



三生制药
3SBIO INC.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1530 | 可換股債券代號：40285

2021

中期報告





目錄

2	公司概覽
3	公司資料
5	財務摘要
6	管理層討論及分析
27	企業管治及其他資料
38	獨立審閱報告
40	中期簡明綜合損益表
41	中期簡明綜合全面收益表
42	中期簡明綜合財務狀況表
44	中期簡明綜合權益變動表
46	中期簡明綜合現金流量表
48	中期簡明綜合財務資料附註

公司概覽

三生制药(「本公司」或「三生制药」，連同其附屬公司統稱「本集團」)為中華人民共和國(「中國」)領先的生物製藥公司。本集團作為中國生物技術行業的先鋒，在研發、生產及營銷生物醫藥產品方面擁有豐富的經驗。本集團的核心產品包括特比澳、重組人促紅素(「rhEPO」)產品益比奧及賽博爾、益賽普及蔓迪。所有五種產品均為中國內地¹市場領先的產品。特比澳為當今全球唯一商業化的重組人血小板生成素(「rhTPO」)產品。根據IQVIA²，於二零二一年上半年，按銷售額計，特比澳在中國內地血小板減少症治療市場的份額為72.3%。憑藉兩種rhEPO產品，近二十年來，本集團一直為中國內地rhEPO市場龍頭，於二零二一年上半年共佔份額42.8%。益賽普為腫瘤壞死因子(「TNF」) α 抑制劑產品，於二零二一年上半年佔據中國內地TNF α 市場31.5%份額。根據中國藥學會的數據，於二零二一年上半年，按銷售額計，蔓迪在中國內地米諾地爾酞市場擁有佔主導地位的71.5%的市場份額。本集團亦通過內部研究及開發(「研發」)及多項外部戰略合作增加產品而擴大治療領域。同時，本集團通過戰略佈局合同開發與生產運營(「CDMO」)業務以增加其收入規模，包括可能於未來合適的時機引入戰略投資者。

於二零二一年六月三十日，本集團積極研發的35項在研產品中，24項於中國內地作為創新藥物開發。35項在研產品中，21項為單克隆抗體(「單抗」)或雙特异性抗體，五項為其他生物製品及九項為小分子藥物。本集團擁有14項腫瘤科在研產品；14項在研產品目標為自身免疫疾病(包括類風濕性關節炎(「RA」))，及其他疾病，包括頑固性痛風及眼科疾病(如老年性黃斑變性(「AMD」))；六項腎科在研產品；及一項皮膚科在研產品。

本集團的經營所處行業極具吸引力。生物技術通過實現未滿足的醫藥需求及為廣泛人類疾病提供創新性療法在製藥行業帶來巨大變革。在中國內地，生物製藥行業獲政府大力支持，並被中國國務院認定為重要戰略性新興產業。政府的大力支持以及中國內地越來越多的醫生採納生物製藥產品，推動了此行業的強勁增長。

本集團在全球擴展。於中國內地外，特比澳已獲九個國家批准；益比奧已獲22個國家批准；及益賽普已獲15個國家批准。長遠而言，本集團的目標為於發達國家營銷其產品。本集團亦與國際夥伴合作開發及營銷本集團的在研產品，例如pegsiticase。本集團旨在專注研發，為中國內地和全球的患者提供創新的療法。

於二零二一年六月三十日，本集團於瀋陽、上海、杭州及深圳(均位於中國內地)以及位於意大利的科莫設有營運設施，僱員數目超5,200人。本集團的醫藥產品於中國內地所有省份、自治區及直轄市以及若干海外國家及地區推廣及銷售。於截至二零二一年六月三十日止六個月(「報告期」)，本集團的全國分銷網絡向中國內地逾7,500間醫院及醫療機構銷售集團之產品。

¹ 以下指中國內地地區。

² 除另有說明外，本報告內的所有市場份額資料均引用IQVIA數據。

公司資料

董事會

執行董事

婁競博士(主席兼首席執行官)

蘇冬梅女士

非執行董事

黃斌先生

唐柯先生

獨立非執行董事

濮天若先生

黃立恩博士

楊凱蒂女士(於二零二一年六月二十九日獲委任)

David Ross PARKINSON先生

(於二零二一年六月二十九日辭任)

公司秘書

李國輝先生(於二零二一年七月十七日獲委任)

梁雪穎女士(於二零二一年七月十七日辭任)

法定代表

李國輝先生(於二零二一年七月十七日獲委任)

梁雪穎女士(於二零二一年七月十七日辭任)

蘇冬梅女士

審計委員會

濮天若先生(主席)

楊凱蒂女士

黃立恩博士

薪酬委員會

黃立恩博士(主席)

濮天若先生

唐柯先生

提名委員會

婁競博士(主席)

濮天若先生

黃立恩博士

註冊辦事處(開曼群島)

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總部

中華人民共和國

瀋陽

瀋陽經濟技術開發區

十號路1甲3號

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座31樓

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港證券登記處

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

法律顧問

關於香港及美國法律：

貝克·麥堅時律師事務所

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座14樓

關於中國法律：

競天公誠律師事務所

中華人民共和國

北京

朝陽區

建國路77號

華貿中心3號寫字樓34樓

關於開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

SIX, 2nd Floor, Cricket Square

171 Elgin Ave

George Town, Grand Cayman

Cayman Islands

核數師

安永會計師事務所

註冊公眾利益實體核數師

香港

鰂魚涌

香港英皇道979號

太古坊一座27樓

證券代號

股份上市

普通股

香港聯合交易所有限公司

(股份代號：1530)

可換股債券上市

320,000,000歐元零票息於二零二五年到期之可換股債券

香港聯合交易所有限公司

(可換股債券代號：40285)

公司網址

www.3sbio.com

主要往來銀行

興業銀行股份有限公司瀋陽分行

中華人民共和國

瀋陽

和平區

十一緯路36號

財務摘要

- 收入較截至二零二零年六月三十日止六個月增加人民幣**412.0**百萬元或**15.3%**至人民幣**3,107.1**百萬元。
- 毛利較截至二零二零年六月三十日止六個月增加人民幣**370.1**百萬元或**16.7%**至人民幣**2,587.1**百萬元。毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月**82.3%**，增加至**83.3%**。
- 研發成本增加人民幣**90.5**百萬元或**35.6%**至人民幣**344.9**百萬元，佔收入比率為**11.1%**。
- 母公司擁有人應佔純利較截至二零二零年六月三十日止六個月增加人民幣**196.4**百萬元或**28.0%**至人民幣**898.9**百萬元。母公司擁有人應佔正常化純利³較截至二零二零年六月三十日止六個月增加人民幣**180.8**百萬元或**24.1%**至人民幣**929.8**百萬元。
- **EBITDA**較截至二零二零年六月三十日止六個月增加人民幣**174.5**百萬元或**17.4%**至人民幣**1,177.4**百萬元。正常化**EBITDA**⁴較截至二零二零年六月三十日止六個月增加人民幣**128.2**百萬元或**12.2%**至人民幣**1,177.6**百萬元。
- 綜合收益總額較截至二零二零年六月三十日止六個月增加人民幣**73.0**百萬元或**7.8%**至人民幣**1,014.4**百萬元。

* 「財務摘要」一節的所有數字已作出約整調整，因此僅為概約數字。

附註：

³ 母公司擁有人應佔正常化純利界定為期內溢利，但不包括(如適用)：(a)就發行以歐元計值之零票息可換股債券(「債券」)產生的利息開支，包括本金總額為300,000,000歐元(「歐元」)於二零二二年到期的債券(「二零二二年債券」)及本金總額為320,000,000歐元於二零二五年到期的債券(「二零二五年債券」)；(b)與二零一七年二月及二零二零年三月授出的購股權及獎勵股份有關的開支；(c)與三生制藥間接非全資附屬公司三生國健藥業(上海)股份有限公司(「三生國健」)的員工持股計劃(「員工持股計劃」)下的購股權有關的開支；及(d)視同處置於聯營公司的投資的收益。

⁴ 正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但摒除上文附註3列出的相同項目。

管理層討論及分析

業務回顧

重要事項

阿斯利康許可最新情況

由於與阿斯利康⁵的獨家許可協議項下許可產品的精簡，自二零二一年一月二十五日起，有關於二零一八年五月推出的每周用藥一次的GLP-1受體激動劑產品百達揚的所有安排已終止，因此本公司的全資附屬公司香港三生醫藥有限公司（「香港三生」）不再承擔有關百達揚的任何進一步及未來責任。同時，根據獨家許可協議，香港三生與阿斯利康將就用於治療2型糖尿病的注射用GLP-1受體激動劑百必達的商業化繼續合作。本集團將繼續與阿斯利康探索其他合作和商業機會。

禮來合作最新情況

為精簡本集團的產品組合，除分銷優泌林筆芯及預充筆外，本集團與禮來中國（及其聯屬公司）（「禮來」）就人胰島素產品優泌林訂立的所有分銷及推廣安排已於二零二一年二月二十八日終止，因此，本集團不再承擔任何相關進一步及未來責任。本集團將繼續不時與禮來探索任何其他合作及商業機會。

有關其他重要事項，亦請參閱下文「重要研發進展」部分。

主要產品

特比澳

特比澳為本集團自主研發的專利產品，於二零零六年推出後成為全球唯一商業化的rhTPO產品。特比澳已獲中國國家藥品監督管理局（「國家藥監局」）批准用於兩種適應症：治療化療引起的血小板減少症（「CIT」）及治療免疫性血小板減少症（「ITP」）。特比澳與CIT及ITP的替代療法相比具更好療效、血小板恢復更快及副作用更少。

⁵ 阿斯利康指AstraZeneca PLC的特定附屬公司。

管理層討論及分析

特比澳自二零一七年起被納入《國家醫保目錄》(「《國家醫保目錄》」)乙類藥，用於治療實體瘤患者的嚴重CIT或ITP。根據《造血幹細胞移植後出血併發症管理中國專家共識(2021年版)》⁶，rhTPO是移植後血小板減少症的首選推薦藥物。根據《成人原發免疫性血小板減少症診斷與治療中國指南(2020年版)》⁷(「指南」)，rhTPO是ITP緊急治療方法之一，也是指南中ITP及妊娠合併ITP二線治療的首選推薦藥物。根據《淋巴瘤化療所致血小板減少症防治中國專家共識》⁸，rhTPO是淋巴瘤CIT治療方法之一。根據《中國成人血小板減少症診療專家共識》⁹，rhTPO是升血小板治療的首選推薦藥物。根據《中國成人重症患者血小板減少診療專家共識》¹⁰，TPO可用於治療骨髓抑制性血小板減少。據《中國腫瘤化療相關性血小板減少症專家診療共識(2019版)》¹¹，rhTPO為CIT的主要治療手段之一。據國際血液學雜誌於二零一八年四月發佈的《成人原發免疫性血小板減少症的中國診療指南》，rhTPO為二線治療名單的首選推薦。據《中國臨床腫瘤學會(CSCO)軟組織肉瘤診療指南(2019)》，rhTPO為軟組織肉瘤系統性治療所致血小板減少的一項主要治療手段。就某些其他疾病的診療，rhTPO在數種中國內地全國性指南和專家共識文件中也獲得了類似的專業認可。

於二零二零年十二月二十八日，特比澳通過醫保談判，獲准列入二零二一年《國家醫保目錄》。報告期內，特比澳銷售繼續增長主要來源於1)覆蓋醫院數量持續增加；2)新醫保支付價格下患者壓力減輕；及3)基於安全和療效優勢對於住院患者的市場地位穩固，臨床持續取代傳統白介素類升血小板藥物。本集團估計，特比澳於CIT和ITP的適應症在中國內地的滲透率約為27%至35%。於二零二一年上半年，以銷量計特比澳佔據治療血小板減少症的中國內地市場份額的29.4%；以銷售額計，其市場份額則為72.3%。本集團預期於二零二一年下半年完成特比澳用於兒童ITP適應症的三期臨床試驗的患者入組工作。本集團正在啟動特比澳用於有血小板減少風險的肝功能障礙患者在圍手術期的動員Ib / 二期試驗。於中國內地外，特比澳已獲九個國家批准，包括烏克蘭、菲律賓及泰國。目前，特比澳的歐洲申報工作已啟動。

⁶ 由中華醫學會(「CMA」)血液學分會發佈。

⁷ 由CMA血液學分會血栓與止血學組發佈。

⁸ 由中國臨床腫瘤學會(「CSCO」)抗淋巴瘤聯盟及抗白血病聯盟於二零二零年發佈。

⁹ 由CMA內科學分會於二零二零年七月發佈。

¹⁰ 由全軍重症醫學專業委員會及CMA檢驗醫學分會於二零二零年發佈。

¹¹ 由中國抗癌協會腫瘤化療專業委員會和腫瘤支持治療專業委員會發佈。

益比奧

益比奧仍是唯一一種獲得國家藥監局批准用於下列三種適應症的rhEPO產品：慢性腎病（「CKD」）引起的貧血症、治療化療引起的貧血症（「CIA」）及外科圍手術期的紅細胞動員。益比奧自二零零零年起被納入《國家醫保目錄》乙類藥，用於治療腎性貧血，且自二零一九年起增加用於治療非骨髓惡性腫瘤化療引起的貧血。益比奧並另獲納入二零一八年《國家基本藥物目錄》。就銷量及銷售額，益比奧自二零零二年起一直於中國內地rhEPO市場佔據優越主導地位。益比奧在中國內地是唯一擁有36,000 IU（每瓶國際單位）劑量的rhEPO產品。此外，益比奧連同賽博爾佔據中國內地rhEPO市場10,000 IU劑量的大部分市場份額。報告期內，益比奧銷售的繼續增長主要來源於1) 覆蓋基層醫療機構數目增加；2) 納入《國家基本藥物目錄》，基層用藥意願增強；及3) 臨床相對口服品種的性價比及安全性優勢。於中國內地，本集團目前正計劃用於治療貧血的第二代長效rhEPO NuPIAO (SSS06)的三期試驗，以及預期將於二零二一年底前開始患者入組工作；聚乙二醇長效rhEPO (RD001)的隨機二期臨床試驗的患者入組工作正在進行中。於中國內地外，益比奧已獲22個國家批准，包括烏克蘭、泰國及巴基斯坦。於俄羅斯和泰國進行的益比奧的多中心生物仿製藥臨床試驗預期將於二零二一年完成。

