



聯邦制藥國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號:3933)

2017年度報告



讓生命更有價值



目錄

2017年大事記	2
公司資料	4
財務概要	5
主席報告	7
管理層討論與分析	11
董事及高級管理層履歷	16
董事會報告	21
企業管治報告	28
獨立核數師報告	34
綜合損益及其他全面收益表	40
綜合財務狀況表	41
綜合權益變動表	43
綜合現金流量表	45
綜合財務報表附註	47
財務摘要	133
投資物業概要	134

2017年大事記

一月

聯邦制藥甘精胰島素注射液獲批生產。

聯邦制藥鹽酸美金剛項目獲「中山市科技進步一等獎」。

聯邦制藥十大系列產品通過廣東省2016年高新技術產品認定。

二月

聯邦制藥榮登由中國醫藥保健品進出口商會頒佈「2016年醫藥保健品出口企業100強」。

鹽酸美金剛片及鹽酸美金剛口服溶液被納入「國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄(2017年版)」。

三月

聯邦制藥榮獲中國醫藥保健品進出口商會頒發「2016年度中國西藥原料行業會員企業出口十強」。

聯邦制藥榮獲「2016年度廣東省企業文化建設優秀單位」。

四月

聯邦制藥四類產品(胰島素原料藥、鹽酸美金剛、培南類制劑及培南類原料藥)獲「珠海市戰略性新興產業重點產品推廣目錄」證書。

五月

聯邦制藥甘精胰島素注射液正式上市。



2017年大事記

六月

聯邦制藥重組人胰島素獲「2016年度廣東省科技進步二等獎」。

聯邦制藥榮獲由中國醫藥保健品進出口商會頒發「2017年醫藥國際化百強企業」、「2017年國際市場優質供應商與合作夥伴」。

「聯邦醫學教育獎學金」於重慶醫科大學頒發。

七月

聯邦制藥董事局主席蔡海山先生榮獲「中山市風雲人物」。

八月

聯邦制藥（內蒙古）公司順利通過獸藥GMP現場檢查驗收。

九月

珠海聯邦榮登由中國醫藥工業資訊中心頒佈「2016年度中國醫藥工業百強榜」第28位。

十一月

珠海聯邦榮獲「2017中國化學製藥行業工業企業綜合實力百強」及「2017中國化學製藥行業原料藥出口型優秀企業品牌」。

聯邦制藥（內蒙古）公司舉行建廠十周年慶典。

十二月

聯邦制藥內蒙古公司順利通過二級安全生產標準化評審。

珠海聯邦榮獲由珠海市醫藥流通行業協會頒發「2017年度行業先進單位」。

公司資料

董事會

執行董事

蔡海山先生 (主席)
梁永康先生 (副主席)
蔡紹哲女士
方煜平先生
鄒鮮紅女士
朱蘇燕女士

獨立非執行董事

張品文先生
黃寶光先生
宋敏教授
傅小楠女士

公司秘書

梁永康先生 (FCPA)

授權代表

蔡海山先生
梁永康先生

審核委員會

張品文先生 (主席)
黃寶光先生
宋敏教授
傅小楠女士

薪酬委員會

張品文先生 (主席)
黃寶光先生
宋敏教授
傅小楠女士

提名委員會

宋敏教授 (主席)
張品文先生
黃寶光先生
傅小楠女士

風險管理委員會

張品文先生 (主席)
梁永康先生
蔡紹哲女士
宋敏教授

獨立核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港新界
元朗工業村
福宏街6號

主要往來銀行

中國

中國工商銀行股份有限公司珠海分行
交通銀行股份有限公司珠海分行
華夏銀行股份有限公司珠海分行
中國銀行股份有限公司珠海分行
珠海華潤銀行股份有限公司珠海分行
平安銀行股份有限公司橫琴分行
招商銀行股份有限公司珠海分行

香港

國家開發銀行香港分行
香港上海滙豐銀行有限公司
恆生銀行有限公司
台北富邦商業銀行股份有限公司香港分行

股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

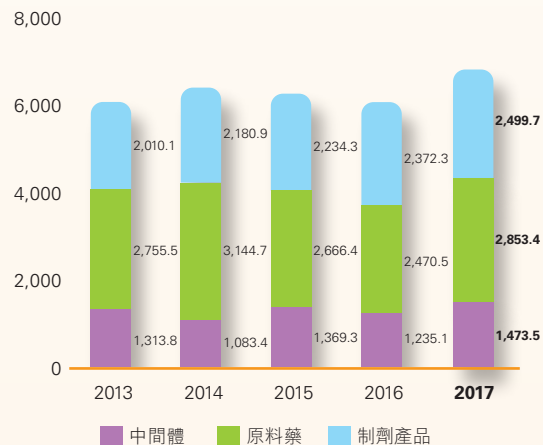
網址

www.tul.com.cn
www.irasia.com/listco/hk/unitedlab

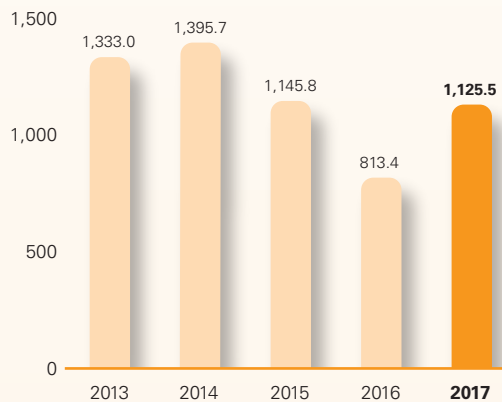
財務概要

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	上升 %
收入	6,826,645	6,077,944	12.3%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	1,125,470	813,376	38.4%
除稅前溢利(虧損)	68,951	(137,472)	不適用
本公司擁有人應佔本年度溢利(虧損)	81,758	(272,363)	不適用
每股盈利(虧損)			
基本	人民幣 5.03 分	人民幣(16.74)分	不適用
攤薄	人民幣 5.03 分	人民幣(16.74)分	不適用

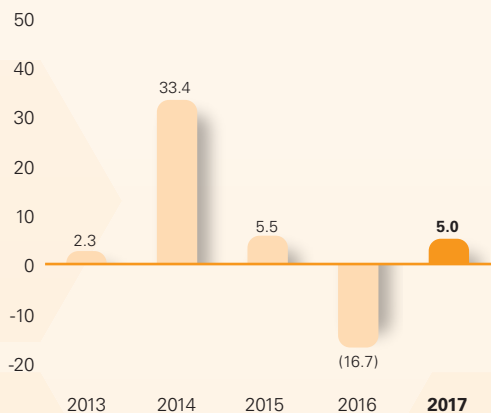
收入
(人民幣百萬元)



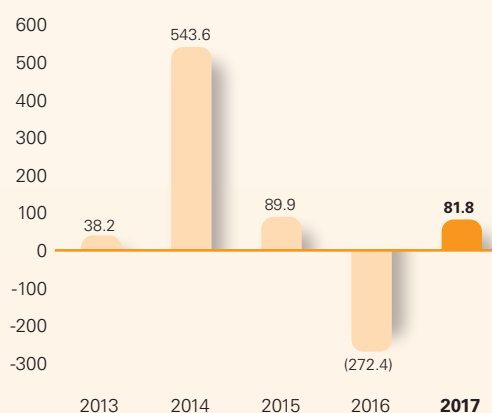
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
(人民幣百萬元)



每股基本盈利(虧損)
(人民幣分)



本公司擁有人應佔本年度溢利(虧損)
(人民幣百萬元)



邦得清®

鹽酸美金剛

治療阿爾茨海默型癡呆

國家醫保目錄用藥



- 鹽酸美金剛片

鹽酸美金剛口服溶液 ●



主席報告



主席

蔡海山

本人謹代表聯邦制藥國際控股有限公司（「本公司」或「聯邦制藥」）董事會（「董事會」）向各位股東提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績。

二零一七年全球經濟增長3.6%，經過十年底部徘徊後漸次進入復蘇新週期。其中，中國因素成為激發世界經濟活力的重要力量。國家統計局資料顯示國內生產總值超過人民幣80萬億元，較二零一六年增長6.9%，這是中國經濟增速自二零一一年來首次扭轉下行局面，實現企穩回升。

二零一七年無論從醫政、藥政方面，還是從企業競爭來看，都是當之無愧的“政策年”。年內，取消藥品加成、代表備案、醫院控費、兩票制等政策陸續出。同時，創新藥加快審評、一致性評價等方面快速推進，都顯示國家推動藥品供給側改革，提升國產藥品品質，接軌國際的決心。國內目前中小企業眾多，經過這一輪的供給側改革，有望大幅提升集中度，龍頭企業的市場佔有率有望得到顯著提升。

主席報告

年內，本集團錄得收入為人民幣6,826,600,000元，較二零一六年上升約12.3%。未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利約為人民幣1,125,500,000元，同比上升38.4%。本公司擁有人應佔溢利為人民幣81,800,000元（二零一六年：虧損為人民幣272,400,000元），每股盈利為人民幣5.03分。董事會建議派發末期股息每股人民幣5分。

隨著國家環保監管持續收緊，加之年內中央環保督查工作的全面啟動，生產企業面臨著重大壓力與挑戰。本集團始終堅持「環保優先」的可持續發展理念，圍繞國家環保戰略，持續加強環保投入、提升環保處理水準，國家持續收緊的環保監管一定程度上為本集團帶來了新的發展機遇。年內，本集團保持穩定、正常生產，主要中間體產品6-APA的產能利用率達理想水準，同時以6-APA、阿莫西林為代表的產品價格穩步調升。

年內，本集團制劑產品業務保持平穩增長，其中以胰島素系列產品為主要增長動力。重組人胰島素全年實現銷售數量約12,300,000支，共錄得人民幣503,000,000元銷售收入。此外，甘精胰島素注射液「聯邦優樂靈」於二零一七年年初順利獲得中國國家食品藥品監督管理總局（「國家食藥監總局」）批准生產，年內五月產品正式上市啟動銷售，全年錄得銷售收入人民幣21,900,000元。目前，本集團的

甘精胰島素產品已於福建、重慶、黑龍江、河南、河北、廣東、山西和西藏中標或掛網，而集團亦繼續積極參與其他省份的投標工作。

至於本集團的抗生素制劑產品，銷售依然理想。「聯邦他唑仙」（注射用哌拉西林鈉他唑巴坦鈉）年內錄得人民幣408,000,000元銷售收入；「聯邦阿莫仙」膠囊則錄得人民幣405,000,000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）等在內的碳青霉烯類高端抗生素制劑產品銷售持續增長，年內錄得人民幣118,000,000元銷售收入。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。

《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄（2017年版）》於年內出，本集團共有49個制劑產品收入國家醫保目錄。此外，世界衛生組織於二零一七年六月推出了新修訂的《二零一七年基本藥物標準清單》，其中將抗生素分為三類：可用類、慎用類及備用類。在可用類的抗生素中，阿莫西林被選為可廣泛用於治療肺炎等感染的抗生素。而阿莫西林正是本集團用以生產「聯邦阿莫仙」的主要成份。作為本集團的拳頭產品，「聯邦阿莫仙」的品牌及療效已取得市場廣泛高度認可。



主席報告

本集團一直致力藥品研發，現時開發中的新產品達39種。截止目前，共有26項專利註冊已獲批准，另有15項正在申請審批當中，可望進一步擴大制劑產品儲備。生物制劑產品研發方面，將進一步完善本集團胰島素產品線。本集團的門冬胰島素注射液及門冬胰島素30注射液已於二零一七年十一月申報生產，利拉魯肽已於二零一八年初申報臨床，在糖尿病領域儲備品種值得期待。化藥產品研發方面，集團重點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。

國家食藥監總局正式於二零一六年出台仿製藥品質和療效一致性評價公告，標誌中國仿製藥質量和療效一致性評價工作全面展開，中國製藥工業將迎來長週期新起點。工業基礎扎實、有一定利潤體量、品種數量較多、重視一致性評價且進展順利的優秀製藥企業最終會受益於行業變革的結構性機會。因此，本集團會持續加強對一致性評價專案的資源投入。目前，本集團的以阿莫西林膠囊為代表的一致性評價專案進展順利。受益於一致性評價，聯邦制藥有望進一步鞏固、擴展現有市場份額，從而實現該品種的強勢突圍。

財務方面，本集團繼續積極優化財務結構，確保營運資金充裕。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人民幣1,100,000,000元、年期三年（可續期至五年）的公司債券，款項將用於償還金融機構貸款及補充集團營運資金。另外，二零一七年十月，本公司與國家開發銀行香港分行簽訂一項貸款協定，獲授予300,000,000港元及200,000,000港元（等值21,390,000歐元）的貸款額度，且該項貸款的成本相對較低。該額度的貸款須於首次提款日起計36個月期屆滿後全數償還。

於二零一七年十二月三十一日，本集團錄得淨流動資產人民幣975,607,000元（二零一六年十二月三十一日：淨流動負債人民幣968,373,000元），流動比率持續改善，由二零一六年十二月三十一日的0.86改善為二零一七年十二月三十一日的1.20。

展望未來，中國製藥行業正處於快速發展階段，國民經濟保持中高速增長，居民可支配收入增加和消費結構升級，健康中國建設穩步推進，醫保體系進一步健全，人口老齡化和全面兩孩政策實施，都將繼續推動醫藥市場較快增長。根據中商產業研究院發佈的《二零一八至二零二三年中國醫藥行業市前景及投資機會研究報告》預計，二零一七年全年，中國醫藥製造業市場規模同比增速約為

主席報告

10.8%，而二零一八年全國醫藥製造業市場規模將達人民幣33,754億元。同時，國家持續深化針對醫藥行業的改革措施，包括推進仿製藥品質和療效一致性評價、加強環保標準和監督檢查等，相信醫藥行業將實現持續、健康發展，未來發展空間仍非常巨大。

本集團作為國內同時擁有第二代及第三代胰島素產品的製藥企業，未來將繼續以胰島素系列產品為戰略重點。尤其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，同時，門冬胰島素已進入生產申報階段，將進一步完善本集團的胰島素產品線。此外，本集團新增制劑生產線將於二零一八年內投入運行，預期將逐步滿足抗生素制劑產品的市場需求。同時，本集團將密切關注一致性評價政策帶來的市場競爭格局變化，加快產品參與一致性評價的步伐，搶佔市場先機。鑒於國家環保監管持續加強，抗生素中間體及原料藥市場將逐步企穩，本集團對於二零一八年中間體及原料藥業務持續樂觀。集團將提升產能利用率，降低生產成本，進一步改善盈利水準。

二零一八年，隨著兩會後銀行金融信貸門檻的提高，貸款政策收緊，利息逐漸上浮，對企業的資金方面無疑是一個新的挑戰。同時，二零一八年製藥行業也將迎來一個「變革年」，但通過不斷加強自身產品競爭力，集團有信心利用行業轉型拐點，加快培養創新和科研能力，維持集團可持續發展動力，為股東、客戶及各權益人創造更大收益。

藉此機會，謹代表董事會全體感謝各位股東、客戶及合作夥伴在二零一七年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。

主席

蔡海山

香港，二零一八年三月二十八日



管理層討論與分析



副主席
梁永康

業務回顧及財務業績

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收入約為人民幣6,826,600,000元，較去年上升12.3%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利約為人民幣81,800,000元，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之股東應佔虧損約為人民幣272,400,000元。二零一七年度溢利主要由於以下因素：

- 中間體及原料藥產品的銷售價格上升；
- 本年錄得外匯兌換淨收益；及

- 抵消投資物業的公平值下跌。

本年度，中間體、原料藥及制劑產品的分部收入（包括分部間之銷售）分別較去年上升16.8%、19.5%及5.4%。中間體的分部業績由二零一六年度之虧損人民幣201,200,000元轉至二零一七年度溢利人民幣34,400,000元。原料藥及制劑產品的分部業績分別較去年下跌27.9%及上升10.5%。

年內，由於新發展計劃及目前市場信息而導致位於成都的投資物業的公平值下跌。

本集團於本年度之營運總結如下：

中間體及原料藥產品

本年度，中間體及原料藥的市場價格回穩，並逐步上升，帶動中間體及原料藥分部的銷售額及毛利均有所上揚。本集團致力提升產能使用率及降低生產成本，亦使盈利有所改善。中間體分部的銷售額為人民幣2,656,800,000元，較2016年增長16.8%，中間體分部業績轉虧為盈，由去年虧損約人民幣201,200,000元，改善為本年溢利約人民幣34,400,000元。原料藥分部本年度銷售額約為人民幣3,245,200,000元，增長19.5%，分部溢利約人民幣103,300,000元。

管理層討論與分析



執行董事(從左至右):鄧鮮紅女士、蔡紹哲女士、蔡海山先生、梁永康先生、方煜平先生及朱蘇燕女士

制劑產品

本年內，制劑產品業務保持平穩增長，銷售額約為人民幣2,499,700,000元，增長5.4%，分部溢利約人民幣620,700,000元，其中以胰島素系列產品為主要增長動力。甘精胰島素注射液「聯邦優樂靈」於二零一七年年初順利獲得中國國家食品藥品監督管理總局（「國家食藥監總局」）批准生產，年內五月產品正式上市啟動銷售。目前，本集團的甘精胰島素產品已於福建、重慶、黑龍江、河南、河北、廣東、山西和西藏中標或掛網，全年錄得銷售收入人民幣21,900,000元。

藥品研發

本集團一直致力藥品研發，本年度投放於研發費用約人民幣162,300,000元，比去年增加118.9%。現時開發中的新產品達39種。截止目前，共有26項專利註冊已獲批准，另有15項正在申請審批當中。包括門冬胰島素注射液及門冬胰島素30注射液已於二零一七年十一月申報生產。

優化債務結構

本集團於本年度內繼續積極優化財務結構，增加中長期性固定融資貸款，確保營運資金充裕。於二零一七年三月，由本集團全資附屬公司珠海聯邦制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。另外，於二零一七年十月，本公司與國家開發銀行香港分行簽訂一項貸款協定，獲授予三年期的

管理層討論與分析

300,000,000港元及200,000,000港元（等值21,390,000歐元）的貸款額度。於二零一七年十二月三十一日，流動資產淨值約人民幣975,600,000元，而二零一六年同期則為流動負債淨值約人民幣968,400,000元。本集團的財務狀況明顯改善。

流動資金及財務資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團有抵押銀行存款及銀行結餘及現金約人民幣2,081,500,000元（二零一六年：人民幣2,751,900,000元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團有計息銀行借貸約人民幣3,417,500,000元（二零一六年：人民幣4,243,600,000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。其中約人民幣1,837,900,000元的銀行借貸為定息貸款，餘額約人民幣1,579,600,000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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團有流動資產約人民幣5,764,900,000元（二零一六年：人民幣5,757,300,000元）。本集團於二零一七年十二月三十一日之流動比率約為1.20，二零一六年十二月三十一日之比較數約為0.86。於二零一七年十二月三十一日，本集團有總資產約人民幣14,111,800,000元（二零一六年：人民幣14,966,100,000元）及總負債約人民幣8,670,100,000元（二零一六年：人民幣9,618,600,000元）。於二零一七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49.2%，於二零一六年十二月三十一日則約為55.7%。

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結算，借貸以港元、人民幣、歐元及美元結算。本集團已設立庫務政策以監察及管理所面對的匯率變動風險。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

本集團於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日均沒有重大或然負債。

資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團就收購已訂約但未於綜合財務報表撥備之物業、廠房及設備之資本承擔約人民幣332,998,000元（二零一六年：人民幣385,725,000元）。

管理層討論與分析

二零一八年度展望

展望二零一八年，本集團對中國醫藥市場的發展充滿信心，中國製藥行業正處於快速發展階段。國家持續深化針對醫藥行業的改革措施，中國醫藥行業將實現持續、健康發展，未來發展空間仍非常巨大。

