



上海昊海生物科技股份有限公司

Shanghai Haohai Biological Technology Co.,Ltd.

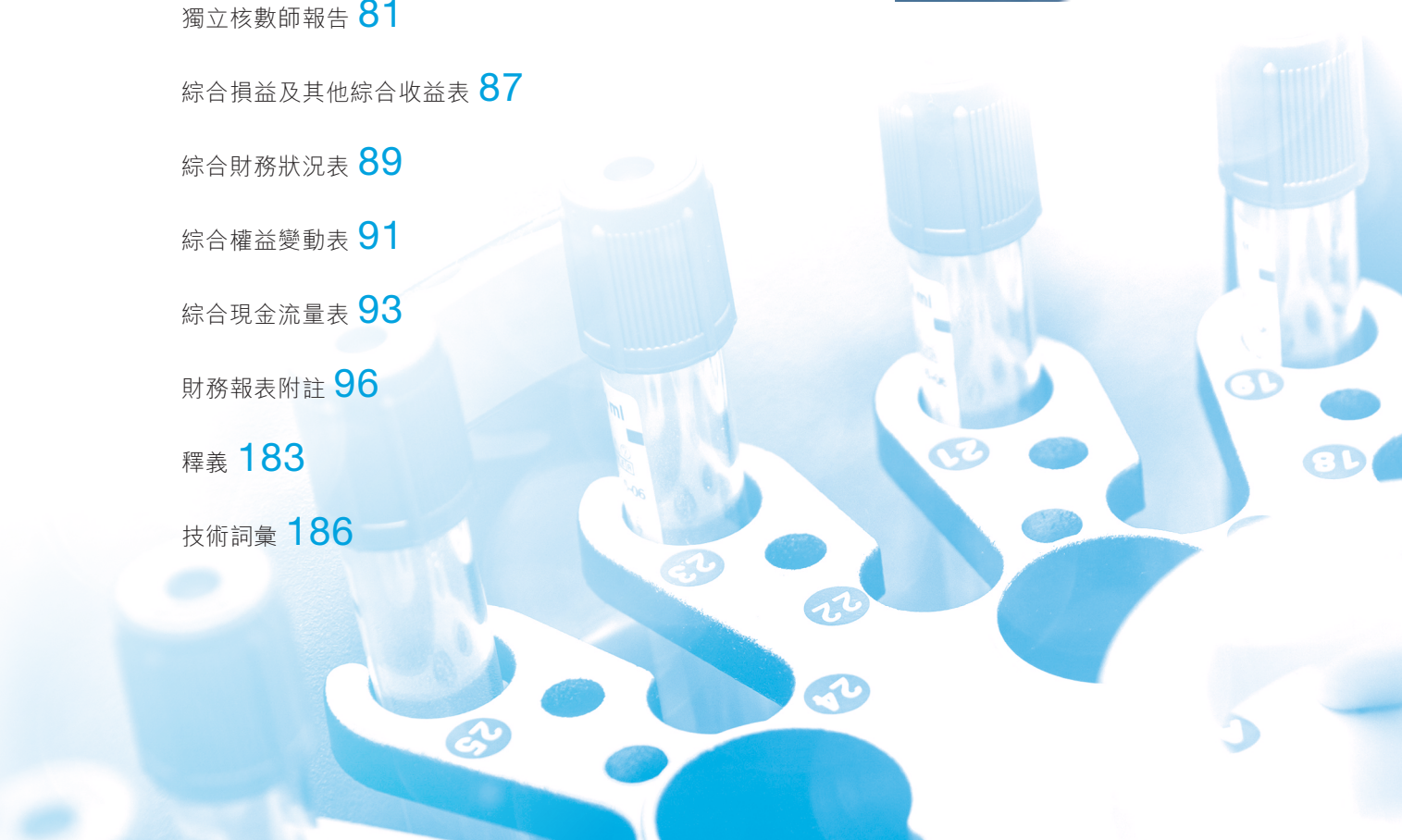
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：6826

2019

年報

目 錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席致辭	5
管理層討論與分析	6
董事會報告	27
企業管治報告	49
企業社會責任	71
董事、監事及高級管理人員簡介	73
獨立核數師報告	81
綜合損益及其他綜合收益表	87
綜合財務狀況表	89
綜合權益變動表	91
綜合現金流量表	93
財務報表附註	96
釋義	183
技術詞彙	186





董事會

執行董事：

侯永泰博士(主席)
吳劍英先生(總經理)
陳奕奕女士
唐敏捷先生(財務總監)

非執行董事：

游捷女士
黃明先生

獨立非執行董事：

陳華彬先生
沈紅波先生
朱勤先生
王君傑先生

第四屆監事會

劉遠中先生
楊青女士
唐躍軍先生
魏長征先生
楊林鋒先生

授權代表

黃明先生
趙明環先生

聯席公司秘書

田敏女士
趙明環先生(香港特許秘書公會資深會員)

審計委員會

沈紅波先生(主席)
游捷女士
陳華彬先生
王君傑先生
朱勤先生

薪酬與考核委員會

朱勤先生(主席)
吳劍英先生
黃明先生
沈紅波先生
陳華彬先生

提名委員會

朱勤先生(主席)
侯永泰博士
游捷女士
陳華彬先生
王君傑先生

戰略委員會

游捷女士(主席)
侯永泰博士
吳劍英先生
黃明先生
陳華彬先生

法律顧問

程偉賓律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈20樓
2010室

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓



公司資料

總部及中國主要營業地點

中國上海
長寧區虹橋路1386號
文廣大廈23樓

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1901室

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

A股證券登記機構

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
中國上海市
浦東新區
陸家嘴東路166號

H股資料

上市地點： 香港聯合交易所有限公司主板
股份代號： 6826
已發行H股股數： 40,045,300股H股
面值： 每股H股人民幣1.00元
股份簡稱： 昊海生物科技

A股資料

上市地點： 上海證券交易所科創板
股份代號： 688366
已發行A股股數： 137,800,000股A股
面值： 每股A股人民幣1.00元
股份簡稱： 昊海生科

註冊辦事處

中國上海
松江工業區
洞涇路5號

主要銀行

中國工商銀行股份有限公司
(上海新華路支行)
中國上海
長寧區
新華路506號

上海銀行股份有限公司
(上海長寧區分行)
中國上海
長寧區
仙霞路320號

投資者查詢

投資者專線：(86) 021-52293555
傳真：(86) 021-52293558
網站：www.3healthcare.com



	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
經營業績					
收入	1,595,498	1,545,824	1,344,856	851,157	663,917
毛利	1,231,499	1,211,538	1,057,389	709,606	558,844
除稅前利潤	434,349	525,185	461,621	365,885	320,647
歸屬於母公司擁有人的 淨利潤	370,779	414,540	372,415	305,052	273,474
盈利能力					
毛利率	77.2%	78.4%	78.6%	83.4%	84.2%
淨利潤率	23.2%	26.8%	27.7%	35.8%	41.2%
每股盈利(人民幣元)					
每股基本盈利 ^{附註1}	2.27	2.59	2.33	1.91	1.86
資產狀況					
資產合計	6,151,871	4,436,352	4,109,323	3,693,412	2,821,910
負債合計	498,518	600,905	724,059	707,552	156,476
歸屬於母公司普通股 權益持有人權益合計	5,454,780	3,611,511	3,200,562	2,903,992	2,661,911
資產負債率	8.1%	13.5%	17.6%	19.2%	5.5%

附註1：由於本集團期內並無已發行的潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。



主席致辭

尊敬的各位股東：

二零一九年對於昊海生物科技來說是具有里程碑意義的一年。二零一九年十月三十日，昊海生物科技在上交所科創板上市，成為首家「H+科創板」上市的生物醫藥企業。在登陸上交所科創板後，我們緊鑼密鼓地推進A股發行募集資金投資項目「上海昊海生科國際醫藥研發及產業化項目」的開工，進一步提高產品的生產能力及研發創新水準。

二零一九年也是落實「十三五」深化醫藥衛生體制改革規劃的最後關鍵年，各種政策密集出台，在短期內，給醫藥與醫療器械企業的經營業績帶來了嚴峻挑戰。二零一九年，本集團實現銷售收入約人民幣1,595.50百萬元，較二零一八年增長約人民幣49.68百萬元，增幅為3.21%。本公司普通股權益持有人應佔利潤約為人民幣370.78百萬元，較二零一八年下降約10.6%，主要原因係本集團加大了對於眼科和醫美新產品的研發投入，本集團對於報告期內完成的兩項投資確認一次性處置損失及投資損失，以及本集團根據政府及科研合作項目驗收進度確認的政府補助收益減少。

二零二零年伊始，新型冠狀病毒疫情爆發，並在全球蔓延。讓我們感到驕傲的是，在抗擊疫情期間我們的國內及海外的員工守望相助、相互支持，每個人都是抗擊疫情的一份子。我們亦有幸能夠身處醫藥行業，能夠通過創新的技術和產品直接服務於廣大民眾，帮助大家獲得健康、優質的生活。未來，本集團將繼續專注於醫用可吸收生物材料以及眼科人工晶狀體等眼內透鏡、藥物等眼科產品領域，注重科研創新和成果轉化，強化專業服務；通過與國內、外知名研發機構合作、自主研發及技術引進並舉，持續保持本集團技術的領先地位；不斷優化提升管理能力、提高運營效率；通過內生增長與收購兼併結合，不斷擴張完善產品線、整合產業鏈；強化公司品牌建設，提升品牌價值，使本集團成為生物醫用材料領域的國內領先、國際知名生物醫藥企業。

最後，我謹代表本公司董事會向一直以來支持公司發展的各位股東致以誠摯的謝意，並對本公司全體員工的辛勤努力表示衷心的感謝！新的一年，本公司會繼續在發展道路上不懼挑戰，盡最大努力回報股東、回報社會！

侯永泰

執行董事兼董事會主席

二零二零年三月二十六日



經營情況討論和分析

業務回顧和討論

二零一九年是落實「十三五」深化醫藥衛生體制改革規劃（「規劃」）的最後關鍵年。隨着規劃的實施推進，醫保支付方式改革、集中招標、帶量採購等一系列改革政策持續深化，雖在當下給醫藥與醫療器械企業的經營業績帶來了嚴峻挑戰，但毫無疑問地亦將裨益行業整體健康、有序及創新發展。當前，我國老齡化、城鎮化進程帶來的市場剛性需求仍在驅動行業規模穩步增長，在多元化的醫療需求快速增長、醫保支付體系逐步完善、國民健康消費觀念不斷升級的大背景之下，具有創新能力、品牌價值、療效確鑿的產品、良好的財務狀況的領軍醫藥企業也面臨着重要的發展機遇。

報告期內，本集團通過堅持加強研發投入、推進服務升級，確保主營業務整體健康向好。

報告期內，本集團實現營業收入約為人民幣**1,595.50**百萬元，較二零一八年增長約人民幣**49.68**百萬元，增幅為**3.21%**。本集團按治療領域劃分的各產品線主營業務收入情況如下（以金額及佔本集團總收入百分比列示）：

單位：千元；幣種：人民幣

產品線	2019年		2018年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
眼科產品	709,768	44.49	672,075	43.48	5.61
整形美容與創面護理產品	299,410	18.75	337,375	21.82	-11.25
骨科產品	357,932	22.43	298,933	19.34	19.74
防黏連及止血產品	188,877	11.84	199,949	12.93	-5.54
其他產品	39,781	2.49	37,492	2.43	6.11
合計	1,595,498	100.00	1,545,824	100.00	3.21

報告期內，受到醫療美容終端市場階段性行業整治以及競品玻尿酸銷售價格大幅下降的影響，本集團玻尿酸產品的銷售數量和單價均有所下降。但受益於骨科玻璃酸鈉注射液、醫用幾丁糖（關節腔內注射用）、眼科視光材料、外用重組人表皮生長因子等產品營業收入的持續上升，本集團本報告期的總營業收入依然較去年有所增長。

報告期內，本集團整體毛利率為**77.19%**，較二零一八年的**78.37%**略有下降，主要是由毛利率較高的玻尿酸產品營業收入佔比下降所致。



管理層討論與分析

報告期內，本集團持續加大研發投入，着重擴充眼科和醫美創新產品線，當期的研發費用為人民幣**116.08**百萬元，較二零一八年增加人民幣**20.71**百萬元，增幅為**21.71%**。研發費用佔營業收入比重由2018年的**6.17%**增長到本報告期的**7.28%**。

受多重因素影響，報告期內，本集團歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣**370.78**百萬元，較二零一八年下降**10.56%**，主要具體如下：

- (1) 報告期內，本集團研發費用較二零一八年增加約人民幣**20.71**百萬元，增幅達**21.71%**，主要系本集團加大了對於眼科和醫美新產品的研發投入；
- (2) 報告期內，本集團部分科研合作項目尚未到達驗收階段，使得當期的非經常性的政府補助收益較二零一八年減少約人民幣**10.02**百萬元；
- (3) **Contamac Holdings**於二零一九年一月出售了**Contateq**的**50%**股權，確認了一次性投資損失約人民幣**9.53**百萬元；及
- (4) **Contamac Holdings**於二零一九年四月收購法國人工晶體推注器生產商**ODC**的**100%**股權，鑑於公司管理層認為**Contamac Holdings**與**ODC**之間的整合周期較長以及該業務未來盈利能力存在一定不確定性，出於謹慎性考慮，本集團對該筆收購產生的交易溢價與對應商譽的差異人民幣**9.98**百萬元，直接確認為收購股權產生的一次性投資損失。

本報告期，本公司每股基本盈利為人民幣**2.27**元（二零一八年：人民幣**2.59**元）。

二零一九年十月三十日，本公司成功於上交所科創板掛牌上市，成為首家「**H+**科創板」的生物醫藥企業。本次發行數量為**17,800,000**股**A**股，募集資金為人民幣**158,829.40**萬元，扣除**A**股發行費用後，募資淨額為人民幣**152,926.88**萬元，主要投向「上海昊海生科國際醫藥研發及產業化項目」的建設，提高本集團醫用透明質酸鈉系列、醫用幾丁糖系列、外用重組人表皮生長因子等系列產品的生產能力及研發創新水平，滿足日益增長的市場需求。



眼科產品

在眼科領域，本集團是國內第一大眼科黏彈劑生產商及國際人工晶狀體知名生產商之一。根據國家藥監局南方醫藥經濟研究所下屬廣州標點醫藥信息股份有限公司(「標點醫藥」)的研究報告，本集團二零一八年眼科黏彈劑產品的市場份額為**46.87%**，連續十二年中國市場份額超過四成以上。按銷售數量計算，本集團旗下人工晶狀體品牌佔據中國人工晶狀體**30%**的市場份額。此外，本集團子公司Contamac Holdings是全球最大的獨立視光材料生產商之一，為全球客戶提供人工晶狀體及角膜接觸鏡等視光材料。

報告期內，本集團眼科產品實現營業收入約為人民幣**709.77**百萬元，較二零一八年增加約人民幣**37.69**百萬元，增幅為**5.61%**。按具體產品類別劃分的眼科產品營業收入明細如下：

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2019年		2018年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
人工晶狀體	431,735	27.06	431,163	27.90	0.13
視光材料	151,690	9.51	122,307	7.91	24.02
眼科黏彈劑	112,631	7.06	105,752	6.84	6.50
其他眼科產品	13,712	0.86	12,853	0.83	6.68
合計	709,768	44.49	672,075	43.48	5.61

附註：本集團將「人工晶狀體」和「視光材料」產品線的收入情況拆分列示，並相應調整了二零一八年度相關列示。

報告期內，本集團視光材料產品實現營業收入約為人民幣**151.69**百萬元，較二零一八年增長**24.02%**，主要受益於高透氧角膜接觸鏡材料在美國市場的快速增長，以及人工晶狀體材料在全球範圍內受到的廣泛認可。

報告期內，Contamac Holdings自主研發的新一代高透氧角膜接觸鏡材料「Optimum Infinite」通過美國食品藥品監督管理局核准並正式投放市場。Optimum Infinite是一種透氧率超過**180 Barrer**的角膜接觸鏡生產材料，是目前全球透氧率最高的視光材料之一。Contamac Holdings成功打破了過往角膜接觸鏡行業中存在的一個公認法則，即硬性鏡片的透氧率越高，其抗折褶性、車削性、抗刮傷性以及潤濕性則會越低。此外，該材料還解決了以往長期佩戴鞏膜鏡會引起角膜缺氧的問題。Optimum Infinite的上市是角膜接觸鏡行業的一個里程碑。未來，本集團將繼續在視光材料領域不斷探索創新，致力於為全球客戶提供一流的創新性視光材料。



管理層討論與分析

報告期內，本集團人工晶狀體產品實現營業收入約為人民幣**431.74**百萬元，與二零一八年相比持平，本集團眼科黏彈劑產品實現營業收入人民幣**112.63**百萬元，與二零一八年相比增長**6.50%**。人工晶狀體和眼科黏彈劑產品主要用於白內障手術。二零一九年，國內白內障手術終端市場經歷了階段性規範整頓，部分地區醫療機構的白內障篩查活動減少或暫停，受此影響，本集團報告期內人工晶狀體和眼科黏彈劑產品營業收入增速趨緩。

白內障是一種中老年人群中的常見病、多發病，也是全球致盲率最高的眼科疾病。根據世界衛生報告組織數據統計，全球有**35%**的盲症和**25%**的重度視力損傷來自未及時治療的白內障。同時，白內障發病率隨年齡的增長而增加。據中華醫學會眼科分會統計，中國**60-89**歲人群白內障發病率為**80%**，**90**歲以上人群發病率達到**90%**以上。根據國家統計局統計數據，截至**2018**年末，全國**60**歲及以上老年人口**2.49**億人，佔總人口的**17.3%**；根據全國老齡工作委員會辦公室發佈的《中國人口老齡化發展趨勢預測研究報告》，預計**2050**年我國**60**歲以上人口將超**4**億，可以預見，人口老齡化帶來的白內障等年齡相關的眼科疾病將持續增長。

我國白內障手術實施率與發達國家相距甚遠，二零一七年我國的每百萬人口手術實施例數（「**CSR**」）僅為**2,205**例，全國手術實施例數僅約**305**萬例，相比之下，歐美、日本等發達國家的**CSR**超過**10,000**例。因此，我國相關眼科產品的市場滲透率尚處於較低水平，還有較大的提升空間。

二零一九年白內障治療領域內進行的規範整頓，雖階段性對手術量產生一定影響，但長遠而言，規範化程度逐步提升必將有利於行業長期健康發展。且白內障治療屬於剛性需求，隨着我國老齡化程度不斷加深，民眾眼科健康意識、就醫觀念和支付能力逐步增強，同時公共和民營醫療資源持續投入，包含白內障市場在內的我國眼科市場未來成長空間廣闊。

通過手術植入人工晶狀體是白內障治療的唯一有效手段，就產業鏈建設而言，目前，本集團已初步完成對人工晶狀體產品的全產業鏈佈局，通過**Contamac Holdings**打通人工晶狀體產業鏈上游原材料生產環節，通過下屬子公司愛銳科技有限公司、河南宇宙及珠海艾格掌握了人工晶狀體產品的研發和生產工藝，同時通過下屬子公司新產業的人工晶狀體貿易業務強化了人工晶狀體產品下游銷售渠道。就具體產品而言，本集團通過旗下多個國內外品牌，已實現從**PMMA**硬性人工晶狀體到多焦點可折疊人工晶狀體的各系列產品覆蓋，並且已積極開展高端、新型人工晶狀體產品的研發工作。



報告期內，本集團持續深化眼科白內障治療業務的產業鏈整合，着重於市場營銷渠道的資源梳理與優化，以創新依托「十三五」國家重點研發計劃的支持，聯動本集團在中國、美國、英國的眼科研發技術平台，推動與國內頂尖科研院所、高校、臨床機構協同合作，加速技術引進和研發創新。於二零一九年四月，本集團子公司河南宇宙的非球面人工晶狀體產品已獲得國家藥監局批准，進一步提升國產人工晶狀體品牌的技術層次。

整形美容與創面護理產品

在整形美容與創面護理領域，本集團是國內第二大外用重組人表皮生長因子生產商以及知名國產玻尿酸生產商之一。本集團利用基因工程技術研發生產的重組人表皮生長因子(rhEGF)「康合素」為國內唯一與人體天然表皮生長因子擁有完全相同的氨基酸數量、序列以及空間結構的表皮生長因子產品，亦是國際第一個獲得註冊的重組人表皮生長因子產品。本集團第一代玻尿酸產品「海薇」是國內首個獲得原國家食品藥品監督管理局(「CFDA」)批准的單相交聯注射用透明質酸鈉凝膠，主打塑形功能，主要定位於大眾普及入門型玻尿酸。本集團自主研發的第二代玻尿酸產品「姣蘭」主要定位於中高端，主打動態填充功能的特性，本集團具有新型無顆粒特徵的第三代玻尿酸產品已提交國家藥監局進行註冊，目前已在申報生產階段。本集團玻尿酸產品組合已得到市場的廣泛認可，成為國產玻尿酸產品的領導品牌。

報告期內，本集團整形美容與創面護理產品實現營業收入約為人民幣299.14百萬元，較二零一八年減少約人民幣38.24百萬元，降幅為11.33%。按具體產品類型劃分的整形美容與創面護理產品營業收入明細如下：

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2019年		2018年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
玻尿酸	203,491	12.75	265,173	17.15	-23.26
重組人表皮生長因子	95,649	6.00	72,202	4.67	32.47
合計	299,140	18.75	337,375	21.82	-11.33

玻尿酸產品

報告期內，本集團玻尿酸產品的營業收入為人民幣203.49百萬元，與二零一八年相比減少約人民幣61.68百萬元，降幅為23.26%。



管理層討論與分析

近年來，大眾對美的追求與日俱增，醫療美容產品和技術發展迅速，新產品和新技術不僅滿足存量消費者的需求，也隨着供給的日益豐富、療效的不斷提升、以及消費觀念的轉變帶來了更多增量消費者的加入。從玻尿酸產品的細分市場而言，玻尿酸注射項目因安全、有效、性價比高、復購率高等特點，成為醫療美容機構和求美者最受歡迎的醫美產品之一。

然而，醫療美容市場在前期井噴式發展後，終端醫療美容機構競爭日趨激烈且獲客成本居高不下、利潤空間不斷降低，導致國內玻尿酸產品持續受到降價的壓力。同時，行業迅速發展也伴生了一些亂象，行業監管力度亦在不斷加強。自2018年下半年以來，國家各部委持續開展規範醫療美容行為的整治行動，導致部分醫療美容機構的業務受到了不同程度的影響，玻尿酸產品的市場需求有所減少。

在上述多重影響下，本集團玻尿酸產品由於銷售數量的減少，營業收入較二零一八年有所下降，然而，憑借「海薇」、「姣蘭」系列化玻尿酸產品組合廣泛認可的品牌基礎，本集團積極調整銷售策略，以一系列行之有效的專業化市場服務舉措，維持了相對穩定良好的整體價格體系。此外，憑借前期的市場鋪墊和積累，本集團第二代玻尿酸產品「姣蘭」營業收入較二零一八年增長約人民幣21.04百萬元，增幅達56.02%，部分彌補了第一代「海薇」玻尿酸產品銷售下降的不利局面，成為新的銷售增長點。

中國醫美終端市場的規範整治雖在一定期間造成了市場衝擊，但長遠來看，將對行業健康、長久的發展起到積極推動作用。目前，中國已成為全球第三大醫療美容市場，但與其他主要醫美國家相比，中國醫美市場項目滲透率低，市場空間廣闊的基本面依然未變。中國龐大的人口基數以及強大的消費能力必將幫助醫美行業恢復勃勃生機。

當前局勢下，上游生產企業只有不斷創新驅動技術革新，對自身的產品質量管控能力、市場營銷手段提出更高的要求，才能保持品牌價值和生命力，應對新生代消費者對專業化產品的更高需求，為未來的可持續增長做好準備。



本集團憑借自身極具競爭力的醫用生物材料研發、生產和銷售平台以及在透明質酸鈉系列產品工藝技術和質量控制方面的綜合優勢，自主研發的系列化玻尿酸產品在產品特點和功效方面形成差異化定位和互補式發展的特性，引領國內微整注射市場玻尿酸組合應用的理念。自第一代玻尿酸產品上市以來，本集團以專業的態度和行動樹立了國產玻尿酸產品的市場口碑。本集團針對「海薇」和「姣蘭」玻尿酸品牌建立了獨立的專業化營銷團隊，通過醫院直銷與經銷商相結合的模式，既做到重點區域和旗艦醫院的精耕細作，又實現了銷售渠道的快速鋪設和目標市場的廣泛覆蓋。同時，本集團營銷團隊通過針對醫療機構、醫生、消費者的多維度全方位服務，努力提升消費體驗、打造品牌特質，引領消費群體生活方式，以強化玻尿酸品牌的黏附性。

本集團將繼續依托持續的研發創新、穩定的產品質量、明確的臨床功效和高效的市場管理，打造中國醫美微整形領域的領軍品牌。

此外，本集團始終關注醫療美容領域的產業佈局，旨在通過研發、投資併購及合作等各種方式整合國內產業資源、引進國際先進的新型技術和產品。

於二零一九年十一月十九日，本集團出資1,400萬美元完成對美國醫學美容設備公司Recros Medica Inc., (“Recros Medica”)的獨家A輪投資。Recros Medica成立於2014年，總部位於美國加利福尼亞州聖地亞哥，是一家處於發展階段的專業醫學美容設備研發生產企業。在此之前，Recros Medica已完成了種子輪融資以及兩次風險投資。在完成本次A輪融資之後，該公司總共已獲得了3,600萬美元融資。

Recros Medica致力於為患者減輕皮膚鬆弛並改善輪廓，運用其專有旋轉微切割技術，Recros Medica開發的Nuvellus®Focal Contouring系統可以幫助患者通過單次治療立即獲得療效，並已在美國FDA下屬Institutional Review Boards批准的4項臨床試驗中對近100名受試者進行了治療，目前Recros Medica正在計劃進行一項關鍵的臨床研究。此外，Recros Medica亦在嘗試基於Nuvellus®平台促進自體皮膚的轉移，或可成為天然皮膚填充劑。

通過此項投資，本集團將為Recros Medica的後續研究，以及未來Nuvellus®Focal Contouring系統在中國市場的商業運作提供支持。

管理層討論與分析

重組人表皮生長因子(rhEGF)「康合素」

我們利用基因工程技術生產用於創面護理的創新生物製品。本集團利用基因工程技術自主研發生產的重組人表皮生長因子(rhEGF)「康合素」為國內唯一與人體天然氨基酸架構相同的表皮生長因子產品，亦是國際第一個獲得註冊的重組人表皮生長因子產品，於二零零一年經原CFDA批准登記為一類新藥，並於二零零二年獲得國家科技進步二等獎。「康合素」產品採用本集團獨有的專利技術生產，生物活性較高，在創面護理治療領域療效顯著，近年來「康合素」產品銷售額保持持續增長趨勢，市場表現優異。

根據標點醫藥的研究報告，二零一八年，本集團穩固了中國第二大重組人表皮生長因子產品生產商的市場地位，「康合素」產品的市場份額繼續擴大至20.39%。

二零一七年二月，人力資源和社會保障部正式印發二零一七年版國家醫保藥品目錄，經過本次專家評審，解除二零零九年版目錄對「康合素」產品工傷保險用藥的限制，將其調整為乙類醫保藥品。受益於政策利好及本集團階段性解決了產能不足問題，「康合素」產品的營業收入由二零一八年的約人民幣72.20百萬元，迅速增加至二零一九年的約人民幣95.65百萬元，增幅高達32.47%。

骨科產品

在骨科領域，本集團是國內第一大骨科關節腔黏彈補充劑生產商。根據標點醫藥的研究報告，二零一八年，本集團已連續五年穩居中國骨關節腔注射產品市場份額首位，市場份額達39.67%。

報告期內，本集團骨科產品實現營業收入為人民幣357.93百萬元，較二零一八年增加約人民幣59.00百萬元，增幅為19.74%。按具體產品類別劃分的骨科產品產生的營業收入明細如下：

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2019年		2018年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
玻璃酸鈉注射液	250,766	15.72	210,152	13.59	19.33
醫用幾丁糖 (關節腔內注射用)	107,166	6.71	88,781	5.75	20.71
合計	357,932	22.43	298,933	19.34	19.74



骨科關節腔黏彈補充劑主要應用於退行性骨關節炎。退行性骨關節炎亦是一種中老年人群中的常見病、多發病。據統計，65歲以上男性骨關節炎的發病率為58%，女性為65%-67%；75歲以上人群發病率高達80%。截至二零一八年，我國骨關節炎患者已達14,000萬人。本集團是國內唯一擁有2ml、2.5ml、3ml全系列規格骨科玻璃酸鈉注射液產品的生產企業，同時本集團的醫用幾丁糖（骨關節腔注射劑）是我國唯一以三類醫療器械註冊的骨關節腔注射劑。

玻璃酸鈉注射液

受益於本集團玻璃酸鈉注射液產品規格齊全、質量穩定，且近年來維持了良好的招標及銷售價格體系，競爭優勢明顯。報告期內，本集團玻璃酸鈉注射液產品受銷售數量增長驅動，實現營業收入約人民幣250.77百萬元，較二零一八年增長約人民幣40.61百萬元，增幅為19.33%。

骨科玻璃酸鈉注射液可長期緩解疼痛、維護並改善關節功能，不良反應輕微且發生率低，同時，其可減少口服鎮痛藥的用量，減少藥物帶來的不良反應事件，具有安全、有效、實用、經濟的特點。作為在全球應用廣泛、療效確切的品種，骨科玻璃酸鈉注射液的臨床應用已被收錄入國家衛生計生委發佈的《骨關節炎臨床路徑》(二零一七年版)，確立了玻璃酸鈉在骨關節炎治療中的重要地位。這是繼2012年首次發佈相關專家共識後的又一次重要修訂，為我國臨床醫師在骨科和運動醫學領域充分、規範地使用骨科玻璃酸鈉注射液產品提供了學術參考意見。

目前，骨科玻璃酸鈉注射液產品在中國市場的滲透率仍處於非常低的水平，本公司管理層相信，隨着其在中國患者群體中認知度和接受度的逐漸提升，未來銷售增長潛力不可小覷。本集團通過產品升級、服務升級，明顯改善注射使用體驗，為骨科玻璃酸鈉注射液產品未來長期穩定的業績增長奠定基礎。

醫用幾丁糖（關節腔內注射用）

報告期內，本集團醫用幾丁糖（關節腔內注射用）產品實現收入約人民幣107.17百萬元，較二零一八年增長約人民幣18.39百萬元，增幅為20.71%。



管理層討論與分析

醫用幾丁糖（關節腔內注射用）產品為本集團獨家品種，是中國唯一以三類醫療器械註冊的關節軟骨保護劑，可用於防治退行性關節炎，有助於減少關節疼痛、改善關節活動限制。醫用幾丁糖能夠有效抑菌及止血、體內留存時間長、治療效果持久。本集團醫用幾丁糖（關節腔內注射用）產品的特點在於本集團獨家的水溶性技術，該技術大大降低了發生過敏反應的幾率，根本解決了產品體內應用的安全性問題，於二零零九年獲得國家科技進步二等獎。

二零一八年，由中國醫師協會關節外科工作委員會、中國醫學會骨科學分會分別牽頭組織制訂的《醫用幾丁糖在關節腔注射應用的專家共識（二零一八版）》和《骨關節炎診治指南（二零一八年版）》相繼發佈。上述專家共識和指南通過循證醫學證據證明醫用幾丁糖具有緩解關節疼痛、保護軟骨細胞作用，能夠有效治療骨關節炎，延緩病程發展，為醫用幾丁糖在關節腔注射方面的規範應用提供了學術依據。

當前，醫用幾丁糖（關節腔內注射用）產品進入各省收費目錄增補及納入地方醫保的工作仍在穩步推進。本公司管理層相信，隨着該產品納入各省市收費目錄增補工作的陸續完成，通過堅持專業推廣，醫用幾丁糖（關節腔內注射用）產品穩定的質量和顯著的療效將獲得越來越多醫生及患者的認可，未來將有很大的發展機遇。若醫用幾丁糖（關節腔內注射用）產品若能進一步成功進入各地收費目錄和納入醫保範圍，銷售將會有更大的增長空間。