益賽普

益賽普（注射用重組人II型腫瘤壞死因子受體—抗體融合蛋白）為TNF α 抑制劑產品。於二零零五年首次在中國內地推出，用於治療RA。其適應症於二零零七年擴大至強直性脊柱炎（「AS」）及銀屑病。本集團積極參與CMA發表的一份權威文件《二零一八年中國類風濕關節炎診療指南》（「二零一八年中國類風濕關節炎診療指南」）的制定，在此指南中，益賽普在「TNF α 抑制劑」通稱下被採納為RA的治療選擇之一，及TNF α 抑制劑被視為一組在RA治療中證據較為充分、應用較為廣泛的生物製劑。益賽普自二零一七年起被納入《國家醫保目錄》乙類藥，用於治療已確診的RA患者及已確診的AS（不包括放射學前期中軸性脊柱關節炎）患者（兩者均須遵守特定醫療先決條件），及自二零一九年起用於治療成人重度斑塊狀銀屑病患者。益賽普是中國內地市場推出的首個TNF α 抑制劑產品，其於二零二一年上半年佔中國內地TNF α 抑制劑市場份額為31.5%。於二零二一年上半年，益賽普在中國內地逾3,200家醫院銷售，包括逾1,500家三級醫院。本集團相信益賽普仍處於產品生命週期的早期階段。根據二零一八年中國類風濕關節炎診療指南，在北美，生物製劑DMARDs（疾病調節抗風濕藥物）用於治療RA的使用率為50.7%；而我國一項風濕免疫註冊登記研究顯示，我國生物製劑DMARDs的使用率僅為8.3%。目前，本集團益賽普的大部分銷售額來自本集團銷售團隊所覆蓋的醫院中約14%的醫院。於中國內地外，益賽普已獲15個國家批准，包括哥倫比亞、泰國、菲律賓及巴基斯坦。

賽普汀

賽普汀(伊尼妥單抗)是中國內地第一個Fc段修飾及生產工藝優化的創新抗HER2單抗。於二零二零年六月十九日，其獲得國家藥監局批准和化療聯合用於治療HER2陽性的轉移性乳腺癌，因其被證明可延緩HER2陽性的轉移性乳腺癌患者疾病進展，並帶來生存獲益。三生國健利用自身平台技術自主研發此產品。賽普汀獲納入二零二零年《國家醫保目錄》。根據《中國臨床腫瘤學會(CSCO)乳腺癌診療指南(2021年版)》，伊尼妥單抗(賽普汀)是晚期乳腺癌患者抗HER2治療全過程的基礎藥物。根據中國女醫師協會發佈的《中國進展期乳腺癌共識指南2020(CABC3)》，伊尼妥單抗(賽普汀)為進展期乳腺癌治療優選方案之一。伊尼妥單抗已納入中國國家衛生健康委員會制定的《新型抗腫瘤藥物臨床應用指導原則(2020年版)》及中華醫學雜誌發表的《人表皮生長因子受體2陽性乳腺癌臨床診療專家共識(2021年版)》。於二零二一年五月，本集團就進行伊尼妥單抗(公司代碼：302H)聯合抗表皮生長因子受體(「EGFR」)單抗(公司代碼：602)於HER2陽性、KRAS/NRAS/BRAF野生型結直腸癌患者的一／二期臨床試驗接獲國家藥監局的新藥臨床(「IND」)批件。患者招募工作預期於近期開始。此外，本集團已向國家藥監局提出IND申請，以進行302H聯合IMM01(宜明昂科目前正在開發的靶向CD47的SIRP α -Fc融合蛋白)治療HER2陽性實體瘤的臨床試驗。

蔓迪

蔓迪通用名為米諾地爾酊，於二零零一年作為中國內地首個非處方脫髮藥品上市，治療雄激素性脫髮(「AGA」)和斑禿。米諾地爾是全球唯一獲美國食品藥品監督管理局(「美國食藥監局」)及中國國家藥監局批准上市的用於治療男女脫髮的外用非處方藥物。外用米諾地爾通過1)促使血管生成，增加局部血液供應並擴張頭皮血管，改善微循環；2)直接刺激毛囊上皮細胞的增殖和分化，延長毛髮生長期；以及3)通過調節鈣鉀離子平衡等作用，共同促進毛髮生長。在《中國人雄激素性脫髮診療指南》(中國醫師協會發佈)中，米諾地爾對於AGA的防脫及改善效果、安全性都優於其他種類治療藥物，獲得指南最高推薦等級。

根據中國藥學會的數據，蔓迪於二零二一年上半年佔中國內地市場份額71.5%，銷售額同比增長102%。目前蔓迪的銷售覆蓋中國內地逾2,000家醫療機構，並與植發連鎖機構雍和植發達成戰略合作；同時，蔓迪銷售渠道還覆蓋近四萬家零售藥店以及天貓、京東等互聯網銷售平台。本集團預計蔓迪的未來發展由以下因素推動：1)醫療機構的持續覆蓋。蔓迪於國內覆蓋超過700家活躍的毛髮專診並持續擴大，在醫療機構擁有超過十年的安全性和有效性驗證，覆蓋治療患者超過百萬，且在進一步增加。持續的院內渠道建設將提升蔓迪品牌專業性地位，同時將有助於為零售和電商渠道轉化高

粘性客戶。於二零二一年上半年，蔓迪醫療機構收入佔蔓迪總收入約20%，同比增長約74%；2)零售藥店的擴展覆蓋。蔓迪目前在零售藥店渠道的覆蓋度較低，具有潛在提升空間。於二零二一年上半年，蔓迪零售藥店收入佔蔓迪總收入約25%，同比增長233%。未來通過營銷推動，預計將有更多的零售藥店覆蓋；3)線上品牌運營。蔓迪線上佈局阿里大藥房、京東大藥房、品牌旗艦店等，數字化營銷體系精準觸達和轉化潛在意向客戶。站內站外的精細化運營將繼續提升電商平台的消費規模。於二零二一年上半年，蔓迪電商收入佔蔓迪總收入約55%，同比增長78%；4)可能的新劑型產品上市。蔓迪泡沫劑在男性脫髮患者中與美國領先的米諾地爾藥劑Rogaine®的頭對頭三期臨床研究已經結束，未來如獲批上市，將是國內唯一獲批上市米諾地爾泡沫劑型，對蔓迪的市場競爭增加明顯優勢。

中國內地2.5億脫髮人群，目前蔓迪滲透率僅佔1-2%。本集團致力於增加蔓迪的品牌宣傳，提升藥品治療在脫髮治療環節中的認知程度。本集團認為，隨著宣傳推廣增加，滲透率的提升將持續提升蔓迪市場空間。

Remitch (*在研產品)

於二零二一年七月，本集團宣佈與日本東麗株式會社(「東麗」)合作產品鹽酸納呋拉啡口腔崩解片(公司代碼：TRK-820)治療維持性血液透析患者難治性瘙癢的隨機、雙盲、安慰劑平行對照的多中心橋接臨床研究達到預設的臨床研究終點。本集團預計於二零二一年第四季度向國家藥監局遞交新藥上市申請。

據全球性調查DOPPS (Dialysis Outcomes and Practice Patterns Study)的調查結果，中國內地82%的血透患者經受著不同程度的皮膚瘙癢困擾。其中經受中等程度以上皮膚瘙癢困擾的患者比例高達39%，而經受嚴重或極重度皮膚瘙癢困擾的患者達到19%。瘙癢症及其伴隨的持續睡眠障礙，成為血液透析患者抑鬱狀態的重要原因之一，血液透析患者的抑鬱狀態和死亡率的增加之間也存在明確的相關關係。在中國，目前抗組胺藥是臨床上治療皮膚瘙癢症最常用的藥物之一，但抗組胺藥用在血液透析患者皮膚瘙癢方面效果不佳，並且僅使用抗組胺藥對於有效提高血液透析患者生活質量較為困難。其他治療手段如局部光療、皮膚潤滑劑、外用激素、口服加巴噴丁或普瑞巴林等，僅可起到一定程度的治療作用。對於這一類現有治療療效不理想的血液透析患者的瘙癢症，沒有有效的治療方法。

管理層討論及分析

TRK-820是東麗開發的高選擇性 κ (kappa)-opioid受體激動劑。TRK-820的軟膠囊劑型分別自二零零九年起在日本上市、二零一六年起在韓國上市，用於改善血液透析患者的瘙癢症（僅限於採用現有治療效果不理想時）。TRK-820的其他適應症，包括慢性肝病患者瘙癢症及腹膜透析患者瘙癢症已分別於二零一五年及二零一七年在日本獲得批准。口腔崩解片於二零一七年在日本獲批並進入市場。口腔崩解片可水服或乾服，特別適用於吞嚥功能受損的患者或飲水量受到限制的患者，因此預期將會提高患者的用藥依從性。根據研究結果，和安慰劑比較，鹽酸納呋拉啡口腔崩解片 $5\mu\text{g}$ 和 $2.5\mu\text{g}$ 兩個劑量均能改善血液透析患者難治性瘙癢症狀，並顯示出良好的安全性。TRK-820是國內第一款有望盡快上市的針對血液透析患者瘙癢的藥物，有望緩解這類患者的瘙癢症狀，並改善其生活質量，可使中國內地人數眾多的血液透析瘙癢症患者獲益。

CDMO業務

本集團CDMO業務目前由北方藥穀德生(瀋陽)生物科技有限責任公司(瀋陽德生，「德生生物」)、三生國健和義大利Sirton Pharmaceuticals S.p.A. (「Sirton」)等本集團子公司共同構成。其中，德生生物總規劃面積500畝，旨在建成一個符合中國、歐盟和美國相關藥品生產質量管理規範(GMP)法規要求的國內領先，面向國際市場的生物藥CDMO基地、生物製藥原輔材料和耗材製造基地以及生物製藥核心工藝裝備基地。德生生物一期工程佔地面積超過110畝，規劃建設19.9萬升的原液生產線及累計1億劑/年注射劑產能，首期7.6萬升產能預計將於二零二二年投產。

本集團CDMO產線能夠支持細菌、酵母和真核細胞三大表達體系下單抗、雙抗、中和抗體、疫苗以及mRNA核酸藥物等多種生物藥的生產；滿足生物藥臨床從早期的樣品結構分析、細胞建庫、化學成分生產和控制(CMC)服務至臨床中期原液生產、製劑生產以及獲批上市後大規模商業化生產的需求。產線配置多樣化的反應器規模，單體規格從10L到10KL不銹鋼系統，可滿足從研發階段的小批量樣品試驗，和大批量商業化生產的不同需求場景；合計超過2億劑製劑產能，覆蓋西林瓶水針、凍乾粉針、預充針等生物製劑的主要商品形態。本集團CDMO業務產線獲得中國、巴西、哥倫比亞、烏克蘭、歐盟等多國GMP認證，並成功通過了監管部門的所有審查，包括多次飛行檢查，以及國內外客戶的質量審計。

本集團認為，其在CDMO業務領域擁有多方面競爭優勢，包括公司多年來生物藥產品研發—生產全流程技術優勢；單體萬升生物反應器對商業化生產的規模化成本優勢；培養基和層析填料等原料自產能力帶來的生產成本優勢；以及高自動化水準的質控管理優勢等。於二零二一年上半年，本集團CDMO業務已承接客戶訂單約人民幣40.1百萬元，合作客戶包括國內外知名藥企和生物科技公司。

本集團通過戰略佈局CDMO業務以增加其收入規模，包括可能於未來合適的時機引入戰略投資者。

研究開發

本集團的綜合研發平台囊括發現及開發各類創新生物製藥及小分子產品的廣泛專業技術領域，包括抗體發現、分子克隆、抗體／蛋白質工程、基因表達、細胞株構建、生產工藝開發、中試及大規模生產、質量控制及保證、臨床前與臨床試驗的設計及管理以及監管備案和註冊。本集團在研發哺乳動物細胞表達、細菌表達及化學合成等各種製藥產品方面經驗豐富。

本集團重點研發創新型生物產品及小分子藥品。目前，本集團擁有多種處於不同臨床開發階段的領生物產品，包括304R（一種用於治療非霍奇金淋巴瘤及其他自身免疫性疾病的抗CD20抗體）、301S（預充式益賽普水針劑）、SSS06（NuPIAO，一種用於治療貧血的第二代rhEPO產品）、RD001（一種用於治療貧血的聚乙二醇化長效rhEPO）、SSS07（一種用於治療RA及其他炎症性疾病的抗TNF α 抗體）、pegsiticase（一種源於產朊假絲酵母的經改良聚乙二醇化重組尿酸酶，用於治療頑固性痛風）、601A（一種用於治療AMD及其他眼科疾病的抗血管內皮細胞生長因子（「VEGF」）抗體）、602（一種用於治療癌症的抗EGFR抗體）、608（一種用於治療自身免疫性疾病及其他炎症性疾病的抗白介素（「IL」）-17A抗體）、609A（一種用於治療癌症的抗程序性死亡受體1（「PD1」）抗體）、610（一種用於治療嚴重哮喘的抗IL5抗體）及611（一種用於治療特應性皮炎的抗IL4R抗體）。在小分子方面，本集團正對兩種創新型產品進行臨床試驗：用於治療血液透析患者瘙癢症的鹽酸納呋拉啡口腔崩解片（TRK-820，一種高選擇性kappa受體激動劑）及用於治療貧血的HIF-117膠囊（SSS17，一種口服小分子缺氧誘導因子（「HIF」）脯氨酸羧化酶選擇性抑制劑）。此外，本集團正對腎病、自身免疫性及皮膚病學領域的數個小分子仿製藥產品進行生物等效性研究。

在研究方面，本集團正在開發一組新型生物產品，包括單抗、雙特異性抗體及抗體融合蛋白，以及數個小分子藥物（包括創新藥及仿製藥），涵蓋腫瘤、自身免疫性及炎症性疾病、腎病、眼病及皮膚科疾病等領域。本集團預計於未來12個月內就具備成為同類首創藥及／或同類最優藥的潛力的新生物藥例（包括新單抗及雙特異性抗體）向美國食藥監局及中國國家藥監局提交多項IND申請。

