集團總收入55.4%。

肝素是一種抗凝血藥物，擁有抗凝血、抗血栓等多種功能。肝素行業包括最上游豬小腸採購、上游肝素粗品的提取、中游肝素原料藥的生產以及下游依諾肝素製劑的生產和供應。肝素鈉原料藥主要用於生產標準肝素製劑和低分子肝素原料藥，進而生產低分子肝素製劑。本集團於中國和美國設有兩大肝素鈉原料藥生產基地，肝素鈉原料藥除部分供應給全資孫公司深圳市天道醫藥有限公司外，主要銷售給國外客戶，其中包括多家世界知名的跨國醫藥企業。根據弗若斯特沙利文的資料，截至二零二零年六月，中國有四家肝素鈉API的主要供應商，而全球有五家主要供應商。於二零一八年，我們是全球市場上最大的肝素鈉API供應商，按銷售收入計，我們的肝素鈉API產品在全球肝素鈉API供應市場上的市場份額為40.7%。

自二零一九年以來，本集團積極的調整戰略，改善肝素原料藥業務盈利能力。為免受近年生豬價格的影響，本集團於二零一九年下半年與肝素原料藥客戶簽訂隨行就市的定價協議，目的是要保障本集團肝素原料藥業務的穩定毛利空間。報告期內，本集團新制定的定價模式開始見效，實現上游成本波動的有效傳遞，肝素原料藥業務的毛利水平較去年同期得到明顯改善，整體銷售收入較去年同期錄得近三成的增幅。

## CDMO業務

截至二零二零年六月三十日止六個月，CDMO業務之銷售額約人民幣386.8百萬元，較去年同期增長約11.1%，佔本集團總收入14.7%；毛利率較去年同期上升8.1個百分點至31.9%。

公司通過賽灣生物和SPL兩大平台經營CDMO業務。客戶可通過業務平台獲得定制的CMC服務組合，以支持各類重組及天然來源大分子藥物及非病毒載體及基因治療中間體。兩個平台提供從先導化合物的發現和選擇到符合CGMP要求的臨床試驗批次及商業化供應，貫穿整個藥物開發周期的服務，包括研發服務、製造服務、質量控制及計劃安排。

報告期內，本集團的CDMO業務發展穩步上揚，成功與跨國客戶開展合作，收入保持增長勢頭，毛利及毛利率增長邊際效應顯著。伴隨CDMO業務和運營能力的提升，訂單交付速度和客戶結構的不斷優化，賽灣生物在手訂單數量充足，擁有多個商業化和III期臨床品種。全球醫藥研發開支遞升、訂單的增加和交付、中後期品種收入貢獻的增加以及新增pDNA業務都為賽灣生物的未來業績注入增長動力。目前，賽灣生物新增的pDNA生產設施，可以為客戶提供3個等級pDNA生產和檢測服務，業務拓展至基因治療領域。我們認為基因治療領域擁有廣闊的前景和大量未滿足的市場需求，根據弗若斯特沙利文的分析，細胞和基因治療CDMO市場規模將以24.9%的複合增長率從二零一九年的15億美元增長至二零二四年的57億美元，未來將給賽灣生物的發展提供新的助力。SPL在開發天然醫藥產品方面擁有長期的業務經驗，並在開發複雜及可擴展流程以提取、分離及純化天然材料方面擁有核心能力。

### ***Oregovomab***

Oregovomab是一種鼠源單克隆抗體，為抗CA125免疫療法候選藥物，由參股子公司OncoQuest Inc. (「**OncoQuest**」) 研發。該藥物已完成一項II期臨床試驗，作為聯合化療的療法治療晚期原發性卵巢癌患者。II期臨床試驗結果已證明Oregovomab在晚期原發性卵巢癌患者的聯合療法中的安全性與療效。II期臨床結果顯示，中位PFS顯著延長，中位PFS為41.8個月，而純化療治療患者的中位PFS為12.2個月( $p = 0.0027$ )，OS ( $p = 0.0043$ )亦有明顯改善。OncoQuest目前正在就一項III期臨床試驗計劃與美國衛生及公共服務部下屬美國食品藥品監督管理局 (「**FDA**」) 進行溝通，現已經基本確定。控股子公司深圳昂瑞生物醫藥技術有限公司計劃參與該聯合治療的Oregovomab III期國際多中心臨床試驗。Oregovomab已獲得FDA與EMA授予的孤兒藥資格。Oregovomab同時處於評估階段以治療晚期復發性卵巢癌患者：與研究階段免疫增長劑(polyICLC/Hiltonol)聯合進行II期臨床試驗治療晚期復發性卵巢癌患者，與PD-1抑制劑(尼沃魯單抗)聯合進行一種新型聯合免疫治療的Ib/IIa期臨床試驗治療復發性卵巢癌患者，與一種PARP抑制劑(niraparib)聯合進行II期臨床試驗治療復發性卵巢癌患者。目前，Oregovomab國際多中心三期臨床試驗工作正在積極籌備啟動中。