防黏連及止血產品

在外科領域，本集團是國內第一大手術防黏連劑生產商以及主要的醫用膠原蛋白海綿生產商之一。組織黏連是引起外科手術術後併發症的主要原因，採用高分子生物材料作為隔離物防止手術黏連，已逐漸成為提高外科手術安全性的共識。當前，本集團自主研發的醫用幾丁糖和醫用透明質酸鈉凝膠防黏連產品已在臨床中得到廣泛應用。同時，本集團亦致力於醫用膠原蛋白海綿、纖維蛋白封閉劑等各類可降解快速止血材料的研發、生產和銷售，可降解快速止血材料亦被《醫藥工業發展規劃指南》列為產業重點發展領域。



報告期內，本集團防黏連及止血產品實現營業收入約人民幣**188.88**百萬元，較二零一八年減少約人民幣**11.07**百萬元，降幅為**5.54%**。按具體產品類別劃分的防黏連及止血產品營業收入明細如下：

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2019年		2018年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
醫用幾丁糖(防黏連用)	93,473	5.86	108,336	7.01	-13.72
醫用透明質酸鈉凝膠	73,669	4.62	76,708	4.96	-3.96
膠原蛋白海綿	21,735	1.36	14,905	0.96	45.82
合計	188,877	11.84	199,949	12.93	-5.54

防黏連產品

根據標點醫藥的研究報告，本集團已連續十二年穩居中國最大的防黏連產品生產商，二零一八市場份額達**48.85%**。

自二零一五年至今，多項與防黏連產品相關的專家共識陸續出台，標誌着臨床醫學界對於防黏連課題的關注。二零一七年十一月發佈的《預防腹部外科手術後腹腔黏連的中國專家共識》指出，防黏連材料能夠起到屏障保護作用，阻斷黏連的產生，可以預防黏連相關的不良事件，避免再次手術產生的醫療風險，降低整體醫療費用。本公司管理層相信，上述專家共識的推廣將引起醫生和患者對防黏連類產品的更多重視，從而根本上提升臨床使用量，進一步促進本集團防黏連及止血產品的銷售的持續增長。

受到二零一七年下半年開始的全國性公立醫院持續控費控量的影響，多地區對防黏連材料產品等高值耗材實行限制使用，本集團防黏連全系列產品在醫院的用量受到一定程度的影響。同時，隨着京津冀等地招投標價格的下降，部分規格產品的出廠價格亦有所下調。受上述兩項因素影響，本集團防黏連產品於報告期內的銷量及收入呈下降趨勢，單價相對較高的醫用幾丁糖(防黏連用)產品受到影響尤為嚴重。



管理層討論與分析

膠原蛋白海綿

醫用膠原蛋白具有很好的止血及組織填充效果，因而成為婦產科、耳鼻喉科、腦外科及普外科等手術過程中獨特的醫用生物材料。本集團的醫用膠原蛋白海綿「奇特邦」產品由從牛跟腱中提取出的I型膠原蛋白精制而成，採用先進的凍乾技術生產，使其可快速止血及加速和促進傷口愈合。同時，「奇特邦」提供多種規格，可用於止血、各類組織和器官空腔填充以消除殘腔，能夠縮短手術時間並促進術後傷口及組織愈合。

報告期內，本集團膠原蛋白海綿產品在浙江、山東、上海等地實現市場突破，完成營業收入約人民幣**21.74**百萬元，較二零一八年增長**45.82%**。

本公司管理層相信，通過加強專業化市場營銷及推廣，本集團將繼續保持外科產品的市場份額的領先地位。

研究及開發（「研發」）

本集團一貫高度重視研發工作，為保持公司在行業內的技術優勢，本集團將進一步加大研究開發投入。報告期內，本集團發生的研發費用約為人民幣**116.08**百萬元，較2018年的人民幣**95.37**百萬元增長**21.71%**。研發費用佔營業收入的比重從2018年的**6.17%**上升至**7.28%**。

本集團主要核心產品均以內部研發團隊為主進行開發，並擁有一整套研發項目管控體系進行新技術、產品開發及科技成果轉化。同時，本集團亦注重與國內知名高校、科研院所和大型三甲醫院的合作研究及技術開發項目。

本集團先後承擔國家科技部等國家級重大項目**8**項，上海市重大科技研發項目逾**20**項，擁有國家級企業技術中心、國家級博士後科研工作站、兩個國家級研發平台，以及四個省部級技術及研發轉化平台和一個上海市院士專家工作站，並已在中國、美國、英國建立一體化的研發體系，初步形成國際化研發佈局。

截至本報告期末，本集團的研發團隊由**263**名研發人員組成，約佔本集團員工總數的**19.66%**，其中博士學歷**20**人、碩士學歷**67**人。



未來中短期內，本集團將專注於研究和開發創新中高端人工晶狀體產品、角膜塑形鏡產品、人工玻璃體產品以及覆蓋眼視光、眼底、乾眼症、青光眼等眼科治療領域的產品，創新組織填充材料、纖維蛋白封閉劑等項目，以及對已上市產品進行規格擴充及適應症擴展的研究。

長遠而言，本集團堅持擴充研發實力，以自有的人工晶狀體及視光材料（獲選為十三五國家重點研發計劃）、醫用幾丁糖（獲選為國家高技術研究發展計劃（863計劃）及十二五國家科技重大專項）、醫用透明質酸鈉／玻璃酸鈉、重組人表皮生長因子四大技術平台為基礎，聯合國內外知名高校、科研院所和專家進行產品延伸開發，進一步將本集團的產品種類拓展至藥物緩釋劑領域、新型複合防黏連及止血產品等其他產品領域。

本公司管理層相信，本集團強大的研發能力將會是本集團長期保持的核心競爭力之一，亦是我們未來核心業務持續穩健增長及發展的保證。

銷售及產品推廣

本集團採取經銷與直銷相結合的推廣模式，在中國擁有廣泛且有效的銷售網絡。報告期內，本集團主營業務收入按銷售模式劃分如下：

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2019年		2018年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
經銷模式	840,864	52.70%	839,692	54.32%
直銷模式	754,634	47.30%	706,132	45.68%
合計	1,595,498	100.00%	1,545,824	100.00%

截至本報告期末，本集團的經銷網絡由逾2,000名經銷商組成，借助該網絡將本集團的產品銷往中國所有省、直轄市及自治區及全球約65個國家和地區。除經銷網絡外，本集團擁有一支342人的專業市場營銷隊伍，設有市場部、醫學部、公共事務部、銷售部、商務部和銷售支持部，分別負責制定統一的招投標和政府事務管理、市場推廣及銷售政策、產品培訓、學術推廣、臨床服務、篩選及管理經銷商，同時保持向部分核心區域及重點醫院實現直接銷售，以確保本集團產品的專業化推廣和品牌建設，以及市場需求動向的有效掌握。本集團對醫院和其他醫療機構的廣泛覆蓋以及在物色及管理經銷商方面的優勢使得本集團能夠有效推進產品進入目標市場，為持續加強本集團產品及品牌的市場知名度、擴大市場份額及增加產品銷量打下堅實基礎。



管理層討論與分析

未來發展的討論與分析

行業格局和趨勢

當前，國內醫藥及醫療器械行業正在經歷的一系列重大變革：醫保支付方式改革、集中招標、帶量採購等，將在可預見的未來自上而下持續深化。上述政策因素雖在當下給醫藥與醫療器械企業的經營業績帶來了階段性的嚴峻挑戰，但亦將毫無疑問地裨益行業整體健康、可持續發展。

我國老齡化、城鎮化進程帶來的市場剛性需求仍在驅動行業規模穩步增長。就本集團所處四個領域而言，人工晶狀體產業已被《「十三五」生物產業發展規劃》以及《醫藥工業發展規劃指南》共同列為產業重點發展領域，骨科和醫美產品也處於高天花板的優質賽道。隨着多元化的醫療需求快速增長、醫保支付體系逐步完善、國民健康消費觀念不斷升級，具有確鑿的產品治療功效、良好的財務狀況、品牌價值、創新能力的領頭醫藥企業也面臨着重要的發展機遇。

公司發展戰略

本集團始終以不斷提高國人的生活質量和促進患者康復為目標，以聚焦差異化發展為企業戰略。本集團將繼續專注於醫用可吸收生物材料以及眼科人工晶狀體等眼內透鏡、藥物等眼科產品領域，注重科研創新和成果轉化，強化專業服務；通過與國內、外知名研發機構合作、自主研發及技術引進並舉，持續保持本集團技術的領先地位；不斷優化提升管理能力、提高運營效率；通過內生增長與收購兼併結合，不斷擴張完善產品線、整合產業鏈；強化公司品牌建設，提升品牌價值，使本集團成為生物醫用材料領域的國內領先、國際知名生物醫藥企業。

經營計劃

二零二零年，本集團將繼續深入推進集團內部資源整合，在研發、生產、銷售和服務等各個環節進一步加強對已併購企業的整合，以最大化發揮協同作用、提升運營效率、發展創新技術、拓展市場空間為目的，使併購企業能迅速融入本集團管理體系，持續提升核心競爭力。

本集團將聯動位於中國、美國、英國的優勢研發資源，加大創新型產品的研發投入，持續推進產品組合的優化升級，推廣產品臨床應用，確保眼科、醫美、骨科、外科四大治療領域的技術領先優勢。



同時，本集團將採取一系列市場舉措，深化優勢產品的市場滲透，通過精細化的多維度市場營銷手段，擴大新產品對重點醫院和地區的覆蓋。在醫藥營銷新形勢下，更加注重合規管理，更深入地開展專業服務。

此外，本集團將有效使用自有資金，在現有人工晶狀體全產業鏈佈局的基礎上，著手佈局屈光矯正及近視防控領域，繼續關注青光眼、眼底病、乾眼症等更多眼科治療領域的產業機會，此外，本集團還將圍繞醫美、骨科、外科等快速發展的治療領域進行探索，積極尋找合適的目標公司和新產品，擇機採取收購或者合作等方式以獲得新的外延式增長。

眼科產品

二零二零年，本集團將繼續發揮管理團隊在整合戰略性資產方面擁有的卓越往績、資源優勢及豐富經驗。在白內障治療領域，本集團將繼續梳理、整合產品、技術、人才等方面的資源，發揮海內外聯動技術平台優勢，致力於探索創新材料的應用、開發全系列人工晶狀體產品，促進國外先進生產技術的國內產業化，提升國內企業的生產能力、質量准、品牌定位、經營效率和市場競爭力，推動國內市場進口產品替代的進程，與眼科全球客戶共同發掘巨大的市場潛力。

此外，本集團將積極推進新型角膜塑形鏡產品的臨床試驗，將該產品打造成為本集團為青少年群體提供近視防控解決方案的拳頭產品，與此同時，本集團亦將密切關注近視防控及屈光矯正領域內的併購機會，加速本集團在該領域的產業佈局。

整形美容與創面護理產品

二零二零年，本集團將穩步推進「海薇」及「姣蘭」玻尿酸產品的市場營銷，選擇合適時機將新型無顆粒特徵第三代玻尿酸產品推向市場，進一步豐富玻尿酸產品線，提升品牌影響力，擴大市場份額及營業收入。

同時，本集團第四代玻尿酸產品有機交聯透明質酸鈉凝膠已進入註冊檢驗階段。本集團運用天然產物為交聯劑，多糖為主要原料，通過交聯反應制備出適宜於體內注射的美容填充材料，相較於使用化學交聯劑的產品，有機交聯透明質酸鈉凝膠的安全性將得到明顯提升。

此外，本集團自主研發的加強型水光注射劑已進入註冊檢驗階段，該產品是國際首個按照三類醫療器械要求研發的水光注射劑。



管理層討論與分析

骨科產品

本公司管理層對於玻璃酸鈉注射液和醫用幾丁糖（關節腔注射用）兩類骨科產品設定了清晰的定位。作為市場培育時間較長的產品，骨科玻璃酸鈉注射液產品擁有臨床認知度高、應用更為普及的優勢。二零二零年，本集團將繼續在二零一二版和二零一七版專家共識的指導下推進市場宣傳，為我國臨床醫師在骨科和運動醫學領域充分、規範地使用骨科玻璃酸鈉注射液產品提供學術支持，同時，本集團可利用全規格系列產品在招投標中取得競爭優勢，有助於穩定本集團玻璃酸鈉注射液產品在骨關節腔注射液市場的廣泛覆蓋，使該產品能夠造福更多的患者。另一方面，本集團的獨家品種醫用幾丁糖（關節腔內注射用）產品擁有中國唯一一張三類醫療器械產品註冊證，該產品具有注射次數少、效果持久等獨特優勢，與玻璃酸鈉注射液產品形成本集團在關節腔注射領域的產品組合。本集團針對該組合明確了各自差異化的臨床應用、目標市場及價格定位。二零二零年，本集團將積極推動醫用幾丁糖（關節腔內注射用）產品的市場培育及銷售，推進各地收費收費目錄的增補工作以及納入醫保的工作，以確保該產品銷售的持續增長，保障骨科產品線的整體盈利水平。

本集團將在有效實施上述策略的同時，積極探索新產品和新適應症的開發，實現骨科產品的協同發展，穩固本集團在中國骨關節腔注射產品市場的品牌號召力和領導地位。

防黏連及止血產品

從防黏連產品市場的現有格局觀察，中國市場產品種類多，而市場集中度高，前三大生產商已佔據近80%的市場份額。近年來，國家對該類產品的質量要求不斷提升，產品的續證和新註冊難度加大，一些技術落後、質量不穩定的產品生存難度提升。此外，受到自二零一七年下半年開始的全國公立醫院持續控費控量影響，多地區仍存在對防黏連及止血材料等高值耗材實行限制使用甚至是停用的情況。防黏連和止血材料領域的壁壘進一步提高，新的競爭者難以進入。目前，本集團已經能夠提供規格最全、最完整的防黏連及止血材料產品序列。二零二零年，本集團將進一步通過專業化推廣，推動產品在臨床的認知度和接受度，繼續保持和擴大市場份額。



財務回顧

收入、成本及毛利率

於本報告期內，本集團共錄得營業收入約人民幣1,595.50百萬元（二零一八年：約人民幣1,545.82百萬元），較二零一八年增加人民幣49.68百萬元，增幅約為3.2%。於本報告期內，受到醫療美容終端市場階段性行業整制以及競品銷售價格大幅下降的雙重影響，本集團玻尿酸產品銷售收入有所下降。但受益於玻璃酸鈉注射液、人工晶狀體和外用重組人表皮生長因子等產品銷售收入的持續上升，本集團本報告期的總收入依然較去年同期有所增長。

於本報告期內，本集團整體毛利率為77.2%，較二零一八年的78.4%有所下降，主要是由於毛利率較高的玻尿酸產品營業收入佔比下降所致。

銷售及經銷開支

於本報告期內，本集團銷售及經銷開支約人民幣544.13百萬元，較二零一八年的約人民幣495.08百萬元，增長約人民幣49.05百萬元，增幅約為9.9%。銷售及經銷開支佔本集團總收入的比率為34.1%，較二零一八年的32.0%略有增長。銷售及經銷開支總體金額增加的主要因為，本報告期內本集團進一步擴大內部銷售團隊，並通過外部專業團隊組織市場推廣活動等方式，提高產品的市場認可度，增加銷售渠道，擴大直銷業務的比例，相應的市場費用和銷售人員成本上升所致。

行政開支

於本報告期內，本集團行政開支約人民幣268.99百萬元，較二零一八年的約人民幣242.41百萬元，增長約人民幣26.58百萬元，增幅約為11.0%，行政開支佔本集團總收入的比率為16.9%，與二零一八年的15.7%相比略有上升。本報告期內本集團行政開支的總額增加，主要係隨着本集團業務規模的擴大，本集團行政管理人員逐步增加，導致工資及福利費提升，以及因潛在收購項目發生的律師、會計師等中介機構的諮詢顧問費增加所致。



管理層討論與分析

研發開支

於本報告期內，本集團研發開支約人民幣**116.08**百萬元，較二零一八年的約人民幣**95.37**百萬元，增加約人民幣**20.71**百萬元，增幅約為**21.7%**，主要係本集團持續加大對於眼科和醫美產品的研發投入，在研項目和研發人員數量持續增加所致。於本報告期內，研發開支佔本集團總收入的比例由二零一八年的**6.2%**上升為**7.3%**。

其他開支

於本報告期內，本集團其他開支約人民幣**21.76**百萬元，較二零一八年的約人民幣**4.20**百萬元，增加約人民幣**17.56**百萬元，增幅約為**418.10%**。本報告期內的其他開支主要包括**(1)**本集團附屬公司**Contamac Holdings**於二零一九年一月出售了其在合營企業**Contateq**公司的**50%**股權，產生了一次性投資損失約人民幣**9.53**百萬元；**(2)****Contamac Holdings**於二零一九年四月二十五日收購了法國人工晶狀體推注器生產商**ODC**的**100%**股權，考慮到**Contamac Holdings**與**ODC**之間的整合周期較長以及該業務未來盈利能力存在一定不確定性，出於謹慎性考慮，本集團未確認相關收購的商譽，轉而確認了一次性投資損失約人民幣**9.98**百萬元。

所得稅開支

於本報告期內，本集團所得稅開支約人民幣**57.97**百萬元（二零一八年：約人民幣**70.11**百萬元），所得稅實際稅率為**13.3%**，與二零一八年的**13.3%**相比持平。

本年度業績

於本報告期內，本公司普通股權益持有人應佔利潤約為人民幣**370.78**百萬元（二零一八年：人民幣**414.54**百萬元），較二零一八年下降約**10.6%**，主要影響因素如下：**(1)**於本報告期內，本集團加大了對於眼科和醫美新產品的研發投入，當期發生的研發費用較去年同期增加約人民幣**20.71**百萬元，增幅達**21.7%**；**(2)**如上所述，本報告期內本集團因完成出售**Contateq**股權及收購**ODC**之交易，分別確認一次性處置損失及投資損失人民幣**9.53**百萬元及人民幣**9.98**百萬元，使其他開支大幅上升；**(3)**本報告期內，本集團部分政府及科研合作項目尚未到達驗收階段，使得當期的政府補助收益較**2018**年減少約人民幣**18.12**百萬元。

本報告期的每股基本盈利為人民幣**2.27**元（二零一八年：人民幣**2.59**元）。



流動資金及資金來源

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產總額約為人民幣**3,945.38**百萬元，較二零一八年十二月三十一日增加約人民幣**1,651.49**百萬元，主要係本報告期內本公司完成在上交所科創板的首次公開發行股票，募集資金到位導致貨幣資金大幅增加所致；流動負債總額約為人民幣**359.97**百萬元，較二零一八年十二月三十一日減少約人民幣**91.35**百萬元，主要係支付部分業務收購尾款所致。於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產負債比率約為**10.96**（二零一八年十二月三十一日：**5.08**），得益於本公司A股成功發行，本集團流動性得到大幅增強。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有僱員**1,338**名，按職能劃分的僱員總數明細：

生產	541
研發	263
銷售及市場推廣	342
財務	42
行政	150
總計	1,338

本集團的僱員薪酬政策是根據其工作經歷、日常表現、本集團運營情況和外部市場競爭狀況釐定。本集團定期為僱員提供多種及具有針對性的培訓計劃，例如有關了解本集團的產品及銷售，營運適用的法律法規、GMP認證的要求、質量控制、工作場所安全及企業文化的培訓。於本報告期內，薪酬政策和培訓計劃未發生重大變化，本集團的僱員薪酬總額約為人民幣**325.69**百萬元。本公司管理層將繼續把人力資源管理與企業戰略相結合，不斷根據內外部條件的變化，招募專業化人才，以強大合理的人力資源結構作為支撐來實現本集團戰略意圖。

庫務政策

為加強監控銀行存款及確保本集團資金穩妥並得到有效運用，本集團採用中央財務及庫務政策。本集團的現金盈餘一般存放銀行作為人民幣、美元及港元短期存款。本集團奉行僅進行保本及審慎存款交易的政策，且本集團禁止投資高風險金融產品。



管理層討論與分析

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團附屬公司Contamac Holdings以其賬面價值約1.44百萬英鎊（約合人民幣13.28百萬元）的物業、廠房及設備作為抵押，持有銀行借款約1.00百萬英鎊（約合人民幣9.14百萬元）。於二零一八年十二月三十一日，Contamac Holdings以其賬面價值約1.45百萬英鎊（約合人民幣12.59百萬元）的物業、廠房及設備作為抵押，持有銀行借款約2.05百萬英鎊（約合人民幣17.76百萬元）。

資本負債的比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團總負債約為人民幣498.52百萬元，資產負債比率（即總負債佔總資產之百分比）為8.1%，較二零一八年十二月三十一日的13.5%大幅下降，主要得益於本公司在本報告期內於上交所科创板發行A股股份，募集資金到位使流動資產大幅增加所致。

現金及現金等價物

於二零一九年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物約為人民幣944.51百萬元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣335.63百萬元，大幅增加約人民幣608.88百萬元。增加的主要原因係由於融資活動和經營活動產生的現金淨流量分別約為人民幣1,392.55百萬元和人民幣348.91百萬元，部分則由投資活動使用的現金淨流量約人民幣1,135.74百萬元所抵消。

銀行借款

於二零一九年十二月三十一日，本集團附屬公司新產業及Contamac Holdings分別持有計息銀行借款約人民幣5.30百萬元和1.00百萬英鎊（約合人民幣9.14百萬元）。於二零一八年十二月三十一日，新產業及Contamac Holdings分別持有計息銀行借款約人民幣18.89百萬元和2.05百萬英鎊（約合人民幣17.76百萬元）。

匯率波動風險

本集團銷售及成本、費用主要以人民幣計值，大部分以人民幣為單位。儘管本集團可能須承受外匯風險，但董事會預期持有的外幣匯率波動不會於日後嚴重影響本集團。於本報告期內及二零一九年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖交易。



或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

重大期後事項

有關本集團的重大期後事項，請參見本年報財務報表附註42。

附屬公司及聯營公司重大收購及出售

除本年報所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團並無有關附屬公司及聯營公司的重大收購和出售。

重大投資

除本年報所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何其他重大投資。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。



董事會報告

董事會謹此提呈其報告，連同本集團報告期之經審核綜合財務報表。

主營業務

本集團專注於研發、生產及銷售醫用生物材料，策略性地專注於中國醫用生物材料市場的快速增長治療領域：眼科、整形美容與創面護理、骨科及防黏連及止血。

業務審視

有關本集團於報告期內業務的中肯審視載於本年報第5頁的「主席致辭」及第6至第26頁的「管理層討論與分析」內。而有關本集團可能面對的風險及不明朗因素的描述，載於本年報第62至第66頁的「內部控制、審核及風險管理」章節內，綜合財務報表附註41還刊載了本集團的財務風險管理目標及政策。本集團自本報告期結束以及於本報告日期之期後事項，載於本年報第26頁的「管理層討論與分析」內。本年報第4頁則刊載本集團財務摘要，以財務關鍵表現指標分析本集團於報告期內表現。此外，關於本集團環保政策、與持份者關係及對本集團有重大影響的相關法律及規例之遵守情況，均載於本年報第71頁的「企業社會責任」章節內。對公司業務相當可能有的未來發展的揭示，載於本年報第19頁的「管理層討論與分析」。

業績

本集團於報告期之業績以及本集團於二零一九年十二月三十一日之財務狀況載於本年報第87頁至第95頁之經審核綜合財務報表。

有關本公司年內表現以及業績相關重大因素及財務狀況之討論與分析，載於本年報第6至第26頁之管理層討論與分析。



股息

於二零一九年三月十二日，股東特別大會批准，董事會建議派付的截至二零一八年六月三十日止六個月的股息為每股人民幣0.50元(含稅)，合共人民幣80,022,650元。該等股息已派付完畢。

於二零二零年三月二十六日，董事會建議派付的截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息為每股人民幣0.7元(含稅)，合共人民幣124,491,710元。

I. A股股東

根據《財政部、國家稅務總局、中國證監會關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)，對於個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅；個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，其股息紅利所得暫減按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，由證券公司等股份託管機構從個人資金賬戶中扣收並劃付證券登記結算公司，證券登記結算公司應於次月5個工作日內劃付上市公司，上市公司在收到稅款當月的法定申報期內向主管稅務機關申報繳納。

對於持有公司A股的居民企業股東，其取得的股息紅利的企業所得稅由其自行申報繳納。

對於合格境外機構投資者（「**QFII**」），根據《國家稅務總局關於中國居民企業向**QFII**支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函2009[47]號）的規定，上市公司按**10%**的稅率代扣代繳企業所得稅。如**QFII**股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協議（安排）待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請，主管稅務機關審核無誤後按照稅收協議的規定執行。

對於持有公司**A**股的除前述**QFII**以外的非居民企業股東，根據《非居民企業所得稅源泉扣繳管理暫行辦法》（國稅發[2009]3號）等有關規定，上市公司按**10%**的稅率代扣代繳企業所得稅。非居民企業股東需要享受稅收協議待遇的，依照稅收協議執行的有關規定辦理。

II. H股股東

根據二零零八年一月一日生效之《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，凡中國境內企業於二零零八年一月一日開始之財政期間向非居民企業股東派發股息，須按**10%**的稅率就有關非居民企業股東代扣企業所得稅。因此，本公司將在代扣代繳股息中**10%**企業所得稅後向非居民企業股東（即以非個人股東名義持有本公司股份之任何股東，包括但不限於以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人、受託人、或以組織及團體名義登記的**H**股股東）派發股息。

根據《國家稅務總局國稅函[2011]348號》規定及相關法律法規，如**H**股個人股東為香港或澳門居民或其他與中國簽訂**10%**股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按**10%**的稅率代扣代繳該等股東的個人所得稅。如**H**股個人股東為與中國簽訂低於**10%**股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按**10%**的稅率代扣代繳該等股東的個人所得稅；該等股東如果需要按照《國家稅務總局公告[2015]60號》的相關規定通過本公司向中國主管稅務機關要求退還多繳的稅款的，需提交《國家稅務總局公告[2015]60號》第七條規定的報告表和數據，及補充享受協議待遇的情況說明。



如H股個人股東為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按相關稅收協議訂明的實際稅率代扣代繳個人所得稅。如H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的國家的居民、與中國並沒有簽訂任何稅收協議的國家的居民或在任何其他情況下，本公司將按20%稅率代扣代繳該等股東的個人所得稅。

股息政策

本公司已採納股息政策（「股息政策」），據此，董事會在制定利潤分配方案時，將綜合考慮以下因素：(1)本集團的實際和預期財務業績；(2)本公司自附屬公司收取的股息；(3)本集團的合約限制；(4)本集團的預期資金需求及未來擴張計劃；(5)本集團所處行業的特點；(6)對本集團業務、財務業績和定位具有影響的外部因素；(7)董事會認為適當的其它因素。以保持本公司對投資者的合理投資回報與本集團的可持續發展的平衡。

本公司於二零一九年三月十二日之股東特別大會通過了《首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市後三年股東分紅回報規劃》的議案，並將本公司利潤分配政策載入《公司章程》。本公司的利潤分配政策具體如下：

1. 利潤分配原則：本公司實行持續、穩定的利潤分配政策，本公司利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，並兼顧公司的可持續發展。本公司利潤分配不得超過累計可供分配利潤的範圍，不得損害公司持續經營能力。
2. 利潤分配形式：本公司可以採取現金、股票或者現金股票相結合等方式分配股利，本公司在具備現金分紅的條件下，應當優先採取現金方式分配股利。
3. 利潤分配的期間間隔：(1)在本公司當年盈利且累計未分配利潤為正數的前提下，本公司每年度至少進行一次利潤分配；(2)本公司可以進行中期現金分紅。董事會可以根據本公司當期的盈利規模、現金流狀況、發展階段及資金需求狀況，提議本公司進行中期分紅。



董事會報告

4. 董事會應當綜合考慮本公司所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照《公司章程》規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：**(1)**公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到**80%**；**(2)**公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到**40%**；**(3)**公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到**20%**；公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。
5. 本公司發放現金分紅的具體條件為：**(1)**本公司在上一會計年度實現的可分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤）為正值；**(2)**審計機構對本公司的上一會計年度財務報告出具標準無保留意見的審計報告。若本公司上一會計年度可分配利潤為負或審計機構對公司上一會計年度財務報告出具非標準意見的審計報告，本公司當年將不進行現金分紅；**(3)**本公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生（募集資金項目除外）。

五年財務資料概要

本集團於過往五個財政年度的經營業績、資產及負債概要載於本年報第4頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部份。

主要附屬公司

本公司主要附屬公司之詳情載於本年報第96頁至第97頁。



全球發售所得款淨額的使用

本公司於二零一五年四月三十日在全球發售時按發行價每股H股港幣59.00元發行每股為人民幣1.00元之H股40,045,300股股份，募集資金總額港幣2,362.67百萬元，扣除支付和預提的上市費用，共計人民幣69.42百萬元後，所得款項淨額人民幣1,794.28百萬元。董事會已於二零一六年三月十八日召開的董事會會議議決擬重新分配及更改未動用所得款項淨額之餘額約人民幣1,424.64百萬元之用途。上述建議已於二零一六年六月三日日本公司股東週年大會上獲正式通過。董事會已於二零一六年十二月九日召開的董事會會議議決擬重新分配及更改所得款項淨額之第二筆餘額約人民幣386.74百萬元（相等於約港幣435.91百萬元）之用途。上述建議已於二零一七年二月十四日舉行之股東特別大會上獲正式通過。本公司於二零一九年十二月三十一日之所得款項淨額作以下用途：

	截至		截至		截至	
	二零一六年 六月八日止 已動用 所得款項 淨額餘額 ⁽¹⁾ (約人民幣 百萬元)	二零一七年 二月十四日止 已動用 所得款項 淨額餘額 ⁽²⁾ (約人民幣 百萬元)	二零一七年 二月十四日止 已動用 所得款項 淨額餘額 之概約百分比	二零一七年 二月十四日止 已動用 所得款項 淨額餘額 用途之 重新分配建議 (約人民幣 百萬元)	二零一九年 十二月 三十一日止 已用所得 款項淨額 (約人民幣 百萬元)	二零一九年 十二月 三十一日止 已動用 所得款項 淨額餘額 (約人民幣 百萬元)
1. 收購合適業務	694.28	0.02	80%	284.26	7.41	0
2. 購買新生產設備	378.69	355.26	10%	35.53	0	0
3. 營運資金	189.35	0.05	10%	35.53	0	0
		<u>355.33</u>				<u>0</u>

附註：

- 於二零一六年六月三日，本公司股東週年大會批准重新分配及變更全球發售募集資金用途的議案，並於二零一六年六月八日，本公司完成後續相關銀行手續。變更全球發售募集資金用途之具體內容詳見本公司於二零一六年三月十八日刊載之首次更改全球發售所得款項用途之公告。
- 於二零一七年二月十四日，本公司股東特別大會批准第二次重新分配及再次變更全球發售募集資金用途的議案。再次變更全球發售募集資金用途之具體內容詳見本公司於二零一六年十二月九日刊載之再次更改全球發售所得款項用途之公告。



A股發行募集資金使用情況

進一步加強本集團醫用透明質酸鈉、醫用幾丁糖、重組人表皮生長因子為主的各類創新醫藥產品的研發、升級和生產，滿足日益增長的市場需求、提升人民福祉，經中國證監會授出之《關於同意上海昊海生物科技股份有限公司首次公開發行股票註冊的批覆》（證監許可[2019] 1793號）批准，本公司於二零一九年十月二十一日按每股人民幣89.23元的發行價向公眾人士發行17,800,000股人民幣普通股（A股），募集資金總額為人民幣1,588.294百萬元。扣除發行開支後，募集資金約為人民幣1,529.268758百萬元。募集資金業已收悉，且已獲安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）審驗。募集資金已存入本公司專用賬戶。

