

# 2023年度報告

康哲藥業控股有限公司 (股份代號:867)



# 目錄

公司資料 .....	1
財務摘要 .....	2
業務摘要 .....	3
主席報告 .....	5
管理層討論與分析 .....	9
董事及高級管理層 .....	37
董事會報告 .....	42
企業管治報告 .....	58
獨立核數師報告 .....	72
合併損益及其他全面收益表 .....	77
合併財務狀況表 .....	78
合併權益變動表 .....	80
合併現金流量表 .....	81
合併財務報表附註 .....	84

## 董事會

### 執行董事

林剛先生  
陳洪兵先生  
陳燕玲女士

### 獨立非執行董事

梁創順先生  
羅瑩女士  
馮征先生

## 公司秘書

吳三燕女士

## 授權代表

吳三燕女士  
林剛先生

## 審核委員會

馮征先生 (主席)  
梁創順先生  
羅瑩女士

## 薪酬委員會

梁創順先生 (主席)  
羅瑩女士  
馮征先生

## 提名委員會

羅瑩女士 (主席)  
林剛先生  
梁創順先生  
馮征先生

## 環境、社會及管治委員會

陳燕玲女士 (主席)  
梁創順先生  
馮征先生

## 核數師

德勤·關黃陳方會計師行  
註冊公眾利益實體核數師

## 主要往來銀行

招商銀行股份有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司  
星展銀行(香港)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

## 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited  
PO Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

## 公司總部及香港主要營業地點

香港  
北角  
英皇道 510 號  
港運大廈  
21 樓 2106 室

## 中國主要聯絡地址

中國  
廣東省  
深圳市  
南山區  
大新路 198 號  
馬家龍創新大廈  
B 座 6-8 樓  
郵編 518052

## 香港股份過戶登記分處

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

## 股份代號

867

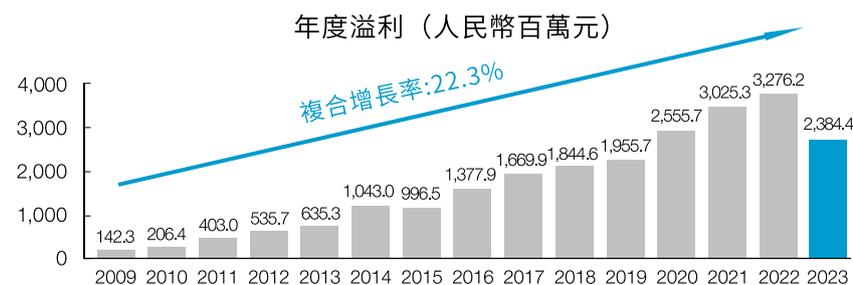
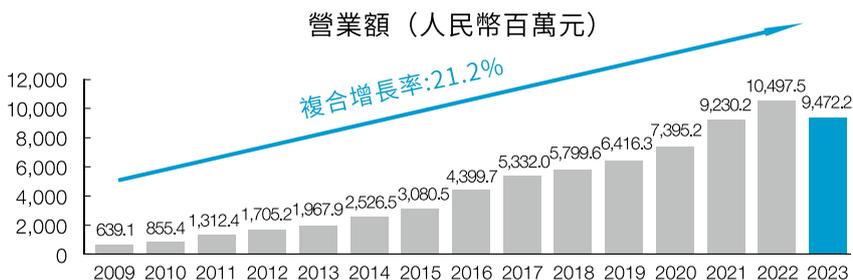
## 公司網址

www.cms.net.cn

# 財務摘要

- 營業額下降 12.4% 至人民幣 8,013.3 百萬元（二零二二年：人民幣 9,150.3 百萬元）；若全按藥品銷售收入計算則營業額下降 9.8% 至人民幣 9,472.2 百萬元（二零二二年：人民幣 10,497.5 百萬元）
- 毛利下降 13.2% 至人民幣 6,109.2 百萬元（二零二二年：人民幣 7,035.8 百萬元）；若全按藥品銷售收入計算則毛利下降 12.4% 至人民幣 6,053.7 百萬元（二零二二年：人民幣 6,910.5 百萬元）
- 年度溢利下降 27.2% 至人民幣 2,384.4 百萬元（二零二二年：人民幣 3,276.2 百萬元）；正常化年度溢利\* 下降 18.8% 至人民幣 2,709.3 百萬元（二零二二年：人民幣 3,338.3 百萬元）
- 每股基本盈利下降 26.3% 至人民幣 0.9792 元（二零二二年：人民幣 1.3281 元）
- 於二零二三年十二月三十一日，銀行結餘及現金為人民幣 4,311.1 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 181.0 百萬元
- 建議末期股息每股人民幣 0.0783 元，使得截至二零二三年十二月三十一日止年度總股息為每股人民幣 0.3917 元，較去年下降 26.7%（二零二二年：末期股息和年度總股息分別為每股人民幣 0.2414 元和人民幣 0.5344 元）

本集團最近十五年營業額（全按藥品銷售收入計算）、年度溢利增長情況如下：



\* 正常化年度溢利是指剔除相關資產減值損失計提之後的年度溢利。

## 合併財務狀況表摘要

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產總額	11,170,976	12,701,067	15,807,879	17,753,539	17,730,837
負債總額	1,654,844	1,598,352	2,960,892	3,016,462	2,174,430
資產淨額	9,516,132	11,102,715	12,846,987	14,737,077	15,556,407

於報告期內，本集團三款產品陸續實施國家帶量採購（「國採」），對經營業績帶來負面影響，但獨家產品持續以差異化優勢保持持續增長。本集團創新成果陸續落地，三款創新藥在中國成功獲批上市，並獲納入國家醫保目錄，為新產品快速商業化夯實基礎，亦為集團發展添加新動能。此外，獨立運營的皮膚 / 醫美業務、眼科業務及國際化業務體系日臻完備，進一步為長期穩健發展注入動力，必將迎來「新康哲、新崛起」。

## 三款創新藥中國獲批上市並全部獲納入國家醫保目錄

- 地西洋鼻噴霧劑（維圖可） – 二零二三年六月獲中國 NMPA 批准，為首款治療叢集性癲癇發作的藥品，滿足癲癇患者叢集性發作時無便利、可隨時隨地治療的臨床需求
- 替瑞奇珠單抗注射液（益路取） – 二零二三年五月獲中國 NMPA 批准，為特異性靶向 IL-23 的單克隆抗體（創新生物製劑），以較低的給藥頻次，為患者提供銀屑病治療新選擇
- 甲氨蝶呤注射液 - 銀屑病（美泰彤） – 二零二三年三月獲中國 NMPA 批准，為中國首個皮下給藥的甲氨蝶呤預充式注射劑

## 四款創新藥中國臨床研究穩步推進

- 甲氨蝶呤注射液增加治療成人活動性類風濕性關節炎（RA）適應症中國 NDA 於二零二三年十二月獲受理
- 亞甲藍腸溶緩釋片 – 增強結直腸病變診斷敏感性的口服亞甲藍緩釋製劑，中國 NDA 於二零二三年二月獲受理
- 德度司他片 – 創新型口服 HIF-PHI，中國 III 期臨床試驗穩步推進，並於二零二三年八月完成全部受試者入組
- 磷酸蘆可替尼乳膏 – 美國 FDA 以及歐洲 EMA 批准的首個也是唯一一個局部 JAK 抑制劑白癜風複色產品，於二零二三年十二月獲得中國 NMPA 簽發的藥物臨床試驗批准通知書

## 創新管綫持續擴充

- 於二零二三年八月，獲得抗缺血性腦卒中腦細胞保護劑 1 類新藥 Y-3 注射液在中國大陸、香港、澳門的永久獨家推廣權。二零二四年一月，寧丹新藥宣佈產品順利完成 II 期臨床研究，即將進入中國臨床 III 期。產品有望成為首個卒中和卒中後抑郁兼顧同治的新型腦細胞保護劑

## 業務摘要 (續)

- 於二零二四年二月，獲得一線降磷創新藥物蔗糖羥基氧化鐵咀嚼片（維福瑞）在中國大陸、香港、澳門及台灣的獨家許可權利。產品於二零二三年二月在中國獲批上市，並於當年新獲納入國家醫保目錄

### 皮膚醫美業務「康哲美麗」

皮膚治療處方產品獲新進展：

- 創新藥替瑞奇珠單抗注射液進入規模化臨床應用
- 創新藥磷酸蘆可替尼乳膏獲得海南省藥監局批准臨床急需進口，落地海南樂城博鰲超級醫院，用於 12 歲及以上青少年和成人患者伴面部受累的非節段型白癜風的局部治療

輕醫美產品不斷擴容：

- 於二零二三年五月，獲得再生類輕醫美注射產品「童顏針」在中國大陸、香港、澳門及台灣的獨家許可權利
- 於二零二四年一月，獲得再生類輕醫美注射產品「少女針」和「微晶瓷」在中國大陸、香港、澳門及台灣的獨家許可權利

### 眼科業務「康哲維盛」

- 創新醫療器械 EyeOP1 青光眼治療儀完成多個省市的市場准入工作，與在售獨家產品施圖倫滴眼液協同銷售與推廣
- I 類創新生物製品 VEGFA+ANG2 四價雙抗的中國臨床試驗申請獲得批准，正處於中國 I 期臨床試驗階段

### 東南亞業務

- 持續豐富產品組合：於二零二三年三月，康聯達健康與君實生物達成合作，雙方將通過合資公司共同推動特瑞普利單抗在東南亞商業化，為當地腫瘤患者提供高質量的中國創新藥物
- 於二零二三年十二月，康哲藥業、康聯達健康協手康龍化成、君聯資本等共同推動新加坡生產工廠收購和東南亞 CDMO 業務佈局，提升滿足臨床需求的高品質藥物在東南亞市場的可及性。此外，新加坡工廠收購將優化本集團海外供應鏈和生產能力，保證國際供應鏈安全，提升供貨穩定性

回望二零二三年，地緣衝突、能源危機和新冠疫情對國際產業鏈的影響仍在延續，同時，全球性大通脹引發國際貨幣和金融環境持續收緊，為世界經濟發展帶來更大的不穩定。在這種宏觀環境下，新興市場和發展中經濟體展現出強大的韌性與生命力，且普遍存在的老齡化人口結構進一步催生新需求和新挑戰，驅動醫藥產業發展環境持續優化，為醫藥行業技術創新、國際化發展、產業合作釋放空前機遇。

過去一年，康哲藥業控股有限公司（「本公司」）堅持向下紮根，不斷夯實核心業務競爭壁壘；主動擁抱變化，順沿「變革與開放」戰略脈絡加速生長，大步邁入創新和國際化發展的新周期、新征程。

在此，本人謹代表本公司董事會（「董事會」）向全體員工、各位股東及社會各界合作夥伴致以衷心感謝，並欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」或「康哲藥業」）截至二零二三年十二月三十一日止年度（「報告期」）之業績報告。

## 逐新前行 聚勢謀遠

二零二三年，對於康哲藥業來說具有重要意義，國家帶量採購對本集團的挑戰應聲而至。然而，全體康哲人早已吹響行動號角，齊心戮力「備戰」五年，從創新轉型到組織變革，系統性重塑發展韌性。隨著三款創新產品接續獲批與商業化落地，順利實現業務新舊動能轉換。同時，我們成功搭建了能夠承載規模化創新能力的架構體系，支持我們從二零二三年開始，每年以更高的效率、更可控的成本源源不斷產出創新產品，為未來發展持續注入活力。雖然本集團報告期內經營業績受到陣痛，但我們已為「輕裝上陣」做好了充分準備。

## 迎來「新產品、新康哲、新崛起」

二零一八年，康哲藥業正式開啓創新戰略。一路走來，我們遵循具有「康哲特色」的創新發展路徑，歷經數次戰略復盤和迭代，明確了「鏈接醫藥創新與商業化的開放式平台」戰略定位。

康哲藥業強大的商業化基因為創新發展提供了充足養分，並賦予我們對醫藥市場的深刻認知。我們立足優勢，全力以赴推進創新產品的佈局、開發和臨床應用。秉承「聯合開發與投資」創新研究戰略，我們以臨床需求引導產品立項，在全球範圍深度鏈接了一批有科研實力的源頭創新力量和商業潛力創新管綫，形成有影響力的開放式創新研究生態圈。目前，康哲藥業擁有約三十款差異化創新管綫產品，並高效推動創新產品的臨床開發和商業化進程，為患者帶來用得上、用得起的全球新藥、好藥。

二零二三年，三戰三捷，我們給出了高質量的創新交付。三款創新藥——地西洋鼻噴霧劑（維圖可）、替瑞奇珠單抗注射液（益路取）、甲氨蝶呤注射液（美泰彤）成功在中國獲批上市，正式完成了從無到有的向「新」蛻變。

获批上市僅僅是開端。爲了確保創新產品的規模化臨床應用順利展開，各業務部門通力協作，層層攻克新產品生產、供應、報關、藥檢等環節，順利在國家醫保談判之前完成前序準備工作。年內三款創新產品均成功納入國家醫保目錄，大幅提升了創新藥的可及性和可負擔性。

創新成果層見迭出。二零二四年伊始，我們成功獲得新納入國家醫保目錄的全球新一代鐵基 - 非鈣磷結合劑蔗糖羧基氧化鐵咀嚼片（維福瑞）的獨家許可權利。維福瑞成爲本集團第四款進入商業化階段的創新藥。就此，康哲藥業已成功邁進創新產品的「商業化元年」。

將戰略和能力建立在體系上才能確保企業走得穩，走得遠。爲了更好適配以創新爲導向的戰略規劃，我們大刀闊斧地進行了組織架構的變革和優化，不斷提升從靶點選擇直至產品商業化全生命周期的組織力和執行力。我們堅持「奮鬥者爲本，擔當者爲榮」分配理念，優化員工薪酬激勵機制，建設全面且「無短板」的人才梯隊。同時，圍繞「事」建立並打通各個責任中心，串聯監督、預警、審批和支持職能，實現了分工協作、共同決策，並推動管理體系的制度化、數字化、及智能化發展，打造更爲敏捷的現代組織。

通過久久爲功的創新投入和變革迭代，我們滿懷信心，以「新康哲、新產品」，擁抱「新未來、新崛起」。

### **聚焦專科縱深發展，快速生長**

商業化能力是康哲藥業的核心競爭力。我們聚焦優勢專科領域，堅持科研證據牽引下的學術推廣。積極順應產品結構調整，推動組織架構優化和數字化升級，並不斷完善全節點、高顆粒度的合規管控，打造了多支強自驅力、高專業度、廉潔自律的商業化鐵軍。依托不斷進化的商業化體系，護航創新產品快速實現臨床和商業價值，並推動心腦血管 / 消化、皮膚 / 醫美、眼科業務縱深發展、加速擴張，爲本集團持續健康發展加固基礎。

本集團皮膚醫美業務「康哲美麗」結合內生增長和外延擴張，持續完善以皮膚處方產品為核心，皮膚學級護膚品和輕醫美產品為延展的皮膚健康管理方案。面對新業態、新產品、新要求，康哲美麗不斷成長，打造品牌力，激發執行力，經營渠道力，朝「中國最大、最專業的皮膚健康管理公司」戰略目標闊步邁進。

本集團眼科業務「康哲維盛」經歷潛心探索和體系優化，管理架構、產品策略和商業模式愈加成熟。憑藉其在眼科藥械產品識別、孵化和商業化的全面能力，康哲維盛持續推動眼科臨床急需診療實踐的優化與突破，以期發展成為「中國領先的眼科藥械公司」。

### **提速國際化部署，煉鑄增長新引擎**

本集團憑藉豐富的全球投資并購經驗、優質的產品資源和成熟的商業化經驗，為開拓東南亞等新興市場奠定了優勢。洞察並把握新興經濟體高經濟增速、高老齡化結構，以及高進口藥物依賴所帶來的市場機遇，本集團不斷深入東南亞等新興市場「研產銷」一體的開放式平台部署。

本集團東南亞業務「康聯達健康」聚焦當地未被滿足的醫藥需求，整合集團化優勢資源，在富有行業經驗的本土團隊運營下，已快速導入多元產品組合，且配套業務網絡覆蓋東南亞各國。在扎根東南亞市場的同時，本集團將國際化業務擴展至中東和北非等發展中國家，逐步建立通達新興市場的商業化網絡。

本集團亦不斷強化自身國際供應鏈和生產能力，保障供應鏈安全，提升供貨穩定性。通過新加坡生產工廠收購，加速在東南亞開展製劑 CDMO（合同定制研發生產）業務，並為本集團存量產品與創新產品跨國家、跨區域的大規模臨床應用鑄牢基礎。

本集團通過聚焦新興市場的國際化商業網絡及供應鏈部署，為中國乃至全球藥企實現新興市場全球化戰略賦能，持續打造合作共贏、互惠互利的開放式醫療創新生態圈。

## 醫乃大道 責任厚重

以擔當詮釋醫者初心，用行動踐行企業使命。本集團積極承擔時代賦予醫藥人的責任，從戰略維度響應聯合國可持續發展目標，堅定守護民衆健康，支持行業乃至社會的持續發展和繁榮。

我們高度關注影響群衆生命健康的重大疾病/慢性病等臨床痛點，高效孵化高質量、可負擔的差異化醫藥產品，並積極推動產品納入醫保範疇，提升中國和其他發展中國家患者對全球前沿生物醫藥技術的可及性。我們亦心繫群衆需求，力行馳援救災與扶貧濟困等公益事業。同時，投入資源打造綠色、廉潔、多元共融的企業文化，攜手利益相關方，為人類更美好、更健康的未來貢獻力量。

## 歲回律轉 萬象更新

創新和國際化征途不易，犯其至難而圖其至遠。寒冬已盡，時至春分，繁花裝點新歲。在此，我衷心地感謝過去一年所有康哲人堅持不懈的付出和努力。時代浪潮奔湧向前，我們將延續創新變革之勢，務實進取之姿，穩舵奮楫，乘浪而行，用極富生命力的持續生長，探索與積蓄穿越乃至影響周期的力量。

主席

林剛

中國 香港

二零二四年三月二十七日

# 管理層討論與分析

## 公司概覽

康哲藥業是一家鏈接醫藥創新與商業化，把控產品全生命週期管理的開放式平台型企業，致力於提供有競爭力的產品和服務，滿足尚未滿足的醫療需求。

本集團立足核心優勢，包括被驗證的臨床開發及商業化能力、以臨床需求為導向的立項管理能力以及充裕的現金流，構建了以「聯合研發與投資」為核心的創新發展模式；並通過開放式創新產品孵化平台，與全球源頭創新力量廣泛合作，持續不斷地識別全球首創「FIC」及同類最優「BIC」創新產品，並高效推進其臨床開發和商業化進程，賦能科研成果向診療實踐的持續轉化。截至報告期末，本集團已佈局約 30 款具有差異性競爭優勢、處於不同開發階段的創新產品；其中 3 款於二零二三年上半年在中國成功獲批上市，並穩步邁入規模化臨床應用。

本集團深耕中國市場三十一年，憑藉成功商業化能力下廣泛的渠道覆蓋和專家網絡，核心在售產品獲得了領先的學術與市場地位。本集團圍繞優勢專科領域不斷縱深發展，以鞏固心腦血管 / 消化業務競爭力，同時獨立運營的皮膚 / 醫美、眼科業務穩步發展並持續提升規模效率，培育專科「小領域」的「大龍頭」。此外，本集團業務版圖拓展至東南亞市場，為全球優質醫藥產品國際化出海東南亞精準賦能。