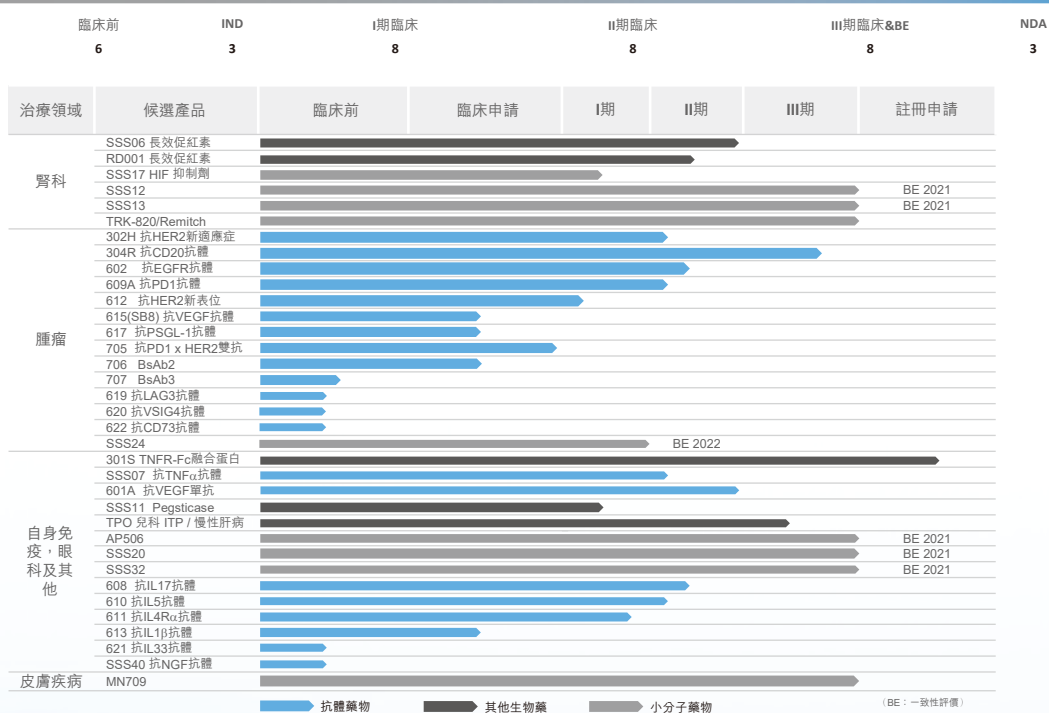
管理層討論及分析

本集團由近600名經驗豐富的科學家組成的研發團隊正全力以赴研發新藥，加快臨床開發進度及尋求突破性療法，以滿足患者目前未得到滿足的醫療需求。

在研產品

於二零二一年六月三十日，本集團積極研發的35項在研產品中，24項於中國內地作為創新藥物開發。35項在研產品中，21項為單抗或雙特異性抗體，五項為其他生物製品及九項為小分子藥物。本集團擁有14項腫瘤科在研產品；14項在研產品目標為自身免疫疾病(包括RA)，及其他疾病，包括頑固性痛風及眼科疾病(如AMD)；六項腎科在研產品；及一項皮膚科在研產品。

研發管線



重要研發進展

一 提交新藥申請(「NDA」)及三期研發

抗TNF α 預充式益賽普水針劑(301S)：本集團已於二零二一年七月向國家藥監局重新提交NDA申請生產批件。該申請已獲國家藥監局受理。

鹽酸納呋拉啡(TRK820)：如二零二一年七月二十一日所公告，鹽酸納呋拉啡口腔崩解片治療維持性血液透析患者難治性瘙癢症的隨機、雙盲、安慰劑平行對照的多中心橋接臨床研究達到預設的臨床研究終點。結果表明，本研究5 μ g組與2.5 μ g組主要療效指標均橋接成功，與日本III期試驗結果一致性結論成立。三生制藥預計於二零二一年第四季度向國家藥監局遞交新藥上市申請。TRK-820是高選擇性 κ (kappa)-opioid受體激動劑。東麗於二零一七年十二月授予三生制藥在中國內地開發及商業化TRK-820(日本商標名「Remitch[®]」，自二零零九年上市)的獨家權利。

米諾地爾泡沫劑型(MN709)：本集團已完成在男性脫髮患者中頭對頭比較MN709與Rogaine[®]的隨機、雙盲三期研究。預計於二零二一年第三季度取得數據結果。

特比澳(TPO)：本集團已開始特比澳用於兒童ITP的三期臨床試驗，患者招募工作正進行中。本集團預計於二零二一年下半年完成患者招募工作。特比澳用於有血小板減少風險的慢性肝功能障礙患者在圍手術期的動員的一期臨床試驗已完成，而本集團已開始Ib / II期臨床試驗。

Pegsiticase (SSS11)：本集團的業務夥伴Selecta Biosciences Inc.(納斯達克交易所代碼：SELB)(「**Selecta**」)於美國已開始組合療法SEL-212用於慢性難治性痛風的三期臨床試驗。二零一四年Selecta獲得本公司授權利用pegsiticase(又名pegadricase，一種可代謝尿酸的重組酶)開發SEL-212。SEL-212包含pegsiticase和Selecta專有的ImmTOR[®]免疫耐受平台，它能夠持久控制血清尿酸，降低免疫原性，並且允許每月重複給藥。本集團目前正於中國進行用於高尿酸水平的頑固性痛風患者的SSS11的一期臨床試驗。

抗CD20單抗(304R)：本集團已完成對參與的臨床試驗場所及之前完成的三期試驗中的數據的內部審核，並正在撰寫臨床研究報告。本集團已完成一項304R(健妥昔)與利妥昔單抗(Rituximab, Rituxan[®])在零腫瘤負荷非霍奇金淋巴瘤患者的安全性及藥代動力學方面的一期頭對頭對比臨床試驗。同時，本集團正計劃於二零二一年第三季度向國家藥監局提出IND前請求，以對尋常型天皰瘡患者進行304R的臨床試驗。

管理層討論及分析

— 二期研發

NuPIAO (EPO, SSS06)：本集團已完成隨機二期臨床試驗的患者招募工作，並預計於二零二一年第四季度初取得數據結果。本集團目前正在計劃該產品的三期試驗，並預期於二零二一年年底前開始患者招募工作。

Peg-EPO (RD001)：本集團已完成RD001於健康志願者的劑量遞增的安全性和藥代動力學一期臨床研究。一項隨機二期臨床試驗的患者招募工作正在進行中。

抗IL17A單抗(608)：本集團已完成健康志願者的608的劑量遞增一期臨床試驗。斑塊狀銀屑病患者的二期試驗正在進行中。本集團預期於二零二一年第三季度完成該試驗第一階段患者招募工作。

抗IL5單抗(610)：對健康志願者進行的劑量遞增一期試驗已經完成。本集團預計於哮喘患者中啟動Ib / 二期試驗，且患者招募工作於近期開始。

抗TNF α 單抗(SSS07)：本集團已完成SSS07於健康志願者及RA患者的一期臨床試驗，並已提交於RA患者的一項二期試驗的IND申請。

抗VEGF單抗(601A)：本集團已完成601A分別用於治療AMD及糖尿病黃斑水腫(DME)患者的兩項劑量遞增的一期 / IIa期臨床試驗。本集團已啟動視網膜分支靜脈阻塞(BRVO)、視網膜中央RVO (CRVO)及近視繼發的脈絡膜新生血管適應症(pmCNV)患者的三項二期試驗。BRVO試驗的患者招募工作已經完成，而其他兩項試驗的患者招募工作正在積極進行中。本集團亦正在籌備於不久的將來開始601A用於AMD及BRVO患者的二 / 三期臨床試驗。

抗EGFR單抗(602)：本集團已完成602分別用於健康志願者及結直腸癌患者的兩項臨床一期試驗，並已啟動該產品用於結直腸癌患者的二期臨床試驗。患者招募工作正在進行中。

抗HER2單抗(伊尼妥單抗, 302H)：如二零二一年五月十三日所公告，本集團就進行302H聯合602於HER2陽性、KRAS/NRAS/BRAF野生型結直腸癌患者的一 / 二期臨床試驗接獲國家藥監局的IND批件。患者招募工作預期於近期開始。此外，本集團已向國家藥監局提出IND申請，以進行302H聯合IMM01(宜明昂科目前正在開發的靶向CD47的SIRP α -Fc融合蛋白)治療HER2陽性實體瘤的臨床試驗。

一 一期研發及新IND申請

抗PD1單抗(609A)：本集團已完成用於治療多類癌症患者的609A的美國一期臨床試驗。中國內地一期臨床試驗的患者入組工作亦已完成。本集團目前正計劃該產品以單一試劑治療形式及在多個聯合療法中治療多項癌症適應症的後期臨床試驗。迄今，本集團已就將609A與302H、貝伐珠單抗及／或化療聯合用於多種癌症適應症(包括乳腺癌、肝細胞癌、胃癌和軟組織肉瘤)治療向國家藥監局提出多項IND申請。

抗IL4R α 單抗(611)：對健康志願者進行的劑量遞增一期臨床試驗已於美國完成。本集團正於中國對特應性皮炎患者啟動Ib／二期臨床試驗，且患者招募工作將於近期開始。

HIF-117 (SSS17)：治療貧血患者的SSS17的一期臨床試驗的患者入組工作正在進行中。SSS17是一種口服小分子HIF脯氨酸羧化酶選擇性抑制劑，該分子可提高HIF α 的穩定性和半衰期，從而促進促紅細胞生成素的分泌。預計在未來將與本集團的rhEPO注射液藥物產生協同效應，為CKD患者提供替代治療選擇，尤其是透析前患者，該類患者在中國內地數量巨大且得不到妥善治療。

抗HER2單抗(612)：如二零二一年五月七日所公告，本集團獲得國家藥監局的IND批件，就612進行臨床試驗。612為一種與曲妥珠單抗和帕妥珠單抗相比針對不同表位的新型抗HER2單抗，用於治療HER2陽性癌症患者。在臨床前研究中，612與302H、曲妥珠單抗聯合使用或與302H加帕妥珠單抗聯合使用時表現出顯著的協同抗腫瘤活性。預期患者招募工作將於近期開始。

抗IL1 β 單抗(613)：如二零二一年七月八日所公告，本集團獲得國家藥監局的兩項IND批件，就613治療幼年特發性關節炎(JIA)和週期性發熱綜合症(包括隱索蛋白相關的週期性綜合症(CAPS)、腫瘤壞死因子受體相關的週期性綜合症(TRAPS)、高免疫球蛋白D綜合徵(HIDS)／甲羧戊酸激酶缺乏症(MKD)和家族性地中海熱(FMF)患者進行臨床試驗。患者入組工作已於近期開始。

抗PD1 x抗HER2雙特異性抗體(705)：如二零二一年六月十四日所公告，本集團接獲美國食藥監局的IND批准，在HER2陽性實體癌患者中進行705的臨床試驗。705的IND申請近期已提交予國家藥監局，並接受其審核。

銷售、營銷及分銷

本集團的銷售及營銷活動特別注重學術推廣。本集團目標是在醫學專家中推廣並加強本集團在學術上的認可及其產品的品牌知名度。本集團主要透過自營團隊營銷及推廣其主要產品。本集團向分銷商銷售該等產品，分銷商負責將產品交付予醫院及其他醫療機構。

管理層討論及分析

於二零二一年六月三十日，本集團在中國內地擁有由約2,793名銷售及營銷人員、722名分銷商及2,302名第三方推廣商組成的龐大銷售及分銷網絡。於二零二一年上半年，本集團的產品於逾2,500家三級醫院及逾5,000家二級或更低層級醫院及醫療機構出售，範圍覆蓋中國內地所有省、自治區及直轄市。此外，特比澳、益賽普、益比奧、賽博爾及本集團若干其他產品透過國際推廣商出口至若干國家。

展望

自新藥審評審批改革新政以來，中國生物製藥市場景氣度持續向上，呈現高速增長態勢。據《2020年度藥品審評報告》數據顯示，2020年生物藥新註冊申請達1,867件，同比增加58.4%，在審評端，2020年500個生物藥IND申請獲得通過，同比增加60.3%，89個生物藥NDA申請獲得通過，同比增加20.3%。預計2021年，國產創新藥臨床申請和獲批數目還將進一步提升。根據Frost & Sullivan數據顯示，2020年中國生物藥市場規模預計接近人民幣4,000億元，並將在未來5年保持接近20%的年複合增長率（「年複合增長率」）。儘管如此，相比全球，國內生物製劑的使用比例仍處於起步階段，因此，本集團認為中國未來的生物藥市場規模將繼續保持快速增長，重磅品種不斷增加。另一方面，除了依靠內需的強勁增長外，國內生物藥品種也逐步開啓國際化。以程序性死亡受體-1(PD-1)為代表的優質品種相繼出海，參與全球範圍內的競爭並取得收穫。

醫改推進將更加突出生物藥的臨床價值。2021年7月2日和7月8日，國家藥品審評中心分別發佈了《以臨床價值為導向的抗腫瘤藥物臨床研發指導原則》和《生物類似藥臨床藥理學研究技術指導原則》的徵求意見稿，旨在進一步強調「以臨床價值為導向、以患者需求為核心」，藥物的創新不應局限於「me-too」（即生物技術公司及醫藥公司僅模仿競爭對手的產品），希望進一步提升創新藥物的質量，而更應聚焦於新靶點和新技术的開發，為真正滿足國內未被滿足的臨床需求提供有價值的創新。

醫保主導的國家藥品集中採購是必然趨勢，生物藥的產能和成本優勢將被突顯。伴隨同靶點及同類型生物藥上市品種不斷增多，甚至部分靶點面臨研發重複，供過於求。國內市場醫保支付模式下生物藥競爭力逐漸向商業化階段轉移，醫保准入、成本控制，銷售團隊和國際化能力將成為創新藥品種在上市後能否真正成功的主要考量因素。

在消費類產品方面，隨著生活質量的提升，國內醫美需求顯著增加，生髮類外用非處方藥品迎來時代機遇。國內脫髮患者累計超過2.5億人，我們預計，隨著毛髮健康意識的提升，生髮市場規模將持續擴大。外用生髮藥物由於其確定的安全性和療效性，將成為毛髮市場中重要的參與者。我們認為，外用非處方生髮藥品既具有多年臨床驗證過的安全性和有效性，又兼具易得性，將能夠為脫髮患者提供更加豐富的治療手段。

本集團堅定響應國家對於自主創新和醫療保障下沉的導向，秉承讓高品質藥品普惠患者的理念，不斷強化生物藥商業化和創新能力，推進集團業績的長期可持續發展。本集團對於特比澳、益比奧、賽博爾和益賽普等上市藥品，堅持基層下沉的策略，持續追求更廣的患者覆蓋，積極響應國家醫保價格的調整，並前瞻性的佈局建設大規模生物藥產能來提供更充足的供應和更低的價格。在消費類產品蔓迪的市場預期方面，本集團預計，隨著市場推廣的增加，蔓迪作為外用非處方生髮藥物龍頭，憑藉過硬的安全性和有效性優勢，以及豐富的品規和重組的產能供應，將可能獲得更高的滲透率水平，保持持續快速的業績增長。

在研發佈局上，本集團一貫追求創新與技術的卓越表現。本集團豐富的產品組合目前包括35項在研產品，其中24項在研產品作為創新藥物開發。本集團聚焦重點，繼續將資源集中投入於腫瘤科、自身免疫疾病、腎科及皮膚科四大核心治療領域。其中，自免領域管線包括抗IL-4R α 抗體、抗IL-5抗體及抗IL-17A抗體等產品研發處於國內第一梯隊；腫瘤領域聚焦研發新型的下一代生物療法，包括程式設計CAR-T細胞療法，免疫檢查點抑制劑，巨噬細胞檢查點調節劑，雙特異性抗體及其他新型抗體分子，抗新靶點抗體，以及多品種聯合療法。本集團將繼續重點打造內部臨床開發能力，加速臨床進程推動，提高研發綜合實力。

對外合作上，集團始終圍繞「全球創新」和「領域協同」開展，尋求與全球領先的技術平台和生物科技領先公司合作，一方面通過技術合作共同開發更多優秀藥物，一方面也積極將全球優秀產品引入國內，滿足國內患者未被滿足的臨床需求。本集團已與東麗、三星Bioepis、Refuge Biotechnologies、Verseau、TLC、Numab、GenSight及Sensorion等合作夥伴建立全球性的產品合作，積極推進前期引入品種鹽酸那呋拉非口崩片(TRK-820)和兩性黴素B脂質體(Ampholipad™)等產品在國內的臨床及上市進程，爭取早日為國內患者帶來生存獲益。同時，本集團也通過佈局海外平台為公司產品將來的全球商業化做渠道準備。