I. 募集資金的管理情況

為規範募集資金的管理和使用，提高資金使用效率和效益，保護投資者利益，本公司根據《公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司監管指引第2號－上市公司募集資金管理和使用的監管要求》、《上海證券交易所股票上市規則（2019年修訂）》、科創板上市規則及《上海證券交易所上市公司募集資金管理辦法（2013年修訂）》等有關法律、法規和規範性文件的規定，結合本公司實際情況，制定了《上海昊海生物科技股份有限公司募集資金管理制度》（「《管理制度》」）。根據《管理制度》，本公司對募集資金採用專戶存儲制度，在銀行設立募集資金專戶，並連同保薦機構瑞銀證券有限責任公司分別與中國光大銀行股份有限公司上海松江支行、寧波銀行股份有限公司上海普陀支行簽訂了《募集資金專戶存儲三方監管協議》，明確了各方的權利和義務。上述三方監管協議與上交所三方監管協議範本不存在重大差異，本公司在使用募集資金時已經嚴格遵照履行，以便於募集資金的管理和使用以及對其使用情況進行監督，保證專款專用。

II. 募集資金的實際使用情況

本公司嚴格按照《管理制度》使用募集資金。募集資金投資項目的資金實際使用情況詳見附件：「二零一九年度A股發行募集資金使用情況對照表」。



二零一九年度A股發行募集資金使用情况對照表

單位：人民幣萬元

募集資金淨額	152,926.88	本年度投入募集資金總額	28,538.03								項目可行性 是否發生 重大變化
變更用途的募集資金總額	-	已累計投入募集資金總額	28,538.03								承諾投資項目
變更用途的募集資金總額比例	-										否
											否
											-
已變更項目 (含部分變更)		截至報告期末 承諾投入 金額(1)	本年度 投入金額	截至報告期末 累計投入 金額(2)	截至報告期末 投入金額 (3)=(2)-(1)	截至報告期末 投資進度(%) (4)=(2)/(1)	項目達到 預定可使用 狀態日期	本年度實現 的效益	是否達到 預計效益 不適用 ^(註2)		
承諾投資項目	募集資金 承諾投資 總額	調整後 投資總額									
上海吳海生科國際醫藥研發及產業化項目 ^(註1)	128,413.00	128,413.00	25,388.46	25,388.46	-103,024.54	19.77	2023年	-	不適用		
補充流動資金	20,000.00	20,000.00	3,149.57	3,149.57	-16,850.43	15.75	不適用	不適用	不適用		
承諾投資項目小計	148,413.00	148,413.00	28,538.03	28,538.03	-119,874.97	19.23	-	-	-		
超募資金投向 ^(註3)											
補充流動資金	-	-	-	-	-1,300.00	-	不適用	不適用	不適用		否
超募資金投向小計	-	-	-	-	-1,300.00	-	-	-	-		-
合計	148,413.00	148,413.00	28,538.03	28,538.03	-121,174.97	19.06	-	-	-		-

未達到計畫進度原因(分具體募投項目)

項目可行性發生重大變化的情況說明



募集資金投資項日先期投入及置換情況

於二零一九年十一月十六日，本公司第四屆董事會第六次會議和第四屆監事會第四次會議審議通過了《關於使用募集資金置換預先已投入募集資金投資項日的自籌資金的議案》，本公司使用募集資金置換以自籌資金預先投入募集資金投資項日的金額合計人民幣146,578,985.00元，使用募集資金置換以自籌資金預先支付的A股發行費用的金額合計人民幣4,089,919.91元，合計使用募集資金人民幣150,668,904.91元置換預先投入的自籌資金。

用閒置募集資金暫時補充流動資金情況

報告期內，本公司不存在用閒置募集資金暫時補充流動資金情況。

對閒置募集資金進行現金管理，投資相關產品情況

經本公司二零一九年十一月十六日召開的第四屆董事會第六次會議、第四屆監事會第四次會議分別審議通過，同意本公司使用最高不超過人民幣80,000萬元的閒置募集資金進行現金管理，用於購買安全性高、流動性好、有保本約定的投資產品，使用期限不超過募投項日建設期，自董事會審議通過之日起十二個月內有效。在前述額度及期限範圍內，本公司可以循環滾動使用。

經本公司二零一九年十一月二十二日召開的第四屆董事會第八次會議、第四屆監事會第五次會議分別審議通過，同意本公司使用最高不超過人民幣45,000萬元的閒置募集資金進行現金管理，用於購買安全性高、流動性好、有保本約定的投資產品，使用期限不超過募投項日建設期，自董事會審議通過之日起十二個月內有效。在前述額度及期限範圍內，公司可以循環滾動使用。

保薦機構已就該事項出具核查意見。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司使用閒置募集資金購買安全性高、流動性好、有保本約定的投資產品的餘額為人民幣1,240,000,000.00元，其中：於中國光大銀行股份有限公司上海松江支行購買的投資產品，期末餘額為人民幣1,030,000,000.00元；於寧波銀行股份有限公司上海普陀支行購買的投資產品，期末餘額為人民幣210,000,000.00元。

用超募資金永久補充流動資金或歸還銀行貸款情況

經本公司於二零一九年十二月三十日召開第四屆董事會第十次會議及第四屆監事會第六次會議，審議通過了《關於使用部分超募資金永久補充流動資金的議案》，同意本公司使用部分超募資金計人民幣13,000,000.00元用於永久補充流動資金，本次使用部分超募資金永久補充流動資金不會影響投資項日建設的資金需求，在補充流動資金後的十二個月內不進行高風險投資以及為他人提供財務資助。該事項已於二零二零年二月十四日獲本公司二零二零年第一次臨時股東大會審議通過，保薦機構已就該事項出具核查意見。截至二零一九年十二月三十一日，本公司不存在以超募資金永久補充流動資金或歸還銀行貸款的情況。

項日資金結餘的金額及形成原因

募集資金其他使用情況

報告期內，本公司不存在募集資金其他使用情況。

註1：本欄金額均為含稅金額。

註2：截至二零一九年十二月三十一日，上海昊海生科國際醫藥研發及產業化項日尚未完工。

註3：超募資金總額為人民幣4,513.88萬元。



股本

於二零一九年十二月三十一日，本公司之股本如下：

	股份數目	佔已發行股本 總額百分比
A股	137,800,000	77.483%
H股	40,045,300	22.517%

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權、股份期權安排

根據中國相關法律和《公司章程》，本公司股東無優先購股權。於報告期內亦無任何股份期權安排。

主要供應商及客戶

報告期內，本集團向五大供應商所作的採購合計佔本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度採購總額的62.37%，當中，最大供應商的採購額佔本集團於報告期內採購總額的30.62%。

報告期內，本集團向五大經銷商所作的銷售合計佔本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度銷售總額的9.24%，當中，最大經銷商的銷售額佔本集團於報告期內銷售總額的4.36%。報告期內，我們的經銷商均非我們的供應商，反之亦然。

報告期內，本集團向五大客戶所作的銷售合計佔本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度銷售總額的16.99%，當中，最大客戶的銷售額佔本集團於報告期內銷售總額的4.37%。

報告期內，概無董事或彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司註冊資本5%以上的任何股東於我們的五大供應商、五大經銷商或五大客戶中擁有任何權益。



董事會報告

物業、廠房及設備

本公司及其附屬公司於報告期內的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註13。

儲備

本公司於報告期內的儲備變動詳情載於綜合財務報表附註31，可供分派予股東的儲備詳情載於綜合財務報表附註31。

稅務減免

本公司並不知悉本公司證券之任何持有人因其持有有關證券而享有任何稅務減免。

銀行貸款及其他借款

於二零一九年十二月三十一日，本公司附屬公司新產業及Contamac Holdings分別持有計息銀行借款約人民幣5.30百萬元和1.00百萬英鎊（約合人民幣9.14百萬元）。於二零一八年十二月三十一日，新產業及Contamac Holdings分別持有計息銀行借款約人民幣18.89百萬元和2.05百萬英鎊（約合人民幣17.76百萬元）。

管理合約

並無任何與本公司全部或任何重大部分業務之管理及經營有關之合約於報告期內訂立或存續。



董事、監事及高級管理層

下表所載為於報告期末起至本年度報告日期止的期間有關董事、監事及高級管理層的資料：

姓名	職位
侯永泰博士	主席兼執行董事
吳劍英先生	執行董事兼總經理
唐敏捷先生	執行董事兼財務總監
陳奕奕女士	執行董事
游捷女士	非執行董事
黃明先生	非執行董事（於二零一九年十二月十九日由執行董事獲調任為非執行董事）
陳華彬先生	獨立非執行董事
沈紅波先生	獨立非執行董事
朱勤先生	獨立非執行董事
王君傑先生	獨立非執行董事
劉遠中先生	監事會主席兼股東監事
楊青女士	獨立監事
唐躍軍先生	獨立監事
魏長征先生	職工代表監事
楊林鋒先生	職工代表監事
任彩霞女士	副總經理
張軍東先生	副總經理
王文斌先生	副總經理
田敏女士	董事會秘書兼聯席公司秘書之一（於二零一九年十二月十九日獲委聘為董事會秘書及於二零二零年一月一日獲委聘為聯席公司秘書）



董事會報告

獨立非執行董事確認獨立性

本公司已接獲全體獨立非執行董事，即李元旭（於二零一九年六月二十七日退任）、陳華彬先生、沈紅波先生、朱勤先生及王君傑先生根據香港上市規則第3.13條向本公司確認其獨立性的確認函。基於此確認，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事、監事及高級管理人員

董事、監事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第73頁至第80頁。

董事、監事及行政總裁資料變動

自本公司二零一九年中期報告日期以來，董事、監事及行政總裁之資料變更如下：

1. 本公司執行董事、董事會秘書及聯席公司秘書黃明先生自二零一九年十二月十九日起獲調任為本公司非執行董事，並不再擔任本公司董事會秘書；以及自二零二零年一月一日起，不再擔任本公司聯席公司秘書。

除上述者外，董事及根據香港上市規則第13.51(2)條須予披露有關董事、監事及行政總裁之任何資料並無變動。

董事及監事的服務合約

各董事（包括我們的非執行董事和獨立非執行董事）已與本公司訂立服務合約，為期三年，惟可按彼等各自的合約條款予以終止。各監事已與本公司就（其中包括）遵守有關法律及法規、遵守組織章程細則及仲裁條款訂立服務合約，為期三年。

除上文所披露者外，概無董事或監事已經或將與本集團任何成員公司訂立不可於一年內屆滿或可由有關僱主於一年內終止而毋須支持賠償（法定賠償除外）的服務合約。



董事及監事於交易、安排或合約中的權益

除本年報所披露外，於年內或報告期末，董事或監事概無於本公司或任何本公司附屬公司與控股公司或其任何附屬公司所訂立而對本集團或其附屬公司業務屬重大的交易、安排或合約中擁有直接或間接重大權益。

重大合約

除本年報所披露外，於報告期內，本公司或其附屬公司與控股股東之間並無就提供服務或任何其他方面訂立任何重大合約。

董事於競爭業務的權益

為了限制本公司的競爭活動，本公司的控股股東游捷女士（彼亦為本公司的非執行董事）與蔣偉先生（合稱「**契諾承諾人**」）以本公司為受益人訂立日期為二零一四年十二月八日的不競爭契據（「**不競爭契據**」）。根據不競爭契據規定的承諾及契諾，涵蓋與或可能與核心業務（釋義見該文件）或本集團屬下任何成員在香港及中國境內及由本集團屬下任何成員從事業務所在的世界其他地區不時進行的業務出現競爭的任何業務。

在確定契諾承諾人於截至二零一九年十二月三十一日止年度是否已完全遵守不競爭承諾時，本公司知悉(a)契諾承諾人宣稱於二零一九年十二月三十一日已完全遵守不競爭承諾，(b)於二零一九年十二月三十一日契諾承諾人並無呈報任何新的競爭性業務，(c)並無出現特別情況致使完全遵守不競爭承諾一事令人有所質疑，及(d)獨立非執行董事為配合不競爭契據中規定的年度審議程序，已就契諾承諾人遵守不競爭承諾一事作出審議。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，就董事所知，本公司董事或任何主要股東（釋義見香港上市規則）及彼等各自的聯繫人概無從事或擁有與本集團業務出現或可能出現競爭的業務或利益，且任何上述人士亦無與或可能與本集團產生任何其他利益衝突。



董事會報告

董事、監事及高級管理人員的薪酬

本公司董事及監事的薪酬詳情載於綜合財務報表附註8。報告期內，本公司並無董事或監事放棄在本公司領取薪酬的安排。

載列於本年報中的本公司高級管理人員（董事、監事除外）薪酬按等級劃分的情況如下：

薪酬等級	人數
人民幣0-600,000元	1
人民幣600,001-1,000,000元	3

員工薪酬及政策

截至二零一九年十二月三十一日，本集團共有員工1,338名。本集團員工薪酬一般包括工資、津貼和獎金，還可享有住房公積金、社會保險等福利。本公司員工薪酬的詳情載於綜合財務報表附註6。

退休金計劃

根據中國有關法律及法規規定，本集團參加各省市政府組織的員工退休福利計劃。根據上述退休福利計劃，本集團及員工分別須按有關員工的薪金總額的若干百分比向退休福利計劃作出供款。員工退休後，將按月領取由各省市政府發放的退休金。

本公司退休金計劃的詳情載於綜合財務報表附註6。

主要股東

於二零一九年十二月三十一日，就本公司董事所知，以下人士（本公司之董事、最高行政人員或監事除外）於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司股東名冊之權益或淡倉。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。



本公司A股主要股東

姓名	A股數目 (股)	佔已發行 A股總數 的概約 百分比 (%)	佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)	持有權益的身份
蔣偉 ⁽¹⁾	44,449,000 (L)	32.26	24.99	實益擁有人
	28,800,000 (L)	20.90	16.19	配偶權益
	6,471,000 (L)	4.70	3.64	主要股東所控制的法團的權益
上海湛溪企業管理有限公司 ⁽²⁾	6,471,000 (L)	4.70	3.64	主要股東所控制的法團的權益
上海湛澤企業管理合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	6,471,000 (L)	4.70	3.64	實益擁有人
樓國梁	9,500,000 (L)	6.89	5.34	實益擁有人

附註：L代表好倉

1. 蔣偉先生直接持有本公司44,449,000股A股股份。彼為本公司非執行董事游捷女士的配偶，故彼根據證券及期貨條例被視為於游捷女士所持的本公司28,800,000股A股股份中擁有權益。彼透過控制上海湛澤企業管理合夥企業(有限合夥)及其執行事務合夥人上海湛溪企業管理有限公司持有本公司6,471,000股A股股份。
2. 上海湛澤企業管理合夥企業(有限合夥)及其執行事務合夥人上海湛溪企業管理有限公司作為均被視為於有關股份中擁有權益。

本公司H股主要股東

名稱	H股數目 (股)	佔已發行 H股總數的 概約百分比 (%)	佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)	持有權益的身份
Prime Capital Management Company Limited	5,186,120 (L)	12.95	2.92	投資經理
Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited	3,619,200 (L)	9.04	2.04	投資經理
UBS Group AG ⁽¹⁾	3,069,059 (L) 91,602 (L)	7.66 0.23	1.73 0.05	持有股份的保證權益的人 主要股東所控制的發團的權益
Morgan Stanley ⁽²⁾	2,984,347 (L) 132 (S)	7.44 0.00	1.68 0.00	主要股東所控制的發團的權益 主要股東所控制的發團的權益
Templeton Investment Counsel, LLC	2,869,400 (L)	7.17	1.61	投資經理
Dalton Investments LLC	2,484,300 (L)	6.20	1.40	投資經理

附註：L代表好倉，S代表淡倉

(1) UBS Group AG以其對該等股份持有保證權益被視為持有3,069,059股H股好倉。此外，UBS Group AG被視為擁有91,602股H股好倉權益（UBS Group AG分別全資擁有USB AG及UBS Fund Management (Switzerland) AG，而該等公司實益擁有本公司87,802股H股及3,800股H股好倉）。

(2) 此等2,984,347股H股好倉及132股H股淡倉由Morgan Stanley透過其所控制的一系列法團持有，身份為所控制的法團的權益。

除上文披露者外及就董事所知，於二零一九年十二月三十一日，並無其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司股東名冊之權益或淡倉。



董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益

於二零一九年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第352條規定備存之權益登記冊所記錄，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所或根據香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）之規定以其他方式知會本公司及聯交所之資料，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中所擁有的權益或淡倉如下：

姓名	本公司		佔已發行	佔已發行	佔已發行	持有權益 的身份
	H股數目 (股)	A股數目 (股)	H股總數的 概約百分比 (%)	A股總數的 概約百分比 (%)	股本總額的 概約百分比 (%)	
游捷 ⁽¹⁾		28,800,000 (L)		20.90	16.19	實益擁有人
		50,920,000 (L)		36.95	28.63	配偶權益
侯永泰		6,000,000 (L)		4.35	3.37	實益擁有人
吳劍英		6,000,000 (L)		4.35	3.37	實益擁有人
黃明		2,000,000 (L)		1.45	1.12	實益擁有人
甘人寶		500,000 (L)		0.36	0.28	實益擁有人
陳奕奕		400,000 (L)		0.29	0.22	實益擁有人
劉遠中		2,000,000 (L)		1.45	1.12	實益擁有人
唐敏捷	7,000 (L)		0.02		0.004	實益擁有人

附註：L代表好倉

1. 游捷女士直接持有本公司28,800,000A股股份。彼為蔣偉先生的配偶，故彼根據證券及期貨條例被視為於蔣偉先生直接持有的本公司44,449,000股A股以及其透過上海湛澤企業管理合夥企業（有限合夥）持有6,471,000股A股股份中擁有權益。

除上文所披露外，據董事所知，於二零一九年十二月三十一日，其他董事、監事或彼等的聯繫人士，一概沒有在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證持有任何根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條例所述登記冊，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部及標準守則的規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

關連交易

於二零一八年三月二十六日(交易時段結束後)，(1)本公司已與昊海科技(長興)有限公司(「昊海長興」)訂立了噴霧泵定做協議，據此，本公司同意委託昊海長興加工噴霧泵，供本公司產品包裝之用，至二零二零年十二月三十一日止；及(2)本公司已與昊海長興訂立了注射器塑料配件定做協議，據此，本公司(代表本集團)同意委託昊海長興加工注射器塑料配件，供本集團產品包裝之用，至二零二零年十二月三十一日止。彼時，昊海長興為本公司控股股東及本公司控股股東及董事游捷女士的配偶蔣偉先生間接持股49%，本公司董事黃明先生間接持股50%。同日，已根據香港上市規則第14A章刊發公告。於二零一九年十二月三十一日，黃明先生將其間接持有的昊海長興50%的股權轉讓給由非執行董事、控股股東游捷女士控股的公司。至此，游捷女士間接持有昊海長興51%的股權。

本公司根據噴霧泵定做協議和注射器塑料配件定做協議向昊海長興應付金額之年度上限將根據香港上市規則第14A.81條之規定合併計算。由於產品定做協議之適用百分比率(盈利比率除外)按照合併年度上限基準計算少於5%，產品定做協議項下擬進行的交易須遵守香港上市規則第14A章項下之年度審閱、申報及公告的規定，但豁免遵守有關通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准之規定。

於二零一九年度，本集團根據噴霧泵定做協議和注射器塑料配件定做協議向昊海長興支付的交易總金額分別約為人民幣4,588,237元及人民幣624,120元。其於二零一九年度交易額上限分別為人民幣5,800,000元及人民幣3,600,000元。

上述年度上限乃根據(1)本集團與其他供應商的歷史交易量；(2)相關產品銷量的增長預期；以及(3)市場普遍價格而釐定。

於期間內，本公司於釐定該等交易的價格及條款時已遵守上述持續關連交易各自協議所載的定價政策機制。

獨立非執行董事及本公司審計委員會(「審計委員會」)已審閱上述截至二零一九年十二月三十一日止年度之持續關連交易並已確認該等持續關連交易乃：

- (1) 於本集團之日常及一般業務過程中訂立；
- (2) 按一般商業條款或更優條款訂立；及
- (3) 依照有關交易各自之協議條款進行，而該等條款乃屬公平合理及符合本公司及股東之整體利益。



董事會已根據香港上市規則第14A.56條的要求委任核數師按以上持續關連交易履行某些程序。核數師按照香港會計師公會所頒佈的香港該證工作準則3000「歷史財務信息審計或審閱以外的鑒證服務」，以及參照由其發出的實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關聯交易的核數師函件」，通過致函董事會確認有關持續關連交易：

- (1) 經由董事會批准；
- (2) 於所有重大方面乃按照本集團的定價政策（若交易涉及由本集團提供貨品或服務）而進行；
- (3) 於所有重大方面乃根據有關交易的協議條款進行；及
- (4) 並無超逾上限。

除上述披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何須根據香港上市規則第14A章規定須於本年報作出披露的關連交易或持續關連交易。

於二零二零年一月，本公司認購上海倫勝信息科技有限公司19%股權，該公司由本公司非執行董事游捷女士、黃明先生以及本公司執行董事吳劍英先生間接持股30.77%。根據香港上市規則第14A章，該交易構成一項關連交易。鑑於，本關連交易所適用之所有的百分比率（利潤比率除外）均低於0.1%，因此，根據香港上市規則第14A.76(1)(a)條和第14A.74條，本關連交易豁免遵守股東批准、年度審查及所有披露要求。

於本報告期內有效之關連交易信息載於本年報綜合財務報表的附註37(a)(i)及附註37(b)，其中，附註37(b)乃根據香港上市規則第14A.76條之規定為全面豁免之關連交易。

關於本公司董事、監事及最高行政人員之薪酬的關聯方交易已構成香港上市規則第14A章所界定的持續關連交易。然而，根據香港上市規則第14A章，這些交易可豁免報告，公告及獨立股東批准規定。關於本公司主要管理人員（董事、監事和最高行政人員除外）報酬的關聯方交易並未落入香港上市規則14A章所界定的關連交易或持續關連交易。



董事會報告

關聯方交易

有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度關聯方交易的詳情，載於本年報綜合財務報表的附註37。

除上述披露者外，概無關聯方交易構成香港上市規則第14A章下需待股東批准、進行年度檢討並遵守所有披露要求的關連交易或持續關連交易。

企業管治守則

於報告期內，本公司一直遵守香港上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「企業管治守則」)項下的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為本公司董事及監事進行證券交易的操守守則。經向本公司所有董事及監事具體查詢後，所有董事及監事確認彼於報告期內內已遵守標準守則所載的規定標準。

董事及監事購買股份或債權證的權利

於報告期內概無授予本公司董事或監事或彼等各自的聯繫人(定義見香港上市規則)任何購買本公司任何股份或債權證的權利或購股權，彼等亦無行使該等權利。

捐款

於報告期內，本集團作出之捐贈款為人民幣1,012,700元。

董事的彌償保證

根據《公司章程》的規定，本公司可以為董事、監事、總經理和其他高級管理人員正常履行職責可能面臨的各種法律風險購買保險。本公司有為本集團董事、高級管理人員安排適當的董事、高級管理人員責任保險。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，截至本年報日期，本公司之總已發行股本至少25%由公眾持有。



重大法律訴訟

於報告期內，本公司不存在涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

審計委員會

本公司已成立審計委員會，由五名董事組成，包括沈紅波先生（主席）、游捷女士、陳華彬先生、王君傑先生及朱勤先生。審計委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序、風險管理及內部監控制度。本集團的二零一九年度業績以及根據國際財務報告準則編製的截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表已經審計委員會審閱。

核數師

安永會計師事務所已就截至二零一九年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則編製的財務報表獲委任為核數師。本年報內根據國際財務報告準則編製的財務報表已由安永會計師事務所審核。本公司自籌備上市之日起一直聘用安永會計師事務所提供服務。安永會計師事務所即將任滿告退，並表示願意在即將舉行之股東週年大會上應聘連任。

根據香港上市規則持續披露責任

本公司並無香港上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

承董事會命

侯永泰

執行董事兼董事會主席

二零二零年三月二十六日



企業管治報告

本公司及其附屬公司致力於保持高標準的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。

公司治理概述

本公司根據《公司法》、《中華人民共和國證券法》、股份上市地的上市規則等法律法規，建立了由股東大會、董事會、監事會和管理層組成的公司治理架構，形成了權力機構、執行機構、監督機構和管理層之間權責明確、運作規範、相互協調和相互制衡的機制。

企業管治守則

於報告期內，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文，並採納了其中的絕大多數建議最佳常規。

董事會

董事會按照《公司章程》所載條文行使其職權，於股東大會報告工作，執行股東大會上通過的決議案，對股東大會負責。

董事會的組成及任期

於報告期末，董事會由十名董事組成，其中包括四名執行董事，二名非執行董事，四名獨立非執行董事。於報告期內，董事會成員列表如下：

執行董事

侯永泰博士(主席)
吳劍英先生(總經理)
唐敏捷先生(財務總監)
陳奕奕女士

非執行董事

游捷女士
甘人寶先生⁽¹⁾
黃明先生⁽²⁾

獨立非執行董事

陳華彬先生
沈紅波先生
朱勤先生
王君傑先生
李元旭先生⁽³⁾

附註：(1) 甘人寶先生於因年齡問題，於董事會換屆選舉不再尋求連任，自二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司董事。

(2) 黃明先生於二零一九年十二月十九日由本公司執行董事調任為本公司非執行董事。

(3) 李元旭先生因擔任本公司獨立非執行董事已近九年，於董事會換屆選舉不再尋求連任，自二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司董事。



報告期內，董事會一直符合香港上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一、而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長之規定的要求。本公司五名獨立非執行董事的資格完全符合香港上市規則第3.10(1)及(2)條的規定。

本公司獨立非執行董事在本公司及本公司附屬公司不擁有任何業務或財務利益，也不擔任本公司的任何管理職務，其獨立性得到了有力的保證。本公司已收到所有獨立非執行董事發出的確認其根據香港上市規則第3.13條獨立性要求的年度確認函。因此，本公司認為所有獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條均為獨立人士。

董事的簡歷詳情載於本年報第73頁至第77頁。董事會各成員間不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其它重大或相關關係）。董事會結構平衡，每名董事均具備與本公司業務營運及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對本公司股東所負之責任。

董事會會議

根據《公司章程》，董事會每年須至少召開四次會議，由董事長召集，按有關規定提前通知全體董事和監事。

董事會會議應當由1/2以上的董事出席方可舉行。董事會會議，應當由董事本人出席。董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席董事會，委託書中應當載明授權範圍。



企業管治報告

報告期內，董事會共舉行了十六次會議，董事出席董事會會議情況如下：

姓名	已出席次數／ 可出席次數
侯永泰博士	16/16
吳劍英先生	16/16
黃明先生	16/16
陳奕奕女士	16/16
唐敏捷先生	16/16
游捷女士	16/16
甘人寶先生 ⁽¹⁾	6/6
陳華彬先生	16/16
沈紅波先生	16/16
李元旭先生 ⁽²⁾	6/6
朱勤先生	16/16
王君傑先生	16/16

附註：(1) 甘人寶先生自二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司董事。

(2) 李元旭先生自二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司董事。

董事會和管理層行使的權力

董事會和管理層的職權已在《公司章程》中明確界定，管理層旨在為良好的企業管治和內部控制提供充分的制衡機制。

本公司管理層對董事會負責，在總經理的領導下，管理層負責執行董事會批准的決議案，制訂本公司具體規章並統籌本公司的日常經營管理。



董事的持續培訓與發展

根據企業管治守則之守則條文第A.6.5條，所有董事應參加持續專業發展以發展及更新其知識及技能，以確保彼等向董事會作出知情及恰當之貢獻。

報告期內，董事亦定期獲簡介相關法例、規則及規例之修訂或最新版本。報告期內，根據本公司存置之記錄，為符合企業管治守則關於持續專業發展之規定，本公司全體董事參加了聯交所推出的「ESG管治及匯報」網上培訓。

董事長及總經理

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，董事長與行政總裁（本集團的總經理）的角色應有所區分，並不應由同一不同人士擔任。報告期內，董事長由侯永泰博士擔任，總經理由吳劍英先生擔任。董事長與總經理之間不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其他重大或關連關係）。《公司章程》中對董事長和總經理的職責分工進行了界定。

委任及重選董事

根據《公司章程》的規定，董事（包括非執行董事）由股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿，可以連選連任。本公司已就新董事的委任執行了一套有效的程序。新董事的提名事宜先由提名委員會商議，然後再向董事會提交建議，並由股東大會選舉通過。

當董事會出現空缺時，提名委員會將評估董事會所需技巧、知識及經驗，並識別空缺是否存在任何特殊要求。提名委員會將識別合適人選並召開提名委員會會議，就提名董事進行討論及投票，並向董事會推薦擔任董事的人選。

提名委員會將考慮具備能夠最佳輔助促進董事會效率的個別技能、經驗及專業知識的人選。



提名委員會於考慮董事會組成的整體平衡時，將適當顧及本公司董事會多元化政策。

公司定有董事提名政策，在評估、確定董事候選人時，提名委員會、董事會應考慮以下因素：個人品格；所具備的專業資格、技巧、知識，以及與本集團業務、戰略相關的經驗；是否願意投放足夠時間以履行作為董事、董事會專門委員會委員應承擔的職責；對其的任命是否符合股份上市地的上市規則有關董事會、董事（包括獨立非執行董事獨立性要求）的規定；對其的任命是否符合本公司董事會成員多元化政策，以及任何由提名委員會所採納的以使董事會成員多元化的可計量目標等。

公司董事提名程序包括：

I. 新董事的任命提名程序

提名委員會在收到任命新董事的提名建議及候選人的個人資料後，要求被提名人提交個人資料，以及同意被任命為董事的同意書，並根據董事甄選原則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。提名委員會隨後應就任命合適人選擔任董事一事向董事會提出建議；如涉及獨立非執行董事，建議內容應包括物色該候選人的流程，建議該候選人的理由，該候選人的獨立性，該候選人可為董事會帶來的觀點、角度、技能和經驗，該候選人對董事會成員多元化的促進作用等。

II. 於股東大會上重選董事

提名委員會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，包括其出席董事會會議及股東大會（如適用）的出席率，以及在董事會的參與程度及表現。提名委員會應要求被提名人提交個人資料，以及同意被任命為董事的同意書；並應檢討及確定退任董事是否仍然符合董事甄選原則。提名委員會隨後應就重選董事一事向董事會提出建議；如涉及獨立非執行董事，建議內容應包括物色該候選人的流程，建議該候選人的理由，該候選人的獨立性，該候選人可為董事會帶來的觀點、角度、技能和經驗，該候選人對董事會成員多元化的促進作用等。