## 業務回顧

二零二三年，醫療行業改革不斷深化，醫藥經濟增速持續調整，產業生態重構也在不斷演進。但醫藥產業朝陽底色不會改變，在終端需求增長的拉動下，通過調結構、提質增效，醫藥產業高質量發展之路必將行穩致遠。

二零二三年，本集團黨力新執行第七批國家帶量採購（「國採」）、波依定和優思弗執行第八批國採，對業績產生負面影響；但其他獨家產品以差異化優勢保持持續增長。本集團創新戰略已進入收獲期，三款創新藥成功於中國獲批上市並納入中國《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄（2023 年）》（「國家醫保目錄」），開始進入規模化臨床應用，增加業務發展新動能，為二零二四開局之年奠定了最重要的基礎。

於報告期內，本集團實現經營業績如下：銷售收入人民幣 8,013.3 百萬元（二零二二年：人民幣 9,150.3 百萬元），同比下降 12.4%；若全按藥品銷售收入計算則銷售收入為人民幣 9,472.2 百萬元（二零二二年：人民幣 10,497.5 百萬元），同比下降 9.8%。年度溢利為人民幣 2,384.4 百萬元（二零二二年：人民幣 3,276.2 百萬元），同比下降 27.2%；正常化年度溢利\* 則下降 18.8% 至人民幣 2,709.3 百萬元（二零二二年：人民幣 3,338.3 百萬元）

\* 正常化年度溢利是指剔除相關資產減值損失計提之後的年度溢利。

### 一. 創新研究與發展

本集團依托優勢專科資源，充分洞察與挖掘未被滿足臨床需求，並立足開放式創新產品孵化平台，以全球視野廣泛鏈接創新源頭力量，前瞻性地構建具有差異化優勢的創新管綫，並高效有序推進創新產品從研發立項到商業化落地的全鏈路工作，做有社會價值、臨床意義的創新。

本集團不斷完善覆蓋創新產品全生命周期管控的研發體系，引入外部顧問提供專業意見和提升管理效能。同時，本集團專注於打造更為敏捷的現代組織，推進產品中心全鏈路數字化與制度化轉型，全面提升產品價值評估、醫學開發、臨床運營、及註冊管理的執行力，有序產出能夠滿足患者亟需且有商業潛力的產品，為集團發展提供持續的增長動力。

#### 1. 高效高質研發投入 釋放創新價值

歷經六年的創新戰略轉型已初見成效，創新成果陸續落地。於報告期內，三款具有差異化優勢的創新產品在中國獲批上市，均獲納入國家醫保藥品目錄，並穩步進入商業化階段——地西洋鼻噴霧劑（維圖可）、替瑞奇珠單抗注射液（益路取）、甲氨蝶呤注射液 - 銀屑病（美泰彤），進一步豐盈現有優勢專科領域商業化產品矩陣，與在售產品協同增效發展，加速業務新舊動能接續轉化。

本集團亦穩步推進創新管綫的臨床開發工作，於報告期內，亞甲藍腸溶緩釋片、甲氨蝶呤注射液 - 類風濕性關節炎（美泰彤）兩款產品正處於中國註冊上市許可申請（NDA）審評中；此外，合計約十餘個項目即將開展 / 正在推進以注册性随机对照试验（RCT）为主的臨床試驗，形成良好的梯隊效應。

### 1.1 三款創新產品中國獲批並全部獲納入國家醫保目錄

- 二零二三年六月，中國首個地西洋鼻噴霧劑（維圖可）獲批上市，滿足癲癇患者叢集性發作時無便利、可隨時隨地治療的臨床需求；二零二三年十二月，產品新獲納入國家醫保目錄乙類範圍，並開出全國首張處方

地西洋鼻噴霧劑是中國國家藥品監督管理局（NMPA）批准的首款治療叢集性癲癇發作的藥品，可用於 6 歲及以上兒童和成人癲癇患者的叢集性癲癇發作 / 急性反復性癲癇發作的急性治療，其與患者通常的癲癇發作模式不同，表現為間歇、刻板、頻繁的癲癇發作特點。維圖可為通過鼻粘膜給藥的地西洋專有製劑，具有較高的生物利用度，以及突出的吸收性、耐受性和可靠性。維圖可配方結合基於維生素 E 溶劑和 Intravail® 吸收增強劑的獨特組合，Intravail® 跨粘膜吸收增強技術能夠無創輸送各種蛋白質、肽和小分子藥物。維圖可通過鼻內給藥，在醫生的處方及醫護人員指導下，可以隨時隨地施用，且起效迅速，擁有癲癇急救、便捷給藥的差異化優勢，能夠滿足目前國內癲癇患者叢集性癲癇發作時急性治療的臨床需求。

於報告期內，地西洋鼻噴霧劑獲納入《癲癇雜誌》發佈的《2023 Dravet 綜合征診斷與治療的中國專家共識》，及《中華兒科雜誌》發佈的《Dravet 綜合症臨床診治策略》。

- 二零二三年五月，替瑞奇珠單抗注射液（益路取）—— 特異性靶向 IL-23 的單克隆抗體中國獲批上市，以較低的給藥頻次，為患者提供銀屑病治療新選擇；二零二三年十二月，產品新獲納入國家醫保目錄乙類範圍，並開出全國首張處方

益路取是一種人源化的 IgG1/κ 單抗，旨在選擇性地與白細胞介素 -23 (IL-23) 的 p19 亞基結合，並抑制其與 IL-23 受體相互作用，從而抑制促炎症細胞因子和趨化因子的釋放。產品獲得中國 NMPA 批准用於治療適合系統治療或光療的中度至重度斑塊狀銀屑病成人患者。

針對替瑞奇珠單抗注射液的一項隨機、雙盲、安慰劑對照、多中心中國 III 期臨床試驗的基礎研究和擴展研究結果顯示，主要療效評估指標 PASI 75 應答率隨治療時間的推移持續上升，益路取治療 28 周可達到高水平應答，第 52 周 PASI 75 應答率維持在 91.3%，且長期應用安全性和耐受性良好。該研究成果於二零二三年六月被學術期刊《Chinese Medical Journal》收錄，並於二零二四年一月正式刊登。

益路取維持期一年僅需給藥 4 次，可能帶來更高的患者依從性。

替瑞奇珠單抗注射液獲中國、美國、歐洲、英國、德國等全球多個國家和地區權威銀屑病診療指南的一致推薦，於報告期內獲納入中華醫學會皮膚性病學分會發佈的《中國銀屑病診療指南（2023 版）》推薦。

- **二零二三年三月，甲氨蝶呤注射液（美泰彤）中國獲批上市，成為中國首個以皮下給藥治療銀屑病的甲氨蝶呤（MTX）預充式注射劑；於報告期內，產品因通用名緣由已直接納入國家醫保目錄甲類範圍；產品於十月落地全國首張處方**

甲氨蝶呤注射液是中國首個皮下給藥的 MTX 預充式注射劑藥物，獲得中國 NMPA 批准用於治療對其他治療方法（光療方法、PUVA 和維 A 酸）無充分治療反應的成人嚴重、頑固、致殘性銀屑病。

MTX 具有抗炎、抗增殖和免疫調節作用，是目前治療銀屑病最有效的傳統藥物之一。然而，口服 MTX 由於胃腸道副作用較大，病人依從性較差。產品採用皮下給藥這一受國內外指南推薦的給藥方式，可以增加生物利用度，相較口服 MTX 有更低的副作用，尤其胃腸道不良反應較少，提高患者治療順應性，在療效、良好的安全耐受性和依從性之間取得了更大的平衡。產品是多種規格的預充式小容量甲氨蝶呤注射劑，易於使用，在醫生的判斷及指導下，患者可在家中自行給藥，便於長期疾病管理。

甲氨蝶呤注射液針對銀屑病適應症獲多項權威診療指南的一致推薦，於報告期內獲納入《中華皮膚科雜誌發佈》的《中國銀屑病診療指南（2023 版）》，及《中國皮膚性病學雜誌》發佈的《甲氨蝶呤皮下注射治療銀屑病專家指導意見》。

## 1.2 中國臨床開發有序推進

**甲氨蝶呤注射液 - 類風濕性關節炎 (RA) - 有望成為中國首個以皮下給藥治療 RA 的預充式 MTX 注射液 (歐洲、澳大利亞、日本獲批)**

二零二三年十二月，甲氨蝶呤注射液增加治療成人活動性 RA 適應症中國 NDA 獲受理。

產品在中國的橋接臨床試驗旨在比較甲氨蝶呤注射液和甲氨蝶呤片治療類風濕關節炎患者 DAS28-ESR 評分較基線的變化，判斷非劣效性是否成立。該研究達到預設的主要終點，試驗組（施予產品）非劣於對照組（施予甲氨蝶呤片）。另外，次要療效指標的結果提示，產品比甲氨蝶呤片的療效顯著更優或存在更優的趨勢。研究結果還顯示，產品用藥早期即可觀察到的部分療效比甲氨蝶呤片更明顯，提示產品的療效出現時間更早。產品在胃腸道安全性方面較甲氨蝶呤片有一定優勢，研究沒有發現新的安全性風險。

甲氨蝶呤是國際公認治療 RA 的一線首選藥物和錨定藥物。

### **亞甲藍腸溶緩釋片 – 增強結直腸病變診斷敏感性的口服亞甲藍緩釋製劑（歐洲獲批）**

二零二三年二月，亞甲藍腸溶緩釋片中國 NDA 獲受理。

該 NDA 基於一項中國 III 期臨床試驗——隨機、雙盲、安慰劑對照、多中心的橋接臨床試驗，共入組 1,802 例受試者（僅用時 6 個月），旨在評價亞甲藍腸溶緩釋片在接受結腸鏡篩查或結腸鏡監測的受試者中輔助提高組織學證實的非息肉樣結直腸病變檢出率的有效性。該項研究取得積極臨床結果，主要研究終點非息肉樣結直腸病變檢出率（至少發現一處組織學證實的非息肉樣結直腸病變的受試者比例）結果顯示，試驗組（施予產品）為 51.0%，對照組（施予安慰劑）為 41.2%，兩組差異具有統計學意義（ $P < 0.0001$ ），產品可顯著提高非息肉樣結直腸病變檢出率。

亞甲藍腸溶緩釋片是診斷用新型口服緩釋製劑，通過增強接受篩查或監測結腸鏡檢查的成年患者結直腸病變的可視化，有助於提高結直腸病變的檢出率。

### **德度司他片 – 創新型口服 HIF-PHI（印度獲批）**

於報告期內，德度司他片中國 III 期臨床試驗穩步推進，並於八月完成全部 152 例受試者入組。該研究為隨機、雙盲、安慰劑對照、多中心的橋接臨床試驗，旨在根據血紅蛋白（Hb）水平相對於基線的變化，評估德度司他片治療非透析慢性腎臟病（CKD）貧血的療效；由中國醫學科學院北京協和醫院牽頭，在全國 28 家中心進行。

德度司他片為創新型口服低氧誘導因子脯氨醯羧化酶抑制劑 (HIF-PHI)，具備良好的治療順應性，有望滿足 CKD 貧血 (包括透析及非透析患者) 領域未被滿足的治療需求。

**磷酸蘆可替尼乳膏 – 截至報告期末，產品是美國食品和藥物監督管理局 (FDA) 以及歐洲藥品管理局 (EMA) 批准的首個也是唯一一個局部 JAK 抑制劑白癜風複色產品**

二零二三年十二月，磷酸蘆可替尼乳膏獲得中國 NMPA 簽發的藥物臨床試驗批准通知書，同意開展臨床試驗以評估產品治療非節段性白癜風的安全性和有效性。

受益於國家賦予的海南自由貿易港博鰲樂城國際醫療旅遊先行區特許政策，雖然中國 NMPA 尚未批准該產品在中國的任何適應症上市，但是產品於二零二三年八月獲得海南省藥監局批准臨床急需進口，並正式落地海南博鰲樂城國際醫療旅遊先行區，用於 12 歲及以上青少年和成人患者伴面部受累的非節段型白癜風的局部治療。中國白癜風患者可在博鰲超級醫院先行申請使用產品並接受專家團隊的治療。截至報告期末，產品已於博鰲超級醫院開出超過 2,000 次處方，惠及超 1,200 例患者。本集團也將聯合博鰲超級醫院推動產品的真實世界研究 (RWS)，該 RWS 研究結果有望加速產品在中國的註冊上市進程。

磷酸蘆可替尼乳膏是 Incyte 的一種新型乳膏製劑，能選擇性抑製 Janus 激酶 1 和 2 (JAK1/JAK2)，截至報告期末，產品是第一種也是唯一一種在美國批准使用的局部 JAK 抑制劑，適用於 12 歲及以上兒童和成人患者的非節段性白癜風的局部治療，以及其他外用藥控制不佳或不建議使用時，非免疫功能受損的 12 歲及以上兒童和成人輕中度特應性皮炎 (AD) 的局部短期和非持續性慢性治療。

產品在歐洲也被批准用於 12 歲及以上青少年和成人面部受累的非節段性白癜風的治療。

## 2. 創新優質管線持續擴充 高潛佈局厚積薄發

### **Y-3 注射液 – 有望成為首個卒中和卒中後抑郁兼顧同治的新型腦細胞保護劑**

二零二三年八月，本集團與南京寧丹新藥技術有限公司 (「寧丹新藥」) 簽署合作協議，獲得抗缺血性腦卒中腦細胞保護劑 1 類新藥 Y-3 注射液在中國大陸、香港特別行政區 (「香港」) 及澳門特別行政區 (「澳門」) 的獨家推廣權。協議期限為永久。

Y-3 注射液是 1 類新藥小分子化合物，用於改善急性缺血性腦卒中所致的神經症狀、日常生活活動能力和功能障礙。產品作用機制為解離 PSD-95 和 nNOS 偶聯和激動  $\alpha 2$ -GABAA 受體，同時干預雙重靶點，作用機制清晰，有利於發揮腦細胞保護作用。同時，產品具有快速抗抑鬱焦慮功能，有望成為首個卒中和卒中後抑鬱兼顧同治的新型腦細胞保護劑。產品在中國擁有化合物和製劑專利，二零二三年一月完成中國 I 期臨床研究，結果顯示整體安全性良好。於報告期內，產品處於中國臨床 II 期階段。

二零二四年一月，寧丹新藥宣佈產品順利完成 II 期臨床研究，即將進入中國臨床 III 期。

**蔗糖羥基氧化鐵咀嚼片（維福瑞）- 中國獲批上市的首個鐵基 - 非鈣磷結合劑，並填補了中國 12-18 歲 CKD4-5 期或接受透析治療的 CKD 患兒的降磷治療用藥空白**

二零二四年二月，本集團與 Vifor Fresenius Medical Care Renal Pharma Ltd. 及維健投資（香港）有限公司就蔗糖羥基氧化鐵咀嚼片（維福瑞）簽署更替協議，並獲得維福瑞在中國大陸、香港、澳門及台灣地區的註冊、進口、推廣、經銷、使用和銷售產品的獨家許可權利。

維福瑞是 5.1 類進口創新藥，於二零二三年二月通過優先審評路徑在中國獲批上市，用於控制接受血液透析（HD）或腹膜透析（PD）的慢性腎臟病（CKD）成人患者的血清磷水平，同時用於控制 12 歲及以上 CKD 4-5 期（定義為腎小球濾過率  $< 30 \text{ mL/min/1.73m}^2$ ）或接受透析的 CKD 兒科患者的血清磷水平。維福瑞於二零二三年十二月成功納入國家醫保目錄乙類範圍。

維福瑞是全球新一代鐵基 - 非鈣磷結合劑，可降低患者血清磷水平，提升血磷達標率。全球多項臨床研究以及真實世界研究資料（如發表在學術期刊 International Urology and Nephrology、Clinical Nephrology 的文獻）及產品中國說明書顯示，與其他磷結合劑相比，服用維福瑞的患者平均日服藥片數減少了約 50%，血磷達標率可顯著提高 95%，其具有良好的安全性和患者依從性，且無鈣和重金屬蓄積風險。此外，產品還具有不影響口服脂溶性維生素 D 的吸收、維持鐵參數穩定、改善患者營養狀況、降低住院率、減輕患者醫療經濟負擔的明顯優勢。維福瑞有望進一步改善透析患者生活品質，成為中國 CKD 透析患者降磷治療的更優選擇。

### 3. 創新管綫列表

#### 中國 / 海外已上市或上市審核中

產品	權利區域 **	適應症	臨床試驗批准	註冊性臨床	上市申請	已上市	主要獲批地區 **			
							中國	美國	歐洲	日本
地西洋鼻噴霧劑		六歲及以上兒童和成人癲癇患者的叢集性癲癇發作 / 急性反復性癲癇發作的急性治療。其與患者通常的癲癇發作模式不同，表現為間歇、刻板、頻繁的癲癇發作特點								
替瑞奇珠單抗注射液 (生物製劑)		適合系統治療或光療的中度至重度斑塊狀銀屑病成人患者								
甲氨蝶呤注射液		對其他治療方法 (光療方法、PUVA 和維 A 酸) 無充分治療反應的成人嚴重、頑固、致殘性銀屑病 成人活動性類風濕關節炎								
亞甲藍腸溶緩釋片		作為診斷劑，用於在接受篩查或結腸鏡檢查監測的成人患者中增強結直腸病變的可視化								
德度司他片		慢性腎病患者的貧血								
0.09% 環孢素滴眼液		增加干燥性角膜結膜炎 (乾眼) 患者淚液分泌								
PLENITY		結合飲食與運動，幫助 BMI 為 25-40kg/m <sup>2</sup> 的成年人進行體重管理								
拉坦前列素滴眼液		降低開角型青光眼或高眼壓患者的眼內壓升高								
盧可替尼乳膏 #		12 歲及以上成人和兒童非節段型白癜風患者的局部治療 傳統外用處方療法不可取或不能充分控制病情之 12 歲及以上成人和兒童非免疫功能低下的輕中度濕疹 (特應性皮炎) 患者的外用局部短期和非持續性慢性治療								
左乙拉西坦緩釋片		癲癇局灶性發作的輔助治療								
膀胱灌注用卡介苗 (生物製劑)	*	非侵襲性尿路上皮膀胱癌，包括原位癌的治愈性治療，以及預防性治療疾病復發								
PoNS		輕度至中度創傷性腦損傷所致的慢性平衡障礙								

