

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



The United Laboratories International Holdings Limited

聯邦制藥國際控股有限公司

(於開曼群島成立之有限公司)

(股份代號: 3933)

二零一六年全年業績公佈

財務摘要

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	下跌 %
營業額	7,062,571	7,694,563	8.2%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	948,881	1,406,145	32.5%
除稅前(虧損)溢利	(154,551)	235,422	不適用
本公司擁有人應佔本年度(虧損)溢利	(311,294)	110,358	不適用
每股(虧損)盈利			
基本	(19.13) 港仙	6.78 港仙	不適用
攤薄	(19.13) 港仙	6.78 港仙	不適用

主席報告

本人謹代表聯邦制藥國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）向各位股東提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「聯邦制藥」）截至二零一六年十二月三十一日止年度的全年業績。

二零一六年，全球經濟存在不確定性。美國大選後，市場密切關注新政府政策會否出現重大轉變。歐洲經濟前景仍然有下行風險，歐洲央行的寬鬆貨幣政策下失業率仍然高企，而英國「脫歐」、難民潮及恐怖襲擊的問題令情況更為複雜。亞洲方面，日本的經濟表現不理想，日本政府已推遲增加消費稅率的計劃至二零一九年，並推出大規模的財政刺激措施。在美元走強、中國經濟增長放緩的背景下，人民幣持續貶值。

在宏觀經濟出現難以預測變數的大環境下，中國醫藥市場依然進行了一系列政策調整，在經濟下行等多方壓力下艱難前行。受市場環境等多方因素的影響，本年度內，本集團的營業額為 7,062,600,000 港元，較二零一五年下跌約 8.2%。息稅、折舊及攤銷前溢利約為 948,900,000 港元，同比下跌 32.5%。本公司擁有人應佔虧損為 311,300,000 港元，每股虧損為 19.13 港仙。董事會不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。然而，第四季度由於中間體及原料藥市場行情及產品價格改善等因素，該季度集團營業額、毛利等均呈現環比明顯上升。

本集團製劑產品業務趨於平穩，其中，胰島素、培南類等產品繼續維持較好增長。年內，重組人胰島素產品實現銷售 11,100,000 瓶，數量同比增長 33.8%，共錄得 5.348 億港元銷售收入。胰島素產品持續成為本集團的主要增長動力，並首次位元列集團製劑產品銷售貢獻榜首。截止目前，重組人胰島素產品已於全國二十多個省份中標，並取得大中型醫院、OTC 市場、基藥市場及農村市場的訂單，其中來自安徽、山東、河南、廣東、吉林等省份的銷售表現尤其突出。令人欣喜的是，本集團的甘精胰島素注射液產品順利獲批生產，獲批規格包括預填充式規格和注射筆芯兩種，並計畫於二零一七年年內啟動該產品的生產和銷售。另一方面，本集團的抗生素製劑產品銷售理想。「聯邦他唑仙」（注射用呱拉西林鈉他唑巴坦鈉）年內錄得約 4.506 億港元銷售收入；「聯邦阿莫仙」膠囊則錄得約 5.108 億港元銷售收入；此外，包括「聯邦倍能安」（注射用亞胺培南西司他丁鈉）、「聯邦倍能美」（注射用美羅培南）等在內的碳青黴烯類高端抗生素製劑產品銷售維持高速增長，年內錄得約 1.45 億港元銷售收入，同比增長 18.3%。本集團亦積極拓展 OTC 產品等於連鎖藥店的銷售並豐富 OTC 產品種類，加強與國內大型連鎖藥店的跨區域整體合作。

年內，由於工廠提升環保設施導致生產產能受限，產品對市場供應減少。產品產量減少導致生產成本上升，進而導致毛利顯著下降影響全年業績。隨著第四季度市場回暖，中間體及原料藥產品的價格及銷量均得到改善。

本集團一直致力藥品研發，現時開發中的新產品達 42 種，並於年內獲得 9 個臨床批件。截止目前，共有 21 項專利註冊已獲批准，另有 9 項正在申請審批當中，可望進一步擴大製劑產品儲備。生物製劑產品研發方面，將進一步完善本集團胰島素產品線。目前，甘精胰島素（第三代胰島素）已通過國家食品藥品監督管理總局針對臨床資料的嚴苛核查，順利獲批生產。該產品的獲批也反映了集團堅實雄厚的研發實力，也為集團未來在研新產品的推進奠定了良好的基礎。門冬胰島素（第三代胰島素）已順利完成臨床試驗，進入申報生產準備階段；本集團是國內第一家仿製第三代地特胰島素的生產商，並於年內順利獲批臨床。同時，集團有多個生物製劑在研項目，包括德穀胰島素、利拉魯肽等，未來將逐步投放市場，惠及中國更多糖尿病患者。化藥產品研發方面，本集團佈局在糖尿病治療藥物、抗癌藥物、抗乙肝藥物、高端抗生素等系列產品。年內集團共有包括治療男性勃起功能障礙及前列腺增生、肺動脈高壓(他達拉非片)、抗癌藥物(甲磺酸伊馬替尼膠囊)等在內的 8 個化藥品種獲批臨床，預計將逐步開展。