董事、監事、高級管理人員及五位最高薪酬人士的薪酬

董事及監事薪酬根據學歷及工作經驗等準則，由薪酬與考核委員會提出建議。經股東大會授權董事薪酬由董事會參考董事經驗、工作表現職務及市況釐定。

高級管理人員薪酬由董事會決定。

本公司董事、監事、高級管理人員及五位最高薪酬人士的酬金的詳情載於綜合財務報表附註8及附註9。

董事多元化政策

根據企業管治守則及企業管治報告的要求，本公司編製了董事會成員多元化政策，已提交董事會審議通過。多元化政策摘要如下：

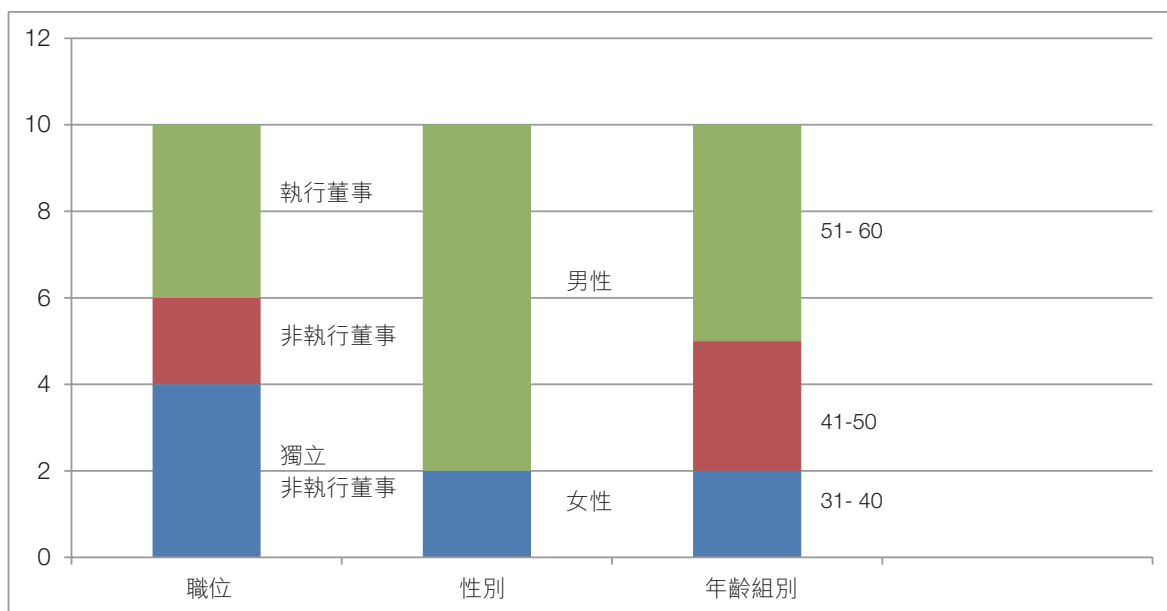
董事會已採取董事會成員多元化政策（「**多元化政策**」）。該多元化政策確定在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在評估人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化、種族、教育背景、專業經驗、知識及技能。

提名委員會將每年在企業管治報告中披露董事會組成，並監察本多元化政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討本多元化政策之成效，討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。



企業管治報告

截至本報告日期，本公司董事會的多元化組合列於下圖，而更多詳細履歷及董事經驗簡介則載於本年報第73頁至第77頁。



提名委員會已檢討董事會成員、架構和組成，認為董事會架構合理，董事具有多方面、多領域的經驗和技能，能使公司維持高水準運營。

於報告期內，本公司已制定了多元化可計量目標：除符合《公司法》、科創板上市規則、香港上市規則等法律法規的要求外，本公司甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、專業經驗、教育背景及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。提名委員會認為董事會已在成員多元化各方面保持適當的平衡，並滿意目前情況及進度。



董事、監事及高級管理人員責任保險

本公司已就董事、監事及高級管理人員可能面對的法律行動，購買董事、監事及高級管理人員責任保險。

企業管治職能

董事會整體負責執行企業管治職責。於報告期內，董事會履行的主要的企業管治職責如下：

- (a) 制訂及檢討本公司有關企業管治之政策及常規；
- (b) 檢討本公司的內部監控及風險管理系統是否有效；及
- (c) 檢討本公司對企業管治守則之遵守情況及於企業管治報告之披露。

董事會下轄委員會

董事會下設四個委員會，包括審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會和戰略委員會。

審計委員會

審計委員會的主要職責為與本公司的核數師保持適當關係、審閱本公司的財務資料以及監察本公司財務報告制度、風險管理及內部監控系統。其職權範圍已以書面訂明，可於聯交所及本公司網站瀏覽。

審計委員會由五名董事組成，分別為陳華彬先生（獨立非執行董事）、沈紅波先生（獨立非執行董事）、王君傑先生（獨立非執行董事）、朱勤先生（獨立非執行董事）及游捷女士（非執行董事），其中一名成員滿足香港上市規則第3.10(2)條所要求的具備適當的會計或相關的財務管理專長的獨立非執行董事。其中，沈紅波先生為審計委員會主席。

報告期內，審計委員會共舉行三次會議，審閱了截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核之財務報表、業績公告及年度報告，審閱了截至二零一九年六月三十日止六個月未經審計之中期財務報表、業績公告以及中期報告，審閱了二零一八年度境內及境外審計機構費用以及二零一九年度續聘境內及境外審計機構之事宜，審閱了本公司審計部二零一八年度工作總結及二零一九年度工作計劃等。下表列出各成員於報告期內出席審計委員會會議的詳情：

姓名	出席次數／ 會議舉行次數
陳華彬先生	3/3
沈紅波先生	3/3
李元旭先生 ⁽¹⁾	1/1
朱勤先生	3/3
游捷女士	3/3
王君傑先生 ⁽²⁾	2/2

附註：

- (1) 李元旭先生自二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司審計委員會委員。
- (2) 王君傑先生自二零一九年六月二十七日起獲任本公司審計委員會委員。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會已採納香港上市規則附錄十四第B.1.2(c)段所述的第二個模式(即向董事會提交個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇建議)。其主要職責包括：制定公司高級管理人員的工作崗位職責、業績考核體系與業績考核指標、薪酬制度與薪酬標準；依據有關法律、法規或規範性文件的規定，制訂公司董事、監事和高級管理人員的股權激勵計劃；就公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議及不時就已給予董事及高級管理人員的總薪酬及／或利益向董事會提出建議；就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；以及董事會授權的其他事宜。其職權範圍已以書面訂明，可於聯交所及本公司網站瀏覽。



薪酬與考核委員會由五名董事組成，分別為吳劍英先生（執行董事）、黃明先生（非執行董事）、沈紅波先生（獨立非執行董事）、陳華彬先生（獨立非執行董事）及朱勤先生（獨立非執行董事）。其中，朱勤先生為薪酬與考核委員會主席。

報告期內，薪酬與考核委員會舉行一次會議，審議並通過二零一八年度董事、高級管理人員薪酬以及二零一九年度董事、高級管理人員薪酬方案建議。下表列出各成員於報告期內出席薪酬與考核委員會會議的詳情：

姓名	出席次數／ 會議舉行次數
吳劍英先生	1/1
黃明先生	1/1
沈紅波先生	1/1
李元旭先生 ⁽¹⁾	1/1
朱勤先生	1/1
陳華彬先生 ⁽²⁾	0/0

附註：

(1) 李元旭先生自二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司薪酬與考核委員會委員。

(2) 陳華彬先生自二零一九年六月二十七日起獲任本公司薪酬與考核委員會委員。

提名委員會

提名委員會主要職責包括：根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會、經理層的規模和構成向董事會提出建議，並至少每年一次就董事會的架構、規模及組成作出檢討，而在檢討董事會之組成時須考慮多元化因素；對董事的委任或續任及繼任計劃向董事會提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性及制訂有涉及董事會成員多元化的政策等。其職權範圍已以書面訂明，可於聯交所及本公司網站瀏覽。

提名委員會由五名董事組成，分別為侯永泰博士（執行董事）、游捷女士（非執行董事）、陳華彬先生（獨立非執行董事）、王君傑先生（獨立非執行董事）及朱勤先生（獨立非執行董事）。其中，朱勤先生為提名委員會主席。

報告期內，提名委員會分別共舉行三次會議，檢討了董事會成員多元化及多元化政策達標情況及其成效，評估了獨立非執行董事的獨立性，檢討了董事會的組成結構以及非執行董事對公司履職情況，並審核了董事及高級管理人員候選人。下表列出各成員於報告期內出席提名委員會會議的詳情：

姓名	出席次數／ 會議舉行次數
侯永泰博士	3/3
游捷女士	3/3
陳華彬先生	3/3
李元旭先生 ⁽¹⁾	1/1
朱勤先生 ⁽²⁾	3/3
王君傑先生 ⁽³⁾	2/2

附註：

- (1) 李元旭先生自二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司提名委員會主席。
- (2) 朱勤先生自二零一九年六月二十七日起獲任本公司提名委員會主席。
- (3) 王君傑先生自二零一九年六月二十七日起獲任本公司提名委員會委員。

戰略委員會

戰略委員會的主要職責為對本公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；對《公司章程》、股份上市地的上市規則及有關法律法規規定須經董事會批准的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、融資方案及發展戰略等重大事項進行研究並提出建議；對其他影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議；對以上事項的實施進行檢查及董事會授權的其他事宜。



戰略委員會由五名董事組成，分別為侯永泰博士（執行董事）、吳劍英先生（執行董事）、黃明先生（非執行董事）、游捷女士（非執行董事）及陳華彬先生（獨立非執行董事）。其中，游捷女士為戰略委員會主席。

報告期內，戰略委員會舉行一次會議，審議董事會二零一八年度工作報告，以及公司未來發展規劃及目標。下表列出各成員於報告期內出席戰略委員會會議的詳情：

姓名	出席次數／ 會議舉行次數
侯永泰博士	1/1
吳劍英先生	1/1
黃明先生	1/1
游捷女士	1/1
李元旭先生 ⁽¹⁾	1/1
陳華彬先生 ⁽²⁾	0/0

附註：

(1) 李元旭先生自二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司戰略委員會委員。

(2) 陳華彬先生自二零一九年六月二十七日起獲任本公司戰略委員會委員。

監事會

監事會是本公司監督機構，負責對董事會及其成員以及總經理、副總經理等高級管理人員進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、公司及公司員工的合法權益。監事會的人數和人員構成符合法律、法規和《公司章程》的規定和要求，報告期內，監事會由五名監事組成，其中兩名為由職工民主推選產生的職工代表監事。監事之背景與履歷詳情載於本年報「董事、監事及高級管理人員簡介」一節。



企業管治報告

報告期內，監事會共舉行九次會議，主要進行了以下工作：

- 審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表、業績公告及年度報告，截至二零一九年三月三十一日止三個月之財務報表，截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務報表、業績公告以及中期報告；
- 審閱了本公司之關聯(連)交易；
- 選舉第四屆監事會主席；及
- 監督A股發行募集資金之使用情況等。

核數師及酬金

本公司於二零一九年六月二十七日召開的二零一八年度股東週年大會，批准聘請安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所分別為本公司二零一九年度境內及國際核數師，並授權董事會釐定其酬金。本公司於二零一九年三月十二日召開的股東特別大會，批准聘請安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司A股發行的審計機構，並授權董事會釐定其相關費用。安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所於報告期內向本公司提供的年度綜合財務報告審計服務之費用為人民幣125萬元(不含稅)，安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)提供的A股發行審計服務之費用為人民幣476.98298萬元(不含稅)，提供的A股發行募集資金使用相關的鑒證服務費用為人民幣3萬元(不含稅)。

就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜，董事會與審計委員會持相同意見。



董事及核數師對財務報表的責任

董事已確認，編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表為其責任，並確認該報表真實而公平地反映了本集團於二零一九年十二月三十一日的事務狀況及在報告期內的利潤及現金流量。本公司之賬目乃根據所有相關法規規定及適用會計準則而編製。在編製該等綜合財務報表時，董事選擇和運用了適當的會計政策及按情況作出了合理的會計估計，並且是在本公司將持續經營的前提下編製該綜合財務報表。董事有責任保存適當的財務記錄，這些記錄應在任何時候在合理的範圍內準確披露本集團的財務狀況。管理層已向董事會提供必要的說明及資料，以便董事會就提交董事會審批的本集團財務資料及狀況作出知情評估。

本公司之核數師安永會計師事務所已在本年報第81頁至第86頁所載之獨立核數師報告中，表述其責任。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為本公司董事及監事進行證券交易的操守守則。經向所有董事及監事具體查詢後，所有董事及監事確認彼於報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

內部控制、審核及風險管理

董事會確認其對本集團風險管理及內部監控系統的成效承擔責任。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險。本公司董事負責定期檢討本集團的內部監控及風險管理系統，確保其有效性及效率。本集團風險管理及內部監控工作由董事會、審計委員會、審計部、管理層共同參與。董事會負責確保維持穩健有效的風險管理及內部監控系統，通過審計委員會每年評估上述系統的有效性，評估範圍涵蓋所有重大監控，包括財務、營運及合規監控以及風險管理職能。審計委員會負責協助董事會監察本集團風險管理及內部監控系統，並每年與管理層檢討並討論，以確保管理層履行其職責以維持上述系統的有效性，並考慮有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及向董事會作出推薦建議。審計部是審計委員會的工作執行機構，內部審計的職責是促成公司的有效經營管理，並幫助董事會及其審計委員會履行其所負有的責任。管理層負責設計、實施及監察集團風險管理及內部監控系統，並向董事會及審計委員會匯報上述系統的有效性。



企業管治報告

報告期內，公司審計部在審計委員會的領導下，通過開展逾十項內部審計項目，對本公司風險管理及內部監控系統的有效性進行分析，並將分析結果通過審計委員會提交至董事會。董事會分別於二零一九年三月二十八日、二零一九年八月二十一日以及二零二零年三月二十六日召開會議對本集團風險管理及內部控制體系的有效性進行評估。董事會認為該等系統以及內部審核功能有效且足夠，但只能就不會有重大的事實陳述或損失作出合理而非絕對保證。董事會已考慮資源的充足性、本公司會計及財務報告部門員工的資歷及經驗以及彼等的培訓計劃及預算。

公司通過制定內部制度規範內幕信息的發佈。公司董事會領導信息披露事務，董事會秘書具體負責組織、實施信息披露事務。董事會秘書獲得內幕信息後，須立即向董事會報告，由董事會決定發佈內幕信息。

重大風險

本集團之財務狀況、經營業績及業務前景可能受與本集團業務有關的一系列風險及不確定因素之直接或間接影響。於本報告期內，本集團面臨的主要風險的性質和嚴重程度並未轉變，以下為本集團可能面臨的風險：

I. 核心競爭力風險

產品的技術先進性是形成本集團核心競爭力的基礎。然而，近年來生物醫用材料領域高速發展，技術能力不斷升級疊代。若未來在本集團產品的適應症領域，國際或者國內出現突破性的新技術或新產品，而本集團未能及時調整技術路線，可能導致本集團技術水平落後，從而對產品市場競爭力造成不利影響。

為維持並加強核心競爭力，本集團持續圍繞人工晶狀體及視光材料、醫用幾丁糖、醫用透明質酸鈉／玻璃酸鈉和重組人表皮生長因子四大技術研發平台，進行相關領域的新產品開發。然而，生物醫用材料研發具有周期長、技術難度高、資金投入大、附加价值和回報高、產品市場生命周期長等特點。若研發項目不能形成研發成果，或者開發的新產品市場接受程度未達預期，將對本集團長期的核心競爭力造成不利影響，對本集團的盈利水平及經營業績產生不確定性。



II. 經營風險

近年來，由醫藥產品安全引發的不良反應事故受到全社會的密切關注。若本集團未能嚴格遵循生產安全制度，導致本集團的產品出現質量問題或者不良反應的可能，將導致本集團面臨賠償、產品召回及社會責任，以及被行政處罰的風險，對本集團的經營業績和聲譽造成不利影響。

當前，本集團主要業務領域具有市場前景向好、產品毛利水平較高的特點。但這也會吸引新的資本進入這些領域，中長期會加劇市場競爭，本集團存在因市場競爭加劇而影響市場佔有率、毛利率水平，進而影響盈利能力的風險。

為完成本集團的產業鏈佈局，本集團圍繞主營業務進行了多次上下游產業併購，形成了一定規模的商譽。若未來收購的企業或業務的整合效果不能達到預期，運營情況發生不利變化，或將導致本集團就投資產生的商譽計提減值準備，對本集團業績帶來不利影響。

(i) 對外投資風險

雖然本公司已制定對外投資有關的管理制度，並在投資前進行詳盡的盡職調查。但若被投資的企業受政策、宏觀經濟、市場環境、行業周期、匯率波動等客觀因素影響，或出現研發結果不及預期、新產品未如期獲得或未能獲得監管部門批准上市、經營不善、相關主體無法履行承諾等問題，將導致盈利能力下降或出現資產損失的情況，本公司將面臨投資收益減少或產生投資損失、部分或全部投資資金無法完全收回的風險。

(ii) 經營業績波動的風險

若未來宏觀經濟景氣度下降、終端消費者需求下滑、本集團主要客戶因各種原因減少採購需求或降低採購價格、本集團所處行業競爭加劇，可能給本集團的業務、營運及財務狀況帶來不利影響，進而導致本集團未來經營業績出現一定的波動。



(iii) 固定資產運營效率風險

二零一九年度，本公司為生產、研發需要增加的相關機器設備導致固定資產賬面價值有所增加。若未來相關產品市場需求下滑、或研發效果不達預期，可能導致本公司對固定資產的投入無法實現預期的營業收入增幅、固定資產運營效率面臨下降的風險。

(iv) 商譽和無形資產減值風險

近年來，本公司收購了多家國內外企業。在收購過程中，形成了較大金額的商譽和無形資產。如果被收購公司因所處行業不景氣、自身業務下降或者其他因素導致未來經營狀況和盈利能力未達預期，則可能產生品牌及商譽減值的風險，從而對本集團當期損益造成不利影響。

III. 行業風險

當前，中國醫藥衛生體制改革正逐步深入開展，涉及藥品以及醫療器械的審批、註冊、製造、包裝、許可及銷售等各個環節，基本藥物目錄、醫保目錄、「兩票制」、帶量採購等重大行業政策的陸續出台。如果本集團未能及時根據醫藥行業不斷推進的監管政策進行調整，可能導致本集團合規成本增加、產品需求減少，對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。



IV. 宏觀環境風險

本集團業績增長部分受益於中國居民支付能力、健康意識的提高，繼而體現在中國生物醫藥行業的持續增長上。若未來生物醫藥行業整體增速放緩，或者發生對生物醫藥行業不利的藥品質量或者安全相關的公眾事件導致行業整體形象受到影響，可能導致市場對本集團產品的需求增長速度放慢，從而對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。

國際化是本集團發展的重點戰略之一，本集團已於境外收購了多家企業以推進先進技術、產品向國內轉移。如果境外業務所在國家和地區的法律法規、產業政策或者政治經濟環境發生重大變化、或因國際關係緊張、戰爭、貿易制裁等無法預知的因素或其他不可抗力而導致境外經營狀況受到影響，將可能給本集團境外業務的正常開展和持續發展帶來潛在不利影響。

公司章程

依據於二零一九年三月十二日舉行之本公司股東特別大會批准的特別決議案，本公司為A股發行之目的對《公司章程》進行修訂（「《公司章程》之建議修訂」）；依據於二零一九年六月二十七日舉行之本公司股東週年大會批准的特別決議案，本公司對《公司章程》之建議修訂進行進一步修訂，以確保《公司章程》之建議修訂遵守中國相關法律法規及監管政策。

上述修訂詳情分別載於本公司日期為二零一九年二月二十五日之通函附錄七、日期為二零一九年六月十二日之股東週年大會補充通告。

除上述者外，報告期內，《公司章程》並無重大變動。本公司目前有效之《公司章程》可於聯交所及本公司網站上查閱。



聯席公司秘書

本公司委任外部服務供應商 **Vistra Corporate Services (HK) Limited** 企業服務執行董事趙明璟先生為本公司之聯席公司秘書。自二零一四年十一月十七日起生效。報告期內本公司另一位聯席公司秘書黃明先生，為趙明璟先生與本公司內部之主要聯絡人。

為遵守香港上市規則第3.29條，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，黃明先生及趙明璟先生均已接受不少於十五個小時的相關專業培訓以更新其技能及知識。

自二零二零年一月一日起，黃明先生不再擔任本公司之聯席公司秘書，及由田敏女士擔任本公司之聯席公司秘書。

股東權利

I. 股東召集臨時股東大會之程序

單獨或者合計持有擬舉行會議上有表決權股份**10%**以上的股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

1. 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份**10%**以上的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後**10日**內提出同意或不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的書面反饋意見。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
2. 董事會同意召開臨時股東大會或類別股東大會的，將在作出董事會決議後的**5日**內發出召開股東大會或類別股東大會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得原提議人的同意。



3. 董事會不同意股東召開臨時股東大會或類別股東大會提議的，或者在收到提議後10日內未作出反饋的，股東有權向監事會提議召開臨時股東大會或者類別股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。
4. 監事會同意召開臨時股東大會或類別股東大會的，應在收到要求5日內發出召開股東大會或類別股東大會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得原提議人的同意。
5. 監事會未在規定期限內發出臨時股東大會或類別股東大會通知的，視為監事會不召集和主持臨時股東大會或類別股東大會，連續90日以上單獨或合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同，在股東大會決議公告前，召集股東的持股比例不得低於10%，召集股東應在發出股東大會或類別股東大會通知及會議決議公告時，向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。

II. 股東向董事會查詢之程序

根據《公司章程》規定，股東提出查閱或索取《公司章程》所規定的有關信息，本公司經核實股東身份，股東繳付成本費用後按照股東的要求予以提供。

本公司在本公司網站、定期報告中詳細公布了本公司地址、投資者關係熱線電話、傳真、電子郵件，並安排專人負責接聽投資者電話，處理投資者郵件，並及時向本公司領導報告。

III. 於股東大會上提呈議案之程序

根據《公司章程》的規定，本公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合計持有本公司3%以上股份的股東，有權以書面形式向本公司提出提案。本公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

單獨或者合計持有本公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩(2)日內發出股東大會補充通知，通知其他股東，並將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程提交股東大會審議。如本公司股票上市的證券交易所的上市規則另有規定的，應同時滿足其規定。股東提出提案應當符合下列條件：

- (一) 內容不違背法律、法規規定，並且屬於本公司經營範圍和股東大會職責範圍；
- (二) 有明確議題和具體決議事項；及
- (三) 以書面形式提交或送達董事會。

關於建議他人參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

IV. 股東大會

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司共召開了四次股東大會，具體情況如下：

日期	地點	會議
二零一九年三月十二日	中國上海市長寧區虹橋路1386號 文廣大廈24樓	二零一九年股東特別大會
二零一九年三月十二日	中國上海市長寧區虹橋路1386號 文廣大廈24樓	二零一九年第一次內資股類別股東大會
二零一九年三月十二日	中國上海市長寧區虹橋路1386號 文廣大廈24樓	二零一九年第一次H股類別股東大會
二零一九年六月二十七日	中國上海市長寧區虹橋路1386號 文廣大廈24樓	二零一八年度股東週年大會



董事出席股東大會情況統計：

姓名	出席次數／ 可出席次數
侯永泰博士	4/4
吳劍英先生	4/4
唐敏捷先生	4/4
陳奕奕女士	4/4
游捷女士	4/4
黃明先生	4/4
甘人寶先生	4/4
李元旭先生	4/4
陳華彬先生	4/4
沈紅波先生	4/4
朱勤先生	4/4
王君傑先生	4/4

V. 與股東的溝通及投資者關係

本公司重視對投資者關係的維護與發展，非常注重向投資者提供準確和及時的資料，並力求與投資者通過有效渠道保持雙方的溝通，從而加深彼此的了解和提高本公司信息披露的透明度。

作為促進有效溝通的渠道，本公司通過網站www.3healthcare.com刊發本公司的公告、財務資料及其他有關資料。同時，公司通過路演、來訪接待、投資者關係熱線電話、專用郵箱、「上證e互動」平台等渠道與投資者進行溝通、交流，加強與投資者、分析師的溝通，切實保護投資者特別是中小投資者的合法權益。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及各委員會主席（或代表）將會出席股東週年大會及其他股東大會，在股東大會上，所有與會股東可就與議案有關的事項向董事及其他管理層提問。本公司通過網站、股東大會通知、股東通函、年度報告等途徑發佈詳細的聯繫方式，供股東提出意見或進行查詢。



企業社會責任

二零一九環境、社會及管治(「ESG」)報告概要

I. 環境政策表現及企業社會責任

本集團將ESG管理視為企業日常運營管理的重要組成部分，不斷深化ESG責任理念與經營戰略的融合，堅持誠信經營、科學發展，將企業社會責任和可持續發展落實到每一個業務環節。

本公司已經獲得環境管理體系認證。通過建立環境管理體系，規範企業環境管理行為，做到持續改善。我們位於中國境內的所有新建、擴建、改建的基建項目，均按照法律法規的要求嚴格執行環境保護「三同時」，污染防治設施同步啟動建設和運行，確保因新建項目所帶來的污染物排量增幅最小化。

本集團重視創新與研發能力的提升，擁有一整套研發項目管控體系進行新技術、產品開發及科技成果轉化。我們亦注重知識產權的保護，通過在項目立項時進行知識產權狀態分析、完善研發成果轉化機制、加強專利培訓等一系列措施保護研發成果，不斷完善知識產權標準化建設。報告期內，本公司與上海建華先後獲得知識產權管理體系認證證書。

本集團產品的品質管制覆蓋了醫藥產品設計與開發、生產、貯存、銷售和售後服務的整個生命週期。我們重視品質相關培訓工作，於報告期內，通過對藥物警械管理、新修訂的《中華人民共和國藥品管理法》、無菌醫療器械生產規範、生產操作技能等產品品質方面的內部、外部培訓，進一步提升本集團的品質意識和操作水準。

本集團已制定政策，以確保本集團的運營符合有關勞工福利、安全健康、環境範疇的法律法規。於報告期內，本集團未出現嚴重違反對本集團有重大影響的法律法規的個案。



II. 與持份者的關係

本集團視客戶、股東、政府機構、員工、供應商及社區為我們的重要持份者。我們與各類別權益人建立多方面的溝通與交流，深入瞭解各方關注、收集各方意見，以便積極回應權益人的意見和訴求。依據香港上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》、同行業對標，並結合本集團業務發展以及二零一八年度重要性範疇評估結果，我們識別確定了二零一九年度環境、社會及管治議題清單，設計問卷，邀請權益人對議題的重要性進行評估，作為編製ESG報告的依據。

更多關於本集團在報告期內環境、社會及管治表現的相關資訊，請參閱與本報告同日發佈的獨立環境、社會及管治報告。該報告發佈後，可在聯交所網站「財務報表／環境、社會及管治」處以及本公司網站流覽或下載。



董事、監事及高級管理人員簡介

執行董事

侯永泰博士，58歲，為本公司主席兼執行董事。侯博士於一九九二年七月至一九九五年十月在美國賓州大學藥理學系進行博士後研究工作。彼其後於一九九八年至二零零零年於美國密西根大學細胞和發育生物學系擔任研究調查員。彼其後於二零零零年八月至二零零三年八月擔任中國科學院上海藥物研究所研究員及博士生導師，主要負責建立癌症藥物的篩選模型和新型生物技術（例如RNA干擾）在新藥研發上應用的研究。於二零零三年七月至二零零四年六月，彼亦在上海醫藥（集團）有限公司（一間主要從事醫藥產品及醫療器械的投資、科研，以及醫療器械製造及銷售的公司）任戰略與投資委員會海外經理，主要協助其制定海外戰略並實施對外聯繫及協調的工作。二零零零年七月至二零零四年六月及二零零五年四月至二零零八年三月彼在上海華源生命科學研究開發有限公司任職期間，曾擔任多個職位，例如副總經理和研究開發部主任。彼主要負責擬定產品研發戰略、建立公司的研發隊伍和研發基地及實施公司產品研發計劃。彼亦於二零零七年十二月至二零一零年八月擔任上海其勝董事長。於二零零九年九月至二零一零年七月（本公司改制之日），彼在本公司的前身昊海有限出任董事長一職。彼自二零一零年七月起已獲委任為本公司的主席兼董事，並於二零一四年十二月七日調任執行董事。侯博士分別於一九八七年三月及一九九二年八月自美國俄亥俄大學取得碩士及博士學位。



吳劍英先生，56歲，為本公司執行董事兼總經理。吳先生於一九九一年至一九九九年曾任第二軍醫大學第二附屬醫院普外科醫生。彼其後於二零零三年三月至二零零四年二月於上海華源生命科學研究開發有限公司（「上海華源」）任職，及自二零零四年二月至二零零五年五月於中國華源生命產業有限公司上海分公司任職。彼亦於二零零五年五月至二零零七年七月在欣凱醫藥化工中間體（上海）有限公司（一間主要從事開發、生產醫藥化工中間體，以及銷售自產產品及提供相關技術諮詢服務的公司）任職。彼於二零零七年七月至二零一零年六月在昊海有限擔任總經理。彼自二零一零年八月起一直在上海其勝出任總經理一職，自二零一零年十二月起任上海利康瑞總經理兼執行董事，自二零一五年七月起擔任昊海控股的董事，自二零一五年八月起擔任河南宇宙的副董事長後擔任執行董事，自二零一六年二月起擔任昊海發展執行董事，自二零一六年五月起擔任本公司之間接全資附屬公司Haohai Healthcare Holdings (Cayman) Co., Ltd.之董事，自二零一六年八月起擔任本公司之間接全資附屬公司Haohai Healthcare Holdings (BVI) Co., Ltd.之董事，自二零一六年十一月起擔任新產業董事長，並於二零一六年十二月其擔任珠海艾格執行董事，並自二零一七年六月起擔任本公司之附屬公司Contamac Holdings董事以及自二零一七年十一月起擔任本公司之間接全資附屬公司Haohai Aesthetic Holdings (BVI) Co., Ltd.的董事。彼亦自二零一八年五月起擔任本公司之附屬公司上海太平洋生物高科技有限公司董事，以及自二零一八年五月起擔任本公司之附屬公司上海太平洋藥業有限公司董事。彼自二零一零年七月起已獲委任為董事兼總經理，並於二零一四年十二月七日調任執行董事。吳先生於一九九七年六月自第二軍醫大學取得臨床醫學碩士學位，並於一九九九年五月取得中國執業醫師資格。

陳奕奕女士，38歲，為本公司執行董事。陳女士於二零零六年七月加入昊海化工（一間主要從事聚氨酯複合風管的生產及銷售的公司）擔任市場部經理，於二零零七年一月至二零零九年十二月擔任市場部經理兼總經理助理，於二零一六年十一月起擔任河南宇宙監事，於二零一六年十一月起擔任新產業董事，並於二零一六年十二月起擔任珠海艾格監事。彼亦自二零一八年四月起擔任青島華元執行董事，自二零一九年二月起擔任本公司附屬公司河南賽美視生物科技有限公司董事。彼自二零一零年七月起獲委任為董事，並於二零一四年十二月七日調任執行董事。陳女士分別於二零零四年六月及二零零六年六月自華中科技大學取得文學學士學位及傳播學文學碩士學位。

唐敏捷先生，44歲，為本公司執行董事。於二零一六年八月加入本公司，自二零一六年十一月起任新產業董事，於二零一六年十二月九日獲委任為本公司財務總監，並於二零一七年二月十四日起獲委任為執行董事，以及於二零一七年六月擔任本公司之附屬公司Contamac Holdings董事。加入本公司前，彼於一九九八年八月至二零一六年七月任職於安永會計師事務所，至最近期的職位為二零一零年七月至二零一六年七月間任審計合夥人。唐先生於一九九八年七月自當時的上海大學國際商學院取得經濟學士學位，並分別於二零零零年六月及二零零六年六月獲中國及美國註冊會計師執業資格（「註冊會計師」）。



董事、監事及高級管理人員簡介

非執行董事

游捷女士，57歲，為本公司非執行董事。游女士自二零零四年七月至二零一四年七月於上海中醫藥大學附屬龍華醫院腫瘤科擔任臨床醫師，自二零一四年八月至今於上海交通大學醫學院附屬第九人民醫院中醫科擔任臨床醫師，自二零一八年一月起擔任上海昊瀾企業管理有限公司董事。彼自二零一零年七月起獲委任為董事，並於二零一四年十二月七日調任非執行董事。游女士於二零零四年七月自上海中醫藥大學取得臨床醫學博士學位，並於一九九九年五月取得中國執業醫師資格。游女士為蔣偉先生的配偶。

甘人寶先生，80歲，於二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司非執行董事。甘先生多年從事分子生物學和基因工程研究。彼於一九六零年十月起在中國科學院上海生命科學研究院生物化學與細胞生物學研究擔任研究員及幹部，並於二零零四年六月退休。彼於二零一零年七月至二零一四年九月擔任我們的副總經理。彼自二零一零年七月起獲委任為董事，並於二零一四年十二月七日調任非執行董事。