管理層討論及分析

二零二一年上半年，儘管國內COVID-19疫情已大幅緩解，但由於海外疫情以及變異病毒等影響，國內市場運行尚未完全恢復，企業經營仍面臨不確定性、風險及挑戰。本集團將繼續保持審慎樂觀的態度，在公司管理和業務開展等方面總結疫情新常態化的經驗，並形成較為成熟的措施體系，保持本集團業務有序開展，經營活動穩健進行。

財務回顧

收入

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團收入約人民幣3,107.1百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣2,695.2百萬元增加約人民幣412.0百萬元或約15.3%。增加主要由於特比澳、rhEPO產品、益賽普及蔓迪的銷售額強勢增長。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的特比澳銷售額增至約人民幣1,521.4百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1,374.7百萬元增加約人民幣146.7百萬元或約10.7%。增加乃主要由於銷量增加。特比澳的銷售並未受到COVID-19大流行病的嚴重影響，主要由於其目標患者的醫療需求無彈性。截至二零二一年六月三十日止六個月，特比澳的銷售額佔本集團收入總額約49.0%。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的益比奧及賽博爾之銷售額增加至約人民幣543.4百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣462.1百萬元增加約人民幣81.3百萬元或約17.6%。該增加乃主要由於銷售量增加，而銷售量增加乃由於rhEPO產品成為較低級別公共醫療機構的必備基礎用藥而令滲透率提高所致。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的益比奧銷售額增加至約人民幣404.5百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣350.7百萬元增加約人民幣53.8百萬元或約15.3%。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的賽博爾銷售額增加至約人民幣138.9百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣111.4百萬元增加約人民幣27.6百萬元或約24.8%。截至二零二一年六月三十日止六個月，益比奧及賽博爾之總銷售額佔本集團收入總額約17.5%。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的益賽普銷售額增至約人民幣428.9百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣331.1百萬元增加約人民幣97.8百萬元或約29.5%。該增加乃主要由於自二零二零年十月以來價格下調帶動銷量增加。截至二零二一年六月三十日止六個月，益賽普的銷售額佔本集團收入總額約13.8%。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的脫髮領域銷售額增至約人民幣266.2百萬元，相比截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣132.7百萬元增加了約人民幣133.5百萬元或約100.7%。該增加主要由於市場對脫髮及生髮治療的需求增加，乃受本集團的多元化及有效的促銷活動所帶動。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的蔓迪銷售額增至約人民幣258.0百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣128.8百萬元增加約人民幣129.2百萬元或約100.3%。截至二零二一年六月三十日止六個月，脫髮領域銷售佔本集團收入總額約8.6%。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團由CDMO業務產生的收入增至約人民幣40.1百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣36.6百萬元增加約人民幣3.4百萬元或約9.4%。增加乃主要由於CDMO業務的客戶訂單增加。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的其他銷售額(主要包括授權引入產品產生的銷售、出口銷售及其他產品)減至約人民幣307.1百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣358.0百萬元減少約人民幣50.9百萬元或約14.2%。減少乃主要由於有關百達揚及優泌林獨家分銷權終止以及部分被推出新產品所抵銷。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣478.1百萬元增加至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣520.0百萬元，佔本集團同期的總收入約16.7%。本集團的銷售成本增加主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月的銷量較二零二零年同期增加。

毛利

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的毛利增至約人民幣2,587.1百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣2,217.1百萬元增加約人民幣370.1百萬元或約16.7%。本集團的毛利增加與其期內收入的增長大致相符。本集團的毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月約82.3%上升至截至二零二一年同期約83.3%。上升乃主要由於毛利率較高的特比澳的銷售增長，以及利潤率低於本集團其他業務的百達揚及優泌林獨家分銷權終止。

管理層討論及分析

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括政府補助、利息收入、匯兌收益、視同處置於聯營公司的投資的公平值收益及其他雜項收入。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的其他收入及收益增至約人民幣159.2百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣96.8百萬元增加約人民幣62.4百萬元或約64.5%。增加乃主要由於二零二一年匯兌收益增加。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括營銷及推廣開支、員工成本、運輸開支及其他雜項銷售及分銷開支。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約人民幣1,152.0百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣972.3百萬元增加約人民幣179.8百萬元或約18.5%。增加大致與其期間收入增長一致。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至二零二零年六月三十日止六個月約36.1%增加至截至二零二一年六月三十日止六個月約37.1%。佔收入百分比增加乃主要由於新產品推廣的營銷開支增加。

行政開支

本集團的行政開支包括員工成本、專業費用、折舊及攤銷、物業開支、以股份為基礎的補償及其他雜項行政開支。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的行政開支約人民幣167.4百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣148.8百萬元增加約人民幣18.6百萬元或約12.5%。增加乃主要由於二零二一年專業費用及員工持股計劃開支增加。倘不計及非經常性項目的影響，截至二零二一年六月三十日止六個月的行政開支為約人民幣150.6百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣138.5百萬元增加約人民幣12.0百萬元或約8.7%。截至二零二一年六月三十日止六個月，行政開支(不計及前述非經常性項目)佔收入比率約4.8%，而截至二零二零年六月三十日止六個月則為約5.1%。

研發成本

本集團的研發成本主要包括員工成本、材料耗費、臨床試驗費、折舊及攤銷及其他雜項研發支出。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的研發成本約人民幣344.9百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣254.3百萬元增加約人民幣90.5百萬元或約35.6%。增加主要由於本集團對研發活動和項目的投入增加，乃受本集團的在研產品取得的加速進展所驅動。截至二零二一年六月三十日止六個月，研發成本佔收入約11.1%，而二零二零年同期則為約9.4%。

其他開支及虧損

本集團的其他開支及虧損主要包括捐贈支出、金融資產減值撥備及其他雜項開支及虧損。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的其他開支及虧損約人民幣7.5百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣58.3百萬元減少約人民幣50.7百萬元或約87.1%。減少主要由於益賽普降價後捐贈支出減少。

融資成本

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的融資成本約人民幣32.3百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣43.6百萬元減少約人民幣11.3百萬元或約25.9%。減少乃主要由於與償還銀行借款有關的利息開支減少以及二零二五年債券的利息成本減少。倘不計及債券的非現金利息開支，截至二零二一年六月三十日止六個月的融資成本減至約人民幣1.7百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月人民幣7.3百萬元減少約人民幣5.7百萬元或約77.5%。

所得稅開支

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支約人民幣134.8百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣132.8百萬元增加約人民幣2.0百萬元或約1.5%。增加乃主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月的應納稅收入較二零二零年同期增加所致。截至二零二一年六月三十日止六個月及二零二零年同期的實際稅率分別為13.1%及16.2%。實際稅率下降乃主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月與截至二零二零年六月三十日止六個月相比，境外虧損減少及可扣減開支增加(包括根據經修訂的中國稅務條例研發費用加計扣稅比例增加25%)。

管理層討論及分析

母公司擁有人應佔純利及EBITDA

截至二零二一年六月三十日止六個月的母公司擁有人應佔純利約人民幣898.9百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣702.5百萬元增加約人民幣196.4百萬元或約28.0%。母公司擁有人應佔正常化純利界定為期內溢利，但不包括(倘適用)(a)就發行二零二二年債券及二零二五年債券產生的利息開支；及(b)與二零一七年二月及二零二零年三月授出的購股權及獎勵股份有關的開支；(c)與三生國健員工持股計劃下的購股權有關的開支；及(d)視同處置於聯營公司的投資的收益。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的母公司擁有人應佔正常化純利約人民幣929.8百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣749.0百萬元增加約人民幣180.8百萬元或約24.1%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的EBITDA約人民幣1,177.4百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1,002.9百萬元增加約人民幣174.5百萬元或約17.4%。正常化EBITDA界定為期內EBITDA，但不包括(倘適用)(a)就發行二零二二年債券及二零二五年債券產生的利息開支；(b)與二零一七年二月及二零二零年三月授出的購股權及獎勵股份有關的開支；(c)與三生國健員工持股計劃下的購股權有關的開支；及(d)視同處置於聯營公司的投資的收益。本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的正常化EBITDA約人民幣1,177.6百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1,049.4百萬元增加約人民幣128.2百萬元或約12.2%。

每股盈利

截至二零二一年六月三十日止六個月的每股基本盈利為約人民幣0.35元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.28元增加約25%。計算正常化每股基本盈利乃基於截至二零二一年六月三十日止六個月母公司擁有人應佔正常化純利及本公司於報告期間已發行加權平均普通股，加權平均普通股已予調整以反映報告期間普通股之發行。截至二零二一年六月三十日止六個月的正常化每股基本盈利為約人民幣0.36元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.30元增加約20%。

其他綜合收益或虧損

本集團的其他綜合收益主要包括綜合投資收入及外幣報表折算差額。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的其他綜合收益為約人民幣123.4百萬元，較二零二零年同期約人民幣255.6百萬元減少約人民幣132.3百萬元，或約51.7%。儘管其他綜合收益有所下降，報告期間，本集團構成綜合投資收入一部分的指定按公平值的股權投資有顯著增值。

以公平值計量的金融資產

於二零二一年六月三十日，以公平值計量的金融資產主要包括若干銀行發行的理財產品的投資、於數家上市公司的投資及於數家專注於醫療行業投資的私募股權基金的投資。

流動資金、財務及資本資源

本集團的流動資金維持充裕。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團經營活動產生現金流入淨額約人民幣811.5百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣708.2百萬元增加人民幣103.3百萬元或約14.6%。增加主要由於來自生物製藥銷售額的現金流入增加。於二零二一年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘及銀行金融產品約人民幣4,913.4百萬元。

流動資產淨值

於二零二一年六月三十日，本集團的流動資產淨值約人民幣6,066.7百萬元，而於二零二零年十二月三十一日的流動資產淨值則約人民幣5,229.0百萬元。本集團流動比率由於二零二零年十二月三十一日約4.6增加至於二零二一年六月三十日約5.5。流動資產淨值及流動比率增加乃主要由於二零二一年的現金流入淨額所致。

資金及庫務政策、借款及資產抵押

本集團的財務部負責有關本集團整體業務經營的資金及庫務政策。本公司預計將以多種來源配合，為其營運資本及其他資本需求提供資金，包括但不限於內部融資及按合理的市場利率進行外部融資。本集團繼續致力提高權益及資產回報，同時維持審慎的資金及庫務政策。

於二零二一年六月三十日，本集團計息銀行借款總額約人民幣214.8百萬元，而於二零二零年十二月三十一日則為約人民幣413.5百萬元。銀行借款減少主要反映於二零二一年償還貸款人民幣360.0百萬元，但大部分被新增銀行借款人民幣162.3百萬元抵銷。於二零二一年六月三十日，概無抵押短期存款為銀行貸款作擔保。

於二零二一年六月三十日，本集團的未償還可換股債券約人民幣2,387.8百萬元。

槓桿比率

本集團的槓桿比率(借款總額(不包括二零二五年債券)除以權益總額)由二零二零年十二月三十一日約3.2%下降至於二零二一年六月三十日約1.5%。減少乃主要由於綜合收益總額產生的權益變動。

管理層討論及分析

或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

合約責任

於二零二一年六月三十日，本集團的資本承擔約人民幣1,518.9百萬元，而於二零二零年十二月三十一日則約人民幣1,420.3百萬元。

外匯及匯率風險

本集團主要在中國內地營運，其日常業務所有重大方面以人民幣進行，惟以下各項除外：(1) Sirton的營運；及(2)本集團的出口，截至二零二一年六月三十日止六個月為約人民幣20.1百萬元，佔本集團收入約0.6%。除Sirton的營運、本集團的出口、潛在國際交易支出(如與國際授權及收購有關)及以外幣計值的銀行存款及以歐元計值的債券，本集團相信其並無任何其他重大直接外匯波動風險。於二零二一年六月三十日，本集團以外幣計值的銀行存款主要包括：(1)約44.2百萬美元(「美元」)(相當於約人民幣285.3百萬元)；(2)約91.6百萬港元(「港元」)(相當於約人民幣76.2百萬元)；及(3)約27.6百萬歐元(相當於約人民幣212.3百萬元)。本集團預期於可預見未來人民幣匯率波動對本集團的經營並無重大不利影響。

持有之重大投資

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資。

重大收購及出售事項

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業事項。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團估計未來三年的資本開支總額將介乎人民幣2,000百萬元至人民幣2,500百萬元。此等預期資本開支將主要用於擴充本集團產能及維護本集團的現有設施。本集團預期通過內部產生資金、銀行借款及股權融資相結合的方式撥付其資本開支。

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團僱用合共5,232名僱員，而於二零二零年十二月三十一日則合共為5,584名僱員。截至二零二一年六月三十日止六個月，員工成本(包括董事酬金但不包括任何退休金計劃供款)約人民幣595.5百萬元，而二零二零年同期則約人民幣555.1百萬元。本集團所制訂的僱員薪酬待遇通常包括薪金、紅利、股權激勵及津貼。薪金計劃將僱員的薪酬與其表現掛鉤，並以特定的客觀標準計量。本集團亦根據適用法規及本集團內部政策為僱員提供福利。本公司已設立一項購股權計劃、一項股份獎勵計劃以及設立包括現金獎勵在內的其他激勵計劃，以向為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。

期後事件

奧海仲裁

於二零二一年七月，奧海生物技術(上海)有限公司(「奧海」)向上海國際經濟貿易仲裁委員會就三生國健與其合作事項提起仲裁申請並已被受理。奧海仲裁請求包括裁決解除三生國健與其在二零一五年十二月簽署的合作協議；仲裁請求涉及金額為人民幣131.4百萬元。目前雙方尚在準備提交答辯及證明文件過程中。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」），作為其本身的企業管治守則。

除以下明確闡述者外，本公司於整個報告期間遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

董事會主席及行政總裁的崗位分離

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，在聯交所上市的公司應遵守主席與行政總裁的職責應有區分，且不應由同一人兼任的規定，但亦可選擇偏離該規定。本公司並無區分主席及行政總裁的職責。婁競博士現時同時兼任該兩個崗位。本公司董事（「董事」）會（「董事會」）相信，由同一人兼任主席及行政總裁的好處是可確保本集團的領導方向一致，令本集團的整體戰略性規劃更有效及更有效率。董事會認為，現時安排的權力及授權平衡不會因此受損，而此架構將有助本公司迅速及有效制定及實施決策。董事會將顧及本集團的整體情況，不時檢討及於適當時候考慮分開本公司董事會主席及行政總裁的角色。

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」（「標準守則」），作為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。經對董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定準則。

董事會及其委員會

本公司董事會、審計委員會（「審計委員會」）、提名委員會及薪酬委員會的組成載於「公司資料」一節。

中期股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

有關董事及最高行政人員的資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條規定董事資料的若干變動載列如下：