### ***RVX-208(Apabetalone)***

RVX-208是溴結構域和超末端結構(BET)蛋白選擇性抑制劑，選擇性抑制第二溴結構域，由參股子公司Resverlogix Corp. (一家於多倫多證券交易所(股份代號：RVX)上市的公眾公司) 研發。RVX-208已完成III期臨床試驗(BETonMACE)，聯合標準護理，以降低II型糖尿病高危心血管疾病、急性冠狀動脈綜合症及低高密度脂蛋白(HDL)病人的主要不良心血管事件發生率，於二零二零年二月獲得FDA突破性療法認定；並於2020年六月獲FDA批准關鍵性三期臨床方案。

### ***AR-301(Salvecin)***

AR-301是特別針對金黃色葡萄球菌釋放的 $\alpha$ -毒素的全人源單克隆IgG1抗體(mAb)，由參股子公司Aridis Pharmaceuticals, Inc. (一家於納斯達克上市(股份代號：ARDS)的公司) 研發。該藥物目前正處於全球III期臨床試驗階段，通過與抗生素標準療法聯合用於治療金黃色葡萄球菌引發的呼吸機相關性肺炎(VAP)患者。前期已經在美國完成的一項I/II期試驗的結果表明，與僅使用抗生素治療的患者相比，使用AR-301治療的患者一致證實在機械通氣上耗時更少，根除金黃色葡萄球菌的比例更高。AR-301已獲得FDA授予的快速審評通道資格及EMA授予的孤兒藥資格。作為全球MRCT的一部分，控股子公司深圳市瑞迪生物醫藥有限公司即將在中國啟動AR-301的一項III期臨床試驗。

## 其他進展

報告期內，本集團積極推進依諾肝素鈉注射的中國一致性評價工作，國家藥品審核查驗中心已完成對本集團生產現場審核和檢查，預期一致性評將在近期獲批。

本集團在生物醫藥創新領域的戰略投資不斷取得進展，包括，Kymab Limited (「Kymab」) 旗下治療中度至重度特異性皮炎適應症(濕疹)的新藥開發品種KY1005已經完成的IIa期臨床試驗達到了所有主要臨床終點，證明了KY1005的安全性和濕疹治療的有效性。Kymab為一家總部位於英國劍橋的臨床階段生物製藥公司，專注於運用其專有的涵蓋整個人類抗體系統的抗體平台(IntelliSelect<sup>®</sup>)發現及開發全人源單克隆抗體藥物。本集團持有8.6%的Kymab股本權益。本集團持續與參股的生物製藥公司展開業務對話，尋求產品研發等方面的合作機會。

## 展望

於二零二零年上半年，全球經歷種種突如其來的衝擊，給各行各業帶來嚴峻考驗。二零二零年下半年初，中國各地及歐洲市場逐步放寬限制措施，經濟活動漸有回升跡象。然而，新型冠狀病毒疫情日後的演變及發展，其擴散程度、發病率、長遠健康影響、地理及人口分佈與持久性，到目前為止仍是未知之數。因此，任何經濟行業甚或全球整體經濟的復甦方向，現時都難以有可靠的預測。本集團的業務將在當前不明朗的環境及難以預測的市場前景中運營，但我們會繼續表現出韌力並爭取堅穩的增長。若本集團業務的地區沒有重大不利的外來因素，我們對完成二零二零年的目標是審慎樂觀的。

儘管新型冠狀病毒疫情帶來衝擊及不明朗因素，全球製藥供應鏈的需求卻因全球大流行對各國的公共衛生及健康造成的威脅而急升。面對突發的疫情，疫情嚴重的國家都經歷醫療資源曾短暫中斷、全球抗生素及抗病毒等相關藥物亦曾先後短缺的困境。引發各國政府以及跨國藥企重新檢視自身的醫療資源管理系統，積極籌備加大戰略性的藥品及醫療資源儲備。本集團密切關注不同國家加大醫療資源儲備政策對需求端的影響，我們預期對本集團API業務帶來正面的影響，亦會發揮自身佈局全球的運營優勢，把握市場的趨勢，鞏固和加強客戶的合作，確保有序及穩定的供應。

二零二零年下半年，本集團將按照年度經營目標，加快新舊動能轉換，做好現有業務經營拓展及新藥管線臨床試驗等重點工作，努力推動更高質量發展，開創穩中向好新局面。同時，把握醫藥行業結構調整的有利時機，不斷完善國內及海外市場佈局。

集團方面，我們會堅持實現業績的有序增長，並在國內及環球反覆多變的市場環境中繼續穩步擴展，以充盈資源，把握合適機遇積極拓展及不斷強化現有業務，儘管當下充滿了未知和不確定性，海普瑞已做好準備，且具備持續發展的生產、銷售及管理條件，可進行各項有利本集團的發展，我們對未來前景充滿信心。

## 財務回顧

### 收入

	截至6月30日止六個月				同比增減 (%)
	2020年銷售額 人民幣千元 (未經審計)	2020年佔比 (%)	2019年銷售額 人民幣千元 (未經審計)	2019年佔比 (%)	
銷售產品	2,237,236	84.9%	1,754,785	82.8%	27.5%
藥物製劑	631,337	24.0%	460,562	21.7%	37.1%
API	1,459,111	55.4%	1,126,718	53.2%	29.5%
其他 <sup>(1)</sup>	146,788	5.6%	167,505	7.9%	(12.4%)
CDMO服務	386,772	14.7%	348,010	16.4%	11.1%
其他 <sup>(2)</sup>	11,591	0.4%	16,903	0.8%	(31.4%)
<b>合計</b>	<b>2,635,599</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,119,698</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.3%</b>