本集團作為國內同時擁有第二代及第三代胰島素產品的製藥企業，未來將繼續以胰島素系列產品為戰略重點。尤其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，同時，門冬胰島素已進入生產申報階段，將進一步完善本集團的胰島素產品線。此外，本集團新增制劑生產線將於二零一八年內投入運行，預期將逐步滿足抗生素制劑產品的市場需求。中間體及原料藥業務持續樂觀，產品價格保持穩定向上。

本集團將繼續致力藥品研發，集團重點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。現時開發中的新產品達39種。截止目前，共有26項專利註冊已獲批准，另有15項正在申請審批當中，利拉魯肽已於二零一八年初申報臨床，以加強在糖尿病領域儲備品種。

僱員及酬金

於二零一七年十二月三十一日，本集團於香港及中國僱用約12,000名（二零一六年：11,700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。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一七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。



管理層討論與分析

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二零一七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。

暫停辦理股份過戶登記

為確定股東出席及於股東周年大會上投票之資格，本公司將由二零一八年六月五日（星期二）至二零一八年六月八日（星期五）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席股東周年大會及於會上投票，所有填妥之過戶文件連同有關股票須於二零一八年六月四日（星期一）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

為確定收取末期股息之資格，本公司將於二零一八年六月十四日（星期四）及二零一八年六月十五日（星期五）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格收取末期股息，所有填妥之過戶文件連同有關股票須於二零一八年六月十三日（星期三）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

蔡海山先生(Mr. Tsoi Hoi Shan)，40歲，本公司執行董事兼主席。蔡先生於二零零零年加盟本集團任職品質控制部主任，負責監督香港元朗生產廠內的生產過程，確保符合藥品生產質量管理規範。蔡先生於一九九八年畢業於同濟醫科大學，取得醫學學士學位及外科學士學位。蔡先生為本公司執行董事蔡紹哲女士之胞弟。

梁永康先生(Mr. Leung Wing Hon)，56歲，本公司執行董事、副主席、財務總監兼公司秘書。梁先生是香港會計師公會資深會員，同時為國際會計師公會會員及香港稅務學會資深會員。彼持有英國保頓大學(University of Bolton)的會計學文學士及英國萊斯特大學(University of Leicester)的工商管理學深造證書。梁先生擁有逾20年會計、財務管理及工商管理經驗。梁先生於一九九七年加入本集團，負責監察本集團所有的財政事宜。

蔡紹哲女士(Ms. Choy Siu Chit)，45歲，本公司執行董事。蔡女士於一九九零年加入本集團。她曾處理有關本集團的阿莫西林原料藥向美國食品及藥物管理局提交藥物主文件申請的事宜，據此，本集團於二零零一年成為有關阿莫西林原料藥的藥物主文件第二類(編號DMF 15377)的持有人。蔡女士亦擔任若干本公司附屬公司董事職務。她於二零一零年修畢由北京大學舉辦的私募股權投資基金進階課程，取得優異成績。蔡女士是敏哲証券有限公司的董事，該公司主要在香港提供經紀及證券買賣服務。蔡女士為本公司執行董事及主席蔡海山先生之胞姊。



董事及高級管理層履歷

方煜平先生(Mr. Fang Yu Ping)，55歲，本公司執行董事及本集團副總裁。方先生一九八六年畢業於中國東南大學醫學院，獲醫學學士學位並留校任教8年。方先生於一九九五年加入本集團，二零零八年升任集團副總裁，現任中國銷售部總經理。

鄒鮮紅女士(Ms. Zou Xian Hong)，53歲，本公司執行董事及本集團副總裁。一九八四年於中國藥科大學畢業，二零零五年取得湖南大學高級管理人員工商管理碩士學位，二零一零年六月取得中南大學管理學博士學位。鄒女士於中國醫藥行業擁有逾20年經驗。一九九四年加入本集團前，由一九八八年至一九九三年獲湖南省醫藥中等專業學校聘任為教師。加入本集團後，一直負責本集團的銷售管理工作。

朱蘇燕女士(Ms. Zhu Su Yan)，53歲，本公司執行董事及本集團副總裁。朱女士一九八八年畢業於中國東南大學醫學院。二零零五年取得南京大學商學院高級管理人員工商管理碩士學位。一九八八年至一九九三年在南京鼓樓醫院擔任神經外科醫生，一九九四年加盟美國輝瑞製藥有限公司(Pfizer)。一九九五年初加入本集團，曾任江蘇地區經理、全國醫院拓展部副總裁兼中國銷售部總經理等職務。朱女士擁有豐富的中國醫藥產品銷售及市場推廣經驗，主要負責本集團產品於中國的銷售及市場推廣。

獨立非執行董事

張品文先生(Mr. Chong Peng Oon)，69歲，於二零零九年三月三十一日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司審計委員會和薪酬委員會的主席及提名委員會的成員。張先生於一九七四年取得執業會計師資格，並於香港執業逾30年。彼專長於審計從事服務及製造業的公司，包括船運、物流、電子及房地產等小型企業至大型上市集團，經驗豐富。張先生於二零零九年一月一日退任執業會計師，現時為跨境業務及稅務顧問，為香港及中國兩地公司提供諮詢服務。彼曾任中國註冊會計師協會獨立審計準則委員會外國專家小組成員。彼於一九七五年四月加入英格蘭及威爾斯特許會計師公會，並於一九八一年成為該會計師公會的資深會員。

董事及高級管理層履歷

黃寶光先生(Mr. Huang Bao Guang)，70歲，於二零零七年五月二十五日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會、薪酬委員會和提名委員會的成員。黃先生於中國醫藥行業累積逾30年經驗。黃先生於二零零二年七月於中央廣東省委黨校取得大專學業資格。黃先生自一九九零年四月開始擔任珠海市醫藥總公司的副總經理，並於一九九二年十月至一九九七年十月擔任珠海市醫藥總公司的總經理。黃先生自一九九七年十月至二零零一年六月擔任廣東省醫藥管理局副局長。由二零零一年六月至二零零四年十月黃先生擔任珠海市食品藥品監督局的副局長。

宋敏教授(Prof. Song Ming)，56歲，於二零零七年五月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司提名委員會的主席，及審計委員會和薪酬委員會的成員。宋教授一九九一年畢業於美國俄亥俄州立大學經濟系，獲經濟學博士。宋教授現任武漢大學經濟與管理學院院長。自一九九七年任教于香港大學工商管理與經濟學院，為金融學教授。從二零零二年起擔任香港大學中國金融研究中心主任。從二零零八年起任香港中國金融協會副主席。宋教授同時兼任中國證監會、深圳證券交易所博士後導師、深圳前海深港現代服務合作區諮詢委員等職務。宋教授在其研究領域金融市場、銀行、金融監管、及中國金融發展等方面發表多本專著，並在國際頂尖雜誌如Journal of Financial Economics, Journal of Business, Economic Journal及國內權威刊物如《中國社會科學》、《經濟研究》發表數十篇學術論文。宋教授同時擔任多家國內外金融學雜誌主編或編委，也經常接受國內外主流媒體的採訪。宋教授作為政府經濟顧問參入重大經濟金融政策的諮詢與研究。宋教授也是香港聯合交易所主板上市公司國泰君安國際控股有限公司（股份代號：1788）及五洲國際控股有限公司（股份代號：1369）的獨立非執行董事，及於上海證券交易所上市的天地源股份有限公司的獨立董事。



董事及高級管理層履歷

傅小楠女士 (Ms. Fu Xiao Nan)，47歲，於二零一二年十二月十日獲委任為本公司的獨立非執行董事。彼為本公司審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。傅女士在投資銀行和金融服務方面擁有超過十年的經驗，由二零一六年三月起為在中國註冊成立的鳳凰投資公司之合夥人。傅女士於二零一一年五月加入華泰聯合證券，並於二零一六年三月離任。在加入華泰聯合證券前，傅女士在多家投資銀行擔任高層管理職位。傅女士自二零零七年起為中國證券監督管理委員會的註冊保薦代表人。傅女士為香港聯交所主板上市公司威鉞國際集團有限公司（股份代號：1002）的獨立非執行董事。傅女士曾取得中央民族大學經濟學士學位、中央財經大學會計碩士學位，以及長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

高級管理層

吳守廷先生 (Mr. Wu Shou Ting)，51歲，本集團中山生產廠的廠長。吳先生於一九九零年畢業於江西中醫學院，並於二零零二年畢業於中山大學在職經理工商管理碩士精選課程高級研修班。吳先生在一九九六年加入本集團前，曾於江西省南昌市裕豐製藥廠任職約三年。他曾擔任本集團中山生產廠的粉針車間的主管及生產部經理，其後在二零零三年九月獲晉升為廠長。吳先生主要負責本集團中山生產廠的整體管理及營運。

劉炳揚先生 (Mr. Liu Bing Yang)，67歲，本集團廣東開平金億膠囊有限公司的總經理。劉先生於一九八二年畢業於廣州橡膠工業局職工大學，並取得工業自動化專業文憑。劉先生於一九九六年加入本集團，並一直擔任總經理。劉先生於中國醫藥製造行業有逾二十年的經驗。劉先生現時負責本集團廣東開平工廠的管理。

張文玉先生 (Mr. Zhang Wen Yu)，49歲，本集團聯邦制藥（內蒙古）有限公司總經理。張先生畢業於山東大學微生物系。張先生於二零零五年加入本集團，有逾十五年生產管理經驗，現時負責本集團內蒙古工廠的管理。

董事及高級管理層履歷

竇振國先生(Mr. Dou Zhen Guo)，42歲，本集團珠海生產廠的廠長。竇先生於一九九九年七月畢業於瀋陽藥科大學化學制藥專業，二零零四年於中山大學工商管理碩士高級研修班畢業，二零一零年於吉林大學制藥工程專業工程碩士畢業。竇先生於一九九九年至二零一一年期間在本集團珠海生產廠曾擔任過工藝員、品質員、生產部經理、車間主任、廠長助理等職務，並於二零零七年獲得珠海市勞動模範榮譽稱號。竇先生自二零一二年起擔任本集團珠海生產廠管理委員會主席及廠長職務，主要負責珠海原料廠的整體管理及運營。

鄭順騰先生(Mr. Zheng Shun Teng)，41歲，本集團中間體及原料銷售部營運總經理。鄭先生於二零零二年畢業於中國藥科大學藥學專業，於一九九七年加盟後，曾歷任中山廠房口服固體車間主管、生產部經理助理、採購部經理、粉針車間主任等。二零零六年七月，調任集團原料銷售部華東大區經理、高級大區經理、華東華南區銷售總監及印度區、中東區、非洲區銷售總監。鄭先生自二零一四年起擔任集團原料銷售部營運總經理，主要負責本集團中間體及原料藥中國區市場的銷售和管理。



董事會報告

董事會提呈截至二零一七年十二月三十一日止年度董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。

本公司附屬公司之主要業務載列於綜合財務報表附註42。

分類資料

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團之收入及分類資料之分析載列於綜合財務報表附註5。

業績及分派

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之業績載列於本年報第40頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事會建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣5分。

財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績以及資產與負債之摘要載列於本年報第133頁。

物業、廠房及設備

於本年度內，本集團之物業、廠房及設備之變動詳情載列於綜合財務報表附註15。

股本

本公司之股本詳情載列於綜合財務報表附註29。

董事會報告

股份溢價及儲備

根據開曼群島公司法第22章(修訂本)及本公司之章程細則,如緊隨分派或支付股息後,本公司可在日常業務過程中,在債務到期之時予以清還,則股份溢價可用以向本公司股東作出分派(方式可為股息或繳足股款之紅股)。

於結算日,董事認為本公司可分派予股東之股份溢價及儲備約為人民幣3,824,600,000元。

本集團於本年度內之股份溢價及儲備變動詳情載列於本年報第43頁及第44頁之綜合權益變動表。

購股權計劃

本公司施行購股權計劃。有關購股權計劃之概要條款載列於綜合財務報表附註30。

自實行購股權計劃以來,並沒有向任何參與者提呈及/或授出購股權。購股權計劃已於二零一七年五月屆滿。

優先購買權

本公司之章程細則或開曼群島法律並無任何規定本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先購買權規定。

主要客戶及供應商

於二零一七年,本集團之首五位最大客戶之合計營業額,佔本集團本年度總營業額少於30%。

於二零一七年,本集團之最大供應商及首五大供應商合計分別佔本集團本年度總採購額之20.7%及40.9%。

各董事、主要行政人員、彼等之聯繫人士或任何就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之股東,於本年度內概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

董事會報告

董事

截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，及至本報告日期，本公司之董事如下：

執行董事

蔡海山先生(主席)
梁永康先生(副主席)
蔡紹哲女士
方煜平先生
鄒鮮紅女士
朱蘇燕女士

獨立非執行董事

張品文先生
黃寶光先生
宋敏教授
傅小楠女士

根據本公司之章程細則第87條，梁永康先生、方煜平先生、黃寶光先生及傅小楠女士將於應屆股東週年大會輪值告退，梁永康先生、方煜平先生及傅小楠女士符合資格並願意膺選連任。

本公司董事之簡介載於本年報第16至19頁。

董事之服務協議

蔡海山先生與本公司訂立服務協議。蔡先生須根據本公司的組織章程，於本公司其後的任何股東週年大會上輪席退任及膺選連任。蔡海山先生出任執行董事的基本薪酬為每年3,840,000港元。

梁永康先生已與本公司訂立服務合約。根據該等服務合約，本公司應付梁永康先生初期年度薪金為3,600,000港元，並根據董事會及薪酬委員會於十二個月服務期間完結後酌情予以檢討。彼亦將有權收取按董事會和薪酬委員會酌情決定的花紅。

董事會報告

蔡紹哲女士於二零一六年十一月與本公司簽訂為期三年的服務協議。任何一方可以向另一方發出不少於三個月的通知終止服務協議。彼亦須根據本公司的組織章程，於本公司股東週年大會上輪席退任。根據服務協議，蔡紹哲女士出任執行董事的基本薪酬為每年3,000,000港元及出差津貼每月50,000港元。彼亦將有權收取按董事會酌情決定的花紅。

方煜平先生、鄒鮮紅女士及朱蘇燕女士出任執行董事的基本薪酬為每年1,800,000港元，亦有權享有不超過每月人民幣60,000元的酌情獎勵花紅，由本公司執行董事經參考本集團業績後釐定。彼於其後的任期亦須根據本公司的組織章程，於本公司其後的任何股東週年大會上輪席退任及膺選連任。

根據該等執行董事服務合約，年薪增幅及應付花紅的金額由董事會及本公司薪酬委員會酌情釐定，惟該等服務合約的有關各方須放棄投票，並於董事會作出任何該等決定時不計入為法定人數。

張品文先生、黃寶光先生、宋敏教授及傅小楠女士已各自與本公司簽署委任書，以上獨立非執行董事各人的年度董事袍金為240,000港元。

除本年報所披露者外，被提名於應屆股東週年大會上重選之董事，概無與本公司訂立任何本公司不可於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務協議。

管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。



董事會報告

董事之競爭業務權益及合約

董事概無於與本集團出現競爭之業務中擁有任何權益。再者，在年終或本年度內任何時間，本公司並無訂立任何本公司董事於本集團業務相關之重要合約中直接或間接擁有重大權益。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有本公司須記錄在根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊，及根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股之好倉：

董事名稱	股份數目	身份	權益百分比
蔡海山先生	16,306,875	個人權益	1.00%
梁永康先生	103,500	個人權益	0.01%
蔡紹哲女士	8,523,875	個人權益	0.52%
方煜平先生	360,000	個人權益	0.02%
鄒鮮紅女士	200,000	個人權益	0.01%
朱蘇燕女士	434,179	個人權益	0.03%

除上文所披露者外，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有須記錄在根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告

董事購買股份或債券之權利

年內本公司並無授予任何董事、主要行政人員或其配偶或未成年子女任何透過購買本公司股份或債券而獲取實益之權利；以上人士於年內亦無行使所述權利。本公司、其控股公司、或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致令各董事於任何其他法人團體獲得此等權利。

主要股東

於二零一七年十二月三十一日，本公司遵照證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊紀錄，以下股東（不包括本公司之董事或主要行政人員）擁有本公司已發行股本或相關股份之權益（包括淡倉）：

於本公司普通股之好倉及淡倉：

名稱	備註	持有之股份數目	權益百份比
Heren Far East Limited (“Heren”)		1,006,250,000(L)	61.85%
	(1)	111,450,000(S)	6.85%
Heren Far East #3 Limited	(2)	1,006,250,000(L)	61.85%
		111,450,000(S)	6.85%
Heren Far East #4 Limited	(2)	1,006,250,000(L)	61.85%
		111,450,000(S)	6.85%
Nautilus Trustees Asia Limited	(3)	1,006,250,000(L)	61.85%
		111,450,000(S)	6.85%

L/S：好倉／淡倉

備註：

- (1) Heren根據於2016年11月21日訂立之一份股份借貸協議向Credit Suisse Group AG借出共111,450,000股。
- (2) Heren Far East #3 Limited及Heren Far East #4 Limited各自於Heren之超過三分之一的已發行股本中擁有權益，並就證券及期貨條例第XV部而言被視為或當作於本公司由Heren實益擁有之1,006,250,000股本公司股份中擁有權益。
- (3) Nautilus Trustees Asia Limited為持有Heren Far East #2 Limited、Heren Far East #3 Limited及Heren Far East #4 Limited（其一併於Heren之全部已發行股本中擁有權益）各自之全部權益之各個信託的受託人，並就證券及期貨條例第XV部而言被視為或當作於1,006,250,000股本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，本公司遵照證券及期貨條例第336條須存置之登記冊紀錄，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條記錄之權益或淡倉。

董事會報告

企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規資料刊載於本年報第28至33頁之企業管治報告內。

公眾持股量

於本報告日期，根據公開予本公司之資料及就本公司董事所知，本公司已按上市規則規定維持足夠之公眾持股量。

核數師

於本公司應屆股東週年大會上將提呈決議案，繼續委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

代表董事會

主席兼執行董事

蔡海山

香港，二零一八年三月二十八日

企業管治報告

企業管治常規

董事會認為本公司的優秀企業管治是保障股東權益及提升集團表現的核心。董事會致力維持及確保高水平之企業管治。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已採納及一直遵守香港聯交所證券上市規則（「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。截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，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該職位之空缺。

— 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，一名獨立非執行董事未能出席本公司於二零一七年六月八日舉行之股東週年大會。

董事會

董事會由六名執行董事及四名獨立非執行董事組成。董事會成員之簡歷及其關係已載於第16至19頁之董事及高級管理層履歷。董事會已設立四個董事委員會，分別是審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會。各董事出席董事會會議、股東週年大會及其他董事委員會會議的出席率載列如下，董事會及董事委員會的職責將於本報告的稍後篇幅作出說明。

	董事會	股東週年大會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險管理委員會
執行董事						
蔡海山先生	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
梁永康先生	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用	1/1
蔡紹哲女士	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用	0/1
方煜平先生	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
鄒鮮紅女士	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
朱蘇燕女士	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事						
張品文先生	4/4	1/1	3/3	1/1	1/1	1/1
黃寶光先生	4/4	1/1	3/3	1/1	1/1	不適用
宋敏教授	3/4	0/1	3/3	1/1	1/1	1/1
傅小楠女士	4/4	1/1	2/3	1/1	1/1	不適用

企業管治報告

董事會負責訂立集團目標及策略並監察其表現。董事會亦會就年終及中期業績、主要交易、董事委任及股息和會計政策等項目作出決定，並會監察集團營運的內部監控程序。董事會已將監督日常運作的責任和權力下放給管理人員。

全體董事均定期獲得有關管治及監管事宜的更新資訊。董事亦可按照既定程序，尋求獨立專業意見以協助履行其責任，有關費用由本公司支付。

董事會於本年召開了四次定期董事會會議。就董事會所有定期會議，全體董事均獲給予最少十四天通知，如有需要，董事可將討論事項納入有關議程。董事會定期會議的議程及附連之董事會文件在開會前一段合理時間內派發予所有董事。所有董事會會議記錄草稿會在合理時間內交董事傳閱，讓董事在確定會議記錄前提出意見。