- 本公司董事會主席兼首席執行官婁競博士辭任本公司間接全資附屬公司廣東賽保爾生物醫藥技術有限公司董事會主席。
- 執行董事蘇冬梅女士獲委任為本公司間接全資附屬公司瀋陽嘉生農業科技有限責任公司執行董事。
- 非執行董事唐柯先生擔任先瑞達醫療科技控股有限公司(一間於二零二一年八月二十四日於聯交所上市之公司，股份代號：6669)非執行董事。
- 獨立非執行董事黃立恩博士獲委任為杭州博日科技股份有限公司獨立非執行董事，該公司從事開發、製造並分銷聚合鏈反應設備業務。
- 獨立非執行董事濮天若先生已辭任(i) Renren Inc. (一間於紐約證券交易所上市之公司，交易代號：RENN)；(ii) Kaixin Auto (一間於納斯達克上市之公司，交易代號：KXIN)；及(iii) Luckin Coffee (一間之前於納斯達克上市之公司，交易代號：LK)獨立非執行董事。
- David Ross PARKINSON先生於本公司於二零二一年六月二十九日舉行之股東週年大會後辭任獨立非執行董事。
- 楊凱蒂女士獲委任為獨立非執行董事，自本公司於二零二一年六月二十九日舉行之股東週年大會起生效。有關楊女士之履歷詳情，請參閱本公司日期為二零二一年六月二十九日之公告。
- 楊女士獲委任為獨立非執行董事後，獲委任為審計委員會成員，取代非執行董事黃斌先生。

企業管治及其他資料

除上文所述者外，董事確認，概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

審計委員會

董事會已成立審計委員會，由三名獨立非執行董事組成，彼等分別為濮天若先生(主席)、黃立恩博士及楊凱蒂女士。

審計委員會連同管理層已審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務資料。審計委員會對已採納的所有會計處理方法並無任何異議。審計委員會亦已檢討本公司財務匯報、內部控制及風險管理系統的有效性，且認為有關係統為有效及足夠。

此外，本公司獨立核數師安永會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月未經審計中期簡明綜合財務資料。

本公司購買、出售或贖回

本公司或其任何附屬公司於截至二零二一年六月三十日止六個月概無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

首次公開發售後購股權計劃

根據於二零一五年五月二十三日經本公司當時的唯一股東通過的書面決議案，本公司根據上市規則第十七章採納一項購股權計劃(「該計劃」)。有關該計劃的細節已披露於本公司日期為二零一五年六月一日的招股章程附錄四「法定及一般資料—5.首次公開發售後購股權計劃」一節中。根據該計劃，本公司獲授權發行最多242,439,857股普通股(可能作出調整)，佔於本中期報告日期已發行股份約9.51%。該計劃旨在為選定參與者提供機會獲得本公司所有權權益，並鼓勵選定參與者為本公司及股東的整體利益作出努力，提升本公司及股份的價值。

除非根據該計劃的條款取得股東批准，否則於任何12個月期間，因根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權(包括已行使及未獲行使的購股權)獲行使時而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。購股權可於董事釐定及知會各承授人的期間內，根據該計劃的條款隨時行使，該期間可於授出購股權要約日翌日開始，但在任何情況下須於授出購股權日期起計十年內結束，惟可根據該計劃的條文提前終止。接受授出的購股權時應付人民幣1.00元的名義代價。詳情請參閱本公司日期為二零一五年六月一日的招股章程附錄四。

該計劃將繼續有效，除非提早終止，否則有效期為十年。於本報告日期，該計劃餘下年期為約3.5年。於二零一六年六月二十八日，本公司修訂該計劃以納入為本集團各成員公司僱員設立之僱員福利信託之代名人及/或受託人作為符合資格參與該計劃的參與者。

截至二零二一年六月三十日，以下為根據該計劃尚未行使之購股權：

參與者之名稱或類別	購股權數目						購股權 授出日期	購股權 行使期	購股權 行使價	緊接購股權 授出日期前 本公司上市 股份價格	緊接行使 日期前 本公司上市 股份的加權 平均收市價
	於 二零二一年 一月一日	期內授出	期內行使	期內沒收 /註銷	期內屆滿	於 二零二一年 六月三十日					
The Empire Trust*	18,115,500	—	652,500	—	—	17,463,000	二零一七年 二月二日	二零一八年 八月二日至 二零二七年 二月二日**	每股7.62 港元***	每股7.37 港元	每股10.84 港元
總計	18,115,500	—	652,500	—	—	17,463,000					

* The Empire Trust為本公司設立之信託，其受益人為本公司及其附屬公司及聯屬公司之僱員以及經董事會授權成立之The Empire Trust諮詢委員會不時提名的任何其他人士。

** 授出的購股權受限於歸屬條件。

*** 「股份」指本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股。

有關就購股權計劃採用的會計政策，請參閱本報告未經審計中期簡明綜合財務資料附註20。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，本公司董事或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（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉）須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

姓名	職位	權益性質	所持股份數目	佔所有已發行股份的概約百分比 ⁽¹⁾
婁競 ⁽²⁾	執行董事	實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		信託受益人	50,174,510 ^(L)	1.97%
		其他	476,774,553 ^(L)	18.70%
		總計：527,609,063 ^(L)	20.70%	
蘇冬梅 ⁽³⁾	執行董事	受控制法團的權益	24,384,630 ^(L)	0.96%
		實益擁有人	660,000 ^(L)	0.03%
		總計：25,044,630 ^(L)	*0.98%	
黃斌 ⁽⁴⁾	非執行董事	受控制法團的權益	32,197,350 ^(L)	1.26%

附註：

(L)： 指好倉。

*： 由於約整，所示的總計數字未必為數字相加的算術總和。

(1) 根據於二零二一年六月三十日已發行股本總數2,549,253,499股股份計算。

(2) 婁競博士獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時為660,000股股份。婁競博士為兩項不記名信託的受益人，該等信託分別於41,746,000股股份及8,428,510股股份中擁有權益。此外，婁競博士為一項不記名全權信託的執行人及受益人，該信託於476,774,553股股份中擁有權益。因此，婁競博士被視為於所有前文所討論之股份中擁有權益。根據授出條款，授予婁競博士的220,000份購股權其後於二零二一年八月二日失效。

(3) 蘇冬梅女士直接持有聯軒集團有限公司（「聯軒集團」）全部已發行股本，故彼被視為於聯軒集團擁有權益之相同數目股份（即24,384,630股股份）中擁有權益。蘇冬梅女士獲本公司授予660,000份購股權，悉數行使時為660,000股股份。根據授出條款，授予蘇冬梅女士的220,000份購股權其後於二零二一年八月二日失效。

(4) 黃斌先生直接持有Known Virtue International Limited（「KVI」）全部已發行股本，故彼被視為於KVI擁有權益之相同股份數目（即32,197,350股股份）中擁有權益。

(ii) 於相聯法團的權益

姓名	職位	相聯法團	權益性質	所持證券數目	相聯法團 發行在外的 股本概約 百分比 ⁽¹⁾
婁競	執行董事	三生國健	受控制法團的權益	25,160,657 ⁽¹⁾	4.54%
蘇冬梅	執行董事	三生國健	其他 ⁽²⁾	200,000 ⁽¹⁾⁽²⁾	0.04%

附註：

(L)：指好倉。

(1) 在三生國健的員工持股計劃下，為持有向婁競博士授出的獎勵股份之目的，三生國健向婁競博士全資擁有的公司達佳國際有限公司配發股份。三生國健於二零二零年七月二十二日於上海證券交易所完成發售（「發售」）後，婁競博士於三生國健的股本權益概約百分比攤薄至4.08%。此變動並無觸發證券及期貨條例項下的披露義務，因此表格所示截至二零二一年六月三十日的資料仍根據證券及期貨條例之披露要求呈示婁競博士的權益狀況。

(2) 在三生國健的員工持股計劃下，三生國健向一基金（「基金」）配發股份，而該基金是以蘇冬梅女士（作為獎勵股份之承授人之一及基金部分權益之最終實益擁有人之一）之最終利益而直接持有股份。三生國健完成發售後，蘇冬梅女士於三生國健的股本權益概約百分比自0.036%攤薄至0.032%。此變動並無觸發證券及期貨條例項下的披露義務，因此表格所示截至二零二一年六月三十日的資料仍根據證券及期貨條例之披露要求呈示蘇冬梅女士的權益狀況。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有須根據證券及期貨條例第352條載入本公司須予存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東持有股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，盡董事所知，按本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	所持股份數目	佔所有已發行股份的概約百分比 ⁽¹⁾
Decade Sunshine Limited (「DSL」) ⁽²⁾	實益擁有人	476,774,553 ^(L)	18.70%
Century Sunshine Limited (「CSL」) ⁽²⁾	受控制法團的權益	476,774,553 ^(L)	18.70%
邢麗莉 ⁽³⁾	受控制法團的權益 ⁽²⁾	476,774,553 ^(L)	18.70%
	配偶權益 ⁽³⁾	48,606,010 ^(L)	1.91%
		總計：525,380,563 ^(L)	20.61%
Lambda International Limited ⁽²⁾	受控制法團的權益	476,774,553 ^(L)	18.70%
TMF (Cayman) Ltd. ⁽⁴⁾	受託人	580,514,043 ^(L)	22.77%
CS Sunshine Investment Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	472,212,360 ^(L)	18.52%
CPEChina Fund, L.P. ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.52%
CITIC PE Associates, L.P. ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.52%
CITIC PE Funds Limited ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.52%
CITICPE Holdings Limited ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.52%
CLSA Global Investment Management Limited ⁽⁵⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.52%
中信証券國際有限公司 ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.52%
中信証券股份有限公司 ⁽⁶⁾	受控制法團的權益	472,212,360 ^(L)	18.52%
JPMorgan Chase & Co.	受控制法團的權益	51,782,235 ^(L)	2.03%
		41,443,747 ^(S)	1.63%
	投資經理	9,058,000 ^(L)	0.36%
		27,000 ^(S)	0.00%
	於股份中擁有抵押權益的人士	69,204,885 ^(L)	2.71%
	許可借出代理人	39,637,154 ^{(L)及(P)}	1.55%
		總計：169,682,274 ^(L)	6.66%
		41,470,747 ^(S)	1.63%
		39,637,154 ^(P)	1.55%
BlackRock, Inc.	受控制法團的權益	138,045,669 ^(L)	5.42%
		8,500 ^(S)	0.00%

附註：

(L)： 指好倉

(S)： 指淡倉

(P)： 指可供借出的股份

- (1) 根據於二零二一年六月三十日已發行股份總數2,549,253,499股股份計算。
- (2) DSL由CSL全資擁有，故CSL被視為於DSL持有的476,774,553股股份中擁有權益。此外，邢麗莉女士及Lambda International Limited分別控制CSL 42.60%及35.65%的股權，故彼等均被視為於該等476,774,553股股份中擁有權益。
- (3) 邢麗莉女士為婁競博的配偶。
- (4) 如根據證券及期貨條例之披露要求所披露，TMF (Cayman) Ltd.為四項不記名信託的受託人，而該等信託分別於476,774,553股、47,946,010股、18,276,500股及37,516,980股股份中擁有權益，故TMF (Cayman) Ltd.被視為於所有該等股份中擁有權益。就該等信託的若干變動而言，鑒於其導致的TMF (Cayman) Ltd.作為主要股東的被視為擁有總權益由佔所有已發行股份的百分比的變動並未達到整數百分比，此變動並無觸發證券期貨條例項下的披露義務，因此表格所示截至二零二零年十二月三十一日的資料根據證券及期貨條例之披露要求反映TMF (Cayman) Ltd.的權益狀況。
- (5) CS Sunshine Investment Limited由CPEChina Fund, L.P.全資擁有。CPEChina Fund, L.P.的普通合夥人為CITIC PE Associates, L.P.。CITIC PE Associates, L.P.為一間根據開曼群島法例註冊之獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為CITIC PE Funds Limited (一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)。CITICPE Holdings Limited對CITIC PE Funds Limited行使100%控制權。CLSA Global Investment Management Limited控制CITICPE Holdings Limited 35%的股權，故被視為於CITICPE Holdings Limited所擁有權益的股份中擁有權益。中信證券國際有限公司對CLSA Global Investment Management Limited行使100%控制權。中信證券股份有限公司對中信證券國際有限公司行使100%控制權。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事及本公司主要行政人員並不知悉，任何其他人士（並非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條登記於該條所述的股東名冊的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證之權利

除「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司之任何附屬公司於報告期內並無作為任何安排之參與方，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益，而董事或彼等之配偶或未滿十八歲之子女於期內概無獲授可認購本公司或任何其他法人團體權益或債務證券之任何權利，亦無行使任何該等權利。

可換股債券

二零二二年債券

於二零一七年七月，本集團透過本公司的直接全資附屬公司Strategic International Group Limited（「**Strategic International**」）進行由本公司無條件及不可撤回擔保的，本金總額為300,000,000歐元，於二零二二年到期之以歐元計值，零票息可換股債券，或二零二二年債券（定義見上文）之國際發售。二零二二年債券已於二零一七年七月二十一日完成發行。有關二

企業管治及其他資料

二零二二年債券的資料概述於未經審計中期簡明綜合財務資料附註18及本公司日期為二零一七年七月十二日、二零一七年七月十三日及二零一七年七月二十一日的公告。

截至二零二零年九月四日，所有二零二二年債券均已購回或贖回。有關二零二二年債券購回、贖回及除牌的更多詳情，請參閱本公司二零二零年年報「管理層討論及分析 — 業務回顧 — 重要事項 — 現有二零二二年債券購回及贖回」一節。

二零二二年債券所得款項用途

所得款項淨額為約295,898,164歐元，即按初步轉換價每股轉換股股份14.28港元計算，淨發行價為每股轉換股股份約14.04港元。如本公司日期為二零一七年七月十二日有關彼時擬議發行二零二二年債券的公告（「二零二二年債券公告」）所披露，二零二二年債券所得款項淨額計劃用於償還本集團貸款、未來合併及收購、研發、購買營運設施及其他一般公司用途。截至二零二一年六月三十日，二零二二年債券所得款項中人民幣1,863,556,000元分配至或用於償還本集團貸款、合併及收購、購買營運設施及其他一般公司用途。

估計二零二二年債券所得款項結餘約人民幣414,633,000元將根據二零二二年債券公告所披露的擬定用途分配或動用，並預期將在一至三年內全數動用。

二零二五年債券發行

如二零二零年六月二十九日所公告，Strategic International成功完成向機構投資者發行由本公司擔保之二零二五年債券。自二零二零年六月三十日起，二零二五年債券於聯交所上市及獲准交易。

二零二五年債券構成Strategic International直接、無條件、非次級及（受債券所涉及負抵押有關條文規限）無抵押責任，且彼此之間享有同等地位，不存在任何優先權或優先次序。成功發行二零二五年債券代表著本公司的業務及財務表現已獲得國際資本市場認可，此可改善本集團的流動性，降低本集團的融資成本，並進一步增加本公司的營運資金，以促進本集團的整體發展及擴張。