附註：

- (1) 其他產品主要包括胰酶API。
- (2) 其他業務主要包括生產銷售服務、加工服務、技術支持服務等。

銷售產品生產及銷售的收入增加人民幣482.4百萬元至人民幣2,237.2百萬元，佔報告期內總收入84.9%，相比二零一九年同期則為人民幣1,754.8百萬元或佔本集團收入82.8%。銷售產品生產及銷售的收入錄得增加，主要由於報告期內API和藥物製劑的銷售收入同比增長所致。API受益於二零一九年下半年本集團與客戶定價模式的調整實現了成本波動的有效傳導，銷售均價同比提升，API的銷售收入同比增長29.5%。藥物製劑的銷售在作為全球龍頭市場的歐洲市場雖然受到新型冠狀病毒疫情的一定影響，但是醫院處方溢出到價格較高的藥店端帶來的銷售管道結構變化，帶動了藥物製劑銷售均價的提升，銷量和均價的提升共同導致製劑業務銷售收入同比增長37.1%。

### 銷售成本

截至二零二零年六月三十日止六個月較去年同期，銷售成本增加人民幣164.2百萬元至人民幣1,549.8百萬元，相比二零一九年同期則為人民幣1,385.6百萬元。銷售成本增加的主要原因是報告期內藥物製劑及API的銷售成本上升。

### 毛利

	截至6月30日止六個月			
	2020年 毛利 人民幣千元 (未經審計)	2020年 毛利率(%)	2019年 毛利 人民幣千元 (未經審計)	2019年 毛利率(%)
銷售產品	951,241	42.5%	635,195	36.2%
藥物製劑	272,781	43.2%	208,086	45.2%
API	656,309	45.0%	390,975	34.7%
其他 <sup>(1)</sup>	22,151	15.1%	36,134	21.6%
CDMO服務	123,212	31.9%	82,709	23.8%
其他 <sup>(2)</sup>	11,380	98.2%	16,299	96.0%
<b>合計</b>	<b>1,085,833</b>	<b>41.2%</b>	<b>734,133</b>	<b>34.6%</b>

附註：

- (1) 其他產品主要包括胰酶API。
- (2) 其他業務主要包括生產銷售服務、加工服務、技術支持服務等。

截至二零二零年六月三十日止六個月，毛利增加人民幣351.7百萬元至人民幣1,085.8百萬元，相比二零一九年同期則為人民幣734.1百萬元。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，毛利率上升6.6個百分點至41.2%，相比二零一九年同期則為34.6%。毛利率的上升主要是由於API的銷售均價上升及銷售佔比增加及CDMO服務的毛利增加所致。

## 融資成本

本集團的融資成本包括銀行借貸以及公司債券的利息及融資費用。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，融資成本增加人民幣35.9百萬元至人民幣155.4百萬元，相比截至二零一九年同期則為人民幣119.5百萬元增加30%。融資成本上升主要是由於計息貸款及借款較二零一九年同期增加。

## 稅項

截至二零二零年六月三十日止六個月，所得稅開支為人民幣113.1百萬元，相比截至二零一九年同期所得稅開支則為人民幣91.6百萬元，增加約23.5%。

## 本公司權益持有人應佔溢利

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣581.1百萬元，相比二零一九年同期則為人民幣546.3百萬元，增加約6.4%。

## 非《國際財務報告準則》衡量方法

為補充按照《國際財務報告準則》呈列的合併財務報表，我們亦使用未經審計及並非《國際財務報告準則》規定或按其呈列的經調整營業利潤及經調整淨利潤作為附加財務衡量方法。我們提出該等財務衡量方法，是由於管理層使用該等方法消除我們認為不能反映業務表現之項目的影響，以評估我們的財務表現。我們亦認為該等非《國際財務報告準則》衡量方法為投資者及其他人士提供附加資料，使其採用與管理層比較跨會計期及同類公司的財務業績相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。

本公司認為經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利有助於理解及評估基礎業務表現與營運趨勢，本公司管理層及投資者在評估本集團財務表現時可參考該等經調整非《國際財務報告準則》財務計量指標，撇除本集團認為對本集團業務表現無指標作用的若干異常及非經常性項目的影響。然而，經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利不應單獨使用或視為可替代根據《國際財務報告準則》編製及呈列的財務資料。經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利在《國際財務報告準則》中未規定標準定義，故而並不能與其他公司類似計量相比。股東與潛在投資者不應獨立看待本公司經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利，或將其視為可替代按照《國際財務報告準則》所編製的業績，或將其視為可與其他公司報告或預測的業績相比。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
母公司持有者之應佔溢利	581,059	546,312
非經常性損益項目		
非流動資產處置損益	(14)	573,925
計入當期損益的政府補助	32,797	25,109
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債和其他債權投資取得的投資收益	54,731	(33,970)
除上述各項之外其他營業外收入和支出	(1,040)	661
所得稅影響額	(9,726)	(85,002)
少數股東權益影響額(稅後)	(253)	(40)
合計	<u>76,495</u>	<u>480,683</u>
經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之扣除非經常性損益的淨利潤	<u>504,564</u>	<u>65,629</u>