中國已上市 中國研發中 海外 亞洲指定區域 中國大陸、港、澳、台

\* 膀胱灌注用卡介苗產品權利區域不包括台灣

# 二零二四年三月，磷酸盧可替尼乳膏獲得中國 NMPA 簽發的藥物臨床試驗批准通知書，同意開展臨床試驗以評估產品治療輕中度特應性皮炎的安全性和有效性

\*\* 「主要獲批地區」指的是產品獲得上市批准的地區。本集團僅在「權利區域」擁有產品權利，在非授權區域本集團沒有產品相關的開發及商業化等產品權利

有關本集團已獲批上市藥品或本集團合作夥伴已獲批上市藥品的更多信息，包括完整的安全性信息，請參閱產品在相關獲批區域的處方信息

在研階段

產品	權利區域**	適應症	臨床前	臨床試驗批准	I 期	II 期	III 期	上市申請**
SDN-037		白內障手術後的疼痛和炎症	→	→	→	→	→	→
PDP-716		降低開角型青光眼或高眼壓患者的眼內壓升高	→	→	→	→	→	→
CF101		銀屑病	→	→	→	→	→	→
ACT017 (生物製劑)		急性缺血性腦卒中	→	→	→	→	→	→
CF102		肝細胞癌	→	→	→	→	→	→
		非酒精性脂肪性肝病 / 非酒精性脂肪性肝炎	→	→	→	→	→	→
XF-73		預防術後金黃色葡萄球菌感染	→	→	→	→	→	→
		感染類疾病	→	→	→	→	→	→
Y-3 注射液	*	改善急性缺血性腦卒中所致的神經症狀、日常生活活動能力和功能障礙	→	→	→	→	→	→
BB2603		甲真菌病和足癬	→	→	→	→	→	→
VXM01 (生物製劑)		復發性膠質母細胞瘤	→	→	→	→	→	→
靶向 VEGFA+ANG2 四價雙抗 (生物製劑)		擬用於眼底新生血管疾病	→	→	→	→	→	→
TYK2 抑制劑# (CMS-D001)		擬用於銀屑病	→	→	→	→	→	→
GnRH 受體拮抗劑## (CMS-D002)		擬用於子宮內膜異位症相關的中重度疼痛	→	→	→	→	→	→
自主研究 創新藥約 10 個		含大分子、小分子、siRNA 等	→	→	→	→	→	→

→ 中國    → 海外    全球    亞洲指定區域    中國大陸、港、澳、台

\* Y-3 注射液產品權利區域不包括台灣

# 二零二四年一月，本集團自主研究的創新藥 TYK2 抑制劑 (CMS-D001) 獲得中國 NMPA 簽發的藥物臨床試驗批准通知書

## 二零二四年二月，本集團自主研究的創新藥 GnRH 受體拮抗劑 (CMS-D002) 獲得中國 NMPA 簽發的藥物臨床試驗批准通知書

\*\* 「主要獲批地區」指的是產品獲得上市批准的地區。本集團僅在「權利區域」擁有產品權利，在非授權區域本集團沒有產品相關的開發及商業化等產品權利

有關本集團已獲批上市藥品或本集團合作夥伴已獲批上市藥品的更多信息，包括完整的安全性信息，請參閱產品在相關獲批區域的處方信息

## 二. 商業化體系

本集團通過持續強化與整合開放式商業化平台，進一步鞏固規模化、合規化、品牌化、及數字化的專科運營體系。於報告期內，本集團心腦血管 / 消化、皮膚 / 醫美、眼科三大獨立專科業務板塊在優勢資源協同下，優化基於學術證據的品牌推廣能力、數字化運營能力，推動創新產品的規模化臨床應用及專業學術品牌力打造，繼續為病患、醫生及醫療機構提供優質產品、服務與解決方案。

截至報告期末，本集團三款創新藥獲批上市，並於二零二四年二月新引進第四款已上市創新藥蔗糖羥基氧化鐵咀嚼片（維福瑞）。四款已上市創新藥涵蓋中樞神經系統、皮膚科、心血管科等優勢專科領域，可與本集團在售產品協同推廣。四款創新藥均被納入國家醫保目錄，進一步提高患者用藥可及性和可負擔性。本集團商業化團隊積極配合醫保落地與准入工作，開展相關專業學術交流活動，讓創新藥儘早、更大範圍的惠及中國相關患者與家庭。

圍繞在售獨家 / 原研產品，本集團實行以品種策略牽引的推廣方式，根據各產品發展階段和競爭格局，個性化制定市場持續導入和推廣計劃，打造專業、差異化、高質量的品牌形象；同時，積極開展上市後臨床，增厚循證醫學證據基礎。

本集團積極規劃以患者為中心的創新推廣模式，新增患者管理與服務平台，藉助疾病科普教育和患者援助計劃，配合新媒體渠道運營，增強患者認可度和產品可及性，並提升疾病知曉率和就診率。此外，積極部署以院邊藥店和連鎖藥店為核心的院外市場覆蓋，更好地承接處方導流 / 引流 / 外流業務，並搭建零售培訓體系，賦能連鎖藥店助推終端銷售。

本集團繼續貫徹「合規為先」的運營原則，緊密銜接國家和行業合規趨勢，持續優化內部管控政策，並已形成集團層面的完整合規管控與培訓體系，夯實商業化運營基礎；並通過常態化員工行為管理、業務執行跟蹤、評價與考核等，配合飛行檢查、專項抽查等監察手段，實現業務合規風險的實時監督、有效預警和全面管控。

截至報告期末，本集團擁有約 4,400 名專業的市場及推廣相關人員，推廣網絡覆蓋中國超 5 萬家醫院及醫療機構、約 25 萬家終端零售藥店。

## 1. 在售產品列表

本集團主要在售產品覆蓋心腦血管、消化、眼科、皮膚科及醫美領域。主要產品截止報告期末簡要信息如下：

產品線	產品	適應症 / 功能	產品優勢
心腦血管線 相關	維圖可 (地西洋鼻噴霧劑) (創新藥)	6歲及以上兒童和成人癲癇患者的叢集性癲癇發作 / 急性反復性癲癇發作的急性治療	經中國 NMPA 批准上市的首個地西洋鼻噴霧劑，滿足癲癇患者叢集性發作時無便利、可隨時隨地治療的臨床需求
	新活素 (注射用重組人腦利鈉肽)	急性失代償心力衰竭	經中國 NMPA 批准上市的重組人腦利鈉肽 (rhBNP)
	波依定 (非洛地平緩釋片)	高血壓及穩定性心絞痛	心腦保護、血管選擇性高，適合中國患者的鈣通道阻滯劑 (CCB)
	黛力新 (氟哌噻噸美利曲辛片)	輕中度抑鬱、焦慮及心身疾病	原研參比製劑，輕中度焦慮抑鬱的優選用藥
消化線相關	美泰彤 (甲氨蝶呤注射液) (創新藥)	對其他治療方法 (光療方法、PUVA 和維 A 酸) 無充分治療反應的成人嚴重、頑固、致殘性銀屑病	經中國 NMPA 批准上市的首個以皮下給藥治療銀屑病的 MTX 預充式注射液
	莎爾福 (美沙拉秦)	潰瘍性結腸炎，包括急性發作期和防止復發的維持治療，和克羅恩病急性發作期的治療	根據二零二三年 IQVIA 數據，莎爾福在中國治療炎症性腸病一線用藥——氨基水楊酸市場佔有率第一
	億活 (布拉氏酵母菌散)	成人和兒童腹瀉及腸道菌群失調所引起的腹瀉症狀	循證醫學充分、獲國內外權威指南高級別推薦的真菌益生菌藥物製劑
	慷彼申 (米曲菌胰酶片)	消化酶減少引起的消化不良	胃腸雙效，胰腺外分泌功能不全胰酶替代治療推薦的消化酶製劑
	優思弗 (熊去氧膽酸膠囊)	膽囊膽固醇結石、膽汁淤積性肝病及膽汁反流性胃炎	根據二零二三年 IQVIA 數據，優思弗在中國利膽藥物市場佔有率穩居第一

皮膚線相關	益路取 (替瑞奇珠單抗注射液) (創新藥)	用於治療適合系統治療或光療的中度至重度斑塊狀銀屑病成人患者	特異性靶向 IL-23 的 p19 亞基單抗，維持期一年僅需給藥 4 次，可能帶來更高的患者依從性
	喜遼妥 (多磺酸粘多糖乳膏)	形成和沒有形成血腫的鈍器挫傷及無法通過按壓治療的淺表性靜脈炎	多重功效的皮膚屏障修復劑
	安束喜 (聚多卡醇注射液)	不同規格適用於各種靜脈曲張的硬化治療，包括蜘蛛網樣靜脈及蜘蛛網樣靜脈的中心靜脈、中等大小至大靜脈	臨床應用多年的靜脈曲張硬化治療德國原研品牌
皮膚學級護膚品	禾零舒緩產品系列 (含三款產品)	保濕舒緩，洗潤結合，適用敏感性皮膚	四大核心成分，保濕舒緩，溫和修護皮膚屏障
輕醫美產品	Vmonalisa 莫娜麗莎 (注射用修飾透明質酸鈉凝膠)	用於面部真皮組織中層及深層注射，以糾正中重度鼻唇溝皺紋（中大分子）； 用於面部真皮組織深層至皮下組織注射，以糾正中重度鼻唇溝（小分子）	擁有多種分子粒徑的雙向顆粒型玻尿酸，含麻無痛、安全自然、年輕時尚的韓系輕奢玻尿酸
	諾美雅玻尿酸產品系列* (含四款產品)	淺表及深層皮膚填充、長效保濕	基於獨特的 SMART 交聯技術與聚乙二醇交聯，具有優秀的流變比、高度生物相容性與良好生物整合性
眼科線相關	施圖倫滴眼液 (七葉洋地黃雙苷滴眼液)	眼底黃斑變性和各種類型的視疲勞	專業抗視疲勞的代表性藥物，治療眼底黃斑變性的安全方便之選
	EyeOP1 青光眼治療儀	藥物和手術不能控制眼壓的青光眼	應用高聚焦超聲技術，無刀微創、精準聚焦、操作便捷，是一種安全有效的創新性青光眼治療技術

\* 諾美雅玻尿酸產品系列在中國香港進行銷售

於報告期內，本集團黛力新執行第七批國採、優思弗和波依定執行第八批國採，三個藥品雖然均未中標，但均屬原研口服藥物，患者對藥品品牌有較高的認可度，對銷售業績帶來負面影響可預期。分線銷售數據如下：

- 心腦血管線實現收入人民幣 3,519.2 百萬元，較去年同期下降 13.0%；若全按藥品銷售收入計算，則心腦血管線實現收入人民幣 5,033.3 百萬元，較去年同期下降 8.8%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 53.1%。
- 消化線實現收入人民幣 3,057.0 百萬元，較去年同期下降 15.4%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 32.3%。
- 皮膚和醫美線實現收入人民幣 569.0 百萬元，較去年同期上升 20.2%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 6.0%。
- 眼科線實現收入人民幣 504.7 百萬元，較去年同期上升 14.7%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 5.3%。
- 其他產品實現收入人民幣 363.4 百萬元，較去年同期下降 37.4%；若全按藥品銷售收入計算，則實現收入人民幣 308.3 百萬元，較去年同期下降 32.4%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 3.3%。

### 三．皮膚醫美業務

在集團化資源支持下，皮膚醫美業務「康哲美麗」經歷三年的勤力探索和持續構築，已形成具有豐富業態的成熟業務體系，已構建皮膚處方、醫美產品、新零售三大事業部。這一體系的逐步成熟，標志著康哲美麗已完成皮膚健康管理生態圈初步搭建，搭配契合業務發展的組織與人才架構，卓有成效地提升運營合規性與效率，逐步向「中國最大、最專業的皮膚健康管理公司」邁進。

在產品佈局方面，康哲美麗遵循「一體兩翼」戰略：以皮膚治療處方產品為主體，皮膚學級護膚品和輕醫美產品為兩翼。通過內生研發和外部合作，有序推出差異化產品組合，持續優化全生命周期皮膚健康解決方案。在當今皮膚科生物技術不斷進步，以及大眾審美觀念日新月異的背景下，持續滿足各年齡層和消費群體對皮膚健康和美的多樣化需求。

康哲美麗以循證醫學證據為核心，構築專業的皮膚處方產品專家網絡與平台；藉助以患者為中心的運營模式，提升患者對皮膚疾病認知，提高藥品可及性、信息可達性。針對兼具醫療和消費屬性的皮膚學級護膚，積極構建「治護一體」的科學皮膚健康理念，深入產品功效解讀，並借助新媒體推廣矩陣，實現直達消費者的品牌傳播和口碑沉澱，助力終端銷售的持續轉化。對於注射類輕醫美產品，康哲美麗通過品項牽引、機構賦能等，搭建包括學術、醫技、運營、諮詢及品牌的立體化推廣模式，於報告期內完成統一化輸出，擴大品牌影響力。

截至報告期末，康哲美麗團隊規模近 700 人，覆蓋中國近萬家醫院及醫療機構。

### 1. 皮膚處方產品組合持續完善，創新藥商業化進程全面推進

康哲美麗已建立有競爭力的皮膚疾病產品組合，覆蓋白癜風、銀屑病、靜脈炎、靜脈曲張和特應性皮炎等。

於報告期內，創新產品開發和商業化進展獲新突破。靶向 IL-23 的 p19 亞基，治療中度至重度斑塊狀銀屑病的創新生物制劑——替瑞奇珠單抗注射液（益路取）成功在中國獲批上市，並獲納入國家醫保目錄乙類範圍。康哲美麗正式啟動了益路取的商業化推廣工作，藉助在售的皮膚藥品——喜遼妥（多重功效的皮膚屏障修復劑）和安束喜（臨床應用多年的靜脈曲張硬化治療德國原研品牌）所累積的學術平台，積極參與行業研討會，並多維拓展專家網絡，推動銀屑病患者遠期治療學術理念的打造。

受益於國家賦予海南自由貿易港、博鰲樂城國際醫療旅遊先行區特許政策，二零二三年八月，創新產品磷酸蘆可替尼乳膏獲得海南省藥監局批准臨床急需進口，落地海南樂城博鰲超級醫院，用於 12 歲及以上青少年和成人患者伴面部受累的非節段型白癜風的局部治療，截至報告期末，已累計超過千名患者接受治療。

### 2. 注射類輕醫美產品持續擴充，構建綜合立體產品矩陣

康哲美麗以藥研的態度推動輕醫美產品的佈局和發展，針對消費者不同的面部問題，提供個性化解決方案。

於報告期內，本集團在現有在售韓系玻尿酸——Vmonalisa 莫娜麗莎（含麻無痛、安全自然、年輕時尚，韓系輕奢中大分子玻尿酸）基礎上，在中國獲批上市同品牌小分子玻尿酸。此外，於二零二三年五月和二零二四年一月與江蘇西宏生物醫藥有限公司就注射用聚左旋乳酸微球填充劑（「童顏針」）、注射用聚己內酯微球填充劑（「少女針」）和注射用羥基磷灰石微球填充劑（「微晶瓷」）訂立在中國大陸、香港、澳門及台灣地區的商業化獨家許可協議。三款產品均為 III 類醫療器械，正處於中國臨床開發階段，用於皮下層或真皮深層注射填充，以糾正中到重度鼻唇溝皺紋。該產品組合將協同康哲美麗在售韓系玻尿酸莫娜麗莎等主流輕醫美產品，為消費者建設綜合立體的輕醫美解決方案。

**注射用聚左旋乳酸微球填充劑（「童顏針」）- 採用專利微球工藝技術的再生類醫美產品，實現豐盈、緊致、嫩彈、自然的面部年輕化抗衰效果**

童顏針主要成份聚左旋乳酸（PLLA）是一種生物相容性高、可完全降解的高分子再生材料，且安全性和有效性均已得到驗證。產品注射後 PLLA 逐漸降解，有效刺激人體自身膠原蛋白再生，以達到年輕化的功效。此外，產品採用專利微球製備工藝，所得微球規則均一，皮下分佈更均勻，臨床應用表現較為優異。

**注射用聚己內酯微球填充劑（「少女針」）- 結合獨創凝膠基底實現即刻填充、輪廓塑形、膠原再生多效合一的注射抗衰產品**

少女針主要由聚己內酯（PCL）微球與凝膠載體組成。PCL 是一種可完全降解的醫用級別材料，臨床應用廣泛，且本品採用刺激性更低的凝膠載體，使得產品具有良好的生物相容性，可以有效減少不良反應。實現快速填充塑形的同時，煥活自體膠原再生。此外，本品含有鹽酸利多卡因，具有局部麻醉作用，減輕注射疼痛，帶來更佳的使用體驗。

**注射用羥基磷灰石微球填充劑（「微晶瓷」）- 採用高粘度凝膠微球混合技術實現面部填充和塑形的再生類醫美產品，打造面部立體感**

微晶瓷主要由羥基磷酸鈣（CaHA）微球與凝膠載體組成。CaHA 材料臨床應用成熟，其代謝產物為與人類骨骼成分相似的鈣磷無機物，可被人體完全吸收，確保產品具有較高的生物相容度和安全性表現。本品採用改良型微球製備工藝及凝膠載體配比，使載體協同微球在組織內均勻交錯分佈，減少位移的同時，溫和刺激自體膠原蛋白新生，實現持久且自然的立體輪廓。

### 3. 聚焦超聲技術醫美器械研發有序推進，夯實研發平台基底

康哲美麗旗下聚焦超聲技術研發平台「康乃馨」，基於醫美消費場景和需求調研分析，不斷推動能量源醫美器械的技術創新和突破。

該研發平台的主要在研產品為 FUBA5200 聚焦超聲塑身儀，為具有自主知識產權的無創塑身減脂儀器，在中國擁有多項實用新型專利和外觀專利授權。於報告期內，FUBA5200 聚焦超聲塑身儀的中國注冊性臨床試驗穩步推進，已完成全部受試者出組，並積極籌備中國注冊上市工作。

## 四．眼科業務

本集團眼科業務「康哲維盛」專注於識別、開發和商業化眼科臨床急需的診療方法，致力於成為中國領先的眼科藥械公司。康哲維盛以眼科產品的研究開發及強勁的商業化能力雙輪驅動發展，並通過內外協同合作，持續豐富產品儲備，完善眼科處方藥、器械及耗材的全線佈局。於報告期內，持續優化業務架構，著力提升管理水平及專業素養，已構築一支懂產品、懂市場、及高專業度的眼科專職鐵軍。

### 1. 主要在售產品

康哲維盛主要在售產品包括獨家藥施圖倫滴眼液（專業抗視疲勞的代表性藥物，治療眼底黃斑變性的安全方便之選）以及創新醫療器械 EyeOP1 青光眼治療儀（應用高聚焦超聲技術，無刀微創、精準聚焦、操作便捷，是一種創新青光眼治療技術）。為更好實現創新醫療器械 EyeOP1 青光眼治療儀的商業價值轉化，康哲維盛強化「微創無刀，安全降眼壓」產品優勢，持續提升創新術式「超聲睫狀體成形術」的學術認知和普及度，推進臨床診療觀念革新並加速產品品牌力建設。

截至報告期末，康哲維盛團隊規模超 350 人，覆蓋中國近萬家醫院及醫療機構。

## 2. 在研產品進展

### **VEGFA+ANG2 四價雙抗產品 – 治療眼底新生血管疾病，有潛力比現有 VEGF 藥物效用更強、給藥頻次更低**

玻璃體腔內注射用靶向 VEGFA (血管內皮生長因子 A) 和 ANG2 (血管生成素 2) 的四價雙特異性抗體 (「四價雙抗產品」) 於二零二三年四月獲得中國 NMPA 簽發的藥物臨床試驗批准通知書，同意開展在新生血管性年齡相關性黃斑變性 (nAMD) 適應症的臨床試驗。於報告期內，四價雙抗產品處於中國 I 期臨床試驗階段。

四價雙抗產品為採用獨特的納米抗體設計、用於治療眼底新生血管疾病的 1 類創新型生物制品，同時靶向 VEGFA 和 ANG2，通過兩種不同的通路有效抑制新生血管異常生長。四價雙抗產品有潛力具有親和力高、抑制活性強、製劑濃度高、穩定性好、給藥頻率低的差異化優勢，具有重要的臨床意義。

## 五. 東南亞業務

東南亞市場作為極具潛力的「一帶一路」沿綫新興市場，擁有良好的經濟發展前景及優越的營商環境。近年來，隨著人口老齡化及非傳染性疾病負擔加重，導致東南亞各國醫藥消費需求持續增長，當地醫療衛生費用支出呈現迅猛增長態勢。本集團以前瞻性戰略視野佈局了平台化、體系化的東南亞業務公司「康聯達健康」，致力於構建全球製藥企業進軍東南亞的「橋頭堡」，並為東南亞患者提供兼具差異化優勢及性價比的創新醫藥產品。