財務方面，本集團於期內繼續把握市場機遇，優化財務架構並確保營運資金充裕。於二零一六年十二月，本公司完成發行總金額達 130,000,000 美元、年期五年的可換股債券專案。另於二零一七年三月，本公司全資附屬公司珠海聯邦制藥股份有限公司發行一項金額為 1,100,000,000 人民幣、年期三年（可續期至五年）的公司債券。上述款項將用於償還金融機構貸款及補充集團營運資金。

展望將來，本集團深信中國醫藥行業發展仍然樂觀。根據 Frost & Sullivan 報告，中國醫療開支總額預計將由二零一五年的人民幣 39,268 億元進一步增至二零二零年的人民幣 61,889 億元，複合年增長率為 9.5%。根據二零一六年的估計，中國醫療開支佔國內生產總值的百分比仍低於大多數其他主要經濟體。中商產業研究院《2014-2019 年中國醫療服務行業發展分析及投資研究報告》亦指出，預計二零一七年中國醫療開支總額將進一步增至 47,561 億元，佔國內生產總值的 6.1%，可見未來有龐大的進一步發展空間。

隨著近年醫藥行業政策逐步趨緊，控費和規範行業成為醫改重點。政策對提升藥品質量和安全愈發重視，尤其是仿製藥一致性評價。要求已經上市的仿製藥品，在質量和療效上要與原研藥品一致，臨床上與原研藥品可以相互替代。此舉有利於降低醫藥總費用支出、提升產品質量，淘汰落後產能，總體提高國產仿製藥競爭力，勢將導致醫藥行業結構調整及促進產業升級。本集團將分批次推進一步一致性評價專案品種，重點首先推銷核心品種或集團垂直整合產業鏈品種，並將於二零一七年重點加強對一致性評價品種的資源投入。

同時，國家醫保目錄自二零零九年後時隔七年再作調整，二零一七年版藥品目錄體現「補缺、選優、支持創新、鼓勵競爭」的政策思路，對工傷保險用藥、兒童藥、創新藥、重大疾病治療用藥和民族藥予以重點考慮和支持，明顯擴大了基本醫療保險用藥保障範圍、提高了用藥保障水準，有利於促進中國醫藥產業創新發展。

二零一七年二月，新版國家醫保目錄正式發佈，本集團共有 49 個品種被納入該目錄。值得特別指出的是，本集團治療老年性癡呆的獨家品種「鹽酸美金剛口服液」首次被納入西藥乙類用藥，預計未來將利好於該品種的全面推廣和銷售。此外，重組人胰島素產品也由西藥乙類用藥升級為甲類用藥。隨著國家對於新醫改、仿製藥品質和療效一致性評價等重點方向的不斷推進，加之新版國家醫保目錄之啟動，相信有助醫藥行業長遠健康發展，為本集團帶來機遇與挑戰。

本集團將繼續以胰島素系列產品為重點戰略品種，現時本集團已成為國內同時擁有第二代和第三代胰島素產品的製藥企業，預期未來以甘精胰島素為代表的胰島素類似物系列產品將加速推動集團的發展，也將為本集團及股東創造更大收益。截止目前，甘精胰島素產品已於重慶、福建中標，預計未來將會於更多省份中標或取得增補資格。集團將繼續積極開展門冬胰島素、地特胰島素、利拉魯肽素等糖尿病治療用藥的研發，不斷完善胰島素產品系列，使國產優質胰島素產品惠及中國廣大的糖尿病患者。此外，本集團亦會著力推出不同品類和規格的化藥產品，為未來帶來銷售及盈利增長動力。中間體及原料藥業務方面，由於二零一六年第四季度市場環境回暖及需求改善，帶動以 6-APA 為代表的產品價格得以改善。展望未來，本集團對於二零一七年中間體及原料藥業務相對較樂觀。本集團將繼續提升產能利用率，降低生產成本，改善盈利水平。

通過不斷加強自身的競爭力，本集團有信心把握市場機遇，藉著行業升級轉型的大好機遇，加快培養創新能力，提高科研能力，致力維持本集團可持續發展動力，為股東、客戶及各權益人創造最大價值。

藉此機會，謹代表董事會全體感謝在去年各位股東、客戶及合作夥伴的充分信賴和鼎力支持，以及全體員工堅持不懈的努力，希望與各位繼續攜手開創更美好的未來。

二零一六年全年業績

董事會宣佈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零一五年度之比較數字載列如下：

綜合損益及全面收益表 截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業額	4	7,062,571	7,694,563
銷售成本		<u>(4,545,930)</u>	<u>(4,733,378)</u>
毛利		2,516,641	2,961,185
其他收入	5	112,246	174,451
其他收益及虧損	6(a)	(130,798)	(249,929)
銷售及分銷開支		(1,235,798)	(1,289,856)
行政開支		(710,851)	(733,683)
其他開支	6(b)	(183,203)	(203,474)
物業、廠房及設備之已確認減值虧損		-	(564)
捐贈物業		-	(29,782)
投資物業之公平值變動虧損		(139,440)	(50,173)
可換股債券嵌入式衍生工具部分 之公平值(虧損)收益		(110,910)	6,755
財務成本	7	<u>(272,438)</u>	<u>(349,508)</u>
除稅前(虧損)溢利		(154,551)	235,422
稅項支出	8	<u>(156,743)</u>	<u>(125,064)</u>
本公司擁有人應佔本年度(虧損)溢利	9	<u><u>(311,294)</u></u>	<u><u>110,358</u></u>
其他全面支出			
<i>非重新分類至損益之項目:</i>			
換算表列貨幣產生之匯兌差額		<u>(433,912)</u>	<u>(360,842)</u>
本公司擁有人應佔本年度全面虧損總額		<u><u>(745,206)</u></u>	<u><u>(250,484)</u></u>
每股(虧損)盈利	11		
基本		<u><u>(19.13) 港仙</u></u>	<u><u>6.78 港仙</u></u>
攤薄		<u><u>(19.13) 港仙</u></u>	<u><u>6.78 港仙</u></u>

