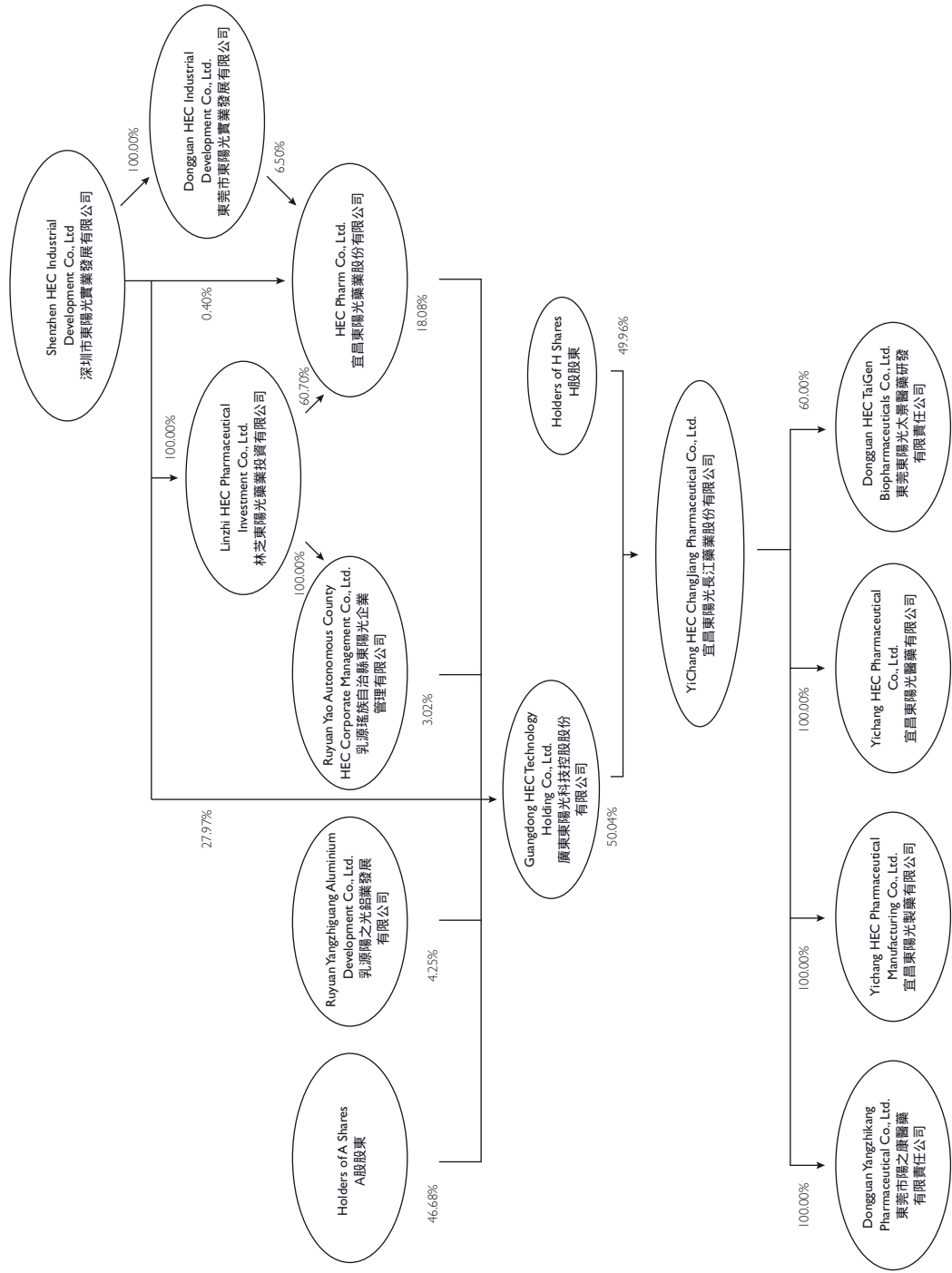




Contents

目錄

C S	企業架構	2
F S	財務摘要	3
C Pf	公司簡介	4
H f	發展歷程	6
C ' S	董事長報告書	7
H f	年度大事記	9
M D A	管理層討論及分析	10
Pf f , S S M	董事、監事及高級管理人員簡介	33
R f B f	董事會報告	45
R f B f S	監事會報告	77
C G R	企業管治報告	81
I A ' R	獨立核數師報告	108
C S f Pf L C I	綜合損益及其他全面收益表	119
C S f F P	綜合財務狀況表	120
C S f C E	綜合權益變動表	122
C C F S	綜合現金流量表	123
N F S	財務報表附註	124
D	釋義	222
C f	公司資料	226





財務摘要

<p>營業額 (RMB百萬元) 2018</p> <p>毛利 (RMB百萬元) 2018</p> <p>經營溢利 (RMB百萬元) 2018</p> <p>本公司權益股東應佔溢利及全面收益總額 (RMB百萬元) 2018</p> <p>基本及攤薄每股盈利 (人民幣：元) 2018</p> <p>董事會建議派發末期現金股息每股人民幣0.6元，須經股東於本公司稍後舉行的股東週年大會上批准。</p>	<p>56.75%</p> <p>45.66%</p> <p>46.15%</p> <p>RMB0.6</p>	<p>RMB2,510.48</p> <p>RMB942.54</p> <p>RMB2.09</p>	<p>2017</p> <p>2017</p> <p>2017</p> <p>2017</p> <p>2017</p>	<p>以下為截至二零一八年十二月三十一日止年度(「本年度」或「報告期內」)的財務摘要：</p> <p>二零一八年本集團營業額為人民幣2,510.48百萬元，同比二零一七年增長56.75%。</p> <p>二零一八年本公司權益股東應佔溢利及全面收益總額為人民幣942.54百萬元，同比二零一七年增長45.66%。</p> <p>二零一八年每股基本及攤薄盈利為人民幣2.09元，同比二零一七年增長46.15%。</p>
--	---	--	---	---

		2014 二零一四年 RMB'000 人民幣千元	2015 二零一五年 RMB'000 人民幣千元	2016 二零一六年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元	2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元
Operating result	經營業績					
R	營業額	440,904	692,910	941,504	1,601,567	2,510,476
G f	毛利	321,075	514,576	727,270	1,321,151	2,111,667
P f f	經營溢利	205,445	339,605	460,299	752,484	1,103,742
P f f f	除稅前溢利	163,115	314,706	453,066	748,195	1,102,324
P f	本公司權益股東應佔溢利及全面收益總額	135,343	265,750	380,597	647,101	942,536
f C						
Profit margin	利潤率					
G f	毛利率	72.82%	74.26%	77.25%	82.49%	84.11%
N f	純利率	30.70%	38.35%	40.42%	39.11%	35.90%
Earnings per share	每股盈利					
B & D. (RMB)	基本及攤薄(人民幣：元)	0.45	0.79	0.84	1.43	2.09
Assets condition	資產狀況					
	總資產	949,531	2,577,415	2,831,109	3,775,975	4,560,940
	本公司權益股東應佔總權益	277,255	2,142,849	2,457,807	2,807,836	3,433,956
f C						
N -	非控股權益	N/A 不適用	N/A 不適用	N/A 不適用	252,750	244,972
	總負債	672,276	434,566	373,302	715,389	882,012
N f	經營活動所得現金淨額	129,878	287,394	397,206	670,751	715,392
Q	速動比率	0.6	6.1	6.3	3.1	2.0

公司簡介

宜昌東陽光長江藥業股份有限公司（「東陽光」）是東陽光集團旗下的國內製劑平台。本公司通過成立於二零零一年的公司前身 - 宜昌長江藥業有限公司進入中國醫藥行業。截至目前，我們已有18餘載的經營歷史，藥品銷售業績以及研發能力列國內醫藥行業領先地位。

二零一五年五月十一日，本公司改制為股份有限公司，並於二零一五年十二月二十九日於香港聯交所主板成功掛牌上市，股票代碼01558.HK。

自成立以來，本公司始終秉承「用更高標準服務中國人」製藥理念，在藥品製造和營銷方面均具有雄厚的產業基礎和領先的競爭優勢。截至二零一八年十二月三十一日，本公司在國內生產、推廣及銷售合共33款醫藥產品，並擁有覆蓋全國的產品分銷網絡及專業銷售人員逾2,000名。本公司核心產品之一——可威（磷酸奧司他韋）是中國抗流感病毒臨床應用的一線用藥，其顆粒劑型為本公司獨家專利產品。繼於二零一七年入選由中國人力資源和社會保障部頒佈的《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄（二零一七年版）》後，磷酸奧司他韋更於二零一八年獲納入《國家基本藥物目錄（二零一八年版）》。

此外，本公司與諸多國內外知名醫藥企業建立了戰略合作夥伴關係，包括與美國L. C. (紐交所：LCI) 訂立戰略協議共同發展胰島素仿製藥進軍美國市場；與台灣太景醫藥研發控股股份有限公司（「太景醫藥」）（4157. O）設立合資公司，以進行磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥臨床試驗；與國藥集團一致藥業股份有限公司（「國藥一致」）（000028.S）達成了戰略合作夥伴關係，首個運營項目已於二零一八年內正式啟動。本公司相信，以上戰略合作關係，將會為本公司業務帶來巨大的發展前景。

宜昌東陽光長江藥業股份有限公司是一家專注於在抗病毒、內分泌、心血管等疾病治療領域進行醫藥產品研發、生產及銷售的製藥企業，是東陽光集團旗下的國內製劑平台。

本公司通過成立於二零零一年的公司前身 - 宜昌長江藥業有限公司進入中國醫藥行業。截至目前，我們已有18餘載的經營歷史，藥品銷售業績以及研發能力列國內醫藥行業領先地位。

二零一五年五月十一日，本公司改制為股份有限公司，並於二零一五年十二月二十九日於香港聯交所主板成功掛牌上市，股票代碼01558.HK。

自成立以來，本公司始終秉承「用更高標準服務中國人」製藥理念，在藥品製造和營銷方面均具有雄厚的產業基礎和領先的競爭優勢。截至二零一八年十二月三十一日，本公司在國內生產、推廣及銷售合共33款醫藥產品，並擁有覆蓋全國的產品分銷網絡及專業銷售人員逾2,000名。本公司核心產品之一——可威（磷酸奧司他韋）是中國抗流感病毒臨床應用的一線用藥，其顆粒劑型為本公司獨家專利產品。繼於二零一七年入選由中國人力資源和社會保障部頒佈的《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄（二零一七年版）》後，磷酸奧司他韋更於二零一八年獲納入《國家基本藥物目錄（二零一八年版）》。

此外，本公司與諸多國內外知名醫藥企業建立了戰略合作夥伴關係，包括與美國L. C. (紐交所：LCI) 訂立戰略協議共同發展胰島素仿製藥進軍美國市場；與台灣太景醫藥研發控股股份有限公司（「太景醫藥」）（4157. O）設立合資公司，以進行磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥臨床試驗；與國藥集團一致藥業股份有限公司（「國藥一致」）（000028.S）達成了戰略合作夥伴關係，首個運營項目已於二零一八年內正式啟動。本公司相信，以上戰略合作關係，將會為本公司業務帶來巨大的發展前景。



公司簡介

本公司始終堅持實施專業化、品牌化、差異化的發展戰略，致力於營銷團隊的專業性打造、穩健創新的市場運作及戰略性的資源整合，在行業內創造「東陽光藥」獨有的品牌特色和核心競爭力，為廣大醫藥消費者及合作夥伴們創造更多價值。

在未來，本公司將進一步發展及豐富產品綫，開拓市場及提升產品的國際化生產標準及質量，繼續擴大市場推廣及銷售範圍的覆蓋，以促進本公司業務及盈利能力的進一步增長，為廣大投資者爭取更多的經濟利益和效益。

本公司始終堅持實施專業化、品牌化、差異化的發展戰略，致力於營銷團隊的專業性打造、穩健創新的市場運作及戰略性的資源整合，在行業內創造「東陽光藥」獨有的品牌特色和核心競爭力，為廣大醫藥消費者及合作夥伴們創造更多價值。

在未來，本公司將進一步發展及豐富產品綫，開拓市場及提升產品的國際化生產標準及質量，繼續擴大市場推廣及銷售範圍的覆蓋，以促進本公司業務及盈利能力的進一步增長，為廣大投資者爭取更多的經濟利益和效益。

東陽光藥獲



2017

2015

2013

2008

2006

2001

Transformed into a joint stock limited company by means of reorganization
Established strategic cooperation relationship with our controlling shareholder, and acquired the pre-emptive right to purchase products developed by the research institute of the controlling shareholder
Successfully listed on the Stock Exchange on 29 December 2015
重組改制為股份有限公司
與控股股東建立戰略合作關係，擁有控股股東下屬研究院研發成果優先購買權
二零一五年十二月二十九日於聯交所正式掛牌交易



本公司董事會欣然呈報本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度業績，及對二零一九年工作簡要展望。

2018 REVIEW

二零一八年對於中國醫藥企業是充滿了挑戰的一年。從年初標誌著醫保改革進入新階段的國家醫療保障局的正式成立，到年中引發各界對藥品安全密切關注的疫苗事件至年末《4+7城市藥品集中採購文件》的發佈，監管機構對藥品質量、體系標準及藥企規範經營將持續加大關注，也將促進行業向標準化、規範化及高效化的方向轉變。與此同時，監管部門通過擴大優先審評審批範圍加速臨床急需創新藥上市流程及鼓勵企業推進藥品創新，將進一步激勵醫藥企業持續增加研究和開發(「研發」)投入，深化高附加值產業的發展。有鑑於此，中國醫藥行業整合在即，醫藥企業在面向更多挑戰的同時，優質企業也將迎來更多歷史性的發展機遇。

二零一八年回顧
 二零一八年對於中國醫藥企業是充滿了挑戰的一年。從年初標誌著醫保改革進入新階段的國家醫療保障局的正式成立，到年中引發各界對藥品安全密切關注的疫苗事件至年末《4+7城市藥品集中採購文件》的發佈，監管機構對藥品質量、體系標準及藥企規範經營將持續加大關注，也將促進行業向標準化、規範化及高效化的方向轉變。與此同時，監管部門通過擴大優先審評審批範圍加速臨床急需創新藥上市流程及鼓勵企業推進藥品創新，將進一步激勵醫藥企業持續增加研究和開發(「研發」)投入，深化高附加值產業的發展。有鑑於此，中國醫藥行業整合在即，醫藥企業在面向更多挑戰的同時，優質企業也將迎來更多歷史性的發展機遇。

自東陽光藥登陸香港聯交所以來已邁入第四個年頭，董事會一直秉承著「規範、獨立、結構合理、富有效率」的治理理念，並帶領本公司管理層繼續完善自身治理水準、加強公司規範管理及完善內控制度，為建立在國內乃至國際市場具備強大競爭力的上市公司不斷努力。本公司於二零一八年年中完成重組，成為A股上市公司廣東東陽光科技控股股份有限公司之附屬公司，另於二零一八年九月獲納入深港通下的港股通股票名單，並獲選為恒生指數系列及恒生醫療保健指數等其他指數成分股，以上舉措皆是中、港及海外各地資本市場對本公司業務及未來發展前景的強有力肯定。報告期內，本公司完成了對原料藥工廠宜昌東陽光製藥有限公司(「宜昌東陽光製藥」)及另外6種國內領先仿製藥品種的收購，進一步擴大產能及產品組合，為後續源源不斷的儲備產品及銷售打下堅實的基礎。此外，年內本公司引進國際領先投資資金黑石，與其戰略合作夥伴關係的建立將支持本公司通過收購藥品豐富產品線、完善發展策略及戰略、加強國際商業合作及提升企業管治，促進本公司業務的持續增長。

自東陽光藥登陸香港聯交所以來已邁入第四個年頭，董事會一直秉承著「規範、獨立、結構合理、富有效率」的治理理念，並帶領本公司管理層繼續完善自身治理水準、加強公司規範管理及完善內控制度，為建立在國內乃至國際市場具備強大競爭力的上市公司不斷努力。本公司於二零一八年年中完成重組，成為A股上市公司廣東東陽光科技控股股份有限公司之附屬公司，另於二零一八年九月獲納入深港通下的港股通股票名單，並獲選為恒生指數系列及恒生醫療保健指數等其他指數成分股，以上舉措皆是中、港及海外各地資本市場對本公司業務及未來發展前景的強有力肯定。報告期內，本公司完成了對原料藥工廠宜昌東陽光製藥有限公司(「宜昌東陽光製藥」)及另外6種國內領先仿製藥品種的收購，進一步擴大產能及產品組合，為後續源源不斷的儲備產品及銷售打下堅實的基礎。此外，年內本公司引進國際領先投資資金黑石，與其戰略合作夥伴關係的建立將支持本公司通過收購藥品豐富產品線、完善發展策略及戰略、加強國際商業合作及提升企業管治，促進本公司業務的持續增長。

董事長報告書

2018年，本公司在董事會及全體員工的共同努力下，整體業績繼續實現跨越式發展。截至二零一八年十二月三十一日，本集團的營業收入達到人民幣2,510.48百萬元，同比增長56.75%，淨利潤達到人民幣901.22百萬元，同比增長43.88%。

FUTURE PROSPECTS

本公司已建立起成熟的藥物研究平台，並將在抗病毒、內分泌和代謝疾病以及心血管疾病領域繼續深化創新。展望未來，本公司將繼續加大研發投入，加速上述疾病領域藥物研發向臨床研究及臨床應用的轉化。此外，本公司也將緊跟臨床需求，加強對抗腫瘤、抗纖維化藥物的研發佈局，不斷推出新產品，豐富現有產品組合。

在銷售方面，本公司將不斷加強銷售團隊的建設，延續夯實學術推廣道路的同時，進一步開拓基層醫療市場。面向未來，我們已建立起科學、可持續性的市場銷售策略，全力打造國內市場內優良的商業形象和品牌口碑，為未來更多新產品進入市場能夠快速放量打下堅實的基礎。

我們相信，在董事會的帶領以及全體員工的努力下，通過制定全面的發展戰略、實行嚴格的管理體系以及大力加強創新研發，東陽光藥成為中國乃至世界知名的一流標杆性醫藥企業及具有影響力的國民醫藥大品牌。

再次，本人謹向各位股東、董事會成員、本公司管理層、所有僱員及合作夥伴表示由衷的感謝。

TANG Xinfa

Chairman

22 March 2019

二零一八年，在本公司管理層的高效運作及本集團全體員工的共同努力下，整體業績繼續實現跨越式發展。截至二零一八年十二月三十一日，本集團的營業收入達到人民幣2,510.48百萬元，同比增長56.75%，淨利潤達到人民幣901.22百萬元，同比增長43.88%，整體業績實現了大幅度的增長。

未來展望

本公司已建立起成熟的藥物研究平台，並將在抗病毒、內分泌和代謝疾病以及心血管疾病領域繼續深化創新。展望未來，本公司將繼續加大研發投入，加速上述疾病領域藥物研發向臨床研究及臨床應用的轉化。此外，本公司也將緊跟臨床需求，加強對抗腫瘤、抗纖維化藥物的研發佈局，不斷推出新產品，豐富現有產品組合。

在銷售方面，本公司將不斷加強銷售團隊的建設，延續夯實學術推廣道路的同時，進一步開拓基層醫療市場。面向未來，我們已建立起科學、可持續性的市場銷售策略，全力打造國內市場內優良的商業形象和品牌口碑，為未來更多新產品進入市場能夠快速放量打下堅實的基礎。

我們相信，在董事會的帶領以及全體員工的努力下，通過制定全面的發展戰略、實行嚴格的管理體系以及大力加強創新研發，東陽光藥成為中國乃至世界知名的一流標杆性醫藥企業及具有影響力的國民醫藥大品牌。

再次，本人謹向各位股東、董事會成員、本公司管理層、所有僱員及合作夥伴表示由衷的感謝。

董事長

唐新發

二零一九年三月二十二日



年度大事記

1. 本公司與美國藥廠合作，共同開發及生產注射用埃索美拉唑，並獲得美國FDA批准上市。
2. 本公司向廣東東陽光藥業購買克拉黴素緩釋片、左氧氟沙星片、克拉黴素片、莫西沙星片、奧美沙坦酯片及埃索美拉唑鎂腸溶膠囊的技術訣竅、生產及上市國內批文的擁有權及在中國的銷售權。
3. 本公司獲納入恒生指數系列之成分股。
4. 本公司向黑石擬議發行4億美元年利率為3.0%的H股可轉換債券。
5. 本公司獲納入深港通下的港股通股票名單。
6. 本公司成為A股上市公司廣東東陽光科技控股股份有限公司之附屬公司。
7. 奧司他韋、苯溴馬隆及莫西沙星納入國家基本藥物目錄。
8. 本公司通過「國家高新技術企業」認定複審。
9. 本公司獲國家發明專利：《一種磷酸奧司他韋異構體雜質的合成方法》、《一種格列吡嗪膠囊的質量檢測方法》、《一種提高胰島素及其類似物前體表達的畢赤酵母發酵方法》。
10. 本公司獲湖北省「省級科技創新平台」稱號。
11. 本公司獲「湖北省知識產權示範建設企業」稱號。
12. 湖北省經濟和信息化委員會頒佈「湖北省支柱產業細分領域隱形冠軍企業」名單，本公司獲「隱形冠軍科技小巨人」。
13. 本公司收購宜昌東陽光製藥。

I. INDUSTRY REVIEW

回首二零一八年，中國經濟面臨多重挑戰。作為國家的戰略性新興產業，醫藥行業在國家政策的支持下仍然實現了穩健增長。與此同時，中國醫藥行業在「十三五規劃」國家藥品安全規劃的政策指引下，進入了新的發展階段，相關政府部門將會加強對醫藥製造企業的全程監管，確保藥品的安全性、有效性和質量可控性；鼓勵研發創新，提高藥品質量。中國醫藥行業的未來仍充滿機遇與挑戰。

Release of new Essential Drug List advantageous to the sales of newly included drugs

二零一八年十月，中國國家衛生健康委員會發佈《國家基本藥物目錄(二零一八年版)》(「基藥目錄」)，本次基藥目錄調整重點關注臨床需求及中西藥佔比平衡，品種數量由原來的520種增加到685種，納入了多種臨床急需新藥。進入基藥目錄有利於相關藥品在基層醫療機構快速放量，提升市場份額。此外，基藥目錄動態調整機制的建立使新上市但療效優於已上市藥品且價格合理的藥品適時調入基藥目錄，進一步推動醫藥創新且有利於研發實力雄厚的醫藥企業。

Promote consistency evaluation and centralized procurement, the generic drug market facing consolidation

二零一八年十一月，《4+7城市藥品集中採購文件》正式發佈。面臨國家層面醫保支付壓力逐年增加及醫保控費的進一步執行，仿製藥市場將迎來一輪全面整合。研發實力雄厚、產品組合豐富以及生產體系成熟的醫藥企業也將借助於此次整合帶來的機遇，快速佔領市場份額。

I. 行業回顧

回首二零一八年，中國經濟面臨多重挑戰。作為國家的戰略性新興產業，醫藥行業在國家政策的支持下仍然實現了穩健增長。與此同時，中國醫藥行業在「十三五規劃」國家藥品安全規劃的政策指引下，進入了新的發展階段，相關政府部門將會加強對醫藥製造企業的全程監管，確保藥品的安全性、有效性和質量可控性；鼓勵研發創新，提高藥品質量。中國醫藥行業的未來仍充滿機遇與挑戰。

新版基藥目錄發佈，利好新增品種放量

二零一八年十月，中國國家衛生健康委員會發佈《國家基本藥物目錄(二零一八年版)》(「基藥目錄」)，本次基藥目錄調整重點關注臨床需求及中西藥佔比平衡，品種數量由原來的520種增加到685種，納入了多種臨床急需新藥。進入基藥目錄有利於相關藥品在基層醫療機構快速放量，提升市場份額。此外，基藥目錄動態調整機制的建立使新上市但療效優於已上市藥品且價格合理的藥品適時調入基藥目錄，進一步推動醫藥創新且有利於研發實力雄厚的醫藥企業。

推進一致性評價和集中採購，仿製藥市場面臨整合

二零一八年十一月，《4+7城市藥品集中採購文件》正式發佈。面臨國家層面醫保支付壓力逐年增加及醫保控費的進一步執行，仿製藥市場將迎來一輪全面整合。研發實力雄厚、產品組合豐富以及生產體系成熟的醫藥企業也將借助於此次整合帶來的機遇，快速佔領市場份額。

Phase II clinical trial for the combination of fentanyl and NS3/4A protease inhibitor (GSK-1273363) in the treatment of Hepatitis C virus (HCV) infection. The Phase III clinical trial is currently ongoing. The NDA was submitted in 2020.

與太景醫藥研發(北京)有限公司(「太景醫藥」)合作開發的NS3/4A蛋白酶抑制劑伏拉瑞韋與磷酸依米他韋的聯用已完成II期臨床試驗，即將開展臨床III期試驗，預計在二零二零年申報上市。

2. Endocrine and metabolic diseases area

The Group is committed to the development of innovative endocrine and metabolic products. The R&D focus is on the development of novel insulin products, including long-acting insulin analogs, ultra-rapid acting insulin analogs, and combination products. The Group has a strong pipeline of products in this area, including the key endocrine and metabolic types listed below.

2. 內分泌以及代謝疾病領域

本集團在內分泌以及代謝疾病領域致力於胰島素產品的研發，具有完整的胰島素產品綫規劃，涵蓋第二代和第三代胰島素。

報告期內，胰島素系列產品最新進展情況如下：

The key endocrine and metabolic types 關鍵內分泌及代謝品種	Current stage 當前所處階段	Planned launch time 計劃上市時間
Recombinant human insulin injection 重組人胰島素注射液	Submitted NDA 已提交上市申請	2019 二零一九年
Human insulin injection (Pre-mixed 30R) 精蛋白重組人胰島素注射液(預混30R)	Phase III 臨床III期	2020 二零二零年
Gliclazide injection 甘精胰島素注射液	Phase III 臨床III期	2020 二零二零年
Insulin aspart injection 門冬胰島素注射液	Phase I 臨床I期	2021 二零二一年
Insulin aspart 30 injection 門冬胰島素30注射液	Phase III 臨床III期	2021 二零二一年

本集團已建立完善的胰島素系列產品研發體系，參照歐美生物類似藥標準開發，質量可達與原研生物等效。製劑生產採用酵母表達體系，工藝先進、易於放大生產。臨床試驗結果表明，本集團自主開發的重組人胰島素注射液和原研生物製劑在有效性、安全性及穩定性等數據高度一致。同時，本集團已與多家臨床試驗中心建立良好合作關係，本集團的研發管綫產品在療效和安全性皆獲得眾多患者和臨床醫生的認可。

本集團已建立完善的胰島素系列產品研發體系，參照歐美生物類似藥標準開發，質量可達與原研生物等效。製劑生產採用酵母表達體系，工藝先進、易於放大生產。臨床試驗結果表明，本集團自主開發的重組人胰島素注射液和原研生物製劑在有效性、安全性及穩定性等數據高度一致。同時，本集團已與多家臨床試驗中心建立良好合作關係，本集團的研發管綫產品在療效和安全性皆獲得眾多患者和臨床醫生的認可。

3. Sales Performance Review

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的營業額已經達到人民幣2,510.48百萬元，同比去年增長56.75%。

3. 銷售情況回顧

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的營業額已經達到人民幣2,510.48百萬元，同比去年增長56.75%。

報告期內，可威顆粒及可威膠囊分別取得人民幣1,617.68百萬元及人民幣629.21百萬元的營業額，共計佔總營業額的89.50%；爾同舒取得人民幣98.70百萬元，佔總營業額的3.93%；歐美寧取得人民幣56.87百萬元，佔總營業額的2.27%；欣海寧取得人民幣30.22百萬元，佔總營業額的1.20%；及喜寧取得人民幣42.72百萬元，佔總營業額的1.70%。上述5個品種的營業額之和佔總營業額的98.60%，為本集團的核心產品，其中可威產品仍然是業績增長的重要驅動力。

報告期內，可威顆粒及可威膠囊分別取得人民幣1,617.68百萬元及人民幣629.21百萬元的營業額，共計佔總營業額的89.50%；爾同舒取得人民幣98.70百萬元，佔總營業額的3.93%；歐美寧取得人民幣56.87百萬元，佔總營業額的2.27%；欣海寧取得人民幣30.22百萬元，佔總營業額的1.20%；及喜寧取得人民幣42.72百萬元，佔總營業額的1.70%。上述5個品種的營業額之和佔總營業額的98.60%，為本集團的核心產品，其中可威產品仍然是業績增長的重要驅動力。

管理層討論及分析

2018年，本集團銷售團隊共計2,690人。四大銷售隊伍的建設將為本集團各種產品在醫院、基層醫療機構以及藥店等銷售管道的全面放量奠定堅實的基礎。

報告期內，本集團建立了四大銷售團隊以支持全面的銷售戰略，分別是負責核心品種在二級及以上等級醫院的學術推廣的直營銷售隊伍、負責核心品種在以全科醫生為主的醫療機構的自營銷售隊伍、負責核心品種在藥店的自營銷售隊伍和負責所有非核心品種在所有醫療機構的分銷銷售隊伍。截至二零一八年十二月三十一日，本集團銷售團隊共計2,690人。四大銷售隊伍的建設將為本集團各種產品在醫院、基層醫療機構以及藥店等銷售管道的全面放量奠定堅實的基礎。

4. Production Review

本集團堅守「為每個人的健康」的信念，堅持為病人提供高質量的藥物。圍繞這一信念，本集團不斷完善生產制度建設，加強生產過程監管，持續不斷的改進產品和服務的質量。

同時，本集團關注生產安全與環保治理。在生產安全方面，本集團落實安全文化教育，加強風險管理，推進安全標準建設，以避免發生重大安全事故；在環保治理方面，本集團以保護環境為己任，堅持綠色生產，對於生產過程中產生的各種污染物採取針對性處理，在達到保護環境目的的同時實現資源再利用。

4. 生產情況回顧

本集團堅守「為每個人的健康」的信念，堅持為病人提供高質量的藥物。圍繞這一信念，本集團不斷完善生產制度建設，加強生產過程監管，持續不斷的改進產品和服務的質量。

同時，本集團關注生產安全與環保治理。在生產安全方面，本集團落實安全文化教育，加強風險管理，推進安全標準建設，以避免發生重大安全事故；在環保治理方面，本集團以保護環境為己任，堅持綠色生產，對於生產過程中產生的各種污染物採取針對性處理，在達到保護環境目的的同時實現資源再利用。



2. Cost of Sales

我們的銷售成本包括()原材料成本，主要是原料藥、輔料及包裝材料的成本，()人工成本，主要是直接參與產品生產的員工之工資及福利，()製造費用，主要包括機械、設備及廠房的折舊費、勞動保護材料的成本、燃料、機油及維護，及()就專利許可向第三方支付專利費。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本為人民幣398.81百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣280.42百萬元增加人民幣118.39百萬元，主要因銷售量的擴大而致。

2. 銷售成本

我們的銷售成本包括()原材料成本，主要是原料藥、輔料及包裝材料的成本，()人工成本，主要是直接參與產品生產的員工之工資及福利，()製造費用，主要包括機械、設備及廠房的折舊費、勞動保護材料的成本、燃料、機油及維護，及()就專利許可向第三方支付專利費。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本為人民幣398.81百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣280.42百萬元增加人民幣118.39百萬元，主要因銷售量的擴大而致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本為人民幣398.81百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣280.42百萬元增加人民幣118.39百萬元，主要因銷售量的擴大而致。

下表載列本集團各治療領域產品的銷售成本及佔總銷售成本的百分比情況。

		Year ended 31 December 截至十二月三十一日止年度				
		2018 二零一八年		2017 二零一七年		L 同比增長
		(RMB'000) (人民幣千元)	%	(RMB'000) (人民幣千元)	%	(%)
A	抗毒藥物	360,930	90.50%	246,761	88.00%	46.27%
I	- 其中：核心產品可威 (磷酸奧司他韋)	359,026	90.02%	244,846	87.32%	46.63%
K	- 可威顆粒	234,361	58.77%	152,433	54.36%	53.75%
K	- 可威膠囊	124,665	31.26%	92,413	32.96%	34.90%
C	心血管藥物	10,695	2.68%	12,636	4.51%	(15.36%)
E	內分泌及代謝藥物	10,505	2.63%	5,802	2.07%	81.06%
O	其他	16,679	4.19%	15,217	5.42%	9.61%
	合計	398,809	100.00%	280,416	100.00%	42.22%

3. Gross Profit

截至二零一八年十二月三十一日止年度	截至二零一七年十二月三十一日止年度	變動
RMB2,111.67	RMB1,321.15	增加59.84%
84.11%	82.49%	增加1.62%

3. 毛利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的毛利增加至人民幣2,111.67百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,321.15百萬元增加59.84%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團毛利率為84.11%，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛利率82.49%增加了1.62%，毛利率增加的主要原因是高毛利率產品可威銷售量擴大。

下表載列本集團按治療領域劃分的毛利。

		Year ended 31 December				
		二零一八年		二零一七年		同比增長
		(RMB'000)	%	(RMB'000)	%	(%)
		(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(%)
A - 抗病毒藥物		1,893,297	89.66%	1,161,187	87.89%	63.05%
- 其中：核心產品可威 (磷酸奧司他韋)		1,887,869	89.40%	1,156,384	87.53%	63.26%
- 可威顆粒		1,383,323	65.51%	809,245	61.25%	70.94%
- 可威膠囊		504,546	23.89%	347,139	26.28%	45.34%
C - 心血管藥物		89,982	4.26%	83,695	6.34%	7.51%
E - 內分泌及代謝藥物		90,235	4.27%	35,553	2.69%	153.80%
O - 其他		38,153	1.81%	40,716	3.08%	(6.29%)
	合計	2,111,667	100.00%	1,321,151	100.00%	59.84%

4. Other Income

			()		
f	f	f	f	f	K
				R&D	
			()		
F	31 D	2018,	G		RMB24.60
		f	RMB2.78		RMB21.82
f	31 D	2017,			

5. Other Net Income/(expenses)

F	31 D	2018,	G		RMB5.51
	G		f	31 D	2017
RMB25.42			f	f	
HKD	RMB.				

4. 其他收入

本集團的其他收入主要包括()政府補助，包括按會計準則分期攤銷計入的可威生產綫建設補助，以及其他當地政府授予的研發補助或獎勵；及()利息收入及雜項收入。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入為人民幣24.60百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣21.82百萬元，增加人民幣2.78百萬元。該增長是由於政府補助經費的增加。

5. 其他淨收入（開支）

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的其他淨收入為人民幣5.51百萬元，而本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他淨開支為人民幣25.42百萬元。該變化主要因港元及人民幣匯率變動所致。

6. Expenses Analysis

於二零一八年度，本集團費用共計人民幣1,039.45百萬元，較二零一七年度增加人民幣470.09百萬元。本集團的費用主要構成如下：

6. 費用分析

於二零一八年度，本集團費用共計人民幣1,039.45百萬元，較二零一七年度增加人民幣470.09百萬元。本集團的費用主要構成如下：

		Year ended 31 December		
		截至十二月三十一日止年度		
		2018	2017	L
		二零一八年	二零一七年	同比增長
		(RMB'000)	(RMB'000)	(%)
		(人民幣千元)	(人民幣千元)	(%)
D	分銷成本	653,650	372,090	75.67%
A	行政管理開支	384,385	192,985	99.18%
F	融資成本	1,418	4,289	(66.94%)
		1,039,453	569,364	82.56%

於二零一八年度，本集團費用共計人民幣1,039.45百萬元，較二零一七年度增加人民幣470.09百萬元。本集團的費用主要構成如下：

R&D	2018	2017
R&D	RMB224.10	RMB127.19
	8.93%	8.93%

行政管理開支的增加，主要是由勞工成本以及研發費用的增加所致。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團研發投入合共為人民幣224.10百萬元，佔營業額的8.93%，相比截至二零一七年十二月三十一日止年度的研發費用增加人民幣127.19百萬元。研發費用大幅增加主要由於丙肝的臨床研究開支所致。

F	G
f	f
G	f

融資成本主要包括銀行貸款利息。融資成本的減少，主要是本集團資金充足並償還到期銀行貸款，從而減少了利息費用。

7. Profit Before Taxation

A	2018	2017
A	RMB1,102.32	RMB748.20
	f	f
	RMB354.12	RMB354.12

7. 除稅前溢利

基於上述原因，除稅前溢利由二零一七年的人民幣748.20百萬元，增加至二零一八年的人民幣1,102.32百萬元，增加人民幣354.12百萬元。

8. Income Tax

F	2018	2017
F	RMB201.11	RMB121.84
	f	f
	RMB79.27	RMB79.27

8. 所得稅

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅費用為人民幣201.11百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣121.84百萬元增加人民幣79.27百萬元，主要由於除稅前溢利的增長。

9. Profit for the Year

F	2018	2017
F	RMB901.22	RMB626.36
	f	f
	RMB274.86	RMB274.86

9. 年內溢利

基於上述原因，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的年內溢利為人民幣901.22百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣626.36百萬元增加人民幣274.86百萬元。

IV. FINANCIAL POSITION

1. Overview

As at 31 December 2018, the Group's total assets were RMB4,560.94 million, total liabilities were RMB882.01 million, and total equity was RMB3,678.93 million.