於報告期內，康聯達健康在深諳當地醫藥生態的本土團隊獨立運營下，持續完善以「產品引進、開發、生產、製劑 CDMO (製劑合同定制研發生產)、營銷推廣」為一體的平台化、系統化運營架構，並取得實質性的進展。

### **1. 基於東南亞市場一線臨床需求，持續擴充差異化產品管綫**

康聯達健康持續依托本集團產品資源，聚焦當地臨床需求，已構築十餘款豐富醫藥產品組合，覆蓋腫瘤、代謝、皮膚科、眼科、中樞神經系統等疾病領域，包括在售創新醫療器械 EyeOP1 青光眼治療儀，以及多款儲備管綫，含蘆可替尼乳膏、亞甲藍腸溶緩釋片、地西洋鼻噴霧劑等優質創新品種。

二零二三年三月，康聯達健康與上海君實生物醫藥科技股份有限公司（「君實生物」）達成合作，雙方將通過合資公司 Excellmab Pte. Ltd 對靜脈注射用特瑞普利單抗於東南亞九國進行合作開發和商業化，為當地腫瘤患者提供高質量的創新藥品。

### **特瑞普利單抗 – 截至報告期末，首個被中國 NMPA 及美國 FDA 批准上市的國產抗 PD-1 單抗藥物**

特瑞普利單抗注射液曾榮膺中國專利領域最高獎項「中國專利金獎」，產品 7 項適應症已在中國大陸獲批。特瑞普利單抗聯合順鉑／吉西他濱作為轉移性或復發性局部晚期鼻咽癌成人患者的一線治療，以及作為單藥治療既往含鉑治療過程中或治療後疾病進展的復發性、不可切除或轉移性鼻咽癌的成人患者的生物製品許可申請（BLA）已獲得美國 FDA 批准。截至報告期末，特瑞普利單抗成為美國首款且唯一獲批用於鼻咽癌治療的藥物，也是 FDA 批准上市的首個中國自主研發和生產的創新生物藥。此外，歐洲藥品管理局（EMA）、英國藥品和保健品管理局（MHRA）、澳大利亞藥品管理局（TGA）、新加坡衛生科學局（HSA）已分別受理了特瑞普利單抗的多項適應症上市許可申請。

## **2. 完成新加坡生產工廠收購，加快東南亞 CDMO 業務進程**

二零二三年十二月，本集團、康聯達健康與康龍化成、君聯基金共同參股的合資公司 PharmaGend Global Medical Services Pte. Ltd.（「PharmaGend」）就位於新加坡大士的廠房及地產簽署租賃協議，並完成購買 Strides Pharma Global Pte. Ltd. 的特定生產機器和設備（「新加坡工廠」）。

新加坡工廠擁有先進的生產機器和設備及一流的基礎設施，並獲得過新加坡衛生科學局（HSA）、美國 FDA、澳大利亞藥品管理局（TGA）的認證。其將作為 PharmaGend 開展藥品製劑、精加工和包裝業務的廠房與場地，加速在新加坡開展製劑 CDMO 業務的進程。系列進展將推動合作各方全球化、高質量、可持續的健康發展，並有望提升滿足臨床需求的高品質藥物在新興市場的可及性。

此次新加坡工廠收購事項將優化本集團海外供應鏈和生產能力，保證國際供應鏈安全，提高供貨穩定性，亦將助力本集團日後與全球合作伙伴開展產品合作，促成更多合作機會。

## 報告期後事項

### 獲得創新產品 – 一線降磷藥物維福瑞的獨家許可權利

報告期後，於二零二四年二月二日，本集團通過本公司全資附屬公司與 Vifor Fresenius Medical Care Renal Pharma Ltd. (「VFMCRP」) 及維健投資(香港)有限公司(「維健投資」)就蔗糖羥基氧化鐵咀嚼片維福瑞(「維福瑞」)簽署更替協議(「更替協議」)。維健投資與 VFMCRP 於二零二三年六月二十八日就維福瑞簽署許可協議(「維福瑞許可協議」)。根據維福瑞許可協議，維健投資獲得在中國大陸、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區(「區域」)註冊、進口、推廣、經銷、使用和銷售維福瑞的獨家許可權利。維福瑞許可協議期限為其生效日起至維福瑞在區域內首次商業化銷售起滿十五年之日。上述期限屆滿後，根據維福瑞許可協議約定的特定條件，維福瑞許可協議可自動續期十年。此後，除非各方另行達成新的協定，維福瑞許可協議到期後終止。根據更替協議，維健投資更替其於維福瑞之上述權利及責任予本公司全資附屬公司。

### 創新藥高選擇性 TYK2 抑制劑 CMS-D001 及 GnRH 受體拮抗劑 CMS-D002 獲藥物臨床試驗批准通知書

本集團自主研發的創新藥 CMS-D001 片(「CMS-D001」)及 CMS-D002 膠囊(「CMS-D002」)近期獲得中國國家藥品監督管理局(「NMPA」)簽發的藥物臨床試驗批准通知書。中國 NMPA 同意開展 (i) 評價 CMS-D001 在健康受試者和斑塊狀銀屑病患者安全性、耐受性、藥代動力學和療效的隨機、雙盲、安慰劑對照、單次或多次給藥劑量遞增及食物影響(開放)的 I 期臨床研究及 (ii) 評價 CMS-D002 在健康成年絕經前女性受試者的安全性、耐受性、藥代動力學、藥效學的隨機、雙盲、安慰劑對照、單次和多次給藥劑量遞增的 I 期臨床研究。

### 磷酸蘆可替尼乳膏在中國獲得 AD 適應症三期藥物臨床試驗批准通知書

中國 NMPA 於二零二四年三月十八日簽發藥物臨床試驗批准通知書，同意開展臨床試驗以評估磷酸蘆可替尼乳膏治療輕中度特應性皮炎(AD)的安全性和有效性。

## 行業重大政策的影響

二零二三年，國家醫保目錄調整和國採工作繼續常態化、規範化開展。

關於國家醫保目錄調整，於報告期內，本集團中國獲批上市的四款產品均獲納入國家醫保目錄，其中，創新藥地西洋鼻噴霧劑（維圖可）和替瑞奇珠單抗注射液（益路取），及一款罕見病用藥丁苯那嗪片新納入 2023 版國家醫保目錄乙類範圍；創新藥甲氨蝶呤注射液 - 銀屑病（美泰彤）因通用名緣由已直接納入國家醫保目錄甲類範圍。隨著 2023 版國家醫保目錄於二零二四年一月一日正式實施，可提高患者對創新藥物可及性和可支付性，使創新成果惠及更多患者。同時有利於推動產品的市場覆蓋和專業品牌力建設，並加速創新產品實現規模化臨床應用，將對本集團經營發展產生積極作用。

關於國採，截至報告期末，本集團共計三款主要在售產品的化學名被納入國採目錄。其中，黛力新的化學名氟哌噻噸美利曲辛口服常釋劑型被納入第七批國採目錄，波依定的化學名非洛地平緩釋控釋劑型和優思弗的化學名熊去氧膽酸口服常釋製劑被納入第八批國採目錄。第七批國採已於二零二二年十一月、第八批國採已於二零二三年七月開始在各省市陸續執行，黛力新、波依定和優思弗均未中選。但三個藥品均屬原研口服藥物，患者對藥品品牌有較高的認可度，總體銷售負面影響可預期。

於報告期內，本集團持續完善國採產品銷售應對策略，並不斷強化院外市場佈局，減少國採對經營業績的負面影響。同時，著力在售創新藥、獨家藥，及兼具消費與醫療屬性產品的品牌建設與市場拓面工作，並不斷推動創新產品臨床開發和注冊上市進程，加速產品組合朝競爭力更強、生命周期更長、更健康的產品結構調整。

## 未來發展

展望未來，中國醫藥產業潛力和活力將持續釋放，多方面優勢和條件形成有力支撐，行業長期向好的趨勢不會改變。康哲藥業通權達變，堅持做「難而正確的事」，在守正創新中擔負起全新使命，增強自身的發展韌性，力求在各項業務中實現新突破，並加固優勢專科治療領域護城河。

未來，本集團將繼續聚焦臨床需求牽引下的差異化創新，積極探索產業合作、自主研發與優勢融合契機，在與全球創新伙伴互惠互利的同時，源源不斷地擴充滿足臨床需求、有學術價值和強商業競爭力的創新產品。通過對創新產品全生命周期有效管控，加速推動臨床開發和注冊進程，以實際行動和扎實成效，源源不斷地持續有創新產品獲批上市。

本集團將繼續深耕優勢專科領域，積極探索推廣模式創新，匹配團隊專業素養和技能提升，勤力推動心腦血管 / 消化、皮膚 / 醫美、眼科三大業務板塊的縱深發展。同時，持續加大數字化、智能化方面的轉型投入，迭代升級合規、精細化運營體系，並通過梳理和重塑業務流程，打造更為敏捷的運營組織。

同時，本集團持續壘筑以東南亞為始點的新興市場國際化戰略版圖。聚焦東南亞等新興市場未滿足的臨床用藥需求，以全局性視野繼續挖掘和把握產業合作契機，夯實「研產銷」為一體的開放式平台。本集團亦將國際化業務擴展至中東和北非等發展中國家，逐步建立通達新興市場各国的商業化網絡，為中國乃至全球藥企實現新興市場全球化戰略賦能，持續打造合作共贏、互惠互利的開放式醫療創新生態圈。

秣馬厲兵，複雜多變的外部環境對本集團的經營發展提出了更高要求；蓄勢待發，本集團將全力迎接充滿嶄新機遇的新未來。憑藉深度佈局與發展差異化創新產品，專科聚焦的高效商業化平台，及資源外溢的東南亞等新興市場業務推進，助力本集團高質量持續健康發展。本集團將牢牢把握建設「健康中國」的戰略機遇，緊密跟隨行業發展趨勢，躍行致遠，以創新生物技術提高生命質量，為人類健康保駕護航。

## 財務回顧

在閱讀下述討論分析時，請一併參閱本年度報告所示經審計的合併財務報表及其附註。

本集團按照國際財務報告準則編制合併財務報表。本集團的財務業績摘要如下：

### 營業額

報告期內，本集團營業額下降 12.4%，至人民幣 8,013.3 百萬元，去年同期為人民幣 9,150.3 百萬元。若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期營業額為人民幣 9,472.2 百萬元，較去年同期的人民幣 10,497.5 百萬元下降 9.8%，主要因為三個藥品受到國家帶量採購（「國採」）執行影響，從而導致其銷售額下降人民幣 1,708.7 百萬元，其下半年的營業額同比下降約 50%。

### 毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利下降 13.2%，至人民幣 6,109.2 百萬元，去年同期為人民幣 7,035.8 百萬元；若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期毛利下降 12.4%，至人民幣 6,053.7 百萬元，去年同期為人民幣 6,910.5 百萬元，主要反映營業額的下降。報告期內，本集團毛利率為 76.2%，較去年同期的 76.9% 下降 0.7 個百分點；若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期毛利率為 63.9%，較去年同期的 65.8% 下降 1.9 個百分點，主要因為部分藥品受到國採執行影響銷售價格下降。

### 銷售費用

報告期內，本集團銷售費用下降 7.7%，至人民幣 2,511.3 百萬元，去年同期為人民幣 2,721.3 百萬元；銷售費用佔營業額比率為 31.3%，較去年同期的 29.7% 上升 1.6 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期銷售費用佔營業額比率為 25.9%，較去年同期的 24.7% 上升 1.2 個百分點，主要因為投入新業務發展的資源增加以及部分藥品受到國採執行影響營業額下降。

### 行政費用

報告期內，本集團行政費用增長 3.1%，至人民幣 656.6 百萬元，去年同期為人民幣 636.6 百萬元；行政費用佔營業額比率為 8.2%，較去年同期的 7.0% 增加 1.2 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期行政費用佔營業額比率為 6.9%，較去年同期的 6.1% 增加 0.8 個百分點，主要因為新業務發展所需行政維持費用增加以及部分藥品受到國採執行影響營業額下降。

## 研發開支

本集團研發開支包括為不斷擴充創新管線而進行的投資開支、新產品開發、註冊及臨床試驗開支、以及新產品評估、開發、註冊、醫學等研究團隊人員工資及其相關支出。研發開支包括費用化的研發開支（即研發費用）和資本開支（包括購買研發公司權益投資開支和購買以及開發產品權利開支）。

報告期內，本集團研發開支總額增加 11.7%，至人民幣 815.9 百萬元，去年同期為人民幣 730.6 百萬元；研發開支總額佔營業額比率為 10.2%，較去年同期的 8.0% 增加 2.2 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則本集團報告期研發開支總額佔營業額比率為 8.6%，較去年同期的 7.0% 增加 1.6 個百分點，主要因為研發活動以及購買研發公司權益投資增加。

其中研發費用增加 55.6%，至人民幣 195.1 百萬元，去年同期為人民幣 125.4 百萬元；研發費用佔營業額比率為 2.4%，較去年同期的 1.4% 增加 1.0 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則研發費用佔營業額比率為 2.1%，較去年同期的 1.2% 增加 0.9 個百分點。

其中資本開支（如下表所示）增加 2.6%，至人民幣 620.7 百萬元，去年同期為人民幣 605.2 百萬元；這些資本開支佔營業額比率為 7.7%，較去年同期的 6.6% 增加 1.1 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則這些資本開支佔營業額比率為 6.6%，較去年同期的 5.8% 增加 0.8 個百分點。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
購買研發公司權益投資開支	344,975	98,577
購買以及開發產品權利開支	275,769	506,585
	<u>620,744</u>	<u>605,162</u>

### 其他收入

報告期內，本集團其他收入增加 16.9%，至人民幣 232.1 百萬元，去年同期為人民幣 198.6 百萬元，主要因為利息收入增加。

### 其他收益及虧損

報告期內，本集團其他收益及虧損減少 7,909.5%，為虧損人民幣 336.0 百萬元，去年同期為虧損人民幣 4.2 百萬元，主要因為相關資產計提減值損失增加。

### 應佔聯營公司溢利

報告期內，本集團應佔聯營公司溢利增加 322.6%，至人民幣 275.0 百萬元，去年同期為人民幣 65.1 百萬元，主要反映聯營公司淨利潤增加。

### 財務費用

報告期內，本集團財務費用減少 5.8%，至人民幣 46.3 百萬元，去年同期為人民幣 49.1 百萬元，主要因為銀行借款使用減少。

### 所得稅費用

報告期內，本集團所得稅費用增加 0.6%，至人民幣 489.3 百萬元，去年同期為人民幣 486.7 百萬元，主要因為本集團內部股利分配有關的預提所得稅增加。

### 年度溢利

本集團年度溢利下降 27.2%，至人民幣 2,384.4 百萬元，去年同期為人民幣 3,276.2 百萬元；正常化年度溢利下降 18.8%，至人民幣 2,709.3 百萬元，去年同期為人民幣 3,338.3 百萬元，主要因為營業額下降以及費用開支增加。

### 存貨

報告期末，本集團存貨增加 33.6%，至人民幣 637.6 百萬元，二零二二年十二月三十一日為人民幣 477.2 百萬元。本集團平均存貨周轉天數自二零二二年的 82 天增至二零二三年的 107 天，主要因為部分藥品受到國採執行影響銷售數量下降庫存數量偏高。

### 貿易應收賬款

報告期末，本集團貿易應收賬款減少 20.5%，至人民幣 1,146.7 百萬元，二零二二年十二月三十一日為人民幣 1,442.0 百萬元。本集團平均貿易應收賬款周轉天數自二零二二年的 70 天增至二零二三年的 76 天，主要因為部分藥品受到國採執行影響營業額下降。

### 貿易應付賬款

報告期末，本集團貿易應付賬款減少 20.4%，至人民幣 141.7 百萬元，二零二二年十二月三十一日為人民幣 178.0 百萬元。本集團平均貿易應付賬款周轉天數自二零二二年的 28 天增至二零二三年的 31 天，主要因為部分藥品受到國採執行影響銷售數量下降。

### 流動資金及財政資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金為人民幣 4,311.1 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 181.0 百萬元。於二零二二年十二月三十一日，銀行結餘及現金為人民幣 4,376.4 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 269.6 百萬元。

於二零二三年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物的主要幣種為人民幣、美元、歐元以及港元。

下表為合併現金流量表的簡明摘要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動產生的現金淨額	2,502,853	3,553,243
投資活動所用的現金淨額	(442,276)	(1,178,202)
融資活動所用的現金淨額	(2,125,024)	(1,399,914)
現金及現金等價物（減少）增加淨額	(64,447)	975,127
年初現金及現金等價物	4,376,376	3,385,739
匯率變動影響	(871)	15,510
年末現金及現金等價物	4,311,058	4,376,376

#### 經營活動產生的現金淨額

報告期內，本集團經營活動產生的現金淨額為人民幣 2,502.9 百萬元，相較於二零二二年的人民幣 3,553.2 百萬元，減少 29.6%，主要因為部分藥品受到國採執行影響經營利潤減少。

#### 投資活動所用的現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣 442.3 百萬元，相較於二零二二年的人民幣 1,178.2 百萬元，減少 62.5%，主要因為購買產品權利開支減少同時收到聯營公司股利增加。

#### 融資活動所用的現金淨額

報告期內，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣 2,125.0 百萬元，相較於二零二二年的人民幣 1,399.9 百萬元，增加 51.8%，主要因為償還銀行借款增加。

## 流動資產淨值

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
存貨	637,636	477,206
按公平值計入損益的金融資產	1,832,258	1,491,336
應收賬款	1,146,738	1,442,035
其他應收款及預付款	421,849	601,909
應收貸款	35,945	70,168
可收回稅項	784	253
衍生金融工具	-	42,021
應收聯營公司款項	408,167	328,072
銀行結餘及現金	4,311,058	4,376,376
	<u>8,794,435</u>	<u>8,829,376</u>
<b>流動負債</b>		
應付賬款	141,664	178,009
其他應付款	295,312	385,185
租賃負債	15,416	15,804
合約負債	12,733	21,614
銀行借款	1,269,650	1,783,337
衍生金融工具	17,227	562
應付遞延代價	1,000	1,000
認沽期權對應義務	-	163,773
稅項負債	295,784	327,819
	<u>2,048,786</u>	<u>2,877,103</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>6,745,649</u>	<u>5,952,273</u>

本集團將會根據公司發展戰略，結合經營活動產生的現金流量，使用長期銀行借款以及其他融資工具以滿足本集團的流動性需要。

## 資本開支

下表列示本集團的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
預付購買無形資產	275,769	506,585
購買土地使用權	14,701	-
購買物業、廠房及設備	27,490	18,336
	<u>317,960</u>	<u>524,921</u>

### 資本結構及資產負債比率

本公司定期審查資本結構並考量每一類別資本的成本及其對應的風險，以使本公司股東回報最大化。

下表載列本集團的債務：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
計息銀行借款	1,269,650	1,783,337

於二零二三年十二月三十一日，本集團有銀行借款人民幣 1,269.7 百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣 1,783.3 百萬元）。銀行借款的詳情載於合併財務報表附註 29。