綜合財務狀況表
於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	8,201,265	9,263,771
投資物業		1,261,925	1,482,789
持作發展之物業		268,188	297,153
預付租金		237,153	248,950
商譽		3,370	3,605
無形資產		160,336	95,994
購買土地使用權訂金		8,075	7,597
購買物業、廠房及機器訂金		28,906	54,446
對融資租賃承擔之抵押按金		83,400	154,674
可供出售投資		556	595
遞延稅項資產		14,041	37,663
		<u>10,267,215</u>	<u>11,647,237</u>
流動資產			
存貨		1,071,734	1,415,109
應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、 訂金及預付款	13	2,180,432	2,195,214
預付租金		5,509	6,021
對融資租賃承擔之抵押按金		84,228	59,490
已抵押銀行存款		1,077,596	970,316
銀行結餘及現金		1,982,565	1,114,537
		<u>6,402,064</u>	<u>5,760,687</u>
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據及應計費用	14	3,319,638	3,294,663
衍生金融工具		95,511	203,665
融資租賃承擔 - 於一年內到期		417,715	698,999
應付稅項		32,384	33,950
借貸 - 於一年內到期		3,613,650	4,109,911
可換股債券		-	105,365
可換股債券之嵌入式衍生工具部分		-	11,459
		<u>7,478,898</u>	<u>8,458,012</u>
流動負債淨值		<u>(1,076,834)</u>	<u>(2,697,325)</u>
總資產減流動負債		<u>9,190,381</u>	<u>8,949,912</u>

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動負債			
遞延稅項負債		641,157	713,035
政府補貼遞延收入	14	69,824	98,096
融資租賃承擔 - 於一年後到期		283,330	507,451
借貸 - 於一年後到期		1,105,282	912,697
可換股債券		656,130	-
可換股債券之嵌入式衍生工具部分		461,231	-
		<u>3,216,954</u>	<u>2,231,279</u>
		<u>5,973,427</u>	<u>6,718,633</u>
股本及儲備			
股本	15	16,269	16,269
儲備		<u>5,957,158</u>	<u>6,702,364</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>5,973,427</u>	<u>6,718,633</u>

附註

1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司。本公司之所有母公司為Heren Far East Limited，分別於英屬維京群島註冊成立的Heren Far East #2 Limited、Heren Far East #3 Limited及Heren Far East #4 Limited均屬最終控股公司，該等公司皆由The Choy's Family Trust最終控制。本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而營業地點位於香港新界元朗工業村福宏街六號。

本集團於中華人民共和國(「中國」)的功能貨幣為人民幣。本集團之綜合財務報表以港元呈列，因為本公司為一間公眾公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，大部份投資者都在香港，因此董事認為港元更適合用於呈列本集團的經營業績及財務狀況。

2. 編制綜合財務報表之基準

於二零一六年十二月三十一日，本集團之流動負債淨值為1,076,834,000港元，其中包括於一年內到期須予償還之借貸3,613,650,000港元。本公司董事根據過往經驗相信該等於報告期末計入流動負債之現有銀行借貸能夠於到期日成功續期。此外，本集團於該等綜合財務報表日期的未動用借貸額度為2,797,788,000港元，該等借貸額度可於到期日前動用，並預期於到期時可予續期；以及於二零一七年三月一日發行的定息債券約1,241,350,000港元。於該等綜合財務報表日期可供使用的財務資源總額為4,039,138,000港元。本公司董事認為本集團之過往記錄良好並與銀行維持良好關係，將有助於本集團於到期日延期借貸之能力。

鑒於上述情況，本公司董事於評估本集團是否具備足夠之財務資源繼續營運時，已考慮本集團之未來流動資金及業績，以及其可動用之財務資源。

經計及本集團之未來現金流預測（包括本集團之未動用銀行信貸），於銀行信貸到期時對有關銀行信貸進行續新或再融資之能力及本集團有關其不可註銷資本承擔之未來資本開支，本公司董事認為本集團將擁有充足營運資金，可全面應付其自報告期末起計十二個月到期之綜合財務責任，因此，財務報表已按持續基準編製。

3. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

本集團已於本年度首次應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之以下香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第 11 號之修訂本	收購合營業務權益之會計處理
香港會計準則第 1 號之修訂本	披露計劃
香港會計準則第 16 號及 香港會計準則第 38 號之修訂本	折舊和攤銷可接受方法之澄清
香港會計準則第 16 號及 香港會計準則第 41 號之修訂本	農業：生產性植物
香港財務報告準則第 10 號、 香港財務報告準則第 12 號及 香港會計準則第 28 號之修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則之修訂本	2012 年至 2014 年週期 香港財務報告準則之年度改進

於本年度應用香港財務報告準則之修訂本則沒有對本集團在本年度及過往年度之財務業績及狀況及／或於該等綜合財務報表內載列之披露構成重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則