黃明先生，44歲，於二零一九年十二月十九日由本公司執行董事調任為本公司非執行董事，並不再擔任董事會秘書。自二零二零年一月一日起，彼不再擔任本公司聯席公司秘書。彼於二零零八年九月至二零一零年六月在昊洋投資擔任經理，自二零一零年九月起在昊海科技(長興)有限公司(一間主要從事農副產品銷售的公司)擔任董事及於二零一一年五月至二零一一年十二月在長興昊爾斯生物科技有限公司(一間主要從事生物、植物製品研發的公司)擔任執行董事。彼自二零零七年十一月起在上海建華擔任監事，自二零零七年十二月起在上海其勝擔任監事，自二零一零年十二月起在上海利康瑞擔任監事，自二零一五年七月起擔任昊海控股的董事，自二零一六年十二月起擔任新產業的董事，並自二零一七年六月起擔任本公司之附屬公司Contamac Holdings董事並自二零一七年十二月起擔任本公司之間接全資附屬公司China Ocean Group Limited董事。彼亦自二零一八年四月起擔任本公司之附屬公司上海旗盛醫藥科技發展有限公司監事，以及自二零一八年五月起擔任本公司之附屬公司上海太平洋生物高科技有限公司監事，亦自二零一八年五月起擔任本公司之附屬公司上海太平洋藥業有限公司監事。彼分別自二零一零年七月及二零一零年十月起獲委任為董事及董事會秘書，並自二零一四年十一月十七日起獲委任為我們的聯席公司秘書之一。彼於二零一四年十二月七日調任執行董事。黃先生，曾用名黃平，於一九九八年七月取得華東政法大學法律學士學位及於二零零五年六月取得法學碩士學位，並於二零一一年六月取得復旦大學企業管理博士學位。彼於一九九九年五月取得其律師資格。



獨立非執行董事

陳華彬先生，52歲，為本公司獨立非執行董事。彼自二零零八年九月起至今一直於中央財經大學法學院擔任研究員及教授。彼自二零一四年十月起獲委任為我們的獨立董事，並於二零一四年十二月七日調委為獨立非執行董事。陳先生於一九九一年三月自西南政法大學取得法學碩士學位，並於一九九四年六月自中國社會科學院研究生院取得法學博士學位。

沈紅波先生，40歲，為本公司獨立非執行董事。彼自二零零七年三月至二零零九年三月於清華大學金融系從事博士後研究工作及自二零零九年一月至二零零九年二月於哈佛大學商學院擔任訪問學者。彼亦於二零一零年十月至二零一二年十二月擔任China Executive Education Corp.（其股份曾於美國場外交易議價版買賣）獨立董事，自二零一一年一月至二零一九年十一月擔任海杰亞（北京）醫療器械有限公司監事，自二零一二年九月起至二零一八年八月止曾擔任浙江新光藥業股份有限公司獨立董事，自二零一三年七月至二零一四年六月擔任中科招商集團投資管理集團有限公司投資顧問，於此期間，其負責執行區域網絡、設立基金、引薦股權投資項目等事項。彼自二零一三年十二月至今，擔任亞士創能科技（上海）股份公司（於上海證券交易所上市，股份代號：603378）獨立董事，自二零一四年十一月至二零一六年八月擔任盈方微電子股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：000670）的獨立董事，自二零一六年三月至二零一九年三月擔任浙江晨光電纜股份有限公司獨立董事，自二零一五年十二月至今擔任亞龍智能裝備集團股份有限公司獨立董事，自二零一六年十二月至今擔任申通快遞股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：002468）獨立董事。彼目前擔任復旦大學經濟學院金融研究院副教授。彼自二零一四年十月起獲委任為我們的獨立董事，並於二零一四年十二月七日調任獨立非執行董事。沈先生於二零零七年一月自上海財經大學取得會計學博士學位，而彼於二零一五年一月起為英國特許公認會計師公會(ACCA)會員。



董事、監事及高級管理人員簡介

李元旭先生，53歲，於二零一九年六月二十七日起不再擔任本公司獨立非執行董事。李先生現任復旦大學管理學院教授。彼自二零一四年六月至二零一八年六月擔任亞普汽車部件股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：603013）獨立董事，自二零一六年二月至今擔任雅本化學股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：300261）獨立董事，自二零一六年二月至今擔任廈門紫光學大股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：000526）獨立董事，自二零一八年五月至今擔任張小泉股份有限公司獨立董事。彼自二零一零年十二月起獲委任為我們的獨立董事，並於二零一四年十二月七日調任獨立非執行董事。彼於一九九五年七月自復旦大學取得經濟學博士學位。

朱勤先生，56歲，為本公司獨立非執行董事。彼於上海華拓醫藥科技發展股份有限公司任職期間，於二零零零年至二零零三年擔任副總經理，於二零零三年至二零一零年擔任總經理兼董事，並於二零一一年至二零一四年擔任董事會科學及技術委員會主席、首席科學家兼董事。彼自二零一四年三月至二零一五年六月於上海六禾投資擔任副總經理，主要負責醫藥健康領域的業務。彼自二零一六年七月至今擔任上海晟燕醫藥科技發展有限公司執行董事，自二零一六年七月至今擔任上海考恩光電科技有限公司監事，自二零一七年三月至今擔任上海複石商務諮詢有限公司總經理。彼自二零一四年十月起獲委任為我們的獨立董事，並於二零一四年十二月七日調任獨立非執行董事。彼分別於一九八四年七月及一九九零年十二月自第二軍醫大學取得醫學學士學位及醫學碩士學位。彼其後於二零零零年十月自中國科學院取得理學博士學位。

王君傑先生，50歲，為本公司獨立非執行董事。彼自二零一八年五起擔任富衛人壽保險（百慕達）有限公司首席營銷總監。彼自一九九一年七月加入保誠保險有限公司為保險代理並自二零零六年五月起至二零一八年四月止曾擔任為區域總監。彼自二零零三年至二零零四年獲選為香港人壽保險經理協會會長及在二零一三年獲選為香港人壽保險從業員協會會長。彼自二零一零年至二零一八年四月於香港保險業聯會之保險代理登記委員會擔任委員，以及自二零一二年至二零一八年於強制性公積金計劃上訴委員會擔任委員。彼自二零一五年四月起獲委任為我們的獨立非執行董事。王先生於一九九一年十二月自香港中文大學取得工商管理學士學位，其後於二零一零年八月自澳門科技大學取得工商管理碩士學位。



監事

劉遠中先生，51歲，為本公司監事會主席兼股東監事。劉先生於一九九二年加入黎明化工研究院，並於一九九七年十一月至二零零一年十月擔任工程師。彼自二零零一年十二月至今一直擔任昊海化工的工程師，負責絕緣及汽車高分子材料研發。彼自二零一三年九月至今任寧波朗格昊海新材料有限公司監事。彼自二零一零年七月起獲委任為我們的監事。劉先生於一九九二年七月自北京化工學院應用化學系取得工業分析學士學位並於二零零九年六月自華東理工大學取得工程碩士學位。

楊青女士，48歲，為本公司獨立監事。楊女士於二零零五年三月至二零零五年八月赴奧地利維也納大學從事經濟系博士後研究工作，其後於二零零六年九月至二零零七年九月在英國劍橋大學經濟學院擔任訪問學者，並於二零一一年八月至二零一二年五月在美國伊利諾伊大學厄巴納－香檳分校(University of Illinois at Urbana-Champaign)參與Freeman Fellows研究項目。彼自二零零一年七月起入職復旦大學，負責科技及教學工作，目前在經濟學院擔任教授。彼自二零一四年十月起獲委任為監事。楊女士於一九九五年七月自昆明理工大學取得管理信息系統學士學位並於二零零一年七月自復旦大學取得管理學博士學位。

唐躍軍先生，41歲，為本公司獨立監事。彼在復旦大學管理學院任職，自二零一一年九月起擔任管理學院副教授，自二零一一年一月起至今亦擔任MBA及EMBA碩士生導師及自二零一二年九月起至今擔任企業管理學碩士生導師。彼自二零一七年八月至二零一八年七月在美國亞利桑那州立大學凱瑞格商學院擔任訪問學者。彼自二零一四年十月起獲委任為我們的監事。唐先生於二零零一年六月自南開大學取得經濟學學士學位，並於二零零六年六月自南開大學商學院取得管理學博士學位。



董事、監事及高級管理人員簡介

魏長征先生，40歲，為本公司職工代表監事。魏先生自二零零九年十月起一直在本公司的前身昊海有限擔任研發部副經理，並於昊海有限改制成為本公司後繼續出任此職位。彼自二零零九年十月起至二零一六年四月擔任上海其勝的研發部經理，自二零一六年四月至今任上海其勝的研發總監。彼自二零一零年七月起獲委任為監事。魏先生於二零零七年六月自中國海洋大學取得理學博士學位。彼亦自二零一八年四月起擔任本公司之附屬公司上海旗盛醫藥科技發展有限公司董事。

楊林鋒先生，38歲，為本公司職工代表監事。彼自二零一一年七月起至二零一五年十一月擔任本公司的人力資源總監助理，自二零一五年十一月起至今擔任人力資源部績效與發展經理。彼自二零一四年九月起獲委任為監事。楊先生於二零一一年六月自復旦大學取得管理學博士學位。

高級管理層(董事、監事除外)

任彩霞女士，62歲，為本公司副總經理。彼於二零零二年四月至二零零七年五月在上海華源擔任多項職位。彼自二零零七年七月至二零一零年八月擔任昊海有限副總經理。彼自二零零七年十一月起擔任上海建華總經理，自二零一零年十一月起至二零一八年十二月任上海建華執行董事。彼自二零一零年七月起獲委任為我們的副總經理。任女士於一九八二年九月自合肥工業大學化工系取得無機化工學士學位。

王文斌先生，53歲，為本公司副總經理。彼自一九九五年五月起至今在上海其勝擔任常務副總經理，自二零一八年四月至今擔任青島華元總經理。彼自二零一四年九月至二零一七年九月及二零一九年三月至今任公司副總經理。王先生於一九九一年七月自第二軍醫大學取得醫學學士學位，並於一九九九年五月取得中國執業醫師資格。



張軍東先生，46歲，為本公司副總經理。彼於二零零六年十一月至二零一零年十月在第二軍醫大學臨床醫學學科從事博士後研究工作。於二零零九年六月至二零一三年十二月期間，彼在上海醫藥(集團)有限公司處方藥事業部信誼藥物研究所擔任所長，並擔任上海信誼藥廠有限公司研發總監。彼自二零一四年九月至二零一七年九月及二零一九年三月至今任公司副總經理。張先生分別於一九九四年七月及二零零六年六月自第二軍醫大學取得藥學學士學位及醫學博士學位。

田敏女士，30歲，為本公司董事會秘書及聯席公司秘書。彼於二零一五年七月加入本集團，就職於本公司董事會辦公室，於二零一九年八月獲聘為本公司證券事務代表，自二零二零年一月一日起，擔任本公司聯席公司秘書。彼已於二零一四年三月獲得中國司法部頒發的《中華人民共和國法律職業資格證書》，於二零一九年七月取得上海證券交易所董事會秘書資格證書。田女士於二零一五年七月獲得華東政法大學法學碩士學位。

聯席公司秘書

黃明先生，44歲，於二零一四年十一月十七日獲委任為本公司聯席公司秘書，自二零二零年一月一日起不再擔任本公司聯席公司秘書。於報告期末，彼亦為本公司非執行董事，有關黃先生的履歷請參閱上文「非執行董事」。

田敏女士，30歲，自二零二零年一月一日起，擔任本公司聯席公司秘書，彼亦為本公司董事會秘書。有關田女士的履歷請參閱上文「高級管理人員」。

趙明環先生，42歲，於二零一四年十一月十七日獲委任為本公司聯席公司秘書。自二零一二年六月起加入Vistra Corporate Services (HK) Limited，現於該公司出任企業服務執行董事。於加入Vistra Corporate Services(HK) Limited之前，彼於二零零九年十月至二零一二年五月曾出任TMF Hong Kong Limited企業服務聯席董事。趙先生於公司秘書領域擁有逾十三年經驗。彼現時為數家聯交所上市公司之公司秘書。

自二零零三年起，趙先生一直為英國特許公司治理公會(前稱英國特許秘書及行政人員公會)和香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)會員，並自二零一五年九月起成為香港特許秘書公會之資深會員。他亦持有由香港特許秘書公會頒發的執業者認可證明書。他現為香港特許秘書公會的會籍委員會及專業服務小組的成員。自二零一三年起，他亦擔任香港特許秘書公會於香港專業聯盟的青年組的代表。

趙先生於一九九九年六月自加拿大多倫多大學取得文學學士學位，並於二零零三年十一月自香港城市大學取得專業會計與資訊系統的文學碩士學位。



獨立核數師報告

致上海昊海生物科技股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

意見

吾等已審核載於第87至182頁的上海昊海生物科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表及於截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及包括主要會計政策概要在內的綜合財務報表附註。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度 貴集團的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的《香港核數準則》(「香港核數準則」)進行審核。根據該等準則，吾等的責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會的「專業會計師道德守則」(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證足夠及能適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項為吾等的專業判斷中，審核本報告期間綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審核整體綜合財務報表處理此等事項及就此形成意見，而不會就此等事項單獨發表意見。對於下文所述的每件事項，吾等在該方面提供吾等於審核時如何處理關鍵審核事項的說明。

吾等履行本報告「核數師就審核綜合財務報表的責任」一節所述(包括有關該等事項)的責任。因此，吾等的審核包括執行旨在回應吾等對綜合財務報表重大錯報風險的評估的程序。吾等的審核程序的結果，包括為處理以下事項而執行的程序，為吾等對所附綜合財務報表的審核意見提供了基礎。



關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

吾等於審核時如何處理關鍵審核事項

收入確認

貴集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益表及其他綜合收益表中記錄約人民幣1,595百萬元的出售商品收益。在相關產品的控制權轉移給客戶後，確認客戶合約收益。吾等之所以關注此事項是由於收入的確認存在較高的重大錯報風險，包括由於較大的交易量引起的重大風險。

有關 貴集團收入確認的具體披露已包括在財務報表附註2.4「重大會計政策概要」和附註5「收入、其他收入及收益中」。

吾等的審計程序主要包括與管理層討論及了解收入確認政策、執行收入確認的控制測試、對抽樣方法所抽選到的收入記錄的存在性和準確性執行細節測試、取得與顧客簽訂的銷售合同及檢查關鍵的有關收入確認和銷售退回的約定條款。此外，吾等向主要客戶寄送並收回了錄有收入及貿易應收款項的函證，並通過檢查相關文檔，對管理層提供的其對重大差異所進行的調整執行覆核。吾等對未回函的函證和其後的覆核執行了替代性程序。吾等通過對比同類產品以前年度的收入執行了分析程序。吾等同樣檢查了接近期末的收入交易以核對其是否被記錄在了正確的會計期間。



獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

商譽及具無限可使用年期的無形資產的賬面值減值評估

於二零一九年十二月三十一日，根據減值測試，從業務合併中產生商譽及具無限可使用年期的無形資產分別約為人民幣333百萬元及人民幣108百萬元。貴集團須每年對商譽及具無限可使用年期的無形資產進行減值測試，該減值測試基於各個現金產出單元（「現金產出單元」）的可收回價值。吾等之所以關注此事項，是由於管理層對商譽及具無限可使用年期的無形資產減值的評估過程較為複雜且涉及到重要判斷，包括其預期未來現金流的主觀性程度、其採用的相關增長率和折現率的適當性程度等。

有關貴集團商譽及具無限可使用年期的無形資產的具體披露已包括在財務報表附註2.4「重大會計政策概要」、附註3「重大會計判斷及估計」、附註15「其他無形資產」及附註16「商譽」中。

吾等於審核時如何處理關鍵審核事項

吾等的審計程序主要包括邀請內部估值專家協助吾等對貴集團由於業務合併而產生的商譽及具無限可使用年期的無形資產執行的減值測試中採用的假設和模型（包括折現率及增長率）進行評估。吾等通過將貴集團對於未來收入及營運結果的預計同各個現金產出單元的歷史表現及其商業發展計劃進行比較，對貴集團所作的相關預測進行了評價。此外，吾等也檢查了相關信息披露。



年報所載的其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

當審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實兼公允的綜合財務報表，並為其認為必須為使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部控制負責。

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

貴公司董事在審核委員會協助下履行監督貴集團財務報告過程的責任。



獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理鑒證整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等的報告謹向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理鑒證屬高層次鑒證，但不能擔保根據香港核數準則進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據該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。

根據香港核數準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。



- 評估綜合財務報表（包括資料披露）的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就（其中包括）審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現，包括吾等於審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷溝通。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜及相關防範措施（如適用）與審核委員會溝通。

吾等從與審核委員會溝通的事項中，決定哪些事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則吾等會於核數師報告中描述此等事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人是Yin Guowei。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零二零年三月二十六日

綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5	1,595,498	1,545,824
銷售成本		<u>(363,999)</u>	<u>(334,286)</u>
毛利		1,231,499	1,211,538
其他收入及收益，淨額	5	129,498	143,840
銷售及經銷開支		(544,128)	(495,075)
行政開支		(268,985)	(242,410)
金融資產減值虧損		923	(2,508)
研發開支		(116,076)	(95,370)
其他開支		(21,756)	(4,196)
融資成本	7	(4,538)	(2,148)
分佔利潤及虧損：			
一間合資企業／合資企業		27,550	10,315
一間聯營公司		<u>362</u>	<u>1,199</u>
除稅前利潤	6	434,349	525,185
所得稅開支	10	<u>(57,972)</u>	<u>(70,106)</u>
年內利潤		<u>376,377</u>	<u>455,079</u>
其他綜合收益			
隨後期間可重新分類至損益的其他綜合收益／(虧損)：			
換算海外業務時產生的匯兌差額		<u>22,019</u>	<u>(2,205)</u>
隨後期間可重新分類至損益的其他綜合收益／(虧損)，淨額：		<u>22,019</u>	<u>(2,205)</u>

綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度



	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
隨後期間不會重新分類至損益的其他綜合收益			
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資：			
公允價值變動		(80)	32,704
出售收益		8,269	52,504
所得稅影響		(1,365)	(7,876)
		<u>6,824</u>	<u>77,332</u>
隨後期間不會重新分類至損益的其他綜合收益，淨額：		<u>6,824</u>	<u>77,332</u>
年內其他綜合收益，扣除稅項		<u>28,843</u>	<u>75,127</u>
年內綜合收益總額		<u>405,220</u>	<u>530,206</u>
應佔利潤：			
母公司擁有人		370,779	414,540
非控股權益		5,598	40,539
		<u>376,377</u>	<u>455,079</u>
應佔綜合收益總額：			
母公司擁有人		394,023	490,972
非控股權益		11,197	39,234
		<u>405,220</u>	<u>530,206</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄(人民幣元)			
一年內利潤	12	<u>2.27</u>	<u>2.59</u>

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	895,071	703,852
使用權資產	14	216,714	–
預付土地租賃款項	14	–	38,722
其他無形資產	15	430,609	428,394
商譽	16	333,493	332,003
於一間合資企業之投資	17	–	350,000
於一間聯營公司之投資	18	5,329	4,700
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資	19	292,630	236,900
遞延稅項資產	28	18,393	17,013
其他非流動資產	20	14,257	30,877
非流動資產總值		<u>2,206,496</u>	<u>2,142,461</u>
流動資產			
存貨	21	239,988	197,631
貿易應收款項及應收票據	22	389,999	384,829
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	92,880	187,401
已質押存款		–	4,340
現金及銀行結餘	24	3,222,508	1,438,407
分類為持作出售的一間合資企業	17	–	81,283
流動資產總值		<u>3,945,375</u>	<u>2,293,891</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	36,786	41,183
其他應付款項及應計費用	26	263,319	364,589
計息銀行及其他借款	27	25,710	20,269
應付稅項		34,152	25,276
流動負債總值		<u>359,967</u>	<u>451,317</u>
流動資產淨值		<u>3,585,408</u>	<u>1,842,574</u>
資產總值減流動負債		<u>5,791,904</u>	<u>3,985,035</u>

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日



	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	27	24,002	16,386
遞延稅項負債	28	110,950	126,998
遞延收入	29	3,599	6,204
非流動負債總值		<u>138,551</u>	<u>149,588</u>
資產淨值		<u>5,653,353</u>	<u>3,835,447</u>
權益			
母公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	30	177,845	160,045
儲備	31	5,276,935	3,451,466
		<u>5,454,780</u>	<u>3,611,511</u>
非控股權益		<u>198,573</u>	<u>223,936</u>
權益總值		<u>5,653,353</u>	<u>3,835,447</u>

侯永泰
董事

唐敏捷
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	母公司普通股權益持有人應佔									
	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 金融資產的							總計	非控股權益	權益總計
	股本	股份溢價*	公允價值儲備*	法定公積金*	波動儲備*	其他儲備*	保留盈利*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一九年一月一日	160,045	1,770,386	48,344	80,023	(4,957)	(264)	1,557,934	3,611,511	223,936	3,835,447
年內利潤	-	-	-	-	-	-	370,779	370,779	5,598	376,377
年內其他綜合收益：										
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權投資的 公允價值變動，扣除稅項	-	-	6,824	-	-	-	-	6,824	-	6,824
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	16,420	-	-	16,420	5,599	22,019
年內綜合收益總額	-	-	6,824	-	16,420	-	370,779	394,023	11,197	405,220
發行股份	17,800	1,511,469	-	-	-	-	-	1,529,269	-	1,529,269
由一間附屬公司的非控股權益										
資本分派	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000	15,000
支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,560)	(51,560)
宣告股息	-	-	-	-	-	-	(80,023)	(80,023)	-	(80,023)
轉移至法定公積金	-	-	-	8,900	-	-	(8,900)	-	-	-
於出售以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的股權投資 時轉讓公允價值儲備	-	-	(6,827)	-	-	-	6,827	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	<u>177,845</u>	<u>3,281,855</u>	<u>48,341</u>	<u>88,923</u>	<u>11,463</u>	<u>(264)</u>	<u>1,846,617</u>	<u>5,454,780</u>	<u>198,573</u>	<u>5,653,353</u>

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度



	母公司普通股權益持有人應佔							總計	非控股權益	權益總計
	股本	股份溢價*	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 金融資產的 公允價值儲備*	法定公積金*	匯率 波動儲備*	其他儲備*	保留盈利*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一八年一月一日	160,045	1,770,386	15,640	80,023	(4,057)	(264)	1,178,789	3,200,562	184,702	3,385,264
年內利潤	-	-	-	-	-	-	414,540	414,540	40,539	455,079
年內其他綜合收益：										
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權投資的 公允價值變動，扣除稅項	-	-	77,332	-	-	-	-	77,332	-	77,332
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	(900)	-	-	(900)	(1,305)	(2,205)
年內綜合收益總額	-	-	77,332	-	(900)	-	414,540	490,972	39,234	530,206
宣告股息	-	-	-	-	-	-	(80,023)	(80,023)	-	(80,023)
於出售以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的股權投資 時轉讓公允價值儲備	-	-	(44,628)	-	-	-	44,628	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	<u>160,045</u>	<u>1,770,386</u>	<u>48,344</u>	<u>80,023</u>	<u>(4,957)</u>	<u>(264)</u>	<u>1,557,934</u>	<u>3,611,511</u>	<u>223,936</u>	<u>3,835,447</u>

* 該等儲備賬戶組成了綜合財務狀況表中的綜合儲備約人民幣5,276,935,000元(二零一八年：人民幣3,451,466,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
除稅前利潤		434,349	525,185
就以下各項調整：			
融資成本	7	4,538	2,148
分佔以下各項溢利及虧損：			
一間合資企業／合資企業	17	(27,550)	(10,315)
一間聯營公司	18	(362)	(1,199)
利息收入	5	(66,571)	(59,087)
以公允價值計量且其變動計入損益的股權投資的利息收入		(2,418)	(1,766)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的股息收入	5	(9,756)	(9,426)
一間附屬公司的投資虧損	6	9,982	—
出售一間被分類為持作出售的合資企業的虧損	6/17	9,531	—
出售物業、廠房及設備項目的淨(收益)／虧損	6	(248)	1,259
物業、廠房及設備的折舊	6	68,499	53,901
使用權資產的折舊／預付土地租賃款項攤銷	6	17,201	1,328
其他無形資產攤銷	6	29,727	28,384
貿易及其他應收款項減值	6	(923)	2,508
存貨撇減至可變現淨值	6	558	427
確認與資產相關的政府補助	29	(2,605)	(2,903)
外匯匯率變動之未變現收益		(2,150)	(4,011)
		461,802	526,433
存貨增加		(27,868)	(23,186)
貿易應收款項及應收票據增加		(18,874)	(60,105)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(2,129)	40,239
已質押存款減少／(增加)		4,340	(4,340)
貿易應付款項及應付票據增加		9,155	2,174
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(5,110)	4,148
經營所得現金		421,316	485,363
已付所得稅		(72,405)	(94,079)
經營活動所得現金流量淨額		348,911	391,284

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度



	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動的現金流量			
已收利息		66,571	59,087
指定以公允價值計量且其變動計入損益的股權投資的利息收入		2,420	1,766
購買物業、廠房及設備項		(249,177)	(151,208)
購買土地使用權		(150,037)	-
購買其他無形資產		(86)	(665)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		489	1,338
出售指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 股權投資的所得款項		166,331	-
收購附屬公司付款		(106,087)	(74,246)
收購附屬公司產生的負債付款		(22,580)	(19,217)
於一間合資企業之投資付款		-	(340,000)
於一間聯營公司之投資付款		-	(337)
出售一間被分類為持作出售的合資企業的所得款項		71,573	-
自一間合資企業收取的現金分配	17	377,550	10,500
購買指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資		(127,242)	(154,316)
原屆滿日超過三個月的定期存款的增加		(1,175,221)	(127,250)
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資 的已收股息		9,756	6,683
支付予非控股股東業務合併產生的股息		-	(6,774)
投資活動所用現金流量淨額		<u>(1,135,740)</u>	<u>(794,639)</u>
融資活動的現金流量			
發行A股的所得款項		1,539,057	-
發行A股的上市費		(12,749)	-
租賃付款的本金部分		(14,292)	-
支付非控股股東股息		(8,343)	-
新增銀行借貸		52,885	40,364
償還銀行借貸		(79,515)	(42,278)
已付利息		(4,474)	(2,183)
收購非控股權益		-	(1,210)
已付股息	11	<u>(80,023)</u>	<u>(80,023)</u>
融資活動產生/(所用)現金流量淨額		<u>1,392,546</u>	<u>(85,330)</u>

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		605,717	(488,685)
年初現金及現金等價物		335,626	821,889
外匯匯率變動的影響，淨額		3,163	2,422
年末現金及現金等價物	24	<u>944,506</u>	<u>335,626</u>
現金及現金等價物結餘分析			
財務狀況表所列示之現金及銀行結餘	24	3,222,508	1,442,747
取得時原屆滿日超過三個月的定期存款	24	<u>(2,278,002)</u>	<u>(1,102,781)</u>
		944,506	339,966
減：已質押定期存款			
應付票據保證金		—	(4,340)
現金流量表所列示之現金及現金等價物		<u>944,506</u>	<u>335,626</u>



1. 公司及集團資料

本公司於二零零七年一月二十四日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司，而本公司於二零一零年八月二日改制為股份有限公司。本公司註冊辦事處位於中國上海市松江工業園區涇涇路5號。本公司分別於二零一五年四月三十日及二零一五年五月二十八日發行40,000,000股H股及45,300股H股。本公司H股股份已自二零一五年四月三十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司於二零一九年十月三十日發行17,800,000股A股(「發行A股」)。本公司A股股份已自二零一九年十月三十日起在上海證券交易所(「上交所」)科創板上市。A股發行後本公司已發行股份總數為177,845,300股(包括40,045,300股H股和137,800,000股A股)。

年內，本集團主要從事生物製劑、醫用透明質酸及眼科產品的製造及銷售，同時亦研究和開發生物工程、醫藥及眼科產品以及提供有關服務。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股股東為蔣偉先生及其配偶游捷女士(「控股股東」)。

附屬公司信息

本公司之主要附屬公司詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／ 登記地點及 日期及營業地點	繳足資本／ 註冊股本	本公司應佔股本 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
上海其勝生物製劑有限公司 (「上海其勝」)	中國／中國內地 一九九二年 五月二十七日	人民幣 160,000,000元	100	-	製造及銷售生物試劑、生物製劑及生物材料
上海利康瑞生物工程有限公司 (「上海利康瑞」)	中國／中國內地 二零零一年 九月三日	人民幣 150,000,000元	100	-	研發生物工程及藥品以及相關技術轉讓、諮詢及服務
昊海生物科技控股有限公司 (「昊海控股」)	香港 二零一五年 七月十七日	153,000,000 港元	100	-	投資控股及貿易

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司信息(續)

本公司之主要附屬公司詳情載列如下：(續)

公司名稱	註冊成立／ 登記地點及 日期及營業地點	繳足資本／ 註冊股本	本公司應佔股本 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
河南宇宙人工晶狀體研製 有限公司(「河南宇宙」)	中國／中國內地 一九九一年 四月二十三日	人民幣 9,923,200元	-	100	製造及銷售人工晶狀體及相關 產品
深圳市新產業眼科新技術 有限公司(「新產業」)	中國／中國內地 二零零六年 四月二十七日	人民幣 11,000,000	-	60	銷售眼科產品
Contamac Limited	英國 一九九一年 五月十日	1,000英鎊	-	70	製造及銷售隱形眼鏡及人工晶 體材料、機器及飾品

* 本公司所有於中國註冊的附屬公司乃根據中國法律為有限公司

董事認為，上表所列的本公司附屬公司乃主要影響年度業績或構成本集團資產淨值的重大部分的附屬公司。董事認為提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。



2.1 編製基準

本財務報表根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，國際財務報告準則包括國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）批准的所有準則及詮釋以及香港公司條例的披露規定。除若干股權投資及若干其他應付款項及應計費用按公允價值計量外，本財務報表根據歷史成本法編製。持作出售的非流動資產乃按其賬面值及公允價值減去出售成本的較低者入賬。除非另有指明，否則本財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均調整至最接近的千位數。

合併基礎

合併財務報表包括本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）於截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團就參與投資對象的浮動回報承擔風險或對其享有權利以及能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

附屬公司與本公司財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起納入合併範圍，直至控制權終止為止。

即使會導致非控股權益產生虧損結餘，損益及其他綜合收益的各個組成部分仍會歸屬於本集團母公司股東及非控股權益。所有與本集團各成員公司間交易相關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於納入合併範圍時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述有關附屬公司的三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動被認定為權益交易。

2.1 編製基準(續)

合併基礎(續)

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入股權的累積匯兌差額；及確認(i)已收代價的公允價值，(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前已於其他綜合收益內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留盈利(如適當)，基準與本集團直接出售有關資產或負債須使用的基準相同。

2.2 會計政策及披露變更

本集團已於本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提前還款特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計畫修正、縮減或清償
國際會計準則第28號(修訂本)	對關聯企業及合資之長期權益
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
二零一五年至二零一七年週期 國際財務報告準則的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計 準則第12號及國際會計準則第23號

除國際財務報告準則第9號(修訂本)、國際會計準則第19號(修訂本)及國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進與編製本集團財務報表不相關之外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號確定安排是否包含租賃、常設詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－優惠及常設詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。該準則規定租賃確認、計量、呈列及披露之原則，並要求承租人就所有租賃按單一資產負債表模式入賬以確認並計量使用權資產及租賃負債，但某些確認豁免除外。

本集團於二零一九年一月一日初次應用之日透過使用經修訂追溯方法採納國際財務報告準則第16號。根據該方法，有關準則已獲追溯應用，而首次應用該準則之累計影響於二零一九年一月一日被確認為對未分配利潤期初餘額的調整。二零一八年之比較資料並未經重述並將繼續按照國際會計準則第17號及相關詮釋呈報。



2.2 會計政策及披露變更(續)

(a) (續)

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。倘客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則控制權已讓渡。本集團過渡時選擇使用可行權宜方法，允許初次採納時只將準則應用於之前根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號識別為租賃的合約。對根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未識別為租賃的合約未進行重新評估。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義儘應用於二零一九年一月一日或之後簽訂或修改的合約。