## 每股盈利

每股基本盈利乃以本公司權益持有人應佔溢利除以截至二零二零年六月三十日止六個月期間本公司已發行普通股之加權平均數計算。每股攤薄盈利乃本公司權益持有人應佔溢利及除以截至二零二零年六月三十日止六個月期間本公司已發行普通股之加權平均數(已就普通股之所有潛在攤薄影響作調整)計算。

截至二零二零年六月三十日止六個月，每股基本盈利及每股攤薄盈利為人民幣0.47元，二零一九年同期為人民幣0.44元，增加約6.8%。

## 流動資金及財務資源

### 庫務政策

本集團資本管理的主要目標是維持持續經營能力，有助本集團進行適當的產品定價並以合理成本取得融資，繼續為本公司股東提供回報及為其他利益相關者提供福利。本集團積極定期檢討及管理資本結構，並經考慮經濟狀況變動、日後資金需求、當前及預期的盈利能力及營運現金流量、預期資本開支及預期策略投資機會而作出調整。本集團密切監控其負債對資產比率(即借款總額除以資產總值)。

### 外匯風險

外幣風險由經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售或購買活動所致。本集團面臨交易貨幣風險及來自計息銀行借款的貨幣風險。本集團已制定外匯對沖政策以減少我們的外匯風險，並不時對外匯風險進行監控以調整對沖措施。

截至二零二零年六月三十日止六個月，匯兌收益淨額人民幣42.4百萬元，二零一九年同期匯兌收益淨額為人民幣19.5百萬元。目前，本集團並無採用任何金融工具對沖外匯風險。

### 流動資金及財務資源

本集團之流動資金狀況仍維持強勁。於報告期內，本集團之資金主要來自日常業務。於二零二零年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘約人民幣1,300.3百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,076.5百萬元)。

## 資本架構

於二零二零年六月三十日，本集團有短期貸款，金額約為人民幣3,351.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣3,939.3百萬元)及長期貸款，金額約人民幣3,445.4百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣2,354.7百萬元)。

## 資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團有約人民幣2,391.8百萬元資產抵押予銀行及其他金融機構，作為本集團獲授信貸融資之抵押(二零一九年十二月三十一日：約人民幣2,228.7百萬元)。

## 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團及本公司均沒有重大之或然負債(二零一九年十二月三十一日：無)。

## 資產及負債比率

於二零二零年六月三十日，本集團之總資產約人民幣16,585.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣15,351.9百萬元)，總負債約人民幣8,710.8百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣7,880.1百萬元)，而資產及負債比率(即總負債除以總資產)約52.5%(二零一九年十二月三十一日：約51.3%)。

## 利率風險

本集團的利率變動風險與浮動利率計息銀行借款有關。本集團的政策是使用固定和浮動利率債務組合來管理我們的利息成本。於二零二零年六月三十日，本集團約有81%的計息借款按固定利率計息(二零一九年十二月三十一日：約75%)。

## 債務

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
計息銀行及其他借款	6,797,275	6,293,993
租賃負債	107,471	119,233
金融債務總額	6,904,746	6,413,226
已抵押銀行存款、現金及現金等價物	(51,592)	(61,568)
金融債務淨額	6,956,338	6,474,794

本集團計息銀行及其他借款之還款期如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
須於下列期間償還：		
一年內或按要求	3,351,871	3,939,340
一年後但於兩年內	5,897	422,308
兩年後但於五年內	3,439,508	1,932,345
合計	<u>6,797,276</u>	<u>6,293,993</u>

本集團銀行借貸於二零二零年六月三十日約為人民幣4,225.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣4,408.9百萬元)。於二零二零年六月三十日，本集團之公司債券約為人民幣2,022.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,154.4百萬元)。於二零二零年六月三十日，本集團之其他借貸總額為人民幣550.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣730.7百萬元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 1. 公司資料

本公司是一家於一九九八年四月二十一日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)成立的股份有限公司。經中國證券監督管理委員會批准，本公司完成了首次公開發售並於二零一零年五月六日在深圳證券交易所上市(證券代碼：002399.SZ)。本公司在香港完成了公開發售，其H股在二零二零年七月八日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市(股份代號：9989)。本公司辦事處的註冊地址為深圳市南山區朗山路21號。本公司在香港的主要營業地點的地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。本公司最終由一致行動人士李鏗先生和李坦女士控制。

本公司及其子公司(統稱為「本集團」)主要在亞洲、歐洲、北美及澳大利亞從事生物製藥生產、生物製藥服務、生物製藥貿易及生物製藥研發，以及在亞洲和北美開展投資業務。

本未經審計中期財務報表已經審計委員會審閱並經董事會批准於二零二零年八月二十八日發佈。

## 2.1 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據《國際會計準則》第34號中期財務報告的相關規定編製。本中期簡明綜合財務資料並不包括要求在歷史財務資料中披露全部資料及披露事項，且應與本集團根據《國際財務報告準則》編製的截至二零一九年六月三十日止六個年度的歷史財務資料一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資、衍生金融工具及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產乃按公允價值計量。除另有說明外，本集團的中期簡明綜合財務資料以人民幣列示，且所有數值均約整至最接近的千位數。