本集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及修訂本香港財務報告準則：

香港財務報告準則第 9 號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第 15 號	客戶合約收益及有關修訂本 ¹
香港財務報告準則第 16 號	租賃 ²
國際財務報告準則第 2 號之修訂本	股份為基礎付款交易之分類及計量 ¹
國際財務報告準則第 4 號之修訂本	應用國際財務報告準則第 9 號金融工具， 連同國際財務報告準則第 4 號保險合約 ¹
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或貢獻 ³
國際會計準則第 7 號之修訂本	披露計劃 ⁴
國際會計準則第 12 號之修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ⁴

¹ 於 2018 年 1 月 1 日或以後開始的年度期間生效

² 於 2019 年 1 月 1 日或以後開始的年度期間生效

³ 於待釐定日期或以後開始的年度期間生效

⁴ 於 2017 年 1 月 1 日或以後開始的年度期間生效

香港財務報告準則第 9 號「金融工具」

國際財務報告準則第 9 號引入金融資產、金融負債、一般對沖會計處理法及金融資產之減值規定分類及計量的新規定。

香港財務報告準則第 9 號與本集團相關的主要規定：

- 於香港會計準則第 39 號金融工具：確認及計量範圍內確認的所有金融資產其後應按攤銷成本或公允價值計量。特別是，目的是收取合約現金流量的業務模式內所持有的債務投資及純粹為支付本金及未償還本金的利息而擁有合約現金流量的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。目標透過收取合約現金流量及出售金融資產達致的業務模式中所有及於金融資產的合約條款內指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息的債務工具按公允價值計入其他全面收益（「以公允價值變動計入其他全面收益」）計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期間結束時均按其公允價值計量。此外，根據香港財務報告準則第 9 號，實體可作出不可撤回的選擇，以於其他全面收益中呈報股本投資（並非持作買賣）公允價值的其後變動，並只有股息收入一般於損益確認。
- 就金融資產的減值而言，對照香港會計準則第 39 號下的已產生信貸虧損模式，香港財務報告準則第 9 號規定了預期信貸虧損模式。預期信貸虧損模式需要實體預期信貸虧損及該等預期信貸虧損於各報告日期的變動，以反映自初始確認時信貸風險的變動。換言之，於確認信貸虧損前毋須已發生信貸事件。

根據本集團于 2016 年 12 月 31 日的金融工具及風險管理政策，日後採納香港財務報告準則第 9 號或會對本集團金融資產的分類及計量造成重大影響。本集團的可供出售投資（包括現時按成本減減值呈列者）將會以公允價值變動計入損益計量或被指定為以公允價值變動計入其他全面收益（須待達成相關指定標準）。此外，預期信貸虧損模式可能導致須就本集團按攤銷成本計量之金融資產尚未產生之信貸虧損提早計提撥備。然而，在本集團進行詳細審閱之前，無法就香港財務報告準則第 9 號的影響作出合理估計。

香港財務報告準則第 15 號「來自客戶合約之收益」

香港財務報告準則第 15 號已頒佈，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生之收益入賬。於香港財務報告準則第 15 號生效後，其將取代現時載於香港會計準則第 18 號「收益」、香港會計準則第 11 號「建築合約」及相關詮釋之收益確認指引。

香港財務報告準則第 15 號之核心原則為實體所確認向客戶轉讓承諾貨品或服務描述之收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，該準則引入五個確認收益之步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時（或就此）確認收益

根據香港財務報告準則第 15 號，實體於完成履約責任時（或就此）確認收益，即於特定履約責任相關之商品或服務之「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第 15 號已就特別情況之處理方法加入更明確指引。此外，香港財務報告準則第 15 號規定作出更詳盡之披露。

於 2016 年，國際會計準則委員會已頒佈國際財務報告準則第 15 號有關識別履約責任、主體對代理代價以及發牌申請指引的澄清。

本公司董事預期，將來香港財務報告準則第 15 號的應用可能導致更多披露。但本公司董事並不預期香港財務報告準則第 15 號的應用會對各報告期內收入確認的時間及金額產生重大影響。

國際會計準則第 7 號之修訂本「披露計劃」

該等修訂規定實體披露能讓財務報表使用者評估融資活動產生的負債的變動，包括現金流量引致之變動及非現金變動。尤其是，該等修訂規定披露以下來自融資活動的負債變動：(i)來自融資現金流量的變動；(ii)來自取得或失去附屬公司或其他業務的控制權的變動；(iii)外幣匯率變動的影響；(iv)公允價值變動；及(v)其他變動。

該等修訂於 2017 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間按未來適用法應用，並許可提早應用。應用有關修訂將導致就本集團的融資活動作出更多披露，尤其是于應用時須就來自融資活動之負債之期末及期初結餘的對賬於本集團之綜合財務報表作出披露。

本公司董事預期，應用其他經修訂之香港財務報告準則不會對本集團綜合財務報表內確認之金額有重大影響。

4. 營業額及分類資料

營業額

營業額指本集團向外部客戶銷售貨品的已收或應收淨額，再扣減折扣及銷售相關稅項。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銷售藥物產品	<u>7,062,571</u>	<u>7,694,563</u>

分類資料

香港財務報告準則第 8 號「經營分部」要求確認經營分部必須以主要營運決策者（即本公司執行董事）定期審閱，並對各分部進行資源分配及表現評估之本集團內部報告分類為基準。