2. Net Current Assets

As at 31 December 2018, the Group's net current assets were RMB972.57 million, compared with RMB1,427.88 million as at 31 December 2017.

IV. 財務狀況

1. 概覽

於二零一八年十二月三十一日，本集團總資產為人民幣4,560.94百萬元，總負債人民幣882.01百萬元，股東權益人民幣3,678.93百萬元。

2. 流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值。

		As at 31 December	
		於十二月三十一日	
		2018	2017
		二零一八年	二零一七年
		RMB'000	RMB'000
		人民幣千元	人民幣千元
Current assets	流動資產		
I	存貨	164,286	87,967
	貿易及其他應收款項	1,027,332	746,961
	定期存款	-	346,519
C	現金及現金等值項目	593,746	887,183
Total current assets	總流動資產	1,785,364	2,068,630
Current liabilities	流動負債		
	貿易及其他應付款項	676,250	549,542
C	合約負債	8,095	
B	銀行貸款	53,399	10,000
D	遞延收益	4,379	4,379
C	應付即期稅項	70,675	76,826
Total current liabilities	總流動負債	812,798	640,747
Net current assets	淨流動資產	972,566	1,427,883

As at 31 December 2018, the Group's net current assets were RMB972.57 million, compared with RMB1,427.88 million as at 31 December 2017.

我們的淨流動資產自二零一七年十二月三十一日之人民幣1,427.88百萬元減少至二零一八年十二月三十一日之人民幣972.57百萬元，主要是由於定期存款以及現金及現金等價物減少和貿易及其他應付款項增加。

3. Gearing Ratio and Quick Ratio

	31 D 2018	31 D 2017
Gearing Ratio	1.45%	0.65%
Quick Ratio	1.99	3.09

4. Bank Loans

	31 D 2018	31 D 2017
Bank Loans	RMB53.40	RMB20
Bank Loans (excluding RMB10)	RMB33.40	RMB10

5. Capital Expenditure

	2018	2017
Capital Expenditure	RMB796.17	RMB589.12
Capital Expenditure (excluding RMB207.05)	RMB589.12	RMB207.05

3. 資本負債比率及速動比率

資本負債比率指於記錄日期的總貸款及借貸除以相同記錄日期的股東權益。速動比率指於記錄日期的流動資產(不包括存貨)除以相同記錄日期的流動負債。

本集團於二零一八年十二月三十一日的資本負債比率及速動比率分別為1.45%及1.99倍。本集團於二零一七年十二月三十一日的資本負債比率及速動比率分別為0.65%及3.09倍。

4. 銀行貸款

二零一八年本集團的所有債項均為人民幣銀行貸款。於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款餘額為人民幣53.40百萬元，較二零一七年十二月三十一日的人民幣20百萬元增加人民幣33.40百萬元。銀行貸款增加主要由於附追索權的票據貼現重新分類所致，扣除重新分類後之本集團銀行貸款餘額為人民幣10百萬元。本集團的流動資金狀況良好，資金充裕且並無償還風險。

5. 資本支出

本集團為應對產品的生產需求，於二零一八年度興建廠房及樓宇、購買辦事處、機械設備、向廣東東陽光藥業有限公司(「廣東東陽光藥業」)購買若干藥品批件的技術訣竅、生產及上市批文的擁有權及銷售權(如下文重大收購與出售所述)等資本支出共計人民幣796.17百萬元，較二零一七年人民幣589.12百萬元增加人民幣207.05百萬元。

6. Major Purchase and Sales

於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議。根據該協議，本公司將支付人民幣505.20百萬元，以收購廣東東陽光藥業（「東陽光藥業」）的6個仿製藥能。該6個仿製藥能包括：(克拉黴素緩釋片)，(左氧氟沙星片)，(克拉黴素片)，(莫西沙星片)，(奧美沙坦酯片)及(埃索美拉唑鎂腸溶膠囊)（「目標產品」）。上述代價包括人民幣252.60百萬元之預付款及總額為人民幣252.60百萬元之里程碑付款。就單個目標產品而言，於取得於中國國家藥品監督管理局有關生產、上市及銷售該目標產品的批文，以及該批文擁有權由廣東東陽光藥業變為本公司擁有後應付。本次收購的6個仿製藥能均豐富本集團的產品組合。詳細信息請參見本公司日期為二零一八年七月十日、二零一八年八月十五日及二零一八年八月三十日之公告及本公司日期為二零一八年七月三十日之通函。

7. Contingent Liabilities

於二零一八年十二月三十一日，本集團無或有負債。

8. Pledge of Assets

於二零一八年十二月三十一日，本集團無資產抵押。

6. 重大收購與出售

於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議。根據該協議，本公司將支付人民幣505.20百萬元之代價收購克拉黴素緩釋片、左氧氟沙星片、克拉黴素片、莫西沙星片、奧美沙坦酯片及埃索美拉唑鎂腸溶膠囊（「目標產品」）的技術訣竅、生產及上市批文的擁有權及銷售權。上述代價包括人民幣252.60百萬元之預付款及總額為人民幣252.60百萬元之里程碑付款（就單個目標產品而言，於取得於中國國家藥品監督管理局有關生產、上市及銷售該目標產品的批文，以及該批文擁有權由廣東東陽光藥業變為本公司擁有後應付）。本次收購的6個仿製藥能均豐富本集團的產品組合。詳細信息請參見本公司日期為二零一八年七月十日、二零一八年八月十五日及二零一八年八月三十日之公告及本公司日期為二零一八年七月三十日之通函。

7. 或有負債

截至二零一八年十二月三十一日，本集團無對外擔保事項。

8. 資產抵押

截至二零一八年十二月三十一日，除應收票據用於擔保部分銀行貸款外，本集團無其他資產抵押。

9. Employee and Remuneration Policies

(1) Human Resource Summary

At 31 December 2018, Group had 4,024 employees.

Age:

Age Distribution	年齡分佈	Number 人數	Percentage 百分比
30	30歲或以下	1,696	42.15%
31-40 ()	31-40歲 (含)	1,962	48.76%
41-50 ()	41-50歲 (含)	337	8.37%
A 50	50歲以上	29	0.72%
	合計	4,024	100%

Education:

Education Level	文化程度	Number 人數	Percentage 百分比
M	碩士 (含) 以上	116	2.88%
B	本科	1,401	34.82%
A	大專	1,624	40.36%
	專科以下	883	21.94%
	合計	4,024	100%

(2) Remuneration Policy

Our remuneration policy is designed to attract, retain and motivate employees. The remuneration policy is based on the employee's performance, experience and qualifications. The remuneration policy is also based on the market conditions and the company's financial performance. The remuneration policy is reviewed annually by the Human Resources Department and the Board of Directors.

9. 僱員及薪酬政策

(1) 人力資源概況

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有僱員4,024人。

按年齡結構分：

按學歷結構分：

(3) 員工福利保障

本集團嚴格遵守中國《勞動法》、《勞動合同法》及《社會保險法》，依法為員工繳納各項社會保險及住房公積金。在中國法定保障的基礎上，本集團還制定了《年金制度》、《住房福利》、《子女福利》等相應制度，並建立幼兒園、醫療室等公共福利設施。未來，本集團還將根據自身發展情況，為員工帶來更多的福利保障。

V. 其他重大事項

I、 重大資產重組項目獲得通過

本集團於二零一八年六月六日，中國證監會核准本集團發行總額為人民幣100億元的公司債券。

2. Acquisition of Six Pharmaceutical Products from Sunshine Lake Pharma

於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售六種藥品的技術訣竅、生產及上市的國內批文的擁有權以及中國銷售權（「收購事項」），代價為人民幣505,200,000元，包括人民幣252,600,000元的預付款及總額為人民幣252,600,000元的六筆里程碑付款。收購事項於二零一八年八月三十日召開的臨時股東大會上已獲得本公司獨立股東之批准。詳情請參閱本公司日期為二零一八年七月十日、二零一八年八月十五日及二零一八年八月三十日之公告及本公司日期為二零一八年七月三十日之通函。

2. 收購廣東東陽光藥業六種藥品

於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售六種藥品的技術訣竅、生產及上市的國內批文的擁有權以及中國銷售權（「收購事項」），代價為人民幣505,200,000元，包括人民幣252,600,000元的預付款及總額為人民幣252,600,000元的六筆里程碑付款。收購事項於二零一八年八月三十日召開的臨時股東大會上已獲得本公司獨立股東之批准。詳情請參閱本公司日期為二零一八年七月十日、二零一八年八月十五日及二零一八年八月三十日之公告及本公司日期為二零一八年七月三十日之通函。

3. Issuance of H Share Convertible Bonds

於二零一八年八月十四日，本公司與由Blackstone Group LP最終控制的若干實體（「黑石基金特殊目的實體」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，黑石基金特殊目的實體已有條件同意認購，而本公司已有條件同意發行，本金金額合共為400,000,000美元的H股可轉換債券（「H股可轉換債券」）。H股可轉換債券（倘獲發行）將按以年利率3.0%計息，且可按每股38港元的初始轉換價格轉換為82,631,578股轉換股份（假設H股可轉換債券獲悉數轉換），約佔於本年報日期本公司現有已發行股本的約18.28%及佔經發行轉換股份擴大的已發行股本總額的約15.46%。

3. 發行H股可轉換債券

於二零一八年八月十四日，本公司與由Blackstone Group LP最終控制的若干實體（「黑石基金特殊目的實體」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，黑石基金特殊目的實體已有條件同意認購，而本公司已有條件同意發行，本金金額合共為400,000,000美元的H股可轉換債券（「H股可轉換債券」）。

H股可轉換債券（倘獲發行）將按以年利率3.0%計息，且可按每股38港元的初始轉換價格轉換為82,631,578股轉換股份（假設H股可轉換債券獲悉數轉換），約佔於本年報日期本公司現有已發行股本的約18.28%及佔經發行轉換股份擴大的已發行股本總額的約15.46%。

本公司於二零一九年二月二十日，與認購人訂立認購協議，根據該協議，本公司將發行H股可轉換債券，所得資金擬用於收購藥品和其他製藥產品（包括原料藥）、生產設施資本支出、擴大銷售和分銷網絡以及受限於認購人事先書面同意的其他目的。

發行H股可轉換債券所得資金擬用於收購藥品和其他製藥產品(包括原料藥)、生產設施資本支出、擴大銷售和分銷網絡以及受限於認購人事先書面同意的其他目的。

建議發行H股可轉換債券是本公司把握市場機遇及提升於醫藥行業的市場地位的良機。同時，本集團計劃藉此機會引入B-G LP及其聯屬公司作為長期戰略投資者，以幫助本公司開展藥品收購，推進發展策略、運營及管理，加強國際合作及提升企業管治及投資者關係。

建議發行H股可轉換債券是本公司把握市場機遇及提升於醫藥行業的市場地位的良機。同時，本集團計劃藉此機會引入 B-G LP及其聯屬公司作為長期戰略投資者，以幫助本公司開展藥品收購，推進發展策略、運營及管理，加強國際合作及提升企業管治及投資者關係。

於二零一九年二月二十日，認購協議項下所有先決條件已獲達成。H股可轉換債券於二零一九年二月二十日交割。有關H股可轉換債券的詳情，請參閱本公司日期為二零一八年八月十四日、二零一八年十月十五日及二零一九年二月二十日的公告及本公司日期為二零一八年九月十一日的通函。

於二零一九年二月二十日，認購協議項下所有先決條件已獲達成。H股可轉換債券於二零一九年二月二十日交割。有關H股可轉換債券的詳情，請參閱本公司日期為二零一八年八月十四日、二零一八年十月十五日及二零一九年二月二十日的公告及本公司日期為二零一八年九月十一日的通函。

4. Inclusion of Oseltamivir, Benzbromarone and Moxifloxacin in Essential Drug List

奧司他韋(顆粒劑及膠囊)、苯溴馬隆(片劑及膠囊)及莫西沙星(片劑及氯化鈉注射液)獲納入二零一八年版之基藥目錄。

4. 奧司他韋、苯溴馬隆及莫西沙星納入基藥目錄

奧司他韋(顆粒劑及膠囊)、苯溴馬隆(片劑及膠囊)及莫西沙星(片劑及氯化鈉注射液)獲納入二零一八年版之基藥目錄。

VII. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD

1. Passing of Consistency Evaluation for Oseltamivir Phosphate Capsule

於二零一九年二月二十五日，本公司磷酸奧司他韋膠囊(75mg)已獲中國國家藥品監督管理局批准通過仿製藥質量一致性評價。

2. Increase capital in Yichang HEC Pharmaceutical

於二零一九年二月二十五日，為了進一步擴大本公司產能及為後續儲備產品的上市提供產能保障，本公司批准使用自有資金向其全資子公司宜昌東陽光製藥增資人民幣59,000萬元，用於宜昌東陽光製藥生產經營建設(「增資」)。本次增資完成後，宜昌東陽光製藥註冊資本將變更為人民幣62,000萬元。詳情請參閱本公司日期為二零一九年二月二十五日之公告。

3. Proposed Acquisition

於二零一九年二月二十五日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售與27種藥品相關的中國境內知識產權、工業產權和所有權，總代價為人民幣1,626,434,600元(「建議收購事項」)，包括預付款人民幣813,217,300元、人民幣325,286,900元的里程碑付款及人民幣487,930,400元的餘額款項。建議收購事項須待(其中包括)本公司獨立股東於將於二零一九年五月十日召開的本公司臨時股東大會上批准後，方可作實。

有關建議收購事項的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年二月二十五日的公告及本年報「關連交易」一節。

VII. 報告期後事項

1. 磷酸奧司他韋膠囊通過一致性評價

報告期後，本公司磷酸奧司他韋膠囊(75mg)已獲中國國家藥品監督管理局批准通過仿製藥質量一致性評價。

2. 向宜昌東陽光製藥增資

於二零一九年二月二十五日，為了進一步擴大本公司產能及為後續儲備產品的上市提供產能保障，本公司批准使用自有資金向其全資子公司宜昌東陽光製藥增資人民幣59,000萬元，用於宜昌東陽光製藥生產經營建設(「增資」)。本次增資完成後，宜昌東陽光製藥註冊資本將變更為人民幣62,000萬元。詳情請參閱本公司日期為二零一九年二月二十五日之公告。

3. 建議收購事項

於二零一九年二月二十五日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售與27種藥品相關的中國境內知識產權、工業產權和所有權，總代價為人民幣1,626,434,600元(「建議收購事項」)，包括預付款人民幣813,217,300元、人民幣325,286,900元的里程碑付款及人民幣487,930,400元的餘額款項。建議收購事項須待(其中包括)本公司獨立股東於將於二零一九年五月十日召開的本公司臨時股東大會上批准後，方可作實。

有關建議收購事項的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年二月二十五日的公告及本年報「關連交易」一節。

VIII. RISK FACTORS AND RISK MANAGEMENT

本公司面臨的主要風險因素如下：

I. The risk of products failing to pass consistency evaluation

根據《國務院辦公廳關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見》（國辦發〔2016〕8號）和《國務院辦公廳關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見 有關事項的公告》（國辦發〔2016〕106號），化學藥品新註冊分類實施前批准上市的仿製藥，凡未按照與原研藥品質量和療效一致原則審批的，均須開展一致性評價，要求仿製藥在質量和療效上與原研藥品能夠一致。在規定期限內未通過一致性評價的仿製藥，不再註冊。

II. The risk of the decline in drug prices

隨著藥品價格改革持續推進，醫療保險制度改革的不斷深入，以及其他相關政策、法規的出台，藥品價格將呈現整體下降的趨勢。二零一五年五月四日，中國國家發展和改革委員會等7部門聯合發佈《關於印發推進藥品價格改革意見的通知》，明確規定除麻醉藥品和第一類精神藥品外，取消原政府制定的藥品價格。二零一八年十一月十五日，《4+7城市藥品集中採購文件》正式發佈，帶量採購將首先在11個城市進行試點。二零一八年十二月六日，「4+7」城市帶量採購在上海開標，招標結果顯示，此次預中標品種大幅度降價。

VIII. 風險因素及風險管理

對本集團經營可能產生重大影響的風險如下：

I. 產品無法通過一致性評價的風險

根據《國務院辦公廳關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見》（國辦發〔2016〕8號）和二零一六年五月二十六日食藥監總局發佈的《關於落實 國務院辦公廳關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見 有關事項的公告》（二零一六年第106號），化學藥品新註冊分類實施前批准上市的仿製藥，凡未按照與原研藥品質量和療效一致原則審批的，均須開展一致性評價，要求仿製藥在質量和療效上與原研藥品能夠一致。在規定期限內未通過一致性評價的仿製藥，不再註冊。

II. 藥品價格下降的風險

隨著藥品價格改革持續推進，醫療保險制度改革的不斷深入，以及其他相關政策、法規的出台，藥品價格將呈現整體下降的趨勢。二零一五年五月四日，中國國家發展和改革委員會等7部門聯合發佈《關於印發推進藥品價格改革意見的通知》，明確規定除麻醉藥品和第一類精神藥品外，取消原政府制定的藥品價格。二零一八年十一月十五日，《4+7城市藥品集中採購文件》正式發佈，帶量採購將首先在11個城市進行試點。二零一八年十二月六日，「4+7」城市帶量採購在上海開標，招標結果顯示，此次預中標品種大幅度降價。

G... f 2018.

針對上述，本集團於二零一八年實施了相應政策以應對上述風險。

I f, G f 23
13
10 C, G
K
2019. f K
2020.

在仿製藥一致性評價方面，本集團涉及一致性評價的品種共23個，其中13種正在開展一致性評價，10種仿製藥不開展一致性評價。本集團核心產品可威膠囊目前已提交相關註冊申報，預計二零一九年能獲批。可威顆粒計劃於二零二零年完成一致性評價相關工作。

f F (福多司坦片),
A B (苯磺酸氨氯地平), B (苯溴馬隆片), A C (阿奇黴素膠囊) (替米沙坦片),
2019.

其他產品，如福多司坦片、苯磺酸氨氯地平片、苯溴馬隆片、阿奇黴素膠囊、替米沙坦片等，將於二零一九年完成一致性評價。

E f 10
f
2020.

除不開展一致性評價的10種仿製藥以及以上所提及的項目以外，其餘產品目前均計劃於二零二零年前後完成相關一致性評價工作。

Af f, G
K, f M, G
f f f K API.

針對藥品價格下降的風險，本集團核心產品可威目前市場競品較少，價格可控。另外，對於生產可威的原料藥，本集團能夠實現自給自足，降低生產成本。

IX. FUTURE OUTLOOK

IX. 未來前景

B f M C 2025,
f F f
C f C
f
f
f
f M f f f

生物醫藥是國家實施製造強國戰略《中國製造2025》的重點發展領域之一，未來將隨著國家政策的推動實現行業整合、改革創新、穩健發展。伴隨著中國國民經濟增長、人口老齡化趨勢加劇、城市化進程加快及衛生健康意識的普及等國情因素，醫療保健已成為民生問題的重中之重，進一步推動國家醫療衛生體制改革的不斷深化。未來，國家級戰略為醫藥工業奠定了高基調的同時，隨著醫療改革的推進，醫藥行業格局將加速重塑，向著更加規範化、高標準及可持續性的方向發展。

管理層討論及分析



本公司在 2019 年，繼續加大研發投入，加強與國際知名藥企合作，在 P... R&D... 方面取得顯著進展。同時，我們積極推進產品管線建設，豐富產品組合，提高生產管理能力和銷售隊伍建設，充分發揮學術推廣優勢並提高各級醫療機構覆蓋率。上述措施將夯實本集團的核心競爭力，幫助本集團在行業競爭中脫穎而出，成為中國一流的製藥企業。

展望未來，「一致性評價」及「集中採購」等政策將推動行業變革，加速企業的優勝劣汰。擁有雄厚研發實力、豐富產品管綫、成熟生產體系、強大品牌優勢及優秀市場營銷團隊的醫藥企業將獲得前所未有的發展空間。

二零一九年，本集團將繼續加大學術推廣力度，進一步提高核心產品可威覆蓋高等級醫院的數量；加強基層醫療機構和藥店銷售隊伍建設，開拓可威新的銷售管道。與此同時為本集團未來產品的上市推廣奠定基礎，以保證本集團在未來的穩定增長。此外，本集團將繼續加強產品創新投入，豐富產品組合；加強本公司生產管理能力，確保產品的高質量；加強銷售隊伍建設，充分發揮學術推廣優勢並提高各級醫療機構覆蓋率。上述措施將夯實本集團的核心競爭力，幫助本集團在行業競爭中脫穎而出，成為中國一流的製藥企業。



董事、監事及高級管理人員簡介

Period 任期	Name of Company/Entity 公司 實體名稱	Position 職位	Principal Function 主要職能
S M 2010 自二零一零年五月至今	L HEC P . . I C .,L . 林芝東陽光藥業投資有限公司	D 董事	C 公司管理與決策
S S 2009 自二零零九年九月至今	R . HEC P . . C .,L . 乳源東陽光藥業有限公司	D 董事	C 公司管理與決策
S S 2005 自二零零五年九月至今	S . P C .,L . 廣東東陽光藥業有限公司	D 董事	C 公司管理與決策
S D 2004 自二零零四年十二月至今	D . HEC I . D C .,L . 東莞市東陽光實業發展有限公司	L 法定代表人、董事	C 公司管理與決策
S S 2002 S 2005 自二零零二年九月至 二零零五年九月	S HEC I . D C .,L . 深圳市東陽光實業發展有限公司	C f f f 辦公室主任	C 公司管理與決策
M . S 2002.	f D f C f	D	
Mr. ZHU Qiaohong (朱巧洪),	50, . D f C .H , C M 2002, f C M 2002, J 2017.	D	
M . . Q H P A 2015, C .,L .(- f C) J 2005. M . H f GMP f A K . P . C .,L f O 1993 M 2002, f G S . S f S - E F (國有生態公 益林業保護總站) f D C f A . 1990 O 1993. M , M . f J J 1990. H J . f B . f P f . (金華市人事局)) A . 1999.	f P . P f A f f HEC P . f O 1993 M 2002, f S - E F (國有生態公 益林業保護總站) f D C f A . 1990 O 1993. M , M . f J J 1990. H B . f H R . S S f B . f P f . (金華市人事局)) A . 1999.	D	
M . . D 20 F . 2019.	D 20 F . 2019.	D	

唐先生於二零零二年九月獲得廈門大學中文系文藝學專業碩士學位。

朱巧洪先生，50歲，為本公司執行董事兼副總經理。他於二零零二年五月加入本公司，自二零零二年五月起擔任本公司的副總經理，並自二零一七年六月起擔任本公司的執行董事。

朱巧洪先生自二零一五年四月起擔任湖北省醫藥行業協會副會長，自二零零五年六月起出任本公司全資附屬公司宜昌東陽光醫藥有限公司的監事。朱先生自一九九三年十月至二零零二年五月期間擔任浙江普洛康裕製藥有限公司GMP辦公室主任，並自一九九零年八月至一九九三年十月期間擔任東陽市國有生態公益林業保護總站技術員。此外，朱先生於一九九零年七月畢業於吉林大學，取得理學學士學位。一九九九年八月，他被金華市人力資源和社會保障局(原金華市人事局)評為醫藥工程專業工程師。

朱先生於二零一九年二月二十日辭任執行董事。

Mr. CHEN Yangui (陳燕桂), 37, Male, Single, D.Phil., M.C.M. 2014, f. D. M.C. 2015.

陳燕桂先生，37歲，為執行董事。他於二零一四年五月加入本公司並擔任銷售總監。陳先生自二零一五年五月起擔任執行董事。

Mr. CHEN Yangui (陳燕桂), 37, Male, Single, D.Phil., M.C.M. 2014, f. D. M.C. 2015. I. M.C. f. D. P. C., L. (東莞市陽之康醫藥有限責任公司) A. 2018, f. HEC P. C., L. M. 2016 J. 2018, f. HEC P. C., L. J. 2018, f. D. HEC G. B. C., L. (東莞東陽光太景醫藥研發有限責任公司) J. 2017, f. R. HEC M. I. C., L. (乳源東陽光醫療器械有限公司) J. 2012, f. R. HEC P. C., L. M. 2010. M.C. D. HEC M. D. R. C., L. 2005, f. f. f. f. f.

另外，陳先生自二零一八年八月起擔任東莞市陽之康醫藥有限責任公司執行董事，自二零一六年三月起及自二零一八年一月起分別擔任宜昌東陽光醫藥有限公司總經理及執行董事，並自二零一八年一月起擔任宜昌東陽光醫藥有限公司法定代表人，自二零一七年一月起擔任東莞東陽光太景醫藥研發有限責任公司董事，自二零一二年七月起擔任乳源東陽光醫療器械有限公司的監事，二零一零年三月起擔任乳源東陽光藥業有限公司的董事。陳先生於二零零五年加入東莞東陽光藥物研發有限公司，先後擔任研究員、研發部副主管及綜合部主管，此後獲委任為研究所副所長及非專利藥部門主管等職。

M.C. f. H. J. 2006.

陳先生於二零零六年六月畢業於湖南大學，取得理學碩士學位。

Mr. LI Shuang (李爽), 38, Male, Single, D.Phil., M.C.A. 2005, f. H. f. C. M. 2015. D. J. 2018.

李爽先生，38歲，為執行董事兼本公司的副總經理。他於二零零五年八月加入本公司，擔任胰島素研究小組成員。他自二零一五年五月起擔任本公司的副總經理，並自二零一八年六月起擔任執行董事一職。

M.L. f. C. f. O. 2013. f. API f. f. F. 2006. M.L. f. f. f. C. f. f. D. 2008. S. 2013.

李先生自二零一三年十月起選出任本公司胰島素工廠的副廠長，以及自二零零六年二月起擔任該工廠的原料藥部主管。李先生曾於二零零八年十二月至二零一三年九月期間擔任本公司胰島素工廠純化車間的主管。

M.L. f. C. G. (三峽大學) J. 2004.

李先生於二零零四年六月畢業於三峽大學，取得工學學士學位。



董事、監事及高級管理人員簡介 蚌咀二鯽潤邸 荃窻朱胤耆春 泥 , 鷹沉鵲巖簡鱗

M. J. 1985, f 1988, J. 1999, M. f 1992, C f P. f C f P. D 1996.

唐先生於一九八五年六月獲得武漢大學經濟系學士學位，隨後分別於一九八八年九月和一九九九年一月取得武漢大學的經濟學碩士學位及經濟學博士學位。唐先生於一九九二年十二月獲得中華人民共和國審計署授予的獨立審計師資格，並於一九九六年十二月獲得由中國註冊資產評估師協會授予的註冊資產評估師資格。

Mr. FU Hailiang (付海亮), 47, M 2015. H f R. E. C f N C

付海亮先生，47歲，於二零一五年五月獲委任為獨立非執行董事。他為薪酬與考核委員會主席及提名委員會成員。

M. F. f f f H S&H L F M 2005. H f H H L F (湖北浩瀚律師事務所) O 2000 M 2005 L F (武漢市第三律師事務所) N 1996 O 2000. M. F. f L A f A f F, S. L. I. (金融證券法律專業委員會) F. 2014.

付先生自二零零五年五月起一直擔任湖北山河律師事務所的合夥人兼行政負責人。他於二零零零年十月至二零零五年五月期間曾任湖北浩瀚律師事務所的合夥人，及於一九九六年十一月至二零零零年十月期間曾任武漢市第三律師事務所的律師。付先生自二零一四年二月起擔任武漢市律師協會理事及金融證券法律專業委員會主任。

M. F. f f f f f J 1993, f f f E L J 1998. A f f F. 2003. M. F. PRC J 1998 f H D f J f H H L A (湖北省律師協會) M 2011.

付先生於一九九三年七月畢業於武漢大學，取得財務管理專科學歷，並於一九九八年六月畢業於中南財經政法大學，取得法學學士學位。隨後，他於二零零三年二月畢業於武漢大學，取得法律碩士學位。付先生自一九九八年六月起獲准成為中國執業律師，且於二零一一年三月獲湖北省司法廳及湖北省律師協會評為湖北省優秀律師。

Mr. LEE Chi Ming (李志明), 65, M 2015. H f N C f A C

李志明先生，65歲，於二零一五年五月獲委任為獨立非執行董事。他為提名委員會主席及審核委員會成員。

M. L. f E E C L H K A 2013 f K f, f R K f S C f H K N 2016. P, M. L f A P C. L. B C f A L. H f H K f S 1982 F. 1992.

另外，李先生自二零一三年八月起一直擔任香港恆東顧問有限公司董事，並自二零一六年十一月起擔任香港中文大學研究及知識轉移服務處知識轉移主任。此前，李先生曾於阿斯利康製藥有限公司擔任中樞神經系統和疼痛控制研究領域應用科學總監及環球產品總監，於拜耳公司擔任部門負責人、副主任及項目經理，並於雅培公司神經生物學擔任高級課題組帶頭人。他還曾於一九八二年九月至一九九二年二月期間任香港中文大學講師及高級講師。

M. L. f H K J 1975 J 1977 f f C J 1980 f J H J 1982.

李先生分別於一九七五年六月及一九七七年七月取得香港大學的理學士學位及生物化學碩士學位，並於一九八零年七月取得劍橋大學的藥理學博士學位，之後於一九八二年七月完成約翰霍普金斯大學的博士後研究。

董事、監事及高級管理人員簡介

SUPERVISORS

監事

Start of term of office upon expiration of the term of the current session of the Board of Supervisors

Name 姓名	Date of appointment 獲委任日期	任期起始時間至 本屆監事會任期屆滿時	Position 職位
M. H. ANG F (黃芳芳) 黃芳芳女士	4 M 2015 二零一五年五月四日	8 J 2018 二零一八年六月八日	C f B f S 監事會主席
M. ANG S (王勝超) 王勝超先生	21 J 2017 二零一七年七月二十一日	8 J 2018 二零一八年六月八日	E 職工代表監事
M. L O (羅忠華) 羅忠華先生	16 J 2017 二零一七年六月十六日	8 J 2018 二零一八年六月八日	S 監事

Ms. HUANG Fangfang (黃芳芳), 37, S f C . S , C M 2015, f B f S . S f f S P C . L . J 2014, f f S P C . L f J 2006 F . 2009, L . F . 2009. P , M. H f P C . L . F . 2009, f f S P C . L . J 2014.

黃芳芳女士，37歲，為本公司監事。她於二零一五年五月加入本公司，此後一直擔任監事會主席一職。另外，她自二零一四年六月起任廣東東陽光藥業有限公司仿藥所的常務副所長，以及自二零零九年二月起任廣東東陽光藥業有限公司製劑部主管。此前，黃女士於二零零六年七月至二零零九年二月期間任廣東東陽光藥業有限公司製劑部分析主管，自二零零九年二月起任廣東東陽光藥業有限公司製劑部主管，自二零一四年六月起任廣東東陽光藥業有限公司仿藥所的常務副所長。

M. H f S - J 2006.

黃女士於二零零六年六月畢業於中山大學，取得理學碩士學位。

Mr. WANG Shengchao (王勝超), 36, S f f f C . H , C M 2012 f f f C A 2015. M. f f C f M 2016 J 2017, f f C J 2017.

王勝超先生，36歲，為本公司職工代表監事及質量科副科長。他於二零一二年五月加入本公司並擔任質量科質量控制員，自二零一五年四月起出任本公司質量科質量保證副主任，自二零一六年五月至二零一七年六月擔任本公司質量科質量保證主任，並自二零一七年七月起擔任本公司的質量科副科長。

P , C , M. f C H P G (河北以嶺醫藥集團) J 2008 M 2010, P (B ,) N M C . L . (康龍化成(北京)新藥技術有限公司) f A 2010 M 2011, f L . (B ,) M E . C . L . (樂普(北京)醫療器械股份有限公司) J 2011 M 2012.

加入本公司前，王先生曾於二零零八年七月至二零一零年三月就職於河北以嶺醫藥集團，擔任中藥新藥研究員；於二零一零年四月至二零一一年五月就職於康龍化成(北京)新藥技術有限公司，擔任藥物分析研究員；於二零一一年六月至二零一二年五月就職於樂普(北京)醫療器械股份有限公司，擔任質量部檢驗工程師兼檢驗主管。



董事、監事及高級管理人員簡介

Name 姓名	Date of joining the Group 加入本集團日期	Date of appointment 獲委任日期	Position 職位	Responsibility 職責
M. PAN S (2) 潘三雄先生(2)	4 M 2015 二零一五年五月四日	4 M 2015 二零一五年五月四日	S f B 董事會秘書	D - - f B 董事會的日常營運
M. PENG Q 彭琪雲先生	1 J 2016 二零一六年七月一日	15 O 2018 二零一八年十月十五日	S f B 董事會秘書	D - - f B 董事會的日常營運
N (1): M. LEI (2): M. PAN S	f B ff f B	ff f 25 F . 2019. ff f 15 O 2018.		
F f M. JIANG J (蔣均才), M. ANG D (王丹津), M. H Q (朱巧洪) M. LI S (李爽), f D				
Mr. LEI Xiantong (雷先桐), f ff f C	49, C	M 2015,	f	
M. L	f ff f HEC P	f D 2010 M 2015.		

董事、監事及高級管理人員簡介

<p>Mr. ZHANG Qiang (張強), 43, f 國 ff 國 f 國 C . M. , C F . 2018 f 國 ff 國 f 國 C 25 F . 2019 f 國 f 國 f 國 C .</p>	<p>張強先生，43歲，為本公司財務總監。張先生於二零一八年二月加入本公司，於二零一九年二月二十五日獲委任為本公司財務總監，負責本公司財務管理事宜。</p>
<p>M. f 國 f 國 C F . 2018. M. 20 f 國 . P , C , M. f 國 C , A . F * (宜昌長江會計師事務所) 國 M 1999 S 2001. H f 國 f 國 C. M A B * (宜昌市點軍區審計局) 國 O 2001 M 2005 f 國 f 國 f 國 HEC P C ., L f 國 M 2005 F . 2018.</p>	<p>張先生自二零一八年二月起任本公司財務科長。張先生於審計、會計及財務管理方面擁有20年經驗。加入本公司之前，張先生自一九九九年三月至二零零一年九月擔任宜昌長江會計師事務所助理審計。張先生自二零零一年十月至二零零五年五月擔任宜昌市點軍區審計局財務審計，並自二零零五年五月至二零一八年二月擔任宜昌東陽光藥業股份有限公司財務科長。</p>
<p>M. f 國 f 國 H . E E (武漢水利電力大學) f 國 J 1997. M. PRC f 國 .</p>	<p>張先生於一九九七年六月畢業於武漢水利電力大學，取得財務會計大專文憑。張先生為中級會計師及中國註冊會計師。</p>
<p>Mr. PAN Sanxiong (潘三雄), 37, C M 2015 f 國 B .</p>	<p>潘三雄先生，37歲，於二零一五年五月加入本公司擔任董事會秘書。</p>
<p>P , M. P f 國 f 國 HEC P f 國 A 2010 A 2015, f 國 f 國 . M. P f 國 S B - C ., L . G (廣東星河生物科技股份有限公司) 國 O 2008 A 2010.</p>	<p>此前，潘先生曾於二零一零年四月至二零一五年四月期間擔任宜昌東陽光的證券事務代表，負責聯繫投資者、處理金融事務及公司秘書事務。潘先生亦於二零零八年十月至二零一零年四月期間任職於廣東星河生物科技股份有限公司證券部。</p>
<p>M. P f 國 G . f 國 F E 2007. H Q f 國 C f 國 f 國 B S S S E N 2010 f 國 f 國 S . A f 國 C N 2009.</p>	<p>潘先生於二零零七年畢業於貴州財經大學，取得管理學學士學位。潘先生於二零一零年十一月獲上海證券交易所頒發的董事會秘書資格證書，並於二零零九年十一月通過中國證券業協會組織的證券從業人員考試。</p>
<p>M. P f 國 B 15 O 2018.</p>	<p>潘先生於二零一八年十月十五日辭任董事會秘書。</p>

董事、監事及高級管理人員簡介

Mr. PENG Qiyun (彭琪雲), 29, f B .H , C
J 2016, f B ,
f B O 2018.