二零二五年債券所得款項用途

發行二零二五年債券所得款項淨額（扣減佣金及其他相關開支後）約為316,800,000歐元。此等所得款項淨額用於支付購回及贖回二零二二年債券。

有關二零二五年債券發行的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年六月十七日、二零二零年六月十八日及二零二零年六月二十九日的公告。

二零二五年債券轉換價及悉數轉換後將發行的股份

於二零二一年六月三十日，二零二五年債券的未償還本金額為歐元320,000,000元。如二零二零年六月十七日所公告，二零二五年債券的初步轉換價為每股轉換股份¹²13.1750港元，較(i)於二零二零年六月十七日(即二零二五年債券之認購協議簽立時的交易日)在聯交所所報的收市價每股股份10.54港元溢價約25%，及(ii)截至二零二零年六月十七日(包括該日)止五個連續交易日在聯交所所報的平均收市價每股10.0020港元溢價約31.72%。

假設按初步轉換價每股轉換股份13.1750港元悉數轉換二零二五年債券及並無進一步發行股份，二零二五年債券將可轉換為約212,035,521股股份，相當於截至二零二一年六月三十日本公司已發行股本約8.32%以及截至二零二一年六月三十日經發行轉換股份擴大本公司已發行股本約7.68%。本公司擁有足以涵蓋悉數轉換二零二五年債券需發行股份的一般授權。

下表概述悉數轉換二零二五年債券對本公司股權架構的潛在影響：

股東名稱	於二零二一年六月三十日		假設將二零二五年債券按初步轉換價悉數轉換	
	股份數目	佔已發行股份總數概約%(⁴)	股份數目	佔經擴大已發行股份概約%(⁴)
DSL ⁽¹⁾	476,774,553	18.70%	476,774,553	17.27%
CS Sunshine Investment Limited	472,212,360	18.52%	472,212,360	17.10%
英泰管理有限公司 ⁽²⁾	50,174,510	1.97%	50,174,510	1.82%
諸董事 ⁽³⁾	136,188,960	5.34%	136,188,960	4.93%
其他公眾股東	1,413,903,116	55.47%	1,413,903,116	51.20%
債券持有人	—	—	212,035,521	7.68%
總計	2,549,253,499	100%	2,761,289,020	100%

¹² 「轉換股份」指根據規管二零二五年債券的信託契據以及條款及條件，於轉換二零二五年債券時本公司將予發行的股份。

企業管治及其他資料

附註：

- (1) DSL是一間由婁競博士控制的公司。
- (2) 英泰管理有限公司由一項未指明的信託擁有，而該信託由TMF (Cayman) Ltd. (作為受託人)全資擁有，以及婁競博士(董事會主席)為信託創立人及信託受益人。於二零二一年六月三十日，英泰管理有限公司持有本公司已發行股本總數約1.97%，其中1.64%以信託方式為婁競博士持有及0.33%由其本身持有。
- (3) 基於本公司所得資料並盡本公司所知，於二零二一年六月三十日，諸董事(除婁競博士以外)連同一名相關前董事合共持有本公司已發行股本總數約5.34%。
- (4) 百分比受約整差異影響，且所示總數未必為被加總之各數字的算術總和(如有)。

獨立審閱報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致：三生制藥董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱列載於第39至59頁之中期財務資料，此財務資料包括三生制藥(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二一年六月三十日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及全面收益表、權益變動表及現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告之編製須符合其相關規定以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該中期財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱對該中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會作出報告，除此之外，本報告並無其他目的。吾等概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。中期財務資料之審閱範圍主要包括向財務及會計事宜之負責人作出查詢，及進行分析和其他審閱程序。由於審閱工作涵蓋之範圍遠較根據國際審計準則進行之審計工作為小，故吾等不保證已知悉所有應於審計工作中可能發現之重大事項。因此，吾等不會發表任何審計意見。

獨立審閱報告

結論

按照吾等之審閱結果，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
二零二一年八月二十五日

中期簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	二零二一年 (未經審計) 人民幣千元	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元
收入	4	3,107,135	2,695,177
銷售成本		(519,991)	(478,097)
毛利		2,587,144	2,217,080
其他收入及收益	5	159,186	96,756
銷售及分銷開支		(1,152,026)	(972,266)
行政開支		(167,382)	(148,788)
研發成本		(344,851)	(254,348)
其他開支	6	(7,539)	(58,279)
融資成本	7	(32,333)	(43,624)
分佔以下各項損益：			
合營企業		(1,278)	138
聯營公司		(15,068)	(18,093)
除稅前溢利	6	1,025,853	818,576
所得稅開支	8	(134,828)	(132,829)
期內溢利		891,025	685,747
以下人士應佔：			
母公司擁有人		898,908	702,482
非控股權益		(7,883)	(16,735)
		891,025	685,747
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本	10	人民幣0.35元	人民幣0.28元
— 攤薄	10	人民幣0.34元	人民幣0.27元

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	二零二一年 (未經審計) 人民幣千元	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元
期內溢利	891,025	685,747
其他綜合收益		
於其後期間可能重新分類至損益的其他綜合收益：		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	(16,347)	40,214
於其後期間可能重新分類至損益的其他綜合收益淨額	(16,347)	40,214
於其後期間將不會重新分類至損益的其他綜合收益：		
指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資：		
公平值變動	140,041	219,591
所得稅影響	(344)	(4,197)
於其後期間將不會重新分類至損益的其他綜合收益淨額	139,697	215,394
期內其他綜合收益，扣除稅項	123,350	255,608
期內綜合收益總額	1,014,375	941,355
以下人士應佔：		
母公司擁有人	1,022,258	958,090
非控股權益	(7,883)	(16,735)
	1,014,375	941,355

中期簡明綜合財務狀況表

二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	3,042,384	2,621,379
使用權資產		393,603	358,013
商譽		3,886,331	3,918,921
其他無形資產		1,851,258	1,898,478
於合營企業的投資		5,667	6,945
於聯營公司的投資		748,608	749,722
指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資		674,347	897,717
長期應收款項		—	2,200
預付款項、其他應收款項及其他資產		308,859	325,628
遞延稅項資產		228,490	219,282
非流動資產總額		11,139,547	10,998,285
流動資產			
存貨	12	681,498	619,508
貿易應收款項及應收票據	13	1,224,097	982,965
預付款項、其他應收款項及其他資產		582,659	587,917
按公平值計入損益的金融資產		1,881,897	1,272,862
已抵押存款	14	111,864	125,823
現金及現金等價物	14	2,919,683	3,090,835
流動資產總額		7,401,698	6,679,910

中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	15	214,946	203,286
其他應付款項及應計費用	16	842,350	786,746
遞延收入		34,155	36,113
計息銀行及其他借款	17	150,133	360,151
租賃負債		9,293	7,007
應付稅項		84,089	57,618
流動負債總額		1,334,966	1,450,921
流動資產淨額		6,066,732	5,228,989
資產總值減流動負債		17,206,279	16,227,274
非流動負債			
計息銀行及其他借款	17	64,626	53,315
租賃負債		33,601	32,219
可換股債券	18	2,387,750	2,461,427
遞延收入		319,403	308,460
遞延稅項負債		266,194	272,242
其他非流動負債		6,052	6,276
非流動負債總額		3,077,626	3,133,939
資產淨值		14,128,653	13,093,335
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	19	156	155
股份溢價		4,341,223	4,297,946
其他儲備		7,391,136	6,391,213
		11,732,515	10,689,314
非控股權益		2,396,138	2,404,021
權益總額		14,128,653	13,093,335

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	可換股債券 的權益部分 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	公平值 儲備 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二一年											
一月一日(經審計)	155	4,297,946	347,076	110,744	723,523	4,981,375	197,089	31,406	10,689,314	2,404,021	13,093,335
期內溢利	-	-	-	-	-	898,908	-	-	898,908	(7,883)	891,025
期內其他綜合收益：											
按公平值計入											
其他綜合收益之股權											
投資公平值變動，											
扣除稅項	-	-	-	-	-	-	139,697	-	139,697	-	139,697
換算海外業務的											
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(16,347)	(16,347)	-	(16,347)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	-	898,908	139,697	(16,347)	1,022,258	(7,883)	1,014,375
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	93,279	(93,279)	-	-	-	-	-
以權益結算的股份激勵計劃											
(附註20)	-	-	16,810	-	-	-	-	-	16,810	-	16,810
於行使購股權時											
已發行股份及獎勵股份(附註20)	1	43,277	(39,145)	-	-	-	-	-	4,133	-	4,133
處置按公平值計入其他綜合收益之											
股權投資時轉撥公平值儲備	-	-	-	-	-	173,826	(173,826)	-	-	-	-
於二零二一年											
六月三十日(未經審計)	156	4,341,223	324,741	110,744	816,802	5,960,830	162,960	15,059	11,732,515	2,396,138	14,128,653

中期簡明綜合權益變動表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔										非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	可換股債券 的權益部分 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	公平值 儲備 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二零年												
一月一日(經審計)	155	—	4,307,795	245,619	47,133	580,540	4,287,551	1,052	155,196	9,625,041	734,278	10,359,319
期內溢利	—	—	—	—	—	—	702,482	—	—	702,482	(16,735)	685,747
期內其他綜合收益：												
按公平值計入其他 綜合收益之股權 投資公平值變動， 扣除稅項	—	—	—	—	—	—	—	215,394	—	215,394	—	215,394
換算海外業務的 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	40,214	40,214	—	40,214
期內綜合收益總額	—	—	—	—	—	—	702,482	215,394	40,214	958,090	(16,735)	941,355
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	68,910	(68,910)	—	—	—	—	—
股份購回	—	(11,223)	—	—	—	—	—	—	—	(11,223)	—	(11,223)
已註銷股份	—	11,223	(11,223)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
以權益結算的股份獎勵 計劃(附註20)	—	—	—	10,253	—	—	—	—	—	10,253	—	10,253
於行使購股權時												
已發行股份(附註20)	—	—	461	(144)	—	—	—	—	—	317	—	317
發行可換股債券(附註18)	—	—	—	—	111,172	—	—	—	—	111,172	—	111,172
購回可換股債券	—	—	—	428	(17,463)	—	—	—	—	(17,035)	—	(17,035)
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100,000	100,000
於二零二零年												
六月三十日(未經審計)	155	—	4,297,033	256,156	140,842	649,450	4,921,123	216,446	195,410	10,676,615	817,543	11,494,158

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	二零二一年 (未經審計) 人民幣千元	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前溢利		1,025,853	818,576
就以下各項調整：			
融資成本	7	32,333	43,624
回購可換股債券的收益	5	—	(2,465)
視同處置於聯營公司的投資的收益	5	(16,610)	(625)
按公平值計入其他綜合收益的股權投資股息收入	5	(4,016)	—
分佔合營企業及聯營公司損益		16,346	17,955
利息收入	5	(46,078)	(36,795)
匯兌差額	5	(57,441)	(4,792)
以股份為基礎的補償成本之支出	6	16,810	10,253
物業、廠房及設備折舊	6	89,147	92,664
其他無形資產攤銷	6	59,811	74,305
使用權資產折舊	6	10,763	7,556
長期遞延開支攤銷	6	5,611	2,976
確認遞延收入		(17,416)	(20,667)
貿易應收款項減值撥備	6	4,010	3,389
其他應收款項減值(撥備撥回)/撥備	6	(5,816)	1,352
長期應收款項減值(撥備撥回)/撥備	6	(2,800)	3,459
存貨減值撥備撥回		(4,902)	(329)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	524	2,452
		1,106,129	1,012,888
存貨增加		(57,087)	(37,329)
已抵押存款(減少)/增加		13,393	(4,655)
貿易應收款項及應收票據增加		(245,137)	(167,520)
預付款項及其他應收款項(減少)/增加		75,385	(6,707)
貿易應付款項及應付票據增加		11,661	16,435
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		31,111	(31,026)
經營所產生現金		935,455	782,086
已付所得稅		(123,958)	(73,849)
經營活動現金流量淨額		811,497	708,237

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	二零二一年 (未經審計) 人民幣千元	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元
投資活動現金流量		
已收利息	42,992	24,518
購買物業、廠房及設備項目	(468,474)	(309,869)
購買按公平值計入損益的金融資產	(3,332,972)	(8,050,218)
出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項	2,723,937	7,723,060
購買指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資	(27,446)	(26,835)
出售指定按公平值計入其他綜合收益的股權投資之所得款項	383,939	5,952
增添其他無形資產	(15,714)	(25,709)
先前出售一間附屬公司之所得款項	5,000	—
關聯方償還貸款	—	10,474
增添使用權資產	(46,353)	—
向第三方提供之貸款	(61,291)	(16,194)
已收政府補助	30,217	7,160
出售物業、廠房及設備之所得款項	166	182
投資活動所用的現金流量淨額	(765,999)	(657,479)
融資活動現金流量		
發行股份所得款項	4,133	317
發行可換股債券所得款項	—	2,522,045
回購可換股債券	—	(937,745)
回購庫存股份	—	(11,223)
已抵押存款減少	565	4,524
銀行借款還款	(360,000)	(489,395)
銀行借款所得款項	162,298	462,000
非控股股東注資	—	100,000
租賃付款本金部分	(8,391)	(3,011)
已付利息	(1,552)	(6,834)
融資活動(所用)／所得的現金流量淨額	(202,947)	1,640,678
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(157,449)	1,691,436
期初現金及現金等價物	3,090,835	2,082,847
匯率變動影響淨額	(13,703)	18,824
期末現金及現金等價物	2,919,683	3,793,107

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

1. 公司資料

三生制藥於二零零六年八月九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的股份於二零一五年六月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司主要在中華人民共和國(「中國」)的大陸地區(「中國內地」)從事開發、生產、營銷及銷售生物醫藥產品業務。

2. 編製基準以及會計政策變動及披露

2.1 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月期間的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並無收錄年度財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間之財務資料首次採納下列經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第9號、

利率基準改革 — 第2階段

國際會計準則第39號、

國際財務報告準則第7號、

國際財務報告準則第4號及

國際財務報告準則第16號之修訂本

國際財務報告準則第16號之修訂本

二零二一年六月三十日之後COVID-19相關的租金優惠

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

2. 編製基準以及會計政策變動及披露(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

經修訂國際財務報告準則之性質及影響披露如下：

- (a) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂於當現有利率基準以其他無風險利率(「無風險利率」)替代時會影響財務報告時解決先前修訂中未涉及的問題。第2階段修訂提供實際權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合約現金流量的基準變動時，倘變動因利率基準改革直接引致，且釐定合約現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準，在不調整金融資產及負債賬面值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂允許利率基準改革要求就對沖名稱及對沖文件作出的變動，而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均透過國際財務報告準則第9號的正常要求進行處理，以衡量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險成分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂亦要求實體披露其他資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。該修訂本並不會對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。