董事會及董事委員會的會議記錄由各會議經正式委任的秘書保存，全體董事均有權查閱董事會的文件及有關資料，並會及時獲得充分資料，使董事會可就提呈會議的事項作出知情決定。

持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文第A.6.5條，本公司董事應參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能。每名新委任的董事於首次接受委任時均得到就任須知，確保彼等對本公司的業務及營運有適當的理解，以及完全知道彼等根據上市規則及有關監管規定的職責及責任。於董事會會議舉行前，董事亦通過管理層向董事會呈交的每月報告以及向董事會傳閱的簡介及材料，定期獲提供本集團業務及行業環境的最新消息。

於本年內，本公司為其所有董事安排了專為發展及更新其知識及技能的持續培訓，確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

主席

主席蔡海山先生的資料已載於董事及高級管理層履歷。

獨立非執行董事

董事會現有四名獨立非執行董事。四名獨立非執行董事中，其中一名具備上市規則第3.10條所列的適當專業資格，或會計或相關的財務管理專長。本公司所有獨立非執行董事均有指定任期，並會根據公司的章程細則輪值退選及重選。

企業管治報告

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條之規定提交年度獨立性確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均屬獨立人士，並符合上市規則第3.13條所載之獨立性指引。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，以確保在制訂董事薪酬之政策上有正式及透明之程序。薪酬委員會成員由董事會四名獨立非執行董事組成，包括張品文先生、黃寶光先生、宋敏教授及傅小楠女士，張品文先生為薪酬委員會之主席。薪酬委員會的職權範圍與企業管治守則有關部分載之條文一致，惟就該守則條文在薪酬委員會須釐定上市公司所有執行董事及高級管理人員之薪酬待遇之職責方面有所偏離。董事會認為，本公司之薪酬委員會僅會就董事（不包括高級管理人員）之薪酬待遇作出檢討（而非釐定），並僅向董事會提出建議，理由如下：

- (i) 董事會認為薪酬委員會並不適宜評估高級行政人員之表現，而有關評估程序由執行董事進行將更為有效；
- (ii) 執行董事必須能夠保持對高級管理層進行監督及管控，因而必須能夠釐定其薪酬；及
- (iii) 執行董事並無理由會向高級管理人員支付高於業界標準之薪酬，而由彼等釐定其薪酬待遇可減省支出，將有利於股東。

薪酬委員會的職權範圍已刊登在本公司的網站內。

本年內曾召開一次薪酬委員會會議，就董事的薪酬福利作出檢討。薪酬委員會確保無董事參與釐定其本身的薪酬。

審核委員會

審核委員會由四名獨立非執行董事組成，包括張品文先生、黃寶光先生、宋敏教授及傅小楠女士。張品文先生為審核委員會之主席。

審核委員會之主要責任包括審閱及監察本集團之財務申報制度以內部監控程序。本年共召開了三次審核委員會會議，審閱了集團的財務申報事項，以及檢討了財務和會計方面的內部監控制度，並已提交改善建議給董事會。審核委員會的職權範圍與企業管治守則有關部分載之條文一致。審核委員會的職權範圍已刊登在本公司的網站內。

企業管治報告

提名委員會

本公司已設立提名委員會，以確保在委任、重選及罷免董事之事宜之公平及透明的程序。提名委員會由四名獨立非執行董事組成，包括張品文先生、黃寶光先生、宋敏教授及傅小楠女士。宋敏教授為提名委員會之主席。

本年內曾召開了一次提名委員會會議，討論董事重選事宜。挑選及推薦董事候選人時，委員會會考慮候選人的經驗、資歷及適合程度。董事會將根據相同準則批准委任。提名委員會的職權範圍與企業管治守則有關部分載之條文一致。提名委員會的職權範圍已刊登在本公司的網站內。

風險管理委員會

本公司於二零一六年二月成立了風險管理委員會。風險管理委員會由兩位獨立非執行董事（包括張品文先生及宋敏教授）及兩位執行董事（包括梁永康先生及蔡紹哲女士）所組成。張品文先生為風險管理委員會之主席。

風險管理委員會之主要責任包括監督及審閱本集團的風險管理及內部監控系統。本年風險管理委員會召開一次會議審閱本集團的風險管理及內部監控系統。風險管理委員會的職權範圍已刊登在本公司的網站內。

董事及有關僱員的證券交易守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為本公司董事進行證券交易的操守守則。經特別查詢，所有董事確認，彼等在截至二零一七年十二月三十一日止年度內已一直遵守標準守則之標準。

為遵守企業管治守則之守則條文A.6.4條，本公司亦已採納標準守則為有關僱員進行證券交易的操守守則，以規管本集團若干被認為可能會擁有本公司未公開之股份敏感資料的僱員買賣本公司之證券。

企業管治報告

問責及內部監控

董事確認須就編製集團財務報表承擔責任。於二零一七年十二月三十一日，據董事所知，並無任何重要事件或情況可能質疑本集團持續經營的能力。

在回顧年度內，董事會認為本公司的內部監控制度已經足夠和有效，公司亦已遵守企業管治守則內部監控的守則條文。

核數師酬金

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司核數師向本公司及本集團提供核數及非核數服務。

二零一七年度核數及非核數服務費用分別約為人民幣4,571,000元及人民幣1,372,000元。

公司秘書

梁永康先生為本公司的公司秘書。梁先生向董事會主席蔡海山先生報告。梁永康先生於二零零七年五月二十五日獲委任為本公司之公司秘書。彼為香港會計師公會資深會員及國際會計師公會會員。彼於本年度內參與不少於15小時之相關專業培訓。

股東權利

由股東召開股東特別大會

根據本公司的組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票權）十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人作出償付。

企業管治報告

於股東大會上提呈建議

股東須向本公司之董事會或公司秘書提出書面要求，致函本公司香港辦事處，地址為香港新界元朗工業村福宏街6號，當中須列明該股東的股權資料、其詳細聯絡資料，以及擬就任何具體的交易／事宜而於股東大會上提呈的建議及其有關文件。

關於建議任何人士膺選董事之事項，請參閱刊載於本公司網站及聯交所網站之程序。

向董事會提出查詢

股東可以隨時以書面形式將向董事會提供之查詢及關注之事項郵寄至本公司香港辦事處，地址為香港新界元朗工業村福宏街6號，請註明收件人為公司秘書。

投資者關係

本公司認為，與股東之有效溝通對加強投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略之了解實屬必要。本公司已其與股東及投資者之間的溝通設立多個渠道，當中包括通過股東週年大會回答問題，於本公司網站www.tul.com.cn及www.irasia.com/listco/hk/unitedlab刊發年報及中期業績報告、通告、公佈及通函。於本年度，董事會並不知悉本公司之憲章文件有任何重大變動。

隨着本公司副主席梁永康先生到任，本公司擁有經驗豐富之投資者關係團隊，將開展不同類型之投資者關係活動。楊曉鳳女士於二零一四年八月加盟團隊擔任投資者關係主管，並於二零一七年一月晉升為助理經理。這支新團隊將繼續透過多個平台，如路演、會面、廠房參觀、電話會議以及其他方式進一步加強與投資者之交流。此外，投資者關係部將繼續落實各項舉措，目標清晰地構建能配合及支持本公司實現投資目標之股東基礎，令本公司市值得以提升。

高效投資者關係是本公司管理哲學中不可或缺之部分。二零一八年，本公司將繼續致力維持與投資者之高效溝通。本公司期望透過投資者關係部之努力，進一步加強投資者之信心，加深投資者對我們業務之了解。

代表董事會

副主席兼執行董事

梁永康

香港，二零一八年三月二十八日

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致聯邦制藥國際控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

我們已審核第40至132頁所載聯邦制藥國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,其中包括於二零一七年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為,綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。在該等準則下,我們的責任在我們的報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會的「國際職業會計師道德守則」(「守則」),我們獨立於 貴集團,並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷,關鍵審核事項為我們審核於本期間的綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核綜合財務報表及就此達致意見時處理此等事項,而不會就此等事項單獨發表意見。



獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

我們在審核中處理關鍵審核事項的方法

可換股債券嵌入式衍生工具部分之估值

年內我們將 貴集團發行的可換股債券嵌入式衍生工具部分之估值認定為一項關鍵審核事項，此乃由於估值模型對若干關鍵輸入參數（包括信貸風險、股價波幅及股息收益率）的變動敏感，而該等參數需要管理層作出重大估計。

於二零一七年十二月三十一日，可換股債券嵌入式衍生工具部分之賬面值約為人民幣440,719,000元，截至該日止年度於綜合損益及其他全面收益表內錄得公平值變動虧損約人民幣53,938,000元。

貴集團可換股債券嵌入式衍生工具部分之詳情載於綜合財務報表附註27。

我們有關可換股債券嵌入式衍生工具部分估值的審核程序包括：

- 閱覽構成嵌入式衍生工具的認購協議之條款；
- 評估獨立專業估值師的資質、能力及客觀性；及
- 讓我們的內部估值專家檢討及評估獨立專業估值師所用的估值模型是否屬適當及估值模型所用的關鍵假設（包括信貸風險、股價波幅及股息收益率）是否合理。

獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

我們在審核中處理關鍵審核事項的方法

投資物業估值

我們將投資物業估值認定為一項關鍵審核事項，此乃由於估值模型對若干主要假設的變動敏感，包括預計售價、建造成本、建造期、財務成本及發展商的利潤，這些都需要管理層作出重大判斷。

於二零一七年十二月三十一日，貴集團投資物業的賬面值約為人民幣793,297,000元，截至該日止年度於綜合損益及其他全面收益表內錄得公平值虧損約人民幣326,980,000元。

貴集團投資物業的詳情載於綜合財務報表附註16。

我們有關投資物業估值的審核程序包括：

- 對投資物業及其周圍環境進行實地考察，以了解物業市場最新走向；
- 與物業諮詢師討論，彼協助管理層根據現行市況轉變更新投資物業之發展計劃，以及與管理層討論以了解物業市場及更新發展計劃；
- 向管理層查詢編製估值模型時所作假設的基準；
- 評估獨立專業估值師的資質、能力及客觀性；
- 通過對管理層以往年度所作估計與當前年度進行比較並計及投資物業的未來發展計劃，評估估值模型所用關鍵假設的合理性；
- 抽樣檢查所用輸入參數相對市場可比資料及證明文件的合理性、適當性及相關性；及
- 評估管理層對已竣工單位的預期售價、建造成本、建造期、財務成本及發展商的利潤率所作的敏感度分析，以評估對投資物業公平值的影響程度。

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報的資料，惟不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，而我們不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就我們審核綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此，我們毋須作出報告。

董事及肩負管治責任者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真實而公平地反映情況的綜合財務報表，及董事釐定對編製綜合財務報表屬必要的有關內部監控，以使該等綜合財務報表不會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，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

該等肩負管治責任者負責監督 貴集團的財務報告流程。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標為合理確定綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。我們根據我們議定的委聘條款僅向全體股東報告，不作其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。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，以及獲取充足和適當的審計憑證，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、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘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注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂我們意見。我們結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。



獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任 (續)

- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

我們與肩負管治責任者就（其中包括）審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現溝通，該等發現包括我們在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

我們亦向肩負管治責任者作出聲明，指出我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施（如適用）。

從與肩負管治責任者溝通的事項中，我們釐定對本期間綜合財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中傳達該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為馮雪顏。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一八年三月二十八日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	5	6,826,645	6,077,944
銷售成本		(4,328,428)	(3,915,320)
毛利		2,498,217	2,162,624
其他收入	6	133,962	96,599
其他收益及虧損	7a	8,904	(112,562)
銷售及分銷開支		(1,067,920)	(1,063,512)
行政開支		(603,693)	(608,732)
其他開支	7b	(252,866)	(157,662)
投資物業之公平值變動虧損	16	(326,980)	(120,000)
可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值變動虧損	27	(53,938)	(99,730)
財務成本	8	(266,735)	(234,497)
除稅前溢利(虧損)		68,951	(137,472)
稅項撥回(支出)	9	12,807	(134,891)
本公司擁有人應佔本年度溢利(虧損)	10	81,758	(272,363)
其他全面收入(支出)			
或會期後須重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		12,521	(5,889)
本公司擁有人應佔本年度全面收入(支出)總額		94,279	(278,252)
每股盈利(虧損)(人民幣分)	14		
— 基本		5.03	(16.74)
— 攤薄		5.03	(16.74)

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	十二月三十一日		二零一六年
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	一月一日 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	6,831,488	7,350,934	7,765,432
投資物業	16b	793,297	1,120,277	1,240,277
持作發展之物業	16a	255,723	255,723	255,723
預付租金	17	207,649	213,267	209,237
商譽	18	3,031	3,031	3,031
無形資產	19	150,797	144,188	80,681
購買土地使用權訂金		7,262	7,262	6,385
購買物業、廠房及設備訂金		36,269	25,995	45,761
對融資租賃承擔之抵押按金	25	46,737	75,000	130,000
可供出售投資		500	500	500
遞延稅項資產	28	14,167	12,626	31,655
		8,346,920	9,208,803	9,768,682
流動資產				
存貨	20	1,173,082	963,789	1,189,367
應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、 訂金及預付款	21	2,453,675	1,960,822	1,845,028
預付租金	17	4,954	4,954	5,061
已抵押銀行存款	23	487,738	969,062	815,529
對融資租賃承擔之抵押按金	25	51,709	75,745	50,000
銀行結餘及現金	23	1,593,768	1,782,881	936,743
		5,764,926	5,757,253	4,841,728
流動負債				
應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及 應計費用	24	3,268,323	2,927,919	2,712,289
衍生金融工具	22	-	85,891	171,175
融資租賃承擔 — 於一年內到期	25	285,594	375,643	587,493
應付稅項		97,145	86,489	85,901
借貸—於一年內到期	26	1,138,257	3,249,684	3,454,287
可換股債券	27	-	-	98,188
		4,789,319	6,725,626	7,109,333
流動資產(負債)淨值		975,607	(968,373)	(2,267,605)
總資產減流動負債		9,322,527	8,240,430	7,501,077

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	十二月三十一日		二零一六年
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	一月一日 人民幣千元
非流動負債				
遞延稅項負債	28	362,667	576,580	599,289
政府補貼遞延收入	32	84,947	62,792	82,448
融資租賃承擔				
— 於一年後到期	25	115,639	254,793	426,501
借貸—於一年後到期	26	2,279,286	993,959	767,101
可換股債券	27	1,038,223	1,004,820	—
		3,880,762	2,892,944	1,875,339
		5,441,765	5,347,486	5,625,738
股本及儲備				
股本	29	15,237	15,237	15,237
儲備		5,426,528	5,332,249	5,610,501
本公司擁有人應佔權益		5,441,765	5,347,486	5,625,738

載於第40至132頁之綜合財務報表已於二零一八年三月二十八日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

蔡海山
董事

梁永康
董事

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	重新估值儲備 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於二零一六年一月一日	15,237	2,356,763	277,100	642,191	95,616	(3,973)	2,242,804	5,625,738
年內之權益變動：								
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	(5,889)	-	(5,889)
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(272,363)	(272,363)
本年度全面支出總額	-	-	-	-	-	(5,889)	(272,363)	(278,252)
分配	-	-	-	49,054	-	-	(49,054)	-
於二零一六年十二月三十一日	15,237	2,356,763	277,100	691,245	95,616	(9,862)	1,921,387	5,347,486
年內之權益變動：								
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	12,521	-	12,521
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	81,758	81,758
本年度全面收入總額	-	-	-	-	-	12,521	81,758	94,279
分配	-	-	-	72,159	-	-	(72,159)	-
於二零一七年十二月三十一日	15,237	2,356,763	277,100	763,404	95,616	2,659	1,930,986	5,441,765

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

資本儲備指根據適用於本公司於中華人民共和國（「中國」）之附屬公司之中國法規，在向股東宣派由董事會批准之股息前提取之中國法定儲備，直至該筆資金達至相關附屬公司註冊資本之50%為止。

特別儲備中包括兩間中國附屬公司由本公司若干實益持有人繳付之部分註冊資本，金額為人民幣203,263,000元。餘額人民幣73,837,000元即為於過往年度所收購之非控制股東權益賬面值與就收購附屬公司額外權益所付代價之公平值之差額。

重新估值儲備指本集團位於中國成都若干土地使用權之公平值調整，乃由於停止生產後土地用途由自用土地變更為投資物業，以及因公平值變動而產生之相關遞延稅項支出所致。土地公平值超出其賬面值之差額乃於權益之重新估值儲備中入賬並確認為重新估值盈餘，詳情載於附註16。



綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利(虧損)	68,951	(137,472)
調整：		
計提存貨撥備·淨值	19,584	10,508
長賬齡的按金及預付款撇銷	28,445	23,691
計提呆賬撥備·淨值	6,947	24,222
無形資產之攤銷	9,676	3,014
預付租金之攤銷	5,618	5,908
物業、廠房及設備之折舊	774,490	707,429
投資物業之公平值變動虧損	326,980	120,000
財務成本	266,735	234,497
發放政府補貼	(50,188)	(34,878)
利息收入	(26,355)	(19,872)
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	4,808	31,418
處置預付租金之虧損淨額	-	143
衍生金融工具之公平值變動未變現收益	-	(37,321)
可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值變動虧損	53,938	99,730
未實現匯兌(收益)虧損	(84,821)	26,975
營運資金變動前經營現金流量	1,404,808	1,057,992
存貨(增加)減少	(228,877)	215,070
應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、訂金及預付款增加	(694,387)	(308,348)
衍生金融工具之變動	(80,557)	(55,122)
應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及應計費用增加	561,188	302,855
經營產生之現金	962,175	1,212,447
已付所得稅	(192,230)	(137,983)
經營活動產生之現金淨額	769,945	1,074,464

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
投資活動		
購買物業、廠房及設備之付款	(458,116)	(402,820)
出售物業、廠房及設備所得款項	5,470	67,024
處置預付租金所得款項	-	500
存入已抵押銀行存款	(1,180,874)	(822,688)
解除已抵押銀行存款	1,661,846	669,155
所收政府補助	48,939	8,511
已收利息	26,355	19,872
增加無形資產	(16,285)	(66,521)
支付購買土地使用權按金	-	(877)
投資活動產生(耗用)之現金淨額	87,335	(527,844)
融資活動		
已付利息	(223,781)	(281,281)
融資租賃所得款項	200,000	250,000
償還融資租賃承擔	(429,203)	(633,558)
存入對融資租賃承擔之抵押按金	(23,446)	(25,000)
收取對融資租賃承擔之抵押按金	75,745	54,255
新獲授借貸淨額	2,645,981	3,323,170
償還借貸	(3,289,695)	(3,186,336)
償還可換股債券	-	(97,400)
發行可換股債券所得款項	-	882,195
融資活動(耗用)產生之現金淨額	(1,044,399)	286,045
現金及現金等值物(減少)增加淨額	(187,119)	832,665
外匯匯率變動之影響	(1,994)	13,473
年初之現金及現金等值物	1,782,881	936,743
年末之現金及現金等值物	1,593,768	1,782,881
現金及現金等值物結餘分析		
指銀行結餘及現金	1,593,768	1,782,881

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

聯邦制藥國際控股有限公司（「本公司」）為於開曼群島註冊成立之有限公司。本公司之母公司及最終控股公司分別為Heren Far East Limited及Gesell Holdings Limited，彼等皆於英屬維京群島註冊成立並由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，而主要營業地點位於香港新界元朗工業村福宏街六號。