彭琪雲先生，29歲，為董事會秘書。彭先生於二零一六年七月加入本公司，此後一直擔任董事會秘書助理，並自二零一八年十月起擔任董事會秘書。

M.P . f Q f
J 2013, f f G
F C J 2017.

彭先生於二零一三年六月畢業於青島大學，獲得數學及應用數學理學學士學位，並於二零一七年六月獲得廣東金融學院的金融碩士學位。

JOINT COMPANY SECRETARIES

Mr. PENG Qiyun (彭琪雲)

F f M.P Q . (彭琪雲), f S M

聯席公司秘書

彭琪雲先生

有關彭琪雲先生的履歷，請參閱本節「高級管理人員」部份。

Ms. NG Wing Shan (吳詠珊)

M.N S (吳詠珊), f C
24 J 2015. M.N f S CS C S G . (H
K) L f S C S G . L) f
f f
f S 10 f
f f f H K
I . f C S I . f C S A
K .

吳詠珊女士

吳詠珊女士，於二零一五年七月二十四日獲委任為本公司的聯席公司秘書。吳女士為方圓企業服務集團(香港)有限公司(前稱信永方圓企業服務集團有限公司)的副總監，負責為上市公司提供專業公司秘書工作方面的協助。她在公司秘書領域擁有逾10年專業經驗，並為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會資深會員。

本公司董事會成員包括三名獨立非執行董事及六名執行董事。本公司董事會成員的資料載於本報告第10頁。

董事會謹此向股東提呈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表(「財務報表」)。

BOARD OF DIRECTORS

本公司董事會成員包括三名獨立非執行董事及六名執行董事。本公司董事會成員的資料載於本報告第10頁。

董事會

目前，董事會包括九名董事，其中包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。於截至二零一八年十二月三十一日止年度內及本年報日期，任職董事如下：

Executive Directors

M. JIANG J
M. ANG D
M. CHEN
M. H Q (於二零一九年二月二十日辭任)
M. LI S (於二零一八年六月八日獲委任)

執行董事

蔣均才先生
王丹津先生
陳燕桂先生
朱巧洪先生(於二零一九年二月二十日辭任)
李爽先生(於二零一八年六月八日獲委任)

Non-executive Directors

M. ANG f (C)
M. MO K (於二零一八年六月八日獲委任)
M. E H ANG (於二零一九年二月二十日獲委任)

非執行董事

唐新發先生(董事長)
毛杰先生(於二零一八年六月八日退任)
黃翊先生(於二零一九年二月二十日獲委任)

Independent Non-executive Directors

M. ANG J
M. F H
M. LEE C M

獨立非執行董事

唐建新先生
付海亮先生
李志明先生

M. H Q 於二零一九年二月二十日辭任本公司執行董事及董事會提名委員會成員之職務。

朱巧洪先生因其他事務原因，於二零一九年二月二十日辭任本公司執行董事及董事會提名委員會成員之職務。

M. MO K 於二零一八年六月八日退任本公司非執行董事。

毛杰先生為第一屆董事會的非執行董事，彼於第一屆董事會任期屆滿時(即二零一八年六月八日)退任。

PRINCIPAL BUSINESS

本公司主要業務在中國境內及境外，包括在中國境內及境外，從事藥品研發、生產及銷售。本公司主要業務在中國境內及境外，包括在中國境內及境外，從事藥品研發、生產及銷售。

主要業務

我們是一家專注於抗病毒、內分泌及代謝類疾病、心血管疾病等治療領域產品開發、生產及銷售的中國製藥企業。有關本公司業務的進一步資料，請參見本年報「業務回顧」一節。

SHARE CAPITAL

截至二零一八年十二月三十一日，本公司總股本為人民幣452,022,850元，分為452,022,850股每股面值人民幣1.00元的股份。有關本公司股本於二零一八年度的變動詳情，載於財務報表附註24。

股本

於二零一八年十二月三十一日，本公司總股本為人民幣452,022,850元，分為452,022,850股每股面值人民幣1.00元的股份。有關本公司股本於二零一八年度的變動詳情，載於財務報表附註24。

PURCHASE, SALE OR REDEMPTION OF LISTED SECURITIES OF THE COMPANY

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

DEBENTURES IN ISSUE

截至二零一八年十二月三十一日，本公司並無任何已發行債權證。

已發行債權證

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無任何已發行債權證。

EQUITY-LINKED AGREEMENT

股票掛鉤協議

除本年報第10至32頁所載管理層討論及分析及除本年報第72頁所載「H股可轉換債券所得款項」一節所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鉤協議，亦無任何股票掛鉤協議存在。

獲許可彌償條文

本公司已為董事，監事及高級管理人員購買適當的責任保險。獲許可彌償條文的規定載於該等責任保險內。

除上述披露外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無作出獲許可彌償條文，且於最後實際可行日期，概無獲許可彌償條文生效。

控股股東股份抵押

截至二零一八年十二月三十一日止年度，控股股東並無為本公司的債務或為本公司取得擔保或其他債務支持作出保證而抵押本公司任何股份。

本公司的貸款協議或財務資助

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無向其聯屬公司提供任何根據上市規則第13.16條予以披露之財務資助或擔保。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立任何具有控股股東須履行特定責任相關契約的貸款協議，亦無違反任何貸款協議的條款。

購股權計劃

本公司並無採納任何購股權計劃。

優先購買權

根據公司章程及中國法律，本公司並無有關優先購買權的規定，因此本公司無需按持股比例向現有股東呈請發售新股的建議。

業績

本公司及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核經營業績載於第119頁的綜合損益及其他全面收益表。本公司及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務狀況載於第120至121頁的綜合財務狀況表。本公司及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合現金流量載於第123頁的綜合現金流量表。

有關經營表現的討論及分析與影響本公司年內經營業績 悦鄙6 度胃苹產莖 ヲ鋳砵酸 閱濺好 文

FINAL DIVIDEND

B	f 000	f 000RMB0.60 ()
f 000	31 D 2018 (2018 F D)	
f 000	RMB271.21 S	C
f 000	18 J 2019, S	AGM
	, 6 J 2019. 2018 F D	
RMB. C	f 000	RMB
f 000H	HKD. S	AGM,
2018 F D		19 J 2019.

末期股息

董事會議決建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.60元(含稅)「二零一八年末期股息」予於二零一九年六月十八日名列本公司股東名冊的股東，總金額約人民幣271.21百萬元，唯須待股東在本公司將於二零一九年六月六日(星期四)舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。二零一八年末期股息將會以人民幣計值及宣派。內資股股息將以人民幣派付，而H股股息則將以港元派付。待有關決議案於股東週年大會通過後，二零一八年末期股息預計將於二零一九年七月十九日或前後派發。

P. E. I. L. f 000 P. R. f 000C	(《中華人民共和國企業所得稅法》)	f 000C
	10%	2018 F
D -		C f 000
f 000H . A H	f 000 -	
HKSCC N L		f 000
		f 000

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，以及其他相關規定，本公司在向名列本公司H股股東名冊的非居民企業股東派付建議二零一八年末期股息時，須按稅率10%代扣代繳企業所得稅。任何以香港中央結算(代理人)有限公司、其他提名人或受託人或其他組織或團體等非個人登記股東名義登記的H股，將被視作由非居民企業股東持有的股份，並因此須就該等股份應收股息預扣企業所得稅。

P. L f C (《中華人民共和國個人所得稅法》)

, N f S A f

I. C A f I . I A R f

D. (G S. F 1993 N. 045) (G S. H 2011 N. 348)《國家稅務總局關於
國稅發 1993 045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函 2011 348號))

C ,
f 10% f S f H . F

S f H f

PRC 10%, C
f f f N ,

f

F S f H f

PRC 10% .

20%, C

C . F S f

H f

PRC C f 20%.

P. N P f S -H K S

C P P (C S. 2016 N. 127) (C S. 2016 N. 127) (《關於深港股
票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅 2016 127號))

M f F f PRC, S A f C S. R. 3390 19037405 0296 國稅函 鑄身12屋95503 70 (C%G%A.%)



以上非居民企業股東及外籍個人股東，可依據所在國家(地區)與中國簽署的避免雙重徵稅協定或安排

本公司已於二零一九年六月十二日(星期三)下午四時三十分之前，將過戶文件送達上述地址的本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以作登記。

為了符合獲派擬派二零一八年末期股息(須待股東於股東週年大會上批准，始可作實)的資格，本公司的未登記股東須於二零一九年六月十二日(星期三)下午四時三十分之前，將過戶文件送達上述地址的本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以作登記。

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

本公司及其附屬公司的物業、廠房及設備於二零一八年內的變動詳情載於財務報表附註10。

物業、廠房及設備
本公司及其附屬公司的物業、廠房及設備於二零一八年內的變動詳情載於財務報表附註10。

RESERVES

本公司於二零一八年內的儲備變動詳情載於綜合權益變動表，其中可供分配予權益股東的儲備情況載於綜合權益變動表。於二零一八年十二月三十一日，本公司可供分配予權益股東的儲備佔保留溢利約人民幣1,363.3百萬元(二零一七年：人民幣777.0百萬元)。

儲備
本公司於二零一八年內的儲備變動詳情載於綜合權益變動表，其中可供分配予權益股東的儲備情況載於綜合權益變動表。於二零一八年十二月三十一日，本公司可供分配予權益股東的儲備佔保留溢利約人民幣1,363.3百萬元(二零一七年：人民幣777.0百萬元)。

BANK BORROWINGS AND OTHER BORROWINGS

關於本公司及其附屬公司於二零一八年十二月三十一日之銀行貸款及其他借款的詳情載於財務報表附註20。

銀行貸款及其他借款
關於本公司及其附屬公司於二零一八年十二月三十一日之銀行貸款及其他借款的詳情載於財務報表附註20。

INFORMATION OF DIRECTORS, SUPERVISORS AND SENIOR MANAGEMENT

董事、監事及高級管理人員資料
董事、監事和高級管理人員的部分資料及簡歷詳情載於本年報第33至44頁。
本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其各自獨立性出具的年度確認書，並認為所有獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事、監事及高級管理人員資料
董事、監事和高級管理人員的部分資料及簡歷詳情載於本年報第33至44頁。
本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其各自獨立性出具的年度確認書，並認為所有獨立非執行董事均獨立於本公司。

SERVICE CONTRACTS OF DIRECTORS AND SUPERVISORS

董事及監事的服務合約
本公司已與董事訂立了服務合約。該等服務合約的主要條款為：(1)各合約的期限為自各董事獲委任之日起三年；及(2)各合約根據其各自的條款終止。服務合約可根據公司章程及適用規則續簽。
本公司已與監事就(其中包括)遵守相關法律及法規、公司章程及仲裁條文訂立合約。

董事及監事的服務合約
本公司已與董事訂立了服務合約。該等服務合約的主要條款為：(1)各合約的期限為自各董事獲委任之日起三年；及(2)各合約根據其各自的條款終止。服務合約可根據公司章程及適用規則續簽。
本公司已與監事就(其中包括)遵守相關法律及法規、公司章程及仲裁條文訂立合約。

除上文所披露者外，概無董事或監事與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

EMOLUMENTS OF DIRECTORS AND SUPERVISORS

董事及監事的酬金
 執行董事的薪酬乃根據股東大會的決定而釐定，有關薪酬乃參照執行董事的職責、責任和表現、本集團之業績及可能被視作相關和適宜的其他原因而釐定。非執行董事不在本公司領取薪酬。獨立非執行董事的薪酬乃參考彼等於本公司之職務及職責、本公司薪酬政策及現行市場狀況釐定。

董事及監事於二零一八年酬金的詳情載於財務報表附註7。截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事或監事放棄任何酬金。

各本公司高級管理人員(不包括兼任行政職銜的董事)於二零一八年酬金的詳情載列如下：

各本公司高級管理人員(不包括兼任行政職銜的董事)酬金載列如下：

		Salaries, allowances and benefits in kind RMB'000 薪金、津貼及實物福利 人民幣千元	Contributions to defined contribution retirement benefit schemes RMB'000 定額供款退休福利計劃供款 人民幣千元	Discretionary bonuses RMB'000 酌情花紅 人民幣千元	2018 Total RMB'000 二零一八年總計 人民幣千元
M. L 雷先桐先生	C f ff 財務總監	203	16	105	324
M. P Q. () 彭琪雲先生()	S f B 董事會秘書	30	3	50	83
M. P S. () 潘三雄先生()	S f B 董事會秘書	153	13		166
總計		386	32	155	573

() M. P Q. f B 15 O 2018. () 彭琪雲先生於二零一八年十月十五日獲委任為董事會秘書。

() M. P S. f B 15 O 2018. () 潘三雄先生於二零一八年十月十五日辭任董事會秘書。

DIRECTORS' AND SUPERVISORS' INTERESTS IN TRANSACTIONS, ARRANGEMENT OR CONTRACTS

於二零一八年未或年內，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立各董事或監事(或與該董事或監事有關連的實體)直接或間接有重大權益、與本集團業務有關、且仍然有效的重要交易、安排或合約。

董事及監事於交易、安排或合約的權益

於二零一八年未或年內，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立各董事或監事(或與該董事或監事有關連的實體)直接或間接有重大權益、與本集團業務有關、且仍然有效的重要交易、安排或合約。

ARRANGEMENT TO PURCHASE SHARES OR DEBENTURES

於報告期內，概無本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司參與訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

購入股份或債權證之安排

於報告期內，概無本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司參與訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

DIRECTORS' INTERESTS IN COMPETING BUSINESS

於二零一八年度內，概無董事及彼等的聯繫人與本公司業務可能構成直接或間接競爭的任何業務中擁有任何競爭權益。

董事於競爭業務的權益

於二零一八年度內，概無董事及彼等的聯繫人與本公司業務可能構成直接或間接競爭的任何業務中擁有任何競爭權益。

INTERESTS AND SHORT POSITIONS OF DIRECTORS, SUPERVISORS AND CHIEF EXECUTIVE IN SHARES, UNDERLYING SHARES AND DEBENTURES

於二零一八年十二月三十一日，概無董事、監事及本公司最高行政人員在本公司及任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第8部)的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括其根據證券及期貨條例的該等規定被認為或視為擁有的權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條載入有關條例所述由本公司存置的登記冊內的權益及淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事、監事及最高行政人員在股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，概無董事、監事及本公司最高行政人員在本公司及任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第8部)的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括其根據證券及期貨條例的該等規定被認為或視為擁有的權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條載入有關條例所述由本公司存置的登記冊內的權益及淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

SUBSTANTIAL SHAREHOLDERS' INTERESTS IN SHARES

As at 31 December 2018, the following persons (being individuals) or entities (being corporations) held, or were deemed to hold, 1% or more of the issued shares of the Company:

As at 31 December 2018, the following persons (being individuals) or entities (being corporations) held, or were deemed to hold, 1% or more of the issued shares of the Company:

主要股東於股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，就董事所知，下列人士(董事、監事或本公司最高行政人員除外)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 部第2及第3分部向本公司披露的權益或淡倉，及記錄於根據證券及期貨條例第336條須予備存於本公司的登記冊的權益或淡倉：

Name of Shareholders 股東名稱	Types of Shares 股份類別	Capacity 身份	Number of	Number of	Approximate	Approximate
			Shares/underlying Shares held (shares) 持有股份 相關股份數目 (股)	underlying shares held under equity derivatives (shares) 以股本衍生工具 持有相關股份數目 (股)	percentage of relevant class of share capital 的概約百分比 (%)	percentage of total issued share capital 已發行股本總額 的概約百分比 (%)
Guangdong HEC Holding Co., Ltd. 廣東東陽光科技控股股份有限公司	D S 內資股	Beneficial owner 實益擁有人	226,200,000 (L)		100% (L)	50.04% (L)
Shenzhen Dongyangguang Real Estate Development Co., Ltd. ^{#2} 深圳市東陽光實業發展有限公司 ^{#2}	D S 內資股		226,200,000 (L)		100% (L)	50.04% (L)
		受控制法團權益				
Shenzhen Dongyangguang Real Estate Investment Co., Ltd. ^{#2} 韶關新寓能實業投資有限公司 ^{#2}	D S 內資股		226,200,000 (L)		100% (L)	50.04% (L)
		受控制法團權益				
Ruiliang Autonomous County Yunnan Electronic Real Estate Co., Ltd. ^{#2} 乳源瑤族自治縣寓能電子實業有限公司 ^{#2}	D S 內資股		226,200,000 (L)		100% (L)	50.04% (L)
		受控制法團權益				
Ruiliang Autonomous County Xingji Technology Development Co., Ltd. ^{#2} 乳源瑤族自治縣新京科技發展有限公司 ^{#2}	D S 內資股		226,200,000 (L)		100% (L)	50.04% (L)
		受控制法團權益				
Mr. Zhang Zhongneng ³ 張中能先生 ³	D S 內資股		226,200,000 (L)		100% (L)	50.04% (L)
		受控制法團權益				
Ms. Guo Meilan ⁴ 郭梅蘭女士 ⁴	D S 內資股		226,200,000 (L)		100% (L)	50.04% (L)
		受控制法團權益				

Name of Shareholders 股東名稱	Types of Shares 股份類別	Capacity 身份	Number of	Number of	Approximate	Approximate
			Shares/underlying Shares held (shares) 持有股份 相關股份數目 (股)	underlying shares held under equity derivatives (shares) 以股本衍生工具 持有相關股份數目 (股)	percentage of relevant class of share capital 相關類別股本 的概約百分比 (%)	percentage of total issued share capital 已發行股本總額 的概約百分比 (%)
N & S. B. P. I. C. L. 南北兄弟藥業投資有限公司	HS H股	B f 實益擁有人	81,456,400 (L)		36.07% (L)	18.02% (L)
	HS H股	B f 實益擁有人	75,000,000 (S)		33.21% (S)	16.59% (S)
N & S. B. I. H. L. 5	HS H股	I 受控制法團權益	81,456,400 (L)		36.07% (L)	18.02% (L)
	HS H股	I 受控制法團權益	75,000,000 (S)		33.21% (S)	16.59% (S)
M. MOK 5 毛杰先生5	HS H股	I 受控制法團權益	81,456,400 (L)		36.07% (L)	18.02% (L)
	HS H股	I 受控制法團權益	75,000,000 (S)		33.21% (S)	16.59% (S)
S. E. (H. K.) C. L.	HS H股	B f 實益擁有人	13,480,400 (L)		5.97% (L)	2.98% (L)
	HS H股	I 受控制法團權益	13,480,400 (L)		5.97% (L)	2.98% (L)



Name of Shareholders	Types of Shares	Capacity
股東名稱	股份類別	身份

- 附註：
- 本公司股東於二零一八年十二月三十一日的持股資料乃根據本公司按照證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄的資料。
 - 於二零一八年十二月三十一日，深圳市東陽光實業發展有限公司擁有廣東東陽光科技控股股份有限公司27.97%股本權益，因此深圳市東陽光實業發展有限公司被視為於廣東東陽光科技控股股份有限公司所持有之股份中擁有權益。
 - 於二零一八年十二月三十一日，張中能先生(「張先生」)擁有乳源瑤族自治縣寓能電子實業有限公司99.69%股本權益，因此張先生被視為於乳源瑤族自治縣寓能電子實業有限公司擁有的股份中擁有權益。
 - 於二零一八年十二月三十一日，郭梅蘭女士(「郭女士」)擁有乳源瑤族自治縣新京科技發展有限公司99.51%股本權益。因此郭女士被視為於乳源瑤族自治縣新京科技發展有限公司擁有的股份中擁有權益。郭女士為張先生之配偶，且根據證券及期貨條例被視為於張先生擁有的股份中擁有權益。
 - 於二零一八年十二月三十一日，N & S B I H L 擁有南北兄弟藥業投資有限公司100%股本權益，因而被視為於南北兄弟藥業投資有限公司擁有權益的股份中擁有權益。毛杰先生於N & S B I H L 擁有100%股本權益，因此被視為於N & S B I H L 擁有的股份中擁有權益。

6. A 31 D 2018, N S M E C.,L. 100% . S E (H K)C L S S E (H K)C L .A H C.,L. M. J, 32.08% 16.47% . N S M E C.,L. .
- M. J, 85% . N E C.,L C.,L 85% . N I I C.,L .A ,N E C.,L N I I C.,L 35% 65% . A H C.,L. f, A H C.,L. M. J, S N S M E C.,L. .
7. A 31 D 2018, M. H J, f M. J, SFO. M. J, . SFO.
8. A 31 D 2018, C I C C L 100% . S 中金智德股權投資管理有限公司 中金智德股權投資管理有限公司.
9. S . f H 9. 此代表行使H股可轉換債券上的轉換權時將予發行之股份。初始價格為每股H股38港元(可予調整)。S A S 透過 B G . L.P.及其直接及間接控制實體被視為於非上市衍生工具中擁有權益，非上市衍生工具指有關B D P .L .所持82,217,924股股份，有關B D H ESC (C) L .所持413,654股股份之可轉換工具。
- S , 31 D 2018, D f 除上文所披露外，於二零一八年十二月三十一日，據董事所知，概無任何人士(除董事、監事或本公司最高行政人員外)於本公司股份或相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第 部第2及第3分部向本公司披露的任何權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須予備存的本公司登記冊的權益或淡倉。
- f C) S f C . D 2 3 f P f SFO, f C . 336 f SFO.

MANAGEMENT CONTRACT

於二零一八年內本公司並無就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

管理合約

於二零一八年內本公司並無就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

CONNECTED TRANSACTIONS

本集團於二零一八年內進行了若干非豁免關連交易。

關連交易

本集團於二零一八年內進行了若干非豁免關連交易。

Connected Transactions

於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售六種藥品的技術訣竅、生產及上市的國內批文的擁有權以及中國銷售權（「收購事項」），代價為人民幣505,200,000元，包括人民幣252,600,000元的預付款及總額為人民幣252,600,000元的六筆里程碑付款。宜昌東陽光為本公司的控股股東。深圳東陽光實業控制宜昌東陽光約75.00%股權，並持有廣東東陽光藥業約51.84%股權，因而廣東東陽光藥業作為宜昌東陽光的聯繫人而構成本公司的關連人士。因此，是次收購事項（「收購事項」）亦構成本公司根據上市規則第14A章的關連交易。收購事項於二零一八年八月三十日召開的臨時股東大會上已獲得本公司獨立股東之批准。

關連交易

於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售六種藥品的技術訣竅、生產及上市的國內批文的擁有權以及中國銷售權（「收購事項」），代價為人民幣505,200,000元，包括人民幣252,600,000元的預付款及總額為人民幣252,600,000元的六筆里程碑付款。宜昌東陽光為本公司的控股股東。深圳東陽光實業控制宜昌東陽光約75.00%股權，並持有廣東東陽光藥業約51.84%股權，因而廣東東陽光藥業作為宜昌東陽光的聯繫人而構成本公司的關連人士。因此，是次收購事項（「收購事項」）亦構成本公司根據上市規則第14A章的關連交易。收購事項於二零一八年八月三十日召開的臨時股東大會上已獲得本公司獨立股東之批准。

有關交易理由、付款安排及其他詳情請參閱本公司日期為二零一八年七月十日、二零一八年八月十五日及二零一八年八月三十日之公告及本公司日期為二零一八年七月三十日之通函。

有關交易理由、付款安排及其他詳情請參閱本公司日期為二零一八年七月十日、二零一八年八月十五日及二零一八年八月三十日之公告及本公司日期為二零一八年七月三十日之通函。

於二零一八年十二月十四日，本公司與宜昌東陽光與宜都市東陽光實業發展有限公司（「宜都東陽光實業」）訂立收購協議，據此，本公司同意收購而宜昌東陽光及宜都東陽光實業同意出售宜昌東陽光製藥的全部股權，總代價為人民幣124,700元，包括應付予宜昌東陽光的人民幣105,995元及應付予宜都東陽光實業的人民幣18,705元。

於二零一八年十二月十四日，本公司與宜昌東陽光與宜都市東陽光實業發展有限公司（「宜都東陽光實業」）訂立收購協議，據此，本公司同意收購而宜昌東陽光及宜都東陽光實業同意出售宜昌東陽光製藥的全部股權，總代價為人民幣124,700元，包括應付予宜昌東陽光的人民幣105,995元及應付予宜都東陽光實業的人民幣18,705元。

深圳東陽光實業為本公司的控股股東。宜昌東陽光及宜都東陽光實業均為深圳東陽光實業的附屬公司。因此，宜昌東陽光及宜都東陽光實業各自因作為深圳東陽光實業之聯繫人而構成本公司之關連人士，且是次收購事項構成本公司根據上市規則第14A章之關連交易。

深圳東陽光實業為本公司的控股股東。宜昌東陽光及宜都東陽光實業均為深圳東陽光實業的附屬公司。因此，宜昌東陽光及宜都東陽光實業各自因作為深圳東陽光實業之聯繫人而構成本公司之關連人士，且是次收購事項構成本公司根據上市規則第14A章之關連交易。

有關交易理由、付款安排及其他詳情請參閱本公司日期為二零一八年十二月十四日的公告。

有關交易理由、付款安排及其他詳情請參閱本公司日期為二零一八年十二月十四日的公告。

於二零一九年二月二十五日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售與27種醫藥產品相關的中國境內知識產權、工業產權和所有權，總代價為人民幣1,626,434,600元（「建議收購事項」），包括預付款人民幣813,217,300元、合計人民幣325,286,900元的27份里程碑付款及合計人民幣487,930,400元的兩期餘額款項。本公司為本公司的控股股東。深圳東陽光實業持有本公司約53.32%股權，而廣東東陽光藥業為深圳東陽光實業的間接非全資附屬公司。故此，廣東東陽光藥業由於為母公司的聯繫人，因而為本公司的關連人士。因此，其項下擬進行之交易構成本公司的關連交易。根據上市規則第14A.81條，於二零一八年七月十日收購事項及是次收購事項項下的交易將予以合併計算。因此，是次收購事項構成本公司根據上市規則第14A章之主要交易及關連交易。建議收購事項須待（其中包括）本公司獨立股東於將於二零一九年五月十日舉行的臨時股東大會上批准後，方可作實。

於二零一九年二月二十五日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售與27種醫藥產品相關的中國境內知識產權、工業產權和所有權，總代價為人民幣1,626,434,600元（「建議收購事項」），包括預付款人民幣813,217,300元、合計人民幣325,286,900元的27份里程碑付款及合計人民幣487,930,400元的兩期餘額款項。本公司為本公司的控股股東。深圳東陽光實業持有本公司約53.32%股權，而廣東東陽光藥業為深圳東陽光實業的間接非全資附屬公司。故此，廣東東陽光藥業由於為母公司的聯繫人，因而為本公司的關連人士。因此，其項下擬進行之交易構成本公司的關連交易。根據上市規則第14A.81條，於二零一八年七月十日收購事項及是次收購事項項下的交易將予以合併計算。因此，是次收購事項構成本公司根據上市規則第14A章之主要交易及關連交易。建議收購事項須待（其中包括）本公司獨立股東於將於二零一九年五月十日舉行的臨時股東大會上批准後，方可作實。

有關交易理由、付款安排及其他詳情請參閱本公司日期為二零一九年二月二十五日的公告及本年報第29頁。

有關交易理由、付款安排及其他詳情請參閱本公司日期為二零一九年二月二十五日的公告及本年報第29頁。

Continuing Connected Transactions

本集團於二零一八年內進行了若干非豁免持續關連交易：

持續關連交易
本集團於二零一八年內進行了若干非豁免持續關連交易：

Connected transactions under 關連交易事項	Connected persons 關連人士	Annual caps for 2018 (RMB million)	Actual transaction value in 2018 (RMB million)
		二零一八年 年度上限 (人民幣百萬元)	於二零一八年的 實際交易值 (人民幣百萬元)
1. 採購能源	HEC P 宜昌東陽光 宜昌東陽光火力發電有限公司	24.521	14.953
2. 採購包裝材料及化學原料	HEC P 韶關東陽光包裝印刷有限公司	40	24.855

Connected transactions under		Connected persons	Annual caps for 2018 (RMB million) 二零一八年 年度上限 (人民幣百萬元)	Actual transaction value in 2018 (RMB million) 於二零一八年的 實際交易值 (人民幣百萬元)
關連交易事項		關連人士		
3.	採購原料藥	HEC P 宜昌東陽光	4.5	3.484
4.	二零一八年委託處理污水協議	HEC P 宜昌東陽光	3	2.579
5.	設備購買框架協議	宜昌東陽光機械設備有限公司	29.5	6.239
6.	藥品及原料藥銷售框架協議	廣東東陽光藥業有限公司 東陽光藥零售連鎖有限公司	9	2.318

I. Framework Energy Procurement Agreement

於二零一五年十二月六日，本公司與深圳市東陽光實業簽訂框架能源採購協議，內容有關不時向深圳市東陽光實業及其附屬公司購買電力和蒸汽。框架能源採購協議於上市日期生效及截至二零一八年止三個年度期間有效。於二零一七年十二月二十二日，本公司與深圳東陽光實業訂立二零一八年 - 二零二零年框架能源採購協議，為期三年，自二零一八年一月一日起生效至二零二零年十二月三十一日屆滿。於二零一八年八月二十四日，本公司決議將二零一八年至二零二零年框架能源採購協議項下截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度的原年度上限人民幣14,521,000元、人民幣31,940,000元及人民幣39,519,000元分別調整至人民幣24,521,000元、人民幣41,940,000元及人民幣49,518,400元。

Pricing Policy

根據框架能源採購協議，二零一八年至二零二零年框架能源採購協議項下所收取電力之價格乃參考宜昌市物價局對宜昌東陽光火力發電有限公司(深圳東陽光實業之附屬公司，向本公司提供電力及蒸氣)直供區內供電價格的覆函而定。二零一八年至二零二零年框架能源採購協議項下所收取之蒸汽價格乃參考宜昌市物價局發佈的供熱企業熱力價格表中同類型企業的供熱價格而定。

I. 框架能源採購協議

於二零一五年十二月六日，本公司與深圳市東陽光實業簽訂框架能源採購協議，內容有關不時向深圳市東陽光實業及其附屬公司購買電力和蒸汽。框架能源採購協議於上市日期生效及截至二零一八年止三個年度期間有效。於二零一七年十二月二十二日，本公司與深圳東陽光實業訂立二零一八年 - 二零二零年框架能源採購協議，為期三年，自二零一八年一月一日起生效至二零二零年十二月三十一日屆滿。於二零一八年八月二十四日，本公司決議將二零一八年至二零二零年框架能源採購協議項下截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度的原年度上限人民幣14,521,000元、人民幣31,940,000元及人民幣39,519,000元分別調整至人民幣24,521,000元、人民幣41,940,000元及人民幣49,518,400元。

定價政策

根據框架能源採購協議，二零一八年至二零二零年框架能源採購協議項下所收取電力之價格乃參考宜昌市物價局對宜昌東陽光火力發電有限公司(深圳東陽光實業之附屬公司，向本公司提供電力及蒸氣)直供區內供電價格的覆函而定。二零一八年至二零二零年框架能源採購協議項下所收取之蒸汽價格乃參考宜昌市物價局發佈的供熱企業熱力價格表中同類型企業的供熱價格而定。

有關交易理由及其他詳情，請參閱本公司日期為二零一五年十二月十五日的招股章程及本公司日期為二零一七年十二月二十二日及二零一八年八月二十四日之公告。

2. Framework Packaging and Chemical Materials Purchase Agreement

於二零一五年十二月六日，本公司與深圳市東陽光實業簽訂框架包裝及化學材料購買協議，內容有關向深圳市東陽光實業或其聯繫人(本集團除外)購買特定包裝及化學材料用於包裝及生產藥物。框架包裝及化學材料購買協議於上市日期生效及截至二零一八年止三個年度期間有效。於二零一七年二月二十四日，董事會議決調整框架包裝及化學材料購買協議項下交易的原二零一七年年度的原年度上限，由現有的人民幣18,829,000元至人民幣23,829,000元。

2. 框架包裝及化學材料購買協議

於二零一五年十二月六日，本公司與深圳市東陽光實業簽訂框架包裝及化學材料購買協議，內容有關向深圳市東陽光實業或其聯繫人(本集團除外)購買特定包裝及化學材料用於包裝及生產藥物。框架包裝及化學材料購買協議於上市日期生效及截至二零一八年止三個年度期間有效。於二零一七年二月二十四日，董事會議決調整框架包裝及化學材料購買協議項下交易的原二零一七年年度的原年度上限，由現有的人民幣18,829,000元至人民幣23,829,000元。

於二零一七年十二月二十二日，本公司與深圳東陽光實業訂立二零一八年 - 二零二零年框架包裝及化學材料購買協議，為期三年，自二零一八年一月一日起生效至二零二零年十二月三十一日屆滿。於二零一八年八月二十四日，董事會決議將二零一八年至二零二零年框架包裝及化學材料購買協議項下截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度的原年度上限人民幣20,000,000元、人民幣25,200,000元及人民幣32,000,000元分別調整至人民幣40,000,000元、人民幣45,200,000元及人民幣62,000,000元。

Pricing Policy

根據框架包裝及化學材料購買協議，於選擇包裝及化學物料供貨商時，本公司會將深圳市東陽光實業及其附屬公司的報價與相關包裝及化學材料之現行市價進行比較。深圳市東陽光實業及其附屬公司所提供之價格及條款實屬公平合理，並不遜於獨立第三方供貨商所提供者。

定價政策
根據框架包裝及化學材料購買協議，於選擇包裝及化學物料供貨商時，本公司會將深圳市東陽光實業及其附屬公司的報價與相關包裝及化學材料之現行市價進行比較。深圳市東陽光實業及其附屬公司所提供之價格及條款實屬公平合理，並不遜於獨立第三方供貨商所提供者。

定價政策

有關交易理由及其他詳情，請參閱本公司日期為二零一五年十二月十五日的招股章程及本公司日期為二零一七年二月二十四日、二零一七年十二月二十二日及二零一八年八月二十四日之公告。

有關交易理由及其他詳情，請參閱本公司日期為二零一五年十二月十五日的招股章程及本公司日期為二零一七年二月二十四日、二零一七年十二月二十二日及二零一八年八月二十四日之公告。

3. Framework API Purchase Agreement

於二零一五年十二月六日，本公司與深圳市東陽光實業簽訂框架原料藥購買協議，內容有關向深圳市東陽光實業及其附屬公司(本集團除外)購買特定原料藥用於生產藥物，主要為阿奇霉素、克拉霉素及羅紅霉素產品。框架原料藥購買協議於上市日期生效及截至二零一八年止三個年度期間有效。於二零一七年十二月二十二日，本公司與深圳東陽光實業訂立二零一八年 - 二零二零年框架原料藥購買協議，為期三年，自二零一八年一月一日起生效至二零二零年十二月三十一日屆滿。

3. 框架原料藥購買協議

於二零一五年十二月六日，本公司與深圳市東陽光實業簽訂框架原料藥購買協議，內容有關向深圳市東陽光實業及其附屬公司(本集團除外)購買特定原料藥用於生產藥物，主要為阿奇霉素、克拉霉素及羅紅霉素產品。框架原料藥購買協議於上市日期生效及截至二零一八年止三個年度期間有效。於二零一七年十二月二十二日，本公司與深圳東陽光實業訂立二零一八年 - 二零二零年框架原料藥購買協議，為期三年，自二零一八年一月一日起生效至二零二零年十二月三十一日屆滿。

Pricing Policy

A f 函 API 2017, C 2017, HEC P 2017, HEC P 2017, C 2017, f 函 2017, f 函 24 F 2017, 31 D 2019, O 24 A 2018, B 2017, f 函 RMB3,000,000 RMB4,200,000 函 31 D 2019.