截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所使用的會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的歷史財務資料(載於本公司日期為二零二零年六月二十四日的招股章程(「招股章程」)附錄一會計師報告)所使用者相同。

包含於中期簡明綜合財務資料報表作為可比較資料的有關截至二零一九年六月三十日止六個月的財務資料，並不構成本集團該年度的法定年度綜合財務報表而是摘錄自該等財務報表。

## 2.2 會計政策及披露事項變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟以下經修訂《國際財務報告準則》乃針對本期間財務資料首次採納。

《國際財務報告準則》第3號的修訂	業務的定義
《國際財務報告準則》第9號、 《國際會計準則》第39號及 《國際財務報告準則》第7號的修訂	利率基準改革
《國際財務報告準則》第16號的修訂	新型冠狀病毒相關租金減免(提早採納)
《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》 第8號的修訂	重大的定義

經修訂的《國際財務報告準則》的性質及影響闡述如下：

- (a) 《國際財務報告準則》第3號的修訂澄清及提供有關業務定義的額外指引。該修訂釐清，一組綜合業務及資產須至少包括一項投入及一個實際過程，而兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻，方可被視為業務。在並未計入所有創造產出所須的投入及過程的情況下，業務亦可存續。該修訂剔除對市場參與者是否具備能力收購業務及持續製造產出進行的評估。相反，重點專注在已取得的投入及已取得實際過程能否共同對創造產出的能力作出重大貢獻。該修訂亦收窄產出的定義，以聚焦在業務向客戶提供的貨品或服務、投資收入或從一般業務所得的其他收入。此外，該修訂提供有關評估已取得過程是否屬實際過程的指引，並引入選擇性公平值集中測試，允許進行簡化評估，以測試一組已收購的業務及資產是否屬一項業務。本集團已將該修訂預期應用於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件。該修訂對本集團的財務狀況和表現概無任何影響。
- (b) 《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號及《國際財務報告準則》第7號的修訂乃針對銀行間同業拆借利率改革對財務報告的影響。該修訂提供暫時舒緩措施，以便於更替現有利率基準前存在不確定性的期間能繼續使用對沖會計處理。此外，該修訂要求公司向投資者提供有關直接受該等不確定性影響的對沖關係的額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該修訂對本集團的財務狀況及表現概無任何影響。

- (c) 《國際財務報告準則》第16號的修訂為承租人提供可行權宜方法，可選擇不就因新型冠狀病毒病疫情而直接導致的租金減免應用租賃修訂會計處理。該可行權宜方法僅適用於因新型冠狀病毒病疫情而直接導致的租金減免，並僅在以下情況下適用：(i)租賃付款變動導致經修訂租賃對價大致相等於或低於緊接該變動前的租賃對價；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件概無實質變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間追溯有效，並允許提早應用。截至二零二零年六月三十日止期間，由於新型冠狀病毒病疫情，出租人已減免本集團租賃辦公樓的若干月租賃付款，且租賃條款並無其他變動。本集團已於二零二零年一月一日提早應用該修訂，並選擇不就截至二零二零年六月三十日止期間因新型冠狀病毒病疫情而由出租人授予的所有租金減免應用租賃修訂會計處理。
- (d) 《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號的修訂為重大提供新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理地預期對一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策造成影響，則有關資料屬重大。該修訂釐清，重大程度將取決於資料的性質或規模。該修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料概無任何影響。

### 3. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品和服務分為多個業務單位，並具有以下四個可報告經營分部：

- (a) 藥物製劑分部，包括依諾肝素鈉注射液。
- (b) API分部，包括肝素鈉API和依諾肝素鈉API。
- (c) CDMO分部，包括研發、生產、質量管理、項目管理及根據客戶具體訂單進行商業生產。
- (d) 「其他」分部。

## 分部收入及業績

截至2020年6月30日止六個月(未經審計)

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：					
銷售予外部客戶	631,337	1,459,111	386,772	158,379	2,635,599
分部間銷售	870,732	966,250	15,524	81,635	1,934,141
	<u>1,502,069</u>	<u>2,425,361</u>	<u>402,296</u>	<u>240,014</u>	<u>4,569,740</u>
調整：					
抵銷分部間銷售					(1,934,141)
客戶合同收入					<u>2,635,599</u>
分部業績：	299,272	680,467	125,585	46,885	1,152,209
調整：					
抵銷分部間業績					(66,376)
其他收入及收益					142,227
銷售及分銷開支					(205,118)
行政開支					(244,177)
金融資產減值虧損					(5,945)
其他開支					(1,088)
融資成本					(155,434)
應佔聯營公司溢利及虧損					<u>76,092</u>
本集團稅前利潤					<u><u>692,390</u></u>

截至2019年6月30日止六個月(未經審計)