國際財務報告準則第16號的修訂為承租人提供可行權宜方法以選擇就COVID-19大流行病的直接後果產生的租金減讓不應租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於大流行病直接後果產生的租金減讓，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響二零二一年六月三十日或之前原到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。於二零二一年三月，國際會計準則理事會頒佈另一項國際財務報告準則第16號之修訂本二零二一年六月三十日之後COVID-19相關的租金優惠，以擴大可行權宜方法的適用範圍，以適用於任何僅影響原到期日為二零二二年六月三十日或之前的付款的租賃付款減幅(「二零二一年修訂本」)。二零二一年修訂本適用於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間，且應追溯應用，並將首次應用該修訂本的任何累計影響確認為對於本會計期間期初保留溢利之期初結餘之調整。該修訂本允許提前應用。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並未因COVID-19大流行病而獲出租人減少或豁免租金。該修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

3. 運營分部資料

本集團僅有一個經營分部，即生物製藥產品的開發、生產、營銷及銷售。

地域資料

(a) 外部客戶收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
中國內地	3,053,540	2,623,503
其他	53,595	71,674
	3,107,135	2,695,177

以上收入資料乃基於客戶位置得出。

(b) 非流動資產

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
中國內地	8,198,512	7,822,314
其他	2,038,198	2,056,772
	10,236,710	9,879,086

以上非流動資產資料乃基於有關資產所處位置，不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

本集團的客戶群呈多元化，概無與重大客戶的交易所得收入佔本集團期內總收入10%或以上。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

4. 收入

收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
客戶合同收入		
銷售生物藥品	3,067,085	2,658,574
合同開發與生產運營業務	40,050	36,603
	3,107,135	2,695,177

客戶合同收入的分賬收入資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
貨品或服務分類		
銷售生物藥品	3,067,085	2,658,574
合同開發與生產運營業務	40,050	36,603
客戶合同收入總額	3,107,135	2,695,177
地區市場		
中國內地	3,053,540	2,623,503
其他	53,595	71,674
客戶合同收入總額	3,107,135	2,695,177
收入確認時間		
於指定時間轉移貨品	3,100,627	2,694,353
隨時間推移轉讓的服務	6,508	824
客戶合同收入總額	3,107,135	2,695,177

5. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
其他收入		
利息收入	46,078	36,795
按公平值計入其他綜合收益的股權投資股息收入	4,016	—
有關以下各項的政府補助		
— 資產	14,522	15,805
— 收入	7,457	26,555
其他	13,062	9,719
	85,135	88,874
收益		
匯兌差額淨額	57,441	4,792
視同處置於聯營公司的投資的收益	16,610	625
購回可換股債券的收益	—	2,465
	74,051	7,882
	159,186	96,756

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
已售存貨成本	514,736	477,423
已提供服務成本	5,255	674
物業、廠房及設備項目折舊	89,147	92,664
其他無形資產攤銷	59,811	74,305
使用權資產折舊	10,763	7,556
長期遞延開支攤銷	5,611	2,976
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員酬金)：		
工資、薪水及員工福利	522,428	501,881
以權益結算的薪酬開支	16,810	10,253
退休金計劃供款	37,746	15,396
社會福利及其他成本	56,249	42,984
	633,233	570,514
其他開支及虧損：		
捐款	8,739	46,313
出售物業、廠房及設備項目的虧損	524	2,452
長期應收款項減值(撥備撥回)／撥備	(2,800)	3,459
貿易應收款項減值撥備	4,010	3,389
其他應收款項減值(撥備撥回)／撥備	(5,816)	1,352
其他	2,882	1,314
	7,539	58,279

7. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
銀行借款利息	565	7,059
可換股債券利息	30,683	36,289
租賃負債利息	1,085	276
	32,333	43,624

8. 所得稅

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司所在及所經營的司法權區的溢利繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的相關規則及法規，在開曼群島及英屬處女群島註冊成立的公司及本集團的附屬公司在開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

截至二零二一年六月三十日止六個月並無就香港利得稅計提撥備，乃由於本集團並無在香港產生應課稅溢利。

根據相關中國所得稅法，除瀋陽三生製藥有限責任公司(「瀋陽三生」)、三生國健藥業(上海)股份有限公司(「三生國健」)、抗體藥物國家工程研究中心(「抗體中心」)、深圳賽保爾生物藥業有限公司(「賽保爾」)及浙江萬晟藥業有限公司(「浙江萬晟」)均享有若干優惠待遇外，本集團的中國附屬公司須就其各自的應課稅收入按25%的稅率繳納所得稅。根據有關意大利稅務法規，Sirton Pharmaceuticals S.p.A.(「Sirton」)須按27.9%的稅率繳納所得稅。

截至二零二一年六月三十日止六個月，瀋陽三生、三生國健、抗體中心、賽保爾及浙江萬晟作為高新技術企業，有權按優惠所得稅稅率15%繳稅。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

8. 所得稅(續)

根據中國企業所得稅法，向於中國內地成立外資企業的外國投資者宣派的股息須繳納10%預扣稅。此規定自二零零八年一月一日起生效並適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。然而，倘中國與外國投資者所在司法權區訂有稅收協定，則可按較低預扣稅率繳稅。

於財務報表的稅項撥備分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
即期	150,428	154,279
遞延	(15,600)	(21,450)
期內稅項開支總額	134,828	132,829

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
建議及已宣派股息	—	—

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司並無宣派或派付股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

10. 母公司權益持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利乃基於截至二零二一年六月三十日止六個月母公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣898,908,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣702,482,000元)及於報告期間本公司已發行普通股加權平均數2,545,337,013股(截至二零二零年六月三十日止六個月：2,538,953,324股)，加權平均數已予調整以反映報告期內已發行普通股。

計算每股攤薄盈利乃基於母公司權益持有人應佔期內溢利，經調整以反映可換股債券的利息(如適用)(見下文)。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用期內已發行普通股數目，及假設視為行使或轉換全部潛在攤薄普通股為普通股而按零對價發行的普通股的加權平均數。

每股基本及攤薄盈利依據如下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
盈利		
計算每股基本盈利所用母公司普通股權益持有人應佔溢利：	898,908	702,482
可換股債券的利息	30,683	36,289
購回可換股債券的收益	—	(2,465)
扣除可換股債券的利息及收益前母公司普通股權益 持有人應佔溢利	929,591	736,306

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 母公司權益持有人應佔每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審計)	二零二零年 (未經審計)
股份		
計算每股基本盈利所用報告期內已發行普通股加權平均數	2,545,337,013	2,538,953,324
攤薄之影響 — 普通股之加權平均數：		
購股權	818,823	4,375,294
獎勵股份	8,305,556	—
可換股債券	212,035,522	188,083,823
	2,766,496,914	2,731,412,441

11. 物業、廠房及設備

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
於一月一日的賬面值	2,621,379	1,988,793
添置	515,550	819,359
期／年內所計提折舊	(89,147)	(185,524)
出售	(690)	(3,647)
匯兌調整	(4,708)	2,398
於六月三十日／十二月三十一日的賬面值	3,042,384	2,621,379

於二零二一年六月三十日賬面值約人民幣3,914,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣4,087,000元)的永久業權土地位於意大利。

於二零二一年六月三十日，本集團正在申請其賬面總值約為人民幣11,354,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣11,276,000元)的若干樓宇的業權證。董事認為本集團獲授權合法及有效佔有及使用上述樓宇。董事亦認為上述事項不會對本集團於二零二一年六月三十日的財務狀況造成任何重大影響。

於二零二一年六月三十日，本集團若干賬面總值分別為約人民幣2,687,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,806,000元)及人民幣12,345,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣13,583,000元)的土地及樓宇已作抵押以為向本集團授出的一般銀行融資提供擔保(附註17)。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

12. 存貨

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
原材料	217,427	203,605
在製品	311,804	262,651
製成品	109,306	125,735
耗材及包裝材料	44,002	33,460
	682,539	625,451
減值	(1,041)	(5,943)
	681,498	619,508

13. 貿易應收款項及應收票據

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項	1,209,873	912,431
應收票據	70,658	122,964
	1,280,531	1,035,395
貿易應收款項減值撥備	(56,434)	(52,430)
	1,224,097	982,965

本集團與其客戶的貿易條款以信貸為主。信用期一般為兩個月，而對主要客戶的信用期可延長至最多三個月。本集團致力於對其未償還應收款項維持嚴格監控及高級管理層會定期檢討逾期結餘。根據前文所述及鑒於本集團的貿易應收款項與多名多元化客戶有關，故並無重大集中信貸風險。貿易應收款項不計息。

13. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	1,162,318	865,350
一至兩年	6,691	8,214
兩年以上	40,864	38,867
	1,209,873	912,431

14. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行結餘	2,918,975	3,090,128
受限制現金	708	707
已抵押存款	111,864	125,823
	3,031,547	3,216,658
減：		
已抵押存款	(111,864)	(125,823)
現金及現金等價物	2,919,683	3,090,835

人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。於中國內地匯出資金須受中國政府實施的外匯管制所規限。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

14. 現金及現金等價物及已抵押存款(續)

於二零二一年六月三十日，本集團的現金及現金等價物及存款以下列貨幣計值：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
以下列貨幣計值：		
— 人民幣	2,457,737	2,738,328
— 港元(「港元」)	76,210	18,083
— 美元(「美元」)	285,281	227,954
— 歐元(「歐元」)	212,317	232,291
— 英鎊	2	2
	3,031,547	3,216,658

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘及存款存於無近期違約歷史的信譽良好的銀行。

於報告期末，現金及現金等價物的賬面值接近其公平值。於二零二一年六月三十日，約人民幣111,864,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣125,823,000元)的存款已予抵押，以為信用證及銀行承兌票據提供擔保。

15. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	180,271	176,735
三至六個月	27,425	21,093
超過六個月	7,250	5,458
	214,946	203,286

貿易應付款項不計息，且須於正常營運週期內或按要求償還。

16. 其他應付款項及應計費用

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應計銷售及營銷開支	409,556	279,488
應計薪金、花紅及福利開支	116,855	167,135
合同負債	21,159	33,733
應付稅項(所得稅除外)	42,538	49,860
應付物業、廠房及設備及其他無形資產賣方款項	154,102	128,074
其他	98,140	128,456
	842,350	786,746

其他應付款項為非計息。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

17. 計息銀行及其他借款

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
即期		
銀行貸款 — 無抵押	150,133	360,151
非即期		
銀行貸款 — 無抵押	30,038	30,042
銀行貸款 — 有抵押	34,588	23,273
可換股債券(附註18)	2,387,750	2,461,427
	2,452,376	2,514,742
總計	2,602,509	2,874,893

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
分析為：		
須償還的銀行貸款及透支：		
一年內或按要求	150,133	360,151
第二年	—	—
第三至第五年(包括首尾兩年)	64,626	53,315
	214,759	413,466

附註：

- (a) 截至二零二一年六月三十日止六個月，銀行借款按2.75%至4.20%(二零二零年十二月三十一日：2.75%至4.20%)不等的固定年利率計息。
- (b) 本集團的若干銀行借款以本集團土地及樓宇的按揭作抵押，於報告期末總賬面值分別為約人民幣2,687,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,806,000元)及人民幣12,345,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣13,583,000元)。
- (c) 截至二零二一年六月三十日，除有抵押銀行借款人民幣34,588,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣23,273,000元)以歐元計值，所有銀行借款以人民幣計值。
- (d) 即期銀行借款的賬面值與其公平值相若。

18. 可換股債券

於二零二零年六月二十九日，本公司之直接全資附屬公司Strategic International Group Limited (「**Strategic International**」) 發行面值為320,000,000歐元的以歐元計值的零票息可換股債券(「二零二五年債券」)。二零二五年債券由本公司擔保，且債券持有人可選擇於二零二零年八月九日或之後直至二零二五年六月二十九日前七日的營業日營業時間結束時隨時按初步換股價每股13.1750港元將債券轉換為普通股。債券持有人可選擇於提早贖回時，按1.5%的總收益贖回二零二五年債券。

負債部分的公平值於發行日期按不附帶轉換權的類似債券的等同市場利率估計。餘額則分配為權益部分，並計入股東權益。

二零二五年債券已劃分為負債及權益部分，詳情如下：

	人民幣千元 (未經審計)
於二零二零年六月二十九日已發行可換股債券面值	2,547,520
權益	(111,172)
負債部分應佔直接交易成本	(25,475)
於發行日期的負債部分	2,410,873
應計利息	30,592
匯兌調整	19,962
於二零二零年十二月三十一日的負債部分	2,461,427
於二零二一年一月一日的負債部分	2,461,427
應計利息	30,683
匯兌調整	(104,360)
於二零二一年六月三十日的負債部分(附註17)	2,387,750

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

19.股本

股份	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已發行及繳足： 2,549,253,499股(二零二零年十二月三十一日： 2,543,600,999股)普通股	156	155

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司已發行股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元 (未經審計)	股份溢價 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日每股 面值0.00001美元的普通股	2,543,600,999	155	4,297,946	4,298,101
行使購股權及獎勵股份而發行的股份	5,652,500	1	43,277	43,278
於二零二一年六月三十日每股 面值0.00001美元的普通股	2,549,253,499	156	4,341,223	4,341,379

20. 股份激勵計劃

本公司採納的購股權計劃

於二零一六年九月二十六日，本公司根據於二零一五年五月二十三日及二零一六年六月二十八日採納的首次公開發售後購股權計劃（「購股權計劃」）向The Empire Trust（「承授人」，為本公司以本集團及其控股公司之執行董事及僱員以及承授人根據本公司董事會之授權成立之諮詢委員會不時提名之任何其他人士為受益人而成立之信託）的受託人TMF (Cayman) Ltd.（「TMF」）授出合共20,000,000份購股權，當中每份購股權賦予持有人權利以9.10港元的行使價認購本公司一股普通股。購股權將於符合若干歸屬條件後歸屬及可予行使。倘未符合歸屬條件，則購股權將失效。

於二零一七年二月二日，本公司及承授人同意以零代價註銷於二零一六年九月二十二日授出及獲本公司董事會批准的20,000,000份購股權。於註銷日期前，承授人諮詢委員會概無提名受益人，亦並無向任何受益人指定授予購股權，因此本集團並未就已註銷之20,000,000份購股權確認任何以股份為基礎的付款開支。同日，出於指定受益人的利益，合共20,000,000份購股權已根據購股權計劃授予承授人的受託人TMF，當中每份購股權賦予持有人權利以7.62港元的行使價（即每股股份收市價7.30港元及每股股份平均收市價7.62港元之最高者）認購本公司一股普通股。購股權將於符合若干歸屬條件後歸屬及可予行使。倘未符合歸屬條件，則購股權將失效。

購股權於授出日期的公平值乃按二項式購股權定價模型估計，並考慮授出購股權的條款及條件。授出的每份購股權的合約年期為十年。該等購股權並不會以現金結算。

於未經審計中期簡明財務資料獲批准日期，本公司購股權計劃項下共有16,561,000份尚未行使購股權，相當於本公司於當日已發行股份約0.65%。

期內並無授出購股權（截至二零二零年六月三十日止六個月：無）。本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月的中期簡明綜合損益表內錄得以股份為基礎的付款開支人民幣2,487,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣2,874,000元）。