本集團現有三個業務收入來源：(i)銷售中間體產品（「中間體」）；(ii)銷售原料藥（「原料藥」）；及(iii)銷售抗生素制劑產品、非抗生素制劑產品及空心膠囊（合稱「制劑產品」）。該三項收入來源乃本集團呈報其主要分類資料之基礎。

(a) 分部營業額及業績：

二零一六年十二月三十一日止年度

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	分部總額 千港元	抵銷 千港元	綜合 千港元
營業額						
對外銷售	1,435,194	2,870,718	2,756,659	7,062,571	-	7,062,571
分部間銷售	1,206,918	284,157	-	1,491,075	(1,491,075)	-
	<u>2,642,112</u>	<u>3,154,875</u>	<u>2,756,659</u>	<u>8,553,646</u>	<u>(1,491,075)</u>	<u>7,062,571</u>
業績						
分部(虧損)溢利	(234,404)	179,686	671,400			616,682
抵銷未實現溢利	633	(13,101)	(18,501)			(30,969)
	<u>(233,771)</u>	<u>166,585</u>	<u>652,899</u>			<u>585,713</u>
未分類其他收入						64,670
未分類企業支出						(151,348)
其他收益及虧損						(130,798)
可換股債券						
嵌入式衍生工具						
部分之公平值虧損						(110,910)
投資物業						
之公平值變動虧損						(139,440)
財務成本						(272,438)
除稅前虧損						<u>(154,551)</u>

二零一五年十二月三十一日止年度

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	分部總額 千港元	抵銷 千港元	綜合 千港元
營業額						
對外銷售	1,680,418	3,272,179	2,741,966	7,694,563	-	7,694,563
分部間銷售	1,434,541	357,182	-	1,791,723	(1,791,723)	-
	<u>3,114,959</u>	<u>3,629,361</u>	<u>2,741,966</u>	<u>9,486,286</u>	<u>(1,791,723)</u>	<u>7,694,563</u>
業績						
分部溢利	323,761	187,973	577,560			1,089,294
抵銷未實現溢利	(77,425)	(34,749)	(4,004)			(116,178)
	<u>246,336</u>	<u>153,224</u>	<u>573,556</u>			<u>973,116</u>
未分類其他收入						72,142
未分類企業支出						(136,638)
其他收益及虧損						(249,926)
物業、廠房及設備 之已確認減值虧損						(564)
捐贈物業						(29,782)
可換股債券 嵌入式衍生工具 部分之公平值溢利						6,755
投資物業 之公平值變動虧損						(50,173)
財務成本						(349,508)
除稅前溢利						<u>235,422</u>

計量

可報告分部的會計政策與年報所述本集團的會計政策相同。根據被主要營運決策者(「主要營運決策者」)用作資源分配及評估分部表現目的之分部溢利計量表現。稅務並不分派予可報告分部。

本集團營業額及盈虧根據分部的營運進行分派。

除上文所呈列之分部收益及分部溢利分析外，資產及負債有關之資料並未定期提供予主要營運決策者。因此，概無呈列分部資產或分部負債之資料。

分部間營業額按現行市價扣除。

可報告分部溢利指各分部賺取的溢利，不包括其他收入、物業、廠房及設備之已確認減值收益、捐贈物業、可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值變動虧損、投資物業之公平值變動虧損、其他收益及虧損、企業支出及財務費用。

(b) 其他分部資料

金額已包括計算分部盈虧內：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	未分類支出 千港元	綜合 千港元
預付租金之攤銷	5,292	1,217	357	-	6,866
無形資產之攤銷	-	-	3,502	-	3,502
物業、廠房及設備之折舊	664,599	103,340	50,218	2,469	820,626
出售物業、廠房及 設備虧損	26,420	10,088	-	-	36,508
長賬齡的按金及預付款撇消	27,529	-	-	-	27,529

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	未分類 支出(收入) 千港元	綜合 千港元
預付租金之攤銷	5,722	1,285	378	-	7,385
無形資產之攤銷	-	-	3,687	-	3,687
物業、廠房及設備之折舊	654,057	99,771	51,674	4,641	810,143
出售物業、廠房及 設備虧損(收益)	-	880	(6,938)	(14,239)	(20,297)
長賬齡的按金及預付款撇消	-	3,288	-	31,008	34,296
物業、廠房及設備 之已確認減值虧損	-	564	-	-	564

c) 地區分類

按客戶地域市場劃分（而不論產品原產地）之營業額呈列如下：

	外部客戶之營業額	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
中國(所在國)	5,158,585	5,279,534
歐洲	500,546	688,478
印度	598,259	557,511
香港	50,391	122,333
中東	38,260	111,889
南美州	87,853	211,977
其他亞洲地區	452,126	534,869
其他地區	176,551	187,972
	<u>7,062,571</u>	<u>7,694,563</u>

5. 其他收入

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
其他津貼收入	68,356	31,717
銀行利息收入	23,091	43,638
雜項收入	9,972	15,287
原材料銷售	8,405	23,475
廢料銷售	2,422	2,443
撥回物業、廠房及設備之減值虧損	-	18,760
應計費用超額撥備	-	39,131
	<u>112,246</u>	<u>174,451</u>