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入：					
銷售予外部客戶	460,562	1,126,718	348,010	184,408	2,119,698
分部間銷售	<u>1,081,506</u>	<u>536,656</u>	<u>—</u>	<u>107,228</u>	<u>1,725,390</u>
	<u>1,542,068</u>	<u>1,663,374</u>	<u>348,010</u>	<u>291,636</u>	<u>3,845,088</u>
調整：					
抵銷分部間銷售					(1,725,390)
客戶合同收入					<u>2,119,698</u>
分部業績：	290,391	420,973	82,709	62,004	856,077
調整：					
抵銷分部間業績					(121,944)
其他收入及收益					606,286
銷售及分銷開支					(187,836)
行政開支					(226,576)
金融資產減值虧損					(2,285)
其他開支					(222)
融資成本					(119,518)
應佔聯營公司溢利及虧損					<u>(179,284)</u>
本集團稅前利潤					<u><u>624,698</u></u>

## 區域資料

### (a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
香港	19,419	11,368
美國	474,028	467,363
歐洲	1,449,211	1,293,668
中國內地	322,778	147,766
其他國家／地區	370,163	199,533
	<u>2,635,599</u>	<u>2,119,698</u>

上述收入資料乃基於客戶所在位置。

### (b) 非流動資產

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
	中國內地	3,746,487
美國	3,690,667	3,665,249
歐洲	160,048	184,672

上述非流動資產資料乃基於資產所在位置，不包括金融工具與遞延所得稅資產。

### 有關主要客戶的資料

於截至二零一九年六月三十日止期間，來自佔總收入10%以上的單一外部客戶的收入約為人民幣632,922,000元。

於截至二零二零年六月三十日止期間，來自佔總收入10%以上的單一外部客戶的收入約為人民幣511,035,000元。

## 4. 收入

### 客戶合同收入

#### (i) 分類收入資料

截至2020年6月30日止六個月(未經審計)

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
商品或服務類別					
產品銷售	631,337	1,459,111	—	146,788	2,237,236
CDMO服務	—	—	386,772	—	386,772
其他	—	—	—	11,591	11,591
客戶合同收入總額	<u>631,337</u>	<u>1,459,111</u>	<u>386,772</u>	<u>158,379</u>	<u>2,635,599</u>
區域市場					
香港	1,050	18,369	—	—	19,419
美國	—	75,021	292,517	106,490	474,028
歐洲	490,059	890,702	59,104	9,346	1,449,211
中國內地	118,465	171,908	—	32,405	322,778
其他國家／地區	21,763	303,111	35,151	10,138	370,163
客戶合同收入總額	<u>631,337</u>	<u>1,459,111</u>	<u>386,772</u>	<u>158,379</u>	<u>2,635,599</u>
收入確認時間					
在某個時間點轉移產品	631,337	1,459,111	—	146,788	2,237,236
在某個時間點轉移服務	—	—	139,403	2,063	141,466
隨時間轉移服務	—	—	247,369	9,528	256,897
客戶合同收入總額	<u>631,337</u>	<u>1,459,111</u>	<u>386,772</u>	<u>158,379</u>	<u>2,635,599</u>

截至2019年6月30日止六個月(未經審計)

分部	藥物製劑 人民幣千元	API 人民幣千元	CDMO 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>商品或服務類別</b>					
產品銷售	460,562	1,126,718	—	167,505	1,754,785
CDMO服務	—	—	348,010	—	348,010
其他	—	—	—	16,903	16,903
	<u>460,562</u>	<u>1,126,718</u>	<u>348,010</u>	<u>184,408</u>	<u>2,119,698</u>
<b>客戶合同收入總額</b>	<u>460,562</u>	<u>1,126,718</u>	<u>348,010</u>	<u>184,408</u>	<u>2,119,698</u>
<b>區域市場</b>					
香港	656	10,712	—	—	11,368
美國	—	35,293	324,450	107,620	467,363
歐洲	371,178	905,086	1,599	15,805	1,293,668
中國內地	82,707	15,250	—	49,809	147,766
其他國家／地區	6,021	160,377	21,961	11,174	199,533
	<u>460,562</u>	<u>1,126,718</u>	<u>348,010</u>	<u>184,408</u>	<u>2,119,698</u>
<b>客戶合同收入總額</b>	<u>460,562</u>	<u>1,126,718</u>	<u>348,010</u>	<u>184,408</u>	<u>2,119,698</u>
<b>收入確認時間</b>					
在某個時間點轉移產品	460,562	1,126,718	—	167,505	1,754,785
在某個時間點轉移服務	—	—	15,219	1,307	16,526
隨時間轉移服務	—	—	332,791	15,596	348,387
	<u>460,562</u>	<u>1,126,718</u>	<u>348,010</u>	<u>184,408</u>	<u>2,119,698</u>
<b>客戶合同收入總額</b>	<u>460,562</u>	<u>1,126,718</u>	<u>348,010</u>	<u>184,408</u>	<u>2,119,698</u>

下表顯示在每個報告期初已計入合約負債並在先前期間已履行的履約責任中確認的在截至二零一九年及二零二零年六月三十日止各期間確認的收入金額：

截至6月30日止六個月  
**2020年**                      2019年  
 人民幣千元                  人民幣千元  
 (未經審計)                  (未經審計)

計入期 初合約負債餘額的已確認收入：

產品銷售	3,557	7,910
CDMO服務	<u>159,691</u>	<u>104,933</u>
	<u><b>163,248</b></u>	<u><b>112,843</b></u>