F f 函, f 函 C 15 D 2015, f 函 C 22 D 2017.

4. 2017 Liquid Waste Processing Agreement

O 24 F 2017, C 2017, HEC P 2017, HEC P 2017, C 2017, f 函 2017, f 函 24 F 2017, 31 D 2019, O 24 A 2018, B 2017, f 函 RMB3,000,000 RMB4,200,000 函 31 D 2019.

Pricing Policy

HEC P f 函, C f 函, F f 函, f 函 C 24 F 2017, 24 A 2018.

定價政策

根據框架原料藥購買協議，選擇原料藥供貨商時，本公司會將深圳市東陽光實業及其附屬公司報價與相關原料藥之現行市價進行比較。深圳市東陽光實業及其附屬公司所提供之價格及條款實屬公平合理，並不遜於獨立第三方供貨商所提供者。

有關交易理由及其他詳情，請參閱本公司日期為二零一五年十二月十五日的招股章程及本公司日期為二零一七年十二月二十二日的公告。

4. 二零一七年委託處理污水協議

於二零一七年二月二十四日，本公司與宜昌東陽光訂立二零一七年委託處理污水協議，據此宜昌東陽光同意向本公司提供液體廢料處理服務。二零一七年委託處理污水協議的期限自二零一七年二月二十四日起至二零一九年十二月三十一日止。於二零一八年八月二十四日，董事會決議將二零一七年委託處理污水協議項下截至二零一九年十二月三十一日止年度的原年度上限人民幣3,000,000元調整至人民幣4,200,000元。

定價政策

宜昌東陽光將僅按所產生實際成本收取服務費，優於本公司能夠自獨立第三方取得的條款。

有關交易理由及其他詳情，請參閱本公司日期為二零一七年二月二十四日及二零一八年八月二十四日的公告。

5. Framework Equipment Purchase Agreement

○ 24 F 2017, C
S HEC I

f

5. 設備購買框架協議

於二零一七年二月二十四日，本公司與深圳東陽光實業訂立設備購買框架協議。據此，本公司已同意向深圳東陽光實業及其聯繫人採購定製設備。設備購買框架協議的期限自二零一七年二月二十四日起至二零一九年十二月三十一日止。於二零一八年八月二十四日，董事會決議將設備購買框架協議項下載至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的原年度上限人民幣9,500,000元及人民幣5,500,000元分別調整至人民幣29,500,000元及人民幣15,500,000元。

定價政策

根據設備購買框架協議，定製設備價格將參考湖北省住房和城鄉建設廳於二零一三年發佈的《湖北省通用安裝工程消耗量定額及單位估價表》釐定。《消耗量定額及單位估價表》載列每個應收費用類別及計算每個類別不同情形下費用的公式，為計算服務費用提供預定公式。

有關交易理由及其他詳情，請參閱本公司日期為二零一七年二月二十四日及二零一八年八月二十四日的公告。

6. 藥品及原料藥銷售框架協議

於二零一七年二月二十四日，本公司與深圳東陽光實業訂立藥品及原料藥銷售框架協議，據此，深圳東陽光實業及其聯繫人已同意向本公司採購藥品及原料藥。藥品及原料藥銷售框架協議的期限自二零一七年二月二十四日起至二零一九年十二月三十一日止。

定價政策

由於本公司亦向獨立第三方銷售醫藥產品及原料藥，故所收取的費用不得低於向任何獨立第三方收取的價格。

有關交易理由及其他詳情，請參閱本公司日期為二零一七年二月二十四日的公告。

Review by and Confirmation of Independent Non-executive Directors of the Company

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：

() 乃於本集團一般日常業務中進行；

() 按照一般或更佳商務條款(按上市規則所界定)訂立；及

() 乃根據相關交易協議的條款進行，屬公平合理，並符合股東的整體利益。

本公司獨立非執行董事審閱及確認

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：

- () 乃於本集團一般日常業務中進行；
- () 按照一般或更佳商務條款(按上市規則所界定)訂立；及
- () 乃根據相關交易協議的條款進行，屬公平合理，並符合股東的整體利益。

External auditor's report on the Group's continuing connected transactions

有關本集團持續關連交易之外部核數師報告

本公司的核數師已獲委聘，根據香港會計師公會所頒佈《香港核證工作準則》第3000號(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的核證工作」，及參考《實務說明》第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出匯報。核數師已根據上市規則第14A.56條向董事會發出本集團於年報第61頁至62頁所披露之持續關連交易的函件，當中載有其發現及結論。本公司已向香港聯交所提供核數師函件副本。

本集團的關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註27。除於本年報披露的關連交易及持續關連交易外，概無關聯方交易構成上市規則第十四A章項下須予公告或由獨立股東批准的關連交易或持續關連交易。本公司已就本年報內所載列的關連交易和持續關連交易遵守之上市規則第十四A章項下的披露規定。

External auditor's report on the Group's continuing connected transactions

有關本集團持續關連交易之外部核數師報告

本公司的核數師已獲委聘，根據香港會計師公會所頒佈《香港核證工作準則》第3000號(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的核證工作」，及參考《實務說明》第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出匯報。核數師已根據上市規則第14A.56條向董事會發出本集團於年報第61頁至62頁所披露之持續關連交易的函件，當中載有其發現及結論。本公司已向香港聯交所提供核數師函件副本。

本集團的關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註27。除於本年報披露的關連交易及持續關連交易外，概無關聯方交易構成上市規則第十四A章項下須予公告或由獨立股東批准的關連交易或持續關連交易。本公司已就本年報內所載列的關連交易和持續關連交易遵守之上市規則第十四A章項下的披露規定。

NON-COMPETITION AGREEMENT

本公司（「本公司」）與時任控股股東（「時任控股股東」）及彼等的附屬公司（「附屬公司」）訂立非競爭協議（「協議」），據此該時任控股股東同意不會，並將促使彼等的附屬公司（本集團除外）不會就我們的業務與我們競爭，並向我們授予選擇權以收購由時任控股股東及其附屬公司（本集團除外）經營的原料藥生產及銷售、製劑產品海外銷售業務及若干未來新業務。

時任控股股東、母公司（深圳市東陽光實業的附屬公司）及韶關新寓能實業投資有限公司（乳源瑤族自治縣寓能電子實業有限公司的附屬公司）已以書面形式向本公司確認，於報告期內，彼等已遵守在本年報內披露的避免同業競爭協議。

獨立非執行董事已審閱避免同業競爭協議，並確定於報告期內，時任控股股東及彼等的附屬公司並無違反避免同業競爭承諾。

除上文披露者外，於報告期間，董事（包括獨立非執行董事）並無就是否行使或終止選擇權或優先購買權及接納或放棄任何商機作出任何決定。

避免同業競爭協議

我們已於二零一五年十二月六日與宜昌東陽光、林芝東陽光藥業投資有限公司、東莞市東陽光實業發展有限公司、深圳市東陽光實業、乳源瑤族自治縣寓能電子實業有限公司、乳源瑤族自治縣新京科技發展有限公司、張中能先生及郭梅蘭女士（統稱為「時任控股股東」）訂立避免同業競爭協議（「避免同業競爭協議」），據此該時任控股股東同意不會，並將促使彼等的附屬公司（本集團除外）不會就我們的業務與我們競爭，並向我們授予選擇權以收購由時任控股股東及其附屬公司（本集團除外）經營的原料藥生產及銷售、製劑產品海外銷售業務及若干未來新業務。

時任控股股東、母公司（深圳市東陽光實業的附屬公司）及韶關新寓能實業投資有限公司（乳源瑤族自治縣寓能電子實業有限公司的附屬公司）已以書面形式向本公司確認，於報告期內，彼等已遵守在本年報內披露的避免同業競爭協議。

獨立非執行董事已審閱避免同業競爭協議，並確定於報告期內，時任控股股東及彼等的附屬公司並無違反避免同業競爭承諾。

除上文披露者外，於報告期間，董事（包括獨立非執行董事）並無就是否行使或終止選擇權或優先購買權及接納或放棄任何商機作出任何決定。

STRATEGIC COOPERATION AGREEMENT

本公司（「本公司」）與宜昌東陽光藥研發集團（「東陽光藥研發集團」）訂立戰略合作協議（「協議」），據此我們可有取得東陽光藥研發集團（包括宜昌東陽光藥研發有限公司、林芝東陽光藥業投資有限公司及其各自的附屬公司，為深圳東陽光實業的附屬公司）開發的新藥品的生產及銷售的優先權利。於二零一八年度內，基於廣東東陽光藥業開發的若干藥品的潛在市場及本公司的長期發展戰略考慮，本公司行使戰略合作協議項下的優先購買權，以自廣東東陽光藥業（東陽光藥研發集團的附屬公司）收購六種藥品。請參閱本年報第26頁及第60頁。此外，考慮到本集團未來的產品結構及銷售戰略，董事會於二零一八年批准放棄收購製造及銷售鹽酸莫西沙星滴眼液的優先購買權。

戰略合作協議

我們提述本公司日期為二零一五年十二月十五日的招股章程「業務」一節。如招股章程中披露，我們已經與深圳市東陽光實業訂立戰略合作協議，據此我們可有取得東陽光藥研發集團（包括宜昌東陽光藥研發有限公司、林芝東陽光藥業投資有限公司及其各自的附屬公司，為深圳東陽光實業的附屬公司）開發的新藥品的生產及銷售的優先權利。於二零一八年度內，基於廣東東陽光藥業開發的若干藥品的潛在市場及本公司的長期發展戰略考慮，本公司行使戰略合作協議項下的優先購買權，以自廣東東陽光藥業（東陽光藥研發集團的附屬公司）收購六種藥品。請參閱本年報第26頁及第60頁。此外，考慮到本集團未來的產品結構及銷售戰略，董事會於二零一八年批准放棄收購製造及銷售鹽酸莫西沙星滴眼液的優先購買權。

MAJOR CUSTOMERS AND SUPPLIERS

於二零一八年十二月三十一日，本公司向五大供貨商採購總額佔年度採購總額的44.83%。二零一八年度五大供貨商中，宜昌東陽光和韶關東陽光包裝印刷有限公司為深圳市東陽光實業的附屬公司；最大供貨商為陝西嘉禾生物科技股份有限公司，而我們向該公司的採購額佔年內採購總額的13.80%。

於二零一八年十二月三十一日，本公司向五大客戶銷售總額佔年度銷售總額17.27%。本公司最大客戶的銷售總額佔年度銷售總額5.89%。

除以上所披露外，於二零一八年年內，就董事所知，董事、其緊密聯繫人或據董事所知任何擁有本公司已發行的股份數目5%以上的本公司股東概無擁有本公司五大供貨商或客戶的任何權益。

MAJOR ACQUISITION

於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議。根據該協議，本公司將支付人民幣505.20百萬元（即人民幣505,200,000元）的代價收購克拉黴素緩釋片、左氧氟沙星片、克拉黴素片、莫西沙星片、奧美沙坦酯片及埃索美拉唑鎂腸溶膠囊（「目標產品」）的技術訣竅、生產及上市批文的擁有權及銷售權。上述代價包括人民幣252.60百萬元預付款及總額為人民幣252.60百萬元里程碑付款（就單個目標產品而言，於取得於國家藥品監督管理局有關生產、上市及銷售該目標產品的批文，以及該批文擁有權由廣東東陽光藥業變為本公司擁有後應付）。詳細信息請參見本公司日期為二零一八年七月十日、二零一八年八月十五日及二零一八年八月三十日之公告及本公司日期為二零一八年七月三十日之通函。

主要客戶及供貨商

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司向五大供貨商的採購總額佔年度採購總額的44.83%。二零一八年度五大供貨商中，宜昌東陽光和韶關東陽光包裝印刷有限公司為深圳市東陽光實業的附屬公司；最大供貨商為陝西嘉禾生物科技股份有限公司，而我們向該公司的採購額佔年內採購總額的13.80%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司向五大客戶的銷售總額佔年度銷售總額17.27%。本公司最大客戶的銷售總額佔年度銷售總額5.89%。

除以上所披露外，於二零一八年年內，就董事所知，董事、其緊密聯繫人或據董事所知任何擁有本公司已發行的股份數目5%以上的本公司股東概無擁有本公司五大供貨商或客戶的任何權益。

主要收購事項

於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議。根據該協議，本公司將支付人民幣505.20百萬元（即人民幣505,200,000元）的代價收購克拉黴素緩釋片、左氧氟沙星片、克拉黴素片、莫西沙星片、奧美沙坦酯片及埃索美拉唑鎂腸溶膠囊（「目標產品」）的技術訣竅、生產及上市批文的擁有權及銷售權。上述代價包括人民幣252.60百萬元預付款及總額為人民幣252.60百萬元里程碑付款（就單個目標產品而言，於取得於國家藥品監督管理局有關生產、上市及銷售該目標產品的批文，以及該批文擁有權由廣東東陽光藥業變為本公司擁有後應付）。詳細信息請參見本公司日期為二零一八年七月十日、二零一八年八月十五日及二零一八年八月三十日之公告及本公司日期為二零一八年七月三十日之通函。

2. 於二零一八年十二月十四日，本公司與宜昌東陽光及宜都東陽光實業訂立收購協議。根據該協議，本公司將支付人民幣124,700元的代價收購宜昌東陽光製藥的全部股權，包括本公司應付予宜昌東陽光的人民幣105,995元及應付予宜都東陽光實業的人民幣18,705元。詳細信息請參見本公司日期為二零一八年十二月十四日之公告。

2. 於二零一八年十二月十四日，本公司與宜昌東陽光及宜都東陽光實業訂立收購協議。根據該協議，本公司將支付人民幣124,700元的代價收購宜昌東陽光製藥的全部股權，包括本公司應付予宜昌東陽光的人民幣105,995元及應付予宜都東陽光實業的人民幣18,705元。詳細信息請參見本公司日期為二零一八年十二月十四日之公告。

CONTRACT OF SIGNIFICANCE

除本年報所披露者外，於二零一八年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重要合約，亦無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重要合約。

重要合約

除本年報所披露者外，於二零一八年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重要合約，亦無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重要合約。

RETIREMENT AND EMPLOYEE BENEFITS SCHEME

退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註5()。

退休及僱員福利計劃

退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註5()。

COMPLIANCE WITH THE CORPORATE GOVERNANCE CODE

本公司作為聯交所上市公司，始終致力於保持高水平的企業管治，並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度遵守載於上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

遵守企業管治守則

本公司作為聯交所上市公司，始終致力於保持高水平的企業管治，並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度遵守載於上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

PUBLIC FLOAT

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，於本年報日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%，符合上市規則的規定。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，於本年報日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%，符合上市規則的規定。

USE OF PROCEEDS

Proceeds from the Global Offering

根據全球發售最終結果，全球發售募集資金淨額約港幣1,307.5百萬元(約人民幣1,095.4百萬元)。

鑑於存款利率相對較低，為提升全球發售所得款項淨額的使用效率及避免匯兌虧損，基於最新的新口服製劑生產工廠及新胰島素生產工廠的工程預算，董事會於二零一七年十二月二十二日決議將初始分配用作()興建新口服製劑生產工廠及()產品推廣及營銷活動的未動用所得款項淨額約人民幣701.4百萬元進行重新分配，用於()興建新胰島素生產工廠及()營運資金及一般企業用途，包括支付有關磷酸奧司他韋的專利授權許可使用費及股東現金股利等。

於二零一八年十二月三十一日，全球發售所得款項淨額的使用詳情如下：

所得款項用途

全球發售所得款項

根據全球發售最終結果，全球發售募集資金淨額約港幣1,307.5百萬元(約人民幣1,095.4百萬元)。

鑑於存款利率相對較低，為提升全球發售所得款項淨額的使用效率及避免匯兌虧損，基於最新的新口服製劑生產工廠及新胰島素生產工廠的工程預算，董事會於二零一七年十二月二十二日決議將初始分配用作()興建新口服製劑生產工廠及()產品推廣及營銷活動的未動用所得款項淨額約人民幣701.4百萬元進行重新分配，用於()興建新胰島素生產工廠及()營運資金及一般企業用途，包括支付有關磷酸奧司他韋的專利授權許可使用費及股東現金股利等。

於二零一八年十二月三十一日，全球發售所得款項淨額的使用詳情如下：

	Revised allocation of use of net proceeds (Approximate RMB million)	Utilized amount as at 31 December 2018 (Approximate RMB million)
		於截至二零一八年 十二月三十一日 的已動用金額 (約人民幣百萬元)
	所得款項淨額 用途的經修訂分配 (約人民幣百萬元)	
N	新口服製劑生產工廠	239.8
N	新胰島素生產工廠	173.2
P	推廣及營銷活動	136.1
	營運資金及一般企業用途	303.6
Total	總計	852.7

Proceeds from H Share Convertible Bonds

於二零一八年八月十四日，本公司與由Blackstone Group LP（「Blackstone Group LP」）最終控制的若干實體（「黑石基金特殊目的實體」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，黑石基金特殊目的實體已有條件同意認購，而本公司已有條件同意發行，本金金額合共為400,000,000美元的H股可轉換債券（「H股可轉換債券」）。

H股可轉換債券將按以年利率3.0%計息，且可按每股38港元的初始轉換價格轉換為82,631,578股轉換股份（假設H股可轉換債券獲悉數轉換），約佔於本年報日期本公司現有已發行股本的約18.28%及約佔經發行轉換股份擴大的已發行股本總額的約15.46%。

發行H股可轉換債券所得資金擬用於收購藥品和其他製藥產品（包括原料藥）、生產設施資本支出、擴大銷售和分銷網絡以及受限於認購人事先書面同意的其他目的。

建議發行H股可轉換債券是本公司把握市場機遇及提升於醫藥行業的市場地位的良機。同時，本集團計劃藉此機會引入黑石作為長期戰略投資者，以幫助本公司開展藥品收購，推進發展策略、運營及管理，加強國際合作及提升企業管治及投資者關係。

於二零一九年二月二十日，認購協議項下所有先決條件已獲達成。H股可轉換債券於二零一九年二月二十日交割。本公司已收到發行H股可轉換債券所得資金淨額（經扣除擬議發行相關應付費用後）約為398百萬美元。本公司擬按以下方式分配發行H股可轉換債券所得資金淨額：（）60%至70%用於收購藥品和其他製藥產品（包括原料藥）、（）20%至30%用作生產設施資本支出、（）10%至20%用於擴大銷售和經銷網絡以及受限於認購人事先書面同意的其他目的。於本年報日期，並未動用H股可轉換債券所得款項淨額。於本年報日期，概無H股可轉換債券項下的轉換權獲行使。

有關H股可轉換債券之詳情於本公司日期為二零一八年八月十四日、二零一八年十月十五日及二零一九年二月二十日之公告及本公司日期為二零一八年九月十一日之通函內披露。

H股可轉換債券所得款項

於二零一八年八月十四日，本公司與由Blackstone Group LP（「Blackstone Group LP」）最終控制的若干實體（「黑石基金特殊目的實體」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，黑石基金特殊目的實體已有條件同意認購，而本公司已有條件同意發行，本金金額合共為400,000,000美元的H股可轉換債券（「H股可轉換債券」）。

H股可轉換債券將按以年利率3.0%計息，且可按每股38港元的初始轉換價格轉換為82,631,578股轉換股份（假設H股可轉換債券獲悉數轉換），約佔於本年報日期本公司現有已發行股本的約18.28%及約佔經發行轉換股份擴大的已發行股本總額的約15.46%。

發行H股可轉換債券所得資金擬用於收購藥品和其他製藥產品（包括原料藥）、生產設施資本支出、擴大銷售和分銷網絡以及受限於認購人事先書面同意的其他目的。

建議發行H股可轉換債券是本公司把握市場機遇及提升於醫藥行業的市場地位的良機。同時，本集團計劃藉此機會引入黑石作為長期戰略投資者，以幫助本公司開展藥品收購，推進發展策略、運營及管理，加強國際合作及提升企業管治及投資者關係。

於二零一九年二月二十日，認購協議項下所有先決條件已獲達成。H股可轉換債券於二零一九年二月二十日交割。本公司已收到發行H股可轉換債券所得資金淨額（經扣除擬議發行相關應付費用後）約為398百萬美元。本公司擬按以下方式分配發行H股可轉換債券所得資金淨額：（）60%至70%用於收購藥品和其他製藥產品（包括原料藥）、（）20%至30%用作生產設施資本支出、（）10%至20%用於擴大銷售和經銷網絡以及受限於認購人事先書面同意的其他目的。於本年報日期，並未動用H股可轉換債券所得款項淨額。於本年報日期，概無H股可轉換債券項下的轉換權獲行使。

有關H股可轉換債券之詳情於本公司日期為二零一八年八月十四日、二零一八年十月十五日及二零一九年二月二十日之公告及本公司日期為二零一八年九月十一日之通函內披露。



强肽暖袺寔膺妍蚘

ENVIRONMENTAL POLICIES AND PERFORMANCE

C... f...
 I... f... f... f...
 C... f... f...
 f... f...
 f... ff...
 R P G... f...
 f... f... f...
 ff... f... ff... ,ff... G...
 f... f... f... f...
 G...
 f... G...

環境政策及績效

本公司矢志促進環境和社會的可持續發展。我們深明製造藥品對氣候有一定的影響，因此，本公司通過環保的營運措施，致力提高旗下藥品製造及發展的環境績效，並簽訂多份約章以承諾提高能源效益及減少碳排放。此外，於報告期內，本集團持續加大研發投入，不斷改進技術、改善生產工藝流程，大裱贊 试 瑜 立然 硤冕賢踔險愛 韋 殉 別擇邀超陴驟資 票 世菜築 毛 軌軒 倉戶 玄踊 來

COMPLIANCE WITH LAWS AND REGULATIONS

G... f... f...
 G... ff... ff... ff...
 .D. f...2018, G... f...
 f... C...
 C L f... PRC, S... L f... PRC, C f...C
 G f... L C , L R , L f... PRC A
 f...D. , M f... A f...D. R G M f...
 P f...D. .

RELATIONSHIP WITH STAKEHOLDERS

C... f...

本公司重視人力資源。為員工提供公平的工作環境，提倡共融及多元文化背景。我們提供具競爭力的薪酬待遇，並按照員工的表現，提供不同的晉升機會。本公司管理其僱員健康及安全管理系統，確保本集團採納各項原則落實執行。本公司為員工提供定期培訓，包括內部培訓和由外間專業機構提供的進修課程，從而使員工對市場及行業的最新發展有所了解。

為提高客戶滿意度及提倡以客為本的服務文化，我們以「顧客至上」為核心價值之一。我們非常重視顧客的意見，因此透過日常溝通及定期巡視等調查了解他們的想法。此外，我們亦訂立了處理顧客服務、支援和投訴的機制。當回應顧客投訴時，我們會將其視作改善與客戶關係的良機，遵循國際標準的指引，迅速作出反應。

我們深信若要營造優質的產品，供應商的角色亦同樣重要。我們積極與業務夥伴(包括供應商及承建商)合作，以提供優質可持續的產品及服務。我們於招標文件中訂明若干規定，包括遵守法規、勞工僱傭守則、防止貪污賄賂及其他商業道德守則。我們透過供應商評核程序，以及到工廠實地視察及審核評估其表現，並於合約期內即場為付運之產品作抽樣檢查，確保供應商之表現。

本公司重視人力資源。為員工提供公平的工作環境，提倡共融及多元文化背景。我們提供具競爭力的薪酬待遇，並按照員工的表現，提供不同的晉升機會。本公司管理其僱員健康及安全管理系統，確保本集團採納各項原則落實執行。本公司為員工提供定期培訓，包括內部培訓和由外間專業機構提供的進修課程，從而使員工對市場及行業的最新發展有所了解。

為提高客戶滿意度及提倡以客為本的服務文化，我們以「顧客至上」為核心價值之一。我們非常重視顧客的意見，因此透過日常溝通及定期巡視等調查了解他們的想法。此外，我們亦訂立了處理顧客服務、支援和投訴的機制。當回應顧客投訴時，我們會將其視作改善與客戶關係的良機，遵循國際標準的指引，迅速作出反應。

我們深信若要營造優質的產品，供應商的角色亦同樣重要。我們積極與業務夥伴(包括供應商及承建商)合作，以提供優質可持續的產品及服務。我們於招標文件中訂明若干規定，包括遵守法規、勞工僱傭守則、防止貪污賄賂及其他商業道德守則。我們透過供應商評核程序，以及到工廠實地視察及審核評估其表現，並於合約期內即場為付運之產品作抽樣檢查，確保供應商之表現。

AUDITORS

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表由畢馬威會計師事務所審核。畢馬威會計師事務所將於股東週年大會退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。有關續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案，將於應屆股東週年大會上提呈。本公司於過去四年並無更換核數師。

核數師
本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表由畢馬威會計師事務所審核。畢馬威會計師事務所將於股東週年大會退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。有關續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案，將於應屆股東週年大會上提呈。本公司於過去四年並無更換核數師。

I 2018, B f S
L f PRC, A f A
f
f C
B f S C
f C f f
f C f
f f D
f
f
C f B f S f f

二零一八年度監事會全體成員按照《中國公司法》、
公司章程以及相關的法規要求，勤勉、認真地履行
職能，依法獨立行使職權，以保障本公司規範運
作，維護本公司和投資者利益。監事會對本公司經
營計劃、募集資金使用情況、關聯交易、本公司生
產經營活動、財務狀況和本公司董事、高級管理人
員的履職情況、附屬公司的經營情況進行了監督，
促進了本公司規範運作和健康發展。現將監事會在本
年度度的主要工作報告如下：

I. BASIC ASSESSMENT OF THE COMPANY'S OPERATION AND MANAGEMENT ACTIVITIES AND PERFORMANCE IN 2018

一、對本公司二零一八年度經營管理行為和業績的基本評價

I 2018, B f S
L f PRC, A f A
S
f C
S
A f f B f D S
2018, B f S f B f
D f S
f f f f
f C S E f B f D
f C L f PRC
A f A B f S
f C
I f B
f

二零一八年監事會嚴格按照《中國公司法》、
公司章程、《監事會議事規則》和有關法律、
法規的要求，從切實維護本公司利益和廣大
中小股東權益出發，認真履行監督職責。

監事會列席了二零一八年歷次董事會會議和
股東大會，並認為：董事會認真執行了股東
大會的決議，忠實履行了誠信義務，未出現
損害本公司、股東利益的行為，董事會的各
項決議符合《中國公司法》等法律法規和公司
章程的要求。監事會對任期內本公司的生產
經營活動進行了監督，認為本公司經營班子
勤勉盡責，認真執行了董事會的各項決議，
經營中不存在違規操作行為。

2. DETAILS OF MEETINGS OF BOARD OF SUPERVISORS

D R P , B f S :

(1) O 23 M 2018, f 2018 f B f S
 R f B f S
 f 2017, 2017 F A R f C , P R
 D D f 2017 P R C C
 f 2017

(2) O 10 A 2018, f 2018 f B f S
 P R
 C f f B f S f C

(3) O 24 A 2018, f 2018 f B f S
 f
 30 J 2018, I R f 30 J
 2018

3. THE SUPERVISORY OPINION FROM THE BOARD OF SUPERVISORS ON RELATED MATTERS OF THE COMPANY IN 2018

(1) Financial Conditions of the Company

B f S
 f C
 f C f f B f S f
 C f C f
 f
 A L
 f PRC f I 2018, f
 f C f
 f C f

二、 監事會會議情況

本報告期內監事會共召開3次會議：

(一) 二零一八年三月二十三日，召開二零一八年第一次監事會會議，會議審議通過了以下議案：《本公司二零一七年度監事會工作報告》、《本公司二零一七年度財務決算報告》、《關於二零一七年度股息分配的預案》、《關於二零一七年度持續關聯交易的議案》。

(二) 二零一八年四月十日，召開二零一八年第二次監事會會議，會議審議通過了以下議案：《本公司第二屆監事換屆的議案》。

(三) 二零一八年八月二十四日，召開二零一八年第三次監事會會議，會議審議通過了以下議案：《截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績公告》、《截至二零一八年六月三十日止六個月之中期報告》、宣派中期股息。

三、 監事會對本公司二零一八年度有關事項的監督意見：

(-) 本公司財務狀況

監事會結合本公司實際情況，通過聽取財務部門彙報、進行定期審計等方式，對本公司本部、附屬公司的財務情況進行了檢查，強化了對本公司財務工作的監督。監事會認為，本公司及各附屬公司設有獨立的財務部門，有獨立財務賬冊，獨立核算，遵守《中國會計法》和有關財務規章制度。二零一八年的本公司及各附屬公司財務管理規範，會計報表真實、準確地反映了本公司及各附屬公司的實際情況。

(2) Details of Connected Transactions

D R f 17110 3915 P f 171 ☒

(二) 關聯交易情況

報告期內，本公司與關聯人士的日常性關聯交易事項均通過了本公司董事會或股東大會(如適用)的審議，關聯交易中按合同或協議公平交易，沒有損害本公司的利益。

四、 監事會對本公司二零一八年度情況的綜合意見

- (一) 報告期內，監事會成員認真履行職責，恪盡職守，通過列席董事會會議，對董事會履行職權、執行本公司決策程序進行了監督。監事會認為，本公司董事會所形成的各項決議和決策程序認真履行了《中國公司法》、公司章程和董事會議事規則的規定，是合法有效的。
- (二) 報告期內，本公司高級管理人員履行職務時能遵守公司章程和國家法律、法規，以維護本公司股東利益為出發點，認真執行本公司股東大會決議，履行誠信和勤勉盡責的義務，使本公司運作規範，決策民主、管理科學、目標明確、不斷創新，取得了良好的經濟效益，沒有出現違法違規行為。
- (三) 監事會認真審核了二零一八年度財務報告等有關資料，認為報告客觀的反映了本公司的財務狀況和經營成果，本公司二零一八年度實現的業績是真實的，成本控制效果顯著。

(4) 本公司董事會、監事會及高級管理人員均按照《中華人民共和國公司法》、《上市公司治理準則》及本公司章程的有關規定，履行了勤勉、忠實、誠信義務，維護了本公司及全體股東的合法權益。本公司董事會、監事會及高級管理人員均按照《中華人民共和國公司法》、《上市公司治理準則》及本公司章程的有關規定，履行了勤勉、忠實、誠信義務，維護了本公司及全體股東的合法權益。

(四) 對本公司內部控制自我評價的意見
 本公司根據上市規則、《中華人民共和國公司法》、公司章程的有關規定，按照本公司實際情況，建立健全了覆蓋本公司各環節的內部控制制度，保證了本公司業務活動的正常活動，保護本公司資產的安全和完整。本公司內部控制組織機構完整，內部審計部門及人員配備到位，保證了本公司內部控制重點活動的執行及監督充分有效。二零一八年本公司沒有違反《上市公司內部控制指引》及本公司內部控制制度的情形發生。監事會認為，本公司內部控制自我評價全面、真實的反映了本公司內部控制的實際情況。

黃芳芳
HUANG Fangfang
 中國湖北

監事會主席
 黃芳芳
 中國湖北

2019年3月22日

二零一九年三月二十二日

B

董事會欣然提呈本企業管治報告。

G

f

S

f

S

C

f

B

,ff

本集團致力維持高標準企業管治，以提升股東價值及保障股東權益。本公司之企業管治原則強調高質董事會、有效內部監控及向股東負責之重要性。

S

CORPORATE GOVERNANCE PRACTICE

企業管治常規

C

A

14 f

L

R

31 D

2018.

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守上市規則附錄14所載的所有守則條文。

C

本公司將定期檢討其企業管治常規，以確保其符合企業管治守則。

COMPLIANCE WITH MODEL CODE FOR SECURITIES TRANSACTIONS BY DIRECTORS AND SUPERVISORS

遵守有關董事及監事所進行證券交易之標準守則

C

M

C

A

10

L

R

D

S

C

(

M

C

)

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為其有關董事及監事買賣本公司證券的守則(「標準守則」)。

C

f

f

D

S

f

D

S

f

M

C

f

31 D

2018.