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於附註42。

本公司及其大部份附屬公司（「本集團」）的功能貨幣為人民幣（「人民幣」），即本公司主要附屬公司經營所在主要經濟環境通用之貨幣。

於過往年度，本集團綜合財務報表的呈列貨幣為港元（「港元」）。自二零一七年一月一日起，本公司董事重新評估編製綜合財務報表的呈列貨幣，並認為綜合財務報表使用人民幣呈列更為適合。因為本公司來自中國的投資者一直不斷增加，且本集團近年來以人民幣籌集更多資金，尤其是本集團於二零一七年三月發行於上海證券交易所上市的定息債券人民幣1,100,000,000元，而大部分該等債券持有人也來自中國。

呈列貨幣變動的影響已追溯考慮，比較數字亦已重列。綜合財務報表的比較金額已按猶如人民幣一直為綜合財務報表的呈列貨幣呈列。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「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：

香港會計準則（「香港會計準則」）第7號 披露計劃
之修訂本

香港會計準則第12號之修訂本

香港財務報告準則第12號之修訂本

就未變現虧損確認遞延稅項資產

作為二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則年度改進之一部分

除下述者外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

香港會計準則第7號之修訂「披露計劃」

本集團於本年度首次應用該等修訂。該等修訂要求實體提供披露資料，令使用財務報表的人士得以評估融資活動所產生負債的變動（包括現金及非現金變動）。此外，該等修訂亦要求，當金融資產的現金流量已經或其未來現金流量將會計入融資活動的現金流量時，實體須披露有關金融資產的變動。

具體而言，該等修訂要求披露下列各項：(i) 融資現金流量的變動；(ii) 取得或失去附屬公司或其他業務控制權所引起的變動；(iii) 外匯匯率變動的影響；(iv) 公平值的變動；及(v) 其他變動。

有關該等項目期初及期末結餘之對賬已於附註39提供。根據修訂本之過渡條文，本集團並無披露去年之比較資料。除附註39額外披露外，應用該等修訂本並無對本集團綜合財務報表造成影響。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及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經修訂香港財務報告準則：

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	來自客戶合約之收益及有關修訂本 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅之不確定性之處理 ²
香港財務報告準則第2號之修訂本	以股份為基礎付款交易之分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號之修訂本	應用香港財務報告準則第9號金融工具，連同香港財務報告準則第4號 保險合約 ¹
香港財務報告準則第9號之修訂本	提早還款特性及負補償 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第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
香港會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益 ²
香港會計準則第40號之修訂本	轉讓投資物業 ¹
香港會計準則第28號之修訂本	作為二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則年度改進之一 部分 ¹
香港財務報告準則之修訂本	二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則之年度改進 ²

¹ 於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間生效

² 於二零一九年一月一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 於二零二一年一月一日或以後開始的年度期間生效

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第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：

- 於香港財務報告準則第9號範圍內確認的所有金融資產其後應按攤銷成本或公平值計量。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持有及於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一般以公平值計入其他全面收益（「以公平值計入其他全面收益」）計量。所有其他金融資產於其後會計期間均按其公平值計量。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）公平值的其後變動，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入賬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，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。

根據本集團于二零一七年十二月三十一日的金融工具，本公司董事認為初步採用香港財務報告準則第9號會產生下列潛在影響：



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第9號「金融工具」（續）

分類及計量：

- 被分類為可供出售之投資（按成本減去減值列賬）之股本證券：該等證券按香港財務報告準則第9號，符合資格指定為以公平值計入其他全面收益計量。然而，本集團無意選擇將該等證券指定為以公平值計入其他全面收益計量，該等證券將按公平值計量，但其後公平值收益或虧損將於損益內確認。於初步採用香港財務報告準則第9號時，該等證券之相關公平值收益（如有），即成本減去減值與公平值之差額，將於二零一八年一月一日之保留溢利中調整。
- 所有其他金融資產及金融負債將繼續按與香港會計準則第39號下現行計量相同的基準進行計量。

減值

一般而言，本公司董事認為採用香港財務報告準則第9號之預期信貸虧損模式，將引致就有關本集團按已攤銷成本計量之金融資產，以及於本集團採用香港財務報告準則第9號時須作出減值撥備之其他項目之尚未產生之信貸虧損需提早作出撥備。

根據本公司董事的評估，倘若本集團應用預期信貸虧損模式，則本集團於二零一八年一月一日將予確認的累計減值虧損金額將較根據香港會計準則第39號確認的累計金額輕微增加，主要是由於應收貿易賬款及其他應收款預期信貸虧損撥備。按預期信貸虧損模式確認的進一步減值將會減少於二零一八年一月一日的期初保留溢利。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

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貨品或服務之「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。

於二零一六年，香港會計師公會已頒佈香港財務報告準則第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。

本公司董事認為，將來香港財務報告準則第15號的應用可能會導致更多披露，然而，本公司董事認為香港財務報告準則第15號的應用不會對各報告期間所確認收益的時間及金額產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號為租賃安排的識別以及出租人及承租人的會計處理引入一套全面模型。香港財務報告準則第16號於生效日期起將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制以區分租賃及服務合約。除短期租賃及低價值資產的租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式所取代。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本（惟若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。租賃負債初步按租賃付款（非當日支付）之現值計量。其後，租賃負債就（其中包括）利息及租賃付款以及租賃修訂之影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時將有關自用租賃土地及分類為投資物業之租賃土地的前期預付租賃付款呈列為投資現金流量，而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流量。於採用香港財務報告準則第16號後，本集團將有關租賃負債之租賃付款分配至本金及利息部分，並呈列為融資現金流量。

根據香港會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排確認資產及相關融資租賃負債並就本集團作為承租人的租賃土地確認預付租賃付款。應用香港財務報告準則第16號可能導致該等資產之分類發生潛在變動，視乎本集團是否單獨或於倘擁有資產時將予以呈列相應有關資產的同一項目內呈列使用權資產而定。

相較承租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號實質上沿用香港會計準則第17號內出租人會計處理之規定，並繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

就本集團的售後租回安排而言，根據香港財務報告準則第16號，本集團須應用香港財務報告準則第15號所載有關釐定履約責任於何時完成的規定，以釐定轉讓資產是否作為出售該資產入賬。倘賣方一承租人轉讓資產符合香港財務報告準則第15號的規定入賬列為資產出售，則賣方一承租人按照有關賣方一承租人保留的使用權資產的過往賬面值比例來計量回租產生的使用權資產。否則，賣方一承租人會繼續確認所轉讓的資產，並確認與應用香港財務報告準則第9號入賬之轉讓所得款項相等之金融負債。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第16號「租賃」（續）

本集團已保留對售後租回安排項下轉讓的物業、廠房及設備的控制權（詳情載於附註25），因此根據現行處理方法，本集團（作為賣方—承租人）將不會終止確認所轉讓資產，並將於應用香港財務報告準則第16號後將所收取的現金作為金融負債入賬。

此外，香港財務報告準則第16號要求詳盡之披露。

於二零一七年十二月三十一日，誠如附註33所披露，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣429,000元。初步評估顯示，該等安排將符合租賃之定義。於應用香港財務報告準則第16號時，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非有關租賃符合低價值或短期租賃。

此外，應用新規定可能導致上文所述計量、呈列及披露發生變動。

除上文所述者外，本公司董事預期應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可預見未來對綜合財務報表並無影響。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）規定披露之適用資料。

除若干投資物業及金融工具於報告期末按公平值計量外，綜合財務報表乃以歷史成本基準編製，詳情參閱下文所載之會計政策。歷史成本一般按交換貨品及服務時所付代價之公平值計算。

公平值為於計量日市場參與者於有序交易中出售資產將收取或轉讓負債支付之價格，不論該價格是否可直接觀察或使用其他估值方法估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團考慮該資產或負債的特點，若市場參與者於計量日定價資產或負債時考慮這些特點。公平值於本綜合財務報表作計量及／或披露是按此基準釐定，除非屬於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎付款」內之以股份為基礎付款交易、屬於香港會計準則第17號「租賃」內之租賃交易及計量與公平值相類似，但並非公平值，例如香港會計準則第2號「存貨」內的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」內的使用價值。

對非金融資產之公平值計量會考慮一名市場參與者通過以最大限度及最佳方式使用該資產或將其出售予另一位將會以最大限度及最佳方式使用該資產之市場參與者而產生經濟利益的能力。

此外，根據公平值計量之輸入參數的可觀察程度及其對整體公平值計量之重要性將公平值計量分類為第一、第二或第三層，以作財務報告之用，敘述如下：

- 第一層的輸入值指實體能於計量日在活躍市場上得到相同的資產或負債的報價（未予調整）；
- 第二層的輸入值指除包含在第一層的報價以外，可直接或間接觀察得到的資產或負債的輸入參數；及
- 第三層的輸入值指資產或負債不可觀察得到的輸入數據。

主要會計政策載於下文。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司、本公司控制之實體及其附屬公司之財務報表。倘屬以下情況，則本公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於本年度內購入或出售之附屬公司之收入及開支，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

倘有需要，則會就附屬公司的財務報表作出調整，以令該等附屬公司所使用的會計政策與本集團的會計政策一致。

本集團成員公司之間進行交易相關的集團內公司間之所有資產及負債、權益、收入及開支以及現金流量均於綜合入賬時全部對銷。

商譽

收購業務所產生之商譽按成本減任何累計減值虧損（如有）列賬，並於綜合財務狀況表分開呈列。

為進行減值測試，商譽會被分配至預期可自合併之協同效益中獲益之本集團各現金產生單位（或各組現金產生單位），即為內部管理目的而監管商譽之最低層級且不得大過一個經營分部。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

商譽 (續)

獲分配商譽之現金產生單位 (或一組現金產生單位) 按年 (或當有跡象顯示該單位可能出現減值則更頻密) 進行減值測試。於某個報告期因收購產生之商譽, 獲分配商譽之現金產生單位 (或一組現金產生單位) 會於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於其賬面值, 則首先將減值虧損分派, 以扣減分配至該單位之任何商譽之賬面值, 其後則按單位 (或一組現金產生單位) 內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。

於出售有關現金產生單位時, 商譽應佔金額於釐定出售損益時包括在內 (或本集團監控商譽的現金產生單位組別內的任何現金產生單位)。

收益確認

收益乃按已收或應收代價之公平值計量。收益已就估計客戶退貨、回扣、其他類似津貼及銷售相關稅項作出扣減。

收益乃於未來經濟利益很可能流入本集團及下述本集團各項活動之特定標準獲達成而收益金額能可靠地計量時確認。

銷售貨品之收益於交付貨品及其所有權轉移時確認。

利息收入按未提取本金及適用實際利率以時間分攤基準累計, 有關利率乃按金融資產之預計年期將估計日後現金收入準確貼現至該資產於首次確認時之賬面淨值之利率。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作應用於生產或提供貨品或服務或行政用途之樓宇、租賃土地（分類為融資租賃）及永久業權土地（下文所述之在建工程除外），乃於綜合財務狀況表中按成本減其後累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

用於生產、供應或行政用途之在建物業均按成本扣除任何已確認減值虧損後列賬。成本包括專業費用，對於合資格資產則包括根據本集團會計政策資本化之借貸成本。該等物業於完成及可供使用時分類為適當類別之物業、廠房及設備。該等資產採用與其他物業資產相同之基準，於資產準備可投入擬定用途時開始計算折舊。

物業、廠房及設備項目（不包括在建工程）經計及其估計可使用年期及估計剩餘價值後，按下列年率以直線法撇銷其成本確認折舊：

租賃土地及樓宇	租期或有關公司50年之經營期限（以較短者為準）
廠房及機器	5%－20%
傢俬、裝置及設備	20%－25%
汽車	20%－25%

估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於每個報告期末檢討，任何估計變動之影響往後入賬。

在建工程包括處於動工階段以供生產用途或自用之物業、廠房及設備。在建工程均按成本扣除任何已確認減值虧損後列賬。成本包括專業費用，對於合資格資產則包括根據本集團會計政策資本化之借貸成本。在建工程於完成及可供使用時分類為適當類別之物業、廠房及設備。該等資產採用與其他物業資產相同之基準，於資產準備可投入擬定用途時開始計算折舊。

按融資租約持有之資產乃按自有資產之相同基準以其預計可使用年期折舊。然而，倘不能合理確定於租賃期完結時將取得所有權，則資產按其租賃年期及可使用年期之較短者折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計不會再繼續使用該資產而得到任何未來經濟利益時取消確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目產生之任何收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值間之差額釐定，並於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

租賃

當租約條款將所涉及及擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租約乃分類為融資租約。所有其他租約均分類為經營租約。

本集團作為承租人

按融資租約持有之資產按租約開始時之公平值或最低應付租金現值之較低者確認為本集團資產。結欠出租人之相應負債於綜合財務狀況表列作融資租約承擔。

租約付款按比例於財務開支及租約承擔減少之間作出分配，從而就計算該等負債應付餘額得出固定息率。財務開支即時於損益內確認，惟直接計入合資格資產內則除外，在該情況下財務開支依據本集團借貸成本之一般政策（參閱下文之會計政策）撥充資本。

經營租約租金（包括根據經營租賃持有的土地的購入成本）按有關租期以直線法確認為開支，除非另有系統基準更能代表租賃資產使用經濟利益之時間模式。

出售及售後租回導致融資租約

就出售及售後租回交易導致融資租約而言，最低應付租金現值入賬負債賬目，即融資租約承擔之初步淨額。已轉讓資產繼續按其過往賬面值確認，猶如並無發生出售及售後租回交易。倘若資產於出售及售後租回交易時的公平值少於賬面值，則毋須作出調整，惟有減值情況則另作別論。在該情況下，賬面值乃減至可收回金額。

投資物業

投資物業指持有以賺取租金及／或作資本增值之物業。投資物業包括持有目前未落實用途（被視為持作資本增值用途）之土地。

投資物業初步按成本（包括任何直接應佔開支）計量。初步確認後，投資物業利用公平值模型按其公平值計量。投資物業公平值變動產生之收益或虧損計入產生期間之損益內。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

投資物業 (續)

建造中投資物業所產生之建造成本會資本化，作為建造中投資物業部份賬面值。

於投資物業出售或永久停止使用及預計不會從出售該物業中獲得未來經濟收益時，投資物業會終止確認。終止確認物業所產生任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計算）於項目終止確認之期間計入損益。

租賃土地及樓宇

當本集團就物業權益（包括租賃土地及樓宇部份）付款時，本集團須評估各項資產擁有權附帶之絕大部分風險及回報是否已轉移予本集團，以分別決定各部分分類為融資租約或經營租約。除非兩個部分明顯為經營租約，於此情況下，則整項物業作為經營租賃入賬。尤其是，全部代價（包括任何一次性預付款）將按初始確認時租賃土地部分及樓宇部分之租賃權益之相對公平值比例分配至土地及樓宇部分。

在相關付款可作可靠分配的情況下，入賬列為經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「預付租賃款項」，並於租期內以直線基準攤銷，惟根據公平值模式分類並入賬為投資物業或持作開發物業者除外。倘租金不能於租賃土地及樓宇部分間可靠分配，整項物業通常分類為融資租賃（猶如租賃土地乃根據融資租賃持有）。

無形資產

個別收購之無形資產

個別收購有限使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

有限使用年期之無形資產攤銷於其估計可使用年期內按直線基準確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動之影響則按預先計提基準列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

無形資產 (續)

內部產生之無形資產－研究及開發費用

無形資產於出售或預期不會自使用或出售有關資產以獲得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值間之差額計量，並於終止確認資產之期間內於損益中確認。

研究活動費用於產生期間確認為支出。

因開發活動（或內部項目之階段性開發）而於內部產生之無形資產，僅於所有下列各項均已出現時方予確認：

- 技術上可完成無形資產以使其將可供使用或出售；
- 有意完成無形資產及將其使用或出售；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產很可能將產生未來經濟利益之方式；
- 有足夠之技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售無形資產；及
- 於開發期間有能力可靠地計量無形資產應佔之開支。

就內部產生無形資產初步確認之金額為該等無形資產首次符合上文所列確認標準當日起產生之開支總額。倘未能確認內部產生無形資產，則開發費用於產生期間在損益扣除。於初次確認後，內部產生的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）計量。內部產生的無形資產攤銷按其估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末予以檢討，任何估計變動的影響按預期基準入賬。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

有形及無形資產(商譽除外)之減值虧損(參閱上文有關商譽之會計政策)

於報告期末，本集團將審閱其有形及無形資產賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。若存在任何該等跡象，本集團會估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損(若有)程度。倘可供使用之無形資產每年及於有跡象顯示資產可能出現減值時進行減值測試。倘不能個別估計資產之可收回金額，本集團會估計該項資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘可識別合理及一貫之分配基準，則公司資產亦會被分配至個別現金產生單位，否則或會被分配至可識別合理及一貫分配基準之現金產生單位之最小組別。

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率反映當前市場所評估之貨幣時間值及資產特定風險(或現金產生單位)(未來現金流量估計尚未就此作出調整)。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回數額。分配減值虧損時，首先分配減值虧損，以調低任何商譽(如適用)賬面值，然後根據單位內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會減至其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)與零之最高者。以其他方式分配至資產的減值虧損的金額按比例分配至該單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

隨後於撥回減值虧損時，該資產(或現金產生單位)之賬面值將調高至可收回金額之經修訂估計值，惟不可高於該資產(或現金產生單位)於過往年度被釐定為未確認減值虧損前之賬面值。減值虧損之撥回會即時於損益確認。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本包括購買之所有成本及(如適用)轉換成本及將存貨轉移至現時位置及狀況時產生之其他成本，乃採用加權平均法計算。可變現淨值指估計在日常業務過程中之售價減估計售出所需之成本。

持作發展之物業

持作發展之物業按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本包括土地使用權的成本或轉讓日期投資物業的公平值及其他直接應佔成本。

金融工具

當集團實體成為工具合同條文之訂約方時，金融資產及金融負債會於綜合財務狀況表確認。

金融資產及金融負債首先以公平值計量。首次確認時，收購或發行金融資產及金融負債(透過損益按公平值計算之金融資產或金融負債除外)產生之直接交易成本將視乎情況加入或扣除自金融資產或金融負債之公平值。收購透過損益按公平值計算之金融資產或金融負債產生之直接交易成本即時於損益確認。

金融資產

金融資產分為以下具體類別：可供出售(「可供出售」)金融資產、貸款及應收款。分類取決於金融資產之性質及用途並於首次確認時釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

實際利率法

實際利率法乃為於有關期間計算金融資產攤銷成本及分配利息收入之方法。實際利率指將金融資產於預計年期或(倘適用)較短期間內的估計未來現金收入(包括構成實際利率之整體之一部分之所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至首次確認時賬面淨值之利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款

貸款及應收款乃並非於活躍市場有報價而具備固定或可釐定付款額之非衍生工具金融資產。於首次確認後，貸款及應收款(包括應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、已抵押銀行存款、對融資租賃承擔之抵押按金以及銀行結餘及現金)均按採用實際利率法計算之已攤銷成本減任何減值入賬(請參閱下文有關金融資產減值之會計政策)。

利息收入使用實際利率確認，惟確認利息影響不大的短期應收款項除外。

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定或並未分類為透過損益按公平值計算之金融資產、貸款及應收款或持至期滿投資之非衍生工具。本集團指定其於非上市股本證券之投資為可供出售金融資產。可供出售股本工具的股息於本集團收取股息的權利成立時於損益內確認。對於活躍市場無報價而其公平值無法可靠計量之可供出售股本投資，則以報告期末按成本減任何已識別減值虧損計算(請參閱下文有關金融資產減值之會計政策)。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值

金融資產(透過損益按公平值計算之金融資產除外)於各報告期末進行評估以顯示有否減值。倘存在客觀憑證,證明於首次確認金融資產後發生一項或多項事件,令金融資產之估計未來現金流量受到影響,該金融資產即被認為需進行減值。

就可供出售之股本投資而言,該投資之公平值大幅或長期低於其成本將被認為減值之客觀憑據。

就所有其他金融資產而言,減值之客觀憑據可包括:

- 發行人或對手方之重大財務困難;或
- 違反合約,如未能支付利息或本金款項或違反該等責任;或
- 借款人將有可能破產或進行財務重組。

應收款項組合減值之客觀證據可包括本集團之過往收款經驗、超過信貸期(30天-120天)之組合遞延付款數目之增加、有關應收款項逾期未付之全國或當地經濟情況之顯著變動。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

按攤銷成本列賬之金融資產，倘具客觀憑據需進行減值，減值虧損於損益中確認，其減值之金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計未來現金流量現值之差額。

就以成本列賬之金融資產而言，減值虧損金額乃資產賬面值與以類似金融資產的現時市場回報率貼現後之估計未來現金流量的現值兩者之差額。該減值虧損將不會於隨後期間撥回。

除應收貿易賬款及應收票據以及其他應收款之賬面值透過使用撥備賬調低外，所有金融資產之賬面值按減值虧損直接扣減。撥備賬之賬面值變動於損益中確認。當債務被視為未能回收，則於撥備賬中撇銷。於其後收回的先前撇銷款項將計入損益。

以攤銷成本計量之金融資產，倘於其後期間減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生之事件有關，則先前確認之減值虧損於損益中撥回，惟投資之賬面值於減值撥回當日不得超過其於未有確認減值前之攤銷成本。

金融負債及股本工具

集團實體發行之金融負債及股本工具乃根據所訂立之合約安排之實質內容及金融負債及股本工具之定義分類為金融負債或股本工具。

股本工具

股本工具指證實扣除所有負債後集團資產之剩餘權益之任何合約。本公司發行之股本工具乃按已收所得款項（經扣除直接發行成本）予以確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本工具 (續)

實際利率法

實際利率法乃為於有關期間計算金融負債攤銷成本及分配利息開支之方法。實際利率為將金融負債之預計年期或(倘適用)較短期間內的估計日後現金支付款項(包括構成實際利率之整體之一部分之所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至首次確認時賬面淨值之利率。

利息開支以實際利息基準確認。

按攤銷成本計量之金融負債

其他金融負債(包括應付貿易賬款及應付票據、其他應付款及借貸)隨後會以實際利率法按攤銷成本計量。

可換股債券包含負債部分、換股選擇權及提早贖回選擇權衍生工具部分

由本集團發行並包含負債、換股選擇權及提早贖回選擇權部分(與主負債部分並密切相關)之可換股債券於初步確認時獨立分類為各相關項目。換股選擇權若不以定額現金或其他金融資產交換本公司固定數目之自身股本工具之方式結算,並就如何結算給予本公司選擇權,即為換股選擇權衍生工具。導致贖回金額與負債於各行使日期之攤銷成本有所不同之提早贖回選擇權,即為贖回選擇權衍生工具。於發行日期,負債、換股選擇權及提早贖回選擇權衍生工具均按公平值確認。

於其後期間,可換股債券之負債部分採用實際利率法按攤銷成本入賬。換股選擇權及提早贖回選擇權衍生工具按公平值計量,而公平值變動則於損益中確認。

與發行可換股債券有關之交易成本按相關公平值比例分配至負債、換股選擇權及提早贖回選擇權衍生工具。與換股選擇權及贖回選擇權衍生工具有關之交易成本即時於損益中扣除。與負債部分有關之交易成本計入負債部分之賬面值,並採用實際利率法於可換股債券年期內攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

衍生金融工具

衍生工具初步以衍生工具合約簽訂當日之公平值確認，其後則以報告期末之公平值重新計量。所產生之收益或虧損隨即於損益內確認。

嵌入式衍生工具

倘非衍生主合約所包括的衍生工具符合衍生工具的定義，且其風險及特性與主合約並無密切關係，則該等衍生工具被視為獨立衍生工具處理，而主合約不會按公平值計量而將公平值變動於損益中確認。一般而言，單一工具之多項嵌入式衍生工具被當作單一複合嵌入式衍生工具，除非該等衍生工具涉及不同風險承擔及可隨時分離及互相之間獨立，則作別論。

取消確認

只有當從資產收取現金流之合約權利屆滿，或當本集團已將金融資產及其於資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予其他實體時，本集團方會取消確認金融資產。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權之絕大部分風險及回報，本集團會繼續確認金融資產，亦會就已收所得款項確認抵押借貸。於取消確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總額間之差額會於損益確認。

本集團僅於本集團之責任被解除、註銷或屆滿時取消確認金融負債。獲取取消確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間之差額於損益中確認。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產（即需相當時間方能作擬定用途或出售之資產）所直接產生之借貸成本乃計入該等資產之成本，直至有關資產大致上可用作其擬定用途或出售為止。有待用於合資格資產而作暫時投資之特定借貸，其所賺取之投資收入會自可撥充資本之借貸成本內扣除。

所有其他借貸成本會在其產生期間之損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

政府補助

在合理地保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方會予以確認。

政府補助有系統地確認為損益，確認之期間須為補助擬補償的成本被確認為開支之期間。具體而言，以要求本集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內基於系統合理基準轉撥至損益中。用以補償已招致開支或虧損或給予本集團即時財政支援而與未來成本概無關係的應收政府補助，在可收取的期間於損益確認。

稅項

所得稅開支乃為現行應繳稅項與遞延稅項之總額。

現行應繳稅項根據本年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表內呈報之除稅前溢利間之差異乃基於其並無計入其他年度之應課稅或可扣減收支項目，亦無計入毋須課稅及不獲扣減之項目所致。本集團之即期稅項負債乃以報告期末前已實施或大致上已實施之稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之差異確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅之暫時性差異予以確認，而遞延稅項資產一般按可能會出現可用以抵銷該等可扣減之暫時性差異之應課稅溢利而予以確認。倘若暫時性差異乃基於商譽或於一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易中初步確認（業務合併之情況除外）之其他資產及負債而引致，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃按於附屬公司之投資產生之應課稅暫時性差異予以確認，惟本集團有能力控制暫時性差異之撥回及該暫時性差異於可見將來不會撥回之情況除外。與該等投資相關之可扣減暫時性差異產生之遞延稅項資產，僅在可能產生足夠應課稅溢利以動用暫時性差異利益並預期可於可預見將來撥回時確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項資產之賬面值於報告期末作檢討，並作出調減直至不再可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值。

遞延稅項資產及負債按預計於償還負債或變現資產之期間內適用之稅率，並依據報告期末已實施或大致上已實施之稅率（及稅法）計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值之方式之稅務結果。

就按公平值模式計量之投資物業之遞延稅項負債或遞延稅項資產之計量而言，該等物業之賬面值乃假定為可透過銷售悉數收回，除非此假定被推翻則作別論。倘投資物業為可予折舊，且持有之商業模式乃旨在隨時間而非透過銷售而消耗該投資物業內嵌之絕大部分經濟利益，則此項假定即被推翻。

即期及遞延稅項於損益確認，惟當涉及於其他全面收入或直接於權益確認之項目，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之該等交易乃按交易日現行之匯率確認。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目以該日現行匯率重新換算。以外幣計值以公平值列賬的非貨幣項目乃按公平值釐定當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不會重新換算。

因貨幣項目結算及貨幣項目重新換算產生之匯兌差額於產生期內於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

外幣 (續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團之海外業務資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目按該期間的平均匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）乃於其他全面收入確認並於外匯儲備項下之權益累計。

退休福利成本

向強制性公積金計劃或國家管理之退休福利計劃支付之款項乃於僱員提供服務後而享有供款時作為開支扣除。

短期僱員福利

短期僱員福利以預期支付的福利未貼現金額及於僱員提供服務時確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非香港財務報告準則另有要求或准予納福利入資產成本。

給予僱員的福利（如薪酬及薪金、年假及病假）扣除任何已支付金額後確認為負債。

4. 重大會計判斷及估計不確定性因素之主要來源

於應用附註3所述本集團的會計政策時，本公司董事須就無法依循其他途徑即時得知之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂會於該期間確認。倘修訂既影響當期亦影響未來期間，則將於修訂期間及未來期間確認。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不確定性因素之主要來源 (續)

應用會計政策之重大判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中作出的重大判斷(涉及估計的判斷(見下文)除外),而其對於綜合財務報表內已確認之金額有最重大之影響。

有關投資物業之遞延稅項

就使用公平值模式計量的投資物業所產生的遞延稅項負債而言,本公司董事已審閱本集團的投資物業組合,並認為本集團並非在目的乃為隨時間推移消耗包含在投資物業內的絕大部分經濟利益的商業模式下持有投資物業。因此,在釐定本集團投資物業的遞延稅項時,本公司董事已決定不推翻透過銷售收回使用公平值模式計量之投資物業賬面值之假設。

因此,本集團於該等投資物業之公平值變動時確認有關土地增值稅(「土地增值稅」)及企業所得稅(「企業所得稅」)之遞延稅項。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不確定性因素之主要來源 (續)

估計不確定性因素之主要來源

以下為可能具有重大風險會導致下一財政年度內對資產及負債金額作出重大調整之報告期末有關未來之主要假設，以及其他估計不確定性之主要來源。

對位於中國的投資物業進行估值

誠如附註16所述，位於中國的投資物業乃參考獨立專業估值師所進行的估值以公平值列賬。估值模型對若干主要假設的變動敏感，包括預計售價、建造成本、建造期、融資成本、及發展商的利潤，這些都需要管理層作出重大判斷。市況之任何變動將影響本集團投資物業之公平值計量。

物業、廠房及設備之可使用年期

在應用物業、廠房及設備折舊之會計政策時，管理層會根據物業、廠房及設備使用情況之經驗以及參考相關行業標準，估計各類物業、廠房及設備之可使用年期。倘物業、廠房及設備之實際可使用年期由於商業及技術環境改變以致少於原先估計者，有關差額將對折舊開支計入損益之時間及物業、廠房及設備之賬面值構成影響。物業、廠房及設備之賬面值於附註15中披露。

有形及無形資產之減值

於報告期末，本集團會檢討其有形及無形資產之賬面值，以確定該等資產是否已出現減值虧損之跡象。倘有任何該等跡象存在，本集團會估計該項資產之可收回金額，以確定減值虧損之幅度（如有）。倘估計無形資產之可收回金額低於其賬面值，該項資產之賬面值則須減低至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。於過往兩年，管理層信納毋須確認減值虧損。

物業、廠房及設備以及無形資產之賬面值分別載於附註15及附註19。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不確定性因素之主要來源 (續)

存貨撇減至可變現淨值之估計撥備

本集團須按照現有存貨之可變現淨值之評估結果作出存貨撇減撥備。倘出現事件或情況變動顯示若干項目之可變現淨值低於該等項目之成本，則會對存貨作出撥備。辨別陳舊存貨需要運用對存貨項目之可變現淨值之估計及對存貨項目狀況及可使用年期之估計。預期若干項目之可變現淨值低於成本時會出現減值。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，確認存貨撥備人民幣19,584,000元（二零一六年：人民幣10,508,000元）。存貨的賬面值乃於附註20中披露。

估計應收呆賬撥備

本集團須按照應收貿易賬款及應收票據以及其他應收款之可收回程度評估結果就呆賬作出撥備。倘事件或情況變化顯示結餘可能無法收回，則須對該等應收貿易賬款及應收票據以及其他應收款作出撥備。分辨應收呆賬需要運用對未來現金流量之估計。倘應收貿易賬款及應收票據以及其他應收款之預期可收回程度與原先估計有別，則該差額將對該估計出現變化之年度之應收貿易賬款及應收票據、其他應收款之賬面值及呆賬撥備構成影響。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，確認撥備人民幣6,947,000元（二零一六年：人民幣24,222,000元），且作為不可收回款項撇銷人民幣5,007,000元（二零一六年：人民幣7,824,000元）。應收貿易賬款及應收票據以及其他應收款之賬面值以及應收呆賬撥備的變動乃於附註21中披露。

可換股債券中嵌入式衍生工具之估值

可換股債券中嵌入式衍生工具之公平值乃採用估值技術確定。本集團已建立程序確保估值技術由合資格人員開發，並由獨立於開發估值技術人士之人士驗證及評審。估值技術在用於估值前會經過核證，並作出調整以確保得出之結果反映實際市場狀況。估值模型對若干關鍵輸入參數（包括信貸風險、股價波幅及股息收益率）的變動敏感，而該等參數需要管理層作出重大估計。倘任何估計及假設有變，將影響可換股債券中嵌入式衍生工具之公平值。嵌入式衍生工具之賬面值於附註27中披露。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5. 收入及分類資料

收入

收入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。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售藥物產品	6,826,645	6,077,944

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。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5. 收入及分類資料 (續)

分類資料 (續)

(a) 分部收入及業績：

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入						
對外銷售	1,473,511	2,853,437	2,499,697	6,826,645	-	6,826,645
分部間銷售	1,183,311	391,812	-	1,575,123	(1,575,123)	-
總收入	2,656,822	3,245,249	2,499,697	8,401,768	(1,575,123)	6,826,645
分部溢利	34,433	103,293	620,727			758,453
未分類其他收入						110,615
未分類企業支出						(161,368)
其他收益及虧損·淨額						8,904
可換股債券嵌入式衍生工具部分之 公平值變動虧損						(53,938)
投資物業之公平值變動虧損						(326,980)
財務成本						(266,735)
除稅前溢利						68,951

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5. 收入及分類資料 (續)

分類資料 (續)

(a) 分部收入及業績：(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入						
對外銷售	1,235,107	2,470,497	2,372,340	6,077,944	-	6,077,944
分部間銷售	1,038,656	244,541	-	1,283,197	(1,283,197)	-
總收入	2,273,763	2,715,038	2,372,340	7,361,141	(1,283,197)	6,077,944
分部(虧損)溢利	(201,181)	143,360	561,732			503,911
未分類其他收入						55,654
未分類企業支出						(130,248)
其他收益及虧損·淨額						(112,562)
可換股債券嵌入式衍生工具部分之 公平值變動虧損						(99,730)
投資物業之公平值變動虧損						(120,000)
財務成本						(234,497)
除稅前虧損						(137,472)

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5. 收入及分類資料 (續)

分類資料 (續)

(a) 分部收入及業績：(續)

計量

可報告分部的會計政策與附註3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。

除上文所呈列之分部收益及分部業績分析外，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。

可報告分部業績指各分部賺取的溢利或產生的虧損，不包括其他收入、企業支出、其他收益及虧損、可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值變動收益或虧損、投資物業之公平值變動虧損及財務費用。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5. 收入及分類資料 (續)

分類資料 (續)

(b) 其他分部資料

金額已包括計算分部盈虧內：

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	未分類支出 人民幣千元	綜合 人民幣千元
預付租金之攤銷	4,264	1,047	307	-	5,618
無形資產之攤銷	-	-	9,676	-	9,676
物業、廠房及設備之折舊	605,551	126,496	40,350	2,093	774,490
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(6,449)	11,244	13	-	4,808
長賬齡的按金及預付款撤消	-	-	-	28,445	28,445

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	中間體 人民幣千元	原料藥 人民幣千元	制劑產品 人民幣千元	未分類支出 人民幣千元	綜合 人民幣千元
預付租金之攤銷	4,553	1,047	308	-	5,908
無形資產之攤銷	-	-	3,014	-	3,014
物業、廠房及設備之折舊	571,944	88,933	43,217	3,335	707,429
出售物業、廠房及設備虧損	22,736	8,682	-	-	31,418
長賬齡的按金及預付款撤消	23,691	-	-	-	23,691

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5. 收入及分類資料 (續)

分類資料 (續)

(c) 地區分類

按客戶地域市場劃分(而不論產品原產地)之收入呈列如下:

	外部客戶之收入	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國(所在國)	4,754,285	4,439,402
歐洲	484,135	430,762
印度	783,367	514,853
香港	21,654	43,366
中東	35,406	32,926
南美洲	209,084	75,605
其他亞洲地區	385,997	389,093
其他地區	152,717	151,937
	6,826,645	6,077,944

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5. 收入及分類資料 (續)

分類資料 (續)

(c) 地區分類 (續)

按資產之所在地呈列之非流動資產資料詳列如下：

	非流動資產	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國(所在國)	8,192,894	9,028,024
香港	92,622	92,653
	8,285,516	9,120,677

附註：非流動資產不包括融資租賃承擔之抵押按金、可供出售投資及遞延稅項資產。

(d) 有關主要客戶的資料

概無客戶佔本集團總銷售10%以上。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

6. 其他收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行利息收入	26,355	19,872
廢料銷售	7,176	9,318
其他津貼收入(附註32)	89,068	58,826
雜項收入	11,363	8,583
	133,962	96,599

7. 其他收益及虧損／其他開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
(a) 其他淨收益及虧損		
衍生金融工具的虧損	24,646	1,868
銷售物業、廠房及設備的淨虧損	4,808	31,418
外匯兌換淨(收益)虧損	(38,352)	78,008
其他	(6)	1,268
	(8,904)	112,562
(b) 其他開支		
研發成本	162,298	74,157
短期生產停頓成本	43,781	50,802
長賬齡按金及預付款撇消	28,445	23,691
拆遷費用(附註)	7,760	—
稅務罰款	6,575	—
其他	4,007	9,012
	252,866	157,662

附註：拆遷費用是指於二零一七年與彭州地方政府達成協議後，有關成都廠房內物業、廠房及設備的銷毀及拆除費用。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

8. 財務成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
借貸利息	156,313	189,299
可換股債券利息(附註27)	84,490	22,146
融資承擔租約利息	40,553	39,556
	281,356	251,001
減：被資本化成為物業、廠房及設備	(14,621)	(16,504)
	266,735	234,497

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5.33%（二零一六年：5.10%）年率的資本化率計算。

9. 稅項（撥回）支出

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
稅項（撥回）支出包括：		
本期稅項		
香港利得稅	-	719
中國企業所得稅	147,734	116,435
有關中國附屬公司已分派溢利之中國預扣稅	54,913	20,762
	202,647	137,916
以往年度撥備不足		
香港利得稅	-	655
遞延稅項撥回(附註28)	(215,454)	(3,680)
	(12,807)	134,891

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

9. 稅項(撥回)支出(續)

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，而有關資格須每三年續新一次。於二零一六年及二零一七年，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。本集團適用的預扣稅率為5%。於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，已就有關溢利之暫時差額全數計提遞延稅項撥備。

有關年度之稅項(撥回)支出之除稅前溢利(虧損)(如綜合財務報表及其他全面收益表所列)對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利(虧損)	68,951	(137,472)
按中國企業所得稅稅率25%(二零一六年:25%)計算之稅項	17,238	(34,368)
不可扣稅開支之稅務影響	148,437	115,233
毋須課稅收入之稅務影響	(31,110)	(26,593)
以往年度撥備不足	-	655
土地增值稅(「土地增值稅」)及投資物業公平值變動所產生之 其他相關稅項之稅務影響	(119,773)	(8,895)
未確認稅項虧損之稅務影響	42,160	144,824
過往未確認稅項虧損之動用	(23,176)	(7,982)
未確認可扣減臨時差額之稅務影響	(851)	14,605
中國附屬公司可分派溢利之中國預扣稅	39,881	37,192
中國附屬公司獲批准享有的優惠稅率之影響	(86,518)	(99,479)
其他	905	(301)
有關年度之所得稅(撥回)支出	(12,807)	134,891

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

10. 本年度溢利(虧損)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本年度溢利(虧損)已扣除(已計入)：		
核數師薪酬	4,571	4,880
折舊及攤銷		
物業、廠房及設備折舊	774,490	707,429
減：計入短期停頓生產虧損(包括在其他支出)	(25,444)	(39,310)
減：計入研究及開發開支的金額	(25,206)	(6,221)
	723,840	661,898
攤銷		
— 無形資產攤銷(計入銷售成本)	9,676	3,014
— 預付租賃款項	5,618	5,908
	15,294	8,922
租賃物業最低租約租金	1,665	1,948
員工成本，包括董事酬金		
薪金及其他福利成本	892,141	815,931
退休福利成本	90,922	83,458
	983,063	899,389
減：計入研究及開發開支的金額	(34,450)	(19,683)
減：計入短期生產停頓成本(包括在其他支出)	(3,515)	(1,476)
	945,098	878,230
存貨撥備淨額(包括在銷售成本內)	19,584	10,508
呆賬撥備淨額	6,947	24,222
計入開支存貨成本	4,328,428	3,915,320