可行使為652,500股普通股之購股權已於期內以行使價每股7.62港元行使，導致發行652,500股本公司普通股，以及產生新增股本及股份溢價分別為人民幣42元及人民幣4,132,000元，進一步詳情載於未經審計中期簡明綜合財務資料附註19（截至二零二零年六月三十日止六個月：導致發行45,500股本公司普通股，產生新增股本及股份溢價分別為人民幣3元及人民幣461,000元）。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

20. 股份激勵計劃(續)

本公司採納的股份獎勵計劃

作為本集團計劃表彰選定參與者的貢獻、吸引合適人員及提供選定參與者直接經濟利益以鞏固本集團與選定參與者間的長期關係的一部分，於二零二零年三月二十三日，本公司董事會批准採納股份獎勵計劃，以向本集團32名僱員授出9,885,448股股份。股份獎勵將於符合若干歸屬條件後歸屬及可予行使。倘未符合歸屬條件，股份獎勵將告失效。

股份獎勵於授出日期的公平值乃按二項式股份獎勵定價模型估計，並考慮授出股份獎勵的條款及條件。授出的每份股份獎勵的合約年期為十年。該等股份獎勵並不會以現金結算。於二零二零年三月二十三日授出的股份獎勵公平值乃按以下假設於授出日期估計：

股息率(%)	—
預期波動(%)	44.83
無風險利率(%)	0.86
缺乏市場流通性的貼現率(%)	17.00
購股權的預期合約年期(年)	10.00
相關股價(人民幣元)	5.12

於未經審計中期簡明財務資料獲批准日期，本公司股份獎勵計劃項下共有9,885,448份尚未行使股份獎勵，相當於本公司於當日已發行股份約0.39%。

本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審計中期簡明綜合損益表內錄得以股份為基礎的付款開支人民幣10,091,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣7,379,000元)。

三生國健採納的受限制股份激勵計劃

作為本集團計劃表彰選定參與者的貢獻、吸引合適人員及提供選定參與者直接經濟利益以鞏固本集團與選定參與者間的長期關係的一部分，於二零二一年四月八日，三生國健董事會批准採納受限制股份激勵計劃，以每股人民幣4元向三生國健139名僱員授出2,243,500股受限制股份。受限制股份將分批次歸屬並可行使的歸屬條件包括二零二一年至二零二三年的收益增長率及研發項目進度。倘未符合歸屬條件，受限制股份將告失效。

20. 股份激勵計劃(續)

三生國健採納的受限制股份激勵計劃(續)

受限制股份於授出日期的公平值乃按二項式購股權定價模型估計，並考慮授出受限制股份的條款及條件。該等受限制股份並不會以現金結算。

於報告期末，三生國健受限制股份激勵計劃項下共有2,243,500股尚未行使受限制股份，相當於三生國健於當日已發行股份約0.36%。本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審計中期簡明綜合損益表內錄得以股份為基礎的付款開支人民幣4,232,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

21. 承擔

本集團於二零二一年六月三十日有以下資本承擔：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已訂約，但未就下列各項作出撥備：		
廠房及機器	1,052,192	953,631
應付基金之出資額	466,667	466,667
	1,518,859	1,420,298

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

22. 關聯方交易

本集團主要關聯方的詳情如下：

公司	關係
Century Sunshine Limited (「Century Sunshine」)	本公司最終股東
三生生物醫藥基金	合營企業
瀋陽三生物流	合營企業
大連環生醫療投資有限公司 (「大連環生」)	受本公司若干中層管理人員控制
遼寧三生科技發展有限公司 (「遼寧三生科技」)	大連環生的附屬公司
浙江三生製藥有限公司 (「浙江三生」)	受本公司若干中層管理人員控制
Medical Recovery Limited (「Medical Recovery」)	受本公司董事控制

(a) 期內，本集團與關聯方進行的交易如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
向浙江三生給予的可轉換貸款(包括利息)	(i)	6,826	38,297
貸款予遼寧三生科技	(ii)	34,117	33,481
貸款予大連環生	(iii)	11,305	10,870
貸款予浙江三生	(iv)	91,290	63,829
貸款予Medical Recovery	(v)	217,356	228,754
Century Sunshine給予的貸款	(vi)	—	71,855

22. 關聯方交易 (續)

(a) 期內，本集團與關聯方進行的交易如下：(續)

附註：

- (i) 於二零一六年三月二十九日，瀋陽三生向浙江三生(當時受本公司若干中層管理人員控制的關聯方)作出本金額為人民幣75,000,000元且按年利率8%計息之可轉換貸款。可轉換貸款可由瀋陽三生酌情轉換為浙江三生的股權。於二零一七年，浙江三生已償還本金額人民幣50,000,000元。根據日期為二零一八年六月二十九日及二零二零年六月二十九日的補充協議，到期日分別延長至二零二零年六月二十九日及二零二一年六月三十日。於二零二零年，浙江三生已償還本金額人民幣25,000,000元及瀋陽三生豁免浙江三生利息人民幣6,826,000元。截至二零二一年六月三十日止六個月，應計利息為零(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣481,000元)。
- (ii) 於二零一九年六月二十日，賽保爾向遼寧三生科技提供本金額人民幣32,200,000元貸款，按年利率3.92%計息，到期日為二零二一年六月二十日。截至二零二一年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣597,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣629,000元)。於二零二一年六月十七日，遼寧三生科技向賽保爾償還貸款本金額人民幣32,200,000元。
- 於二零二一年六月二十四日，廣東三生製藥有限公司向遼寧三生科技提供本金額人民幣16,100,000元貸款，按年利率3.65%計息，到期日為二零二一年六月二十三日。
- (iii) 其指提供予大連環生之本金額為人民幣10,000,000元，到期日為二零二二年五月二十七日之貸款。年利率為4.35%。截至二零二一年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣218,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣218,000元)。
- (iv) 於二零一八年九月二十五日，瀋陽三生向浙江三生提供本金額為人民幣30,000,000元的貸款，到期日為二零二零年九月二十五日。年利率為3.48%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，浙江三生向瀋陽三生償還貸款本金額人民幣30,000,000元。截至二零二一年六月三十日止六個月，應計利息為零(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣1,044,000元)。
- 於二零一九年八月八日，瀋陽三生向浙江三生提供本金額為人民幣30,000,000元的信託貸款，按年利率3.48%計息，到期日為二零二一年八月七日。截至二零二一年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣522,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣522,000元)。
- 於二零二零年十一月三十日，瀋陽三生向浙江三生提供本金額為人民幣55,000,000元的信託貸款，按年利率3.15%計息，到期日為二零二一年十一月十一日。截至二零二一年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣866,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。
- 於二零一八年八月八日，上海興生藥業有限公司向浙江三生提供貸款人民幣1,100,000元，並無到期日及利息。
- (v) 其指提供予Medical Recovery之本金額為30,000,000美元，到期日為二零二三年七月十七日之貸款。年利率為4%。截至二零二一年六月三十日止六個月，應計利息為人民幣2,934,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣4,534,000元)。
- (vi) 於二零一四年十二月二十九日及二零一五年一月九日，Century Sunshine向香港三生醫藥有限公司(以下統稱「香港三生」)提供12,700,000美元及3,100,000美元的貸款。於二零一七年期間，香港三生向Century Sunshine償還5,500,000美元，相當於人民幣37,135,000元。截至二零二零年六月三十日止六個月，香港三生向Century Sunshine償還餘下全部貸款10,300,000美元，相當於人民幣71,855,000元。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

22. 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：

於報告期末，本集團與其關聯方的重大結餘如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應收關聯方款項		
即期部分		
Medical Recovery	215,192	214,202
浙江三生	67,650	68,985
遼寧三生科技	15,939	16,072
董事及高級管理層	—	5,607
大連環生	—	2,382
	298,781	307,248

(c) 本集團主要管理人員酬金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及非現金利益	5,671	6,884
退休金計劃供款	359	280
以股本結算的薪酬開支	204	552
	6,234	7,716

22. 關聯方交易(續)

- (d) 遼寧三生科技與瀋陽三生物流有限公司訂立租賃協議，租賃若干倉庫及相關設備。截至二零二一年六月三十日止六個月，就使用權資產扣除之折舊及已確認租賃負債利息增幅分別為人民幣1,313,000元及人民幣700,000元。截至二零二一年六月三十日止六個月的租賃負債款項為人民幣4,057,000元。
- (e) 遼寧三生科技與大連環生訂立協議，委託大連環生擔任本集團部分產品的代理。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團於損益表內錄得與此協議有關的開支人民幣3,993,000元及向大連環生支付人民幣2,234,000元。應收大連環生的未償還結餘為零(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,759,000元)。

23. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具的賬面值及公平值(賬面值與其公平值合理相若者除外)如下：

	賬面值		公平值	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
金融資產				
指定按公平值計入其他綜合收益的 股權投資	674,347	897,717	674,347	897,717
按公平值計入損益的金融資產	1,881,897	1,272,862	1,881,897	1,272,862
長期應收款項	—	2,200	—	2,200
	2,556,244	2,172,779	2,556,244	2,172,779
金融負債				
計息銀行及其他借款：非即期	64,626	53,315	63,090	51,307
租賃負債	33,601	32,219	33,601	32,219
可換股債券	2,387,750	2,461,427	2,387,750	2,461,427
	2,485,977	2,546,961	2,484,441	2,544,953

23. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

本集團由財務總監領導的財務團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務總監直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務團隊會分析金融工具的價值變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。財務團隊會每年兩次就中期及年度財務報告與高級管理層討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

用於估計該等按公平值計量的金融資產及負債之公平值的方式及假設如下：

計息銀行及其他借款的非流動部分、租賃負債及可換股債券的公平值乃透過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具按目前適用比率貼現預期未來現金流量計算。本集團於二零二一年六月三十日的計息銀行及其他借款的本身不履約風險被評估為並不重大。考慮到本集團本身的不履約風險，可換股債券負債部分的公平值按類似可換股債券的同等市場利率折現預期未來現金流量估算。

已上市股權投資的公平值根據所報市價釐定。指定按公平值計入其他綜合收益之非上市股權投資之公平值，使用市場估值法基於非由可觀察市場價格或比率支持之假定作出估計。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略確定可資比較上市公司(同行)，計算所識別的各可資比較公司的適當價格倍數，例如企業價值與EBITDA(「**EV/EBITDA**」)比率及股價對盈利倍數(「**市盈率**」)。倍數按可資比較公司的企業價值除以盈利度量計算。出於可資比較公司之間非流動資金及規模等存在差異的考慮，交易倍數隨後基於公司具體的實際情況予以折讓。折讓倍數用於相應非上市股權投資的盈利度量，以計量公平值。董事認為，採用估值方法得出，並於中期簡明綜合財務狀況表列賬的估計公平值，以及於其他綜合收益列賬的公平值的相關變動乃屬合理，且於報告期末屬最佳值。

本集團投資非上市投資，該投資指中國內地銀行發行的理財產品。本集團使用貼現現金流量估值模式基於與該等非上市投資具有相似條款及風險的工具的市場利率風險，估計該等非上市投資的公平值。

就按公平值計入其他綜合收益的非上市股權投資的公平值，管理層已對在估值模型中合理運用可能的代替輸入數值的潛在影響作出估計。

23. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

以下載列於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日對金融工具估價之重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感性分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感性
非上市股權投資	市場法	缺乏可銷性折讓	二零二一年六月三十日：-10%至10% (二零二零年十二月三十一日：-10%至10%)	折讓增加／減少10%(二零二零年十二月三十一日：10%)將導致公平值分別減少／增加人民幣3,788,000元和人民幣3,099,000元(二零二零年十二月三十一日：分別為人民幣3,788,000元和人民幣3,099,000元)。

缺乏可銷性折讓指本集團所釐定且市場參與者為投資定價時考慮的溢價及折讓款項。

公平值層級

下表所列為本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於二零二一年六月三十日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元 (未經審計)
	於活躍市場 所得報價 (第一層級) 人民幣千元 (未經審計)	重大 可觀察數據 (第二層級) 人民幣千元 (未經審計)	重大 不可觀察數據 (第三層級) 人民幣千元 (未經審計)	
指定按公平值計入其他綜合收益的 股權投資：				
上市股權投資	377,403	—	—	377,403
非上市股權投資	—	—	296,944	294,098
按公平值計入損益的金融資產：				
理財產品	—	1,881,897	—	1,881,897
	377,403	1,881,897	296,944	2,553,398

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

23. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的資產：(續)

於二零二零年十二月三十一日

	公平值計量使用以下層級			總計 人民幣千元 (經審計)
	於活躍市場 所得報價 (第一層級) 人民幣千元 (經審計)	重大 可觀察數據 (第二層級) 人民幣千元 (經審計)	重大 不可觀察數據 (第三層級) 人民幣千元 (經審計)	
指定按公平值計入其他綜合收益的 股權投資：				
上市股權投資	630,195	—	—	630,195
非上市股權投資	—	—	267,522	267,522
按公平值計入損益的金融資產：				
理財產品	—	1,272,862	—	1,272,862
	630,195	1,272,862	267,522	2,170,579

第三層級內的公平值計量於期內變動如下：

	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
按公平值計入其他綜合收益的股權投資：		
於一月一日	267,522	174,070
購買	27,446	26,835
出售	(9,154)	(5,952)
於其他綜合收益確認的收益總額	14,075	22,816
匯兌調整	(2,945)	537
於六月三十日	296,944	218,306

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計值的金融負債。

期內，金融資產及金融負債兩者的第一層級與第二層級間並無公平值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三層級(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

24. 報告期後事項

於二零二零年三月，山東北藥魯抗醫藥科技有限公司(「山東北藥」)提起訴訟，請求法院判令賽保爾返還貨款及賠償損失合計人民幣16,886,107元。於二零二一年三月九日，賽保爾被告知，山東北藥將賠償損失訴求變更為賠償損失人民幣60,032,223元，並於二零二一年七月十三日進一步變更為人民幣62,575,446元。

於二零二一年七月十三日，上述案件已提交法院審理並於批准本未經審計中期簡明綜合財務資料日期尚在審理中。本集團管理層經綜合分析及諮詢律師專業意見後認為，於報告期末上述未決訴訟事項對本集團未經審計中期簡明綜合財務資料沒有重大影響。

於二零二一年七月，奧海生物技術(上海)有限公司(「奧海」)向上海國際經濟貿易仲裁委員會就三生國健與其合作事項提起仲裁申請並已被受理。奧海仲裁請求包括裁決解除三生國健與其在二零一五年十二月簽署的合作協議；仲裁請求涉及金額為人民幣131.4百萬元。目前雙方尚在準備提交答辯及證明文件過程中。

25. 批准刊發未經審計中期簡明綜合財務資料

未經審計中期簡明綜合財務資料於二零二一年八月二十五日獲董事會授權刊發。