本公司已向全體董事及監事作出特定查詢，而全體董事及監事均已確認，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守標準守則。

BOARD OF DIRECTORS

Board composition

本公司董事會由九名成員組成，包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會成員的資料如下：

執行董事

蔣均才先生 (於二零一八年六月八日獲委任)
 王丹津先生
 陳燕桂先生
 朱巧洪先生 (於二零一九年二月二十日辭任)
 李爽先生 (於二零一八年六月八日獲委任)

非執行董事

唐新發先生 (董事長)
 毛杰先生 (於二零一八年六月八日退任)

獨立非執行董事

唐新發先生 (董事長)
 毛杰先生 (於二零一八年六月八日退任)

董事會

董事會之組成

董事會負責監管本集團的戰略發展，決定本集團的目標、商務策略及政策，並監察及掌握營運及財務表現，以達到本集團的戰略性目標。

本公司於二零一八年六月八日召開的二零一七年股東週年大會上批准重新選舉或選舉(視情況而定)蔣均才先生、王丹津先生、陳燕桂先生、朱巧洪先生及李爽先生為第二屆董事會執行董事，重新選舉唐新發先生為第二屆董事會非執行董事，重新選舉唐建新先生、付海亮先生及李志明先生為第二屆董事會獨立非執行董事。第二屆董事會董事任期三年。於二零一九年二月二十日，朱巧洪先生辭任非執行董事，黃翊先生獲委任為非執行董事。黃翊先生的任期自二零一九年二月二十日起，於第二屆董事會任期屆滿時結束。目前，董事會包括九名董事，其中包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。於截至二零一八年十二月三十一日止年度內及直至本年報日期期間，任職董事如下：

執行董事

蔣均才先生
 王丹津先生
 陳燕桂先生
 朱巧洪先生 (於二零一九年二月二十日辭任)
 李爽先生 (於二零一八年六月八日獲委任)

非執行董事

唐新發先生 (董事長)
 毛杰先生 (於二零一八年六月八日退任)

Executive Directors

M. JIANG J
 M. ANG D
 M. CHEN
 M. H Q (於二零一九年二月二十日辭任)
 M. LIS (於二零一八年六月八日獲委任)

Non-executive Directors

M. ANG (董事長)
 M. MO K (於二零一八年六月八日退任)
 M. E H ANG (於二零一九年二月二十日辭任)

Independent Non-executive Directors

M. ANG
 M. F H
 M. LEE C M

董事會成員的資料如下：

執行董事

蔣均才先生 (於二零一八年六月八日獲委任)
 王丹津先生
 陳燕桂先生
 朱巧洪先生 (於二零一九年二月二十日辭任)
 李爽先生 (於二零一八年六月八日獲委任)

非執行董事

唐新發先生 (董事長)
 毛杰先生 (於二零一八年六月八日退任)

獨立非執行董事

唐新發先生 (董事長)
 毛杰先生 (於二零一八年六月八日退任)

董事會成員包括非執行董事(包括黃翊先生)及獨立非執行董事。本公司已與各董事訂立服務合約。該等服務合約之主要內容為：()各合約的期限為由二零一八年六月八日(即由本公司二零一七年股東週年大會批准委任之日)起計3年至第二屆董事會任期屆滿為止；及()各合約根據其各自的條款終止。服務合約可以根據公司章程和適用規則續簽。

各董事(包括非執行董事但除黃翊先生外)已與本公司簽訂服務合約。該等服務合約之主要內容為：()各合約的期限為由二零一八年六月八日(即由本公司二零一七年股東週年大會批准委任之日)起計3年至第二屆董事會任期屆滿為止；及()各合約根據其各自的條款終止。服務合約可以根據公司章程和適用規則續簽。

黃翊先生已與本公司簽訂服務合同。彼作為非執行董事之任期自二零一九年二月二十日起至第二屆董事會任期結束為止。

黃翊先生已與本公司簽訂服務合同。彼作為非執行董事之任期自二零一九年二月二十日起至第二屆董事會任期結束為止。

於本年報日期，董事會一直遵守上市規則中有關委任至少三名獨立非執行董事以及其中至少一名獨立非執行董事須擁有相關專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

於本年報日期，董事會一直遵守上市規則中有關委任至少三名獨立非執行董事以及其中至少一名獨立非執行董事須擁有相關專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定就其獨立性發出的書面確認書。根據上市規則所載的獨立性指引，本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定就其獨立性發出的書面確認書。根據上市規則所載的獨立性指引，本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

RESPONSIBILITIES OF THE BOARD

董事會之職責

- A. 董事會負責制定公司的經營計劃和投資方案；
- B. 董事會負責制定公司的年度財務預算方案和決算方案；
- C. 董事會負責制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- D. 董事會負責制定公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券或其他證券及上市方案；

- 公司章程列載董事會的職權，其中包括：
- C 召集股東大會會議，提請股東大會通過有關事項，並向股東報告工作；
 - C 執行股東大會的決議；
 - C 決定本公司的經營計劃和投資方案；
 - C 制訂本公司的年度財務預算方案和決算方案；
 - C 制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
 - C 制訂本公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券或其他證券及上市方案；

- C 擬訂本公司重大資產收購或出售、購買本公司股份或合併、分立、解散及變更本公司形式的方案；
- C 決定本公司內部管理機構的設置；
- C 聘任或者解聘本公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘其他高級管理人員；並決定前述高級管理人員薪酬事項和獎懲；
- C 制定本公司的基本管理制度；
- C 制訂公司章程的修改方案；
- C 決定本公司的全資附屬公司及附屬公司的合併、分立、重組或解散等事項；
- C 修改募集資金的使用用途，但法律法規要求由股東大會決定的除外；
- C 決定董事會專門委員會的設置和任免專門委員會負責人；
- C 向股東大會提出獨立董事候選人和提議撤換獨立董事的議案；
- C 向股東大會提請聘任、續聘或解聘承辦本公司審計業務的會計師事務所；
- C 聽取總經理的工作匯報並檢查總經理工作；
- C 管理本公司信息披露事項；
- C 制訂股權激勵方案；

<p>C S A f A , B (),</p>	<p>C 董事會對除法律法規以及公司章程規定的必須由股東大會決策以外的對外投資(包括對所投資企業的增資和股權轉讓)、融資、風險投資及委託理財、對外擔保等事項行使決策權;</p>
<p>C PRC C L A f A ;</p>	<p>C 除中國公司法和公司章程規定由股東大會決議的事項外,決定本公司的其他重大事務;</p>
<p>C f f C ;</p>	<p>C 行使公司章程或本公司股東大會授予的其他職權;及</p>
<p>C PRC</p>	<p>C 中國法律法規規定的其他事項。</p>
<p>I B f</p>	<p>此外,董事會須負責企業管治職能,包括:</p>
<p>C C</p>	<p>C 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規;</p>
<p>C f f C D ,S f</p>	<p>C 檢討及監察本公司董事、監事及高級管理人員的培訓及持續專業發展;</p>
<p>C C</p>	<p>C 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及守則;</p>
<p>C f () D ;</p>	<p>C 制定、檢討及監察董事及僱員適用的操守準則及合規手冊(如有);</p>
<p>C C C G P C G R</p>	<p>C 檢討本公司遵守企業管治常規守則的情況及在企業管治報告內的披露。</p>
<p>B C f f C D ,S f</p>	<p>董事會已檢討本公司的企業管治政策及守則、本公司董事、監事及高級管理人員的培訓及持續專業發展以及遵守法律法規的政策及守則的情況,同時亦已檢討本公司是否遵守企業管治常規守則以及於企業管治報告中所作的披露。</p>
<p>C G P C G R</p>	

本公司之管理層及董事會均具備廣泛的營運經驗及行業知識，並已獲董事會授予權利及責任以負責本集團日常管理。年內，董事會已審議並批准年度預算及在管理層監察下的預算表現，連同管理層的業務報告。董事會亦已審閱並批准截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績與截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績及其他重要業務活動，董事會亦已評核本集團的內部監控及財務事宜。

此外，董事會已審閱本企業管治報告，以履行其於企業管治職能的責任。

OPERATION OF THE BOARD

董事會每年應當至少召開四次會議，由董事長召集。

倘發生下列任何事項時，董事長應自接到提議後十日內召開臨時會議：

- C 代表十分之一以上表決權的股東提議；
- C 三分之一以上的董事聯名提議；
- C 董事長認為必要時；
- C 兩名或以上獨立董事提議時；
- C 監事會提議時；或
- C 總經理提議召開臨時董事會會議時。

本集團的管理層團隊具備廣泛的營運經驗及行業知識，並已獲董事會授予權利及責任以負責本集團日常管理。年內，董事會已審議並批准年度預算及在管理層監察下的預算表現，連同管理層的業務報告。董事會亦已審閱並批准截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績與截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績及其他重要業務活動，董事會亦已評核本集團的內部監控及財務事宜。

此外，董事會已審閱本企業管治報告，以履行其於企業管治職能的責任。

董事會之運作

董事會每年應當至少召開四次會議，由董事長召集。

倘發生下列任何事項時，董事長應自接到提議後十日內召開臨時會議：

- C 代表十分之一以上表決權的股東提議；
- C 三分之一以上的董事聯名提議；
- C 董事長認為必要時；
- C 兩名或以上獨立董事提議時；
- C 監事會提議時；或
- C 總經理提議召開臨時董事會會議時。

董事會定期會議應於會議召開十四日前或臨時會議應於會議召開三日前書面通知全體董事、監事。經出席會議的全體董事書面同意的，可不受上述時間限制。董事會辦公室或董事會指定的其他部門負責將書面會議通知通過直接送達、傳真、電子郵件或者其他方式，提交全體董事及監事。情況緊急，需要儘快召開董事會臨時會議的，可以隨時通過電話或者其他口頭方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

董事會會議應當由過半數的董事出席方可舉行。每名董事有一票表決權。董事會作出決議，除法律、行政法規和公司章程另有規定外，必須經全體董事的過半數通過。

董事不得就批准本身或其任何聯繫人佔有其中利益的合約或安排或其他建議的任何決議案進行表決(也不得計入有關會議的法定人數)，即使董事宣稱要表決，亦不計算其所投票數，但法律、行政法規、有關監管條例或規則另有規定的除外。

召開董事會定期會議應於會議召開十四日前或臨時會議應於會議召開三日前書面通知全體董事、監事。經出席會議的全體董事書面同意的，可不受上述時間限制。董事會辦公室或董事會指定的其他部門負責將書面會議通知通過直接送達、傳真、電子郵件或者其他方式，提交全體董事及監事。情況緊急，需要儘快召開董事會臨時會議的，可以隨時通過電話或者其他口頭方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

董事會會議應當由過半數的董事出席方可舉行。每名董事有一票表決權。董事會作出決議，除法律、行政法規和公司章程另有規定外，必須經全體董事的過半數通過。

董事不得就批准本身或其任何聯繫人佔有其中利益的合約或安排或其他建議的任何決議案進行表決(也不得計入有關會議的法定人數)，即使董事宣稱要表決，亦不計算其所投票數，但法律、行政法規、有關監管條例或規則另有規定的除外。

於二零一八年，董事會已舉行12次會議，董事出席董事會會議次數的記錄如下：

於二零一八年，董事會已舉行12次會議，董事出席董事會會議次數的記錄如下：

Name of Directors: 董事姓名：	Meeting attended/ Number of Board meetings convened	
	出席會議	召開董事會會議次數
M. ANG f 唐新發先生		12/12
M. H. Q. (3) 朱巧洪先生(3)		12/12
M. JIANG J. 蔣均才先生		12/12
M. ANG D. 王丹津先生		12/12
M. CHEN 陳燕桂先生		12/12
M. MO K (1) 毛杰先生(1)		2/12
M. ANG J. 唐建新先生		12/12
M. F. H. 付海亮先生		12/12
M. LEE C. M. 李志明先生		12/12
M. LI S. (2) 李爽先生(2)		10/12

(1) M. MO K 於二零一八年六月八日獲委任為本公司非執行董事。

註(1)：毛杰先生已於二零一八年六月八日退任本公司非執行董事。

(2) M. LI S. 於二零一八年六月八日獲委任為本公司執行董事。

(2)：李爽先生於二零一八年六月八日獲委任為本公司執行董事。

(3) M. H. Q. 於二零一九年二月二十日辭任本公司執行董事。

(3)：朱巧洪先生已於二零一九年二月二十日辭任本公司執行董事。

NOMINATION, APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTOR

董事之提名、委任及任免

本公司已就委任新董事加入董事會制訂正式及具透明度的程序。新董事的提名先由提名委員會和薪酬與考核委員會考慮，再向董事會推薦以待考慮。所有新提名的董事須經股東於本公司股東大會上批准。罷免董事會成員亦須經股東於本公司股東大會上批准。

本公司已就委任新董事加入董事會制訂正式及具透明度的程序。新董事的提名先由提名委員會和薪酬與考核委員會考慮，再向董事會推薦以待考慮。所有新提名的董事須經股東於本公司股東大會上批准。罷免董事會成員亦須經股東於本公司股東大會上批准。

DIRECTOR'S TRAINING

董事培訓

董事持續更新彼等有關法律及監管制度以及營商環境的最新資料，以履行彼等職責，本公司於有需要時將安排董事接受持續簡報及專業發展。個別董事亦出席有關上市公司董事的角色、職能及職責的課程或以參加培訓課程的方式或透過網上輔助或閱讀相關資料進一步鞏固其專業發展。

董事持續更新彼等有關法律及監管制度以及營商環境的最新資料，以履行彼等職責，本公司於有需要時將安排董事接受持續簡報及專業發展。個別董事亦出席有關上市公司董事的角色、職能及職責的課程或以參加培訓課程的方式或透過網上輔助或閱讀相關資料進一步鞏固其專業發展。

本公司鼓勵董事參與持續的專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能，以確保彼等在具備全面職業涵養的前提下為董事會作出貢獻。於二零一八年，全體董事均已參與持續的專業發展，並已向本公司提供彼等收到的培訓記錄。本公司亦向全體董事提供有關企業管治的培訓。此外，本公司亦向全體董事提供有關企業管治的培訓。此外，本公司亦向全體董事提供有關企業管治的培訓。



M. JIANG J. D. f C ,
B f D f f :

本公司執行董事兼總經理蔣均才先生向董事會負責及行使下列職權：

C f , f C ,
B f D ;

C 主持本公司的生產經營管理工作，並向董事會報告工作；

041951 (C 46f 27 D 0517163

f 6 60 (C 組織實施董事會決議、本公司年度經營計劃和投資方案；

C 擬訂本公司年度財務預算方案、決算方案，並向董事會提出建議；

C 擬訂本公司的基本管理制度和內部管理機構設置方案；

C 制定本公司具體規章；

C 提請董事會聘任或者解聘其他高級管理人員；及

C 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員。

董事會委員會

董事會已將部分職責轉授予多個委員會。本公司已設立三個董事會委員會，即提名委員會、薪酬與考核委員會及審核委員會。

提名委員會

本公司已根據上市規則附錄14所載企業管治守則成立提名委員會，並制定其書面職權範圍。目前，提名委員會由三名成員組成，即李志明先生(獨立非執行董事)、黃翊先生(非執行董事)及付海亮先生(獨立非執行董事)，其中李志明先生出任提名委員會的主席。

企業管治報告

<p>B</p>	<p>I</p>	<p>C</p>	<p>C</p>	<p>C</p>	<p>C</p>	<p>C</p>	<p>C</p>	<p>C</p>
<p>本公司董事會成員由獨立非執行董事及非獨立非執行董事組成。獨立非執行董事的職責包括監察及審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>	<p>本公司董事會成員由獨立非執行董事及非獨立非執行董事組成。獨立非執行董事的職責包括監察及審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>	<p>本公司董事會成員由獨立非執行董事及非獨立非執行董事組成。獨立非執行董事的職責包括監察及審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>	<p>本公司董事會成員由獨立非執行董事及非獨立非執行董事組成。獨立非執行董事的職責包括監察及審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>	<p>本公司董事會成員由獨立非執行董事及非獨立非執行董事組成。獨立非執行董事的職責包括監察及審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>	<p>本公司董事會成員由獨立非執行董事及非獨立非執行董事組成。獨立非執行董事的職責包括監察及審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>	<p>本公司董事會成員由獨立非執行董事及非獨立非執行董事組成。獨立非執行董事的職責包括監察及審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>	<p>本公司董事會成員由獨立非執行董事及非獨立非執行董事組成。獨立非執行董事的職責包括監察及審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>	<p>本公司董事會成員由獨立非執行董事及非獨立非執行董事組成。獨立非執行董事的職責包括監察及審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>
<p>提名委員會的主要職責為審核董事會的成員組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及向董事會建議委任和罷免董事。</p>	<p>在評估及挑選候選人擔任董事時，提名委員會及或董事會將考慮下列準則：</p>	<p>C 品格與誠實。</p>	<p>C 資格，包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及本公司董事會成員多元化政策所提及的多元化因素。</p>	<p>C 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標。</p>	<p>C 如屬獨立非執行董事，參考上市規則內列明候選人是否被視為獨立的指引。</p>	<p>C 候選人的專業資格、技巧、經驗、獨立性及性別多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻。</p>	<p>C 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為本公司董事會成員及或擔任董事會轄下委員會的委員的職責。</p>	<p>C 其他適用於本公司業務及其繼任計劃的其他各項因素，董事會及或提名委員會可在有需要時採納及或修訂有關因素。</p>

本公司已採納董事會成員多元化政策，務求達到董事會成員多元化及各方面能保持適當及平衡，以切合本公司業務發展。本公司認同及深信董事會成員多元化所帶來的裨益，並且認為董事會趨向多元化是維持本公司競爭優勢的重要元素。本公司認為高度的董事多元化對企業管治有所裨益，並會致力於廣泛的人才庫中招攬及留聘具備各類不同才能的候選人以組成董事會；維持董事會全方位多元化的觀點，特別是與本公司策略及目標一致的觀點；定期評估董事會多元化狀況，以及實現多元化目標的進展(如有)；確保董事職位甄選及提名均按適當的程序進行，以便能招來更多元背景的人選供本公司作出考慮；及確保董事會組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。

提名委員會將每年檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何為配合本公司的公司策略而對董事會作出的變動提出建議。有關在檢討及評估董事會組成及提名董事時(如適用)，須考慮有關董事會成員多元化的各項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及行業及地區經驗。

提名委員會將會討論及協定(如有需要)為達致董事會成員多元化的可計量目標，並向董事會作出有關建議。於協定有關可計量目標時，提名委員會將會考慮多項因素，包括但不限於董事會組成在性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及行業及地區經驗方面的多元化。提名委員會將定期檢討可計量目標。

本公司已採納董事會成員多元化政策，務求達到董事會成員多元化及各方面能保持適當及平衡，以切合本公司業務發展。本公司認同及深信董事會成員多元化所帶來的裨益，並且認為董事會趨向多元化是維持本公司競爭優勢的重要元素。本公司認為高度的董事多元化對企業管治有所裨益，並會致力於廣泛的人才庫中招攬及留聘具備各類不同才能的候選人以組成董事會；維持董事會全方位多元化的觀點，特別是與本公司策略及目標一致的觀點；定期評估董事會多元化狀況，以及實現多元化目標的進展(如有)；確保董事職位甄選及提名均按適當的程序進行，以便能招來更多元背景的人選供本公司作出考慮；及確保董事會組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。

提名委員會將每年檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何為配合本公司的公司策略而對董事會作出的變動提出建議。有關在檢討及評估董事會組成及提名董事時(如適用)，須考慮有關董事會成員多元化的各項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及行業及地區經驗。

提名委員會將會討論及協定(如有需要)為達致董事會成員多元化的可計量目標，並向董事會作出有關建議。於協定有關可計量目標時，提名委員會將會考慮多項因素，包括但不限於董事會組成在性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及行業及地區經驗方面的多元化。提名委員會將定期檢討可計量目標。

N C f f / - f 提名委員會採納以下董事委任 重選的程序：

(a) Appointment of New Director

(a) 委任新董事

() N C / B f f () f f

() 提名委員會及 或董事會應在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料 (或相關詳情) 後, 依據上述準則評估該候選人, 以決定該候選人是否合資格擔任董事。

() f N C / B f f C f f () f

() 如過程涉及一個或多個合意的候選人, 提名委員會及 或董事會應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查 (如適用) 排列他們的優先次序。

() N C B f

() 提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議 (如適用)。

() F S f D f C N C / B f f

() 就任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士, 提名委員會及 或董事會應依據上述準則評估該候選人, 以決定該候選人是否合資格擔任董事。

S N C / B f f

提名委員會及 或董事會應就於股東大會上委任董事的提案向股東提出建議 (如適用)。

(b) Re-election of Director at General Meeting

(b) 於股東大會上重選董事

() N C / B f D f f B

() 提名委員會及 或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務, 以及在董事會的參與程度及表現。

() N C / B D

() 提名委員會及 或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上述準則。

() N C / B S f - f D

() 提名委員會及 或董事會應就於股東大會上重選董事的提案向股東提出建議。



於二零一八年，提名委員會已舉行3次會議並已檢討董事會的結構、組合與組成(包括技能、知識及經驗(包括董事會多元化)、討論及建議第二屆董事會成員候選人及第二屆監事會成員候選人、評核獨立非執行董事的獨立性及審議通過建議黃翊先生為新董事。董事出席提名委員會會議次數的記錄如下：

於二零一八年，提名委員會已舉行3次會議並已檢討董事會的結構、組合與組成(包括技能、知識及經驗(包括董事會多元化)、討論及建議第二屆董事會成員候選人及第二屆監事會成員候選人、評核獨立非執行董事的獨立性及審議通過建議黃翊先生為新董事。董事出席提名委員會會議次數的記錄如下：

Name of Directors 董事姓名	Meeting attended/ Number of Nomination Committee convened	
	出席會議	召開提名委員會會議次數
M. LEE C M 李志明先生		3/3
M. H Q (1) 朱巧洪先生(1)		3/3
M. F H 付海亮先生		3/3

註(1)：朱巧洪先生已於二零一九年二月二十日辭任本公司執行董事及提名委員會成員。

註(1)：朱巧洪先生已於二零一九年二月二十日辭任本公司執行董事及提名委員會成員。

於二零一八年，提名委員會根據企業管治守則規定審閱董事會的組成，並認為董事會由具備多元化背景及技能的成員組成，並確保充分制衡以及保障股東及公眾人士利益。

於二零一八年，提名委員會根據企業管治守則規定審閱董事會的組成，並認為董事會由具備多元化背景及技能的成員組成，並確保充分制衡以及保障股東及公眾人士利益。

提名委員會已從多元化因素進行考慮並審閱了蔣均才先生、王丹津先生、陳燕桂先生、朱巧洪先生、李爽先生、唐新發先生、唐建新先生、付海亮先生及李志明先生的專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，並認為彼等均具備切合本公司業務需要之均衡才能、經驗及專業知識。據此，提名委員會向董事會提名上述人士於二零一八年六月八日召開的本公司二零一七年股東週年大會上重新選舉或選舉(視情況而定)。

提名委員會已從多元化因素進行考慮並審閱了蔣均才先生、王丹津先生、陳燕桂先生、朱巧洪先生、李爽先生、唐新發先生、唐建新先生、付海亮先生及李志明先生的專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，並認為彼等均具備切合本公司業務需要之均衡才能、經驗及專業知識。據此，提名委員會向董事會提名上述人士於二零一八年六月八日召開的本公司二零一七年股東週年大會上重新選舉或選舉(視情況而定)。

Remuneration and Evaluation Committee

本公司已根據上市規則第3.25條以及上市規則附錄14所載企業管治守則成立薪酬與考核委員會，並制定其書面職權範圍。薪酬與考核委員會由三名成員組成，即付海亮先生(獨立非執行董事)、蔣均才先生(執行董事)及唐建新先生(獨立非執行董事)，其中付海亮先生出任薪酬與考核委員會的主席。

薪酬與考核委員會的主要職責為就本集團董事、高級管理人員及其他管理成員建議及制定薪酬與評估政策，並向董事會提供意見。

於二零一八年，薪酬與考核委員會已舉行2次會議，會上討論及建議董事會考慮有關二零一七年本公司執行董事及高級管理層薪酬的決議案及二零一八年執行董事及高級管理層的薪酬政策。董事出席薪酬與考核委員會會議次數的記錄如下：

薪酬與考核委員會

本公司已根據上市規則第3.25條以及上市規則附錄14所載企業管治守則成立薪酬與考核委員會，並制定其書面職權範圍。薪酬與考核委員會由三名成員組成，即付海亮先生(獨立非執行董事)、蔣均才先生(執行董事)及唐建新先生(獨立非執行董事)，其中付海亮先生出任薪酬與考核委員會的主席。

薪酬與考核委員會的主要職責為就本集團董事、高級管理人員及其他管理成員建議及制定薪酬與評估政策，並向董事會提供意見。

於二零一八年，薪酬與考核委員會已舉行2次會議，會上討論及建議董事會考慮有關二零一七年本公司執行董事及高級管理層薪酬的決議案及二零一八年執行董事及高級管理層的薪酬政策。董事出席薪酬與考核委員會會議次數的記錄如下：

Name of Directors 董事姓名	Meeting attended/Number of Remuneration and Evaluation Committee convened 出席會議 召開薪酬與考核委員會會議次數	
	M. F. H 付海亮先生	
M. JIANG J 蔣均才先生		2/2
M. ANG J 唐建新先生		2/2

於二零一八年，薪酬及考核委員會已評估執行董事的表現、檢討薪酬政策、審議及批准二零一九年執行董事的董事袍金建議以及向董事會建議非執行董事的董事袍金。

Remuneration of Directors and senior management

本公司已就制訂本集團高級管理人員的薪酬政策建立正式及具透明度的程序。截至二零一八年十二月三十一日止年度各董事薪酬的詳情載於財務報表附註7。

董事及高級管理人員的薪酬

本公司已就制訂本集團高級管理人員的薪酬政策建立正式及具透明度的程序。截至二零一八年十二月三十一日止年度各董事薪酬的詳情載於財務報表附註7。

本公司(「本公司」)的薪酬政策(「政策」)旨在吸引、挽留及激勵高級管理人員(「高級管理人員」)為本公司創造最大價值。本公司的高級管理人員薪酬由董事會(「董事會」)決定。本公司的高級管理人員薪酬政策如下：

下表載列截至二零一八年十二月三十一日止年度按區間劃分支付予高級管理人員(不包括董事)的薪酬：

Remuneration bands (RMB) 薪酬區間(人民幣)	Number of individuals 人數
Nil to 1,000,000 零至1百萬	3

Audit Committee

本公司之審核委員會(「審核委員會」)由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事，即：李國祥先生(「李國祥」)、李國祥先生(「李國祥」)及李國祥先生(「李國祥」)。審核委員會主席為李國祥先生(「李國祥」)。審核委員會成員之履歷如下：

李國祥先生(「李國祥」)為審核委員會主席，其履歷如下：

李國祥先生(「李國祥」)為審核委員會成員，其履歷如下：

李國祥先生(「李國祥」)為審核委員會成員，其履歷如下：

Directors 董事姓名	Meeting attended/ Number of Audit Committee convened 出席會議 召開審核委員會會議次數
M. ANG J	

C R M / C C f

C C f

f

f

A f

f C

f f F f

f C f

E f f f

f f

f C

f C

f

C 風險管理。本公司已制定風險管理程序，以實現本公司內部控制的目標。在目標設定的基礎上，通過日常和定期的評估程序與方法加以識別內部控制實施過程中的風險，將各類風險進行分類整理，並形成公司的風險清單。持續進行風險分析，跟蹤不斷發展變化的經營環境和經營活動，進行動態評估。本公司各科室作為風險監控的責任單位，建立風險監控指標體系，對本單位風險，特別是重大風險關鍵指標進行日常監控。本公司各

動琨徇乞昆忝鯨白 过 × 鯨 厲 芎 宰 菱 孫 譏 控 風 雲 躑 鎗 制

C I C D S A C

f f f C

f f f

f

C

f f ff

f

f

f C

f f

f C

f f f

f ff f

f

C L I R C
L R
f
D ff L R
f

C 上市規則合規。我們已採納多項政策確保遵守上市規則，包括但不限於企業管治、關連交易、須予通告交易、內幕消息及董事進行證券交易等方面。我們已指定員工監控我們是否遵守上市規則及其他適用法律法規，其有權調查相關事件(若有)及與相關部門或顧問溝通。

C C C O f
f
f
f

C 行為守則。我們的行為守則明確地向每名僱員傳達我們的價值、可接受的決策標準及我們的基本行為準則。我們的行為守則亦包括檢舉揭發政策，鼓勵全體僱員匯報任何不規範的行為。我們亦已設立反洗黑錢小組及相關工作小組，負責監控及監督我們的行為守則及反洗黑錢政策的執行。

B f
f G
f
f

C 董事會整體負責為本集團維持良好及有效的風險管理及內部控制系統，以保證可能影響本公司表現的主要風險獲充分識別及管理，以合理地(雖未能絕對)確保不會出現嚴重誤報或損失，並管理(而非消除)業務目標未能實現的風險。此等措施定期予以檢討及更新。

B f f
f

C 董事會在目標設定的基礎上，通過日常和定期的評估程序與方法加以識別內部控制實施過程中的風險，將各類風險進行分類整理，並形成本公司的風險清單。

C	SFO	L	R
f	f	f	f
/	f	f	SFO f
M	C	f	f
		f	f
	C	f	f
	f	f	f
f	C	f	f
f		f	f
f	f	f	f
	f	f	f
f	C	f	f
f	f	f	f
	f	f	f
C			B
I	f	f	f

本公司明白其根據證券及期貨條例和上市規則所須履行的責任，首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及或在作出有關決定後須實時公佈，除非該等內幕消息屬證券及期貨條例下的「安全港條文」。同時，本公司已制定內幕信息管理制度，闡明內幕知情人的內部報告義務，報告程序和有關人員的信息披露職責，並根據有關監管部門的規定適時安排自查。本公司實時監控可能涉及的內幕消息，組織中介機構判斷該消息是否屬於內幕消息且切實可行，如滿足披露標準，將儘快組織披露，在披露之前，嚴格控制知悉範圍，監控股價波動直至內幕消息披露完成；如不滿足披露標準，本公司也會組織嚴格保密。

風險管理及內部控制系統的主要功能為保障資產，確保妥善保存會計記錄及提供可靠的財務報告，並確保遵守有關法例及規定。

本公司將會每年兩次檢討內部控制及風險管理。董事會已檢討就截至二零一八年十二月三十一日止年度的內部控制及風險管理系統，並確認其有效且適當。

本公司的內部審核職能由內部審核及風險部門執行，負責就本公司內部控制及風險管理系統是否適當及有效進行獨立檢討，亦會評估某項業務或職能範圍的內在風險(包括欺詐或貪污)，以及進行審閱或審核，以合理地(雖未能絕對)確保採取充足管治及控制措施應對有關風險。

AUDITOR'S REMUNERATION

本公司外部核數師有關其就綜合財務報表須承擔的申報責任的聲明載於第108至118頁的「獨立核數師報告」內。

核數師酬金

本公司外部核數師有關其就綜合財務報表須承擔的申報責任的聲明載於第108至118頁的「獨立核數師報告」內。

下表載列截至二零一八年十二月三十一日止年度，支付予本公司外部核數師畢馬威會計師事務所

的薪酬：

	Amount
	RMB
	金額
	人民幣
年度審核服務	1,300,000
非審核服務	1,450,000
費用總額	2,750,000

非審核服務為中期審閱服務及其他服務。

GENERAL MEETINGS

股東大會
於報告期內，本公司於二零一八年六月八日舉行了二零一七年股東週年大會，於二零一八年八月三十日舉行臨時股東大會、於二零一八年十月十五日舉行臨時股東大會、H股股東類別會議及內資股東類別會議，董事出席股東大會的情況記錄如下：

股東大會

於報告期內，本公司於二零一八年六月八日舉行了二零一七年股東週年大會，於二零一八年八月三十日舉行臨時股東大會、於二零一八年十月十五日舉行臨時股東大會、H股股東類別會議及內資股東類別會議，董事出席股東大會的情況記錄如下：

Name of Directors 董事姓名	Meeting attended/ Number of general meetings convened	
	出席會議	召開股東大會次數
M. ANG 唐新發先生	3/3	3/3
M. H. Q. 朱巧洪先生 ⁽³⁾	3/3	3/3
M. JIANG 蔣均才先生	3/3	3/3
M. ANG D. 王丹津先生	3/3	3/3
M. CHEN 陳燕桂先生	3/3	3/3
M. MO K 毛杰先生 ⁽¹⁾	1/3	1/3
M. ANG J. 唐建新先生	3/3	3/3
M. F. H. 付海亮先生	3/3	3/3
M. LEE C. M. 李志明先生	3/3	3/3
M. LIS. 李爽先生 ⁽²⁾	2/3	2/3

⁽¹⁾ M. MO K 於二零一八年六月八日退任本公司非執行董事。

註⁽¹⁾：毛杰先生已於二零一八年六月八日退任本公司非執行董事。

⁽²⁾ M. LIS. 於二零一八年六月八日獲委任為本公司執行董事。

⁽²⁾：李爽先生於二零一八年六月八日獲委任為本公司執行董事。

⁽³⁾ M. H. Q. 於二零一九年二月二十日辭任本公司執行董事。

⁽³⁾：朱巧洪先生已於二零一九年二月二十日辭任本公司執行董事。

COMMUNICATION WITH SHAREHOLDERS AND INVESTORS

C fff S f
 C f f
 f S
 f C f f f - f
 B S

與股東及投資者的溝通

本公司認為，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及戰略的了解至為重要。本公司亦明白保持公司資料透明度及適時披露公司資料的重要性，此舉將使股東及投資者作出最佳投資決定。本公司股東大會為董事會與股東提供直接對話的平台。

Shareholder rights

Right to propose to convene extraordinary general meeting

P A fA S f f
 f S f
 S f 10% f f f
 B f f f B f
 S f
 f B f f 30 f
 S f S f S
 f S
 f B f S f f
 30 f
 10% f C S
 f 90 f f
 B f D
 f S B f D

股東之權利

提議召開臨時股東大會之權利

根據公司章程，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：

單獨或者合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上(含10%)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應當儘快召集臨時股東大會或類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。

如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會或類別股東會議，並應當以書面向監事會提出請求。

如果監事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，連續90日以上單獨或者合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上(含10%)的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應當與董事會召集股東大會的程序相同。



NON-COMPETITION UNDERTAKING

本公司已於二零一五年十二月六日與宜昌東陽光、林芝東陽光藥業投資有限公司、東莞市東陽光實業發展有限公司、深圳市東陽光實業、乳源瑤族自治縣寓能電子實業有限公司、乳源瑤族自治縣新京科技發展有限公司、張中能先生及郭梅蘭女士訂立避免同業競爭協議。詳情載於本年報第68頁。

獨立非執行董事已審閱避免同業競爭協議，並確定於截至二零一八年十二月三十一日止年度，時任控股股東及彼等的附屬公司並無違反避免同業競爭承諾。

避免同業競爭承諾

本公司已於二零一五年十二月六日與宜昌東陽光、林芝東陽光藥業投資有限公司、東莞市東陽光實業發展有限公司、深圳市東陽光實業、乳源瑤族自治縣寓能電子實業有限公司、乳源瑤族自治縣新京科技發展有限公司、張中能先生及郭梅蘭女士訂立避免同業競爭協議。詳情載於本年報第68頁。

DIVIDEND POLICY

董事會於二零一八年十二月十四日採納股息政策，載列本公司就宣派、派付或分發其純利予本公司股東作為股息時擬應用的原則及指引。

董事會採納的政策為，在建議宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股份價值。本公司沒有預設的派息比率。

根據公司章程、所有適用法規及下列因素，董事會負責將股息分派的建議(如有)提交股東大會審批。

股息政策

董事會於二零一八年十二月十四日採納股息政策，載列本公司就宣派、派付或分發其純利予本公司股東作為股息時擬應用的原則及指引。

董事會採納的政策為，在建議宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股份價值。本公司沒有預設的派息比率。

根據公司章程、所有適用法規及下列因素，董事會負責將股息分派的建議(如有)提交股東大會審批。

B 董事會應考慮下列因素：

- C 可分派利潤；
- C 財務狀況；
- C 現金流量；
- C 預期未來資本開支；
- C 股東回報；
- C 資本需求；
- C 財務成本；
- C 外部融資環境；及
- C 董事可能認為相關的其他因素。

D 視乎本公司及本集團的上述條件及因素，董事會可在財政年度或期間建議宣派下列股息：

- C 中期股息；
- C 年度股息；
- C 特別股息；及
- C 任何董事會認為合適的純利分發。

D 股息由本公司根據股東大會決議按股東持有的股份比例派發。本公司可以董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或代息股份或其他形式。任何未領取的股息應被沒收及應根據公司章程復歸本公司。

董事會在考慮建議宣派股息時，應同時考慮下列有關本集團的因素：

- C 可分派利潤；
- C 財務狀況；
- C 現金流量；
- C 預期未來資本開支；
- C 股東回報；
- C 資本需求；
- C 財務成本；
- C 外部融資環境；及
- C 董事可能認為相關的其他因素。

視乎本公司及本集團的上述條件及因素，董事會可在財政年度或期間建議宣派下列股息：

- C 中期股息；
- C 年度股息；
- C 特別股息；及
- C 任何董事會認為合適的純利分發。

股息由本公司根據股東大會決議按股東持有的股份比例派發。本公司可以董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或代息股份或其他形式。任何未領取的股息應被沒收及應根據公司章程復歸本公司。

致宜昌東陽光長江藥業股份有限公司股東的獨立核數師報告

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第119頁至221頁宜昌東陽光長江藥業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈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二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況,及貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。我們於該等準則項下的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會之國際職業會計師道德守則

Key audit matters

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核本期綜合財務報表中最重要的事項。我們在整體審核綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

Timing of revenue recognition 收入確認時點	
<p>R... N 3 參閱綜合財務報表附註3及第171頁的會計政策。</p>	
The Key Audit Matter 關鍵審核事項	How the matter was addressed in our audit 在審核中的處理方法
<p>R... f... G... f... f... 貴集團的營業收入主要包括向多個分銷商銷售藥品的收入。</p> <p>G... f... 貴集團與各分銷商及生產商簽訂標準的銷售銷售合同並根據合同約定的條款生產、銷售藥品。</p> <p>O... f... 當貨物離開倉庫並運送至分銷商指定的地點時，商品的控制權被認為已轉移給分銷商，據此確認營業收入。</p>	<p>O... f... f... 我們評估營業收入確認時點的審計程序包括：</p> <p>C... f... ff... f... ；</p> <p>C... 了解和評價與營業收入確認環節相關的控制的設計、執行及運行的有效性；</p> <p>C... f... f... G... f... f... ；</p> <p>C... 通過抽樣檢查與客戶簽訂的銷售合同，了解包括收發貨物及退貨安排等銷售條款，以確定 貴集團營業收入確認時點的政策與適用會計準則的要求是否一致；</p>

<p>The Key Audit Matter 關鍵審核事項</p>	<p>How the matter was addressed in our audit 在審核中的處理方法</p>
<p>貴集團與分銷商簽訂的標準化銷售合同，不包含相關折讓及返利條款。根據合同約定，除產品質量問題外，不接受任何形式的退貨。</p> <p>我們識別出營業收入的確認時點是一個關鍵審核事項，因為營業收入是 貴集團關鍵的業績指標之一，存在管理層通過操縱營業收入確認時點以達到特定目標或期望的固有風險。</p>	<p>通過抽樣檢查商品出庫單及物流記錄，以確定記錄在資產負債表日前後的營業收入是否根據銷售合同規定的條款記錄在正確的財務報表期間；</p> <p>檢查與營業收入相關的被認為重大或符合其他特定風險條件的手工分錄及調整的支持性文件；及</p> <p>檢查資產報表日後實際發生銷售退回及銷售沖回記錄，並評估相關的營業收入調整是否計入正確的財務報表期間。</p>

Loss allowance for trade receivables 應收賬款虧損撥備	
<p>參閱綜合財務報表附註16及第189頁至190頁的會計政策。</p>	
The Key Audit Matter 關鍵審核事項	How the matter was addressed in our audit 在審核中的處理方法
<p>於二零一八年十二月三十一日，貴集團的應收賬款賬面餘額為人民幣747.75百萬元，針對該款項錄得虧損撥備人民幣13.42百萬元。</p> <p>管理層根據估計虧損率按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。估計虧損率計及應收賬款結餘的賬齡、貴集團客戶的還款歷史、現行市況、客戶的具體情況及前瞻性資料。根據貴集團的過往經驗，不同客戶的虧損模式並無重大差異。因此，當根據賬齡資料計算虧損撥備時，並無對應收款項進行分組。</p>	<p>我們評估應收賬款虧損撥備的審計程序主要包括：</p> <p>了解及評價與信用控制、債務回收及虧損撥備估計環節相關的關鍵內部控制的設計、執行及運行的有效性；</p> <p>了解管理層採納的預期信貸虧損模式的主要數據及假設，包括歷史違約數據及管理層的估計虧損率涉及的假設；</p> <p>通過檢查管理層作出有關判斷所用的資料評估管理層虧損撥備估計的合理性，包括檢查歷史違約數據的準確性及評估歷史虧損率是否根據當前的經濟狀況及前瞻性資料作出適當調整；</p>

<p>The Key Audit Matter 關鍵審核事項</p>	<p>How the matter was addressed in our audit 在審核中的處理方法</p>
<p>我們識別出應收賬款的可回收性是一個的關鍵審核事項，因為應收賬款是否可以全部收回的評定存在固有的不確定性，且在評估壞賬準備時需要運用重要的管理層判斷。</p>	<p>通過選取樣本，比對應收賬款賬齡報告和相關的出庫單及發票，評估單項應收款項餘額賬齡分類的準確性；</p> <p>抽樣檢查資產負債表日後應收賬款回款的收據、銀行回單及支持性文件，並與二零一八年十二月三十一日相應的應收賬款餘額比對。</p>

Capitalisation of intangible assets 無形資產資本化	
參閱綜合財務報表附註11及第182頁的會計政策。	
The Key Audit Matter 關鍵審核事項	How the matter was addressed in our audit 在審核中的處理方法
<p>誠如綜合財務報表附註11所披露，貴集團將符合過往會計準則所載資本化準則的開發醫藥產品所產生開支撥充資本。</p> <p>這需要管理層的重大判斷，以釐定資本化準則於何時達成及識別將資本化的相關成本。於二零一八年十二月三十一日，已資本化的無形資產開發成本賬面值合共為人民幣129.47百萬元。</p>	<p>我們評估無形資產資本化的審核程序包括下列各項：</p> <p>了解及和評價管理層就與無形資產資本化環節相關的主要內部控制的設計、執行及運行的有效性；</p> <p>取得 貴集團研究人員提供的商業及技術可行性報告，評價商業及技術可行性的合理性，當中參考行業及市場資訊；</p> <p>透過與 貴集團研究人員討論各開發項目的開發進度及商業應用，質詢管理層對達成過往會計準則所載無形資產資本化準則的評價；</p>

<p>The Key Audit Matter</p> <p>關鍵審核事項</p>	<p>How the matter was addressed in our audit</p> <p>在審核中的處理方法</p>
<p>我們識別出無形資產資本化是一個關鍵審核事項，因其涉及重大管理層判斷，以釐定已資本化開發成本的時間及金額。</p>	<p>C 抽樣審查年內已資本化項目及相關文件，包括臨床試驗開支及員工成本等；</p> <p>C 取得管理層就各個開發項目編製的溢利預測，透過向管理層及研究人員作出查詢及比較可資比較公司的銷售數據，評價主要假設的合適性。</p>

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our audit was conducted in accordance with the standards of the International Standards on Auditing (ISA) issued by the International Auditing and Taxation Authority (IAA) and the standards of the Chinese Institute of Certified Public Accountants (CICPA) issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China. We are independent of the Group and have no conflicts of interest with respect to our audit.