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

11. 董事及主要行政人員酬金

年內根據適用上市規則及公司條例披露之董事及主要行政人員酬金之詳情如下：

二零一七年

(a) 執行董事

	蔡海山 人民幣千元	梁永康 人民幣千元	蔡紹哲 人民幣千元	方煜平 人民幣千元	鄒鮮紅 人民幣千元	朱蘇燕 人民幣千元	總計 人民幣千元
袍金							
其他酬金							
薪金及其他福利	3,333	3,229	3,125	1,563	1,563	1,563	14,376
花紅(附註)	-	-	-	720	720	720	2,160
退休福利計劃供款	16	16	16	32	14	32	126
小計	3,349	3,245	3,141	2,315	2,297	2,315	16,662

上列執行董事酬金乃彼等為管理本公司及本集團事務的服務酬金。

(b) 獨立非執行董事

	張品文 人民幣千元	黃寶光 人民幣千元	宋敏 人民幣千元	傅小楠 人民幣千元	總計 人民幣千元
袍金	208	208	208	208	832
總計					17,494

上列獨立非執行董事酬金乃彼等作為本公司董事而提供的服務酬金。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

11. 董事及主要行政人員酬金 (續)

二零一六年

(a) 執行董事

	蔡海山 人民幣千元	梁永康 人民幣千元	蔡紹哲 人民幣千元	方煜平 人民幣千元	鄒鮮紅 人民幣千元	朱蘇燕 人民幣千元	總計 人民幣千元
袍金							
其他酬金							
薪金及其他福利	3,305	3,201	1,807	1,549	1,549	1,549	12,960
花紅(附註)	-	-	-	720	720	720	2,160
退休福利計劃供款	15	15	15	23	15	33	116
小計	3,320	3,216	1,822	2,292	2,284	2,302	15,236

上列執行董事酬金乃彼等為管理本公司及本集團事務的服務酬金。

(b) 獨立非執行董事

	張品文 人民幣千元	黃寶光 人民幣千元	宋敏 人民幣千元	傅小楠 人民幣千元	總計 人民幣千元
袍金	207	207	207	207	828
總計					16,064

附註：參照個人對本集團作出的貢獻而發放之花紅乃由本集團薪酬委員會提議並經董事會批准。

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事支付酬金，以作為吸引彼等加入或於加入本集團時之獎金或作為離職補償。於上述兩個年度內，概無董事放棄收取任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

12. 五位薪酬最高僱員

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團五位薪酬最高人士均為本公司董事，其詳情已載於附註11。

13. 股息

於報告期末後，本公司董事建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股人民幣5分（二零一六年：無），總額為人民幣81,343,000元（二零一六年：無），惟須於即將舉行的股東大會上獲股東批准。

14. 每股盈利（虧損）

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利（虧損）乃根據以下數據而計算：

盈利（虧損）

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
藉以計算每股基本及攤薄盈利（虧損）之盈利（虧損） （即本公司擁有人應佔本年度溢利（虧損））	81,758	(272,363)

股份數目

	二零一七年 千股	二零一六年 千股
基本及攤薄		
藉以計算每股基本及攤薄盈利（虧損）之普通股數目	1,626,875	1,626,875

計算每股攤薄盈利（虧損）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二零一七年十二月三十一日止年度每股盈利增加，及截至二零一六年十二月三十一日止年度每股虧損減少。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一六年一月一日	4,071,283	7,317,369	128,529	55,289	406,040	11,978,510
添置	111,722	118,579	4,470	277	156,325	391,373
出售／撤銷	(134,412)	(131,310)	(4,768)	(8,767)	-	(279,257)
重新分類	218,053	172,250	8,253	-	(398,556)	-
於二零一六年十二月三十一日	4,266,646	7,476,888	136,484	46,799	163,809	12,090,626
添置	21,960	85,483	5,837	1,669	150,373	265,322
出售／撤銷	(7,802)	(95,119)	(13,575)	(128)	-	(116,624)
重新分類	50,619	162,163	1,050	-	(213,832)	-
於二零一七年十二月三十一日	4,331,423	7,629,415	129,796	48,340	100,350	12,239,324
折舊						
於二零一六年一月一日	676,242	2,800,934	101,726	49,143	-	3,628,045
年內計提	141,358	552,201	10,385	3,485	-	707,429
出售／撤銷時對銷	(34,577)	(72,439)	(4,340)	(7,919)	-	(119,275)
於二零一六年十二月三十一日	783,023	3,280,696	107,771	44,709	-	4,216,199
年內計提	152,334	608,323	11,044	2,789	-	774,490
出售／撤銷時對銷	(6,507)	(81,024)	(12,048)	(121)	-	(99,700)
於二零一七年十二月三十一日	928,850	3,807,995	106,767	47,377	-	4,890,989
減值						
於二零一六年一月一日	274,388	309,192	375	619	459	585,033
出售／撤銷時對銷	(52,117)	(8,932)	(11)	(21)	(459)	(61,540)
於二零一六年十二月三十一日	222,271	300,260	364	598	-	523,493
出售／撤銷時對銷	-	(6,282)	(364)	-	-	(6,646)
於二零一七年十二月三十一日	222,271	293,978	-	598	-	516,847
賬面值						
於二零一七年十二月三十一日	3,180,302	3,527,442	23,029	365	100,350	6,831,488
於二零一六年十二月三十一日	3,261,352	3,895,932	28,349	1,492	163,809	7,350,934

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備 (續)

以上呈列之土地及樓宇之賬面值包括位於以下地點之物業：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
位於香港之租賃土地及樓宇	75,592	77,417
位於中國租賃土地之樓宇	3,104,710	3,183,935
	3,180,302	3,261,352

附註：於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面總值為人民幣1,496,362,000元（二零一六年：人民幣1,683,943,000元）之中國之樓宇正在申請房屋所有權證。

於二零一七年十二月三十一日，廠房及機器的賬面值包含有關融資租約項下持有資產的金額人民幣800,198,000元（二零一六年：人民幣1,350,220,000元）。

16. 投資物業及持作發展之物業

a) 持作發展之物業

人民幣千元

於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日 255,723

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團向有關政府部門清償土地出讓金人民幣484,050,000元，並取得一塊位於成都彭州的土地（「成都土地」）之所有土地使用權證。該土地使用權證訂明土地可用作商業及住宅用途之期限分別於二零五三年及二零八三年十二月二十七日屆滿。

根據本集團於二零一四年十二月三十一日之成都土地發展計劃，若干土地將發展為供出售之住宅物業。因此，根據將發展為待售物業之土地面積，約人民幣255,723,000元之有關土地金額已由「投資物業」重新分類為「持作發展之物業」，即相等於緊接其重新分類前於二零一四年十二月三十一日計量之公平值之認定成本。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

16. 投資物業及持作發展之物業 (續)

b) 投資物業

	人民幣千元
於二零一六年一月一日	1,240,277
公平值變動	(120,000)
於二零一六年十二月三十一日	1,120,277
公平值變動	(326,980)
於二零一七年十二月三十一日	793,297

於二零一四年，本集團向彭州地方部門申請延遲物業發展動工日期，申請於二零一五年二月獲有關政府部門批准，經延長期限不得遲於二零一七年十二月三十一日（「延期文件」）。

根據中華人民共和國城市房地產管理法（「城市房地產管理法」）第26條及延期文件，自延期文件約定須動工開發日期起一年未動工開發的，若房地產發展工作未能於二零一八年十二月三十一日或之前動工，可以徵收相當於土地使用權出讓金百分之二十以下的土地閒置費（「土地閒置費」）等。此外，若房地產發展工作未能於二零一九年十二月三十一日或之前動工，則有關土地將會被政府無償收回。

於二零一七年九月，本集團與彭州地方政府訂立協議，以助開發成都土地五年（「合作協議」）。根據合作協議，本集團將為彭州地方政府建造約40畝的土地及建立於該土地上的現有建築物（包括寫字樓及102間工廠），而彭州地方政府將撥款資助興建一所行政中心作為成都土地第一期發展（「第一期發展」）。本集團亦將負責建設行政中心。該行政中心將於二零一七年九月起五年後由彭州地方政府全部擁有。為補償本集團貢獻的40畝土地，彭州地方政府已同意將其餘土地面積的容積率調整至原來的總建築面積。同時，彭州地方政府與本集團於二零一八年三月十五日訂立補充協議（「補充協議」），於建設計劃及相關文件提交後，將開始第一期發展。本公司董事預期建設計劃及相關文件將於二零一八年提交及批准。本公司董事已就合作協議及補充協議取得法律意見，根據本集團法律顧問的意見，於二零一八年第一期發展後，將不會就閒置土地收取費用。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

16. 投資物業及持作發展之物業 (續)

b) 投資物業：(續)

除與彭州地方政府的合作安排外，本公司董事經考慮物業顧問就現行市況的意見後，已重新審視成都土地的整體發展計劃，並根據最近的市場調查更新計劃。

c) 投資物業之公平值計量

於二零一七年十二月三十一日，本公司董事經參考瑞豐環球評估諮詢有限公司（「瑞豐」）所作估值後釐定的成都土地公平值虧損約為人民幣326,980,000元（二零一六年：人民幣120,000,000元）。瑞豐為香港測量師學會會員、獨立合資格專業估值師，與本集團並無關連並擁有合適資格。投資物業的賬面值指持作發展投資用途之土地。

於釐定投資物業的公平值時，本集團管理層釐定適當的估值方法及公平值計量的輸入參數。本集團委聘獨立合資格專業估值師並與其密切合作，以進行估值並設定適當的估值方法及模型的輸入參數。本集團管理層定期向本公司董事會報告有關發現結果，藉以解釋投資物業公平值波動的原因。

由於相關市場近期並無可作比較類似規模地塊出售交易，因此，成都土地之估值乃採用餘值法釐定（即成都土地預期總發展價值之貼現現金流量，並從中扣除達致餘值將產生之估計發展成本等）。

貼現現金流量涉及使用多項不可觀察之輸入數據（如已竣工單位之預期售價、建設期限、財務成本、建設成本及發展商之溢利率），使本集團面臨公平值計量風險。

本公司董事已經考慮估值日期之市況及建設複雜程度，檢討竣工後之預期每平方米售價及建設期間。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

16. 投資物業及持作發展之物業 (續)

c) 投資物業之公平值計量 (續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，管理層已檢討預期平均售價，將模型的輸入參數由截至二零一六年十二月三十一日止年度的每平方米人民幣8,986元調整為截至二零一七年十二月三十一日止年度的每平方米人民幣7,647元，導致投資物業公平值減少人民幣326,980,000元（二零一六年：人民幣120,000,000元）。

綜合財務狀況表中本集團 持有之投資物業	公平值級別	估值技巧及 主要輸入數據	重大不可觀察之輸入數據	不可觀察之輸入數據與 公平值之關係
中國成都之租賃土地	第3級	餘值法	<ul style="list-style-type: none"> — 已竣工單位之預期售價：每平方 米均價人民幣7,647元（二零 一六年：每平方米人民幣8,986 元） — 平均建設期限：3至7年（二零 一六年：4至7年） — 財務成本：每年4.75至4.90% （二零一六年：每年4.75至 4.90%） — 平均建設成本：每平方米人民 幣4,155元（二零一六年：每平 方米人民幣5,215元） — 發展商之溢利率：40%（二零 一六年：40%） 	<ul style="list-style-type: none"> — 相近地點物業之預期售價小幅 上漲會導致公平值的大幅增 加，反之亦然。 — 建設期延長會導致公平值相同 程度的減少。 — 平均建設成本增加會導致公平 值相同程度的減少。 — 發展商之溢利率上升會導致公 平值相同程度的減少。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17. 預付租金

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本集團預付租金包括：		
中國土地使用權	212,603	218,221
就報告目的分析：		
非流動資產	207,649	213,267
流動資產	4,954	4,954
	212,603	218,221

18. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及於二零一七年十二月三十一日	3,031

無限可使用年期之商譽已分配至兩個個別現金產生單位（現金產生單位），包括一家生產原料藥附屬公司，及一家制劑產品附屬公司。於報告期末，分配給此等單位之商譽賬面值如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原料藥	774	774
制劑產品	2,257	2,257
	3,031	3,031

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

人民幣千元

成本值

於二零一六年一月一日	109,065
添置	66,521

於二零一六年十二月三十一日	175,586
添置	16,285

於二零一七年十二月三十一日 (附註)	191,871
--------------------	----------------

攤銷

於二零一六年一月一日	28,384
年內計提	3,014

於二零一六年十二月三十一日	31,398
年內計提	9,676

於二零一七年十二月三十一日	41,074
---------------	---------------

賬面值

於二零一七年十二月三十一日	150,797
---------------	----------------

於二零一六年十二月三十一日	144,188
---------------	---------

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

19. 無形資產 (續)

附註：於二零一七年十二月三十一日，無形資產的成本值包括：

- i. 人民幣20,237,000元(二零一六年：人民幣20,237,000元)，即於相關中國政府部門所授予製造制劑產品之執照有效期內所產生之開發成本。此等執照授權本集團自批出有關執照日期起計，五年內有權應用相關技術製造制劑產品。因此，該等無形資產之成本按五年之可使用年期攤銷，並於以往年度全數攤銷。
- ii. 人民幣47,100,000元(二零一六年：人民幣47,100,000元)，即三種從外部獲得之技術(「技術」)，以辨識製造制劑產品之過程及發酵／淨化技術之程序。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，兩項成本合共為人民幣29,140,000元之技術在其投入生產之日起計分10年(此年期乃預期該等技術將為本集團帶來未來經濟利益的期限)開始攤銷。由於另一項技術於二零一六年及二零一七年十二月三十一日處於註冊階段，餘下並未開始攤銷。
- iii. 總金額人民幣124,534,000元(二零一六年：人民幣108,249,000元)，即臨床試驗階段及於取得製造甘精胰島素及胰島素等製劑產品之執照產生的資本化開發成本。截至二零一七年十二月三十一日止年度，甘精胰島素的資本化開發成本為人民幣69,408,000元，自投產之日起分10年開始攤銷。預期可為本集團帶來未來經濟利益。由於相關產品處於臨床試驗階段，因此其他胰島素的餘下開發成本並無攤銷。

20. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	361,254	318,891
在製產品	101,260	125,844
製成品	710,568	519,054
	1,173,082	963,789

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

21. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、訂金及預付款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	2,322,072	1,807,444
應收增值稅款	56,245	46,029
其他應收款、訂金及預付款	126,558	156,609
減：應收呆賬撥備		
— 貿易	(19,212)	(9,378)
— 非貿易	(31,988)	(39,882)
	2,453,675	1,960,822

本集團通常給予貿易客戶30日至120日（二零一六年：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。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

21. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、訂金及預付款 (續)

於報告期末(與各收入確認日期相若),按發票日期計及已扣除應收呆賬撥備之應收貿易賬款及應收票據(已扣除應收呆賬撥備)之賬齡分析如下:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易賬款		
0至30日	628,482	489,590
31至60日	300,223	234,049
61至90日	71,975	108,482
91至120日	21,440	32,474
121至180日	14,479	12,162
超過180日	11,024	23,943
	1,047,623	900,700

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收票據		
0至30日	329,005	210,634
31至60日	245,459	205,312
61至90日	202,961	131,041
91至120日	199,464	159,389
121至180日	267,709	189,128
超過180日	10,639	1,862
	1,255,237	897,366

於二零一七年十二月三十一日之應收貿易賬款及應收票據結餘之95%(二零一六年:91%)為尚未過期或尚未減值,並均於隨後悉數收回或信貸狀況並無重大變動以及根據過往經驗結餘仍可收回。

包括於本集團應收貿易賬款及應收票據的應收賬款賬面值為人民幣116,254,000元(二零一六年:人民幣162,961,000元),此結餘截至報告期末已逾期,本集團並未對其計提減值虧損撥備。因信貸狀況並無重大改變及隨後該等應收賬款基本上已償付,該結餘仍被認為可收回。本集團對此結餘並無持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

21. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、訂金及預付款 (續)

已逾期但並未減值之應收貿易賬款及應收票據賬齡

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
逾期：		
61至90日	69,311	92,517
91至120日	21,440	32,474
121至180日	14,479	12,162
超過180日	11,024	25,808
	116,254	162,961

當決定應收貿易賬款及應收票據及其他應收款是否可以收回時，本集團會考慮應收貿易賬款及應收票據以及其他應收款由最初給予信貸日至報告期末信貸狀況之變動。由於客戶基礎龐大且並無關連，信貸集中風險有限。本公司董事相信不需要進一步作出較綜合財務報表內呆賬撥備更多的信貸撥備。

呆賬撥備變動

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初結餘	49,260	32,862
確認應收款減值虧損，淨額	6,947	24,222
撇銷無法收回的金額	(5,007)	(7,824)
年末結餘	51,200	49,260

於二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款及其他應收款結餘總額人民幣51,200,000元（二零一六年：人民幣49,260,000元）已個別釐定作減值處理，乃與身陷財務困境或根據過往還款記錄管理層認為收回款項之可能性極低之客戶有關。管理層經評估認為應收貿易賬款及其他應收款預期將無法全額收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

21. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、訂金及預付款 (續)

轉讓金融資產

以下為本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日之金融資產，乃通過以全面追索基準折現或背書該等應收票據之方式轉讓予銀行或供應商。由於本集團未轉讓與該等應收款項相關的重大風險及回報，故其繼續確認應收票據全額賬面值，並已就折現應收票據確認因轉讓所收現金為無抵押借貸（見附註26）或繼續就背書應收票據確認應收票據的全部賬面值及應付貿易賬款的全部賬面值。該等金融資產於本集團之綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

於二零一七年十二月三十一日

	向銀行貼現擁有 全面追索權的 應收票據 人民幣千元	向供應商背書擁有 全面追索權的 應收票據 人民幣千元	總計 人民幣千元
轉讓資產的賬面值	25,317	177,573	202,890
相關負債的賬面值	(25,317)	(177,573)	(202,890)

於二零一六年十二月三十一日

	向銀行貼現擁 有全面追索權的 應收票據 人民幣千元	向供應商背書擁有 全面追索權的 應收票據 人民幣千元	總計 人民幣千元
轉讓資產的賬面值	669,399	297,918	967,317
相關負債的賬面值	(669,399)	(297,918)	(967,317)

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

22. 衍生金融工具

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遠期外匯合約－負債	-	(85,891)

本集團與銀行及金融機構訂立多項美元遠期外匯合約（賣出美元，購入人民幣），以降低其因以美元結算應收貿易賬款而面臨的貨幣波動風險。該等衍生工具未按對沖會計法列賬。於二零一七年十二月三十一日，本集團持有之未償還遠期外匯合約之名義價值合共為零（二零一六年：98,500,000美元（相等於人民幣685,068,000元）），均於截至二零一七年十二月三十一日止年度到期。該等合約須於各到期日結算其淨額，並於報告期末按公平值計量。該等遠期外匯合約之主要條款如下：

二零一六年十二月三十一日

名義金額	到期日	匯率
98,500,000美元	於二零一七年一月十八日至 二零一七年八月十四日期間結算	1美元兌人民幣6.15元 至1美元兌人民幣6.31元

衍生金融工具的公平值指相關銀行及金融機構所報價值。

23. 已抵押銀行存款及銀行結餘

為數人民幣487,738,000元（二零一六年：人民幣969,062,000元）的已抵押存款存入指定銀行，作為由銀行授予本集團一般短期銀行融資之部分抵押，並因此分類為流動資產（見附註35）。於二零一七年十二月三十一日，已抵押銀行存款的實際年利率介乎0.35%至2.75%（二零一六年：0.35%至2.75%）。