作為承租人 – 之前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響的性質

本集團擁有若干物業的租賃合約。作為承租人，本集團之前根據評估租賃是否向本集團轉移資產所有權的幾乎所有報酬及風險將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納單一方法確認及計量使用權資產與租賃負債，惟低價值資產的租賃（按逐項租賃的基礎選擇）及租賃期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）的可選擇租賃確認豁免。本集團並未按直線法確認自二零一九年一月一日開始的賃期內經營租約下的租金開支，而是確認使用權資產的折舊（及減值（如有））以及未償還租賃負債的應計利息（為融資成本）。

過渡影響

二零一九年一月一日的租賃負債乃根據剩餘租賃付款額的現值確認並按照二零一九年一月一日的增量借款利率進行折現，計入計息銀行及其他借款。使用權資產按就緊接二零一九年一月一日前財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整後的租賃負債金額計量。

所有該等資產均於當日根據國際會計準則第36號進行了減值評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨列示使用權資產。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變更(續)

(a) (續)

作為承租人 – 之前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

本集團於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，亦應用以下可供使用之實際權宜方法：

- 對租賃期於首次應用日期起計12個月內結束之租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延長／終止租賃之選擇權，則使用事後方式釐定租賃期
- 於二零一九年一月一日計量租賃負債時對具有合理相似特徵之租賃組合應用單一貼現率

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
資產	
使用權資產增加	83,733
預付土地租賃款項減少	(38,722)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	(1,328)
	<u>43,683</u>
負債	
計息銀行及其他借款增加	<u>43,683</u>



2.2 會計政策及披露變更(續)

(a) (續)

於二零一九年一月一日的財務影響(續)

於二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	51,538
減：與短期租賃及剩餘租賃期限於二零一九年十二月三十一日或之前終止的租賃有關的承擔	2,241
	<u>49,297</u>
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	4.24%
	<u>43,683</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><u>43,683</u></u>

- (b) 國際會計準則第28號的修訂本澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合資企業之權益，且不包括實質上構成聯營公司或合資企業投資淨額一部分的長期權益(其中尚未實施權益法)。因此，對此類長期利益進行會計處理時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號下的減值要求)而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合資企業的虧損及聯營公司或合資企業淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號才應用於淨投資(包括長期權益)。本集團於二零一九年一月一日採納修訂後，就其於聯營公司及合資企業的長期權益評估其業務模式，並認為於聯營公司及合資企業的長期權益應繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或業績無任何影響。

2.2 會計政策及披露變更(續)

- (c) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性(通常為「稅務狀況不確定性」)時，處理該情況下的所得稅會計(即期或遞延)。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否分開考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。採納該解釋後，本集團考慮其集團間銷售的轉讓定價是否存在不確定的稅項。根據本集團的稅務合規與轉讓定價研究，本集團確定其轉讓定價政策很可能會被稅務機關接受。因此，該解釋對本集團的財務狀況或業績無任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率指標變革 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)(二零一一年)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或投入 ⁴
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ²

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

預期將適用於本集團的有關國際財務報告準則的進一步資料如下。



2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第3號修訂本澄清並提供有關業務定義的額外指引。修訂本澄清被視作業務的一整套活動和資產須至少包括一項參數與一個重要過程共同對創造收益的能力作出重大貢獻。業務可獨立於創造收益所需的所有參數和過程而存在。修訂本取消評估市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產出收益，轉而重點關注獲得的參數和獲得的重要過程是否共同對創造收益的能力作出了重大貢獻。修訂本亦縮小了收益的定義，重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或普通活動的其他收入。此外，修訂本對評估所獲得的流程是否重要提供指引，並引入可選的公允價值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動和資產是否為業務。本集團預期將自二零二零年一月一日起採納該等修訂。由於修訂本只適用於首次應用日期或之後的交易或其他活動，因此本集團在轉換日將不會受這些修訂的影響。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)對重大作出重新定義。新定義指出，倘資料被遺漏、錯誤陳述或表述模糊，則可合理地預期其將影響通用財務報表的主要用戶根據該等財務報表做出的決定。修訂本澄清重大性將取決於資料的性質或量級。倘可合理預期錯誤陳述的資料將影響主要用戶做出的決定，則錯誤陳述的資料即屬重大。本集團預期將自二零二零年一月一日起採納該等修訂。預期該修訂本對本集團的財務報表並無任何重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)明確了(i)有延遲結算權利之含義；(ii)於報告期末必須存在遞延權利；(iii)分類不受實體行使其遞延權利之可能性所影響；及(iv)只有可轉換負債中之嵌入式衍生品本身為股本工具，其負債的條款不會影響其分類。該等修訂並明確了於報告期末必須存在之權利的規定適用於修訂案，而不論放款人於該日期或於以後的日期進行合規性測試。該等修訂自二零二零年一月一日或之後啟始年度期間生效，且允許提早應用。管理層目前正在評估其對本集團財務報表的影響。



2.4 主要會計政策概要

於聯營公司及合資企業的投資

聯營公司乃本集團長期整體持有其不少於20%之股本投票權並可對其發揮重大影響力之公司。重大影響是指參與決定被投資對象的財務及經營政策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

合資企業為一種合資安排，對安排擁有共同控制權的訂約方據此對合資企業的資產淨值擁有權利。共同控制權指按照合約協議對一項安排所共有的控制權，僅在相關活動獲得共同享有控制權的各方一致同意方能決定時存在。

本集團於聯營公司及合資企業之投資，乃以權益會計法，按本集團應佔之資產淨值減去任何減值虧損後，列於綜合財務狀況表內。可能存在的不同的會計政策已經調整一致。本集團應佔聯營公司及合資企業之收購後業績及其他綜合收益分別計入綜合損益表及其他綜合收益內。此外，當直接在聯營公司或合資企業的權益中確認變動時，本集團會在綜合權益變動表內確認其應佔的任何變動（如適用）。本集團與其聯營公司或合資企業進行交易而出現的未實現損益會互相抵銷，金額以本集團於聯營公司或合資企業的投資為限，但如果未實現虧損證明所轉讓資產發生減值則除外。收購聯營公司或合資企業產生之商譽包括在本集團於聯營公司或合資企業之投資內。

倘對聯營企業的投資成為對合資企業的投資，或反之亦然，則保留的權益不重新計量。相反，投資繼續以權益法核算。在所有其他情況下，在對合資企業的聯營或共同控制喪失重大影響時，本集團按其公允價值計量並確認任何留存投資。聯營公司或合資企業在重大影響或共同控制損失後的賬面價值與持有投資的公允價值和處置收益之間的差額，計入當期損益。

當聯營公司或合資企業的投資被分類為持作出售時，其按照國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務入賬。



2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽

業務合併乃使用收購法入賬。所轉讓的代價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為本集團所轉讓的資產、本集團對被收購方前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權的股權於收購日期的公允價值的總和。就各業務合併而言，本集團選擇是否以公允價值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量於被收購方的非控股權益(屬現時所有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔資產淨值)。所有其他非控股權益部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當的分類及指定用途，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段完成，先前持有之股權按其於收購日期的公允價值重新計量，任何所得收益或虧損於損益確認。

收購方擬轉讓的任何或然代價於收購日期按公允價值確認。或然代價(分類為資產或負債)按公允價值計量，公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，其後結算在權益中列賬。

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、已確認之非控股權益金額及本集團先前持有的被收購方股權的任何公允價值的總和，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔可識別負債淨額的差額。如有關代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則其差額於重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計算。商譽每年進行減值測試，或倘發生事件或環境變化顯示賬面值或有減值，則會更頻密地進行測試。本集團於十二月三十一日進行其年度商譽減值測試。為進行減值測試，於業務合併中收購的商譽會自收購日期起分配至每個預期可從合併協同效應中獲益之各現金產生單位或現金產生單位組合，而不論本集團其他資產或負債是否獲分配至該等單位或單位組合。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

釐定減值時會評估有關商譽的現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額。倘現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組合)，而有關單位的部分業務已售出，則在釐定出售盈虧時，所售業務的有關商譽列入業務的賬面值。在該等情況下，所售商譽乃根據所售業務與現金產生單位保留部分的相對價值而計算。

公允價值計量

本集團在各報告日期末，以公允價值計量其衍生金融工具和權益性投資。公允價值是指在計量日，市場參與者在正常交易活動中銷售資產收到或者清償債務所支付的金額。公允價值計量基於假設銷售資產或清償債務的交易發生於該資產或債務的主要市場，或者在缺失主要市場的情況下，發生於在最有利於該資產或負債的市場。主要市場或者最優市場必須是本集團可以參與的市場。一項資產或負債的公允價值計量基於一項假設，即當市場參與者進行定價時會考慮使他們的經濟利益最大化。

非金融資產公允價值的計量需考慮市場參與者在最優化使用該資產或者將其銷售給另一個能夠最優化使用該資產的市場參與者的情況下產生經濟利益的能力。

本集團在不同的情形下使用適當的估值技術，為準確計量公允價值需獲取充足的數據，最大化使用相關可觀測因素，最小化使用不可觀察因素。

所有在財務報表以公允價值計量和披露的資產和負債，可基於最低級別確定公允價值的相關重要因素，對公允價值的層級分類，分類如下：

- 第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場所報之價格(未經調整)
- 第二級 — 根據對公允價值計量而言屬重大且可觀察(不論直接或間接)之最低層級輸入數據之估值技術
- 第三級 — 根據對公允價值計量而言屬重大惟不可觀察之最低層級輸入數據之估值技術



2.4 主要會計政策概要(續)

公允價值計量(續)

對於在財務報表持續確認的資產及負債，本集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對整個公允價值計量具有重要意義的最低級別輸入數據)來確定各層級間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘資產(不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及非流動資產)出現減值跡象，或須對資產進行年度減值測試時，則須估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者的較高者計算，並以個別資產釐定，除非有關資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組合的現金流入，在此情況下須就有關資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

僅於資產的賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。在評估使用價值時，使用稅前折現率將估計日後現金流量折現至其現值，而該折現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的特有風險。減值虧損在其產生期間根據減值資產的類別計入損益表中。

於有關期間內的各期末均會評估是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。如有任何該等跡象，則估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認的減值損失，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值損失而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益表，除非資產按重估價值入賬，在此情況下，減值虧損撥回根據重估資產的相關會計政策列賬。



2.4 主要會計政策概要(續)

關聯方

在下列情況下，一方被認為與本集團有關聯：

(a) 該方為某人士或其關係密切的家庭成員，且該人士

- (i) 對本集團具有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或其母公司的主要管理人員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體（或該實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一個實體為第三方的合資企業，而另一個實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體為以本集團或與本集團有關聯的實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項界定的人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項界定的人士對該實體有重大影響，或該人士為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；及
- (viii) 實體、或一間集團之任何成員公司（為本集團之一部分）向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。



2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及使資產達到擬定用途運作狀態及地點的任何直接相應計成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，通常於產生期間自損益內扣除。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產的賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的主要部分須分段重置，則本集團將該等部分確認為獨立資產，並設定特定的可使用年期及相應計提折舊。

折舊乃按直線基準將每項物業、廠房及設備的成本於其估計可使用年期內撇銷至其剩餘價值。就此所採用的主要年度折舊比率如下：

項目	主要年度 折舊比率
土地及樓宇	2.4%-5.0%
廠房及機器	9.0%-33.3%
汽車	9.5%-47.5%
辦公室設備及其他	9.5%-33.3%
租賃物業裝修	20.0%

若物業、廠房及設備項目的各部分的可使用年期有所不同，則此項目各部分成本將按合理基準分配，而每部分將作個別折舊。至少於各財政年度結算日須檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法並作出恰當的調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重大部分)於出售後或預期使用或出售該等物業、廠房及設備項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指在建樓宇或廠房，按成本減任何減值虧損列賬而不計提折舊。成本包括建設期間的直接建設成本。在建工程於落成並可使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

2.4 主要會計政策概要(續)

持作出售之非流動資產及出售組別

倘非流動資產及出售組別之賬面金額原則上將透過出售交易(而非持續使用)收回,則分類為持作出售。該分類規定資產或出售組別必須僅可按出售有關資產或出售組別之一般及慣常條款以現況即時出售,且出售之可能性很高。一間附屬公司之所有資產及負債均於符合上述條件時分類為持作出售,不論本集團會否於出售後保留其前附屬公司之非控股權益。

分類為持作出售之非流動資產及出售組別(投資物業和金融資產除外)按其過往賬面金額與公允價值減出售成本之較低者計量。分類為持作出售的物業、廠房及設備及無形資產並無折舊或攤銷。

無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中收購無形資產的成本乃為該資產於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產隨後於可使用經濟年限內攤銷,並在出現無形資產可能減值跡象的時候進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各個財政年度結算日進行複核。

可使用年期無限的無形資產每年個別或按現金產生單位級別測試減值。該等無形資產不予攤銷。可使用年期無限的無形資產之可使用年期每年進行檢討,以釐定無限可使用年期評估是否繼續得到支持。如否,則將可使用年期評估由無限至有限的變動按前瞻性基準入賬。

專利及非專利技術

所購入的專利及非專利技術按成本減任何減值虧損列賬,並按直線基準於彼等5至15年的估計可使用年期內攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時於損益內扣除。

因開發新產品的項目所產生開支僅於以下各項得到證明時方可資本化並遞延:本集團在技術上可完成無形資產以使其能使用或出售;有完成該等資產意圖,並有能力使用或出售該等資產;該等資產能產生未來經濟利益;具有可用資源完成項目以及於開發階段的開支能夠可靠計量。不符合該等條件的研發成本於產生時入賬列作開支。



2.4 主要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)(續)

軟件

已購軟件按成本扣減減值虧損計量，並在60個月至120個月的相關預計可使用壽命內以直線法進行攤銷。

客戶關係

客戶關係乃通過業務合併取得，按取得時成本扣減減值虧損計量，並在13至15年的預計可使用壽命內按直線法進行攤銷。

品牌

品牌乃通過業務合併取得。基於品牌當前市場份額，管理層認為相關品牌將在無限期的未來為本集團帶來現金淨流入，因此其使用壽命為無限期。

租賃(自二零一九年一月一日起適用)

本集團在合約開始時評估合約是否為一項租賃或包含了一項租賃。倘一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

於初始時或於重新評估包含租賃組成部分及非租賃組成部分的合約時，本集團採納實際權益法選擇不分開非租賃組成部分，而是將租賃及相關非租賃組成部分(例如物業租賃的物業管理費)作為單一租賃組成部分列賬。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產能使用之日期)。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量,並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額,已發生的初始直接成本,以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產在租期及估計使用年期(以較短者為準)內按直線法計提折舊如下。

樓宇	2至10年
租賃物業土地	20至50年

倘租賃資產的擁有權於租賃期結束前轉讓予本集團或成本反映行使購買選擇權,折舊按資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期,本集團確認按租賃期內將支付的租賃款項現值計量的租賃負債。租賃款項包括定額付款(包含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃款項亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租賃期反映本集團行使終止租賃選擇權時,有關終止租賃的罰款。並非取決於指數或利率之可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃款項的現值時,由於租賃隱含利率不易釐定,本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後,租賃負債金額的增加反映利息的增長,並會因支付租賃款項而減少。此外,倘出現修訂、租賃期有所變更、租賃款項有所變更(例如因指數或利率變動導致未來租賃款項有所變更)或購買有關資產的評估出現變動,租賃負債的賬面值將會重新計量。

本集團的租賃負債載於計息銀行及其他借款內。



2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其樓宇的短期租賃(即該等租賃期於開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為價值低的汽車的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項於租賃期按直線法基準確認為開支。

租賃(二零一九年一月一日前適用)

資產擁有權的絕大部分回報及風險由出租人承受的租賃，皆作經營租賃列賬。倘本集團為出租人，本集團根據經營租賃租出的資產乃列為非流動資產，而根據經營租賃應收的租金乃以直線法於租賃年期計入損益表。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付租金減收取出租人的任何獎勵，乃以直線法於租賃年內在損益表中扣除。

經營租賃的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租賃期內按直線法確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法並無調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，本集團按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。



2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初始確認及計量(續)

按攤銷成本計量或非按公允價值計入其他綜合收益的金融資產產生的現金流量應純粹為支付本金及未償還的本金產生的利息(「純粹為支付本金及利息」)。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。

本集團用於管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定是否將會自收取合約現金流量、出售金融資產或同時自兩者中產生現金流量。按攤銷成本分類及計量的金融資產以收取合約現金流量的業務模型持有，以公允價值分類及計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以收取合約現金流量和出售為目的的業務模型持有。未於上述業務模式提及的金融資產，按公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

循正常途徑買入及出售的金融資產於交易日(即本集團承諾買入或出售資產之日)確認。循正常途徑買入或出售，乃指須於法規或市場慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產買入或出售。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計入其他綜合收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公允價值變動於其他綜合收益中確認。終止確認時，於其他綜合收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益。



2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(股本工具)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他綜合收益的股本工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠地計量，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他綜合收益入賬。指定按公允價值計入其他綜合收益的股本工具不受減值評估影響。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

該類別包括衍生工具及本集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他綜合收益進行分類的股本投資。當確立支付權時，分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股權投資之股息亦於其他收入內確認，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠地計量。

金融資產終止確認

以下情況出現時，金融資產(或，如適用，金融資產的其中部分或一組類似金融資產的一部分)會終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 自資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據「轉遞」安排承擔在無重大延誤的情況下將全數所得現金流量支付予第三方的責任；及本集團已轉讓資產的主要風險及報酬，或(b)本集團並無轉讓或保留資產的主要風險及報酬，但已將資產的控制權轉移。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產終止確認(續)

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已訂立轉遞安排，其將評估其是否保留該項資產的擁有權風險及報酬以及保留的程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及報酬，亦無轉讓資產的控制權，則本集團在繼續參與的情況下確認獲轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留權利及義務的基準計量。

持續參與(採取已轉移資產擔保的形式)已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及本集團或須償還之代價數額上限(以較低者為準)計算。

金融資產減值

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

一般方式

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自首次確認概無重大增加的信用風險，預期信貸虧損乃是為於未來12個月內可能來自違約事件的預期信貸虧損(12個月預期信貸虧損)而提計。對於該等自首次確認後顯著增加的信用風險，必須為預期於剩餘年期產生的信貸虧損作出虧損撥備，無須考慮違約事件發生的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估信用風險自初始確認以來是否顯著上升。於評估時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及具支持性的資料，包括過往經驗及無須花費不必要成本或努力獲取的前瞻性資料。

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，本集團採用低信用風險簡化。於各報告日期，本集團使用合理及有理據而無需付出不必要的成本或資源即可獲得的資料評估債務投資是否被視為信用風險較低。進行評估時，本集團重新評估債務投資的外部信用評級。此外，本集團認為，當合約付款賬齡增加時，信用風險會增加。



2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方式(續)

當內部或外來資料顯示本集團不大可能於考慮本集團所持的任何信貸提升措施前全數收到尚未償還合約款項時，本集團亦可能認為一項金融資產已屬違約。當概無合理預期可回收合約現金流量時，一項金融資產即被撇銷。

通過其他綜合收益以公允價值計量的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產應以一般方法減值及根據以下預期信貸虧損的計量階段分類，惟貿易應收款項須應用以下詳述之簡化方法除外。

第一階段 — 自初始確認以來信用風險未有顯著上升的金融工具及該等按相當於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備的金融工具

第二階段 — 自初始確認以來信用風險顯著上升惟不屬於未作信貸減值的金融資產之金融工具及該等按相等於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備的金融工具

第三階段 — 於報告日期已作信貸減值的金融資產(惟不是已購買或源頭信貸減值)及該等按相等於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備的金融資產。

簡化方法

就並無重大融資成分或本集團應用可行權宜方法未調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，本集團並無追溯信用風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就包含重大融資成分的貿易應收款項及應收租賃款項而言，本集團使用上述政策計算預期信貸虧損時選擇採用簡化方法作為其會計政策。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債

初始確認及計量

於初始確認時，金融負債應恰當地分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或指定為有效對沖中對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初始按公允價值確認，如屬貸款及借款及應付款項，則按公允價值扣除直接應佔交易成本後確認。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎以下分類而定：

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括持有作銷售之金融負債及於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

倘購買該金融負債的目的為於近期回購，則該金融負債應分類為持作交易用途。持作交易的負債的收益或虧損於損益中確認。於損益確認的公允價值淨收益或虧損不包括就該等金融負債收取的任何利息。

初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債乃於初始確認日期並滿足國際財務報告準則第9號的標準時獲指定。以公允價值計量且其變動計入損益的負債的收益或虧損於損益中確認，但本集團自身信用風險產生的收益或虧損除外，該收益或虧損於其他綜合收益中列報，未隨後重新分類至損益表。於損益確認的公允價值淨收益或虧損不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本計量的金融資產(貸款及借款)

於初始確認後，計息銀行及其他借款採用實際利率法按攤銷成本計量。倘折現影響不重大，則按成本計量。相關損益於負債終止確認時及透過實際利率法攤銷於損益中確認。

計算攤銷成本時亦會計及收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷包括於融資成本內。



2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債終止確認

金融負債於負債的責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債為同一出借人以本質上不同的條款的一項負債取代時，或現有負債的條款出現重大修改時，有關交換或修改被視為解除確認原有負債及確認一項新負債，而各賬面值的差額於損益內確認。

金融工具抵消

倘現時存在可強制執行合法權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債將予抵銷，且淨金額於財務狀況表呈報。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本根據加權平均法計算，就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接人工及按比例分攤的日常開支。可變現淨值乃基於估計售價減去完成及出售產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金及所涉價值變動風險不高，且一般自取得起計三個月內到期的短期高流動性投資，減須按要求償還且構成本集團現金管理的組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及銀行結餘包括用途不受限制的手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及性質與現金相似的資產。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債按預期可自稅務當局收回或向其支付的數額計算，採用的稅率（及稅法）為於報告期末已頒佈或已實際執行的稅率（及稅法），並已計入本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期末的資產及負債的計稅基礎與其作財務匯報用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

除下列情況外，對所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債源於首次確認商譽或一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時不影響會計利潤及應課稅損益；及
- 附屬公司的投資產生的應課稅暫時差異，其轉回之時能控制且可能不會在可預見未來轉回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額及結轉未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產在有可能出現應課稅利潤，用作抵銷該等可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的情況下，方予以確認，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產源於初次確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時不影響會計利潤及應課稅損益；及
- 附屬公司的投資產生的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來轉回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時確認遞延稅項資產。



2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以審閱，並撇減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於有可能有足夠應課稅利潤可容許收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計算，並以報告期末已制定或大致上已制定的稅率(及稅務法例)為基準。

當且僅當本集團擁有法定行使權可將當期稅項資產與當期稅項負債相互抵銷及遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償當期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債，即遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

如能合理確保將收到政府補助及將符合所有附帶條件，則按其公允價值確認政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益或衝減相關成本；用於補償已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益或衝減相關成本。

如補助與資產相關，則公允價值會計入遞延收入賬目，並按有關資產的預期可使用年限以每年等額分期計入損益。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認

客戶合約收益

合約客戶收益乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額能反映本集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於本集團向客戶轉讓商品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益回撥。

當合約中包含融資成分，該融資成分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，使用貼現率折現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為在本集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收益包括按實際利息法在合約負債上加算的利息。就客戶付款至轉讓承諾商品或者服務的期限為一年或者更短的合約而言，交易價格採用國際財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。

- 銷售貨物

銷售貨物的收入於貨品的控制權已轉移至客戶時確認，通常為交付貨物時。

其他收入

利息收益按實際基準以有效利息法獲確認，透過應用於金融工具的預期期限或較短期間(如適用)其已估算未來現金流量的利率準確變現至金融資產的賬面淨值。

股息收入於股東收取款項之權利被確立時確認，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠地計量。



2.4 主要會計政策概要(續)

合約負債

當本集團轉移相關的商品或服務之前收到客戶的款項或應付款(以較早者為準)時, 確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收益(將相關商品或服務的控制權移交給客戶)。

其他員工福利

退休福利

本集團在中國內地經營的附屬公司僱員均被要求參加當地政府管理的中央退休金福利計劃。本集團每月須按僱員薪金的若干百分比向這些中央退休金福利計劃供款。當根據中央退休金福利計劃規定應付供款時, 相關供款金額計入損益。

借款成本

與收購、建造或生產合資格資產(即需要長時間才可以達到擬定可使用或可出售狀態的資產)直接相關的借款成本會作為這些資產的部分成本資本化。當資產大致可達到擬定可使用或可出售狀態時, 這些借款成本資本化將會終止。尚未用於合資格資產之特定借款暫時投資所賺取之投資收入從借貸成本資本化中扣除。所有其他借款成本於產生期間費用化。借款成本包括企業就借用資金所產生的利息及其他成本。

股息

當末期股息獲得股東於股東大會批准時, 即須確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註11披露。

由於本公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權利, 故本公司同時建議及宣派中期股息。因此, 中期股息在建議及宣派時立即確認為負債。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣

本財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。本集團每間實體自行決定其功能貨幣，而每間實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團內各企業的外幣交易在初始確認時按其各自的功能貨幣於交易日的匯率列賬。以外幣列值的貨幣性資產和負債按報告期末的功能貨幣匯率重新換算。就結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益確認。

結算或換算貨幣項目的差額計入損益，惟指定為對沖本集團於境外經營投資淨值的一部分的貨幣項目除外。該等貨幣項目直至投資淨值獲出售方計入其他綜合收益，此時，相關累計金額應才被重新劃分至損益。該些貨幣項目匯兌差額的相關稅費及抵免也應計入其他綜合收益。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按照首次交易日的匯率換算。以公允價值計量的外幣計價非貨幣項目，按照確定公允價值之日的匯率換算。就換算以公允價值計量的非貨幣項目而產生的利得或損失按於確認該項目公允價值變動的利得或損失一致的方式處理（即有關公允價值利得或損失於其他綜合收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他綜合收益或損益中確認）。

為了確定涉及預付代價及終止非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為本集團初始確認因支付或收到預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的日期。倘於確認相關項目之前有多個付款或收據，則應以這種方式確定每筆預付代價付款或收據的交易日期。

若干海外附屬公司之功能性貨幣為人民幣以外之其他貨幣。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益表按當年之加權平均匯率換算為人民幣。

所產生之匯兌差額於其他綜合收益中確認，並於外匯波動儲備進行累積。出售境外業務時，已確認於其他綜合收益中與該境外業務相關部分在綜合損益中予以確認。



2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

收購境外業務產生的商譽和收購時對資產和負債的賬面金額的公允價值調整作為該境外經營的資產和負債，並按照期末匯率折算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按年內加權平均匯率折算成人民幣。海外附屬公司全年經常性發生的現金流以去年加權平均匯率折算成人民幣。

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團財務報表須管理層作出估計及假設，而該等估計及假設影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其有關披露，以及相關或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除涉及估計的會計政策外，管理層作出下列對財務報表內已確認金額構成最重大影響的判斷：

業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合約現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

合約現金流量特點

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，需要判斷合約現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異。對包含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。



3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

釐定附帶重續選擇權的合約租期時的重大判斷

本集團有若干具有續租及終止選擇權的租賃合約。本集團在評估是否行使選擇權續租或終止租賃時應用判斷，即本集團考慮行使續租或終止選擇權所帶來經濟誘因的所有相關因素。於開始日期後，倘存在超出其控制的重大事件或情況變化從而影響其行使(或不行使)續租或終止選擇權(例如重大租賃裝修建設或租賃資產經歷重大定製化)，則本集團重新評估租期。

估計不確定因素

於報告期末關於未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源具有導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，論述如下。

無形資產的可使用年限

本集團就其無形資產確定估計可使用年限及有關攤銷。該估計以性質和功能相類的無形資產的實際可使用年限的過往經驗為基準。倘可使用年限低於之前估計年限，管理層將會增加攤銷費用，或將撇銷或撇減技術陳舊或非戰略資產。實際經濟壽命可能與預計的使用壽命不同。定期複核結果可能改變攤銷年限，並因此改變未來期間的攤銷費用。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即按地理區域、產品類型及客戶類型劃分)的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於本集團過往觀察所得違約率而釐定。本集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境預期將於未來一年惡化，導致違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。



3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

貿易應收款項預期信貸虧損撥備(續)

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及預測經濟環境相當敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料已於財務報表附註41披露。

租賃 – 估計增量借款利率

由於本集團未能輕易釐定租賃的隱含利率，因此其使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的個別的信貸評級)。

商譽及具無限可使用年期的無形資產減值

本集團至少每年釐定商譽及具無限可使用年期的無形資產是否出現減值。此須對獲分派商譽及具無限可使用年期的無形資產的現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值時，本集團須估計來自現金產生單位的估計未來現金流量，並選擇適當的折現率，以計算該等現金流量現值。於二零一九年十二月三十一日，商譽及具無限可使用年期的無形資產之賬面值分別約為人民幣333,493,000元(二零一八年：人民幣332,003,000元)及人民幣108,023,000元(二零一八年：人民幣103,699,000元)。進一步詳情載於附註15及16。

非上市股權投資的公允價值

非上市股權投資基於預期現金流量適用於具有相似條款和風險特徵的項目的當時項目的當前匯率折現後進行估值。估值需要本公司對預期現金流量和折現率進行估算，因此存在不確定性。非上市股權投資之公允價值於二零一九年十二月三十一日為人民幣154,080,000元(二零一八年：人民幣120,000,000元)。進一步資料載於財務報表附註19。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團的經營活動與單一的經營分部、生產及銷售生物製品、醫用透明質酸及人工晶狀體、研發生物工程及藥品及提供相關服務有關。因此，管理層監察本集團整個經營分部的經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國內地	1,399,528	1,380,919
美國	78,081	81,403
英國	10,333	10,367
其他地區及國家	107,556	73,135
	<u>1,595,498</u>	<u>1,545,824</u>

上述持續經營業務的收入資料乃基於客戶的地區劃分。

(b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國內地	1,495,695	1,543,218
美國	108,610	92,342
英國	276,674	252,425
其他地區及國家	14,494	563
	<u>1,895,473</u>	<u>1,888,548</u>

上文的持續經營業務的非流動資產資料乃基於資產的地區劃分，並不包括指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於年內，概無一名單一客戶貢獻本集團收入的10%或以上。



5. 收入、其他收入及收益

有關收入的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶合約收益	<u>1,595,498</u>	<u>1,545,824</u>
客戶合約收益	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
(a) 分類收益資料		
所售貨物類型		
眼科產品	709,768	672,075
骨科產品	357,932	298,933
整形美容與創面護理產品	299,140	337,375
防黏連及止血產品	188,877	199,949
其他產品	39,781	37,492
總計	<u>1,595,498</u>	<u>1,545,824</u>
收入確認時間		
於某一時點轉移之貨物	<u>1,595,498</u>	<u>1,545,824</u>

下表載列在本報告期確認的收入金額，該金額在報告期初已計入合約負債，並自先前期已履行的履約責任中確認：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計入報告期初合約負債中確認的收入：		
貨物銷售額	<u>22,418</u>	<u>41,802</u>

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益(續)

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料摘要如下：

銷售產品

產品交付時履行履約責任，通常於交付後六個月內付款，一般需提前付款的分銷商除外。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收入及收益		
銀行存款利息收入	66,571	59,087
政府補助(附註)	46,325	64,440
按指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 股權投資股息收入	9,756	9,426
匯兌收益	2,150	6,350
出售物業、廠房及設備項目的收益	248	-
其他	4,448	4,537
	129,498	143,840

附註：

本公司自中國多個地區的地方政府機關獲得政府補助以抵償研發活動。已確認的政府補助計入其他收入及收益，並無有關該等政府補助的未履行條件及或有事項。



6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出售存貨成本	363,999	334,286
物業、廠房及設備折舊(附註13)	68,499	53,901
使用權資產折舊(二零一八年：預付土地租賃款項攤銷)(附註14)	17,201	1,328
其他無形資產攤銷(附註15)	29,727	28,384
核數師酬金	1,250	1,850
研發成本	116,076	95,370
經營租賃的最低租賃款項：		
土地及樓宇	-	15,387
未計入租賃負債計量的租賃付款(附註14)	3,575	-
僱員福利開支(不包括附註8所載的董事酬金)		
— 工資及薪金	298,815	220,990
— 退休金計劃供款	26,872	19,300
外匯匯兌差額，淨額	(2,150)	(6,350)
金融資產減值虧損，淨額：		
貿易應收款項減值，淨額	(794)	8,277
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值，淨額	(129)	(5,769)
存貨撇減至可變現淨值	558	427
銀行存款利息收入	(66,571)	(59,087)
出售一間持作出售的合資企業的淨虧損	9,531	-
對附屬公司的投資虧損	9,982	-
出售物業、廠房及設備項目的淨(收益)／虧損	(248)	1,259

7. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息	2,475	2,148
租賃負債利息	2,063	-
	<u>4,538</u>	<u>2,148</u>

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員的酬金

根據上市規則及香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)節以及公司(披露董事利益資料)規例第二部分所披露的年內董事及最高行政人員的酬金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	595	688
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	3,642	3,570
與表現掛鉤的花紅	3,329	2,970
退休金計劃供款	294	300
	7,265	6,840
	7,860	7,528

(a) 獨立非執行董事

年內支付獨立非執行董事之袍金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
李元旭先生*	42	84
陳華彬先生	84	84
朱勤先生	84	84
沈紅波先生	84	84
王君傑先生	84	84
	378	420

* 李元旭先生於二零一九年六月二十七日日本公司股東週年大會(「股東週年大會」)批准選舉第四屆董事會之日起，不再擔任本公司董事，且不再於本公司任何董事會委員會擔任職務。

年內概無應付獨立非執行董事之其他薪酬(二零一八年：無)。



8. 董事及最高行政人員的酬金(續)

(b) 執行董事、非執行董事、監事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	與表現掛鈎 的花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
二零一九年					
執行董事：					
侯永泰博士	-	628	708	49	1,385
吳劍英先生 ¹	-	742	728	49	1,519
黃明先生 ²	-	438	420	-	858
唐敏捷先生	-	610	597	49	1,256
陳奕奕女士	-	490	466	49	1,005
非執行董事：					
游捷女士	-	-	-	-	-
甘人寶先生 ³	49	-	-	-	49
監事：					
劉遠中先生	-	-	-	-	-
魏長征先生	-	418	251	49	718
楊青女士	84	-	-	-	84
唐躍軍先生	84	-	-	-	84
楊林鋒先生	-	316	159	49	524
	<u>217</u>	<u>3,642</u>	<u>3,329</u>	<u>294</u>	<u>7,482</u>

8. 董事及最高行政人員的酬金(續)

(b) 執行董事、非執行董事、監事及最高行政人員(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	與表現掛鉤 的花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
二零一八年					
執行董事：					
侯永泰博士	-	615	501	50	1,166
吳劍英先生 ¹	-	712	683	50	1,445
唐敏捷先生	-	572	544	50	1,166
黃明先生	-	405	420	-	825
陳奕奕女士	-	450	420	50	920
非執行董事：					
游捷女士	-	-	-	-	-
甘人寶先生	100	100	-	-	200
監事：					
劉遠中先生	-	-	-	-	-
魏長征先生	-	427	225	50	702
楊青女士	84	-	-	-	84
唐躍軍先生	84	-	-	-	84
楊林鋒先生	-	289	177	50	516
	<u>268</u>	<u>3,570</u>	<u>2,970</u>	<u>300</u>	<u>7,108</u>

¹ 吳劍英先生於年內為本集團的最高行政人員。

² 黃明先生由執行董事調任為非執行董事，自二零一九年十二月十九日起生效。

³ 甘人寶先生自二零一九年六月二十七日舉辦之股東週年大會批准選舉第四屆董事會之日起不再擔任本公司董事，且不再於本公司任何董事會委員會擔任職務。

於年內無董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄收取任何酬金(二零一八年：無)。



9. 五名最高薪酬僱員

年內，五名最高薪酬僱員包括五名董事（二零一八年：五名董事），其薪酬詳情載於上文附註8。於二零一九年及二零一八年年內並無非本公司董事及非最高行政人員之最高薪酬僱員。

10. 所得稅

本公司及其附屬公司（昊海控股、Aaren Laboratories, LLC、愛銳科技有限公司、Contamac Holdings Limited（「Contamac Holdings」）及其附屬公司（「Contamac集團」）、Haohai Healthcare Holdings (BVI) Co., Ltd.及China Ocean Group Limited（「China Ocean」）除外）於中國註冊且僅在中國內地擁有業務，須就其於中國法定賬目（根據相關中國所得稅法作出調整）內呈報的應課稅收入繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。

於二零一九年，本公司、上海其勝、上海建華精細生物製品有限公司（「上海建華」）及河南宇宙分別被有關機關評定為高新技術企業（「高新技術企業資質」），於二零一七年至二零一九年三年內有效。因此，於二零一七年至二零一九年期間，本公司、上海其勝、上海建華及河南宇宙按**15%**的優惠所得稅率繳稅。新產業被有關機關評定為高新技術企業資質，於二零一八年至二零二零年三年內有效。因此，於二零一八年至二零二零年期間，按**15%**的優惠所得稅率繳稅。

年內，於中國內地註冊的其他附屬公司的適用稅率為**25%**。

香港所得稅乃根據年內之估計應課稅溢利之**16.5%**（二零一八年：**16.5%**）支付。惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合自二零一八年／二零一九年課稅年度起生效的兩級制利得稅率制度的實體。該附屬公司的應課稅溢利的前**2,000,000**港元按**8.25%**之稅率計算，而餘下應課稅溢利按**16.5%**計算。

年內，美國附屬公司已就於美國產生的估計應課稅利潤按**21%**稅率計提利得稅。

年內，英國附屬公司已就於英國產生的估計應課稅利潤按**19%**稅率計提利得稅。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

年內，法國附屬公司已就於法國產生的估計應課稅利潤按28%稅率計提利得稅。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期		
本年度費用	81,335	76,330
過往年度撥備不足	(54)	597
遞延(附註28)	(23,309)	(6,821)
本年度稅項費用總額	<u>57,972</u>	<u>70,106</u>

按本公司及其大部分附屬公司所在管轄區的法定稅率計算除稅前利潤適用的稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬以及按適用稅率(如法定稅率)與按實際稅率的對賬如下：

二零一九年

	中國內地		香港		美國		英國		法國		總額	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前利潤	<u>399,642</u>		<u>32,250</u>		<u>(1,118)</u>		<u>9,214</u>		<u>(5,639)</u>		<u>434,349</u>	
按法定稅率計算的稅項	100,010	25.0	5,321	16.5	(235)	20.9	1,751	19.0	(1,579)	28.0	105,268	24.2
為特定省份或由當地政府頒佈 的較低稅率	-	-	146	0.5	-	-	-	-	-	-	146	-
以往年度的即期稅項調整	508	0.1	92	0.3	(654)	58.5	-	-	-	-	(54)	-
應佔一間聯營公司利潤或虧損	-	-	-	-	-	-	(69)	(0.7)	-	-	(69)	-
研發開支加計扣除撥備	(18,698)	(4.7)	-	-	-	-	(843)	(9.1)	-	-	(19,541)	(4.6)
不可抵稅開支	2,002	0.5	67	0.2	82	(7.3)	383	4.1	257	(4.6)	2,791	0.6
未確認的可抵扣暫時性差異 及稅務虧損	7,655	2.0	-	-	-	-	-	-	1,322	(23.4)	8,977	2.1
毋需繳稅之收入	-	-	(1,317)	(4.1)	-	-	-	-	-	-	(1,317)	(0.3)
以往期間使用的稅務虧損	(668)	(0.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(668)	(0.2)
高新技術企業實質稅務優惠	(37,561)	(9.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,561)	(8.5)
按本集團實際稅率計算 之稅項支出	<u>53,248</u>	<u>13.3</u>	<u>4,309</u>	<u>13.4</u>	<u>(807)</u>	<u>72.1</u>	<u>1,222</u>	<u>13.3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,972</u>	<u>13.3</u>



10. 所得稅(續)

二零一八年

	中國內地		香港		美國		英國		總額	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前利潤	<u>433,136</u>		<u>41,285</u>		<u>9,233</u>		<u>41,531</u>		<u>525,185</u>	
按法定稅率計算的稅項	108,279	25.0	6,812	16.5	1,939	21.0	7,891	19.0	124,921	23.8
以往年度的即期稅項調整	1,429	0.3	(502)	(1.2)	50	0.5	(380)	(0.9)	597	0.1
佔一間聯營公司及一間合資企業利潤或虧損	-	-	-	-	-	-	(193)	(0.5)	(193)	-
研發開支加計扣除撥備	(15,121)	(3.5)	-	-	-	-	(1,540)	(3.8)	(16,661)	(3.2)
不可抵稅開支	2,993	0.7	-	-	241	2.6	31	0.1	3,265	0.6
未確認的可抵扣暫時性差異及稅務虧損	1,680	0.4	-	-	-	-	(208)	(0.5)	1,472	0.3
毋需繳稅之收入	-	-	(1,723)	(4.2)	-	-	-	-	(1,723)	(0.3)
以往期間使用的稅務虧損	-	-	-	-	(670)	(7.3)	-	-	(670)	(0.1)
高新技術企業資質稅務優惠	<u>(40,902)</u>	<u>(9.4)</u>	-	-	-	-	-	-	<u>(40,902)</u>	<u>(7.9)</u>
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<u>58,358</u>	<u>13.5</u>	<u>4,587</u>	<u>11.1</u>	<u>1,560</u>	<u>16.8</u>	<u>5,601</u>	<u>13.4</u>	<u>70,106</u>	<u>13.3</u>

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團實際稅率為13.3%（二零一八年：13.3%）。

11. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
擬派二零一九年末期股息－每股普通股人民幣0.70元	<u>124,492</u>	-
擬派二零一八年股息－每股普通股人民幣0.50元	<u>-</u>	<u>80,023</u>
	<u>124,492</u>	<u>80,023</u>

於二零二零年三月二十六日，董事建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息為每股普通股人民幣0.70元（含稅），合共人民幣124,491,710元。

董事已宣派及派發截至二零一八年六月三十日止六個月股息為每股普通股人民幣0.50元（含稅），合共人民幣80,022,650元。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利額乃基於年內母公司普通股權益持有人應佔利潤及已發行普通股的加權平均數 163,011,967 股 (二零一八年：160,045,300 股) 計算。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司普通股權益持有人應佔利潤	<u>370,779</u>	<u>414,540</u>
股份		
用於計算每股基本及攤薄盈利的已發行普通股加權平均數	<u>163,011,967</u>	<u>160,045,300</u>



13. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇*	廠房及機器	汽車*	辦公室設備 及其他	在建工程	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一九年十二月三十一日							
於二零一九年一月一日：							
成本	210,330	329,962	10,820	48,384	278,272	51,357	929,125
累計折舊及減值	(23,017)	(122,376)	(8,977)	(31,179)	-	(39,724)	(225,273)
賬面淨值	<u>187,313</u>	<u>207,586</u>	<u>1,843</u>	<u>17,205</u>	<u>278,272</u>	<u>11,633</u>	<u>703,852</u>
於二零一九年一月一日：							
扣除累計折舊及減值	187,313	207,586	1,843	17,205	278,272	11,633	703,852
添置	40,632	19,663	1,568	7,763	177,767	3,300	250,693
收購附屬公司(附註33)	-	4,425	222	-	-	1,093	5,740
出售	-	(46)	(154)	(41)	-	-	(241)
年內折舊撥備	(12,337)	(40,400)	(1,356)	(5,545)	-	(8,861)	(68,499)
轉讓	9,968	65,464	123	3,439	(99,531)	20,537	-
匯兌調整	<u>1,710</u>	<u>1,551</u>	<u>52</u>	<u>204</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>3,526</u>
於二零一九年十二月三十一日：							
扣除累計折舊及減值	<u>227,286</u>	<u>258,243</u>	<u>2,298</u>	<u>23,025</u>	<u>356,508</u>	<u>27,711</u>	<u>895,071</u>
於二零一九年十二月三十一日：							
成本	262,894	420,809	12,053	59,130	356,508	75,958	1,187,352
累計折舊及減值	(35,608)	(162,566)	(9,755)	(36,105)	-	(48,247)	(292,281)
賬面淨值	<u>227,286</u>	<u>258,243</u>	<u>2,298</u>	<u>23,025</u>	<u>356,508</u>	<u>27,711</u>	<u>895,071</u>

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

	土地及樓宇*	廠房及機器	汽車*	辦公室設備 及其他	在建工程	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一八年十二月三十一日							
於二零一八年一月一日：							
成本	115,321	259,427	10,389	39,724	293,212	47,073	765,146
累計折舊及減值	(15,853)	(97,513)	(7,699)	(26,299)	-	(32,025)	(179,389)
賬面淨值	<u>99,468</u>	<u>161,914</u>	<u>2,690</u>	<u>13,425</u>	<u>293,212</u>	<u>15,048</u>	<u>585,757</u>
於二零一八年一月一日，							
扣除累計折舊及減值	99,468	161,914	2,690	13,425	293,212	15,048	585,757
添置	48,812	16,758	917	7,655	101,134	4,290	179,566
出售	-	(1,864)	(154)	(43)	-	(536)	(2,597)
年內折舊撥備	(7,188)	(31,771)	(1,606)	(5,488)	-	(7,848)	(53,901)
轉讓	46,538	62,034	-	1,677	(116,074)	679	(5,146)
匯兌調整	(317)	515	(4)	(21)	-	-	173
於二零一八年十二月三十一日，							
扣除累計折舊及減值	<u>187,313</u>	<u>207,586</u>	<u>1,843</u>	<u>17,205</u>	<u>278,272</u>	<u>11,633</u>	<u>703,852</u>
於二零一八年十二月三十一日：							
成本	210,330	329,962	10,820	48,384	278,272	51,357	929,125
累計折舊及減值	(23,017)	(122,376)	(8,977)	(31,179)	-	(39,724)	(225,273)
賬面淨值	<u>187,313</u>	<u>207,586</u>	<u>1,843</u>	<u>17,205</u>	<u>278,272</u>	<u>11,633</u>	<u>703,852</u>

* 於二零一九年十二月三十一日，本集團若干於英國的土地及樓宇及汽車賬面淨值約為人民幣13,281,000及342,000元(二零一八年：人民幣12,593,000元及無)已質押為銀行借款作擔保，進一步詳情載於財務報表附註27。



14. 土地租賃

本集團作為承租人

本集團擁有各類經營中使用的土地及樓宇的租賃合約。一次性支付一筆總價款，以自所有者處獲得租賃期為20至50年的租賃土地，且無須根據該等土地租賃條款持續付款。樓宇租賃的租賃期限一般為2年至10年。一般而言，本集團不得對外轉讓及轉租租賃資產。並無包含延期和終止選項以及可變租賃付款的租賃合約。

(a) 預付土地租賃款項(於二零一九年一月一日前)

	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	41,378
年內確認	<u>(1,328)</u>
於十二月三十一日的賬面值	40,050
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的即期部分	<u>(1,328)</u>
非即期部分	<u><u>38,722</u></u>

(b) 使用權資產

本年度本集團使用權資產的賬面金額及變動情況如下：

	預付土地 租賃款項 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	40,050	43,683	83,733
添置	150,037	5,031	155,068
折舊費	<u>(6,702)</u>	<u>(15,385)</u>	<u>(22,087)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u><u>183,385</u></u>	<u><u>33,329</u></u>	<u><u>216,714</u></u>

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 土地租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 租賃負債

年內租賃負債的賬面金額(計入計息銀行及其他借款項下)及變動如下:

	二零一九年 租賃負債 人民幣千元
於一月一日的賬面值	43,683
新增租賃	5,031
年內確認的利息增加	2,063
付款	(16,355)
於十二月三十一日的賬面值	<u>34,422</u>
分析:	
即期部分	11,073
非即期部分	<u>23,349</u>

租賃負債期限分析於財務報表附註41披露。

(d) 與租賃有關的在損益中確認的金額如下:

	二零一九年 人民幣千元
租賃負債利息	2,063
使用權資產折舊費	22,087
與短期租賃及剩餘租賃期限於二零一九年十二月三十一日或 之前終止的其他租賃相關的費用(計入行政開支)	<u>3,575</u>
計入損益的總額	<u>27,725</u>



15. 其他無形資產

	非專利					總計 人民幣千元
	專利 人民幣千元	技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌* 人民幣千元	
於二零一九年十二月三十一日 於二零一九年一月一日的成本， 扣除累計攤銷	1,147	133,551	5,145	184,852	103,699	428,394
添置	-	-	88	-	-	88
附屬公司非控股股東出資	-	15,000	-	-	-	15,000
年內撥備攤銷	(569)	(11,288)	(1,345)	(16,525)	-	(29,727)
收購附屬公司(附註33)	-	5,733	496	-	-	6,229
匯兌調整	-	6,284	17	-	4,324	10,625
於二零一九年十二月三十一日	<u>578</u>	<u>149,280</u>	<u>4,401</u>	<u>168,327</u>	<u>108,023</u>	<u>430,609</u>
二零一九年十二月三十一日： 成本	11,588	179,543	7,029	220,401	108,023	526,584
累計攤銷	<u>(11,010)</u>	<u>(30,263)</u>	<u>(2,628)</u>	<u>(52,074)</u>	-	<u>(95,975)</u>
賬面淨值	<u>578</u>	<u>149,280</u>	<u>4,401</u>	<u>168,327</u>	<u>108,023</u>	<u>430,609</u>

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 其他無形資產(續)

	非專利					總計
	專利	技術軟件	軟件	客戶關係	品牌*	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日						
於二零一八年一月一日的成本，						
扣除累計攤銷	1,714	143,144	448	201,378	102,830	449,514
添置	-	-	665	-	-	665
轉撥自在建工程	-	-	5,146	-	-	5,146
年內撥備攤銷	(567)	(10,157)	(1,134)	(16,526)	-	(28,384)
匯兌調整	-	564	20	-	869	1,453
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,147</u>	<u>133,551</u>	<u>5,145</u>	<u>184,852</u>	<u>103,699</u>	<u>428,394</u>
二零一八年十二月三十一日：						
成本	11,588	151,566	6,423	220,401	103,699	493,677
累計攤銷	(10,441)	(18,015)	(1,278)	(35,549)	-	(65,283)
賬面淨值	<u>1,147</u>	<u>133,551</u>	<u>5,145</u>	<u>184,852</u>	<u>103,699</u>	<u>428,394</u>

* 其中一個品牌乃於二零一六年自一家註冊於美國的法人實體愛銳科技有限公司之親水人工晶狀體及PMMA產品業務(「愛銳業務」)的業務合併(使用壽命為無限期)取得，金額為約人民幣35,706,000元(二零一八年：人民幣35,127,000元)以及另一個品牌於二零一七年自Contamac集團的業務合併(使用壽命為無限期)取得，金額為約人民幣72,317,000元(二零一八年：人民幣68,572,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團使用收入法－免納專利權費法釐定其具無限使用年期的無形資產的現金產生單元概無減值。使用價值乃根據此方法確定，其現金流量預測基於高級管理層批准的財務預算。愛銳業務現金流量預測適用的折現率為13%(二零一八年：12%)。用於推斷愛銳業務超過五年期的現金流量的增長率為2%(二零一八年：2%)。Contamac集團現金流量預測適用的折現率為12%(二零一八年：11.7%)。用於推斷Contamac集團超過五年期的現金流量的增長率為2%(二零一八年：2%)。



15. 其他無形資產(續)

於二零一九年十二月三十一日的所有現金產出單元的使用價值計量均採用了假設。下文說明為進行其他無形資產減值測試，管理層在制定現金流量預測時所基於的各項主要假設：

- 貼現率 — 所使用的貼現率為稅前貼現率，並反映與相關單位有關的特定風險。
- 增長率 — 增長率來自於行業增長預測。
- 銷售價格及直接成本變化 — 該等假設是基於過去的實踐經驗及對未來市場變化的預期。

有關貼現率、增長率以及銷售價格及直接成本變化等主要假設所指定的數值與外部數據源一致。

16. 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	332,003	331,841
匯兌調整	1,490	162
於年末	333,493	332,003

商譽減值測試

本集團每年至少對商譽作一次減值判斷，若出現任何商譽減值跡象，則會更頻繁地進行減值判斷。

業務合併所產生的商譽分配至下列現金產出單元並進行減值測試：

- 現金產出單元 — 新產業；
- 現金產出單元 — 愛銳業務；
- 現金產出單元 — 珠海艾格；
- 現金產出單元 — Contamac集團；及
- 現金產出單元 — China Ocean集團*

* 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收購China Ocean Group Limited及其附屬公司(「China Ocean集團」)的全部股權，包括青島華元精細生物製品有限公司、上海太平洋生物高科技有限公司及上海太平洋藥業有限公司。



16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

現金產出單元－新產業

現金產出單元－新產業的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為14% (二零一八年：16%)。在預測五年期後的現金流量時採用的增長率為3% (二零一八年：3%)。

現金產出單元－愛銳業務

現金產出單元－愛銳業務的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為13% (二零一八年：13%)。在預測五年期後的現金流量時採用的增長率為2% (二零一八年：2%)。

現金產出單元－珠海艾格

現金產出單元－珠海艾格的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為16% (二零一八年：18%)。在預測五年期後的現金流量時採用的增長率為3% (二零一八年：3%)。

現金產出單元－Contamac集團

Contamac集團的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為12% (二零一八年：13%)。在預測五年期後的現金流量時採用的增長率為2% (二零一八年：2%)。

現金產出單元－China Ocean集團

現金產出單元－China Ocean集團的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為16% (二零一八年：18%)。在預測五年期後的現金流量時採用的增長率為3% (二零一八年：3%)。



16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

現金產出單元 – China Ocean集團(續)

分配至各現金產出單元的商譽賬面值如下：

	新產業 人民幣千元	愛銳業務 人民幣千元	珠海艾格 人民幣千元	Contamac 集團 人民幣千元	China Ocean 集團 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日 商譽賬面值	<u>249,996</u>	<u>9,589</u>	<u>16,030</u>	<u>25,763</u>	<u>32,115</u>	<u>333,493</u>

	新產業 人民幣千元	愛銳業務 人民幣千元	珠海艾格 人民幣千元	Contamac 集團 人民幣千元	China Ocean 集團 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日 商譽賬面值	<u>249,996</u>	<u>9,434</u>	<u>16,030</u>	<u>24,428</u>	<u>32,115</u>	<u>332,003</u>

(重列) (重列) (重列)

於二零一九年十二月三十一日的所有現金產出單元的使用價值計量均採用了假設。下文說明為進行商譽減值測試，管理層在制定現金流量預測時所基於的各項主要假設：

- 貼現率 – 所使用的貼現率為稅前貼現率，並反映與相關單位有關的特定風險。
- 增長率 – 增長率來自於行業增長預測。
- 銷售價格及直接成本變化 – 該等假設是基於過去的實踐經驗及對未來市場變化的預期。

有關貼現率、增長率以及銷售價格及直接成本變化等主要假設所指定的數值與外部數據源一致。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 於一間合資企業之投資／分類為持作出售的合資企業

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分佔資產淨值	—	350,000

截至二零一八年十二月三十一日，本集團於長興桐睿投資合夥企業（有限合夥）（「長興桐睿」）合共投資人民幣350,000,000元，本集團與第三方共同控制長興桐睿，並將該投資確認為於一間合資企業的投資。截至二零一九年十二月三十一日，由於長興桐睿持有的目標投資項目已完成，根據二零一七年十一月六日的長興桐睿有限合夥協議的條款，本集團自長興桐睿收取人民幣377,550,000元的現金分配，包括投資收益淨額人民幣27,550,000元及本集團出資的相應原始本金投資退還人民幣350,000,000元。截至二零一九年十二月三十一日止，本集團於長興桐睿無投資項目。因此，長興桐睿應佔報告期間的溢利人民幣27,550,000元（截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣10,500,000元）已於損益內確認。

分類為持作出售的合資企業

於二零一八年十二月二十一日，Contamac Holdings、Contamac Limited、Innovalens B.V.（「Innovalens」）及Contateq B.V.（「Contateq」，Contamac Holdings的前合資企業）訂立一份協議（「協議」），據此，(i)Contamac Holdings同意以約8,500,000歐元的總代價將其在Contateq的全部股權出售予Innovalens，(ii)Contateq同意於交易完成日期將所有產品庫存免費轉讓予Contamac Holdings，(iii)Contateq同意於交易完成日期向Contamac Holdings償還合資企業貸款（「合資企業貸款」）本金及應計利息，以及(iv)由Contamac Holdings提名的董事總經理自Contateq辭職。因此，自二零一八年十二月二十二日起本集團對Contateq的投資獲分類為持作待售的投資。

該交易已於二零一九年一月完成，據此，本集團於損益確認約人民幣9,531,000元的出售虧損。

本集團有關合資企業的貿易應收款項結餘及應付結餘分別披露於財務報表附註22及附註25。

下表說明有關本集團合資企業長興桐睿及Contateq之並非重大的財務資料（未計入二零一九年）：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度分佔合資企業溢利	27,550	10,315
年度分佔合資企業綜合收益總額	27,550	10,315
本集團於合資企業投資之賬面值總額	—	350,000



18. 於一間聯營公司之投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分佔資產淨值	2,940	2,435
一間聯營公司貸款	2,389	2,265
	<u>5,329</u>	<u>4,700</u>

聯營公司貸款為無抵押、免息及無固定還款期限。董事認為，該貸款不太可能於近期內獲得償還且視為本集團於聯營公司之淨投資的一部分。聯營公司貸款近期並無拖欠歷史。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，虧損撥備被評定為微小。

本集團有關聯營公司的貿易應收款項結餘及應付結餘分別披露於財務報表附註22及附註25。

下表說明本集團之聯營公司Lifeline Medical Devices Private Limited (「Lifeline」) 之財務資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度分佔聯營公司溢利	362	1,199
年度分佔聯營公司綜合收益總額	362	1,199
本集團於聯營公司投資之賬面值總額	<u>5,329</u>	<u>4,700</u>

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資		
以公允價值計量的上市股權投資		
香港醫思醫療集團	127,353	116,900
醫美國際控股集團有限公司	11,197	—
	<u>138,550</u>	<u>116,900</u>
非上市股權投資		
Shenwu Private Equity Fund	98,056	120,000
Recros Medica	56,024	—
	<u>154,080</u>	<u>120,000</u>
	<u>292,630</u>	<u>236,900</u>

由於本集團認為該等投資屬於策略性質，故上述股權投資不可撤銷地獲指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

於二零一九年六月，本集團出售其於Shenwu Private Equity Fund的部分投資。出售日的公允價值約為人民幣70,092,000元，其他全面收益中確認的累計收益約人民幣1,340,000元已轉入保留溢利。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團分別自香港醫思醫療集團及Shenwu Private Equity Fund獲得股息人民幣4,688,000元（二零一八年：人民幣9,426,000元）及人民幣5,068,000元（二零一八年：無）。

20. 其他非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備的預付款項	14,257	30,877



21. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	52,221	51,077
在製品	37,429	32,722
製成品	97,004	63,716
貨物	55,845	52,007
	<u>242,499</u>	<u>199,522</u>
減：存貨撥備	2,511	1,891
	<u>239,988</u>	<u>197,631</u>

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無質押存貨。

22. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據	8,008	312
貿易應收款項	414,704	417,928
減值	(32,713)	(33,411)
	<u>389,999</u>	<u>384,829</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要關於信貸，惟新客戶除外，新客戶通常須提前付款。信貸期一般為一至十二個月。本集團尋求對其尚未收回的應收款項維持嚴格控制，以將信用風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項涉及大量不同的客戶，故並無重大信用集中風險。貿易應收款項並不計息。

本集團貿易應收款項及應收票據包括應收本集團合資企業及聯營公司款項，分別為零(二零一八年：人民幣206,000元)及約人民幣3,032,000元(二零一八年：人民幣1,769,000元)，該等款項按與提供予本集團主要客戶者相類似的信貸條款償還。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貿易應收款項及應收票據(續)

基於發票日期並扣除撥備的貿易應收款項及應收票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1年內	378,334	374,726
1至2年	10,118	8,954
2至3年	1,547	1,149
	<u>389,999</u>	<u>384,829</u>

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	33,411	25,093
已(撥回)/確認減值虧損	(794)	8,277
匯兌調整	96	41
	<u>32,713</u>	<u>33,411</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即按地區、產品類別及客戶類別劃分)的多個客戶分部組別的賬齡釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

有關本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信用風險資料披露於附註41。



23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付款項	37,428	34,926
按金及其他應收款項	16,502	26,857
搬遷廢棄廠房獲得的補償	45,000	45,000
應收處置一項指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權投資代價	-	86,778
減值撥備	(6,050)	(6,160)
	<u>92,880</u>	<u>187,401</u>

按金及其他應收款項減值撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	6,160	11,931
已撥回減值虧損	(129)	(5,769)
匯兌調整	19	(2)
	<u>6,050</u>	<u>6,160</u>

上述按金及其他應收款項減值撥備包括個別其他應收款項悉數減值撥備人民幣3,967,000元(二零一八年：人民幣3,517,000元)。

按金及其他應收款項主要為租賃按金及於供應商的按金。預期信貸虧損乃參考本集團的過往虧損記錄採用虧損率法估計。虧損率於適當時候調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測。於二零一九年十二月三十一日使用的虧損率已於財務報表附註41中披露。

金融資產包括上述涉及應收款項結餘近期並無拖欠歷史。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，虧損撥備被評定為微小。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

24. 現金及銀行結餘及已質押存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘及已質押存款	3,222,508	1,442,747
於收購時原屆滿日超過三個月的定期存款	(2,278,002)	(1,102,781)
	944,506	339,966
減：已質押定期存款：		
應付票據保證金	-	(4,340)
現金及現金等價物	944,506	335,626

於報告期末，本集團近96%（二零一八年：93%）的現金及銀行結餘以人民幣計值。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的現行外匯管理法律及法規，本集團獲准通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存入銀行的現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。短期定期存款的期限為三個月至一年不等，視乎本集團的即時現金需求而定。銀行結餘及已質押存款乃存入近期並無拖欠記錄的信譽卓著的銀行。

25. 貿易應付款項及應付票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	36,786	36,843
應付票據	-	4,340
	36,786	41,183

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
3個月內	30,341	40,842
3個月至1年	6,377	292
超過1年	68	49
	36,786	41,183



25. 貿易應付款項及應付票據(續)

貿易應付款項及應付票據為應付一間合資企業款項，為零(二零一八年：人民幣263,000元)，該等貿易應付款項通常於90日內償還，信貸期與合資企業向彼等之主要客戶提供之信貸期相若。

貿易應付款項為不計息及通常於30至90日期限內結清。

26. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動部分：			
應付工資及福利		59,634	44,107
其他應付稅項		12,494	25,657
應計費用		29,703	49,109
合約負債 — 自客戶收取的短期預收貨款	(a)	18,069	22,418
有關以下之應付款項：			
已收政府補助		27,013	28,935
購置物業、廠房及設備		29,565	32,104
已收按金		29,835	32,980
其他		13,789	14,158
應付附屬公司非控股股東股息		43,217	—
收購附屬公司應付款項及或然代價	(b)	—	92,654
應付附屬公司前董事業務合併款項		—	22,391
應付利息		—	76
		263,319	364,589

上述結餘不計息及須按要求償還。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

26. 其他應付款項及應計費用(續)

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元
自客戶收取的短期預收貨款 貨物銷售額	<u>18,069</u>	<u>22,418</u>	<u>41,802</u>

(b) 於二零一七年六月二日，本集團自第三方收購彼於Contamac集團70%的權益。收購代價於收購日期或前後以現金形式支付15,000,000英鎊(約人民幣131,977,000元)，其餘9,500,000英鎊(約人民幣83,586,000元)於二零一九年十二月三十一日完全支付。