6. 其他收益及虧損 / 其他支出

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
(a) 其他收益及虧損		
期貨合約的公平值變動未變現(收益)虧損	(107,412)	172,036
期貨合約的已變現虧損	109,589	2,439
外匯兌換淨虧損	90,645	95,976
出售物業、廠房及設備之虧損(收益)	36,508	(20,297)
其他	1,468	(225)
	<u>130,798</u>	<u>249,929</u>
(b) 其他開支		
研發開支	86,171	73,205
因生產線停產的員工遣散成本及搬遷成本	-	3,344
短暫生產停頓成本	59,032	83,703
長賬齡按金及預付款撇銷	27,529	34,296
其他	10,471	8,926
	<u>183,203</u>	<u>203,474</u>

7. 財務成本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
借貸之利息	219,965	339,518
可換股債券之利息	25,734	16,317
融資承擔租約之利息	45,964	49,243
	<u>291,663</u>	<u>405,078</u>
減：被資本化成為物業、廠房及設備	(19,225)	(55,570)
	<u>272,438</u>	<u>349,508</u>

年內已撥充資本之借貸成本乃自一般性借貸組合產生，按用於合資格資產開支之 5.10%（二零一五年：5.59%）年率的資本化率計算。

8. 稅項支出

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
支出包括：		
本期稅項		
香港利得稅	836	673
中國企業所得稅	134,941	132,112
中國未分派盈利之遞延稅項	3,866	5,963
	<u>139,643</u>	<u>138,748</u>
以往年度撥備不足（超額撥備）		
香港	761	(211)
	<u>140,404</u>	<u>138,537</u>
小計		
	<u>16,339</u>	<u>(13,473)</u>
遞延稅項		
	<u>156,743</u>	<u>125,064</u>

香港利得稅乃按上述兩個年度估計應課稅溢利之 16.5% 計算。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）按本集團經營所在地的適用稅率並根據現行法規、詮釋及慣例計算。

根據分別於二零零七年三月十六日及二零零七年十二月六日頒佈之中國企業所得稅法及其詳盡實施細則，由二零零八年一月一日起，內資及外資企業的稅率統一為 25%。此外，自二零零八年一月一日起，倘附屬公司被確認為高新技術企業（根據新中國企業所得稅法），該等附屬公司均享有 15% 的稅率寬減，而有關須資格每三年續新一次。於二零一五年及二零一六年，若干中國的集團實體享有 15% 的稅率寬減。

根據財政部及國家稅務總局聯合發出之財稅字 2008 第 1 號文件，自二零零八年一月一日起，中國實體從其所產生的溢利中向非中國稅務居民分配股息，須根據外商投資企業和外國企業所得稅法第 3 及 27 章以及外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則第 91 章之規定繳納中國企業所得稅。

9. 本年度(虧損)溢利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本年度(虧損)溢利已扣除(已計入)：		
存貨撥備 (包括在銷售成本內)	12,210	8,290
撥回呆賬撥備淨額	28,146	3,474
核數師薪酬	5,670	5,633
預付租賃款項攤銷	6,866	7,385
折舊及攤銷		
物業、廠房及設備折舊	820,626	810,143
無形資產攤銷(計入行政開支)	3,502	3,687
	824,128	813,830
減：計入短期停頓生產虧損(包括在其他支出)	(45,678)	(70,490)
減：計入研究及開發費用的金額(包括在其他支出)	(7,229)	(10,255)
	771,221	733,085
租賃物業經營租約租金	2,263	2,411
員工成本，包括董事酬金		
薪金及其他福利成本	936,492	946,362
退休福利成本	108,598	114,720
	1,045,090	1,061,082
減：計入研究及開發費用的金額(包括在其他支出)	(22,872)	(21,218)
減：計入短暫生產停頓成本(包括在其他支出)	(1,715)	(2,555)
	1,020,503	1,037,309

10. 股息

董事會不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一五年：無）。

11. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據而計算：

(虧損) 盈利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
藉以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之(虧損)盈利 (即本公司擁有人應佔本年度(虧損)溢利)	<u>(311,294)</u>	<u>110,358</u>

股份數目

	二零一六年 千股	二零一五年 千股
基本及攤薄		
藉以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之普通股數目	<u>1,626,875</u>	<u>1,626,875</u>

計算每股攤薄(虧損)盈利並無假設轉換本公司未轉換之可換股債券，乃由於彼等之行使將導致截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一五年十二月三十一日止年度之分別減少每股虧損及增加每股盈利。

12. 物業、廠房及設備

本年度內，本集團已支付約 448,631,000 港元（二零一五年：1,099,191,000 港元）於購置工廠廠房及物業、廠房及設備，以提升生產能力。

13. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、訂金及預付款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收貿易賬款及應收票據	2,009,878	1,986,634
應收增值稅款	51,184	66,126
其他應收款、訂金及預付款	174,147	181,553
減：應收呆賬撥備		
- 貿易	(10,428)	(11,053)
- 非貿易	(44,349)	(28,046)
	<u>2,180,432</u>	<u>2,195,214</u>

本集團通常給予貿易客戶 30 日至 120 日（二零一五年：30 日至 120 日）之信用期，亦可根據與本集團貿易額及付款情況對若干經挑選客戶延長信用期。應收票據之一般到期期間為 90 日至 180 日。