(ii) 履約責任

*產品銷售*

除藥物製劑的中國客戶一般要求提前付款外，履約責任於產品交付後完成，且付款一般於交付後30日至180日內完成。

*CDMO服務*

就有償服務模式下的服務而言，收入隨著時間推移而確認，且履約責任為初始預期期限不超過一年的合同的組成部分，因此，根據《國際財務報告準則》第15號的可行權宜方法，本集團不會對FFS模式下的未履約責任的價值進行披露。

就若干CDMO服務而言，本公司董事已確定，於接受客戶具體訂單下的可交付產品後，履約責任即告完成，因此，履約責任於某個時間點確認為收入。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日分配至剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格如下：

	於6月30日	於12月31日
	<b>2020年</b>	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
一年內	<u><b>223,266</b></u>	<u><b>176,576</b></u>

所有履約責任預計於一年內予以確認。上述所披露的金額不包括受限制的可變對價。

## 5. 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	7,429	13,992
與以下相關的政府補助		
— 資產*	1,126	1,070
— 收入**	31,671	24,039
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的股息收入	357	643
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產的股息收入	16,877	—
	<u>57,460</u>	<u>39,744</u>
<b>其他收益</b>		
匯兌收益淨額	42,446	19,486
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的收益	11,816	761
公允價值收益／(虧損)，淨額：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值收益／(虧損)	35,736	(21,155)
衍生工具的公允價值虧損	(13,309)	(11,931)
視作出售一家子公司的收益	—	573,865
出售物業、廠房及設備項目的(虧損)／收益	(14)	2,409
債權投資的利息收入	3,254	—
其他	4,838	3,107
	<u>84,767</u>	<u>566,542</u>
	<u><u>142,227</u></u>	<u><u>606,286</u></u>

\* 本集團已獲得與資產相關的若干政府補助，用於投資實驗室設備和工廠。與資產相關的補助在相關資產的使用年期內於損益中確認。

\*\* 已收取與收入相關的政府補助和補貼，以補償本集團的研發成本。與收入相關的若干補助預計會產生與未來有關的費用，並要求本集團遵守補助附帶的條件，並讓政府確認我們遵守該等條件。該等與收入有關的補助在擬補償的費用被支出的期間內，有系統地在損益表中確認。應收取其他與收入相關的政府補助(作為已發生的費用或損失的補償，或為直接向本集團提供財務支持而並無未來相關成本)在其成為應收款項期間於損益確認。

## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
以下各項的利息支出：		
銀行借款	91,373	88,160
公司債券	47,643	25,202
租賃負債	1,710	1,225
其他融資成本	14,708	4,930
	<u>155,434</u>	<u>119,518</u>

## 7. 稅前利潤

本集團的稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
出售存貨的成本	1,278,152	1,119,825
提供服務的成本	271,614	265,740
物業、廠房及設備折舊	104,539	74,633
使用權資產折舊	16,942	15,974
其他無形資產攤銷	30,207	35,376
研發成本*	34,912	58,328
核數師薪酬	3,350	2,480
公開發售相關開支	31,966	—
僱員福利開支(包括董事及監事的薪酬)：		
工資及其他福利	287,325	275,985
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	42,479	36,010
短期租賃的租金支出	270	757
銀行利息收入	(7,429)	(13,992)
融資成本	155,434	119,518
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的股息收入	(357)	(643)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的股息收入	(16,877)	—
匯兌收益淨額	(42,446)	(19,486)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的收益	(11,816)	(761)
衍生工具的公允價值虧損	13,309	11,931
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值(收益)／虧損	(35,736)	21,155
視作出售一家子公司的收益	—	(573,865)
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	14	(2,409)
債權投資的利息收入	3,254	—
金融資產減值虧損	5,945	2,285
撇減存貨至可變現淨值	17,099	(280)

\* 研發成本包含在簡明綜合損益表的「行政支出」中。

## 8. 所得稅費用

期內所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
即期稅項開支		
中國	82,154	38,478
美國	52,211	21,488
來自其他地區	929	227
來自其他地區的過往年度不足撥備	376	—
	<u>135,670</u>	<u>60,193</u>
遞延稅項開支		
中國	22,189	52,463
美國	8,728	—
來自其他地區	(36,005)	(21,050)
	<u>(22,544)</u>	<u>31,413</u>
期內稅項支出總額	<u><u>113,126</u></u>	<u><u>91,606</u></u>

## 9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
本公司已宣派的股息	<u><u>224,496</u></u>	<u><u>124,720</u></u>

於二零二零年五月二十一日，本公司股東在股東週年大會上批准了二零一九年度溢利分配計劃，根據每10股本公司股份派發股息人民幣1.8元(含稅)，支付金額為人民幣224,496,307元(含稅)。

於二零一九年五月二十一日，本公司股東在股東週年大會上批准了二零一八年度溢利分配計劃，據此，隨後於二零一九年九月在確定有權參與二零一八年度溢利分配計劃的股東的記錄日期向本公司股東支付總額人民幣124,720,170元(含稅)，相當於每10股本公司股份派發股息人民幣1元(含稅)。



本集團與客戶的貿易條款主要以信貸為基礎。信用期一般為一至三個月。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期審查逾期餘額。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。貿易應收款項結餘為免息。