(c) 概首次採用國際財務報告準則第16號，「其他應付款項及應計費用」則沒有變化。

27. 計息銀行及其他借貸

	二零一九年 十二月三十一日			二零一八年 十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期年限	人民幣千元	實際利率 (%)	到期年限	人民幣千元
流動部分						
租賃負債(附註14(c))	4.24	二零二零年	11,073	-	-	-
銀行貸款－有抵押(a)	4.01	二零二零年	5,302	3.40-3.48	二零一九年	18,894
長期其他貸款的即期部分 －無抵押(d)	-	二零二零年	113	-	-	-
長期銀行貸款的即期部分 －有抵押(b)/(c)	0.89-2.92	二零二零年	9,222	2.92	二零三五年	1,375
			<u>25,710</u>			<u>20,269</u>
非流動部分						
租賃負債(附註14(c))	4.24	二零二一年至 二零二八年	23,349	-	-	-
銀行貸款－有抵押(c)	0.89	二零二二年	144	2.92	二零三五年	16,386
其他借貸－無抵押(d)	-	二零二三年	509	-	-	-
			<u>24,002</u>			<u>16,386</u>
			<u>49,712</u>			<u>36,655</u>



27. 計息銀行及其他借貸(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分析：		
應償還銀行貸款及透支：		
一年內或按要求	14,524	20,810
第二年	79	1,375
第三至五年(包括首尾兩年)	65	4,124
長於五年	-	10,346
	<u>14,668</u>	<u>36,655</u>
應償還其他借貸		
一年內或按要求	11,186	-
第二年	7,908	-
第三至五年(包括首尾兩年)	12,063	-
長於五年	3,887	-
	<u>35,044</u>	<u>-</u>
	<u>49,712</u>	<u>36,655</u>

附註：

- (a) 新產業非控股股東的公寓已為銀行借貸作質押，該等貸款亦由非控股股東擔保。
- (b) 若干本集團利率為2.92%之銀行貸款由位於英國總賬面值約為人民幣13,281,000元(二零一八年：人民幣12,593,000元)的Contamac Limited的物業作擔保。
- (c) 一項ODC Industries(「ODC」)利率為0.89%之銀行貸款由ODC之運輸工具按揭作抵押，賬面價值約為人民幣342,000元
- (d) 無抵押貸款指ODC獲得的免息政府貸款。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

28. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

二零一九年

	有關折舊的 超額折舊撥備 人民幣千元	因收購附屬 公司而進行 的公允價值 調整 人民幣千元	預扣稅項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	3,573	115,549	7,876	126,998
來自收購附屬公司的遞延稅項	-	1,842	-	1,842
於損益表扣除／(計入)之遞延稅項	513	(22,675)	-	(22,162)
於其他綜合收益扣除之遞延稅項	-	-	1,442	1,442
匯兌調整	165	2,542	123	2,830
於二零一九年十二月三十一日的遞延稅項負債總值	<u>4,251</u>	<u>97,258</u>	<u>9,441</u>	<u>110,950</u>

二零一八年

	有關折舊的 超額折舊撥備 人民幣千元	因收購附屬 公司而進行 的公允價值 調整 人民幣千元	預扣稅項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,319	125,040	-	126,359
於損益表扣除／(計入)之遞延稅項	2,213	(9,609)	-	(7,396)
於其他綜合收益扣除之遞延稅項	-	-	7,876	7,876
匯兌調整	41	118	-	159
於二零一八年十二月三十一日的遞延稅項負債總值	<u>3,573</u>	<u>115,549</u>	<u>7,876</u>	<u>126,998</u>



28. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

二零一九年

	因股權投資而進行的公允價值調整計入		應計費用 人民幣千元	應收款項減值 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	集團公司間交易的未變現利潤		總計 人民幣千元
	租賃負債 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元				可抵扣虧損 人民幣千元	利潤 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	-	-	4,424	6,302	931	5,356	-	17,013
已計入/(扣除)遞延稅項	207	-	(1,169)	(46)	(391)	768	1,778	1,147
已扣除其他全面收益遞延稅項	-	77	-	-	-	-	-	77
匯兌差額	-	-	14	23	-	-	119	156
於二零一九年十二月三十一日的遞延稅項資產總值	<u>207</u>	<u>77</u>	<u>3,269</u>	<u>6,279</u>	<u>540</u>	<u>6,124</u>	<u>1,897</u>	<u>18,393</u>

二零一八年

	應計費用 人民幣千元	應收款項減值		遞延收入 人民幣千元	集團公司間交易的未變現利潤		總計 人民幣千元
		應計費用 人民幣千元	減值 人民幣千元		未變現利潤 人民幣千元	可抵扣虧損 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	4,414	5,813	1,366	4,695	1,222	17,510	
已計入/(扣除)遞延稅項	(27)	479	(435)	661	(1,253)	(575)	
匯兌差額	<u>37</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>78</u>	
於二零一八年十二月三十一日的遞延稅項資產總值	<u>4,424</u>	<u>6,302</u>	<u>931</u>	<u>5,356</u>	<u>-</u>	<u>17,013</u>	

本集團有於中國內地產生的稅項虧損人民幣61,537,000元(二零一八年：人民幣34,283,000元)，將於一至五年到期，可抵銷未來應課稅利潤。由於該等虧損乃自一段時間虧損的附屬公司產生，以及其產生應課稅利潤可被用於抵銷可動用稅項虧損的可能性被認為不大，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無附屬公司Contamac須繳付預扣稅的未匯出盈利所應付的預扣稅確認遞延所得稅。董事認為，因此，該附屬公司於可見將來不大可能分派該等盈利。於二零一九年十二月三十一日，與於英國Contamac的投資有關而並無就此確認遞延所得稅負債的暫時差額總值約為人民幣34,440,000元(二零一八年：人民幣33,941,000元)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

29. 遞延收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助		
於一月一日	6,204	9,107
年內發放	(2,605)	(2,903)
於十二月三十一日	<u>3,599</u>	<u>6,204</u>

30. 股本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已發行及繳足：		
177,845,300股(二零一八年：160,045,300股) 每股面值人民幣1.00元之普通股	<u>177,845</u>	<u>160,045</u>

本公司股本概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於二零一九年一月一日	160,045,300	160,045
發行股份(附註)	17,800,000	17,800
於二零一九年十二月三十一日	<u>177,845,300</u>	<u>177,845</u>
於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日	<u>160,045,300</u>	<u>160,045</u>

附註：

經中國證券監督管理委員會授出的文件《關於同意上海昊海生物科技股份有限公司首次公開發行股票註冊的批覆》(證監許可[2019]1793號)批准，本公司獲許可按每股人民幣89.23元的發行價向公眾人士發行17,800,000股人民幣普通股(A股)。所募集總金額為人民幣1,588,294,000元。扣除發行開支後，募集資金約為人民幣1,529,269,000元。募集資金業已收悉，且已獲安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，其已發出驗資報告(安永華明(2019)驗字第60798948_B04號)。募集資金已存入本公司專用賬戶。本公司17,800,000股A股於二零一九年十月三十日於上交所科創板上市並開始交易。



31. 儲備

本集團的儲備金額及其於本年度及過往年度的變動乃於權益變動表呈列。

根據中國內地的相關法律及法規，本公司的部分利潤已轉撥至被限制使用的法定公積金。

32. 具有非控股權益的非全資附屬公司

有關本集團具有非控股權益的附屬公司詳情載列如下：

	二零一九年	二零一八年
非控股權益所持股權百分比：		
新產業	40%	40%
Henan Simedice Biotechnologies Co., Ltd. (「Henan Simedice」)	40%	-
Contamac集團	30%	30%
	<u> </u>	<u> </u>
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益累計結餘：		
新產業	83,822	129,155
Henan Simedice	12,911	-
Contamac集團	101,840	94,781
	<u> </u>	<u> </u>
	198,573	223,936
	<u> </u>	<u> </u>
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
分配予非控股權益的溢利：		
新產業	6,226	29,757
Henan Simedice	(2,089)	-
Contamac集團	1,461	10,782
	<u> </u>	<u> </u>
	5,598	40,539
	<u> </u>	<u> </u>

33. 業務合併

於二零一九年四月二十五日，本集團自第三方收購ODC的全部股權。ODC從事醫療器械的開發與製造。此次收購為本集團擴大其人工晶狀體相關配件產品組合戰略的一部分。該收購的購買代價為1,909,000歐元（約人民幣14,366,000元），已於交易完成時支付。

ODC於收購日期的可識別資產及負債之公允價值如下：

	附註	於收購時確認 之公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	5,740
其他無形資產	15	6,229
現金及銀行結餘		14
貿易應收款項		43
存貨		6,408
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,679
計息銀行及其他借貸		(4,761)
貿易應付款項		(893)
遞延稅項負債		(1,842)
其他應付款項及應計費用		(8,233)
按公允價值列賬之可識別資產淨值總額		<u>4,384</u>
收購之投資虧損	6	<u>9,982</u>
支付		
現金		12,794
預付款項		<u>1,572</u>
		<u><u>14,366</u></u>

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期之公允價值分別約為人民幣43,000元及人民幣360,000元。於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項並無計提任何減值撥備。

緊隨收購完成後已確認投資虧損人民幣9,982,000元，於二零一九年十二月三十一日止年度計入其他開支。



33. 業務合併(續)

有關收購ODC之現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	12,794
已收購現金及銀行結餘	<u>(14)</u>
計入投資活動所得現金流量之現金及現金等價物流出淨額	<u><u>12,780</u></u>

自收購以來，ODC為本集團收入貢獻約人民幣1,515,000元，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度內的綜合損益帶來淨虧損約人民幣4,436,000元。

倘若合併於年初發生，本集團報告期內的收入及溢利將分別約為人民幣1,597,952,000元及約人民幣370,851,100元。

34. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債變動

二零一九年

	銀行及 其他借貸 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	36,655	-
採納國際財務報告準則第16號的影響	<u>-</u>	<u>43,683</u>
於二零一九年一月一日	36,655	43,683
融資現金流量變動	(26,630)	(16,355)
新租賃	-	5,031
收購附屬公司(附註33)	4,761	-
利息開支	-	2,063
外匯變動	<u>364</u>	<u>-</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u><u>15,150</u></u>	<u><u>34,422</u></u>

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

34. 綜合現金流量表附註(續)

(a) 融資活動產生的負債變動(續)

二零一八年

	銀行及 其他借貸 人民幣千元
於二零一八年一月一日	37,484
融資現金流量變動	(1,914)
外匯變動	1,085
於二零一八年十二月三十一日	<u>36,655</u>

(b) 租賃現金流出總額

現金流量表中包括的租賃現金流出總額如下：

	二零一九年 人民幣千元
經營活動內	3,575
融資活動內	16,355
	<u>19,930</u>

35. 資產抵押

就本集團計息銀行借貸作抵押的本集團資產的詳情載於綜合財務報表附註27。

36. 承諾

(a) 於報告期末，本集團有下列資本承諾：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就下列項目已訂約但並無撥備： 廠房及機器	<u>490,779</u>	<u>63,152</u>



36. 承諾(續)

(b) 於二零一八年十二月三十一日經營租賃

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租入若干物業、廠房及設備。物業、廠房及設備租約的期限協定為一至八年。

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約到期承擔的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一八 人民幣千元
一年內	18,382
第二至五年(包括首尾兩年)	30,405
五年以上	2,751
	<u>51,538</u>

37. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部分詳述交易外，本公司與關聯方於本年度訂立以下交易：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八 人民幣千元
<u>自以下各方購買</u>			
Contateq		-	6,701
昊海科技(長興)有限公司.	(i)	<u>5,212</u>	<u>4,492</u>
<u>向以下各方出售</u>			
Lifeline	(ii)	2,749	1,013
Contateq		<u>-</u>	<u>1,559</u>
<u>購買設備</u>			
Lifeline		<u>-</u>	<u>323</u>

37. 關聯方交易 (續)

(a) 除該等財務報表其他部分詳述交易外，本公司與關聯方於本年度訂立以下交易 (續)：

附註：

- (i) 於本年度，本集團向昊海科技(長興)有限公司(由控股股東控制的公司)購買價值為人民幣5,212,000元(二零一八年：人民幣4,492,000元)的生產配件。董事認為，購買原材料乃根據類似於向供應商主要客戶提供的公佈價格及條件作出，惟逾期結餘不收取利息除外。
- (ii) 於本年度，本集團向聯營公司Lifeline出售價值407,000美元(約人民幣2,749,000元)(二零一八年：人民幣1,013,000元)的扣料半成品。

(b) 與關聯方的其他交易：

於本年度，本公司分別從上海昊海化工有限公司及游捷女士租賃位於中國上海市總建築面積為329.77平方米，年租為人民幣350,000元(二零一八年：人民幣350,000元)的房屋，以及位於中國上海市總建築面積同上，年租為人民幣350,000元(二零一八年：人民幣350,000元)的其他房屋，租期均由二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止。

(c) 本集團主要管理層人員的薪酬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八 人民幣千元
短期僱員福利	9,008	7,163
退休金計劃供款	379	301
支付予主要管理層人員的薪酬總額	<u>9,387</u>	<u>7,464</u>

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

上述自昊海科技(長興)有限公司購買的交易的關聯方交易亦構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。



38. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

二零一九年

金融資產

	按攤銷成本 入賬的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入損益－ 債務工具的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益－ 股權投資的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權投資	-	-	292,630	292,630
貿易應收款項及應收票據	381,991	8,008	-	389,999
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	10,452	-	-	10,452
現金及銀行結餘	3,222,508	-	-	3,222,508
	<u>3,614,951</u>	<u>8,008</u>	<u>292,630</u>	<u>3,915,589</u>

金融負債

	按攤銷成本 入賬的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	36,786
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	116,406
計息銀行及其他借貸	49,712
	<u>202,904</u>

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一八年

金融資產

	按攤銷成本 入賬的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入損益－ 債務工具的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益－ 股權投資的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權投資	–	–	236,900	236,900
貿易應收款項及應收票據	384,517	312	–	384,829
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	107,475	–	–	107,475
已質押存款	4,340	–	–	4,340
現金及銀行結餘	1,438,407	–	–	1,438,407
	<u>1,934,739</u>	<u>312</u>	<u>236,900</u>	<u>2,171,951</u>

金融負債

	按攤銷成本 入賬的 金融負債 人民幣千元	按公允價值 入賬的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	41,183	–	41,183
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	144,909	49,454	194,363
計息銀行及其他借貸	36,655	–	36,655
	<u>222,747</u>	<u>49,454</u>	<u>272,201</u>



39. 金融工具的公允價值及公允價值等級

管理層已評估現金及銀行結餘、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要原因為該等工具於短期內到期。

由財務總監領導（「財務總監」）的公司財務團隊負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於報告期末，公司財務團隊分析金融工具價值的變動並釐定用於估值的主要輸入數據。估值由財務總監審核及批准。

金融資產及負債的公允價值乃按該工具由自願雙方於現時交易（強行或清算銷售除外）中可交換的金額入賬。

本集團金融工具（賬面餘額與公允價值合理近似之金融工具除外）之賬面餘額與公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融負債：				
計息銀行及其他借貸（租賃負債除外）	653	16,386	646	21,642

公允價值等級

下表列示本集團金融工具之公允價值計量等級：

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

39. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

有披露公允價值之負債：

於二零一九年十二月三十一日

在活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	公允價值採用下列方式計量		總計 人民幣千元	
	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元		
計息銀行及其他借貸(租賃負債除外)	<u>-</u>	<u>646</u>	<u>-</u>	<u>646</u>

於二零一八年十二月三十一日

在活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	公允價值採用下列方式計量		總計 人民幣千元	
	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元		
計息銀行借貸	<u>-</u>	<u>21,642</u>	<u>-</u>	<u>21,642</u>



39. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

公允價值計量之資產：

於二零一九年十二月三十一日

	公允價值採用下列方式計量			總計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據	-	8,008	-	8,008
指定以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的股權投資	138,550	98,056	56,024	292,630
	<u>138,550</u>	<u>106,064</u>	<u>56,024</u>	<u>300,638</u>

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值採用下列方式計量			總計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據	-	312	-	312
指定以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的股權投資	116,900	120,000	-	236,900
	<u>116,900</u>	<u>120,312</u>	<u>-</u>	<u>237,212</u>

39. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

公允價值計量之負債：

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值採用下列方式計量			總計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
或然代價	-	-	49,454	49,454

40. 轉讓金融資產

轉讓完全終止確認之金融資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團將於中國內地獲銀行承兌之若干應收票據(「已終止確認票據」)背書予其若干供應商，以結清應付該等供應商之貿易應付款項，該等款項的總賬面值為人民幣8,984,000元(二零一八年：人民幣16,353,000元)。於報告期末，已終止確認票據之餘下到期日為一至七個月。根據中國票據法，倘中國之銀行欠款，則已終止確認票據持有人有權向本集團追索(「持續參與」)。董事認為，本集團已轉讓有關已終止確認票據之絕大部分風險及回報。因此，本集團已悉數終止確認已終止確認票據及相關貿易應付款項之賬面值。本集團持續參與已終止確認票據之最大損失風險及購回該等已終止確認票據之未貼現現金流量等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據之公允價值並不重大。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並未於轉讓已終止確認票據之日確認任何收益或虧損。年內或累計期間內亦無自持續參與確認收益或虧損。背書事項已於年內平分為兩次作出。



41. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行借貸、現金及短期存款。該等金融工具的主要目的是為本集團的營運籌資。本集團有多項直接自其營運產生的其他金融資產及負債（如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據）。

本集團現時並於整個回顧年度內一直秉承不得進行金融工具買賣的政策。

因本集團金融工具產生的主要風險為信用風險及流動性風險。本集團外匯風險並不重大。約88%（二零一八年：90%）的本集團銷售額乃以與單位功能貨幣相同的本地貨幣計值，同時約79%（二零一八年：74%）的本集團成本以與單位功能貨幣相同的本地貨幣計值。本集團將保留若干外幣以滿足付款要求，使本集團外幣風險並不重大。本集團利率風險並不重大，此乃由於計息銀行借貸及其他借貸的非即期部分按固定利率計算。董事會複核及同意管理該等風險的政策，概述如下。

信用風險

本集團僅與備受認可且信譽良好的第三方交易。按照本集團奉行的政策，所有有意按信用條款交易的客戶均須進行信用審查程序。此外，本集團會持續監察應收餘額，而本集團承受的壞賬風險並不重大。

本集團因交易對手方違約而承受的其他金融資產（包括現金及銀行結餘及其他應收款項）的最高信用風險等於該等工具的賬面值。

於二零一九年十二月三十一日，除山南優視醫療器械有限公司（一家具有良好聲譽的A股上市公司的附屬公司）、首都醫科大學附屬北京同仁醫院（一家具有良好聲譽的公立醫院）及耀昌國際貿易有限公司（一家具有良好聲譽的A股上市公司的附屬公司）外，並無來自單個客戶的貿易應收款項超過本集團貿易應收款項總額的5%。於二零一九年十二月三十一日，產生自山南優視醫療器械有限公司、首都醫科大學附屬北京同仁醫院及耀昌國際貿易有限公司的貿易應收款項分別佔本集團貿易應收款項總額的6.0%、6.3%及5.3%（二零一八年：分別佔本集團貿易應收款項總額的12.0%、7.6%及2.5%）。本集團董事認為，於年內本集團並無面臨任何重大信用風險集中情況。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

於二零一九年十二月三十一日的最高風險

下表載列基於本集團信貸政策(該信貸政策主要基於賬齡資料(除非其他資料無需付出不必要的成本或資源即可獲得))的信用質量和最大信用風險,以及於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的年終分階段分類。呈列金額為金融資產的賬面值總額。

於二零一九年十二月三十一日

	12個月 預期信貸虧損 一階段 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 簡化方法 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	-	381,991	381,991
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	10,452	-	10,452
	<u>10,452</u>	<u>381,991</u>	<u>392,443</u>

於二零一八年十二月三十一日

	12個月 預期信貸虧損 一階段 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 簡化方法 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	-	384,517	384,517
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	107,475	-	107,475
	<u>107,475</u>	<u>384,517</u>	<u>491,992</u>



41. 金融風險管理目標及政策(續)

於二零一九年十二月三十一日的最高風險(續)

就本集團採用簡化方法計算減值的貿易應收款項而言，於二零一九年十二月三十一日根據撥備矩陣列出的資料如下：

於二零一九年十二月三十一日

	賬齡			
	一年內	1至2年	2至3年	3年以上
預期信貸虧損率	5%	33%	64%	100%
賬面值總額(人民幣千元)	389,818	15,352	4,303	5,231
預期信貸虧損(人民幣千元)	19,603	5,107	2,772	5,231

於二零一八年十二月三十一日

	賬齡			
	一年內	1至2年	2至3年	3年以上
預期信貸虧損率	5%	35%	70%	100%
賬面值總額(人民幣千元)	397,400	12,400	2,299	5,829
預期信貸虧損(人民幣千元)	21,670	4,312	1,600	5,829

就本集團採用一般方法計算減值的包含於預付款項、其他應收款及其他資產的金融資產而言，根據撥備矩陣列出的資料如下

於二零一九年十二月三十一日

	賬齡			
	一年內	1至2年	2至3年	3年以上
預期信貸虧損率	5%	20%	50%	100%
賬面值總額(人民幣千元)	8,583	2,099	1,147	4,673
預期信貸虧損(人民幣千元)	393	411	573	4,673

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

於二零一九年十二月三十一日的最高風險(續)

於二零一八年十二月三十一日

	賬齡			
	一年內	1至2年	2至3年	3年以上
預期信貸虧損率	1%	20%	100%	100%
賬面值總額(人民幣千元)	106,639	2,181	3,554	1,261
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>909</u>	<u>436</u>	<u>3,554</u>	<u>1,261</u>

本集團僅與備受認可且信譽良好的第三方交易，因此無需抵押品。高度集中的信用風險由客戶／交易對手根據地理區域及行業部門管理。由於本集團貿易應收款項的客戶基礎廣泛分散於不同部門及行業，故本集團內並無重大信貸集中風險。

流動性風險

於報告期末，本集團金融負債基於合約未貼現付款的到期狀況如下：

於二零一九年十二月三十一日

	按要求	少於3個月	3個月至 12個月	1年至5年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	30,416	6,370	-	-	-	36,786
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	73,189	-	-	43,217	-	116,406
租賃負債	-	3,133	9,398	21,725	4,194	38,450
計息銀行及其他借貸 (租賃負債除外)	-	5,162	9,335	660	-	15,157
	<u>103,605</u>	<u>14,665</u>	<u>18,733</u>	<u>65,602</u>	<u>4,194</u>	<u>206,799</u>



41. 金融風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

於二零一八年十二月三十一日

	3個月					總計
	按要求	少於3個月	至12個月	1年至5年	5年以上	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	26,656	14,186	292	49	-	41,183
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	79,242	76	115,045	-	-	194,363
計息銀行借貸	-	344	20,172	5,498	17,216	43,230
	<u>105,898</u>	<u>14,606</u>	<u>135,509</u>	<u>5,547</u>	<u>17,216</u>	<u>278,776</u>

資本管理

本集團資本管理的主要目的在於保障本集團能持續經營及維持穩健的資本比率以支持其業務及使股東價值最大化

本集團管理其資本架構並根據經濟狀況的變動作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東派付的股息、將資本退還予股東或發行新股份。本集團毋須遵守任何外部訂立的資本規定。於截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無出現變動。

本集團使用資產負債比率(債務除以資產總額)監控資本。債務包括流動負債總額及非流動負債總額。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

於本年度，本集團秉承將資產負債比率維持在健康水平以支持其業務的策略。本集團所採納的主要策略包括但不限於複核未來現金流量需求及到期時達成債務還款計劃的能力、調整投資計劃及融資計劃(倘必要)，以確保本集團擁有合理的資產負債比率以支持其業務。於報告期末的資產負債比率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債總額	359,967	451,317
非流動負債總額	138,551	149,588
債務	498,518	600,905
資產總額	6,151,871	4,436,352
資產負債比率	8.1%	13.5%

42. 期後事項

冠狀病毒的影響

新型冠狀病毒(COVID-19)爆發於接近報告日期的某個時間，且該種狀況在整個二零一九年十二月三十一日的時間線上都在繼續發展。自二零二零年一月起，冠狀病毒已在中國全國範圍內傳播，並已在全球範圍內傳播。中國政府已採取各類緊急公共衛生措施及各項抗擊冠狀病毒的行動，包括但不限於對農曆新年法定假日後的恢復工作日期進行限制及為禁止各省之間及／或省與城市內部的貨物及人員流動而對某些城市採取的封鎖政策。

為確保員工與客戶的健康及安全，本公司已按照當地有關部門的指導方針和要求，有序地安排了業務。儘管目前尚不清楚對本集團業務及財務狀況的影響程度，但為設法消除及限制冠狀病毒的擴散而採取的行動已對本公司產生了負面影響。中國許多省市已恢復正常工作。隨著冠狀病毒爆發狀況的緩解，被中斷的供應鏈有望迅速恢復正常。



42. 期後事項(續)

冠狀病毒的影響(續)

本公司將繼續關注冠狀病毒的狀況，評估並積極應對其對本公司財務狀況及經營業績的影響。截至報告日期，評估仍在進行中。

除財務報表附註11中披露的擬派股息及上述冠狀病毒爆發的影響外，本集團於二零一九年十二月三十一日後未發生任何重大後續事件。

43. 比較數字

如財務報表附註2.2所述，本集團於二零一九年一月一日首次採用經修改的追溯法應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，財務報表中的比較資料並無重列，並繼續根據以往準則國際會計準則第17號及相關詮釋呈報。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

44. 本公司財務狀況表

於報告期末本公司之財務狀況表資料如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	316,180	193,683
使用權資產	139,825	–
預付土地租賃款項	–	13,130
其他無形資產	1,579	247
於附屬公司之投資	1,127,642	1,097,642
於合資企業之投資	–	350,000
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資	98,056	120,000
遞延稅項資產	2,669	2,373
其他非流動資產	7,195	5,035
非流動資產總值	<u>1,693,146</u>	<u>1,782,110</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	1,064,131	473,180
存貨	62,737	36,898
貿易應收款項及應收票據	81,970	73,639
預付款項、其他應收款及其他資產	6,072	20,726
現金及銀行結餘	1,557,562	671,404
流動資產總值	<u>2,772,472</u>	<u>1,275,847</u>
流動負債		
應付附屬公司款項	82,421	266,721
貿易應付款項	9,653	5,370
其他應付款項及應計費用	84,041	143,479
計息銀行及其他借貸	1,268	–
應付稅項	–	1,432
流動負債總值	<u>177,383</u>	<u>417,002</u>
流動資產淨值	<u>2,595,089</u>	<u>858,845</u>
資產總值減流動負債	<u>4,288,235</u>	<u>2,640,955</u>



44. 本公司財務狀況表(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行及其他借貸	29	-
遞延收入	321	1,104
非流動負債總額	350	1,104
資產淨值	4,287,885	2,639,851
權益		
股本	177,845	160,045
儲備(附註)	4,110,040	2,479,806
權益總額	4,287,885	2,639,851

附註：

本公司之儲備概要

	股本溢價 人民幣千元	按公允價值 計入其他全面 收益之 財務資產 公允價值儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日之結餘	1,759,449	-	80,023	564,720	2,404,192
年內綜合收益總額	-	-	-	155,637	155,637
宣告股息	-	-	-	(80,023)	(80,023)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,759,449	-	80,023	640,334	2,479,806
年內溢利	-	-	-	200,563	200,563
年內其他綜合收益總額： 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的股權投資的淨額	-	(1,775)	-	-	(1,775)
年內綜合收益總額	-	(1,775)	-	200,563	198,788
發行股本	1,511,469	-	-	-	1,511,469
宣告股息	-	-	-	(80,023)	(80,023)
轉撥自保留溢利	-	-	8,900	(8,900)	-
其他	-	1,340	-	(1,340)	-
於二零一九年十二月三十一日	3,270,918	(435)	88,923	750,634	4,110,040

45. 批准財務報表

財務報表由董事會批准並授權於二零二零年三月二十六日刊發。



釋義

於本年報內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「A股」	指	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元、在上海證券交易所科創板上市並以人民幣買賣的普通股，其中包括，A股發行的普通股
「A股發行」	指	本公司首次公開發行17.8百萬股A股及在上海證券交易所科創板上市
「A股股東」	指	A股持有人
「《公司章程》」	指	本公司《公司章程》，經不時修訂、修改或補充
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」或「昊海生物科技」	指	上海昊海生物科技股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別在聯交所（股份代號：6826）及上交所科創板（股份代號：688366）上市
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》（經不時修訂）
「Contamac Holdings」	指	Contamac Holdings limited，於二零零九年十月十三日在英國成立，自二零一七年六月二日起，本公司間接持有其70%的股權
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或（倘文義如此指涉）就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司或其前身（視乎情況而定）經營的業務
「昊海控股」	指	於二零一五年七月十七日在中國香港成立之本公司全資附屬公司昊海生物科技控股有限公司



「昊海發展」	指	本公司之全資附屬公司上海昊海醫藥科技發展有限公司
「河南宇宙」	指	本公司之全資附屬公司河南宇宙人工晶狀體研製有限公司
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂
「港元」或「港幣」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的海外上市外資股，在聯交所主板上市並以港元買賣
「H股股東」	指	H股持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局
「中國」	指	中華人民共和國，而僅就本報告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「青島華元」	指	本公司之全資附屬公司青島華元精細生物製品有限公司
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「報告期」	指	二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日的十二個月
「上海其勝」	指	本公司之全資附屬公司上海其勝生物製劑有限公司
「上海建華」	指	本公司之全資附屬公司上海建華精細生物製品有限公司



釋義

「上海利康瑞」	指	本公司之全資附屬公司上海利康瑞生物工程有限公司
「新產業」	指	深圳市新產業眼科新技術有限公司，於二零零六年四月二十七日成立的公司，自二零一六年十一月起，本公司持有其 60% 的股權
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	A 股及／或 H 股
「股東」	指	A 股股東及／或 H 股股東
「上交所」	指	上海證券交易所
「監事」	指	監事會成員
「監事會」	指	本公司監事會
「科创板上市規則」	指	上海證券交易所科创板股票上市規則，經不時修訂
「珠海艾格」	指	本公司之全資附屬公司珠海艾格醫療科技開發有限公司
「%」	指	百分比



本技術詞彙包含本年度報告所用有關我們及我們業務的若干詞彙的解釋及釋義。該等詞彙及其涵義未必與他方所採用涵義或用法一致。

「防黏連」	指	防治外科手術中因創傷而造成的組織及器官黏連
「幾丁糖」	指	幾丁聚糖，又稱為殼聚糖，通常指脫乙酰基的酸溶性多糖體化合物
「臨床試驗」	指	驗證或發現試驗藥物的療效及不良反應以確定該藥物治療價值及安全性的調查研究
「表皮生長因子」或「EGF」	指	表皮生長因子，是一種能刺激表皮和上皮組織增生的多肽類促分裂素，在體內體外都對多種組織細胞有強烈的促分裂作用
「止血」	指	使出血停止
「人工晶狀體」	指	一中植入眼內取代天然晶狀體的人工透鏡，可用來治療白內障或近視眼
「醫用幾丁糖」	指	國家藥品監督管理局按三類醫療器械監管的幾丁糖產品，通常指羧甲基化的具有水溶特性的殼聚糖
「醫用膠原蛋白海綿」	指	以牛跟腱為原材料，通過生物提純後制得的海綿狀固體，用於手術殘腔填充、創面止血及促進創面癒合
「醫用透明質酸鈉凝膠」	指	用於眼科黏彈劑或手術防黏連的透明質酸鈉凝膠狀液體，由國家藥品監督管理局按照三類醫療器械監管
「眼科黏彈劑」	指	用於眼科手術的透明質酸鈉凝膠等黏彈性物質，可起到緩衝墊作用，加深前房，便於手術操作，保護眼內組織及角膜內皮細胞，以提高手術成功率，減少手術併發症，被廣泛應用於人工晶體植入、穿透性角膜移植術以及眼科外傷等顯微手術
「重組人表皮生長因子」或「rhEGF」	指	使用基因重組大腸桿菌發酵技術生產的人表皮生長因子
「玻璃酸鈉注射液」	指	用於關節腔內注射用的透明質酸鈉凝膠狀液體，由國家藥品監督管理局按照藥品進行監管
「組織填充」	指	通過皮下注射生物材料對該範圍進行填充