於報告期末，按發票日期計之應收貿易賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收貿易賬款		
0 至 30 日	544,422	458,121
31 至 60 日	260,262	349,407
61 至 90 日	120,632	118,582
91 至 120 日	36,111	54,836
121 至 180 日	13,524	21,748
超過 180 日	26,628	19,634
	<u>1,001,579</u>	<u>1,022,328</u>
應收票據		
0 至 30 日	234,224	145,306
31 至 60 日	228,306	171,957
61 至 90 日	145,718	183,048
91 至 120 日	177,242	170,406
121 至 180 日	210,310	278,173
超過 180 日	2,071	4,363
	<u>997,871</u>	<u>953,253</u>

14. 應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及應計費用

本集團一般獲其供應商授予120日至180日之應付賬款及應付票據的信貸期。於報告期末，應付貿易賬款及票據賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應付貿易賬款		
0至90日	702,690	782,912
91至180日	256,806	163,882
180日以上	126,297	113,163
	<u>1,085,793</u>	<u>1,059,957</u>
應付票據		
0至90日	161,095	257,140
91至180日	449,631	366,069
	<u>610,726</u>	<u>623,209</u>
其他應付款及應計費用	662,364	633,080
政府資助的遞延收入	146,792	188,433
應付購置物業、廠房及設備款項	883,787	888,080
	<u>3,389,462</u>	<u>3,392,759</u>
減：於一年內償還之金額，但於流動負債下列示	<u>(3,319,638)</u>	<u>(3,294,663)</u>
非流動負債下列示之金額	<u>69,824</u>	<u>98,096</u>

包括於以上應付貿易賬款及其他應付款分別為 221,829,000 港元及 109,456,000 港元（二零一五年：228,720,000 港元及 42,845,000 港元）將由背書票據方式已被償付，其到期日於報告期末尚未逾期。

15. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
每股面值 0.01 港元之普通股：		
法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日 及二零一六年十二月三十一日	<u>3,800,000</u>	<u>38,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日 及二零一六年十二月三十一日	<u>1,626,875</u>	<u>16,269</u>

業務回顧及財務業績

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團營業額約為 7,062,600,000 港元，較去年下跌 8.2%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，股東應佔虧損約為 311,300,000 港元，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之股東應佔溢利約為 110,400,000 港元。二零一六年度虧損主要由於以下因素：

- 位於中國成都的投資物業的公平值變動虧損約 139,400,000 港元；
- 於二零一六年十二月發行的可換股債券嵌入式衍生工具部分的公平值變動虧損約 110,900,000 港元。由發行日至年末二零一六年十二月三十一日本公司股價的變動乃引致公平值變動虧損的主要因素之一；及
- 中間體主要產品 6-APA 於年內的銷售額下跌，及產品生產量減少引致產品成本上升，因而導致毛利減少。

本年度，中間體及原料藥的分部營額(包括分部間之銷售)分別較去年下跌 15.2%及 13.1%。制劑產品的分部營額則較去年上升 0.5%。中間體的分部業績由二零一五年度之溢利 246,300,000 港元轉至二零一六年度虧損 233,800,000 港元。原料藥及制劑產品的分部業績分別較去年上升 8.7%及 13.8%。

本集團於本年度之營運總結如下：

中間體及原料藥產品銷售額及毛利率下跌

因中國醫藥市場依然進行了一系列政策調整及在國內經濟下行等多方壓力下，導致中間體主要產品 6-APA 於年內的銷售額下跌影響本集團整體銷售金額。加上，因應市場需求，使中間體產品生產量減少，引致產品成本上升因而導致毛利減少。

製劑產品銷量符合預期

本集團製劑產品銷量符合預期目標，特別以生物科技產品如重組人胰島素、培南類等產品繼續維持較好增長。本年度內，重組人胰島素產品已於全國二十多個省份中標，並取得大中型醫院、OTC 市場、基藥市場及農村市場的訂單，其中來自安徽、山東、河南、廣東、吉林等省份的銷售表現尤其突出。本集團的抗生素製劑產品同樣於年內銷售理想，其中「聯邦他唑仙」（注射用呱拉西林鈉他唑巴坦鈉）、「聯邦阿莫仙」膠囊、「聯邦倍能安」（注射用亞胺培南西司他丁鈉）、「聯邦倍能美」（注射用美羅培南）等產品銷售維持理想增長。

優化本集團債務結構節省財務成本

本集團於本年度內重組債務結構組合，新增多個渠道融資途徑，減少貼現票據融資，增加中長期性固定融資貸款，成功降低利息成本節省財務費用。本集團有效把握市場機遇，成功於本年度內通過不同措施優化財務架構，確保營運資金充裕。於二零一六年十二月，本集團完成發行總金額達 130,000,000 美元，年期為五年的可換股債券專案。另外，於二零一七年三月，由本集團全資附屬公司珠海聯邦製藥股份有限公司發行一項金額 1,100,000,000 人民幣、為年期三年（可續期至五年）的公司債券，上述款項用於償還金融機構貸款及補充集團營運資金。

流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團有抵押銀行存款及銀行結餘及現金約 3,060,200,000 港元（二零一五年：2,084,900,000 港元）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團有計息銀行借貸約 4,718,900,000 港元（二零一五年：5,022,600,000 港元），全部借貸以港元、人民幣、歐元及美元結算並於五年內到期。其中約 2,887,700,000 港元的銀行借貸為定息貸款，餘額約 1,831,200,000 港元為浮息貸款。董事預期所有銀行借貸將由內部資源償還或於到期時續貸而為本集團持續提供營運資金。