銀行結餘及現金包括本集團所持有之現金及原到期期限為三個月或更短之短期銀行存款。於二零一七年十二月三十一日，銀行結餘的實際年利率介乎0.001%至0.35%（二零一六年：0.001%至1.50%）。

於報告期末本集團以外幣計值的貨幣資產的賬面值如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已抵押銀行存款及銀行結餘		
－港元	58,482	21,270
－美元	121,041	1,006,969
－歐元	278,153	9,774

人民幣於中國並非可自由兌換的貨幣，將資金匯出中國須受中國政府實施的外匯管制所限。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

24. 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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付貿易賬款		
0至90日	852,136	631,916
91至180日	251,858	230,941
180日以上	41,737	113,576
	1,145,731	976,433
應付票據		
0至90日	305,609	144,870
91至180日	389,541	404,344
	695,150	549,214
其他應付款及應計費用	984,477	738,762
政府資助的遞延收入(附註32)	130,758	132,007
應付購置物業、廠房及設備款項	397,154	594,295
	3,353,270	2,990,711
減：於一年內償還之金額，於流動負債下列示	(3,268,323)	(2,927,919)
於非流動負債下列示之金額	84,947	62,792

包括於以上應付貿易賬款及其他應付款分別為人民幣105,433,000元及人民幣72,140,000元(二零一六年：人民幣199,487,000元及人民幣98,431,000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(見附註21)。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

25. 融資租約承擔

	最低應付租金		最低應付租金之現值	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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
融資租約項下應付金額				
一年內	305,564	412,588	285,594	375,643
一年後但少於兩年	111,609	226,832	108,216	211,590
兩年後但少於五年	7,496	44,952	7,423	43,203
	424,669	684,372	401,233	630,436
減：未來融資成本	(15,221)	(32,147)	不適用	不適用
租約承擔之現值	409,448	652,225	401,233	630,436
減：須於一年內償還之金額 （於流動負債下列示）			(285,594)	(375,643)
須於一年後償還之金額			115,639	254,793

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

25. 融資租約承擔 (續)

融資租約項下所有承擔的利率於各合約日期釐定，介乎每年3.93%至6.66%（二零一六年：3.95%至6.66%）。該等租賃並無續訂條款或購買期權及自動調整條款。

人民幣98,446,000元（二零一六年：人民幣150,745,000元）之無息存款就融資租約分別抵押予出租人。該等存款將於各租約屆滿時解約。

人民幣51,709,000元（二零一六年：人民幣75,745,000元）之對融資租賃承擔之抵押按金將於來年各租約於二零一八年屆滿時解約，因此分類為流動資產，而其餘人民幣46,737,000元（二零一六年：人民幣75,000,000元）的按金將於報告期末起計一年後解除，故此列作非流動資產。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團以代價人民幣200,000,000元（二零一六年：人民幣250,000,000元）向金融機構作出賬面值為人民幣239,952,000元（二零一六年：人民幣251,550,000元）的物業、廠房及設備之若干售後租回安排。於簽立租賃協議後，物業、廠房及設備的所有權轉讓給金融機構。然而，本集團負責物業、廠房及設備的維護及保險。於各項安排的租賃期結束時，有關物業、廠房及設備的所有權風險及回報將轉回本集團而毋須支付額外費用。因此，本集團繼續承擔該等物業、廠房及設備的風險及回報，而該等租賃獲分類為融資租賃。

於二零一七年十二月三十一日，賬面值為人民幣800,198,000元（二零一六年：人民幣1,350,221,000元）的物業、廠房及設備現於售後租回安排中。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

26. 借貸

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款	2,109,291	3,367,978
具追索權之貼現票據(附註21)	25,317	669,399
債券	1,282,935	206,266
	3,417,543	4,243,643
分析如下：		
有抵押	1,639,347	2,762,509
無抵押	1,778,196	1,481,134
	3,417,543	4,243,643
上述須償還借貸之賬面值：		
— 於一年內	1,039,199	3,076,290
— 於一年後但少於兩年期間	752,252	228,825
— 於兩年後但少於五年期間	1,527,034	765,134
須償還含有按要求償還條款之銀行貸款賬面值(於流動負債下列示)*：		
— 於一年內	60,395	66,862
— 於一年後但少於兩年期間	38,663	66,862
— 於兩年後但少於五年期間	—	39,670
	3,417,543	4,243,643
減：於一年內償還之金額，於流動負債下列示	(1,138,257)	(3,249,684)
於非流動負債下列示之金額	2,279,286	993,959

* 有關金額之到期日乃以貸款協議所載既定還款日期為依據。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

26. 借貸 (續)

本集團借貸之賬面值分析如下：

利率

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
固定利率	1,837,918	2,596,894
香港銀行同業拆息率(「香港銀行同業拆息率」) 加1.85%至3.00%(二零一六年：香港銀行同業拆息率 加2.20%至3.00%)	846,982	1,238,469
美元存款倫敦銀行同業拆息率(「倫敦銀行同業拆息率」) 加3.60%(二零一六年：倫敦銀行同業拆息率加3.60%)	64,753	138,121
歐元倫敦銀行同業拆息加0.65%至1.75% (二零一六年：倫敦銀行同業拆息率加0.70%)	667,890	270,159
	3,417,543	4,243,643

於二零一七年十二月三十一日，浮動利率借貸之實際年利率介乎0.65%至5.39%(二零一六年：0.70%至4.02%)。於二零一七年十二月三十一日，固定利率借貸之實際年利率介乎1.00%至6.81%(二零一六年：1.00%至6.81%)。

於二零一五年一月十二日，本集團設立一項不時發行三年期債券的債券發行計劃，於二零一六年十二月三十一日，定息債券之未償還結餘為人民幣206,266,000元，為無抵押、固定票息率年利率6厘，於五月三十一日及十一月三十日每半年分期付息。債券按面值發行，實際利率為年利率6.81厘。該等債券於截至二零一七年十二月三十一日止年度獲悉數贖回。

於二零一七年三月，本集團發行固定票息率年利率5.5厘之定息債券人民幣1,100,000,000元，期限為三年(可延長至五年)(「公司債券」)。本公司有權於三年期限到期後調整利率且利息調整通知將於第三年付息日前的第三十個交易日發出。債券持有人可選擇於利息調整通知發出後再延長兩年。公司債券按面值發行，實際年利率為5.72厘。公司債券根據中國法律法規向中國境內獨立合資格投資者發行，並於上海證券交易所上市交易。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

26. 借貸 (續)

除人民幣64,753,000元(二零一六年:人民幣159,167,000元)、人民幣1,038,661,000元(二零一六年:人民幣1,444,735,000元)及人民幣942,556,000元(二零一六年:人民幣1,096,389,000元)之借貸分別以美元、港元及歐元計值外,其餘借貸均以人民幣計值。

27. 可換股債券

誠如本公司二零一一年至二零一六年年報所披露,於二零一一年十一月十四日,本公司按面值發行以人民幣計值、以美元結算、利率為7.5%之無抵押可換股債券(「人民幣計值的可換股債券」),本金總額為人民幣790,000,000元,初始轉換價為每股7.2港元(可予調整),按固定匯率1.00港元兌人民幣0.8137元結算。人民幣計值的可換股債券已於二零一六年十一月十四日(「到期日」)到期,並已由本公司按面值於到期日贖回。

於二零一六年十二月五日,本公司按面值發行以美元計值、以港元結算、利率為4.5%之無抵押可換股債券(「美元計值的可換股債券」,連同人民幣計值的可換股債券,統稱為該等可換股債券),本金總額為130,000,000美元,初始轉換價為每股5.35港元(可予調整),按固定匯率7.7563港元兌1美元結算。根據日期為二零一六年十一月二十一日的認購文件所訂明的條款及條件,轉換價已於二零一六年十二月十三日由5.35港元按一次性基準調整為4.86港元。美元計值的可換股債券於聯交所上市。

美元計值的可換股債券附帶利息自發行日期起(包括該日),按每年4.5%之利率,參考其本金額計算,每半年到期後支付一次,於每年六月五日及十二月五日支付,自二零一七年六月五日首個付息日開始支付。美元計值的可換股債券將於二零二一年十二月五日期滿,屆時須由本公司按面值(連同應計利息)於二零二一年十二月五日贖回。

債券持有人可於二零一七年一月十五日至二零二一年十一月二十七日期間之任何時間行使轉換權。本公司將應債券持有人之要求,於二零一九年十二月五日按本金額連同應計但尚未支付之利息(不包括指定贖回之日的利息),贖回全部或部分美元計值的可換股債券。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

27. 可換股債券 (續)

本公司可於二零一九年十二月五日至到期日二零二一年十二月五日期間任何時間，按其本金額加上截至指定贖回日期(不包括該日)之累計但未付利息，贖回全部(而非部分)美元計值的可換股債券，條件為刊發有關贖回通知當日前30個連續交易日之股份收市價(按適用於有關交易日之當前匯率換算為美元)至少須等於當時實際換股價(按7.7563港元兌1.00美元之固定匯率換算為美元)之130%。

倘於緊接發出通知日期前最初所發行債券的本金額的至少90%已獲轉換、贖回或購回及註銷，本公司可隨時按本金額加上截至指定贖回日期(不包括該日)之累計惟未付利息贖回全部(但並非部分)當時尚未贖回之該等可換股債券。

該等可換股債券包含負債部分、換股選擇權及提早贖回選擇權衍生工具。本公司及持有人提早贖回選擇權衍生工具與主負債部分之關係並不密切，原因是提早贖回金額與負債於各行使日期之攤銷成本並不接近。換股選擇權、本公司及債券持有人之提早贖回選擇權衍生工具均按公平值計量，其公平值之變動於損益確認。

於發行日期，負債部分按公平值確認，並根據到期時贖回金額的現值計算。於其後期間，負債部份使用實際利息法按攤銷成本列值。負債部分的實際利率為14.6%(二零一六年：14.6%)。

該等可換股債券的衍生工具部份於發行日期按公平值計量，隨後期間的公平值變動於損益確認。

於二零一七年十二月三十一日，本金合共130,000,000美元(相等於約人民幣847,171,000元)的美元計值的可換股債券仍未行使，到期日為二零二一年十二月五日，惟債券持有人可於二零一九年十二月五日行使贖回權，並重新分類至非流動負債。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

27. 可換股債券 (續)

附有嵌入式衍生工具的該等可換股債券公平值經董事參考獨立估值師於二零一六年及二零一七年十二月三十一日出具的估值報告釐定。年內，可換股債券之負債部分及嵌入式衍生工具之年內變動如下：

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元
於二零一六年一月一日	88,557	9,631
發行美元計值的可換股債券	579,763	302,432
贖回人民幣計值的可換股債券	(97,400)	–
應計利息	22,146	–
已付利息	(7,305)	–
匯兌虧損	4,284	2,982
公平值變動產生的虧損	–	99,730
於二零一六年十二月三十一日	590,045	414,775
應計利息	84,490	–
已付利息	(38,940)	–
匯兌收益	(38,091)	(27,994)
公平值變動產生的虧損	–	53,938
於二零一七年十二月三十一日	597,504	440,719

該等可換股債券的嵌入式衍生工具部分的估值採用二項式模式。該模式輸入數據及假設的詳情如下：

	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日	二零一六年 十二月五日
本公司的股價	6.35港元	5.28港元	4.27港元
行使價	4.86港元	4.86港元	5.35港元
餘下年期	3.93年	4.93年	5.00年
無風險利率	1.516%	1.549%	0.953%
預期波幅	48.48%	48.87%	49.57%
預期股息率	0%	0%	0%

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

27. 可換股債券 (續)

於二零一六年十二月五日及於各報告期結束時，無風險利率乃使用港元香港主權債券三年期平均收益率及五年期平均收益率釐定。

預期波幅乃於各估值日期以本公司於至到期日期間內的日均經調整股價回報的連續複利率的年化標準差釐定。

預期股息收益率按本公司股息政策的可持續性釐定。

28. 遞延稅項

以下為本年度及以往年度的已確認遞延稅項資產(負債)及其變動情況：

	投資物業之公 平值變動 人民幣千元	加速(稅項) 會計折舊 人民幣千元	存貨之 未變現溢利 人民幣千元	中國 附屬公司之 未分配 溢利預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	(515,839)	11,899	19,756	(83,450)	(567,634)
計入(扣除自)本年度損益	39,139	(6,271)	(12,758)	(16,430)	3,680
於二零一六年十二月三十一日	(476,700)	5,628	6,998	(99,880)	(563,954)
計入(扣除自)本年度損益	201,279	(8,026)	7,169	15,032	215,454
於二零一七年十二月三十一日	(275,421)	(2,398)	14,167	(84,848)	(348,500)

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

28. 遞延稅項 (續)

以下為就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延稅項資產	14,167	12,626
遞延稅項負債	(362,667)	(576,580)
	(348,500)	(563,954)

以下為本集團之未確認可扣減臨時差異：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
結轉稅項虧損	1,156,231	1,080,297
其他可扣減臨時差額	723,424	726,826

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，人民幣38,614,000元（二零一六年：零）之稅項虧損為各地方稅務機關到期。計入未確認稅項虧損包括人民幣768,724,000元（二零一六年：人民幣707,036,000元）之虧損，將於五年內到期。其他虧損可無限期結轉。由於日後可動用該等資產之應課稅溢利之數額不能確定，因此並無確認關於稅務虧損之遞延稅項資產。

未使用稅務虧損將於以下時間屆滿：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
二零一七年	-	38,614
二零一八年	21,146	21,146
二零一九年	31,089	31,089
二零二零年	88,134	88,134
二零二一年	528,053	528,053
二零二二年	100,302	-
	768,724	707,036

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

28. 遞延稅項 (續)

其他可扣減臨時差額主要包括本公司應收款項及其他無形資產及未售存貨之未實現溢利之各項減值虧損。

29. 股本

	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值0.01港元之普通股：		
法定：		
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一及 二零一七年十二月三十一日	3,800,000,000	36,994
已發行及繳足：		
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一及 二零一七年十二月三十一日	1,626,875,000	15,237

30. 購股權計劃

本公司根據唯一股東於二零零七年五月二十五日通過的書面決議案採納購股權計劃(「計劃」)，並將於緊接計劃滿十週年之前一日營業時間結束時屆滿。根據計劃，本公司董事會可酌情授出購股權給僱員，包括本公司或任何其附屬公司或合營夥伴的執行董事或非執行董事、承辦商、代理人或代表、投資者、賣方、供應商等以認購本公司股份，其認購價格不低於下列三項之最高者：(i) 2.75港元；(ii) 股份於授出相關購股權當日(必須為營業日)在聯交所發出之每日報價表所報之收市價；及(iii) 股份於緊接授出相關購股權當日之前五個營業日在聯交所發出之每日報價表所報之平均收市價。

根據計劃及本公司任何其他計劃授出但有待行使之所有尚未行使之購股權獲行使而可予發行之股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份之30%。在毋須事先經本公司股東批准下，根據計劃可能授出的購股權可予發行的股份(連同任何其他計劃有關的股份合共計算)最高數目不得超過緊隨股份於聯交所上市後本公司已發行股本之10%。在毋須事先經本公司股東批准下，根據在任何十二個月期間可授予任何人士的購股權，可予發行之股份最高數目不得超過本公司已發行股份之1%。

自制定計劃以來，並無根據計劃授出或同意授出購股權。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

31. 僱員退休福利

本集團參加涉及香港所有僱員之強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃已根據強制性公積金計劃條例於強制性公積金管理局註冊。強積金計劃資產與本集團資產分開，由獨立受託人控制之基金持有。根據強積金計劃規則，僱主及其僱員各須按僱員基本薪金的5%向強積金計劃供款，每月最多供款1,500港元。本集團有關強積金計劃的責任是按強積金計劃作出所需供款。現無被沒收供款可用作減少日後應付供款。本集團對強積金計劃的供款為人民幣453,000元（二零一六年：人民幣689,000元），自損益賬扣除。

在中國附屬公司的僱員乃中國地方政府所管理的退休計劃的成員。該等附屬公司須就此等僱員之相關部分薪金向退休計劃出資某個百分比以便為僱員福利提供資金。本集團就該等退休計劃須承擔的唯一責任是按退休計劃作出所需供款。本集團對退休計劃的供款為人民幣90,469,000元（二零一六年：人民幣82,769,000元），自損益賬扣除。

32. 政府補貼

本年度已獲獎勵津貼人民幣38,880,000元（二零一六年：人民幣23,948,000元），以鼓勵若干中國附屬公司經營發展環保型生產、污染防治、提升出口銷售及開發先進技術等。該款項已在損益賬中全額確認為收入，原因為該等補貼未附帶任何特殊條件，因此本集團於收到時即在損益賬中確認該等補貼。年內，該等津貼乃酌情授予本集團。

於二零一七年十二月三十一日，與藥物產品的開發或生產效率的提升有關的若干補貼人民幣45,811,000元（二零一六年：人民幣69,215,000元）計入應付款項。該等款項於本集團達成補貼附帶之條件後確認為收入，包括但不限取得醫藥產品的藥品許可證或開始醫藥產品的商業銷售。年內，本集團將政府補貼約人民幣37,630,000元（二零一六年：人民幣10,921,000元）於損益賬內確認為收入。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團獲政府津貼人民幣15,647,000元（二零一六年：人民幣4,761,000元），用於購置物業、廠房及設備。有關款項已被當作遞延收入，並按相關資產之可用年期撥入收入。於二零一七年十二月三十一日，人民幣84,947,000元（二零一六年：人民幣62,792,000元）計入於非流動負債。於截至二零一七年十二月三十一日止年度已轉撥人民幣12,558,000元（二零一六年：人民幣23,957,000元）至損益。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，於損益確認的補貼收入總額為人民幣89,068,000元（二零一六年：人民幣58,826,000元）（附註6）。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

33. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
根據不可撤銷經營租賃於下列期間尚未償還未來應付最低租金總承擔如下：		
一年內	429	2,291

經營租賃租金指本集團就若干生產廠房、宿舍、辦公室物業及穿梭班車應付租金。

租約已協定為期一至三年，於租期內租金固定。

34. 資本承擔

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
有關下列項目的資本開支：		
— 已訂約但未於綜合財務報表內撥備收購物業、廠房及設備	332,998	385,725

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

35. 抵押資產

除綜合財務報表附註25所披露之向融資租賃公司作出之按金及綜合財務報表附註15所披露之融資租賃項下的物業、廠房及設備外，本集團亦於報告期末將下列資產抵押予銀行，作為本集團獲授銀行信貸之擔保：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備	170,007	171,798
土地使用權	24,142	24,450
應收票據	25,317	669,399
已抵押銀行存款	487,738	969,062

36. 資本風險管理

本集團管理其資本以平衡其持續經營活動之現金流量，以及使用銀行融資之彈性。本集團亦監管即期及預期流動資金需求及定期遵守貸款契諾，以確保本集團維持足夠營運資本及足夠資金額度以應付其流動資金需求。

本集團之資本架構包括債務（包括融資租約承擔（附註25）、借貸（附註26）、可換股債券（附註27））及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、保留溢利及其他儲備）。

本集團管理層定期檢討資本架構，於檢討中管理層考慮資金成本及相關風險，並採取適當行動以調整本集團之資本架構。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 金融工具

金融工具之分類

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款	4,482,812	4,700,755
可供出售投資	500	500
金融負債		
攤銷成本	6,414,432	7,375,889
衍生金融工具	440,719	500,666

金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、已抵押銀行存款、對融資租賃承擔之抵押按金、銀行結餘及現金、可供出售投資、衍生金融工具、應付貿易賬款及應付票據、可換股債券及借貸。該等金融工具之詳情於各自附註內披露。該等金融工具有關風險及減低該等風險之政策陳述如下。本集團對此類風險進行管理及監察，以確保及時有效採取恰當措施。