本集團於報告期末的資產負債比率（銀行借款除以總資產）為 7.2%，相較於二零二二年十二月三十一日的 10.0% 下降 2.8 個百分點。

### 市場風險

我們面臨各類市場風險，包括在一般業務過程中的利率風險、外匯風險、政策風險及通脹風險，該等風險詳情載於合併財務報表附註 36。

本集團主要面臨美元、歐元以及港元的貨幣風險。本集團中國附屬公司人民幣兌換外幣受制於中華人民共和國政府頒布的外幣兌換法律法規。人民幣對外幣的重大匯率波動將會對本集團產生財務影響。本集團密切監控匯率變動並不定時檢討外匯風險管理策略，於適當時，管理層將會考慮對沖外匯敞口。於二零二三年十二月三十一日，本集團已經簽訂若干外匯遠期合約以對沖外匯風險，詳情載於合併財務報表附註 32。

本集團將會密切監控利率以及外匯市場的變動，以使預期利率以及外匯風險降低。

### 資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無資產抵押。

### 或有負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

### 收購及處置附屬公司、聯營公司及合營公司

於二零二三年二月，本集團為更加專注於其核心業務而視同處置附屬公司河北興隆希力藥業有限公司，同日其轉為本集團的合營公司，詳情載於合併財務報表附註 43。

除上述外，本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度沒有收購或處置附屬公司、聯營公司或合營公司。

### 貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零二零年三月二十七日，天佑貿易有限公司，本公司之全資附屬公司（作為借款人，「借款人」），以及本公司（作為擔保人）與渣打銀行（香港）有限公司（作為貸款行）簽訂貸款協議（「渣打貸款協議」），借款人根據渣打貸款協議於首次提款之日起 36 個月的期限內獲得 40,000,000 美元額度的定期貸款融資（「渣打貸款」）。於二零二一年五月二十六日，康哲國際發展管理有限公司，本公司之全資附屬公司（作為借款人，「借款人」），以及本公司（作為擔保人）與星展銀行（香港）有限公司（作為貸款行）簽訂貸款協議（「星展貸款協議」），借款人根據星展貸款協議於首次提款之日起 22 個月的期限內獲得 50,000,000 美元額度的定期貸款融資（「星展貸款」）。

根據貸款協議，如果，除其他方面之外，林剛先生，作為本公司董事會（「董事會」）主席、執行董事及控股股東（按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）之定義）：(i) 不再直接或間接持有超過本公司全部已發行股份（包含各類別）的 30%；或 (ii) 不再直接或間接成為本公司之已發行股份（包含各類別）的單一最大股東，則貸款行可經提前不少於 30 日通知借款人，分別取消渣打貸款及星展貸款項下所有承諾金額並宣佈渣打貸款及星展貸款項下所有未償貸款和應計利息及所有其他應計金額將會立即到期並需立即償還。於二零二三年十二月三十一日，林剛先生（直接和間接）持有本公司全部已發行普通股股份約 46.39%。

渣打貸款及星展貸款均已於報告期內清償完畢。

### 股息

報告期內，本集團支付的二零二三年度中期及二零二二年度末期股息分別為人民幣 768.5 百萬元及人民幣 591.9 百萬元。於二零二二年度，本集團支付的二零二二年度中期及二零二一年度末期股息分別為人民幣 718.6 百萬元及人民幣 557.6 百萬元。

## 董事

### 執行董事

**林剛先生**，59 歲，本集團主席兼行政總裁、總裁，於二零零六年十二月十八日獲委任為執行董事。林先生負責策劃、推行及管理本集團的發展及增長策略。林先生擁有臨床醫生經驗，並對中國醫藥行業有深刻的理解和認識，在產品研發、營銷、推廣及其他增值服務方面擁有獨特的見解和豐富的經驗。他於一九八六年取得湛江醫學院（已易名為廣東醫科大學）的臨床醫學學士學位。林先生為本公司的提名委員會成員，亦為本公司控股股東 Treasure Sea Limited 的單一董事。

林先生為本公司之控股股東，於本公司之股份或相關股份中擁有（或被視為擁有）權益（按證券及期貨條例「證券及期貨條例」第 XV 部之含義），詳情載於本年度報告第 47 頁。

**陳洪兵先生**，57 歲，本集團首席營運官、副總裁，於二零零六年十二月十八日獲委任為執行董事。他於一九九五年加入本集團，自此，一直留任本集團。陳先生負責本集團的業務運營工作，包括營銷、市場推廣、供應鏈、藥品生產及人力資源管理等。陳先生在醫藥企業業務運營及企業管理方面擁有豐富經驗。於一九九零年至一九九四年，陳先生任南京市鼓樓醫院的臨床醫師，擁有約 4 年的公立醫院醫生經驗。他於一九九零年畢業於南京醫學院（已易名為南京醫科大學）並獲得臨床醫學學士學位。

陳先生為本公司股東 Viewell Limited 的單一董事，於本公司之股份或相關股份中擁有（或被視為擁有）權益（按證券及期貨條例第 XV 部之含義），詳情載於本年度報告第 47 頁。

**陳燕玲女士**（曾用名陳艷玲），53 歲，本集團首席財務官、副總裁，於二零零六年十二月十八日獲委任為執行董事。她於一九九五年加入本集團，自此，一直留任本集團。陳女士負責本集團的財經、審計、投資者關係、政府事務以及行政管理工作。她持有 EMBA 學位，並為資深會計師，在財經管理、融資、審計及投資關係等方面擁有豐富經驗。截至二零二三年底，陳女士八次榮獲由《機構投資者》雜誌評選出的醫療保健及製藥行業「最佳首席財務官」榮譽稱號。陳女士為本公司環境、社會及管治委員會主席。

陳女士於本公司之股份或相關股份中擁有（或被視為擁有）權益（按證券及期貨條例第 XV 部之含義），詳情載於本年度報告第 47 頁。

## 獨立非執行董事

**梁創順先生**，58歲，於二零一七年十二月十三日獲委任為獨立非執行董事。梁先生於一九九一年成為執業律師，曾任胡關李羅律師行北京辦事處首席代表，現為胡關李羅律師行的合夥人，熟悉企業融資、並購及上市法律業務，並參與多起中國H股及紅籌公司的上市及收購。梁先生現為中國司法部委任的中國委託公證人。梁先生於二零一七年六月至二零二三年三月擔任中國中煤能源股份有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：01898)、於二零一一年一月至二零一七年十一月擔任中國交通建設股份有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：01800)、於二零零七年七月至二零一八年四月擔任中國中材股份有限公司(已於聯交所撤回上市地位，股份代號：01893)及於二零零五年十月至二零二三年五月擔任石四藥集團有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：02005)獨立非執行董事。彼現時擔任閩信集團有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：00222)的獨立非執行董事。

梁先生於一九八八年畢業於香港大學，獲得法學榮譽學士學位，具有香港及英國律師資格。梁先生為本公司薪酬委員會主席、審核委員會成員、提名委員會成員及環境、社會及管治委員會成員。

**羅瑩女士**(曾用英文名字 Ying Luo)，59歲，於二零二零年三月三十一日獲委任為獨立非執行董事。羅女士擁有29年的投資經驗。羅女士現任GL China Equity HK Management Limited的投資董事及清洛基金會有限公司的董事，此前曾任GL China Equity HK Management Limited的顧問、GL Capital Management Limited的顧問。羅女士現為建業新生活有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：09983)及天津港發展控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：03382)的獨立非執行董事。羅女士在二零一三到二零一九年期間曾任霸菱資產管理(亞洲)有限公司董事總經理、中港股票投資總監，管理一個由基金經理和分析師組成的團隊，並負責管理一系列香港和中國的股票策略，包括霸菱旗艦香港中國基金、中國A股基金及一些機構專戶基金等。在加入霸菱資產管理(亞洲)有限公司之前，羅女士在施羅德投資管理(香港)有限公司工作了12年，自二零零二年起管理多個大中華區股票基金，其中包括自二零零六年成立的施羅德中國旗艦基金——施羅德中國優勢基金。在加入施羅德投資管理(香港)有限公司之前，羅女士曾在SG Securities法興證券擔任中國研究主管和中國策略師，在摩根士丹利和高盛(亞洲)有限責任公司擔任股票分析師。

羅女士於一九八七年獲北京大學國際經濟學學士學位，於一九九一年獲加拿大多倫多大學工商管理碩士學位，擁有特許金融分析師(CFA)和註冊會計師(CPA)(加拿大)牌照。羅女士為本公司提名委員會主席、審核委員會成員及薪酬委員會成員。

**馮征先生**，55 歲，於二零二一年十月六日獲委任為獨立非執行董事。馮先生擁有 10 年審計、會計及商業諮詢經驗以及擁有逾 19 年於香港上市的公司從事財務和會計管理、合供收購、融資及投資者關係的經驗。馮先生現為周大福企業有限公司首席財務官。馮先生於一九九四年至二零零四年期間於中國香港羅兵咸永道會計師事務所工作，及二零零四年至二零一零年期間於寶業集團股份有限公司 (一家於聯交所上市的公司，股份代號：02355) 擔任財務總監及董事會秘書。馮先生於二零一零年至二零一九年期間任綠城中國控股有限公司 (一家於聯交所上市的公司，股份代號：03900) 的首席財務官及公司秘書。二零二零年一月至二零二一年三月期間，馮先生任龍光集團有限公司 (一家於聯交所上市的公司，股份代號：03380) 的首席財務官。二零一六年六月至二零二二年二月期間，馮先生任中國物流資產控股有限公司 (已於聯交所撤回上市地位，股份代號：01589) 的獨立非執行董事。馮先生同時亦擔任海南美蘭國際空港股份有限公司 (一家於聯交所上市的公司，股份代號：00357) 的獨立非執行董事以及寶業集團股份有限公司 (一家於聯交所上市的公司，股份代號：02355) 的獨立非執行董事。

馮先生畢業於澳洲昆士蘭科技大學，擁有學士學位，主修會計。彼為中國香港會計師公會資深會員及澳洲資深註冊會計師。馮先生為本公司審核委員會主席、薪酬委員會成員、提名委員會成員以及環境、社會及管治委員會成員。

## 高級管理層

**彭懷政博士**，62 歲，本集團首席商務官。彭博士自二零一零年五月四日至二零一三年十月九日獲委任為本公司的獨立非執行董事，此後一直於本集團任職。在加入本集團前，彭博士曾在英國和加拿大擔任數家跨國金融公司的合夥人、董事或高級投資組合經理職務，主要參與全球生命科學投資。彭博士擁有逾 18 年的投資經驗。彭博士分別於一九八四年及一九八九年取得湖南醫科大學的臨床醫學學士學位及臨床醫學碩士學位，並於一九九八年取得英國 University College London Medical School (倫敦大學學院醫學院) 的分子病理學博士學位。在進入金融投資和製藥行業之前，彭博士曾任倫敦大學學院醫學院組織病理學的臨床講師。

## 董事及高級管理層 (續)

**James Stearns 先生**，44 歲，本集團首席投資官 (歐美)。Stearns 先生於二零二一年四月加入本集團。在加入本集團前，他曾分別於一家英國投資銀行擔任董事職務及於一家獨立私募股權投資公司擔任投資總監職務，擁有逾二十年的歐美醫藥行業投資及財務經驗。Stearns 先生於二零零零年取得布裡斯托大學的經濟會計學學士學位。

**姜非先生**，47 歲，本集團首席投資官 (大中華)。姜先生於二零二二年一月加入本集團。在加入本集團前，姜先生曾在國內醫藥企業從事研發及業務拓展工作，及於多家創業投資公司、私募基金擔任過執行董事、董事總經理等職務，其擁有逾 10 年的中國醫藥行業工作經驗及約 6 年的投資經驗。姜先生於一九九八年取得華東理工大學化學工程專業的學士學位，於二零零六年取得美國 Syracuse University(雪城大學) 化學工程專業的博士學位。

**蔣慶富先生**，48 歲，本集團心腦血管 / 消化業務 (深圳康哲) 總經理。蔣先生於一九九九年本科畢業後即加入本集團，自此，一直留任本集團，並於基礎崗位歷練後快速走向管理崗位，期間創造了優秀的銷售業績。蔣先生目前負責深圳康哲的整體運營及管理工作，其擁有逾 20 年的營銷和市場推廣經驗，及豐富的運營管理經驗。蔣先生於一九九九年取得安徽醫科大學臨床醫學學士學位。

**黃安軍先生**，47 歲，本集團皮膚醫美業務 (康哲美麗) 總經理。黃先生於二零零五年碩士畢業後即加入本集團，自此，一直留任本集團。黃先生目前負責康哲美麗的整體運營及管理工作，其擁有逾 10 年的營銷和市場推廣經驗，及豐富的運營管理經驗。在加入本集團前，黃先生擁有約 3 年的公立醫院醫生經驗。黃先生於二零零五年取得山東中醫藥大學中醫兒科專業的碩士研究生學位。

**王琳琅女士**，46歲，本集團眼科業務(康哲維盛)總經理。王女士於二零零四年碩士畢業後即加入本集團，自此，一直留任本集團。王女士目前負責康哲維盛的整體運營及管理工作，其擁有逾10年的營銷和市場推廣經驗，及豐富的運營管理經驗。王女士分別於二零零一年及二零零四年取得四川大學華西醫學院預防醫學學士學位及流行病學與衛生統計學碩士學位。

**馬列一先生**，54歲，本集團業務運營中心總經理。馬先生於一九九五年加入本集團，自此，一直留任本集團。馬先生先於本集團從事營銷管理相關工作，擁有逾20年的營銷管理經驗。馬先生於一九九零年畢業於深圳大學工商管理學專業，並於二零二二年取得澳門大學高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。

**李玉芳女士**，45歲，本集團財經中心總經理。李女士於二零零三年加入本集團，自此，一直留任本集團。李女士曾擔任本集團合規部總監職務。李女士擁有逾10年的財務及稅務、醫藥企業合規經驗。李女士於二零零一年取得吉林財經大學會計電算化專業管理學學士學位。

## 公司秘書

**吳三燕女士**，42歲，本集團之公司秘書和法務部總監。吳女士於二零零九年加入本集團，自此，一直留任本集團。吳女士主要負責監管本集團的法律和合規事務(包括上市規則合規事務)，其擁有逾10年的法律事務及企業管治經驗。吳女士於二零零四年分別取得武漢大學歷史學和法學雙學士學位，並於二零零八年取得武漢大學國際法學碩士學位。本報告期內，吳女士已接受不少於15個小時之專業培訓以提升其技能及知識。

# 董事會報告

本公司董事會欣然提呈截至二零二三年十二月三十一日止年度之「董事會報告」及本集團已審計的合併財務報表。

## 主要業務

本公司為一間控股公司，其附屬公司之主要業務載於合併財務報表附註 44。

## 業績

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度業績載於第 77 頁之合併損益及其他全面收益表。

## 業務回顧

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度業績回顧載於本年度報告「管理層分析與討論」之中，其構成本「董事會報告」之一部分。

## 儲備

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度儲備變動詳情分別載於第 80 頁之合併權益變動表及合併財務報表附註 34。

## 可分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司可以分派給股東的可分派儲備為人民幣 3,569.2 百萬元。

## 物業、廠房及設備

本集團之物業，廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註 15。

## 股本

本公司之股本變動詳情載於合併財務報表附註 33。

## 末期股息

董事會欣然建議派發截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣 0.0783 元 (相當於 0.086 港元) 給予於二零二四年五月十四日 (星期二) 收市後名列本公司股東名冊之股東。本公司將於二零二四年五月十六日 (星期四) 暫停辦理股份過戶登記手續。該等末期股息預期將於計劃於二零二四年五月九日 (星期四) 舉行的本公司股東週年大會 (「股東週年大會」) 經股東批准後約於二零二四年五月二十三日 (星期四) 派發予股東。

## 股息政策

董事會已採納股息政策（「股息政策」）。根據股息政策，本公司並無任何預設股息分派比率。儘管本公司有意於未來宣派及派付股息，惟任何股息之宣派、派付及金額須由董事會經考慮下列因素後酌情決定：（a）本集團之實際及預期財務表現；（b）本集團之預期營運資金需求及未來發展計劃；（c）本集團之流動資金狀況；（d）經濟前景；（e）合約限制或義務；（f）股東利益；及（g）董事會可能認為相關之任何其他因素。

本公司派發股息亦須遵守任何適用法律、法規及規則以及本公司第三次經修訂及重述的組織章程大綱及細則（「組織章程細則」）下的任何限制。本公司通過可持續的股息政策，務求於股東利益與審慎資本管理之間取得平衡。董事會將持續檢討股息政策，並保留董事會認為合適及必要時可隨時全權酌情更新、修訂及 / 或更改股息政策的權利。本公司概不保證在任何指定期間支付任何特定金額之股息。

## 優先購置權

根據組織章程細則或開曼群島法律，概無優先購置權的條文使本公司按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 購買、出售或購回本公司的上市證券

於報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 董事

本年度內及直至本年度報告之日，本公司董事為：

### 執行董事：

林剛先生 ( 主席兼行政總裁、總裁 )  
陳洪兵先生 ( 首席營運官、副總裁 )  
陳燕玲女士 ( 首席財務官、副總裁 )

### 獨立非執行董事：

梁創順先生  
羅瑩女士  
馮征先生

根據組織章程細則第 16.18 條，當時三分之一董事 (或倘數目並非三或三之倍數，則最接近但不少於三分之一之數目) 須於本公司之股東週年大會上輪值告退，惟每位董事 (包括該等有指定任期之董事) 亦須至少每三年輪值告退。在決定輪值告退之董事及其數量時，不應當考慮任何依據組織章程細則第 16.2 條所需要連選連任之董事。輪值告退之董事將符合資格連選連任。因此，林剛先生、陳洪兵先生及馮征先生將於股東週年大會上告退，並符合資格於股東週年大會上膺選連任。

於股東週年大會上，將提呈獨立普通決議案分別重選林剛先生、陳洪兵先生及馮征先生。有關該等退任董事的詳情將載於本公司預期於二零二四年四月十七日發佈的通函。

### 獨立性之年度確認

本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則第 3.13 條所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

### 董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層履歷載於本年度報告第 37 頁至 41 頁。

### 董事服務合同

每位董事均已與本公司訂立了委任函件，所有執行董事及獨立非執行董事之任期分別為三年及一年。委任受組織章程細則下有關董事輪席退任重選的條文所規限。除上文所披露者外，概無董事訂有或擬訂立本公司或其任何附屬公司不可在一年內終止而毋須作出賠償 (法定賠償除外) 的服務合同。

### 管理合同

本報告期內概無就有關本公司全部或任何主要業務訂立或存在管理及行政合同。

### 員工福利計劃

本報告期內，經本公司員工福利委員會批准，五名僱員加入康哲骨幹員工福利計劃。有關員工福利計劃之詳情載於合併財務報表附注 41。

## 股權激勵計劃

本公司於 2024 年 1 月 17 日採用 CMS 股份獎勵計劃 (“股份激勵計劃”)。

### 股份激勵計劃的目標

本公司實施股份激勵計劃旨在通過獎勵本公司股份 (“股份”)，鼓勵本集團核心管理團隊和關鍵人員繼續為新產品的上市和銷售做出傑出貢獻 (“獎勵”)。

為保持未來每年以更高的效率、更可控的成本源源不斷產出新產品，同時推動創新產品快速實現臨床和商業價值，特推出 CMS 新產品相關股份激勵計劃，形成正向激勵機制。

### 股份激勵計劃參與者

合格參與者 (“合格參與者”) 包括本集團在職的核心管理團隊、產品體系骨幹員工 (覆蓋產品引進、研發、註冊等相關人員)、銷售體系骨幹員工 (覆蓋市場及推廣相關人員) 以及職能體系骨幹員工。