於二零一六年十二月三十一日，本集團有流動資產約 6,402,100,000 港元（二零一五年：5,760,700,000 港元）。本集團於二零一六年十二月三十一日之流動比率約為 0.86，二零一五年十二月三十一日之比較數約為 0.68。於二零一六年十二月三十一日，本集團有總資產約 16,669,300,000 港元（二零一五年：17,407,900,000 港元）及總負債約 10,695,900,000 港元（二零一五年：10,689,300,000 港元）。於二零一六年十二月三十一日之資本負債比率（以總借貸、融資租賃承擔及可換股債券減對融資租賃承擔之抵押按金、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金比較總權益計算）約為 55.4%，於二零一五年十二月三十一日則約為 60.2%。

貨幣兌換風險

本集團之採購及銷售主要以人民幣、美元及港元結算。經營開支則主要以人民幣或港元計算。本集團已設立庫務政策以監察及管理所面對的利率變動風險。本集團根據需要以遠期合約對沖貨幣對換的風險。

或然負債

本集團於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日均沒有重大或然負債。

展望二零一七年度

展望二零一七年度，本集團深信中國醫藥行業發展仍然樂觀。本集團將繼續增加在中國及海外的市場佔有率、研發新產品及優化財務融資結構，以下是我們在各範疇的策略：

提昇市場份額

本集團將繼續以胰島素系列產品為重點戰略品種，現時本集團已成為國內同時擁有第二代和第三代胰島素產品的製藥企業，預期未來以甘精胰島素為代表的胰島素類似物系列產品將加速推動本集團的發展，也將為本集團及股東創造更大收益。目前，甘精胰島素產品已於重慶及福建中標，並預計未來將會於更多省份中標。本集團將貫徹原有的業務發展策略，繼續擴展在大中型醫院、基藥市場、OTC市場及農村市場的銷售，以及致力開拓海外市場促進海外銷售，積極開拓具發展潛力的新市場，進一步提昇市場份額。

研發新產品

本集團將繼續積極開展門冬胰島素、地特胰島素、利拉魯肽素等糖尿病治療用藥的研發，不斷完善胰島素產品系列，使國產優質胰島素產品惠及中國廣大的糖尿病患者。本集團一直致力藥品研發，現時開發中的新產品達 42 種，並於年內獲得 9 個臨床批件。截止目前，共有 21 項專利註冊已獲批准，另有 9 項正在申請審批當中，可望進一步擴大製劑產品儲備。同時，本集團有多個生物製劑在研項目，包括德穀胰島素、利拉魯肽等，未來將逐步投放市場，惠及中國更多糖尿病患者。化藥產品研發方面，本集團佈局在糖尿病治療藥物、抗癌藥物、抗乙肝藥物、高端抗生素等系列產品。年內集團共有包括治療男性勃起功能障礙及前列腺增生、肺動脈高壓(他達拉非片)、抗癌藥物(甲磺酸伊馬替尼膠囊)等在內的 8 個化藥品種獲批臨床，預計將逐步開展。

加強生產力

中間體及原料藥業務方面，由於二零一六年四季度市場環境回暖及需求改善，帶動以6-APA為代表的產品價格得以不同程度提升。本集團將繼續提升產能使用率，降低生產成本，改善盈利水平。

優化財務融資結構

本集團將繼續優化財務融資結構，尋找更多中長期的融資機會及成本更低的融資渠道，以降低財務成本。因此，本集團之流動負債淨值將會顯著改善。

僱員及酬金

於二零一六年十二月三十一日，本集團於香港及中國僱用約 11,700 名 (二零一五年: 11,400 名) 員工。員工之薪酬乃按基本薪金、花紅、其他實物利益、參照行業慣例及彼等之個人表現釐定。本集團亦有向僱員提供購股權計劃，而董事會可酌情向本集團員工授予購股權。自實施購股權計劃以來，概無授出任何購股權。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

企業管治

本公司致力為了股東利益而確保高標準的企業管治。

本公司已採納及一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)之原則及適用守則條文，惟下文所概述的若干偏離除外。

- 守則條文A.2.1條

根據企業管治守則的守則條文A.2.1條，主席及行政總裁之職位須分開，並不可由同一人擔任。於二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並無行政總裁。本公司將於適當時間作出委任以填補職位之空缺。

- 守則條文A.6.7條

企業管治守則的守則條文A.6.7條列明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。由於有其他重要事務在身，若干獨立非執行董事未能出席本公司於二零一六年六月三日舉行之股東週年大會。

董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為其董事進行證券交易之行為準則。經本公司作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於本公佈所函蓋之年度已完全遵守標準守則所定之標準。

審核委員會之審閱

審核委員會由四名獨立非執行董事張品文先生、黃寶光先生、宋敏教授及傅小楠女士所組成。審核委員會已與本公司管理層審閱截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，包括本集團所採納之會計準則與實務。

董事會

於本公佈日期，本公司董事會成員包括（1）執行董事：蔡海山先生、梁永康先生、蔡紹哲女士、方煜平先生、鄒鮮紅女士及朱蘇燕女士；以及（2）獨立非執行董事：張品文先生、黃寶光先生、宋敏教授及傅小楠女士。

代表董事會

主席

蔡海山

香港，二零一七年三月二十二日