Our audit was conducted in accordance with the standards of the International Standards on Auditing (ISA) issued by the International Auditing and Taxation Authority (IAA) and the standards of the Chinese Institute of Certified Public Accountants (CICPA) issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China. We are independent of the Group and have no conflicts of interest with respect to our audit.

Our audit was conducted in accordance with the standards of the International Standards on Auditing (ISA) issued by the International Auditing and Taxation Authority (IAA) and the standards of the Chinese Institute of Certified Public Accountants (CICPA) issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China. We are independent of the Group and have no conflicts of interest with respect to our audit.

Our audit was conducted in accordance with the standards of the International Standards on Auditing (ISA) issued by the International Auditing and Taxation Authority (IAA) and the standards of the Chinese Institute of Certified Public Accountants (CICPA) issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China. We are independent of the Group and have no conflicts of interest with respect to our audit.

Our audit was conducted in accordance with the standards of the International Standards on Auditing (ISA) issued by the International Auditing and Taxation Authority (IAA) and the standards of the Chinese Institute of Certified Public Accountants (CICPA) issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China. We are independent of the Group and have no conflicts of interest with respect to our audit.

C E f C 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。

C C f f f C 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。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在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，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，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。

C E f f C 評估綜合財務報表(包括數據披露)的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地反映及列報相關交易及事項。

C O ff f f f C 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。我們須負責指導、監督和執行貴集團的審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

A C f f f f f 我們就審核工作的計劃範圍和時間、在審核過程中的主要發現(包括內部控制的重大缺失)及其他事項與審核委員會進行溝通。

獨立核數師報告

A C

f

F A C

f f f f f

f

f f f f

L K

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

			2018 二零一八年	2017 二零一七年
		N	RMB'000 人民幣千元	RMB'000 人民幣千元
		附註		
Revenue	營業額	3	2,510,476	1,601,567
Cost of sales	銷售成本		(398,809)	(280,416)
Gross profit	毛利		2,111,667	1,321,151
Other income	其他收入	4	24,601	21,823
Distribution costs	分銷成本		(653,650)	(372,090)
Administrative expenses	行政管理開支		(384,385)	(192,985)
Other income/(expenses) net	其他收入(開支)淨額		5,509	(25,415)
Profit from operations	經營溢利		1,103,742	752,484
Finance costs	融資成本	5()	(1,418)	(4,289)
Profit before taxation	除稅前溢利	5	1,102,324	748,195
Income tax	所得稅	6	(201,106)	(121,838)
Profit for the year	年內溢利		901,218	626,357
Profit and total comprehensive income for the year attributable to:	歸屬於以下項目的年內溢利及全面收益總額：			
Equity holders of the Company	本公司權益股東		942,536	647,101
Non-controlling interests	非控股權益	13	(41,318)	(20,744)
Profit and total comprehensive income for the year	年內溢利及全面收益總額		901,218	626,357
Basic and diluted earnings per share	每股基本及攤薄盈利	9	RMB2.09 人民幣2.09元	RMB1.43 人民幣1.43元

本集團自二零一八年一月一日起首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，毋須重列比較資料。見附註1()。

附註：本集團已於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，毋須重列比較資料。見附註1()。

第124頁至221頁之附註構成該等財務報表一部份。有關年內溢利中應付公司權益股東的股息詳情，載於附註24()。

第124頁至221頁之附註構成該等財務報表一部份。有關年內溢利中應付公司權益股東的股息詳情，載於附註24()。

綜合財務狀況表

31 D 2018
於二零一八年十二月三十一日
(E R)
(以人民幣呈列)

			31 December 2018 二零一八年 十二月三十一日	31 D 2017 二零一七年 十二月三十一日 (N) (附註)
		N	RMB'000 人民幣千元	RMB'000 人民幣千元
		附註		
Non-current assets	非流動資產			
F	固定資產			
P	- 物業、廠房及設備	10	1,198,617	590,390
I	- 根據經營租賃持作自用之 租賃土地權益	10	152,862	79,835
			1,351,479	670,225
I	無形資產	11	498,604	374,170
G	商譽	12	75,896	75,896
P	預付款項	14	817,509	558,811
D	遞延稅項資產	23()	32,088	28,243
			2,775,576	1,707,345
Current assets	流動資產			
I	存貨	15	164,286	87,967
	貿易及其他應收款項	16	1,027,332	746,961
	定期存款		-	346,519
C	現金及現金等值項目	17	593,746	887,183
			1,785,364	2,068,630
Current liabilities	流動負債			
	貿易及其他應付款項	19	676,250	549,542
C	合同負債	18	8,095	
B	銀行貸款	20	53,399	10,000
D	遞延收益	21	4,379	4,379
C	應付即期稅項	23()	70,675	76,826
			812,798	640,747
Net current assets	流動資產淨額		972,566	1,427,883
Total assets less current liabilities	總資產減流動負債		3,748,142	3,135,228

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

Attributable to equity shareholders of the Company

本公司權益股東應佔

		Share capital	Capital reserve	Statutory reserve	Retained earnings	Total	Non-	Total equity
							controlling interests	
		股本	資本儲備	法定儲備	保留盈利	總計	非控股權益	總權益
	N	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
	附註	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
Balance at 1 January 2017	於二零一七年一月一日的結餘	450,823	1,458,434	64,636	483,914	2,457,807		2,457,807
Changes in equity for 2017:	二零一七年權益變動：							
I	發行普通股	24()	1,200	18,144		19,344		19,344
A	收購一間附屬公司股權	12					273,494	273,494
	年內全面收入總額				647,101	647,101	(20,744)	626,357
D	批准過往年度股息				(135,607)	(135,607)		(135,607)
D	批准本年度股息	24()			(180,809)	(180,809)		(180,809)
A	轉撥至法定儲備			67,738	(67,738)			
Balance at 31 December 2017 and 1 January 2018 (N)	於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日的結餘 (附註)	452,023	1,476,578	132,374	746,861	2,807,836	252,750	3,060,586
Changes in equity for 2018:	二零一八年權益變動：							
	年內全面收入總額		-	-	942,536	942,536	(41,318)	901,218
D	批准過往年度股息	24()	-	-	(135,607)	(135,607)	-	(135,607)
D	批准本年度股息	24()	-	-	(180,809)	(180,809)	-	(180,809)
A	轉撥至法定儲備		-	100,302	(100,302)	-	-	-
E	以權益結算的股份支付交易	22	-	-	-	-	33,540	33,540
Balance at 31 December 2018	於二零一八年十二月三十一日的結餘	452,023	1,476,578	232,676	1,272,679	3,433,956	244,972	3,678,928

本集團自二零一八年一月一日起開始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。

附註：本集團已於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，毋須重列比較資料。見附註1()。



綜合現金流量表

f 31 D 2018
截至二零一八年十二月三十一日止年度
(E R)

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Statement of compliance

本集團的財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「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理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈之所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則理事會(「IASB」)之國際會計準則(「國際會計準則」)及其詮釋、香港公認會計原則以及香港公司條例之披露規定而編製。財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納的重大會計政策披露如下。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂的國際財務報告準則，有關準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可供提早採納。附註1()提供就首次應用該等變動(與本財務報表內所反映本集團於本會計期間及過往會計期間的事宜相關者為限)所產生的會計政策變動。

I 重大會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「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理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈之所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則理事會(「IASB」)之國際會計準則(「國際會計準則」)及其詮釋、香港公認會計原則以及香港公司條例之披露規定而編製。財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納的重大會計政策披露如下。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂的國際財務報告準則，有關準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可供提早採納。附註1()提供就首次應用該等變動(與本財務報表內所反映本集團於本會計期間及過往會計期間的事宜相關者為限)所產生的會計政策變動。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(b) Basis of presentation of the financial statements

f f 31 D 2018
C (f G).

f f

f

RMB,

f

f C

f

RMB

f

f

IFRS

ff

f

f

f

f

f

f

f

f

A

ff

f

R

f

ff

f

f

f

ff

f

J

f IFRS

f

ff

f

f

N 2.

I 重大會計政策(續)

(b) 財務報表呈列基準

截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。

編製本財務報表時以歷史成本作為計量基準。

本綜合財務報表乃以人民幣呈列，而人民幣為本公司及其附屬公司的功能貨幣。除另有所指外，以人民幣呈列的所有財務報表已化整至最接近千位。

按照國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收益及開支金額。該等估計及假設基於歷史經驗及在當時情形下被認為合理的多種其他因素。其結果構成判斷從其他來源中不明顯的資產及負債面值的判斷依據。實際結果可能與該等估計不同。

該等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源於附註2討論。

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(c) Changes in accounting policies

IASB IFRS IFRS
f f f f
f f f G f

- () IFRS 9, Financial Instruments
- () IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers
- () IFRIC 22, Foreign Currency Transactions and Balances

G
f f f f IFRS 9,
P
IFRS 9.

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂，並於本集團現行會計期間首次生效。其中以下變更與本集團財務報表相關：

- () 國際財務報告準則第9號，金融工具
- () 國際財務報告準則第15號，客戶合同收入
- () 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，外幣交易及預付代價

除與國際財務報告準則第9號同時採用的國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵外，本集團並未應用於現行會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 國際財務報告準則第9號，金融工具，包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號，金融工具：確誤脗 鋸俞

籛穀車： 希螭： 或 筭 甌鶻 坏

屁帆集臬 樂穀廩饒 Q 極酸註. 囊HaA™HTS

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(c) Changes in accounting policies (C)

(i) IFRS 9, Financial instruments, including the amendments to IFRS 9, Prepayment features with negative compensation (C)

IFRS 9	f	ff	f
(F OCI)	f	f	f
(F PL)	IAS 39	f	f
f	F PL	f	f
IFRS 9		f	f
IFRS 9,	f	f	f
	f	f	f

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 國際財務報告準則第9號，金融工具，包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵(續)

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：

(i) 金融資產及金融負債的分類

國際財務報告準則第9號將金融資產分為三大類別：按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。該等分類取代國際會計準則第39號的分類，分別為持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公允價值計入損益的金融資產。國際財務報告準則第9號項下的金融資產分類乃基於管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵。根據國際財務報告準則第9號，合約內嵌衍生工具(倘主體為該準則範圍內的金融資產)不與主體分開處理。相反，混合工具將按整體作分類評估。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 國際財務報告準則第9號，金融工具，包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵(續)

() 金融資產及金融負債的分類(續)

根據國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號，本集團金融資產及所有金融負債的計量分類維持不變。所有金融負債於二零一八年一月一日的賬面值並無受到首次應用國際財務報告準則第9號的影響。

於二零一八年一月一日，本集團並無指定或取消指定任何按公允價值計入損益的金融資產或金融負債。

() 信貸虧損

國際財務報告準則第9號以「預期信貸虧損(預期信貸虧損)模式取代了國際會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量金融資產相關的信貸風險，因此確認預期信貸虧損的時間較根據國際會計準則第39號之「已產生虧損」會計模式確認

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(c) Changes in accounting policies (C)

(i) IFRS 9, Financial instruments, including the amendments to IFRS 9, Prepayment features with negative compensation (C)

() C (C)

G ECL f

()

F f G f f

, N I()

() T C f f IFRS 9

f

f f IFRS 9

I J 2018. A

f f 2017

IAS 39

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 國際財務報告準則第9號，金融工具，包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵(續)

() 信貸虧損(續)

本集團將新預期信貸虧損模式應用於按攤餘成本計量的金融資產(包括現金及現金等值項目、貿易及其他應收款項以及定期存款)。

有關本集團信貸虧損會計處理的會計政策的進一步詳情，請見附註1()。

() 過渡

採納國際財務報告準則第9號導致的會計政策變動已被追溯應用，惟下列所述者除外：

- 有關比較期間的資料尚未重列。採納國際財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差額於二零一八年一月一日於保留盈利及儲備中確認。因此，二零一七年呈列的資料乃繼續根據國際會計準則第39號呈報且因此可能不可與本期間進行比較。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(c) Changes in accounting policies (C)

(i) IFRS 9, Financial instruments, including the amendments to IFRS 9, Prepayment features with negative compensation (C)

() T (C)

f 2018 (f)
f IFRS 9 (G);

f f , f
f
ECL f f

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 國際財務報告準則第9號，金融工具，包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵(續)

() 過渡(續)

- 釐定持有金融資產之業務模式乃根據於二零一八年一月一日(本集團首次應用國際財務報告準則第9號的日期)存在的事實及情況而作出；及
- 於首次應用日期，倘評估信貸風險自初步確認以來有否大幅上升將涉及不必要的成本或資源，則就該金融工具確認整個期限的預期信貸虧損。

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(c) Changes in accounting policies (C)

(ii) IFRS 15, Revenue from contracts with customers

IFRS 15 自 2018 年 1 月 1 日起生效。本集團已於 2018 年 1 月 1 日開始採用 IFRS 15，並對其會計政策進行了相應的修訂。本集團的會計政策與 IAS 18、IAS 11 及 IAS 18.A 一致。

IFRS 15 引入了新的收入確認模型，該模型要求實體在客戶獲得或消耗實體所承諾的貨物或服務時確認收入。該模型還要求實體在客戶獲得或消耗實體所承諾的貨物或服務時確認收入。該模型還要求實體在客戶獲得或消耗實體所承諾的貨物或服務時確認收入。

本集團已選擇使用累積效應過渡法，並確認首次應用的累積效應作為對二零一八年一月一日權益期初結餘的調整。因此，可比較資料並無重列及繼續根據國際會計準則第 18 號予以呈報。在國際財務報告準則第 15 號許可範圍內，本集團僅對在二零一八年一月一日之前未完成的合約(如有)採用新規定。向國際財務報告準則第 15 號過渡對二零一八年一月一日的保留盈利並無影響。

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(ii) 國際財務報告準則第 15 號，客戶合同收入

國際財務報告準則第 15 號建立了確認收入的全面框架。國際財務報告準則第 15 號取代國際會計準則第 18 號收入(包括銷售貨物及提供服務所產生的收入)及國際會計準則第 11 號建築合約(訂明建築合約的會計處理)。

國際財務報告準則第 15 號亦引入額外的定性及定量披露規定，旨在讓財務報表的用戶了解客戶合同所產生收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

本集團已選擇使用累積效應過渡法，並確認首次應用的累積效應作為對二零一八年一月一日權益期初結餘的調整。因此，可比較資料並無重列及繼續根據國際會計準則第 18 號予以呈報。在國際財務報告準則第 15 號許可範圍內，本集團僅對在二零一八年一月一日之前未完成的合約(如有)採用新規定。向國際財務報告準則第 15 號過渡對二零一八年一月一日的保留盈利並無影響。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(c) Changes in accounting policies (C)

(ii) IFRS 15, Revenue from contracts with customers (C)

F. f f f f

() T f f
P f f
f f
f f

IFRS 15, f
IFRS 15 f f
f

A. f f
f ;

B. f f
)
;

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(ii) 國際財務報告準則第15號，客戶合同收入(續)

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

() 收入確認時間

此前，提供服務所得收入乃就一段時間確認，而銷售貨品所得收入通常於貨品所有權風險及收益轉移予客戶的時間點確認。

根據國際財務報告準則第15號，收入於客戶獲得合約之承諾貨品或服務之控制權時確認。此可為單個時間點或一段時間。國際財務報告準則第15號確定了以下對承諾貨品或服務之控制權被視為隨時間轉移之三種情況：

A. 實體履約時，當客戶同時取得及消耗實體履約所提供的利益時；

B. 實體的履約行為創造或改良了客戶在資產被創造或改良時控制的資產(如在建工程)；

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C ')

(c) Changes in accounting policies (C ')

(ii) IFRS 15, Revenue from contracts with customers (C ')

() T I S (C ')

C. f

f

f f

f

3 IFRS 15

f f

f f

f

f f

f IFRS 15

f

G f f

J 2018.

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(ii) 國際財務報告準則第15號，客戶合同收入(續)

() 收入確認時間(續)

C. 實體的履約行為並未創造一項可被實體用於替代用途的資產，並且實體具有就迄今為止已完成的履約部分獲得付款的可執行權利。

如合約條款及實體活動並不屬於該等三種情況的任何一種，則根據國際財務報告準則第15號，該實體就銷售商品或服務按單個時間點(即控制權已轉移時)確認收入。所有權的風險及收益的轉移僅為釐定何時發生控制權轉移時考慮的指標之一。

採納國際財務報告準則第15號不會於本集團確認銷售貨品所得收益時產生重大影響，且此項會計政策變動不會對於二零一八年一月一日之期初結餘產生重大影響。

(人民幣千元)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(c) Changes in accounting policies (C)

(ii) IFRS 15, Revenue from contracts with customers (C)

(i) Significant changes in accounting policies

IFRS 15 於二零一八年一月一日起生效。本集團已於二零一八年一月一日起採納 IFRS 15。採納 IFRS 15 對本集團的會計政策及財務報表並無重大影響。

本集團已於二零一八年一月一日起採納 IFRS 15。採納 IFRS 15 對本集團的會計政策及財務報表並無重大影響。

本集團已於二零一八年一月一日起採納 IFRS 15。採納 IFRS 15 對本集團的會計政策及財務報表並無重大影響。

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(ii) 國際財務報告準則第15號，客戶合同收入(續)

(i) 重大融資成分

當合約載有重大融資成分時(無論收取客戶付款是否會較收入確認大幅提前或大幅延期)，國際財務報告準則第15號規定實體就貨幣的時間價值調整交易價格。

先前，本集團僅在付款遭嚴重延誤時採用該政策，而該情況在本集團與客戶的安排中並不常見。本集團概無在提前收到付款時採用該政策。

在本集團與其客戶間的安排中，本集團收取付款較收入確認大幅提前並不常見。採納國際財務報告準則第15號對本集團並無重大影響。會計政策的此項變動對於二零一八年一月一日的期初結餘並無重大影響。

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C ')

(c) Changes in accounting policies (C ')

(ii) IFRS 15, Revenue from contracts with customers (C ')

() P
IFRS 15, f G
f G
f
f S
f G
F
F
f

f
f RMB13,826,000,
(N 19)
(N 18)
I J 2018, f f IFRS 15.

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(ii) 國際財務報告準則第15號，客戶合同收入(續)

() 合同資產及負債的呈列
根據國際財務報告準則第15號，僅當代價成為無條件時，本集團方確認應收款項。倘本集團在無條件享有合同中承諾的商品及服務的代價之前確認相關收入，則代價的權利須歸類為合同資產。同樣，在本集團確認相關收入之前，當客戶支付代價或合同要求支付代價且金額已到期時，須確認為合同負債而非應付款項。對於與客戶的單一合同，須呈列淨合同資產或淨合同負債。對於多份合同，無關合同的合同資產及合同負債並非按淨額基準呈列。

為反映因採納國際財務報告準則第15號而導致的此項呈列變動，過往計入貿易及其他應付款項(附註19)的合同負債(包括預收客戶款項人民幣13,826,000元)現於二零一八年一月一日的合約負債(附註18)項下單獨呈列。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(c) Changes in accounting policies (C)

(ii) IFRS 15, Revenue from contracts with customers (C)

() D
31 D 2018, IFRS 15
11, 2018

IFRS 15	G	f	f	f
31 D 2018,				
IFRS 15		f	f	f
18 IAS 11 f				IAS
2018 f IFRS 15.				
		f IFRS 15:		

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(ii) 國際財務報告準則第15號，客戶合同收入(續)

() 就截至二零一八年十二月三十一日止年度呈報的金額因於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號而受到的估計影響披露

下表通過對比根據國際財務報告準則第15號於本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中呈報的金額與估計於二零一八年繼續應用國際會計準則第18號及國際會計準則第11號而非國際財務報告準則第15號的情況下將確認的假設金額，概述採納國際財務報告準則第15號對該等綜合財務報表的估計影響。下表僅顯示受採納國際財務報告準則第15號影響的項目：

財務報表附註

(人民幣千元)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C ')

(c) Changes in accounting policies (C ')

(ii) IFRS 15, Revenue from contracts with customers (C ')

() D 2018 年 12 月 31 日 2018 年 12 月 31 日 IFRS 15 2018 年 12 月 31 日 (C ')

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(ii) 國際財務報告準則第 15 號，客戶合同收入(續)

() 就截至二零一八年十二月三十一日止年度呈報的金額因於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第 15 號而受到的估計影響披露(續)

		Amounts reported in accordance with IFRS 15	Hypothetical amounts under IAS 18 and 11	Difference: Estimated impact of adoption of IFRS 15 on 2018
				國際會計準則 第 18 號及 國際會計準則 第 11 號呈報的 假設金額
		根據國際財務 報告準則第 15 號 呈報的金額	國際會計準則 第 11 號呈報的 假設金額	差額： 於二零一八年 採納國際財務 報告準則第 15 號 的估計影響
		RMB'000 人民幣千元	RMB'000 人民幣千元	RMB'000 人民幣千元
Line items in the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018 impacted by the adoption of IFRS 15:	於二零一八年十二月 三十一日的綜合財務 狀況表中受採納國際 財務報告準則第 15 號 影響的項目：			
	貿易及其他應付款項	676,250	684,345	(8,095)
C	合約負債	8,095		8,095
Total equity	總權益	684,345	684,345	

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(iii) 國際財務報告詮釋委員會詮釋

第22號，外幣交易及預付代價

該詮釋就釐定「交易日期」提供指引，旨在釐定於初步確認因實體收取或支付的外幣預付代價交易而產生的有關資產、開支或收入(或其中部分)所使用的匯率。

該詮釋澄清「交易日期」為初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產或負債之日。倘確認有關項目存在多筆付款或收款，實體應按該方式釐定每筆付款或收款的交易日期。採納國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號對本集團財務狀況及財務業績並無任何重大影響。

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為由本集團控制的實體。倘本集團就參與實體所得可變動回報承擔風險或享有權利，並能透過其於該實體之權力影響該等回報，則本集團對該實體有控制權。於評估本集團是否擁有權力時，僅會考慮實質權力(由本集團及其他人士持有)。

自控制開始日期直至控制結束日期，於附屬公司之投資會被併入綜合財務報表內。集團內成員公司間之結餘、交易及現金流，及任何因集團內成員公司間交易而產生之未變現溢利均在編製綜合財務報表時全數對銷。集團內成員公司間勢 [、庵戈 b 呢敲莫

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(d) Subsidiaries and non-controlling interests (C)

I C f)
(S N I()). f)

(e) Goodwill

Goodwill represents the excess of:

I 重大會計政策(續)

(d) 附屬公司及非控股權益(續)

於本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃按成本減除任何減值虧損(見附註1())列賬，除非該投資乃分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)。

(e) 商譽

商譽指當：

- () 所轉讓代價公允價值、於被收購者的非控制性權益金額及本集團先前持有被收購者權益的公平價值的總和；大於
- () 被收購者的可識別資產及負債於收購當日的公允淨值。

當()較()為大，則該差額即時在損益確認為優惠承購的收益。

商譽是按成本值減累計減值虧損列賬。來自業務合併的商譽將分配予預期可受惠於合併協同效益的現金生產單位或現金生產單位組合，並會每年進行減值評估(見附註1())。

若於年內出售現金生產單位，任何歸屬予出售項目的收購商譽將被計入出售項目的收益或虧損之內。

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(f) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the purchase price, import duties, non-refundable taxes, and other costs incurred to bring the asset to the location and condition necessary for it to be available for use. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset. The estimated useful life and depreciation rates are as follows:

Category	Useful Life	Depreciation Rate
Buildings	50 years	2%
Plant and machinery	5 to 15 years	6.67% to 20%
Office equipment	3 to 8 years	12.5% to 33.33%

Impairment losses are recognized when the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the maximum of the asset's fair value less costs of disposal and its value in use. Impairment losses are recognized in the profit or loss account.

I 重大會計政策(續)

(f) 物業、廠房及設備

下列物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註I()):

- 位於根據經營租賃持有的租賃土地的持作自用廠房及建築物(見附註I());及
- 其他物業、廠房及設備項目。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的初步估計成本(如適用)以及生產開支及借貸成本的適當部份(見附註I())。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益內確認。

折舊按下列物業、廠房及設備項目的預計可使用年期，以直線法撇銷該等項目的成本(減去估計殘值(如有))計算:

- 位於租賃土地上的廠房及建築物按未屆滿的租賃期及其估計可使用年期(以較短者為準，且不超過竣工日期後50年)折舊
- 機器 15年
- 汽車 10年
- 辦公室設備及其他 5-8年

(E (除非另有指明外，均以人民幣列示))

I 重大會計政策(續)

(f) 物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部份之間分配，每部份分開折舊。資產的可使用年期及其殘值(如有)將每年檢討。

(g) 無形資產(商譽除外)

研究活動開支乃於產生期間確認為開支。倘產品或程序在技術及商業上均



(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C ')

(i) Credit losses and impairment of assets (C ')

(ii) Credit losses from financial instruments, contract assets and lease receivable (C ')

(A) P 2018 (C ')

M f ECL (C ')

ECL G

I ECL, G f f f f

ECL f f :

12- ECL : f f 12 f

f ECL : f f ECL

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 來自金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

預期信貸虧損之計量(續)

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間乃以本集團面對信貸風險的最長合約期間為準。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得之合理可靠資料。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及

- 整個存續期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型在整個有效期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

財務報表附註

(人民幣千元)

(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CNY)

(i) Credit losses and impairment of assets (CNY)

(i) Credit losses from financial instruments, contract assets and lease receivable (CNY)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策 (CNY)

預期信貸虧損 (ECL) (CNY)

本集團的金融工具

的 ECL 按以下方法計算：

1. 對於低信用風險的金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

2. 對於其他金融工具，ECL 按整個有效期的預期信貸虧損計算。

3. 對於租賃應收款項，ECL 按整個有效期的預期信貸虧損計算。

4. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

5. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

6. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

7. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

8. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

9. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

10. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

11. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

12. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

13. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

14. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

15. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

16. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

17. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

18. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

19. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

20. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

21. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

22. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

23. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

24. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

25. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

26. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

27. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

28. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

29. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

30. 對於其他金融工具，ECL 按 12 個月預期信貸虧損計算。

I 重大會計政策 (續)

(i) 信貸虧損及資產減值 (續)

(i) 來自金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損 (續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策 (續)

預期信貸虧損之計量 (續)

貿易及其他應收款項之虧損撥備一般按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃利用基於本集團的歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並按於報告日期債務人的特定因素及對當前及預測整體經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，本集團確認相等於 12 個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初步確認以來金融工具的信貸風險顯著上升，於此情況下，虧損撥備乃按相等於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C ')

(i) Credit losses and impairment of assets (C ')

(ii) Credit losses from financial instruments, contract assets and lease receivable (C ')

(A) P 2018 (C ')

S f

I f f

f

f f

f

f

G

f

()

G f , G

f) ; () f 90

G f

f f

f

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 來自金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

信貸風險大幅上升
評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時，本集團認為，倘()借款人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或()金融資產已逾期90日，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CNY)

(i) Credit losses and impairment of assets (CNY)

(i) Credit losses from financial instruments, contract assets and lease receivable (CNY)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策 (續)

本集團對金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)的評估，是基於對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響的評估。評估時，本集團會考慮以下資料：

未能按合約到期日期支付本金或利息；

金融工具外部或內部信用評級(如可用)的實際或預期顯著惡化；

債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及

科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

本集團對金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)的評估，是基於對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響的評估。評估時，本集團會考慮以下資料：

未能按合約到期日期支付本金或利息；

金融工具外部或內部信用評級(如可用)的實際或預期顯著惡化；

債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及

科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 來自金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

信貸風險大幅上升(續)

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。

預期信貸虧損的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整，惟於按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CNY)

(i) Credit losses and impairment of assets (CNY)

(i) Credit losses from financial instruments, contract assets and lease receivable (CNY)

(A) 本集團自2018年1月1日起採用新金融工具準則(2018年1月1日)

B 本集團自2018年1月1日起採用新金融工具準則(2018年1月1日)

A 本集團自2018年1月1日起採用新金融工具準則(2018年1月1日)

f f f

E f f

f f ff f ;

f f ;

f ;

f ;

ff

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

計算利息收入的基準(續)

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源以償還應撤銷的金額。自二零一八年一月一日起適用的政策

財務報表附註

(人民幣千元)

(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CNY)

(i) Credit losses and impairment of assets (CNY)

(i) Credit losses from financial instruments, contract assets and lease receivable (CNY)

(B) 於二零一八年一月一日

f 0.00 ; f 0.00

f 0.00 ;

f 0.00 ; ff 0.00

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策(續)

- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 債務人很有可能將告破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(i) Credit losses and impairment of assets (C)

(ii) Impairment of other non-current assets

I 2018 12 31 2017 12 31

f f f

f f

f

:

P ;

I f ;

I ;

G ;

P ;

I C f

f 2018 12 31 2017 12 31

f f

f

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產減值

內部及外間資料來源乃於各報告期末評估，以識別有否跡象顯示下列資產可能出現減值，或(在商譽情況下)先前已確認的減值虧損已不存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 根據經營租賃持作自用之土地權益；
- 無形資產；
- 商譽；
- 預付款項；及
- 於本公司財務狀況表內附屬公司之投資。

倘出現任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽及尚未供使用的無形資產而言，每年估計可收回金額，評估是否存在減值跡象。

財務報表附註

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產減值(續)

-

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(i) Credit losses and impairment of assets (C)

(ii) Impairment of other non-current assets (C)

R
I f
f f
A f
A f
R f
f

(iii) Interim financial reporting and impairment

R G L f S E
f H K L G f
IAS 34, I f
f f f A f
G
f f (S N I()) ()
f
f
f f

I 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產減值(續)

- 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則撥回減值虧損。與商譽有關的減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回僅限於若在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。減值虧損撥回在確認撥回的年度計入損益表。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據國際會計準則第34號中期財務報告就財政年度首6個月編製中期財務報告。於中期完結時，本集團採用於財務年度完結時應採用的同一減值測試、確認及撥回條件(見附註1()及())。

於中期內就商譽確認的減值虧損不會在往後期間撥回。假設在中期相關的財政年度完結時才評估減值，而發現應不用確認虧損或應確認較少虧損時，亦不會撥回減值虧損。

財務報表附註

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I 重大會計政策(續)

(i) 存貨

存貨乃於一般業務過程中、於為有關出售而進行的生產過程中或以生產過程中將消耗的材料或供應品形式或於提供服務時持作出售的資產。

存貨乃按成本及可變現淨值的裝商半絃錄付 觀元

(i) 存貨外氣生存轉錄立 錄錄弄轉銷讓拍世錄价值 悍

表附証 觸擦 錄痛鸞凌鸚痛羅 管蕪藹)

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(k) Contract liabilities (C)

Policy prior to 1 January 2018

I f f
f J 2018 N 18 (S N
I()).

(l) Trade and other receivables

A G f f
f f
R ff
f (S N I()).

(m) Interest-bearing borrowings

I f
S ff
G f (S N I()).

(n) Trade and other payables

f ff f

I 重大會計政策(續)

(k) 合約負債(續)

於二零一八年一月一日前的政策

於比較期間，於有關工作進行前所收款項乃於「貿易及其他應付款項」項下呈列為「預收款項」。誠如附註18所示，該等結餘已於二零一八年一月一日重新分類(見附註I())。

(l) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團擁有無條件權利收取代價時確認。倘於支付該逾期代價前僅需經過一段時間，則收取代價的權利屬無條件。

應收款項後使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬(見附註I())。

(m) 計息借款

計息借款乃按公允價值減建議成本初步計量。待初步確認後，計息借款乃使用實際利率法按攤銷成本呈列。利息開支乃根據本集團有關借款成本的會計政策而確認(見附註I())。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，而其後則按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在該情況下則按成本列賬。

財務報表附註

(人民幣千元)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(o) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include bank deposits and hand cash, deposits with banks and other financial institutions, deposits that can be converted into known amounts of cash and bear a low risk of changes in value, and short-term, highly liquid investments with a maturity date not exceeding three months from the purchase date. Cash and cash equivalents are measured at fair value. Expected credit losses (ECL) are assessed based on the policy in Note 1(o) ("Expected credit losses") and are recognized in the profit and loss account.

(p) Employee benefits

(i) Short-term employee benefits and contributions to defined contribution retirement plans

Short-term employee benefits include salaries, bonuses, paid annual leave, and contributions to defined contribution retirement plans. These benefits are recognized as an expense when the employee has rendered service. Contributions to defined contribution retirement plans are recognized as an expense when the employee has rendered service. The amount of contributions to defined contribution retirement plans is determined based on the employee's salary and the contribution rate of the plan. The amount of contributions to defined contribution retirement plans is recognized as an expense when the employee has rendered service. The amount of contributions to defined contribution retirement plans is determined based on the employee's salary and the contribution rate of the plan.

(ii) Share-based payments

Share-based payments are recognized as an expense when the employee has rendered service. The amount of share-based payments is determined based on the employee's salary and the contribution rate of the plan. The amount of share-based payments is recognized as an expense when the employee has rendered service. The amount of share-based payments is determined based on the employee's salary and the contribution rate of the plan.