### 管理

本公司已委任受託人 (“受託人”) 管理股份激勵計劃，受託人將通過公司的資金從二級市場從二級市場購買股份。股份激勵計劃由董事會管理，董事會對與股份激勵計劃有關的所有事項的決定應是最終決定。董事會授權成立管理委員會，行使董事會授予的權力。

### 股份激勵計劃股份限額

根據股份獎勵計劃的規則，受託人購買的股份總數最高不得超過 100,000,000 股，約占公司報告日期已發行股本的 4%。

可授予任何一名選定員工累計且在任何 12 個月期間的最高授予股份數量不得超過公司不時發行股本的 1%。

### 歸屬條件

董事會或管理委員會根據本集團整體的財務表現、特定新產品於特定期間的累計銷售收入及特定期間內新產品的上市數量和 / 或任何其他指標而厘定業績目標，在特定期間內業績目標按不同的完成情況，本集團根據業績目標關聯度和個人貢獻度的分配原則，對合格員工授予並歸屬相關股份獎勵。此舉旨在長期激發員工的積極性和工作動力，為本集團的長遠發展注入新的活力。

董事會現在根據新產品上市數量以及新產品的銷售額來設定業績目標。

如果在獎勵的最終歸屬日期之前達到或超過了績效目標，受託人應向任何合格參與者轉讓並歸屬，無需任何對價。

### 股份激勵計畫的剩餘期限

股份獎勵計畫於二零二四年一月十七日起生效，為期十年。截至本報告日期，股份激勵計畫的剩餘期限為 9 年零 9 個月。

於本報告日期，股份激勵計畫可授予的獎勵股份數目為 100,000,000 股，約占本公司報告日期已發行股份總數的 4%。自採納股份獎勵計畫以來，截至本年報日期，並無授予、歸屬、取消或失效獎勵，亦無已發行的未歸屬獎勵。

## 董事於重大交易、安排或合同的權益

除本報告中披露的情況外，在截至 2023 年 12 月 31 日的財政年度期間或結束時，不存在任何董事或与董事有关联的实体擁有重大權益的重要交易、安排或合同。

## 董事及行政總裁於本公司及相關法團股份，相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，各董事及行政總裁於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第 352 條的規定須列入該條例所規定由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄 C3 所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須以其他方式知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	公司名稱	權益性質	所持股份類別及總數 (附注 1)	佔本公司權益的 概約百分比
林剛先生	本公司	受控法團權益	1,137,564,000(L) (附注 2)	46.39%
陳洪兵先生	本公司	實益擁有人	20,038,225(L)	0.82%
		受控法團權益	50,225,000(L) (附注 3)	2.05%
陳燕玲女士	本公司	實益擁有人	7,246,250(L)	0.30%

附注：

1. L 指於股份中之好倉。
2. 該等股份由林剛先生通過其全資擁有的公司 Treasure Sea Limited 持有。
3. 該等股份由陳洪兵先生通過其全資擁有的公司 Viewell Limited 持有。

## 董事收購股份或債權證的權利

本報告期內，概無董事或彼等各自之配偶或未成年子女授予可透過購入本公司之股份或債券而取得利益之權利，彼等亦無行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事或彼等各自之配偶或未成年子女可購入任何其他法人團體之上述權利。

## 主要股東於本公司及其相關法團之股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

除上述所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，據董事會所知，概無任何人士（本公司董事及行政總裁除外）於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部條文披露的須向本公司及聯交所披露或記錄於根據證券及期貨條例第 336 條存置於本公司股東名冊的權益及淡倉。

## 關連交易

於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，本集團須遵守申報、年度審核及公告規定的持續關連交易詳情載列如下：

持續關連交易	日期	關連人士	交易的描述與目的	截至 2023 年 12 月 31 日止年度的年度上限	截至 2023 年 12 月 31 日止年度的實際交易額（許可費）
地西洋鼻噴霧劑（維圖可）資產轉讓協議（「地西洋資產轉讓協議」）及地西洋資產轉讓協議的修訂協議（「地西洋資產轉讓修訂協議」）	地西洋資產轉讓協議：二零二三年八月二十八日； 地西洋資產轉讓修訂協議：二零二三年九月十二日	佐佑（香港）有限公司（「A&B」），由林剛先生（本公司的執行董事、董事會主席及控股股東）全資擁有	CMS 方（每一方均為本公司之附屬公司）已與 A&B 於二零二三年八月二十八日訂立地西洋資產轉讓協議並於二零二三年九月十二日訂立地西洋資產轉讓修訂協議，以明確向本集團轉讓和出讓區域（即中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡）內關於地西洋鼻噴霧劑（維圖可）和 / 或其延伸線的藥物製劑、配方、劑型或者遞送工具的所有資產的具體條款	人民幣 66.65 百萬元	人民幣 0.35 百萬元

上述不獲豁免持續關連交易的具體資料如下：

### 地西洋資產轉讓協議及地西洋資產轉讓修訂協議

於二零二三年八月二十八日，CMS Bridging Limited、康哲國際發展管理有限公司、PharmaGend（前稱為 Rxilient Biotech Pte. Ltd.）及 Rxilient Medical Pte. Ltd.（統稱為「CMS 方」）（每一方均為本公司之附屬公司），已與 A&B 訂立地西洋資產轉讓協議（詳情請參見本公司於二零二三年八月二十八日發佈於聯交所及本公司網站的公告）；於二零二三年九月十二日，CMS 方（每一方均為本公司之附屬公司）已與 A&B 訂立地西洋資產轉讓修訂協議，以修訂地西洋資產轉讓協議的特定條款（詳情請參見本公司於二零二三年九月十二日發佈於聯交所及本公司網站的公告）。根據地西洋資產轉讓協議及地西洋資產轉讓修訂協議，A&B 向本集團轉讓和出讓區域（即中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡）內關於地西洋鼻噴霧劑（維圖可）和 / 或其延伸線的藥物製劑、配方、劑型或者遞送工具的所有資產。

#### 被收購資產

CMS 方同意自 A&B 收購，A&B 亦同意向相關的 CMS 方轉讓及出讓區域（中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡）（「區域」）內關於產品的所有資產。產品系指任何關於地西洋鼻噴霧劑（維圖可）和 / 或其延伸線的藥物製劑、配方、劑型或者遞送工具（「產品」）。資產包括了區域內及為區域的關於產品的上市許可、生產權、知識產權以及所有商業資料、醫藥資料、技術訣竅以及記錄。據此，本次收購之後，本集團擁有於區域內獨家推廣、經銷、營銷及銷售產品的權利。

#### 對價

資產原本由 Prime West Global Limited（「PWG」）根據一份資產轉讓及獨家許可協議（「上游協議」）於 Neurelis 處購得。二零一六年二月，A&B 與 PWG 簽署了一份轉讓協議，依據該協議，A&B 以 500 萬美元收購了資產。此外，A&B 同意承擔 PWG 於上游協議中的責任，其中包括向 Neurelis 支付按於區域內進口或銷售地西洋鼻噴霧劑（維圖可）的每單位不超過 0.6 美元的許可費（「許可費 I」），取決於以反映區域內相關管轄區所採納的最終定價方案而進行的相關調整。

根據地西洋資產轉讓協議，CMS 方已同意按本集團於區域（中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡）內銷售地西洋鼻噴霧劑（維圖可）的淨銷售額的 9.0% 向 A&B 支付許可費（「許可費 II」）。此外，CMS 方已同意承擔 A&B 於上游協議項下的責任，因而 CMS 方承擔了上游協議項下就區域內進口或銷售地西洋鼻噴霧劑（維圖可）向 Neurelis 支付許可費 I 的義務。根據地西洋資產轉讓修訂協議，CMS 方和 A&B 現已同意 CMS 方將向 A&B 支付許可費 I，而非直接向 Neurelis 支付許可費 I。CMS 方應付給 A&B 的許可費 I 金額等於根據上游協議 A&B 應向 Neurelis 支付的許可費（按上游協議中的公式確定）。

上述對價是由本集團與 A&B 經公平磋商並考慮包括 A&B 購得產品的初始成本及在區域內產品的競爭力、本集團的商業計劃和產品在區域內不同管轄區內臨床試驗結果和新藥申請狀況等多種因素而決定。

#### 期限

許可費 II 付款的初始支付期限是固定的，為截至二零四七年十二月三十一日的期間（「許可費期限」），該期限經各方同意並遵守上市規則的任何可適用規定後可進一步延長；CMS 方現預期許可費 I 將支付至二零三二年底。

根據上市規則第 14A.52 條規定，持續關連交易的協議期限必須固定且不得超過 3 年，除非特別情況下因為交易的性質而需要較長的協議期限。本公司認為使用長期或不固定期限，符合醫藥行業同本資產轉讓協議類似的資產轉讓協議或引進協議的慣例，因為各方在營銷推廣藥物中會投入大量時間和資金。據此，長達約 25 年的許可費期限可反映市場慣例。就此而言，根據上市規則第 14A.52 條的要求，本公司已委任英高財務顧問有限公司（「英高」）作為獨立財務顧問以解釋資產轉讓協議期限需要超過 3 年的原因，並確認同類協議設定該種期限符合正常商業慣例。英高認為 (i) 資產轉讓協議的期限需要超過 3 年；及 (ii) 同類協議設定該種期限符合正常商業慣例。

#### 年度上限

	人民幣千元
至二零二七年十二月三十一日止的 5 年期間的每年	66,650
至二零三二年十二月三十一日止的 5 年期間的每年	111,080
許可費期限剩餘期間的每年	150,000

年度上限為許可費 I 和許可費 II 付款的加總。年度上限乃根據（其中包括）以下因素確定：(a) 產品在中國或區域內其他市場中用於癲癇患者間歇、刻板、頻繁的癲癇發作活動的急性治療的市場規模和增長潛力；(b) 在區域內癲癇及叢集性癲癇發作的患病率和發病率，以及未被滿足的醫療需求與治療缺口，這可能會影響患者、護理人員和醫生對產品的需求和接受度；(c) 產品在區域內的定價和償付策略，同時考慮與現有或新興療法相比，產品的可負擔性、可及性和價值定位；(d) 產品在區域內的競爭格局和定位，考慮產品相對於其他用於叢集性癲癇發作急性治療的產品或設備的優勢、劣勢、機會和威脅，以及產品在區域內的潛在市場份額和滲透；及 (e) 本集團在區域內的銷售和營銷工作及資源，包括產品在區域內的上市和商業化計畫、推廣和教育活動、分銷和供應鏈管理，以及上市後監督和藥物警戒。

### 本公司獨立非執行董事的審閱及確認

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並在本公司董事會上與本集團管理層進行適當及仔細的詢問及充分考慮後，確認該等交易為：

- (1) 在本集團的日常業務中訂立；
- (2) 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (3) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

獨立非執行董事相信彼等已收到並審閱足夠的信息以做出上述確認。

### 核數師的確認

本公司核數師，獲委聘遵照香港會計師公會發出的《香港核證聘用準則 3000》（經修訂）的「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」並參照《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報告。核數師已根據上市規則第 14A.56 條發出其無保留意見函件，當中載有本集團上述所披露之有關持續關連交易的結果及結論。

本集團之核數師已通知董事會並確認無發生任何事件使其相信持續關連交易：

- (1) 並未獲董事會批准；
- (2) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (3) 超逾有關年度上限。

關於上述非豁免持續關連交易，董事亦確認本公司已經遵守了上市規則第 14A 章的披露要求。

除上述披露外，於報告期，本公司並無任何關連交易或持續性關連交易需要按照上市規則第 14A 章的要求進行報告、公告或獨立股東的批准。

於報告期，本集團的關聯方交易詳情載於本年報中合併財務報表附註 39 及 41。除本年度報告「關連交易」一節所披露者外，這些關聯方交易既非上市規則第 14A 章定義的「關連交易」或「持續性關連交易」，也非上市規則第 14A 章要求予以豁免進行報告、公告或獨立股東批准的「關連交易」。

### 僱員

截至二零二三年十二月三十一日，本集團共擁有僱員 5,701 人。為滿足本集團人才發展需要，本集團引入了外部的專業諮詢公司，內部建立了集團管控管理組，優化集團戰略、組織架構、完善集團績效管理及薪酬激勵體系等，進一步激發組織活力，提高組織運作效率，使集團的人力資源管理工作充分匹配集團的發展戰略。本集團為僱員提供具有競爭力的薪酬組合，包括中長期股權激勵計劃、薪金、獎金、保險及福利，與僱員表現掛鉤，並以特定的客觀標準考核計量。此外，本集團致力在各方面向所有僱員提供平等機會，對僱員的持續教育及培訓計劃作出努力，例如組織新員工職前培訓、有關監管的培訓及職位技能培訓，以不斷提升僱員之知識、技能及協作精神。

### 董事及高級管理層之薪酬

薪酬委員會釐定或向董事會建議（視情況而定）本集團支付予董事和高級管理層的薪酬及其他福利。所有董事和高級管理層的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水準恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，同時根據董事和高級管理層的資歷、經驗及貢獻釐定其薪酬以確保薪酬的水準足以吸引及保留董事和高級管理層。

董事酬金及本集團獲最高薪酬之五位人士之資料詳情分別載於合併財務報表附註 9 和附註 10。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團高級管理層（含公司秘書、不含董事）之薪酬披露如下：

薪酬區間	高級管理層人數
1,000,001 港元 - 1,500,000 港元	1
1,500,001 港元 - 2,000,000 港元	2
2,000,001 港元 - 2,500,000 港元	2
2,500,001 港元 - 3,000,000 港元	4
合計	9

## 與僱員、客戶及供應商之主要關係

本公司通過採取一切可行措施與其僱員保有良好的關係，該等措施包括但不限於提升、審查以及更新薪酬、福利、培訓、職業健康和 safety 等政策，以確保所有員工獲得合理報酬。

本公司保持與客戶的良好關係，並一直致力於提升與客戶的溝通機制，以此確保本公司能及時知悉客戶的所有投訴或反饋並且客戶能獲得高品質的服務。

本公司與行業內享有良好聲譽的國內外供應商保持長期良好合作。

## 環境政策及表現

本集團充分遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國噪聲污染防治法》等相關的環保法規，設置了包括環境、社會及管治委員會在內的環境管理機構、配備了專職環保管理人員，建立健全了環境管理制度，制訂了完善的風險防範措施和事故應急預案，在企業管理和生產過程中嚴防環境風險事故的發生。我們亦要求供應商嚴格遵守有關環保法規及規則，並取得有關政府機構的所有必要許可及批文。

## 遵守法律及法規

本報告期內，本集團已遵守對本集團營運有重大影響的有關法律及法規。

## 主要風險及不明朗因素

一些風險和不明朗因素可能影響本集團的表現和運營。本公司現在識別出的主要風險及不明朗因素總結如下：

### 遵守 GMP 和 GSP 標準

根據可適用的法律法規，本公司的特定附屬公司應持續嚴格遵守中華人民共和國《藥品生產質量管理規範》(「GMP」) 和《藥品經營質量管理規範》(「GSP」)。本集團建立了健全的藥品生產、經營品質管理體系，接受監管機構的持續監督和檢查，以確保符合現行的 GMP 和 GSP 標準的要求。倘若該等附屬公司未嚴格遵守 GMP 及 / 或 GSP 標準要求而遭致監管機構處罰，本集團採取相應補救措施後，本集團的業務仍可能受到較大不利影響。

### 產品責任

因為保險不是強制要求，本集團未在中國對藥品生產和經銷投保有效的產品責任保險。倘若發生與本集團產品相關的產品責任索賠或法律程序，本集團通過協商或其他方式未解決的，本集團可能將遭受較大費用支出及客戶關係的受損。

### 中國醫療改革

中國對醫療體制的政府監管正處於關鍵的改革時期，在此期間 (i) 與保健、醫療和藥品行業相關的法律法規和政策經常變更，並且 (ii) 中國政府機構可能定期或非預期地改變其執行慣例。政府對本集團採取的執行行動可能對我們造成重大不利影響，倘使本集團不及時優化策略以適應中國醫療體制變更，本集團可能產生較大不利後果。另外，政府監管改變的適用範圍與程度在不斷變化，因而對本集團的表現和運營造成更多風險和不明朗因素。對於本集團而言，國採為具重大影響力的行業政策。有關國採影響的詳情載於本年度報告第 28 頁「管理層討論與分析」之「行業重大政策的影響」一節。

### 招標及價格控制

本公司及其附屬公司須每年或每隔幾年參與政府主導的招標程序。倘若在省級招標程序中未能中標，將影響本集團在該省份的產品銷售能力。此外，省級招標程序中採取的若干新方式可能對產品價格、我們的市場份額、收益和利潤產生相應影響。

### 創新專利產品之研發、註冊許可及商業化

創新專利產品能否成功開發、取得監管批准及實現商業化受多項因素影響，包括但不限於是否擁有足夠的資源來獲取或發現更多的候選藥物、臨床前研究及臨床試驗延遲或失敗、審批流程需時及註冊許可過程之不確定性、倘獲註冊許可後是否可成功推廣產品及產品被市場的接受程度等。倘若創新專利產品研發失敗、集團未取得註冊許可或產品市場接受程度不佳，將可能對集團的未來發展產生不利影響。

此外，可能存在本公司當前未知的或者現在不重大但將來變重大的其他主要風險及不明朗因素。

## 主要客戶及供應商

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶之銷售額合計佔本集團於年內總銷售額之比例約為 35.5%，其中最大的客戶所佔的銷售額佔本集團年內總銷售額之比例約為 20.2%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商之採購額合計佔本集團於年內總採購額之比例約為 82.0%，其中最大的供應商所佔的採購額佔本集團年內總採購額之比例約為 30.1%。

除了載於合併財務報表附註 39 之外，本集團任何董事及其密切關聯人士或股東與本集團的供貨商或客戶皆無任何權益。

## 企業管治

有關本公司採用的企業管治原則及常規的報告刊載於本年度報告第 58 頁至 71 頁。

## 足夠公眾持股量

根據本公司公開資料並就董事所知，截至本年度報告日，本公司已發行股份數目總額至少有 25% 由公眾人士持有，符合上市規則關於公眾持股量的規定。

## 不競爭及補償契約

二零一零年九月十四日，本公司與林剛先生及其全權所有英屬維爾京群島註冊成立之公司 Treasure Sea Limited(「Treasure Sea」) 簽訂不競爭承諾契約(「不競爭承諾契約」)。林剛先生及 Treasure Sea 共同承諾不與本集團進行業務競爭。

林剛先生及 Treasure Sea 表示：於本報告期內，共同遵守了不競爭承諾契約相關條款，沒有從事與本集團業務競爭或可能發生競爭的業務，也沒有直接或間接地持有與本集團有競爭關係的業務的任何權益。

本公司獨立非執行董事審查了本報告期內林剛先生及 Treasure Sea 遵守不競爭承諾契約情況，審閱了本集團提供的相關業務資訊。獨立非執行董事認為林剛先生及 Treasure Sea 於本報告期內遵守了不競爭承諾契約的相關條款，沒有與本集團發生互相競爭的行為。本公司董事會能夠以本公司及其股東的整體利益為前提，獨立經營和管理好本集團的業務。