基於賬單日期及扣除預期信用損失準備後，於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
90天內	1,529,320	1,221,105
90至180天	20,183	13,363
180天至1年	27,197	39,523
1至2年	15,608	3,972
2年以上	3,772	4,162
	<u>1,596,080</u>	<u>1,282,125</u>

貿易應收款項預期信用損失準備的變動如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
年初／期初	21,721	26,162
減值虧損，淨額	5,011	(2,367)
撤銷	—	(2,581)
匯兌調整	125	507
	<u>26,857</u>	<u>21,721</u>

## 12. 貿易應付款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
貿易應付款項	<u>232,935</u>	<u>228,661</u>

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
一年以內	228,491	226,579
一至兩年	4,082	1,617
兩至三年	329	262
三年以上	33	203
	<u>232,935</u>	<u>228,661</u>

貿易應付款項為不計息且一般於30日至90日內結算。

## 13. 股本

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (已經審計)
已註冊、發行及繳足1,247,201,704股普通股	<u>1,247,202</u>	<u>1,247,202</u>

## 公司H股募集資金使用情況

本公司H股於二零二零年七月八日(「上市日期」)在香港聯交所上市，本次H股募集資金淨額為人民幣3,538.3百萬元。根據招股章程中描述的募集資金所得款計劃，所得款項淨額約30%(或約人民幣1,061.5百萬元)擬用於改善資本結構及償還現有債務；所得款項淨額約30%(或約人民幣1,061.5百萬元)擬用作在歐盟及其他全球市場(如中國)拓展銷售及營銷網絡以及基礎設施；所得款項淨額約20%(或約人民幣707.7百萬元)擬用作提升我們的開發及生產能力，並擴大我們向賽灣生物提供的產品及服務；所得款項淨額約20%(或約人民幣707.7百萬元)擬用作創新藥的投資。

於本公告日期，本公司已動用人民幣782.3百萬元以改善資本結構及償還現有債務；其餘未動用所得款項淨額都以存款及以結構性保本理財存放於持牌金融機構。我們預期將在三年內按照上述於招股章程中所披露一致的用途逐步動用本次H股募集資金淨額，計劃如下：

- 所得款項淨額約30%(或約人民幣1,061.5百萬元)擬用於改善資本結構及償還現有債務，已動用的餘額會於未來12個月內使用；
- 所得款項淨額約30%(或約人民幣1,061.5百萬元)擬用作在歐盟及其他全球市場(如中國)拓展銷售及營銷網絡以及基礎設施，將於未來2年內使用；
- 所得款項淨額約20%(或約人民幣707.7百萬元)擬用作提升我們的開發及生產能力，並擴大我們向賽灣生物提供的產品及服務，將於未來3年內使用；及
- 所得款項淨額約20%(或約人民幣707.7百萬元)擬用作創新藥的投資，將於未來3年內使用。

## 持有重大投資

報告期內，本集團無持有重大投資。

## 對子公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售事項

報告期內，本集團無任何對子公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售事項。

## 僱員及薪酬政策

本集團於二零二零年六月三十日有2,074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。於報告期內，員工成本(包括董事酬金)總額約為人民幣329.8百萬元(二零一九年同期：約人民幣312.0百萬元)。

## 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

本公司致力確保高水平的企業管治，並已採用上市規則附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文。自上市日期至本公告日期期間，本公司已遵守企業管治守則之全部適用守則條文。

董事會目前包括五名執行董事及三名獨立非執行董事，而獨立非執行董事佔董事會人數的三分之一。董事會有如此百分比的獨立非執行董事可確保彼等的意見舉足輕重並反映董事會的獨立性。

## 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其自身有關董事、監事及本集團高級管理人員(彼等因在本公司或其附屬公司的有關職位或受僱工作而可能管有與本公司證券有關的內幕消息)進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則載列的規定準則。經本公司作出特定查詢後，全體董事、監事及本集團高級管理人員已確認自上市日期至本公告日期期間已遵守標準守則所載列的準則。本公司繼續及將會繼續確保遵守標準守則載列的相應條文。

## 審計委員會審閱中期業績

本公司之審計委員會已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績。

審計委員會已考慮及審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部控制、風險管理及財務報告事宜與管理層進行了討論。審計委員會認為，本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績符合相關會計準則、法規及規例，並已正式作出適當披露。

## 半年度股息

董事會議決不宣派截至二零二零年六月三十日止六個月的半年度股息(二零一九年：無)。

## 報告期後事項

除本公司H股於2020年7月8日在香港聯交所上市及新型冠狀病毒疫情持續外，本公司並無報告期後事項須提請本公司股東注意。

## 刊登中期業績及二零二零年中期報告

本公告於本公司網站(<http://www.hepalink.com/>)及香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊登。二零二零年中期報告將於適當時候寄發予股東及將於本公司及香港聯交所網站刊登。

## 致謝

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

承董事會命  
深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司  
董事長  
李鋰

中國深圳  
二零二零年八月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為李鋰先生、李坦女士、單宇先生、孫暄先生及步海華先生；本公司獨立非執行董事為呂川博士、陳俊發先生及王肇輝先生。