I 重大會計政策(續)

(o) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括銀行存款及手頭現金、於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金且承受的價值變動風險並不重大的短期、高流動性投資(在購入時距離到期日不超過三個月)現金及現金等值項目乃根據載於附註1(o)的政策就預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)而評估。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款福利計劃的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、向界定供款退休計劃供款及非金錢利益的成本乃於僱員提供相關服務的年度內應計。倘延期付款或結算而影響屬重大，則該等金額乃按其現值列賬。

向中國政府所營運的退休福利計劃作出的年度供款乃於產生時在損益表中確認。

(ii) 股份支付

授予僱員的購股權的公允價值確認為僱員成本且於權益中對資本儲備的作相應增加。公允價值乃於授出日期經考慮授出股權的條款及條件後使用二項式點陣模式而計量。倘僱員須符合歸屬條件方能無條件地有權享有購股權，經考慮購股權歸屬的可能性後，購股權的估計公允價值總額將於歸屬期內攤分。

(E) (除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(p) Employee benefits (C)

(ii) Share-based payments (C)

D. A f

f / f

f f

f

f (

f f

f C

(f

(f).

(iii) Termination benefits

f G

f f f

f f

(q) Income tax

f f

C f

f

f

I 重大會計政策(續)

(p) 僱員福利(續)

(ii) 股份支付(續)

於歸屬期內，預期將歸屬的購股權的份數經審閱。對過往年度已確認累計公平值而作出之調整，乃於回顧年度之以股份支付的酬金開支作扣減。計提(惟原始僱員開支合資格作為資產確認除外)，並於資本儲備作相應調整。於歸屬當日，確認為開支的款項獲調整以反映歸屬購股權的實際數量(並於資本儲備作相應調整)，除非因未達成與本公司股份市場價格的歸屬條件而沒收。權益金額於資本儲備中確認直至購股權獲行使(當其被計入已發行股份的股本中已確認的金額時)或購股權到期時(當其被直接於保留溢利解除時)。

(iii) 解僱福利

解僱福利於本集團再無能力提供該等福利時或本集團確認重組成本(涉及支付解僱福利)時(以較早者為準)確認。

(q) 所得稅

期內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益表內確認，惟與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關者則除外，在此情況下有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

財務報表附註

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C ')

(q) Income tax (C ')

f f f f f

ff f f f

f f f f f

(r) Provisions and contingent liabilities

P G f f f f f

f f f f f

f f f f

f f f f f P

f f f

f f f f f

I 重大會計政策(續)

(q) 所得稅(續)

- 倘為遞延稅項資產及負債，而此等資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：

- 同一應課稅實體；或

- 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預期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，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(r) 撥備及或然負債

撥備乃於本集團因過往事件而產生法律或推定責任，而可能需要經濟利益流出以清償責任及能作出可靠估計時確認。倘金錢的時間值屬重大時，撥備乃按預期清償責任的開支的現值列賬。

當需要經濟利益流出的可能性較低或當金額不能可靠估計時，責任會作為或然負債披露，除非經濟利益流出的可能性極低。可能的責任(其存在將僅由一項或以上未來事件的出現或不出現確認)亦作為或然負債披露，除非經濟利益流出的可能性極低者，則另當別論。

(E) (除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(s) Revenue and other income

I f G f f
 f G
 f G
 R f
 f
 G
 f R
 f
 F f G
 f :

(i) Sale of goods

R f
 R f
 f
 I f f
 f f
 f f

(ii) Interest income

I ff
 F f F OCI
 ff
 f F f ff
 () f
)f (S N I())

I 重大會計政策(續)

(s) 營業額及其他收入

於本集團業務的一般過程中，倘收入乃產生於銷售貨物、提供服務或他人動用本集團租賃項下的資產，本集團將其分類為營業額。

營業額於產品或服務的控制權轉移至客戶，或承租人有權動用資產時按本集團預期有權承諾代價的金額確認(不包括代表第三方收取的該等金額)。營業額不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

有關確認本集團營業額及其他收入的政策進一步詳情如下：

(i) 銷售貨品

倘客戶擁有並接納產品，營業額或確認。營業額不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

於比較期間，銷售貨物而產生的營業額於貨物離開倉庫並送至客戶指定位置時獲確認，且貨物的有關風險及所有權獎勵被視為已轉移至客戶。

(ii) 利息收入

利息收入是在產生時按實際利率法確認。就按攤餘成本或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)計量的未有信貸減值金融資產而言，實際利率適用於資產的額總賬面值。就信貸減值金融資產而言，實際利率適用於資產的攤餘成本(即總賬面值減虧損撥備)(見附註1())。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(u) Translation of foreign currencies (C)

N - f
f
f
G
N - f
f
f

(v) Related parties

- () A , f y , G f
- () , G ;
- () f f G ;
- () f G
- () A G f f f :
- () G f (f)
- () O , f (f f)

I 重大會計政策(續)

(u) 外幣換算(續)

按歷史成本以外幣計值的非貨幣資產及負債，按交易日期公佈的外匯匯率換算。交易日期為本集團初步確認有關非貨幣資產或負債的日期。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣資產及負債，按計量公平值日期公佈的外匯匯率換算。

(v) 關連人士

- () 在以下情況下，某人士或其近親家庭成員與本集團有關聯：
 - () 可控制或共同控制本集團；
 - () 對本集團有重大影響力；或
 - () 是本集團或本集團母公司的主要管理人員的成員。
- () 在任何以下情況下，某實體與本集團有關聯：
 - () 該實體及本集團均是同一集團的成員公司(即母公司、附屬公司及同系附屬公司各自與其他方有關聯)。
 - () 某實體是另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體為成員公司的某集團的成員公司的聯營公司或合營公司)。

財務報表附註

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C ')

(v) Related parties (C ')

() A G f f f :
(C ')

() B , f

() O , f
f

() - f f f f f
f G G

() , f ()

() A f () f f
f f (f
f)

() , f f ,
G G

C f f f f
f , f ,

I 重大會計政策(續)

(v) 關連人士(續)

() 在任何以下情況下，某實體與本集團有關聯：(續)

() 兩家實體均是同一第三方的合營公司。

() 某實體是第三方實體的合營公司而另一實體則是該第三方實體的聯營公司。

() 該實體是旨在提供福利予本集團或與本集團有關聯的實體的僱員的離職後福利計劃。

() 該實體受()項中所辨別的人士控制或共同控制。

() 在()項中所辨別的人士對該實體有重大影響力，或該人士是該實體(或是該實體的母公司)的主要管理人員的成員。

() 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

某人士的近親家庭成員為在與實體交易時預期會影響該名人士或受到該名人士影響的家庭成員。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

I SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (C)

(w) Segment reporting

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。本公司經營分部之會計政策與本集團之會計政策一致。

2 ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

本公司之會計估計及判斷與本集團之會計估計及判斷一致。本公司之會計估計及判斷與本集團之會計估計及判斷一致。

(a) Depreciation

本公司之折舊與本集團之折舊一致。本公司之折舊與本集團之折舊一致。

本公司之折舊與本集團之折舊一致。本公司之折舊與本集團之折舊一致。

本公司之折舊與本集團之折舊一致。本公司之折舊與本集團之折舊一致。

本公司之折舊與本集團之折舊一致。本公司之折舊與本集團之折舊一致。

I 重大會計政策(續)

(w) 分部報告

經營分部及於財務報表內呈報的各分部項目金額乃於對本集團多條業務線及地理位置進行資源分配以及評估表現而言，定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料中識別。

由於本集團全部業務活動被視為主要依賴藥品銷售的表現，故本集團最高經營決策者以本集團作為一個整體以評估表現並分配資源。因此，根據國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定，管理層認為僅存在一個經營分部。就此而言，並無呈列截至二零一八年十二月三十一日止年度的分部資料。

本集團的經營溢利全部來自中國的生產及銷售藥品業務，故並無列示地理資料。

2 會計估計及判斷

估計不確定性的主要來源及於應用本集團會計政策時所作出的重大會計判斷載述於下文。

(a) 折舊

於考慮估計剩餘價值後，物業、廠房及設備於估計可使用年內按直線折舊。

本集團每年審閱資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)。倘過往作出的估算出現重大變動，則會對未來年度的折舊開支作出調整。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

3 REVENUE

	f	G	f	f
R	f		R	f
	f	f		f
f	f	f		

3 營業額

本集團的主要業務為藥品生產及銷售。

營業額指供應給客戶的貨品的銷售價值。營業額不包括銷售稅及附加費，並已扣除任何貿易折扣。各主要營業額類別的金額如下：

	2018 二零一八年	2017 二零一七年
	(N)	(附註)
	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元
Revenue from contracts with customers within the scope of IFRS 15		
國際財務報告準則第15號範圍內客戶合同收入		
S f - 銷售抗病毒藥物	2,254,227	1,407,948
S f 銷售心血管藥物	100,677	96,331
S f 銷售內分泌及代謝藥物	100,740	41,355
S f 銷售其他藥物	54,832	55,933
	2,510,476	1,601,567

N : G IFRS 15 f IFRS 18
IFRS 11 (S N I())
G f (2017:)
10% f G f 31
D 2018, R f
RMB1,290,954,000 (2017: RMB638,490,000). D f f
f N 25()

附註：本集團已採納累計影響法初步應用國際財務報告準則第15號。根據該方法，比較資料毋須重列且按國際財務報告準則第18號及國際財務報告準則第11號編製。(見附註1(。))

本集團的客戶群多元化，截至二零一八年十二月三十一日止年度，包括兩名(二零一七年：一名)交易額超過本集團營業額10%的客戶(包括向本集團知悉與單名客戶受共同控制之實體銷售。來自該等客戶的營業額約達人民幣1,290,954,000元(二零一七年：人民幣638,490,000元)。該等客戶所產生的信貸風險集中的詳情載於附註25(。))

財務報表附註

(人民幣千元)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

4 OTHER INCOME

4 其他收入

		2018	2017
		二零一八年	二零一七年
		RMB'000	RMB'000
		人民幣千元	人民幣千元
G	政府補助		
	- 無條件補助	5,565	2,486
C	(N 21)		
	- 有條件補助(附註21)	4,379	4,379
I	利息收入	14,601	14,737
O	其他	56	221
		24,601	21,823

5 PROFIT BEFORE TAXATION

Profit before taxation (附註21):

5 除稅前溢利

除稅前溢利乃扣除(計入)以下各項後得出:

(a) Finance costs

(a) 融資成本

		2018	2017
		二零一八年	二零一七年
		RMB'000	RMB'000
		人民幣千元	人民幣千元
I	銀行貸款利息	1,418	4,289

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

5 PROFIT BEFORE TAXATION (C)

(b) Staff costs

	2018	2017
	二零一八年	二零一七年
	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元
S	270,962	105,101
C	33,806	14,203
	304,768	119,304

P	PRC, G
f	(S)
S	f
f	f
f	f f

根據中國的相關勞動規則及規例，本集團參與由地方政府機關組織的定額供款退休福利計劃(「計劃」)，據此，本集團須按照合資格僱員薪金的某百分比向計劃作出供款。地方政府機關承擔向退休僱員支付全部退休金的責任。除上述供款外，本集團並無其他責任支付僱員的退休及其他退休後福利。

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

5 PROFIT BEFORE TAXATION (C) (c) Other items

			2018 二零一八年	2017 二零一七年
		N 附註	RMB'000 人民幣千元	RMB'000 人民幣千元
D	折舊	10	37,186	31,793
L	減：資本化開發支出		(3,078)	(5,985)
			34,108	25,808
A	攤銷	11	26,980	17,987
A	核數師酬金			
	- 審核服務		1,300	1,300
	- 非審核服務		1,450	600
P	減值虧損計提 (轉回)	25()		
	- 貿易應收款項		2,391	(2,228)
	- 其他應收款項		(1,178)	733
O	經營租賃費用：最低租賃費用		1,164	655
N	匯兌(收益) 虧損淨額		(7,920)	24,733
R	研發成本()		224,103	96,915
C	存貨成本()	15	188,424	142,484

IFRS 15 IFRS 9 2018. f

附註：本集團已於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，毋須重列比較資料。見附註1()。

() R RMB57,577,000 (2017: RMB31,984,000) f

() 研發成本包括與員工成本、折舊開支、攤銷開支和經營租賃費用相關的支出人民幣57,577,000元(二零一七年：人民幣31,984,000元)，以上款項亦計入上文或附註5()就各開支類別獨立披露的相應總金額內。

() C f RMB60,011,000 (2017: RMB36,909,000) f

() 存貨成本包括與員工成本、折舊開支和經營租賃費用相關的支出人民幣60,011,000元(二零一七年：人民幣36,909,000元)，以上金額亦計入上文或附註5()就各開支類別獨立披露的相應總金額內。

6 INCOME TAX IN THE CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME 6 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) f f

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅指：

		2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
Current tax	即期稅項		
P f PRC Cl f (N 23())	本年度中國企業所得稅撥備(附註23())	203,912	138,264
- f PRC Cl f	過往年度中國企業所得稅不足撥備	1,039	402
		204,951	138,666
Deferred tax	遞延稅項		
O f ff	暫時差額的產生	(3,845)	(16,828)
Total income tax	所得稅總額	201,106	121,838

(b) R f

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

		2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
P f f	除稅前溢利	1,102,324	748,195
A ()	適用稅率()	25%	25%
N f f	除稅前溢利的推算稅項	275,581	187,049
- f PRC Cl f	過往年度中國企業所得稅不足撥備	1,039	402
ff f -	不可扣稅開支的影響	25,770	3,720
ff f f ()	優惠稅率的影響()	(120,290)	(80,052)
ff f f ()	研發開支優惠扣稅的影響()	(7,292)	(2,246)
ff f	未確認的未利用稅項虧損的稅務影響	26,298	12,965
Actual Tax expenses	所得稅開支	201,106	121,838

財務報表附註

(人民幣列示)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

6 INCOME TAX IN THE CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME (CNY)

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬 (續)

	2018	2017
中國企業所得稅	25%	
中國企業所得稅法允許企業申請認定為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，合資格公司可享有15%的優惠所得稅率。本公司獲認定為高新技術企業，於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度享受15%的企業所得稅優惠稅率。		
根據中國相關稅務規則，未經資本化之符合條件的研發開支(「研發開支」)可於所得稅前加計扣除，即該開支之額外75%可被視為可扣稅開支。		

6 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅 (續)

- (b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬 (續)
- () 中國企業所得稅率為25%。
 - () 中國企業所得稅法允許企業申請認定為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，合資格公司可享有15%的優惠所得稅率。本公司獲認定為高新技術企業，於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度享受15%的企業所得稅優惠稅率。
 - () 根據中國相關稅務規則，未經資本化之符合條件的研發開支(「研發開支」)可於所得稅前加計扣除，即該開支之額外75%可被視為可扣稅開支。

7 DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION

附註 10 董事及監事酬金

7 董事及監事酬金

董事及監事酬金披露如下：

		Directors' fees	Salaries, allowances and benefits in kind	Contributions to defined contribution retirement benefit schemes	Discretionary bonuses	2018 Total
		RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
		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
Executive directors	執行董事					
M. J. J.	蔣均才先生	-	209	21	135	365
M. D.	王丹津先生	-	186	16	105	307
M. C.	陳燕桂先生	-	238	24	180	442
M. Q.	朱巧洪先生	-	188	16	105	309
M. L. S. ()	李爽先生()	-	173	16	105	294
Non-executive directors	非執行董事					
M. f.	唐新發先生	-	-	-	-	-
M. M. K. ()	毛杰先生()	-	-	-	-	-
Independent non-executive directors	獨立非執行董事					
M. J.	唐建新先生	100	-	-	-	100
M. F. H.	付海亮先生	100	-	-	-	100
M. L. C. M.	李志明先生	160	-	-	-	160
Supervisors	監事					
M. H. F. f.	黃芳芳女士	-	-	-	-	-
M. S.	王勝超先生	-	112	12	108	232
M. L.	羅忠華先生	-	-	-	-	-
	總計	360	1,106	105	738	2,309

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

7 DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION (CNY)

		2017			
		人民幣千元			
		薪金、津貼 及實物福利	退休福利 計劃供款	酌情花紅	總計
		RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Executive directors	執行董事				
M. J. J.	蔣均才先生	194	20	110	324
M. D. P.	王丹津先生	163	15	77	255
M. C.	陳燕桂先生	214	20	132	366
M. Q.	朱巧洪先生	170	15	77	262
Non-executive directors	非執行董事				
M. f.	唐新發先生				
M.	朱英偉先生				
M. M. K.	毛杰先生				
Independent non-executive directors	獨立非執行董事				
M. J.	唐建新先生	80			80
M. F. H.	付海亮先生	80			80
M. L. C. M.	獨立非執行董事 井湧痘痘石 翺翺鯨欄 然 然				

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

7 DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION (C)

- () M.L.S. 8J 2018.
- () M.M.K. 8J 2018.
- () M.L.L. M.L.J. 21J 2017 6J 2017

8 INDIVIDUALS WITH HIGHEST EMOLUMENTS

f (2017:)
N 7. f f
(2017:) f :

7 董事及監事酬金(續)

- () 李爽先生於二零一八年六月八日獲委任為執行董事。
- () 毛杰先生於二零一八年六月八日退任非執行董事。
- () 薛蓮女士及林健先生分別於二零一七年七月二十一日及二零一七年六月六日辭任監事。

8 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，其中兩名(二零一七年：三名)為董事，彼等薪酬披露於附註7。餘下三名人士(二零一七年：兩名)的薪酬總額如下：

		2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
S	薪金及其他薪酬	1,068	384
D	酌情花紅	288	129
C	退休計劃供款	23	47
		1,379	560

f (2017:)
f :

三名(二零一七年：兩名)最高薪人士的薪酬介乎以下範圍：

		2018 二零一八年 Number of Individuals 人數	2017 二零一七年 Number of Individuals 人數
N	HKD1,000,000 零至1,000,000港元	3	2

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

9 EARNINGS PER SHARE

(a) Basic earnings per share

	2018 二零一八年	2017 二零一七年
	shares 股數	股數
於一月一日的已發行普通股 (附註24())	452,022,850	450,822,850
已發行股份的影響 (附註24())	-	1,081,644
於十二月三十一日普通股加權平均數	452,022,850	451,904,494

(b) Diluted earnings per share

2018 2017, f

WŽ, J'3•â3ž- Ě
) i * 前建 普話
 dKfVW

EX91Ap

(E R)
 (除另有指明外，均以人民幣列示)

10 FIXED ASSETS

Plant and Buildings	Machinery	Office equipment and others	Motor vehicles	Construction in progress	Sub-total	Interests in leasehold land held for own use under operating leases 根據經營租賃持作自用之	Total
廠房及樓宇	機器	辦公室設備及其他	汽車	在建工程	小計		

12 GOODWILL

12 商譽

2018
二零一八年
RMB'000
人民幣千元

C	成本及賬面值	
A 1 J 2017	於二零一七年一月一日	-
A	透過收購附屬公司新增	75,896
A 31 D 2017, 1 J 2018 31 D 2018	於二零一七年十二月三十一日、 二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	75,896

Acquisition of HEC TaiGen

P. 30 O 2016 C G
B C . (B ,) , L . (G) G B H
L f G , C G
D HEC G B C . L . (東莞東陽光太景醫藥研發有限責任
公司, HEC G) PRC 10 J 2017. HEC G
 f -H C f
HEC G RMB683,400,000, f C RMB348,400,000
f G RMB335,000,000 f , f
E . (S N II), f H C f
HEC G , C G 51% 49% f f HEC
G ,

收購東陽光太景

根據本公司、太景醫藥研發(北京)有限公司(「太景」)及太景的控股股東太景醫藥研發控股股份有限公司於二零一六年十月三十日簽署的協議，本公司與太景於二零一七年一月十日在中國成立東莞東陽光太景醫藥研發有限責任公司(「東陽光太景」)。東陽光太景從事抗丙肝新藥的研發、生產及銷售。東陽光太景的註冊資本為人民幣683,400,000元，其中本公司以現金出資人民幣348,400,000元，太景以注入丙肝蛋白酶抑制劑伏拉瑞韋專利方式出資人民幣335,000,000元(見附註11)。東陽光太景成立後，本公司與太景分別持有東陽光太景51%及49%股權。

O 27 M 2017, C f (E
f A) G 9% HEC
G G f f SD20,000,000
(. RMB137,402,000). f f ,
C G 60% 40% f f HEC G ,
. M
f 60% f HEC G f
60% f HEC G f HEC G
C RMB75,896,000.

於二零一七年三月二十七日，本公司與太景訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，並額外收購太景所持東陽光太景9%股權。股權轉讓的代價為20,000,000美元(約相當於人民幣137,402,000元)。股權轉讓完成後，本公司及太景分別持有東陽光太景60%及40%股權。管理層將上述交易作為一個整體，視同收購東陽光太景60%股權。本公司將東陽光太景60%權益份額的總代價與本公司應佔東陽光太景的資產淨值之間的差額確認為商譽，金額為人民幣75,896,000元。

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

12 GOODWILL (CNY)

Period	End of Period	Beginning of Period	Change	End of Period
SD20,000,000				
	9%	HEC	G f	C
		E. f A	.A 3 I D	2018,

Impairment tests for cash-generating units containing goodwill

13 INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

As at 31 December 2018, the Company has the following investments in subsidiaries:

Name of company	Place of incorporation and business	Issued and fully paid up/ registered capital	Proportion of direct ownership interest	Principal activities
公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行及繳足註冊股本	擁有直接權益比例	主要業務
HEC Pharmaceutical Co., Ltd.* (宜昌東陽光醫藥有限公司)	PRC	RMB2,000,000	100%	Manufacturing of pharmaceuticals

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

13 INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (續)

f	f	HEC	G	f
G	-	(NCI)	f	f
f	f	-	-	-

13 於附屬公司之投資(續)

下表載列本集團唯一擁有重大非控股權益的附屬公司東陽光太景的資料。下文呈列的財務資料概要為公司間對銷前的金額。

		2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
NCI	非控股權益百分比	40%	40%
C	流動資產	160,941	195,937
N	非流動資產	405,934	443,413
C	流動負債	(5,090)	(7,809)
N	非流動負債	-	-
N	淨資產	561,785	631,541
C	f NCI 非控股權益賬面值	244,972	252,750
R	營業額	-	-
L	f 年內虧損及全面收入總額	(103,296)	(51,859)
L	NCI 分配至非控股權益的虧損	(41,318)	(20,744)
D	NCI 向非控股權益支付股息	-	-
C f f	經營活動現金流量	(47,227)	(167,350)
C f f	投資活動現金流量	118	129
C f f f	融資活動現金流量	167,500	180,900

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

14 PREPAYMENTS

14 預付款項

			2018	2017
			二零一八年	二零一七年
			RMB'000	RMB'000
			人民幣千元	人民幣千元
P	f	無形資產預付款項		
	f	- 磷酸依米他韋及後續化合物()	460,000	400,000
G	()	- 仿製藥批件()	257,700	
P	f f	固定資產預付款項	99,809	158,811
			817,509	558,811

() O 22 J 2015, G S P
C . L . (廣東東陽光藥業有限公司, S P)

f G . P . , G .
f (C) ,
A RMB700,000,000, f
RMB250,000,000 RMB450,000,000
f
C 31 D 2030
f

() 於二零一五年七月二十二日，本集團已與廣東東陽光藥業有限公司(「廣東東陽光藥業」，為本集團之關連方)訂立協議。根據該協議，本集團已取得全球有關磷酸依米他韋及後續直接抗病毒化合物(「磷酸依米他韋化合物」)的所有相關技術訣竅和專利的使用權，並在取得相關政府部門的批文後，擁有在全球生產和銷售的權利。有關代價為人民幣700,000,000元，包括首筆付款人民幣250,000,000元和八筆總額為人民幣450,000,000元的分期於磷酸依米他韋及磷酸依米他韋化合物各開發或生產審批階段的里程碑付款。該協議將於二零二零年十二月三十一日或上述第一項專利到期日兩者中更早期到期。

31 D 2018, G f RMB460,000,000
S P . A 31 D 2018, f
P III f . S P
f
2019 f 2020.
f C
2020

截至二零一八年十二月三十一日止，本集團已向廣東東陽光藥業支付人民幣460,000,000元。於二零一八年十二月三十一日，磷酸依米他韋已完成III期臨床試驗的受試者入組。廣東東陽光藥業擬於二零一九年取得磷酸依米他韋的必要批文及許可證並於二零二零年開始相關產品的商業推廣。磷酸依米他韋化合物的必要批文及生產許可證預期將於二零二零年或以後獲得。

財務報表附註

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

14 PREPAYMENTS (C)

() O 10J 2018, C S
 ↓ P C S
 ↓ P f RMB505,200,000, f RMB252,600,000
 f RMB42,100,000 C F D. A (CFDA)
 f RMB336,800,000 (P)
 PRC f RMB505,200,000, f RMB252,600,000. A
 RMB252,600,000 RMB252,600,000. A
 f RMB42,100,000 S ↓ P
 C CFDA f RMB336,800,000 3I D
 2018, G f RMB336,800,000 S ↓ P
 RMB79,100,000 (N II) CFDA f
 f P f G

14 預付款項(續)

() 於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售六種藥品(「目標產品」)的技術訣竅、自中國國家食品藥品監督管理總局(「食藥監總局」)取得有關生產及上市的批文以及目標產品在中國銷售權，代價為人民幣505,200,000元，包括預付款人民幣252,600,000元及六筆總額為人民幣252,600,000元的里程碑付款。本公司就各目標產品而取得食藥監總局批文時，應向廣東東陽光藥業支付人民幣42,100,000元。截至二零一八年十二月三十一日止，兩種目標產品已取得的食藥監總局批文並被轉讓予本集團，本集團已向廣東東陽光藥業支付合共人民幣336,800,000元，且人民幣79,100,000元已於無形資產(附註11)確認。

15 INVENTORIES

		2018 二零一八年	2017 二零一七年
		(N) (附註)	(N) (附註)
		RMB'000 人民幣千元	RMB'000 人民幣千元
R	原材料	78,719	43,481
	在製品	13,342	26,148
F	製成品	64,003	18,338
G	在運品	8,222	
		164,286	87,967

15 存貨

N : G IFRS 15. f
 1J 2018. C f

附註：本集團於二零一八年一月一日已採納累計影響法初步應用國際財務報告準則第15號並調整年初結餘。比較資料尚未重列。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

已售存貨賬面值

2018

財務報表附註

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

16 TRADE AND OTHER RECEIVABLES (C ')

Aging analysis

A f f , f
(), f
f f : f

2018	2017
二零一八年	二零一七年
RMB'000	RMB'000
人民幣千元	人民幣千元

應收賬款一般自發出賬單日期起計30至90日內到期。應收票據自發出賬單日期起計3個月或6個月內到期。本集團信貸政策載於附註25()。本集團所有貿易及其他應收款項預計將可於一年內收回。

17 現金及現金等值項目及其他資金流量資料

(a) 現金及現金等值項目包括：

(E (除另有指明外，均以人民幣列示))

17 CASH AND CASH EQUIVALENTS AND OTHER CASH FLOW INFORMATION (C ')

17 現金及現金等值項目及其他資金流量資料 (續)

(b) Reconciliation of profit before taxation to cash generated from operations:

(b) 除稅前溢利與經營所得現金的對賬：

			2018 二零一八年	2017 二零一七年
			(N)	(N)
			(附註)	(附註)
		N	RMB'000	RMB'000
		附註	人民幣千元	人民幣千元
Pf f	除稅前溢利		1,102,324	748,195
A, f :	經調整：			
D	折舊	5()	34,108	25,808
A	攤銷	5()	26,980	17,987
I	利息收入	4	(14,601)	(14,737)
F	融資成本	5()	1,418	4,289
L f	出售固定資產的虧損		2,214	345
E. -	以權益結算的股份支付交易	22	33,540	
N f ()/	匯兌(收益) 虧損淨額		(10,623)	23,598
C :	營運資金變動：			
(l)/	存貨(增加)/ 減少		(76,319)	22,657
I	貿易及其他應收款項增加		(285,059)	(407,448)
I	貿易及其他應付款項增加		112,512	339,422
Cash generated from operations	經營所得現金		926,494	760,116

N : G . IFRS 15 IFRS 9 I J . 2018. f . S N l().

附註：本集團於二零一八年一月一初步採納國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，毋須重列比較資料。見附註1()。

財務報表附註

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

17 CASH AND CASH EQUIVALENTS AND OTHER CASH FLOW INFORMATION (C)

(c) Reconciliation of liabilities arising from financing activities

17 現金及現金等值項目及其他資金流量資料 (續)

(c) 融資活動所產生負債的對賬

	Bank loans	Interest payable	Total
	銀行貸款	應付利息	總計
	RMB'000	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(Note 20)		
	(附註20)		
A J . 2018	20,000	32	20,032
於二零一八年一月一日			

(E (除另有指明外，均以人民幣列示))

17 CASH AND CASH EQUIVALENTS AND OTHER CASH FLOW INFORMATION (C ') 17 現金及現金等值項目及其他資金流量資料 (續)

(c) Reconciliation of liabilities arising from financing activities (C ') (c) 融資活動所產生負債的對賬(續)

		Bank loans 銀行貸款 RMB'000 人民幣千元 (N 20) (附註20)	Interest payable 應付利息 RMB'000 人民幣千元	Total 總計 RMB'000 人民幣千元
A 1 J 2017	於二零一七年一月一日	90,000	137	90,137
Changes from financing cash flows: 融資現金流量變動:				
R f 1	償還銀行貸款	(70,000)		(70,000)
F	已付融資成本		(4,394)	(4,394)
f 1 f 1 f 1	融資現金流量變動總額	(70,000)	(4,394)	(74,394)
Other change: 其他變動:				
I (N 5 ())	銀行貸款利息(附註5 ())		4,289	4,289
A 31 D 2017	於二零一七年十二月三十一日	20,000	32	20,032

18 CONTRACT LIABILITIES

18 合約負債

		31 December 2018 二零一八年 十二月三十一日 N 附註	1 January 2018 (i) 二零一八年 一月一日(i)	31 D 2017 () 二零一七年 十二月三十一日() RMB'000 人民幣千元
Contract liabilities	合約負債			
Sales of goods	銷售貨品			
B f 1 f 1	- 預收賬款	(), ()	8,095	13,826

財務報表附註

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

18 合約負債(續)

附註：

- () 本集團於二零一八年一月一日已採納累計影響法初步應平團零骸肱论潔版 妞展 畜 咪蕻增鄂乞八汕騙

19 TRADE AND OTHER PAYABLES

19 貿易及其他應付款項

		31 December 2018 二零一八年 十二月三十一日 RMB'000 人民幣千元	1 January 2018 二零一八年 一月一日 RMB'000 人民幣千元	31 D 2017 二零一七年 十二月三十一日 RMB'000 人民幣千元
	貿易應付款項 (1)	77,625	55,368	55,368
A	應付關聯方款項 27()()	12,104	20,549	20,549
R	預收款項	-	-	13,826
A	應付增值稅及其他稅項	27,002	69,893	69,893
A	應計工資及福利 f	81,630	39,214	39,214
O	其他應付款項及應計費用	477,889	350,692	350,692
		676,250	535,716	549,542

N : A f IFRS 15, N 18(N I())

附註：由於採納國際財務報告準則第15號，預收款項計入合約負債並於附註18披露(見附註I())。

(1) A f : (1)

		2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
	1個月內	65,832	44,764
O 1	超過1個月但3個月內	5,395	4,948
O 3	超過3個月但1年內	3,888	2,782
O 1	超過1年	2,510	2,874
		77,625	55,368

財務報表附註

(人民幣千元)

(除另有指明外，均以人民幣列示)

20 BANK LOANS

於二零一八年十二月三十一日，銀行貸款如下：

		2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
1年內或按需求		53,399	10,000
1年後但2年內		-	10,000
總計		53,399	20,000

於二零一八年十二月三十一日，銀行貸款抵押如下：

		2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
已抵押			
- 關連方持有的樓宇()		10,000	20,000
- 應收票據(附註16)		43,399	
總計		53,399	20,000

() 於二零一八年十二月三十一日，人民幣10,000,000元(二零一七年：人民幣20,000,000元)銀行貸款已由關連方東莞長安東陽光藥物研發公司所持有之若干樓宇抵押並由深圳市東陽光實業發展有限公司(「深圳東陽光實業」)擔保。

() 於二零一八年十二月三十一日，人民幣10,000,000元(二零一七年：人民幣20,000,000元)銀行貸款已由關連方東莞長安東陽光藥物研發公司所持有之若干樓宇抵押並由深圳市東陽光實業發展有限公司(「深圳東陽光實業」)擔保。

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

22 EQUITY SETTLED SHARE-BASED TRANSACTION (C)

31 D 2018 (2017: N)

f f f
f f f f f f
f E f

Fair value of share options and assumptions

		2018 二零一八年 Amount'000 金額千元
F	於計量日期之公平值	USD40,112 40,112美元
E	行使價	USD40,000 40,000美元
E	預期波幅	43.10%
O f	購股權年期	2.26 years 2.26年
E	預期股息	-
R f	無風險利率	1.36%

f f E
C f
f
S f f

22 以權益結算的股份支付交易(續)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無購股權獲行使(二零一七年：無)。

就已授出購股權而所收取服務之公平值乃參考所授出購股權之公平值計量。已授出購股權之公平值估計乃按二項式矩陣模式計量。購股權之合約期限已在此模型作輸入數據。二項式矩陣模式已包括提早行使之預期。

購股權的公平值及假設

預期波幅乃以歷史波幅為基準，並就按公開可得資料之預期未來波幅變動而作出調整。預期股息乃基於歷史股息。主觀輸入數據假設之變動可能對公平值預測產生重大影響。

購股權乃根據服務條件而授出。此條件並未計入所收取服務於授出日期之公平值計量。授出購股權並無附帶市場條件。

(E) (除另有指明外，均以人民幣列示)

23 INCOME TAX IN THE CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 23 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) C f (a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	2018	2017	
	二零一八年	二零一七年	
	RMB'000	RMB'000	
	人民幣千元	人民幣千元	
P f PRC Cl f (N 6())	年內的中國企業所得稅撥備 (附註6())	203,912	138,264
- f PRC Cl f	過往年度中國企業所得稅不足撥備	1,039	402
PRC Cl f	本年度內的已付中國企業所得稅	(211,102)	(89,365)
		(6,151)	49,301
B f PRC Cl I J	於一月一日的中國企業所得稅結餘	76,826	27,525
	於十二月三十一日的中國企業所得稅結餘	70,675	76,826

(b) Deferred tax assets recognised f (b) 已確認遞延稅項資產
 於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產的組成部份及本年度內變動如下：

Deferred revenue	Provisions for inventory and receivables	Accrued expenses and others	Total		
遞延收益	存貨及應收款項撥備	應計費用及其他	總計		
RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
Df f : 來自下列各項的遞延稅項：					
A I J 2017	於二零一七年一月一日	373	2,489	8,553	11,415
(C)/ f	(扣除) 計入損益	(50)	(308)	17,186	16,828
A 31 D 2017	於二零一七年十二月三十一日及	323	2,181	25,739	28,243
I J 2018	二零一八年一月一日	(50)	215	3,680	3,845
(C)/ f	(扣除) 計入損益				
A 31 D 2018	於二零一八年十二月三十一日	273	2,396	29,419	32,088

(c) Deferred tax assets not recognised (c) 不予確認的遞延稅項資產
 根據附註1()所載會計政策，由於在

I f (2017: RMB51,859,000)	N I(), G f RMB71,654,000
f	f
5 f	f 2018

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

24 CAPITAL, RESERVES AND DIVIDENDS

(a) Movements in components of equity of the Company

		f	f	f	f	f
		RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
		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
		N 24()	N 24()	N 24()	N 24()	N 24()
		附註24()	附註24()	附註24()	附註24()	附註24()
Balance at 1 January 2017	於二零一七年一月一日結餘	450,823	1,458,466	64,632	483,731	2,457,652
I	普通股發行	1,200	18,144			19,344
D	年內全面收益總額				677,381	677,381
D	批准過往年度股息				(135,607)	(135,607)
D	批准本年度股息				(180,809)	(180,809)
A	轉撥至法定儲備			67,738	(67,738)	
Balance at 31 December 2017 and 1 January 2018 (Note)	於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日結餘(附註)	452,023	1,476,610	132,370	776,958	2,837,961
E	年內全面收益總額				1,003,023	1,003,023
E	以權益結算的股份支付交易		33,540			33,540
D	批准過往年度股息				(135,607)	(135,607)
D	批准本年度股息				(180,809)	(180,809)
A	轉撥至法定儲備			100,302	(100,302)	
Balance at 31 December 2018	於二零一八年十二月三十一日結餘	452,023	1,510,150	232,672	1,363,263	3,558,108

24 資本、儲備及股息

(a) 本公司之權益部份變動

本集團綜合權益各部份之年初及年終結餘之間的對賬載於綜合權益變動表內。有關本公司年初至年終期間本公司個別權益部份之變動詳情載列如下：

	S	C	S	R	S
	股本	資本儲備	法定儲備	保留盈利	總權益
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
	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
	N 24()	N 24()	N 24()	N 24()	N 24()
	附註24()	附註24()	附註24()	附註24()	附註24()

Balance at 1 January 2017	於二零一七年一月一日結餘	450,823	1,458,466	64,632	483,731	2,457,652
I	普通股發行	1,200	18,144			19,344
D	年內全面收益總額				677,381	677,381
D	批准過往年度股息				(135,607)	(135,607)
D	批准本年度股息				(180,809)	(180,809)
A	轉撥至法定儲備			67,738	(67,738)	
Balance at 31 December 2017 and 1 January 2018 (Note)	於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日結餘(附註)	452,023	1,476,610	132,370	776,958	2,837,961
E	年內全面收益總額				1,003,023	1,003,023
E	以權益結算的股份支付交易		33,540			33,540
D	批准過往年度股息				(135,607)	(135,607)
D	批准本年度股息				(180,809)	(180,809)
A	轉撥至法定儲備			100,302	(100,302)	
Balance at 31 December 2018	於二零一八年十二月三十一日結餘	452,023	1,510,150	232,672	1,363,263	3,558,108

(E) (除另有指明外，均以人民幣列示)

24 CAPITAL, RESERVES AND DIVIDENDS (續)

(b) Dividends

(i) Dividends payable to equity shareholders of the Company attributable to the year

			2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
I	f RMB0.40 (2017: RMB0.40)	宣派及派付的中期股息 每股普通股人民幣0.40元 (二零一七年：人民幣0.40元)	180,809	180,809
F	f RMB0.60 (2017: RMB0.30)	於報告期末後建議派付之末期 股息每股普通股人民幣0.60元 (二零一七年：人民幣0.30元)	271,214	135,607
			452,023	316,416

P. C 15 O 2018, f RMB0.40
(2017: RMB0.40) f C 30 J 2018

根據本公司於二零一八年十月十五日舉行的臨時股東大會通過的決議案，就截至二零一八年六月三十日止六個月向本公司股東宣派及派付每股普通股人民幣0.40元(二零一七年：人民幣0.40元)的現金股息。

P. 22 M 2019, f RMB0.60 (2017: RMB0.30) f
31 D 2018 f C f
f 2018. f
f f
31 D 2018.

根據於二零一九年三月二十二日舉行的董事會會議通過的決議案，建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付現金股息每股人民幣0.60元(二零一七年：人民幣0.30元)，以供本公司股東在二零一八年股東週年大會上批准。於年結後擬派的末期股息並未確認為於二零一八年十二月三十一日的負債。

(ii) Dividends payable to equity shareholders of the Company attributable to the previous financial year, approved and paid during the year

			2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
F	f RMB0.30 (2017: RMB0.30)	於年內獲批准及派付的 上個財政年度末期股息 每股普通股人民幣0.30元 (二零一七年：人民幣0.30元)	135,607	135,607

(ii) 於年內批准及支付上個財政年度應付本公司權益股東的股息

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

24 CAPITAL, RESERVES AND DIVIDENDS (續)

(c) Share capital

Ordinary shares, issued and fully paid

		2018 二零一八年		2017 二零一七年	
		Number of shares 股份數目	RMB'000 人民幣千元	N 股份數目	f RMB'000 人民幣千元
At 1 January	於一月一日	452,022,850	452,023	450,822,850	450,823
Shares issued	已發行股份			1,200,000	1,200
At 31 December	於十二月三十一日	452,022,850	452,023	452,022,850	452,023

(d) Reserves

(i) Capital reserve

Capital reserve consists of the premium on the issue of shares of the Company and the premium on the issue of shares of the subsidiaries. The capital reserve of the Company is RMB1,363,263,000 (2017: RMB776,958,000). The capital reserve of the subsidiaries is RMB1,363,263,000 (2017: RMB776,958,000).