### 捐贈

報告期內，本集團已就社區公益作出捐贈總額約為人民幣 3.0 百萬元，有關詳情載於本集團二零二三年度環境、社會及管治報告第 53 頁“承擔社區責任”。

### 允許的補償條款

根據組織章程細則，凡本公司的董事、核數師或其他高級人員，將有權獲得本公司財產補償所有因其作為本公司董事、核數師或其他高級人員參與民事或刑事訴訟而引致或維持的損失或責任，無論是判決對其有利時還是宣判其無罪時。

截止二零二三年十二月三十一日止年度，根據香港《公司條例》(香港法律第 622 章)，本公司已就因本集團業務活動而產生的對本公司董事及高級管理層的法律訴訟之相關董事及高級管理層責任安排了合適保險。

### 股份關聯協議

截止二零二三年十二月三十一日止年度，本公司並未訂立任何股份關聯協議。

### 遵守企業管治守則

本公司於二零二三年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止之期間已遵守可適用的上市規則附錄 C1 之企業管治守則(「企業管治守則」)之原則及守則條文，惟根據守則條文 C.2.1 所列明的主席及行政總裁的角色不應由同一人擔任除外。本公司遵守企業管治守則之詳情載列於本年度報告第 58 頁至 71 頁。

## 競爭權益

本報告期內，本公司董事或管理層及彼等各自的聯絡人(定義見上市規則)概無與本公司或其任何附屬公司之業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益，且並無與本公司存在任何其他利益衝突。

## 審核委員會

本公司審核委員會之詳情載列於本年度報告第 62 頁至 63 頁的企業管治報告之中。

## 核數師

本公司自二零一零年九月二十八日香港聯交所主板上市起聘用德勤·關黃陳方會計師行作為本公司之核數師。本年度報告所轉載之年度財務報表已由德勤·關黃陳方會計師行審核。本公司將於週年股東大會提呈繼續聘用德勤·關黃陳方會計師行作為本公司核數師的決議案。

承董事會命  
China Medical System Holdings Limited  
主席  
林剛

香港，二零二四年三月二十七日

# 企業管治報告

## 企業管治報告

本公司一直致力於樹立高標準之企業管治，並已採用良好的企業管治與披露常規。本公司相信通過不斷提高公司管治水平，能夠提升本集團的問責性和透明度，以增加股東長遠重大價值。

## 企業策略、業務模式及文化

企業策略、業務模式和企業文化的詳細內容在本年度報告的業務摘要、主席報告以及管理層討論與分析中闡述。

## 企業管治常規

本公司於二零二三年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止之期間已遵守及適用可適用的上市規則附錄 C1 之企業管治守則之原則及守則條文，惟根據守則條文 C.2.1 所列明的主席及行政總裁的角色不應由同一人擔任除外。

林剛先生現身兼本公司主席及行政總裁兩職，其職責已清楚界定並以書面列載，並獲董事會通過。按本集團目前之發展情形，董事會認為由同一人身兼主席及行政總裁，有利於執行本集團之商業策略和發揮集團之最高營運效益。惟董事會將不時檢討本集團之管理架構，當發生新情況時，會考慮作出適當的調整。

## 董事進行證券交易

本公司已採納條款不遜於標準守則的《董事及有關僱員證券交易書面指引》（「書面指引」）作為本公司董事證券交易的行為守則。本公司已就董事的證券交易是否遵守書面指引發出特定查詢，本公司確認全體董事截至二零二三年十二月三十一日止年度均已遵守書面指引所規定的有關董事的證券交易的標準。書面指引亦應用於本公司其他指定高級管理人員。

該等有可能管有本公司未公佈股價敏感資料之僱員亦須遵守書面指引。惟本公司所知，本報告期內並無僱員違反書面指引的情況。

## 董事會運作

按照良好企業管治原則，董事會按照法定程序召開定期會議，並嚴格按照可適用的法律、法規和組織章程細則的規定行使職權，注重維護公司和全體股東的整體利益。

董事會之角色及責任廣泛地包括檢討及審批企業目標及整體策略；監察及評估本集團業務之運作；識別主要風險，並確保管理有關風險之適當措施及控制系統得以推行；以及審閱及核准重要事宜，例如財務業績、投資、撤出投資及其他重大交易。如有需要，所有董事及董事會轄下之委員會均可向外尋求獨立之法律及其他專業意見以更好地履行其職責，相關費用由本集團承擔。

董事會在履行戰略決策功能時能代表公司長遠利益和股東及相關者的利益，並且在維持企業資源、參加經營管理時能受到有效的監督和評價。董事會有責任在對管理層適度授權時對管理層人員實施有效激勵及約束。同時，董事會作為本公司企業管治架構的核心，與管理層之間進行了明確的分工。區別於董事會的功能與職責，公司管理層的具體職責主要包括：主導實施公司的日常經營管理工作；起草提議公司年度經營計劃及投資方案；制定公司人力資源政策及安排合適的組織架構；擬定公司分支機構設置方案；起草及修訂公司內部的基本管理制度及公司管理規章；在董事會的授權範圍內委派、更換或推薦控股子公司、參股子公司股東代表、董事、監事以及其他董事會授予的職權。

本公司董事會下設審核委員會、提名委員會、薪酬委員會和環境、社會及管治委員會四個委員會，主要成員為獨立非執行董事，負責監察本集團在有關方面的事務並提出改善建議。各委員會的具體職責範疇請見下文。董事會已將本集團業務的日常管理及營運委託予本公司及其附屬公司之管理層負責並且已經明確指示了管理層的權力範圍，包括在做出決策或代表公司進行任何承諾之前向董事會報告並獲得事先批准。

## 董事會的組成

於本年度報告之日，董事會由六位董事組成，包括三名執行董事林剛先生、陳洪兵先生及陳燕玲女士，及三名獨立非執行董事梁創頂先生、羅瑩女士及馮征先生。董事履歷詳情載於本年度報告第 37 頁至 41 頁。除本年度報告「董事及高級管理層」一節所披露者外，董事與董事會成員概無任何財務、業務、親屬或其他重大或相關之關係。董事會主席應通過促進非執行董事的有效貢獻，特別是確保執行董事和非執行董事之間建設性關係，來推動開放和辯論的文化。主持會議的董事會主席應確保對進行投票的詳細程序進行解釋，並回答股東提出的有關投票表決的任何問題。

## 董事出席率及時間投入

於本報告期內，本公司共進行了五次董事會會議及一次股東週年大會。以下為本報告期內董事出席會議之記錄：

姓名	職務	出席率	
		董事會會議	股東週年大會
林剛先生	主席兼行政總裁、總裁	5/5	1/1
陳洪兵先生	首席營運官、副總裁	5/5	1/1
陳燕玲女士	首席財務官、副總裁	5/5	1/1
梁創順先生	獨立非執行董事	4/5	1/1
羅瑩女士	獨立非執行董事	5/5	1/1
馮征先生	獨立非執行董事	5/5	1/1

於本報告期內，董事會共通過了一份董事會書面決議。

經檢討 (i) 各董事就其投入時間發出之年度確認；(ii) 各董事所持之董事職務及主要任命；及 (iii) 各董事於董事會會議及股東大會之出席率後，董事會認為：於本報告期內，全體董事均已付出足夠時間履行其職責。

## 獨立非執行董事及董事會獲得獨立觀點與意見的機制

提名委員會已獲授權經不同方式及渠道物色適當的獨立非執行董事人選，包括董事推薦、聘用外部機構以及任何其他提名委員會認為合適的方式或渠道。提名委員會將要求董事人選提供其履歷及提名委員會認為需要的其他資料，並考慮品格與誠實、於本集團業務所涉及的行業之成就及經驗以及其他專業資格、多元化因素、對於董事會事務的投入時間和對董事會職責的承擔、上市規則對於獨立非執行董事的獨立性要求等因素，綜合評估、甄選及向董事會提名一名或多名候選人擔任獨立非執行董事。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司有三名獨立非執行董事，佔全體董事的二分之一，其中至少一名獨立非執行董事具有適當的專業會計資格。本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

本公司獨立非執行董事之任期為一年。獨立非執行董事並須根據組織章程細則，在本公司之股東週年大會上輪席告退，並經股東重新選舉。獨立非執行董事之責任包括(但不限於)：定期出席董事會及其出任委員的委員會會議；在董事會和其他董事會轄下委員會會議上提供獨立意見；出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和環境、社會及管治委員會成員；及檢查及監察本公司之整體表現。

報告期內，所有獨立非執行董事均已付出足夠時間履行其職責，他們監察及確保集團奉行良好企業管治，應用其會計、財務、法律、投資等範疇的專業技能、知識及經驗，為本公司作出足夠貢獻。

如有需要，所有董事及董事會轄下之委員會均可向外尋求獨立之法律及其他專業意見以更好地履行其職責，相關費用由本集團承擔。董事在接受任命時應接受全面的、正式的和量身定制的入職培訓，並隨後接受任何必要的簡報和專業發展介紹，以確保他們對公司的運營和業務有適當的瞭解，並充分意識到他們在法律法規、上市規則和其他法律監管要求以及公司業務和治理政策下的責任。

報告期內，董事會已檢討董事會獲得獨立觀點與意見的機制之實施及有效性，並認為該機制運行良好，可確保董事會能獲得獨立觀點與意見。

## 董事持續專業發展

新獲委任董事加入董事會時，均會接受專業律師關於其作為一家上市公司之董事之一般、法定及監管責任之培訓，以確保其足夠了解其於上市規則及其他相關法令規定下之責任。

董事將不時獲提供旨在發展及更新其專業技能之書面材料。公司秘書亦會為董事舉辦及安排有關適用法例、規則及規例最新發展之講座，以協助彼等履行其職責。

根據本公司存置之記錄，為符合企業管治守則關於持續專業發展之規定，董事於本報告期內接受以下重點關於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

董事	企業管治 / 關於法例、規則及規例之更新 / 行業資料之更新	
	書面材料	培訓 / 研討會
<b>執行董事</b>		
林剛先生	√	√
陳洪兵先生	√	√
陳燕玲女士	√	√
<b>獨立非執行董事</b>		
梁創順先生	√	√
羅瑩女士	√	√
馮征先生	√	√

## 委員會

本公司董事會下設審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和環境、社會及管治委員會。各委員會就專門事項進行研究，根據其各自界定之職權運作，提出意見及建議，供董事會參考。

## 審核委員會

本公司於二零零七年成立審核委員會。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，現由馮征先生擔任主席，成員包括梁創順先生及羅瑩女士。

審核委員會的主要職責乃就財務申報過程、本公司內部監控及風險管理系統的有效性向董事提供獨立審閱，以監督審計程序並履行董事所指派的其他職責。審核委員會亦監督公司外聘核數師的任用。本公司截至二零二三年十二月三十一日止之年度業績公告和年度報告已獲審核委員會審閱，並在審核委員會推薦下獲董事會批准。審核委員會每年與外聘核數師舉行至少兩次並無執行董事參與之會議。審核委員會之職權範圍詳情已刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.cms.net.cn>)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了三次會議。於會上，審核委員會審閱了二零二二年之全年業績，審閱了二零二三年之中期業績，檢討了本集團風險管理及內部監控的工作，及討論通過並向董事會建議年度審計工作的安排。以下為各委員的出席率：

委員會成員	截至二零二三年十二月三十一日止年度舉行的會議出席率
馮征先生 (主席)	3/3
梁創順先生	2/3
羅瑩女士	3/3

## 薪酬委員會

本公司於二零零七年成立薪酬委員會。薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，現由梁創順先生擔任主席，成員包括羅瑩女士及馮征先生。

薪酬委員會的主要職責包括 (但不限於)：(i) 就董事及高級管理層的薪酬政策及架構以及就建立正規及具透明度的程序以發展該等薪酬政策；(ii) 釐定董事及高級管理層特定薪酬方案的條款；(iii) 批准董事之服務合同；(iv) 參考董事不時議決的公司目標及目的，審閱及批准以業績表現為基準的薪酬 (包括股權計劃)。薪酬委員會之職權範圍詳情已刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.cms.net.cn>)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議。於會上，薪酬委員會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，同時根據董事和高級管理層的資歷、經驗及貢獻檢討了公司董事及高級管理層的薪酬，並認為其薪酬在合適的水平內。以下為各委員的出席率：

委員會成員	截至二零二三年十二月三十一日止年度舉行的會議出席率
梁創順先生 (主席)	1/1
羅瑩女士	1/1
馮征先生	1/1

## 提名委員會

本公司於二零零七年成立提名委員會。提名委員會由一名執行董事和三名獨立非執行董事組成，現由羅瑩女士擔任主席，成員包括林剛先生、梁創順先生及馮征先生。

提名委員會的主要職責乃為董事及高級管理層的所有新委任向董事提供建議、面試候選人、參考推薦書以及考慮相關事宜。提名委員會之職權範圍詳情已刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.cms.net.cn>)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了兩次會議。於會上，提名委員會檢討了公司董事會組成和架構是否滿足相關法律、法規和規則的要求及董事會成員多元化是否達致及維持，考慮及向董事會建議了重新委任於二零二二年股東週年大會上退任的董事，並評估獨立非執行董事是否投入足夠時間履行彼等的職責及獨立性。提名委員會認為董事會現有組成和架構符合法例規定，董事會具備經驗且擁有多元化的視角和觀點。以下為各委員的出席率：

委員會成員	截至二零二三年十二月三十一日止年度舉行的會議出席率
羅瑩女士 (主席)	2/2
林剛先生	2/2
梁創頂先生	2/2
馮征先生	2/2

## 董事提名政策

本公司已採納董事提名政策(「提名政策」)。於報告期內,提名委員會已審閱、檢討了提名政策並建議對提名政策作若干內務修訂。

提名政策載有董事的甄選標準及提名程序。

提名委員會已獲授權經不同方式及渠道物色適當的董事人選,包括董事推薦、聘用外部機構以及任何其他提名委員會認為合適的方式或渠道。提名委員會將要求董事人選提供其履歷及提名委員會認為需要的其他資料,並考慮品格與誠實、於本集團業務所涉及的行業之成就及經驗以及其他專業資格、多元化因素、對於董事會事務的投入時間和對董事會職責的承擔、上市規則對於獨立非執行董事的獨立性要求等因素,綜合評估、甄選董事候選人。在考慮某名候選人是否適合擔任董事一職之後,提名委員會將會舉行會議及/或以書面決議案的方式以批准向董事會建議作出委任,董事會根據提名委員會之建議作出最終決定。本公司可根據組織章程細則第 16.3 條,不時在股東大會上以普通決議增加董事人數。股東亦可根據組織章程細則第 16.4 條提名於股東大會上選舉為董事的人士。

提名委員會及董事會應根據上市規則及組織章程細則第 16.18 條,經以下所列程序確定於股東大會上重選董事之人選:提名委員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,並根據本公司當時的策略及董事會的架構、人數及組成,考量退任董事是否合適被重新委任。提名委員會應根據上述考量結果,將其推薦意見提交董事會考慮。董事會應酌情向股東作出推薦意見,建議退任董事在股東大會上重選連任。

### 董事會成員多元化政策與性別多元化

本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標、保持競爭優勢及維持可持續發展的關鍵元素。因此，本公司已採納董事會成員多元化政策(「董事會多元化政策」)，當中列載為達致及維持董事會成員多元化以提升董事會之有效性之方針。根據董事會多元化政策，本公司為尋求達至董事會成員多元化考慮多項因素，包括但不限於專業技能、行業經驗、文化及教育背景、種族、性別、年齡。在引入多元化觀點時，本公司亦將會根據其本身的商業模式及不時之特別需要作考慮。最後，董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。董事會將繼續保持董事會成員性別多元化。另外，提名委員會及董事會定期檢討董事會多元化政策及其實施及有效性，以確保其持續有效。於報告期內，本公司提名委員會及董事會已審閱並檢討董事會多元化政策及其實施及有效性並認為其有效。

於本年度報告日期，董事會在董事會多元化層面的組成概述如下：

職位	執行董事		獨立非執行董事	
		3 名		3 名
性別	男性		女性	
		4 名		2 名
年齡	51-55 歲		56-60 歲	
		2 名		4 名
任期年限	2 年及以下	3-4 年	5-9 年	10 年及以上
	1 名	1 名	1 名	3 名
專業背景	醫藥、會計、投資、法律			

截至二零二三年十二月三十一日，董事會由六名成員組成，包括兩名女性成員，本公司女性董事會成員佔董事會比例為 33.3%。董事會認為其已達致成員性別多元化。董事會希望其女性成員比例至少維持在現時的水平(33.3%)。日後在遴選及推薦董事會成員候選人時，提名委員會將繼續考慮及踐行董事會成員多元化政策。若有適合人選，董事會將繼續引進女性成員，並以達至董事會性別均等為最終目標。

本公司女性高級管理人員佔高級管理層比例為 33.3%，本集團女性中高級管理人員佔中高級管理層比例為 34.1%，本集團女性員工佔所有員工的比例為 54.8%。本集團希望保持其女性員工比例不低於 50%。

## 環境、社會及管治委員會

本公司於二零二零年成立環境、社會及管治委員會。環境、社會及管治委員會由一名執行董事和兩名獨立非執行董事組成，現由陳燕玲女士擔任主席，成員包括梁創順先生及馮征先生。

環境、社會及管治委員會的主要職責乃為全面制定並檢討本集團環境、社會及管治管理方針、策略及架構；審視環境、社會及管治相關的政策、法規、趨勢等，就公司的環境、社會及管治戰略及運營並向董事會提供決策諮詢建議；保證本公司符合法律及監管要求；監察本集團環境、社會及管治目標的制定和實施；識別外部環境、社會及管治趨勢、風險和機遇；及促進本集團由上至下的正向文化，積極將環境、社會及管治考量納入業務決策流程中等。環境、社會及管治委員會之職權範圍詳情已刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.cms.net.cn>)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，環境、社會及管治委員會舉行了四次會議。於會上，環境、社會及管治委員會審視了本集團環境、社會及管治的整體表現，檢討了本集團環境、社會及管治目標達成的進度，匯報了將影響本集團環境、社會及管治戰略的重要趨勢，評估了環境、社會及管治風險和機遇對本集團的影響，指導及檢討了本集團環境、社會及管治重大性議題分析，及審閱並向董事會匯報了本公司二零二二年環境、社會及管治報告。以下為各委員的出席率：

委員會成員	截至二零二三年十二月三十一日止年度舉行的會議出席率
陳燕玲女士 (主席)	4/4
梁創順先生	4/4
馮征先生	4/4

## 企業管治職能

本公司並無成立企業管治委員會，因此由董事會負責執行企業管治職能，如制定及檢討本公司企業管治之政策及常規，為董事及高級管理層提供培訓及持續專業發展及確保本公司之政策及常規符合法律及監管規定等。

## 核數師酬金

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司聘請德勤·關黃陳方會計師行作為我們的獨立外部核數師提供年度業績審核服務，其核數以及非核數服務的酬金分別為 4.7 百萬港元以及 2.8 百萬港元。非核數服務涵蓋稅務諮詢服務、盡職調查服務以及與環境、社會及管治相關鑒證服務。

## 董事及核數師就賬目之責任

董事會明白其須負責依照上市規則及其他法定規則的要求，做出有關年度報告、中期報告、內幕消息公告及其他財務披露的平衡、清晰及可以理解的評估。董事會確認其有責任編制截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表，以真實及公平的報告本公司及本集團的財務狀況和經營成果。於編制報表時，董事會已選用合適之會計政策，作出審慎、公正及合理之判斷及估計，及按持續經營基準編制綜合財務報表。