本集團金融工具所產生風險主要為市場風險（外幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。董事檢討管理每項風險之政策，有關詳情概述如下。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險

外幣風險

除各集團實體之功能貨幣外，本集團之外匯買賣、可換股債券、若干銀行結餘及銀行借貸以美元、歐元及港元列值，因而本集團面臨外幣風險。本集團嚴密監察外幣匯率變動以管理其外幣風險，以及使用遠期外匯合約以抵銷外幣風險。

本集團以外幣（即各集團實體之功能貨幣以外的貨幣）列值之貨幣資產及負債淨額於報告期末之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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
美元	368,778	1,040,561	1,052,797	1,164,854
歐元	282,011	10,960	942,556	1,096,394
港元	58,498	21,270	1,039,866	1,449,662

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

外幣風險 (續)

外幣風險敏感度分析

下列表格詳列本集團之人民幣兌美元、歐元及港元升跌5% (二零一六年: 5%) 的敏感度。5% 乃為管理層對外幣匯率可能出現之變動的評估所用的敏感度比率。敏感度分析僅包括尚未結算以外幣列值的貨幣項目，對報告期末外幣匯率5% 變動作兌換調整。下列正 (負) 數指人民幣兌美元、歐元及港元升值5% 時，年度除稅後溢利有所增加 (減少)。當人民幣兌美元、歐元及港元下跌5% 時，可能對年度溢利有同等相反的影響。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	29,989	6,680
歐元	27,594	45,353
港元	41,097	59,730

於二零一六年，本集團與銀行訂立遠期外匯合約，以降低其因結算以美元列值的應收貿易賬款而面臨的貨幣波動風險。衍生工具未按對沖會計法列賬。本集團於報告期末以公平值計量遠期外匯合約，由此導致本集團面臨其他價格風險。

以下敏感度分析乃根據本集團於報告期末所面臨之遠期購買率風險釐定。截至二零一六年十二月三十一日止年度，倘人民幣兌美元之遠期購入匯率上升/下跌5% 而估值模式之所有其他輸入變量維持不變，則本集團年度溢利將增加/減少零而截至二零一六年十二月三十一日止年度的虧損將減少/增加人民幣27,966,000元。

管理層認為，由於年結日的風險並不能反映年內風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

公平值利率風險及現金流量利率風險

本集團之大量借貸使本集團面臨利率風險。浮息借貸、銀行存款及銀行結餘使本集團面臨現金流量利率風險。定息借貸、融資租約承擔及可換股債券使本集團面臨公平值利率風險。本集團於本年度並無對沖其現金流量利率風險及公平值利率風險。本公司董事認為本集團面臨銀行存款的公平值利率風險並不重大，原因為大部分存款均附有浮動利率。

利率敏感度分析

由於利率變動有限，因此利率變動所產生之財務影響極少，因此並無就已抵押銀行存款及銀行結餘進行敏感度分析。下列敏感度分析乃以報告期末浮動利率借貸的利率作基準以釐定風險。該分析假設於報告期末之未償還金融工具於整年內並未償清。使用升跌50個基點代表管理層合理評估可能之利率變動。

於報告期末，倘香港銀行同業拆息利率及倫敦銀行同業拆息利率分別上升／下跌50個基點，而所有其他變量維持不變，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的除稅後溢利分別增加／減少人民幣3,350,000元及人民幣2,898,000元（二零一六年：除稅後虧損減少／增加人民幣5,925,000元及人民幣1,954,000元）。

本集團監察利率風險並將於有需要時就重大的利率風險作出對沖。

其他價格風險

本公司按公平值列賬之可換股債券之換股選擇權及提早贖回選擇權衍生工具使本集團面臨股本價格風險。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

股本價格風險敏感度分析

倘用於評估本公司可換股債券之換股選擇權及提早贖回選擇權衍生工具公平值之估值模式輸入之本公司股價上漲／下降10% (二零一六年: 10%)，而所有其他變量保持不變，則於截至二零一七年十二月三十一日止年度之溢利減少／增加約人民幣83,616,000元／人民幣78,618,000元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度之虧損增加／減少約人民幣62,313,000元／人民幣58,648,000元。

倘用於評估該等衍生工具公平值之估值模式輸入之本公司股價之預期波幅上升／下降10% (二零一六年: 10%)，而所有其他變量保持不變，則於截至二零一七年十二月三十一日止年度之溢利將減少／增加約人民幣40,543,000元／人民幣38,915,000元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度之虧損將增加／減少約人民幣47,775,000元／人民幣48,345,000元。

信貸風險

於二零一七年十二月三十一日，本集團就交易對手未能履行與每類已確認之金融資產有關之責任所面對之最大信貸風險，乃為綜合財務狀況表呈列之該等資產之賬面值。

為使信貸風險減至最小，本集團已制定政策以釐定信貸額度、信貸批准及確保對逾期債務採取跟進行動之其他監察程序。

接納任何新客戶前，本集團就新客戶之信貸風險進行研究，評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸限額。給予客戶之限額於需要時進行檢討。

此外，本集團於各報告期末對每項貿易債項之可收回金額進行審核，確保對不可收回金額計提足夠減值虧損。因此，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

本公司董事認為，由於交易對手財務穩健，故銀行存款及已抵押銀行存款之信貸風險有限。

除存款存放於財務穩健之銀行，令銀行存款及已抵押銀行存款的信貸風險集中外，本集團之應收貿易賬款及應收票據之信貸風險並非相當集中，因有關風險乃分散於多名交易對手之中。於報告期末，並無任何客戶佔應收貿易賬款總結餘超逾5%。

流動資金風險

流動資金風險乃指本集團於履行其到期財務責任時遇到困難之風險。本集團為管理流動資金風險，監控現金及現金等值物的水準，將其維持於管理層認為合適的水準，以撥支本集團的營運所需，亦減低現金流量波動的影響。管理層監控銀行借貸的使用情況，確保符合貸款契諾。

本集團依賴銀行及其他貸款為重要流動資金來源。於該等綜合財務報表日期，本集團擁有可供使用之未動用銀行借貸額度人民幣6,944,947,000元（二零一六年：人民幣2,515,996,000元）。董事根據過往經驗（即本集團於獲得銀行信貸額度方面從未遇到任何困難）認為銀行信貸額度能夠續期。

下表詳述本集團非衍生金融負債餘下合約到期情況。表格乃根據本集團須付金融負債最早之日的非折現現金流量（包括透過合約利率（或如為浮息，則按報告日期相關市場利率）計算支付利息）而制定。表格包括利息及本金現金流量。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

	加權 平均利率 %	即期 人民幣千元	0至60日 人民幣千元	61至90日 人民幣千元	91至180日 人民幣千元	181至365日 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	非折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日									
不附帶利息									
應付貿易賬款、應付票據及 其他應付款	-	-	1,716,252	641,399	41,734	-	-	2,399,385	2,399,385
附帶利息									
融資租約承擔	4.22	-	42,143	47,962	90,116	125,343	119,105	424,669	401,233
借貸									
一定息	5.10	-	57,875	34,759	94,710	374,872	1,612,999	2,175,215	1,837,918
一浮息	2.14	107,868	184,853	149,187	189,608	81,632	950,743	1,663,891	1,579,625
可換股債券	14.6	-	-	-	19,741	19,741	995,819	1,035,301	1,038,223
		107,868	2,001,123	873,307	435,909	601,588	3,678,666	7,698,461	7,256,384

	加權 平均利率 %	即期 人民幣千元	0至60日 人民幣千元	61至90日 人民幣千元	91至180日 人民幣千元	181至365日 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	非折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日									
不附帶利息									
應付貿易賬款、應付票據及其他應付 款	-	-	1,906,916	635,285	-	-	-	2,542,201	2,542,201
附帶利息									
融資租約承擔	4.72	-	44,058	102,977	97,558	167,995	271,784	684,372	630,436
借貸									
一定息	3.55	-	602,616	329,872	480,214	840,672	412,102	2,665,476	2,596,894
一浮息	2.72	184,815	6,696	4,482	140,492	771,433	637,814	1,745,732	1,646,749
可換股債券	14.6	-	-	-	20,344	20,374	1,066,897	1,107,615	1,004,820
		184,815	2,560,286	1,072,616	738,608	1,800,474	2,388,597	8,745,396	8,421,100
衍生工具-淨額結算		-	85,891	-	-	-	-	85,891	85,891

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

下表概列以貸款協議所載之協定還款期為基礎並附帶按要求還款之條款之人民幣99,058,000元(二零一六年：人民幣173,394,000元)定期貸款到期分析。該等款額包括運用特定之定息或浮息計算之利息付款。因此，該等款額高於上述到期分析所列「即期」之時段中所披露之款額。基於本集團之財務狀況，本公司董事認為有關銀行不大可能會行使其酌情權要求即時還款。本公司董事相信該等定期貸款將根據貸款協議所載之協定還款日期還款。

到期分析－以協定還款期為基礎並附帶按要求還款之條款之定期貸款

	0至60日 人民幣千元	61至90日 人民幣千元	91至180日 人民幣千元	181至365日 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	非折現 現金流量總額 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日	9,355	7,212	16,567	33,134	41,600	-	107,868
於二零一六年十二月三十一日	6,925	11,685	18,442	36,377	70,731	40,655	184,815

倘浮息利率變動有別於報告期末釐定之利率估計，則計入上述非衍生金融負債之浮息利率工具之金額可能會出現變動。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

38. 金融工具之公平值計量

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關根據公平值計量之輸入數據之可觀測程度如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值（特別是所使用之估值技巧及輸入數據），及公平值計量所劃分之公平值級別水平（1至3級）之資料。

- 第1級公平值計量指以在活躍市場就於計量日期實體可供評估相同資產或負債取得之報價（未經調整）進行之計量；
- 第2級公平值計量指按資產或負債之可直接觀察（即價格）或間接觀察（即基於價格計算）所得數據（第1級之報價除外）進行之計量；及
- 第3級公平值計量指透過運用並非基於可觀察市場資料之資產或負債輸入數據（不可觀察之輸入數據）之估值方法進行之計量。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

38. 金融工具之公平值計量 (續)

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值 (續)

金融資產/金融(負債)	於下列日期之公平值		公平值級別	估值技巧及主要輸入數據	重大不可觀察之輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值之關係
	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元				
遠期外匯合約於綜合財務狀況表分類為透過損益按公平值計算	負債—零	負債—人民幣 85,891元	第2級	折現現金流量 未來現金流量根據遠期匯率(按報告期末可觀察遠期外匯匯率得出)及合約遠期利率估計得出,並按反映各對手信貸風險之利率貼現計算。	不適用	不適用
該等可換股債券嵌入式衍生工具部分於綜合財務狀況表分類為透過損益按公平值計算之金融工具	人民幣 440,719元	人民幣 414,775元	第3級	二項式期權定價模式 二項式期權定價模式用於釐定該等可換股債券之公平值。嵌入式衍生工具部分之價值指可換股債券價值與普通票據公平值之差額,即經合約釐定之未來現金流量之現值,按相同條款下提供大致相同現金流量所採用之利率折現,惟並無衍生工具部分。 主要輸入數據包括到期日、股息率、無風險利率、於估值日期之現貨價、行使價及股價預期波幅。	— 股息率 — 經參照本公司的歷史波幅,可換股債券應用的波幅為48.48%(二零一六年:48.87%)	— 股息率大幅上升會導致公平值大幅下降 — 股價波幅小幅增加會導致公平值變動大幅增加

金融資產及金融負債的公平值乃基於貼現現金流分析按照公認定價模型釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

38. 金融工具之公平值計量 (續)

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值 (續)

本公司董事認為，於綜合財務報表中按攤銷成本記錄之金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

期內，公平值級別之不同層面間並無轉撥。

公平值計量及估值程序

本集團採用可用範圍內的市場可觀察數據來計量資產或負債之公平值。倘無法取得第1級之輸入數據，本集團會於各報告期末委聘第三方合資格估值師對可換股債券嵌入式衍生工具部分進行估值。關於遠期外匯合約，本集團會參考於各報告期末由銀行及金融機構進行的估值釐定公平值。本集團會與合資格外聘估值師緊密合作，以制定適當之估值技巧及對模型之輸入數據，並每半年向本公司董事會匯報外聘估值師之調查結果，以說明資產及負債公平值波動之原因。

以上為用以釐定各項資產及負債公平值所採用估值技巧及輸入數據之資料。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

39. 融資活動產生的負債對賬

下表載列本集團融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為將於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的現金流量或未來現金流量。

	計入其他 應付款項之 應付利息 (附註24) 人民幣千元	借貸 (附註26) 人民幣千元	可換股債券 (附註27) 人民幣千元	融資租賃承擔 (附註25) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	46,235	4,243,643	1,004,820	630,436	5,925,134
融資現金流量	(184,841)	(643,714)	(38,940)	(229,203)	(1,096,698)
取消確認應收票據	–	(166,142)	–	–	(166,142)
公平值調整	–	–	53,938	–	53,938
外幣換算	–	(9,274)	–	–	(9,274)
利息支出	184,841	12,025	84,490	–	281,356
匯兌收益	5,264	(18,995)	(66,085)	–	(79,816)
於二零一七年十二月三十一日	51,499	3,417,543	1,038,223	401,233	4,908,498

40. 重大非現金交易

年內，來自具追索權之貼現票據之短期借款總額人民幣166,142,000元(二零一六年：人民幣132,667,000元)已透過貼現至銀行的應收票據償還。

41. 關連人士交易之披露

主要管理人員之酬金乃指董事酬金，已於附註11披露。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

42. 附屬公司

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本公司附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔股本權益 (附註a)		主要業務及營業地點
			二零一七年	二零一六年	
聯邦制藥(香港)控股有限公司	英屬維京群島	50,000美元	100%	100%	在香港進行投資控股
聯邦制藥(香港)集團有限公司	英屬維京群島	50,000美元	100%	100%	在香港進行投資控股
寶鼎貿易有限公司	薩摩亞	1,000美元	100%	100%	在香港持有商標
聯邦製葯廠有限公司	香港	15,000,000港元	100%	100%	在香港投資控股及藥品製造 與銷售
金福來貿易有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	在香港進行藥品貿易
平匯有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	在香港進行投資控股
金峰達管理有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	無營業
富士邦國際有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	無營業
聯邦制藥(成都)有限公司(附註b)	中國	人民幣400,000,000元	100%	100%	在中國進行投資控股
珠海聯邦康知樂實業有限公司(附註c)	中國	人民幣250,000,000元	100%	100%	在中國進行投資控股

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

42. 附屬公司 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔股本權益 (附註a)		主要業務及營業地點
			二零一七年	二零一六年	
珠海聯邦制藥股份有限公司(附註d及f)	中國	人民幣1,678,396,000元	100%	100%	在中國製造及銷售藥品
珠海樂邦製藥有限公司(附註b)	中國	人民幣12,825,000元	100%	100%	在中國進行投資控股
珠海市萬邦藥業有限公司(附註c)	中國	人民幣1,000,000元	100%	100%	在中國進行藥品貿易
珠海聯邦制藥銷售有限公司(附註c)	中國	人民幣1,000,000元	100%	100%	在中國進行藥品貿易
廣東開平金億膠囊有限公司(附註b)	中國	人民幣31,250,000元	100%	100%	在中國製造及銷售空心膠囊
中山金億食品有限公司(附註b)	中國	人民幣8,014,500元	100%	100%	在中國進行投資控股
珠海市金德福企業策劃有限公司(附註c)	中國	人民幣15,000,000元	100%	100%	在中國進行投資控股
聯邦制藥(內蒙古)有限公司(附註b)	中國	二零一七年： 人民幣2,655,000,000元 二零一六年： 人民幣2,470,000,000元	100%	100%	在中國製造及銷售醫藥中間 體產品
內蒙古光大聯豐生物科技有限公司 (附註c)	中國	人民幣6,000,000元	100%	100%	在中國製造及銷售有機化肥

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

42. 附屬公司 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔股本權益 (附註a)		主要業務及營業地點
			二零一七年	二零一六年	
內蒙古聯邦動保藥品有限公司(附註c)	中國	二零一七年： 人民幣35,200,000元 二零一六年： 人民幣8,700,000元	100%	100%	在中國製造及銷售醫藥中間 體產品
聯邦制藥(中國)有限公司(附註b)	中國	人民幣160,080,000元	100%	100%	在中國進行投資控股
Zhuhai United Laboratories (India) Private Limited	印度	100,000盧比	100%	100%	無營業
珠海聯邦金龍行銷策劃有限公司(附註e)	中國	人民幣12,700,000元	100%	不適用	在中國提供管理服務

附註：

- (a) 除聯邦制藥(香港)控股有限公司及聯邦制藥(中國)有限公司外，所有附屬公司均由本公司間接持有。
- (b) 於中國成立之全外資企業。
- (c) 於中國成立之有限公司。
- (d) 於中國成立之股份有限公司。
- (e) 截至二零一七年十二月三十一日止年度於中國成立之公司。
- (f) 珠海聯邦制藥股份有限公司於二零一七年十二月三十一日發行於上海證券交易所上市之無抵押公司債券。詳情載於附註26。

於二零一七年十二月三十一日，除珠海聯邦制藥股份有限公司已發行人民幣1,100,000,000元(二零一六年：零)債券外，概無附屬公司已發行任何債務證券，而本集團於其並無擁有任何權益。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

43. 本公司財務狀況表之資料

(a) 本公司之財務狀況表：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的權益	5,016,707	3,946,139
流動資產		
其他應收款項及預付費用	1,118	415
附屬公司的貸款	232,110	200,512
應收附屬公司款項	1,223,951	2,426,118
已抵押銀行存款	7,580	–
銀行結餘及現金	339,493	11,804
	1,804,252	2,638,849
流動負債		
其他應付款項及應計費用	4,162	15,672
應付附屬公司款項	–	6,059
衍生金融工具	–	2,998
借貸－一年內到期	975,259	1,234,800
可換股債券	–	–
	979,421	1,259,529
流動資產淨值	824,831	1,379,320
總資產減流動負債	5,841,538	5,325,459
非流動負債		
借貸－於一年後到期	963,502	803,959
可換股債券	1,038,223	1,004,820
	2,001,725	1,808,779

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

43. 本公司財務狀況表之資料 (續)

(a) 於報告期末本公司之財務狀況表：(續)

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產淨值	3,839,813	3,516,680
股本及儲備		
股本	15,237	15,237
儲備	3,824,576	3,501,443
	3,839,813	3,516,680

(b) 儲備

	股份溢價 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	2,356,763	1,166,260	3,523,023
本年度虧損及全面支出總額	-	(21,580)	(21,580)
於二零一六年十二月三十一日	2,356,763	1,144,680	3,501,443
本年度溢利及全面收入總額	-	323,133	323,133
於二零一七年十二月三十一日	2,356,763	1,467,813	3,824,576

財務摘要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	6,079,360	6,408,999	6,270,015	6,077,944	6,826,645
除稅前溢利(虧損)	716,436	529,608	191,837	(137,472)	68,951
稅項(支出)撥回	(678,254)	13,992	(101,910)	(134,891)	12,807
本公司擁有人應佔本年度 溢利(虧損)	38,182	543,600	89,927	(272,363)	81,758

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
總資產	15,365,488	14,830,814	14,610,410	14,966,056	14,111,846
總負債	(10,284,091)	(9,367,411)	(8,984,672)	(9,618,570)	(8,670,081)
本公司擁有人應佔權益	5,081,397	5,463,403	5,625,738	5,347,486	5,441,765

投資物業概要

地址	租期	現時用途
中國四川省 成都市彭州市 牡丹大道南段8號	該物業已獲授土地使用權，作住宅及商業用途，分別為期七十年及四十年	將予重新發展