(ii) Statutory reserve

Statutory reserve consists of the statutory reserve of the Company and the statutory reserve of the subsidiaries. The statutory reserve of the Company is RMB1,363,263,000 (2017: RMB776,958,000). The statutory reserve of the subsidiaries is RMB1,363,263,000 (2017: RMB776,958,000).

(e) Distributability of reserves

At 31 December 2018, the distributable reserves of the Company are RMB1,363,263,000 (2017: RMB776,958,000). The distributable reserves of the subsidiaries are RMB1,363,263,000 (2017: RMB776,958,000).

24 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本

已發行及繳足普通股

(d) 儲備

(i) 資本儲備

本集團之資本儲備主要是指產生自權益持有人注資的溢價。本公司資本儲備主要是指產生自權益持有人注資的溢價及授予本集團附屬公司非控股權益的未行使購股權於授出日期的公平值(已根據附註1())就股份支付所採納的會計政策予以確認。

(ii) 法定儲備

根據本公司的公司章程，本公司須根據中國的公司法把至少10%的淨利潤轉入法定盈餘儲備，直至儲備結餘達到註冊股本的50%。轉入該儲備必須在給權益持有人分配股息之前進行。經相關當局批准後，本次倘發行後結餘低於其註冊股本之25%，法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加附屬公司之資本。

(e) 可分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，可分派儲備可用於向本公司權益股東分派的儲備總額(按《中國公司法》規定計算)為人民幣1,363,263,000元(二零一七年：人民幣776,958,000元)。

(E) (除另有指明外，均以人民幣列示)

24 CAPITAL, RESERVES AND DIVIDENDS (續)

(f) Capital management

本集團管理資本的主要目的是維護其持續經營的能力，從而使其能夠透過按風險水平為產品定價，以及憑藉以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報，並為其他利益相關者提供利益。

本集團積極及定期評審及管理其資本結構，以在盡量提高股東回報及借貸水平上升之間，以及在穩健的資本狀況的優勢與安全性之間維持平衡，此外亦會就經濟情況改變而調整其資本結構。

本集團以經調整淨債務與資本比率監管其資本架構。就此而言，經調整淨債務乃界定為總債務(包括計息銀行貸款)另加未累算建議股息減現金及現金等值項目。經調整資本包括權益的所有組成部份。

於二零一八年度，本集團之策略為維持足以應付任何負債的資本水平與二零一七年一致。

本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日之經調整淨負債對權益比率如下：

附註	N	2018	2017
		二零一八年 RMB'000 人民幣千元	二零一七年 RMB'000 人民幣千元
B		53,399	10,000
B		-	10,000
	20	53,399	20,000
A :P	24()	271,214	135,607
L :C	17	(593,746)	(887,183)
Adjusted net debt		(269,133)	(731,576)
		3,678,928	3,060,586
L :P	24()	(271,214)	(135,607)
Adjusted Capital		3,407,714	2,924,979
Adjusted net debt-to-equity ratio		N/A 不適用	N/A 不適用

N C

24 資本、儲備及股息(續)

(f) 資本管理

本集團管理資本的主要目的是維護其持續經營的能力，從而使其能夠透過按風險水平為產品定價，以及憑藉以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報，並為其他利益相關者提供利益。

本集團積極及定期評審及管理其資本結構，以在盡量提高股東回報及借貸水平上升之間，以及在穩健的資本狀況的優勢與安全性之間維持平衡，此外亦會就經濟情況改變而調整其資本結構。

本集團以經調整淨債務與資本比率監管其資本架構。就此而言，經調整淨債務乃界定為總債務(包括計息銀行貸款)另加未累算建議股息減現金及現金等值項目。經調整資本包括權益的所有組成部份。

於二零一八年度，本集團之策略為維持足以應付任何負債的資本水平與二零一七年一致。

本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日之經調整淨負債對權益比率如下：

附註	N	2018	2017
		二零一八年 RMB'000 人民幣千元	二零一七年 RMB'000 人民幣千元
B		53,399	10,000
B		-	10,000
	20	53,399	20,000
A :P	24()	271,214	135,607
L :C	17	(593,746)	(887,183)
Adjusted net debt		(269,133)	(731,576)
		3,678,928	3,060,586
L :P	24()	(271,214)	(135,607)
Adjusted Capital		3,407,714	2,924,979
Adjusted net debt-to-equity ratio		N/A 不適用	N/A 不適用

本公司及其任何附屬公司概無受限於外部施加的資本要求。

財務報表附註

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

25 FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES

E f
G G f

G f
G

(a) Credit risk

C f f
f G G
f

G f
f f

G f
f f f f
G f

G f f f
G f f

25 財務風險管理及公允價值

本集團於日常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團所面對的該等風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

本集團所面對的該等風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信用風險是指對手方不履行合約義務而導致本集團產生經濟損失的風險。本集團的信貸風險主要來自於貿易及其他應收款項。本集團設有明確的信貸政策，並持續監察該等信貸風險。因對手方為本集團認為信貸風險較低的銀行及金融機構，故本集團現金及現金等價物產生的信貸風險有限。管理層已制定信貸政策，並會持續監察該等信貸風險。

本集團面對的信貸風險主要受到每名客戶的個別特性所影響多於客戶營運所在行業或國家，因此重大信貸集中風險主要於本集團面臨個別客戶重大風險時產生。

本集團的信貸風險集中，應收本集團最大債務人及五大債務人的貿易應收款項總額如下：

		2018 二零一八年	2017 二零一七年
D f	應收		
	最大債務人	4%	5%
f	五大債務人	16%	19%

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

25 FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (續)

(a) Credit risk (續)

	2018	2017
	二零一八年	二零一七年
	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元
Balance at 31 December 2017 under IAS 39		
根據國際會計準則第39號 於二零一七年十二月三十一日 的結餘	11,060	13,847
首次應用國際財務報告準則第9號的 影響(附註1())	-	
Balance at 1 January	11,060	13,847
於一月一日的結餘		
年內撇銷金額	(31)	(559)
年內確認(轉回)減值虧損	2,391	(2,228)

25 財務風險管理及公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

年內貿易應收款項虧損撥備賬的變動如下：

	2018	2017
	二零一八年	二零一七年
	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元
Balance at 31 December 2017 under IAS 39		
根據國際會計準則第39號 於二零一七年十二月三十一日 的結餘	11,060	13,847
首次應用國際財務報告準則第9號的 影響(附註1())	-	
Balance at 1 January	11,060	13,847
於一月一日的結餘		
年內撇銷金額	(31)	(559)
年內確認(轉回)減值虧損	2,391	(2,228)

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

25 FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (C)

(b) Liquidity risk (C)

25 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

		2017 二零一七年			
		合約未折現現金流出			
		1年內或按要求		總計	
		超過1年但5年內	總計	賬面值	
		RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款		10,942	10,419	21,361	20,000
貿易及其他應付款項		549,542		549,542	549,542
總計		560,484	10,419	570,903	569,542

(c) Interest rate risk

		2017 二零一七年	
		利率風險	
		總計	
		RMB'000	RMB'000
		人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款		10,942	10,419
貿易及其他應付款項		549,542	
總計		560,484	10,419

(c) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團之利率風險主要源自銀行貸款。浮息及固定利率銀行貸款使本集團分別面對現金流量利率風險及公允價值利率風險。下文()中載列經由管理層監察之本集團利率狀況。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

25 FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (C ')

(c) Interest rate risk (C ')

(i) Interest rate profile

f f f f G . ' f f

		2018 二零一八年		2017 二零一七年	
		Effective interest rate 實際利率	Amount 金額 RMB'000 人民幣千元	Effective interest rate 實際利率	Amount 金額 RMB'000 人民幣千元
Fixed rate instrument:	固定利率工具：				
B	銀行貸款	1.10%	43,999	-	-
Floating rate instrument:	浮息工具：				
B	銀行貸款	5.23%	10,000	5.23%	20,000
	銀行貸款總額		53,999		20,000
N f	固定利率工具淨額佔 工具總額的百分比		81.48%		N 無

(ii) Sensitivity analysis

A 31 D 2018, / f 25
f f
RMB21,000 (2017: RMB43,000). O f
f f

G . ' f f f
f
f 2017.

25 財務風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

(i) 利率狀況

下表詳述於報告期末本集團銀行貸款之利率狀況：

(ii) 敏感度分析

於二零一八年十二月三十一日，在所有其他變量保持不變的情況下，估計銀行貸款利率整體上升/下降25個基點，將導致本集團的除稅後溢利及保留溢利分別減少/增加約人民幣21,000元(二零一七年：人民幣43,000元)。其他權益部份將不會受利率變動所影響。

上述敏感度分析中本集團年度溢利及保留盈利的影響是假設利率變動會對利息開支構成年度化影響而產生。以上分析按與二零一七年同樣基準進行。

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

25 FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (CONTINUED)

(d) Currency risk

	2018	2017
Trade receivables	1,000,000	1,000,000
Trade payables	1,000,000	1,000,000
Other receivables	1,000,000	1,000,000
Other payables	1,000,000	1,000,000
Financial assets	1,000,000	1,000,000
Financial liabilities	1,000,000	1,000,000
Other assets	1,000,000	1,000,000
Other liabilities	1,000,000	1,000,000
Total	1,000,000	1,000,000

(i) Exposure to currency risk

	2018	2017
Trade receivables	1,000,000	1,000,000
Trade payables	1,000,000	1,000,000
Other receivables	1,000,000	1,000,000
Other payables	1,000,000	1,000,000
Financial assets	1,000,000	1,000,000
Financial liabilities	1,000,000	1,000,000
Other assets	1,000,000	1,000,000
Other liabilities	1,000,000	1,000,000
Total	1,000,000	1,000,000

25 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險

本集團主要因首次公開發行時發行股份產生的現金結餘及以外幣(即與交易有關的業務所涉及的非功能貨幣)計值的定期存款及買賣產生的應收及應付款項而承受貨幣風險。引致此項風險的貨幣主要為港元及美元。

(i) 面臨貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末所面臨產生自確認以有關實體功能貨幣以外的貨幣計值的資產或負債的貨幣風險。就呈列而言，風險金額以人民幣列示，按年結日現貨匯率換算。

Exposure to foreign currencies (expressed in RMB)

面臨外幣風險(以人民幣列示)

		2018		2017	
		二零一八年	二零一七年	二零一七年	二零一六年
		United States Dollars	Hong Kong Dollars	US Dollars	Hong Kong Dollars
		RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
C	貿易及其他應收款項	-	-	100	-
	現金及現金等值項目	462	47,998	679	226,731
	貿易及其他應付款項	(23)	-	(2,615)	-
N	確認資產及負債的				
	風險淨額	439	47,998	(1,836)	226,731

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

25 FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (C)

(d) Currency risk (C)

(ii) Sensitivity analysis

At 31 December 2018, the Group's net assets of HK\$1,019 million are exposed to currency risk in the form of RMB-denominated assets and liabilities. The sensitivity analysis shows that a 5% increase in the RMB exchange rate against the Hong Kong dollar would result in an increase of HK\$19 million in the Group's net assets, while a 5% decrease would result in a decrease of HK\$19 million.

	2018	2017
	二零一八年	二零一七年
	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元
US Dollar	19	(78)
Hong Kong Dollar	2,040	9,636

The Group's net assets are exposed to currency risk in the form of RMB-denominated assets and liabilities. The sensitivity analysis shows that a 5% increase in the RMB exchange rate against the Hong Kong dollar would result in an increase of HK\$19 million in the Group's net assets, while a 5% decrease would result in a decrease of HK\$19 million.

(e) Fair value measurement

(i) Financial instruments and liabilities measured at fair value

At 31 December 2018, the Group's financial instruments and liabilities measured at fair value are as follows:

(ii) Fair value of other financial assets and liabilities carried at other than fair value

At 31 December 2018, the Group's other financial assets and liabilities carried at other than fair value are as follows:

25 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 敏感度分析

於二零一八年十二月三十一日，在所有其他變量保持不變的情況下，估計人民幣整體升值 5%，將導致本集團的年內淨利潤及保留溢利分別增加 19 千元，而估計人民幣整體貶值 5%，將導致本集團的年內淨利潤及保留溢利分別減少 78 千元。

	2018	2017
	二零一八年	二零一七年
	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元
美元	19	(78)
香港美元	2,040	9,636

上述敏感度分析假設匯率變動已用於重新計量於報告期末令本集團面臨外幣風險的本集團持有的金融工具。該分析不包括將海外業務財務報表換算為本集團呈列貨幣產生的差額。以上分析按與二零一七年同樣基準進行。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融工具及負債

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團並無金融工具採用公允價值模式入賬。

(ii) 以公允價值以外方式列賬的其他金融資產及負債公允價值

本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的公允價值並無重大差異。

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

26 CAPITAL COMMITMENTS

於二零一八年十二月三十一日，資本承擔如下：

26 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，在綜合財務報表中未撥備的未履行資本承擔如下：

			2018	2017
			二零一八年	二零一七年
			RMB'000	RMB'000
			人民幣千元	人民幣千元
已訂約				
購買固定資產			283,413	350,503
購買無形資產(附註14)			408,400	300,000
			691,813	650,503

27 MATERIAL RELATED PARTY TRANSACTIONS

D 2018 2017, f f G

27 重大關聯方交易

於二零一八年及二零一七年，董事認為本集團的關聯方包括以下各方：

Name of related parties 關聯方名稱	Relationship with the Group 與本集團的關係
HEC P 宜昌東陽光	f f 由控股股東實益擁有
S ↓ P 廣東東陽光藥業	f f 由控股股東實益擁有
S HEC I 深圳市東陽光實業	f f 由控股股東實益擁有
S HEC P P C „L .(S HEC P) 韶關東陽光包裝印刷有限公司(「韶關東陽光印刷」)	f f 中間控股股東的聯營公司
HEC P P C „L .(HEC P P) 宜昌東陽光火力發電有限公司(「宜昌東陽光發電」)	f f 由控股股東實益擁有
S P C „L .(C) 宜都山城水都建築工程有限公司(「宜都建築」)	f f 由最終股東實益擁有
C M E C „L .(M) 宜都長江機械設備有限公司(「宜都機械」)	f f 由最終股東實益擁有
R S F C „L .(R F) 乳源山城水都家具有限公司(「乳源家具」)	f f 由最終股東實益擁有
HEC R C C „L .(“HEC R ”) 東陽光藥零售連鎖有限公司(「東陽光藥零售」)	f f 由最終股東實益擁有
* E f f f f f f C	f f f f f f

財務報表附註

(人民幣千元)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

27 MATERIAL RELATED PARTY TRANSACTIONS (Continued)

(a) Transactions with related parties

2018年及2017年，本集團與關連方之交易如下：

Recurring transactions

	2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
P. f 及 f ：		
HEC P	自以下各方購買貨品：	
S 及 HEC P	宜昌東陽光	15,885
HEC P 及 P	韶關東陽光印刷	18,227
	宜昌東陽光發電	9,180
	43,292	25,907
A 及 f ：		
HEC P 及 C ., L .	已收以下各方處理污水服務費：	
	宜昌東陽光藥業股份有限公司	2,579
P ：		
S 及 HEC P	通過以下各方付款：	
	深圳市東陽光實業	87,060
S f ：		
S 及 HEC P	向以下各方銷售貨品：	
	深圳市東陽光實業及其附屬公司	2,318
P. f 及 f ：		
. M	向以下各方採購固定資產：	
	宜都機械	6,239
		586

Non-recurring transactions

	2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
() P. f 及 f ：		
HEC P	() 向以下各方採購固定資產：	
	宜昌東陽光	71,767
() P. f 及 f ：		
S 及 P	() 向以下各方採購無形資產：	
	廣東東陽光藥業	79,100
() O 及 f ：		
. C	() 接受以下各方提供的其他服務：	
	宜都建築	140,164
		83,949

27 重大關聯方交易(續)

(a) 與關連方之交易

於二零一八年及二零一七年，本集團訂立以下重大關連方交易：

經常性交易

	2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
P. f 及 f ：		
HEC P	自以下各方購買貨品：	
S 及 HEC P	宜昌東陽光	15,885
HEC P 及 P	韶關東陽光印刷	18,227
	宜昌東陽光發電	9,180
	43,292	25,907
A 及 f ：		
HEC P 及 C ., L .	已收以下各方處理污水服務費：	
	宜昌東陽光藥業股份有限公司	2,579
P ：		
S 及 HEC P	通過以下各方付款：	
	深圳市東陽光實業	87,060
S f ：		
S 及 HEC P	向以下各方銷售貨品：	
	深圳市東陽光實業及其附屬公司	2,318
P. f 及 f ：		
. M	向以下各方採購固定資產：	
	宜都機械	6,239
		586

非經常性交易

	2018 二零一八年 RMB'000 人民幣千元	2017 二零一七年 RMB'000 人民幣千元
() P. f 及 f ：		
HEC P	() 向以下各方採購固定資產：	
	宜昌東陽光	71,767
() P. f 及 f ：		
S 及 P	() 向以下各方採購無形資產：	
	廣東東陽光藥業	79,100
() O 及 f ：		
. C	() 接受以下各方提供的其他服務：	
	宜都建築	140,164
		83,949

27 MATERIAL RELATED PARTY TRANSACTIONS (C)

(b) Balances with related parties

(i) Amounts due from related parties

	2018	2017
	二零一八年	二零一七年
	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元
P f 圖 :		
來自以下各方的預付款及		
貿易應收款項：		
S ↓ P		
廣東東陽光藥業	717,700	400,000
HEC R	57	
東陽光藥零售		
HEC P R D	2,208	
東陽光藥業研發		
	719,965	400,000

(ii) Amounts due to related parties

(ii) 應付關聯方款項

	2018	2017
	二零一八年	二零一七年
	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元
:		
應付以下各方的貿易及		
其他款項：		
S HEC P		
韶關東陽光印刷	2,929	4,499
C	9,164	16,050
宜都建築		
R E	11	
宜都家具		
	12,104	20,549

(iii) Guarantee from related parties

(iii) 關聯方擔保

	2018	2017
	二零一八年	二零一七年
	RMB'000	RMB'000
	人民幣千元	人民幣千元
S HEC I		
深圳市東陽光實業	10,000	20,000

28 COMPANY-LEVEL STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

28 公司層面之財務狀況表

			2018 二零一八年	2017 二零一七年 (附註)
		N 附註	RMB'000 人民幣千元	RMB'000 人民幣千元
Non-current assets	非流動資產			
F	固定資產			
P	- 物業、廠房及設備		1,177,644	590,333
I	- 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益		81,462	79,835
			1,259,106	670,168
I	無形資產		129,470	57,157
I	於附屬公司的投資	13	562,999	487,834
P	預付款項		817,509	558,811
D	遞延稅項資產		32,023	28,220
			2,801,107	1,802,190
Current assets	流動資產			
I	存貨		164,286	87,967
	貿易及其他應收款項		1,172,941	742,121
	定期存款		-	346,519
C	現金及現金等值項目		446,633	870,158
			1,783,860	2,046,765
Current liabilities	流動負債			
	貿易及其他應付款項		695,848	845,229
C	合同負債		134,361	
B	銀行貸款		53,399	10,000
D	遞延收益		4,379	4,379
C	應付即期稅項		69,658	76,744
			957,645	936,352
Net current assets	流動資產淨額		826,215	1,110,413
Total assets less current liabilities	總資產減流動負債		3,627,322	2,912,603
Non-current liabilities	非流動負債			
B	銀行貸款		-	10,000
D	遞延收益		69,214	64,642
			69,214	74,642
Net assets	淨資產		3,558,108	2,837,961
Capital and reserves	資本及儲備			
S	股本	24()	452,023	452,023
R	儲備	24()	3,106,085	2,385,938
Total equity	總權益	T	3,558,108	2,837,961

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

29 NON-ADJUSTING EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

- (i) 於二零一九年二月二十五日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售與27種藥品相關的中國境內知識產權、工業產權及所有權，總代價為人民幣1,626,434,600元（「建議收購事項」），並由人民幣813,217,300元的預付款、人民幣325,286,900元的里程碑付款及二項或有總金額人民幣487,930,400元組成。建議收購事項須（其中包括）於臨時股東大會上獲本公司獨立股東批准。直至本報告日期，建議收購事項尚未完成。
- (ii) 於二零一八年八月十四日，本公司與由Blackstone Group L.P. 最終控制的若干實體（「黑石基金特殊目的實體」）訂立認購協議，據此，黑石基金特殊目的實體已有條件同意認購，而本公司已有條件同意發行，本金金額合共為400,000,000美元的H股可轉換債券。H股可轉換債券（倘發行）將於發行日滿七週年之日屆滿，並按年利率3.0%計息。初始轉換價格為每股38港元，在若干情況下可予調整。可轉換債券可按每股38港元的初始轉換價格轉換為82,631,578股轉換股份（假設H股可轉換債券獲悉數轉換，且在若干情況下可予調整），佔本公司於本報告日期現有已發行股本約18.28%。於二零一九年二月二十日，認購協議項下之發行及認購H股可轉換債券（「H股可轉換債券」）的全部先決條件已獲滿足，且直至本報告日期，已完成發行H股可轉換債券。

29 報告期間後非調整事項

- (i) 於報告期末之後，本公司董事會已批准股息分派。更多詳情披露於附註24(i)。
- (ii) 於二零一九年二月二十五日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售與27種藥品相關的中國境內知識產權、工業產權及所有權，總代價為人民幣1,626,434,600元（「建議收購事項」），並由人民幣813,217,300元的預付款、人民幣325,286,900元的里程碑付款及二項或有總金額人民幣487,930,400元組成。建議收購事項須（其中包括）於臨時股東大會上獲本公司獨立股東批准。直至本報告日期，建議收購事項尚未完成。
- (iii) 於二零一八年八月十四日，本公司與由Blackstone Group L.P. 最終控制的若干實體（「黑石基金特殊目的實體」）訂立認購協議，據此，黑石基金特殊目的實體已有條件同意認購，而本公司已有條件同意發行，本金金額合共為400,000,000美元的H股可轉換債券。H股可轉換債券（倘發行）將於發行日滿七週年之日屆滿，並按年利率3.0%計息。初始轉換價格為每股38港元，在若干情況下可予調整。可轉換債券可按每股38港元的初始轉換價格轉換為82,631,578股轉換股份（假設H股可轉換債券獲悉數轉換，且在若干情況下可予調整），佔本公司於本報告日期現有已發行股本約18.28%。於二零一九年二月二十日，認購協議項下之發行及認購H股可轉換債券（「H股可轉換債券」）的全部先決條件已獲滿足，且直至本報告日期，已完成發行H股可轉換債券。

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

32 POSSIBLE IMPACT OF AMENDMENTS, NEW STANDARDS AND INTERPRETATIONS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (Continued)

Group	2018	2017	2016
Revenue	1,512,000	1,488,000	1,488,000
Profit before income tax	1,488,000	1,488,000	1,488,000
Income tax expense	(12,000)	(12,000)	(12,000)
Profit after income tax	1,476,000	1,476,000	1,476,000
Other comprehensive income	12,000	12,000	12,000
Profit after tax and other comprehensive income	1,488,000	1,488,000	1,488,000
Other comprehensive income	12,000	12,000	12,000
Profit after tax and other comprehensive income	1,476,000	1,476,000	1,476,000

IFRS 16, Leases

Group	2018	2017	2016
Revenue	1,512,000	1,488,000	1,488,000
Profit before income tax	1,488,000	1,488,000	1,488,000
Income tax expense	(12,000)	(12,000)	(12,000)
Profit after income tax	1,476,000	1,476,000	1,476,000
Other comprehensive income	12,000	12,000	12,000
Profit after tax and other comprehensive income	1,488,000	1,488,000	1,488,000
Other comprehensive income	12,000	12,000	12,000
Profit after tax and other comprehensive income	1,476,000	1,476,000	1,476,000

32 於截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響(續)

本集團現正評估此等修訂、新準則及詮釋預期於最初應用期間產生之影響。直至目前，本集團未識別出國際財務報告準則第16號可能對綜合財務報表產生重大影響的情況。儘管對國際財務報告準則第16號的評估已經大致完成，由於目前已完成的評估乃以本集團當前可得的資料為基礎，初步應用該準則的實際影響可能會有所不同，而在本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務報告中首次應用該準則前，可能會識別到進一步的影響。在財務報告中首次應用該準則前，本集團亦可能更改其會計政策選擇(包括過渡方案)。

國際財務報告準則第16號租賃

誠如於附註1()所披露，本集團現時將租賃劃分為融資租賃及經營租賃，並視乎租賃劃分以不同方式對租賃安排進行會計處理。本集團分別作為出租人及承租人訂立不同租賃。

預期國際財務報告準則第16號不會對出租人租賃權利與義務之會計處理造成重大影響。然而，國際財務報告準則第16號一經採納，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。取而代之，除非使用若干權宜實行方法，否則承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似之方式對所有租賃進行會計處理，即於租約開始日期，承租人將按未來最低租賃付款額之現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。初始確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未付餘額所產生之利息費用及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租賃所產生之租賃費用。作為權宜實行方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下者)及低價值資產之租賃，於該等情況下，租賃費用將繼續於租期內按系統基準確認。

(E R)
(除另有指明外，均以人民幣列示)

32 POSSIBLE IMPACT OF AMENDMENTS, NEW STANDARDS AND INTERPRETATIONS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018 (C ')

IFRS 16, Leases (C ')

IFRS 16	ff	G	f	f
		f		f
	f		f	f
				f
IFRS 16	ff	f	f	2019. A
IFRS 16,	G		f	
	f			G
	f	f	IFRS 16	
f	f		G	
	f			f
G		f	f	f
IFRS 16		ff	f	
	f	I J	2019	f
A 31 D	2018	G	f	
		f		f IFRS
16,	f		f	
	f		ff	f
I J	2019.			
O	f		f	G
			f	IFRS 16

32 於截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

國際財務報告準則第16號將主要影響本集團作為目前分類為經營租賃的物業、廠房及設備租賃承租人的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租賃期間於損益表確認費用之時間。

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。如國際財務報告準則第16號所允許，本集團計劃運用可行權宜方法豁免現有安排所屬的過往評估或訂定租賃。因此，本集團將應用國際財務報告準則第16號中租賃的新定義，惟僅用於在首次應用日期或之後訂立的合約。此外，本集團計劃選用可行權宜方法，以免將新會計模式應用於短期租賃及低價值資產租賃。

此外，本集團計劃選擇採用經修訂的追溯法採納國際財務報告準則第16號，並將確認首次應用之累計影響為對二零一九年一月一日權益的年初結餘之調整，且不會重列比較資料。於二零一八年十二月三十一日，根據不可取消經營租賃，本集團於報告日期後一年內並無重大租賃款項。於首次採納國際財務報告準則第16號後，租賃負債及相應使用權資產的年初結餘將於計及於二零一九年一月一日的折讓效應後，分別調整為其現值。

除確認租賃負債及使用權資產外，本集團預期，首次採納國際財務報告準則第16號後將予作出的過渡調整將不重大。

AGM	指	本公司二零一八年應屆股東週年大會
「股東週年大會」	指	本公司二零一八年應屆股東週年大會
A . R	指	本公司二零一八年年報
「年報」	指	本公司二零一八年年報
A f A	指	本公司的章程
「公司章程」	指	本公司的章程
B f D B	指	本公司董事會
「董事會」	指	本公司董事會
B f S	指	本公司監事會
「監事會」	指	本公司監事會
C	指	本公司董事會董事長
「董事長」	指	本公司董事會董事長
C PRC	指	中華人民共和國，僅就本年報及地域上而言，除另有指明外，不包括台灣、澳門及香港
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年報及地域上而言，除另有指明外，不包括台灣、澳門及香港
C , C , P HEC ,	指	宜昌東陽光長江藥業股份有限公司，一家於二零一五年五月十一日在中國成立的股份有限公司
「本公司」或「東陽光藥」或「我們」	指	宜昌東陽光長江藥業股份有限公司，一家於二零一五年五月十一日在中國成立的股份有限公司
C S ()	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
D ()	指	本公司董事
「董事」	指	本公司董事
D S ()	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，其以人民幣認購及繳足
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，其以人民幣認購及繳足
G ④	指	誠如本公司招股章程所載本公司H股發售以供認購
「全球發售」	指	誠如本公司招股章程所載本公司H股發售以供認購

「本集團」	指 本公司及其附屬公司
「H股」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，其在聯交所上市並以港元認購及買賣
「宜昌東陽光」	指 宜昌東陽光藥業股份有限公司，一家於二零零四年一月十二日在中國註冊成立的公司
「香港結算」	指 香港中央結算有限公司
「港元」	指 港元，香港現時法定貨幣
「香港」	指 中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指 國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「最後實際可行日期」	指 二零一九年四月二日，於本年報刊發前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期

釋義

「上市日期」	指	二零一五年十二月二十九日，H股於聯交所上市的日期，並自此日期起，H股獲准於聯交所開始買賣
「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
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「母公司」	指	廣東東陽光科技控股股份有限公司，一家於一九九六年十月二十四日在中國註冊成立及其股份於上海證券交易所上市之公司(股份代號：600673)
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行(People's Bank of China)
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「報告期」	指	截至二零一八年十二月三十一日止年度
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「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
「股東」	指	股份持有人，包括本公司H股持有人及內資股持有人

S 「股份」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
S 「深圳市東陽光實業」	指 深圳市東陽光實業發展有限公司，一家於一九九七年一月二十七日在中國註冊成立的公司，為一名控股股東
S 「廣東東陽光藥業」	指 廣東東陽光藥業有限公司，一家於二零零三年十二月二十九日在中國註冊成立的公司
S 「監事」	指 本公司監事
S 「宜昌東陽光製藥」	指 宜昌東陽光製藥有限公司，一家在中國註冊成立的公司
S 「%」	指 百分比



SUPERVISORS

M. H. ANG F f

M. L. O

M. ANG S

監事

黃芳芳女士

羅忠華先生

王勝超先生

COMPANY SECRETARIES

M. PENG Q.

M. NG S (FCS, FCIS)

公司秘書

彭琪雲先生

吳詠珊女士(FCS, FCIS)

AUTHORIZED REPRESENTATIVES

M. ANG f

F. F., B 106

H f N R., F. D., S

G P., PRC

M. NG S

40 F., S

N. 248 Q. ' R. E

, H K

授權代表

唐新發先生

中國廣東省

深圳市福田區華發北路

106棟四樓西

吳詠珊女士

香港灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

REGISTERED OFFICE

N. 38 B. R

, H P., PRC

註冊辦事處

中國湖北省宜昌宜都市

濱江路38號

PRINCIPAL PLACE OF BUSINESS IN THE PRC

N. 38 B. R

, H P., PRC

中國主要營業地點

中國湖北省宜昌宜都市

濱江路38號

PRINCIPAL PLACE OF BUSINESS IN HONG KONG

40 F., S, N. 248 Q. ' R. E

, H K

香港主要營業地點

香港灣仔皇后大道東248號

陽光中心40樓

PRINCIPAL BANKER

C C. B. C. L.

Q. B

56 C. A.

, H P., PRC

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司

清江支行

中國湖北省宜都市

長江大道56號

公司資料

INTERNATIONAL AUDITORS

KPMG
Chartered Accountants
8/F, Prince Building, 10 Cross Street
Central, Hong Kong

國際核數師
畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號太子大廈8樓

DOMESTIC AUDITORS

KPMG Huaiyang LLP Guangzhou

國內核數師
畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)廣州分所

PRC LEGAL ADVISORS

Jingli Law Firm
F408 Ocean Plaza
158 Fuxi Road, A
District
Beijing
PRC

中國法律顧問
嘉源律師事務所
中國
北京市
西城區
復興門內大街158號
遠洋大廈F408

H SHARE REGISTRAR

Central Hong Kong Limited
Sui Wah Building, 17/F
Harbour Centre, 183 Queen's Road East,
Central, Hong Kong

H股股份過戶登記處
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

STOCK CODE

01558

股份代號

01558

COMPANY'S WEBSITE

www.ichangpharm.com

本公司網站

www.ichangpharm.com

LISTING PLACE

SEHK: 01558

上市地

香港聯合交易所有限公司