核數師的責任載於第 75 至 76 頁之獨立核數師報告。

## 風險管理及內部監控

本集團已訂立及制定適當的政策及監控，以確保資產不會在未經許可下使用或處置，依從及遵守相關規則及規例，根據相關會計準則及監管申報規定保存可靠的財務及會計記錄，以及適當地識別及管理可能影響本集團表現的主要風險。有關系統及內部監控只能作出合理而非絕對的保證可防範重大失實陳述或損失，其訂立旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險。

董事會確認其監管本集團的風險管理及內部監控系統的責任，以及透過審核委員會至少每年檢討其成果及效果。本集團財務部、合規部、審計部、法務部及各運營部門負責執行風險管理政策及日常風險管理常規工作。集團內部審計部和審核委員會協助董事會持續檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效。董事透過該等委員會定期評估可能影響本集團表現的重大風險。

本集團設有嚴格的舉報制度，並於康哲藥業反舞弊管理制度中明確舉報渠道、處理流程及舉報人保護等相關內容，確保所有舉報均能夠被妥善處理。於報告期內，本公司對康哲藥業反舞弊管理制度及審計制度進行了優化更新。有關處理及發佈內幕消息之程序和內部監控，本集團已採納內幕消息管理政策，並已知會全體員工。在該等政策之基礎下，本集團已設有管理監控，確保可即時識別、評估及提交潛在內幕消息以供董事會決定是否需要作出披露，保證合規處理及發佈內幕消息。

審核委員會通過審閱內部審計和外部審計的工作報告等方式協助董事會履行其於本集團財務、營運、合規、風險管理、內部監控、內部審計、環境、社會及管治表現和彙報相關的職能方面資源的監管及企業管治角色。本集團的風險管理及內部監控由董事會進行年度審閱。在報告期內，集團內部審計部就本集團風險管理及內部監控系統在財務、營運及合規監控方面的成效作出甄選檢討，著重持續經營、合規風險、舞弊風險方面的監控。集團內部審計部向審核委員會匯報有關結果，審核委員會審閱有關資料並向董事會匯報。審核委員會及董事會均無發現任何將對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需多加關注的事項，亦認為風險管理及內部監控系統整體而言充足並具成效，包括在會計、內部審計、財務匯報、環境、社會及管治表現和彙報等職能方面有足夠的資源、員工資歷及經驗、員工培訓課程及預算。

除檢討本集團內實施的風險管理及內部監控外，外聘核數師亦評核若干主要的風險管理及內部監控是否充足及有效作為其法定審核的一部分。於適當情況下，外聘核數師的有關建議會獲採納，以加強風險管理及內部監控。

## 股東之權利

### 召開股東特別大會

根據組織章程細則第 12.3 條，任何一名或以上於遞交要求之日合計持有不少於十分之一具有於本公司股東大會投票權的股份（按每股一票計算）的股東，有權於任何時間透過向本公司之公司總部及香港主要營業地點（地址為香港北角英皇道 510 號港運大廈 21 樓 2106 室）發出書面要求（該等書面要求需列載會議之目的和擬加入大會議程的決議並經要求者簽署），要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項。相同規定及程序同樣適用於任何將於股東大會上提出以供採納之建議。

## 股東之查詢

股東如對名下持股有任何疑問，應向本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖）提出。股東及投資人士可隨時要求索取有關本公司之公開資料。股東亦可透過致函本公司之公司總部及香港主要營業地點（地址為香港北角英皇道 510 號港運大廈 21 樓 2106 室）之公司秘書向董事會作出查詢。

## 組織章程文件

本公司第三次經修訂及重述的組織章程大綱和細則已經二零二三年四月二十八日舉行的股東週年大會上通過特別決議案採納，從而（其中包括）(i) 符合上市規則附錄 A1 所載的核心股東保障準則及開曼群島適用法律的相關規定；(ii) 令本公司可靈活召開股東大會；及 (iii) 納入若干內務修訂。經修訂和重述之本公司組織章程大綱和細則可在本公司網站和聯交所網站上查閱。

除上述披露者外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司之組織章程大綱及細則並無其他修訂。

本公司擬更新現有組織章程大綱及細則以及更好適用有關於自二零二三年十二月三十一日生效的擴大無紙化制度及發行人以電子方式發布公司通訊及相關上市規則修訂的最新監管要求。擬議的修正案需在公司即將於 2024 年 5 月 9 日舉行的股東大會上經過特別決議通過。

包含公司提議修正案詳情和召開股東大會通知的通函將發送給公司股東。

## 與股東及投資者之溝通

本集團高度重視與股東及投資者之間的交流互動，並積極拓展與豐富雙方溝通渠道與方式，以及時、有效地披露對股東及投資者而言的重要信息，透明、客觀地傳遞公司最新業務動態和發展戰略。同時，真誠聆聽投資界的寶貴意見及反饋，不斷提升公司管治水平。為有效規範與股東及投資者之溝通，本集團設有《投資者（含股東）通訊政策》，並定期回顧與檢討政策的執行及有效性。於報告期內，董事會已審閱並檢討《投資者（含股東）通訊政策》並認為其有效。

本集團通過以下主要渠道與資本市場展開溝通互動，並積極徵求、及時回應股東及投資者之意見：(i) 召開股東周年大會與股東特別大會；(ii) 公佈年報及中期報告，並主動發佈各類自願性公告，及時更新公司業務動態；(iii) 公佈新聞動態於本集團官方網站、官方微信公眾號及多個財經平台官方帳號；(iv) 於本集團官方網站披露投資者關係聯絡方式，並開設「投資者互動」窗口，方便投資者問詢；(v) 組織線上或線下中期與年度業績發佈會；(vi) 組織並接待投資者調研、電話會議等；(vii) 積極參與券商機構組織的各類會議，如投資峰會、路演等活動。於報告期內，本集團管理層與投資者關係團隊共接待海內外投資機構代表及個人投資者近千人。

本集團優秀的內部治理，及與股東及投資者持之以恆的積極溝通獲得了第三方機構的認可。於報告期內，本集團獲納入「恒生創新藥指數」，三度入選港股 100 強之「醫藥榜單 25 強」，並榮獲金格獎「年度港股最受歡迎企業獎」。此外，本集團入選標普全球首期《可持續發展年鑒（中國版）》，再度入選「中國醫藥上市公司 ESG 競爭力 TOP20」，並接連獲得「公司治理先鋒企業獎」和「最具社會責任上市公司獎」等獎項。

未來，本集團將繼續通過多元化溝通渠道，與本土及海外投資者保持真誠、有效的交流，用心傾聽資本市場的聲音，持續優化投資者關係工作。

# 獨立核數師報告

**Deloitte.**

**德勤**

致康哲藥業控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

## 意見

我們已審核載列於第 77 頁至第 185 頁的康哲藥業控股有限公司（“貴公司”）及其附屬公司（以下統稱“貴集團”）的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零二三年十二月三十一日的合併財務狀況表，及截至該日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括主要會計政策概要及其他解釋）。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則真實及公平地反映貴集團於二零二三年十二月三十一日之合併財務狀況、截至該日止年度之合併財務成果及合併現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。在這些準則下，我們的責任會在本報告中核數師就審核合併財務報表須承擔的責任中進一步詳述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則（“守則”），我們獨立於貴集團，並已遵循該守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證為我們的意見提供了充足及適當的基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對我們審核本期財務報表最為重要的事項。該等事項是在我們審核整體財務報表及達成我們對其的意見時進行處理，而我們不會對該等事項提供單獨的意見。

致康哲藥業控股有限公司股東 - 續  
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

## 關鍵審核事項 - 續

關鍵審核事項	我們進行審核時如何處理關鍵審核事項
<h3>商譽減值</h3> <p>我們將分配至現金產生單位天津康哲維盛醫藥科技發展有限公司(“天津康哲”)的商譽減值確定為關鍵審核事項乃是因為確定商譽減值時需要管理層作出相關重大判斷。</p> <p>分配至現金產生單位天津康哲的商譽減值按照公平值減處置成本與現金產生單位的使用價值之較高者確定。可收回金額是根據基於管理層準備的現金流量預測數據計算的使用價值來計算確定的。減值模型對於關鍵假設的變化敏感，包括增長率、貼現率以及基於管理層對未來業務前景所作預測的表現。</p> <p>於二零二三年十二月三十一日，商譽賬面價值為人民幣990,333,000元。有關貴集團商譽及估計不確定性的關鍵來源之詳情分別載於合併財務報表附註19及附註4。</p>	<p>我們有關商譽減值的程式包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 向管理層詢問與編制使用價值計算相關的基礎和假設；</li> <li>• 檢查使用價值計算的數據準確性；</li> <li>• 通過參考歷史業績，以評估管理層所用假設包括增長率、折現率以及業績預測的合理性；</li> <li>• 參考支持文檔以檢查現金流量預測所用參數；</li> <li>• 評估管理層編制的增長率和貼現率的敏感性分析，以評定其對使用價值計算的影響程度；</li> <li>• 評估獨立外部評估師的資格、能力及客觀性；及</li> <li>• 由我們內部評估專員評價估值方法及所用折現率是否適當。</li> </ul>

致康哲藥業控股有限公司股東 - 續  
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

## 其他資料

貴公司董事負責編製其他資料。其他資料包括年報所載資料，但不包括合併財務報表及我們就此編製的核數師報告。

我們有關合併財務報表之意見並不涵蓋其他資料，且我們並不就此發表任何形式之核證結論。

就我們對合併財務報表之審核而言，我們之責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與合併財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們被要求報告此一事實。我們就此事項並無須報告。

## 董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實而公平地列報該等合併財務報表，並負責董事認為就確保合併財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

在編製合併財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層須負責監督貴集團的財務報告流程。

致康哲藥業控股有限公司股東 - 續  
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

### 核數師就審核合併財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對整體合併財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並根據我們協定的委聘條款向閣下（作為整體）出具包括我們意見的核數師報告，除此以外，我們的報告不作其他用途。我們不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘若其個別或匯總起來可能影響該合併財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

我們根據香港核數準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中抱持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對該等風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對貴集團內部控制的效能發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，就可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮的事件或情況是否存在重大不確定性作出結論。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對合併財務報表中的相關披露資料的關注。倘有關的披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。

## 獨立核數師報告 (續)

致康哲藥業控股有限公司股東 - 續  
(於開曼群島註冊成立及登記為有限責任公司)

### 核數師就審核合併財務報表須承擔的責任 - 續

- 評價合併財務報表（包括披露資料）的整體列報方式、結構及內容，以及合併財務報表是否公允反映有關交易和事項。
- 就貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分及適當的審計證據，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們僅對我們之審計意見承擔責任。

我們與治理層溝通了（其中包括）計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括我們在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，並適時採取行動消除風險或採取防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期間合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，惟法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為施安迪先生。

### 德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二四年三月二十七日

# 合併損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
營業額	5	8,013,285	9,150,347
銷售成本		(1,904,119)	(2,114,500)
毛利		6,109,166	7,035,847
其他收入	6	232,091	198,578
其他收益及虧損	7	(335,997)	(4,195)
銷售費用		(2,511,341)	(2,721,312)
行政費用		(656,628)	(636,612)
財務費用	8	(46,251)	(49,086)
研發費用		(195,134)	(125,431)
應佔聯營公司溢利		274,977	65,061
應佔合營公司溢利		2,888	-
稅前溢利		2,873,771	3,762,850
所得稅費用	11	(489,341)	(486,655)
年度溢利	12	2,384,430	3,276,195
其他全面（開支）收益			
不可重分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收益的權益			
工具的公平值虧損		(133,155)	(196,197)
可被重分類至損益的項目：			
應佔聯營公司其他全面收益		5,507	35,357
換算境外業務所產生的匯兌差異		1,074	16,092
換算於聯營公司權益所產生的匯兌差異		14,589	18,315
現金流量對沖的公平值變動			
- 公平值（虧損）收益		(8,902)	10,861
- 與公平值變動有關的遞延稅項		652	(892)
扣除所得稅後年度其他全面開支		(120,235)	(116,464)
年度全面收益總額		2,264,195	3,159,731
應佔年度溢利（虧損）：			
本公司擁有人		2,400,940	3,258,992
非控股權益		(16,510)	17,203
		2,384,430	3,276,195
應佔年度全面收益（開支）總額：			
本公司擁有人		2,280,705	3,142,528
非控股權益		(16,510)	17,203
		2,264,195	3,159,731
		人民幣元	人民幣元
每股盈利	14		
基本		0.9792	1.3281

# 合併財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	397,616	425,480
使用權資產	16	76,124	69,979
於聯營公司權益	17(a)	3,271,934	3,044,818
於合營公司權益	17(b)	179,049	-
無形資產	18	2,216,092	2,066,423
商譽	19	1,547,903	1,665,993
按公平值計入其他全面收益的權益工具	20(b)	163,893	297,048
預付購買無形資產款項	23	1,013,395	1,285,415
應收聯營公司款項	24	30,000	30,000
遞延稅項資產	31	40,396	39,007
		<u>8,936,402</u>	<u>8,924,163</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	21	637,636	477,206
按公平值計入損益的金融資產	20(a)	1,832,258	1,491,336
貿易及其他應收及預付款項	22	1,568,587	2,043,944
應收貸款		35,945	70,168
可收回稅項		784	253
衍生金融工具	32	-	42,021
應收聯營公司款項	24	408,167	328,072
銀行結餘及現金	25	4,311,058	4,376,376
		<u>8,794,435</u>	<u>8,829,376</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	26	436,976	563,194
租賃負債	27	15,416	15,804
合約負債	28	12,733	21,614
銀行借款	29	1,269,650	1,783,337
衍生金融工具	32	17,227	562
應付遞延代價		1,000	1,000
稅項負債		295,784	327,819
認沽期權對應義務	30	-	163,773
		<u>2,048,786</u>	<u>2,877,103</u>
流動資產淨值		<u>6,745,649</u>	<u>5,952,273</u>
總資產減流動負債		<u>15,682,051</u>	<u>14,876,436</u>

合併財務狀況表 (續)  
於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
股本及儲備			
股本	33	83,991	83,991
儲備	34	15,436,217	14,505,076
本公司擁有人應佔權益		15,520,208	14,589,067
非控股權益		36,199	148,010
		15,556,407	14,737,077
非流動負債			
遞延稅項負債	31	108,973	124,959
租賃負債	27	16,671	13,491
應付遞延代價		-	909
		125,644	139,359
		15,682,051	14,876,436

第 77 至 185 頁的合併財務報表由董事會於二零二四年三月二十七日批准發布並由以下董事代表簽署：

林剛  
董事

陳燕玲  
董事

# 合併權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 本公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註 34)	公積金 人民幣千元 (附註 34)	匯兌儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元	股份 支付儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	股息儲備 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益應佔 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日結餘	84,177	2,153,817	19,545	362,151	(25,882)	(1,719)	(66,501)	(37,432)	76,352	9,630,342	557,594	12,752,444	94,543	12,846,987
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,258,992	-	3,258,992	17,203	3,276,195
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	35,357	-	-	-	-	-	-	35,357	-	35,357
換算境外業務所產生的匯兌差異	-	-	-	-	16,092	-	-	-	-	-	-	16,092	-	16,092
換算於聯營公司權益所產生的匯兌差異	-	-	-	-	18,315	-	-	-	-	-	-	18,315	-	18,315
按公平值計入其他全面收益的權益														
工具的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(196,197)	-	-	-	-	(196,197)	-	(196,197)
現金流量對沖的公平值變動														
- 公平值收益	-	-	-	-	-	10,861	-	-	-	-	-	10,861	-	10,861
- 與公平值變動有關的遞延稅項	-	-	-	-	-	(892)	-	-	-	-	-	(892)	-	(892)
年度全面收益 (開支) 總額	-	-	-	-	69,764	9,969	(196,197)	-	-	3,258,992	-	3,142,528	17,203	3,159,731
回購普通股 (附註 33)	(186)	(48,196)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,382)	-	(48,382)
收購附屬公司 (附註 42(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,174	3,174
設立附屬公司所產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,090	33,090
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	-	-	-	-	18,716	-	-	-	18,716	-	18,716
已付股息 (附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(718,645)	(557,594)	(1,276,239)	-	(1,276,239)
擬派股息 (附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(591,910)	591,910	-	-	-
處置按公平值計入其他全面收益的權益														
工具投資	-	-	-	-	-	-	20,675	-	-	(20,675)	-	-	-	-
轉撥儲備	-	-	-	32,734	-	-	-	-	-	(32,734)	-	-	-	-
於二零二二年十二月三十一日結餘	83,991	2,105,621	19,545	394,885	43,882	8,250	(242,023)	(18,716)	76,352	11,525,370	591,910	14,589,067	148,010	14,737,077
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,400,940	-	2,400,940	(16,510)	2,384,430
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	5,507	-	-	-	-	-	-	5,507	-	5,507
換算境外業務所產生的匯兌差異	-	-	-	-	1,074	-	-	-	-	-	-	1,074	-	1,074
換算於聯營公司權益所產生的匯兌差異	-	-	-	-	14,589	-	-	-	-	-	-	14,589	-	14,589
按公平值計入其他全面收益的權益														
工具的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(133,155)	-	-	-	-	(133,155)	-	(133,155)
現金流量對沖的公平值變動														
- 公平值虧損	-	-	-	-	-	(8,902)	-	-	-	-	-	(8,902)	-	(8,902)
- 與公平值變動有關的遞延稅項	-	-	-	-	-	652	-	-	-	-	-	652	-	652
年度全面收益 (開支) 總額	-	-	-	-	21,170	(8,250)	(133,155)	-	-	2,400,940	-	2,280,705	(16,510)	2,264,195
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	-	-	-	-	1,560	-	-	-	1,560	-	1,560
回購非控股權益股份	-	-	-	-	-	-	-	54,588	(76,352)	68,435	-	46,671	1,749	48,420
取消股份支付	-	-	-	-	-	-	-	(37,432)	-	-	-	(37,432)	-	(37,432)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73,886)	(73,886)
視同處置附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,164)	(23,164)
已付股息 (附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(768,453)	(591,910)	(1,360,363)	-	(1,360,363)
擬派股息 (附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(191,991)	191,991	-	-	-
處置按公平值計入其他全面收益的權益														
工具投資	-	-	-	-	-	-	3,222	-	-	(3,222)	-	-	-	-
轉撥儲備	-	-	-	30,750	-	-	-	-	-	(30,750)	-	-	-	-
於二零二三年十二月三十一日結餘	83,991	2,105,621	19,545	425,635	65,052	-	(371,956)	-	-	13,000,329	191,991	15,520,208	36,199	15,556,407

# 合併現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
稅前溢利		2,873,771	3,762,850
作出各項調整如下：			
無形資產攤銷	18	163,504	165,769
商譽減值損失		-	60,000
於合營公司權益減值損失		44,000	-
無形資產減值損失		8,025	-
存貨減值損失		33,215	-
預付款項減值損失		23,450	-
預期信用損失模型下金融資產減值損失，扣除回撥		52,723	110
預付購買無形資產款項減值損失		163,462	2,003
利息開支		45,213	37,553
物業、廠房及設備折舊	15	45,797	43,310
使用權資產折舊	16	20,264	18,147
處置物業、廠房及設備虧損		265	403
應付遞延代價推算利息開支		91	173
認沽期權對應義務推算利息開支		947	11,360
應佔聯營公司溢利		(274,977)	(65,061)
應佔合營公司溢利		(2,888)	-
利息收入		(146,475)	(105,515)
按公平值計入損益的金融資產股息		(30,620)	-
外匯淨（收益）虧損		(3,494)	155,744
衍生金融工具公平值變動		49,785	(41,889)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動		16,750	(150,009)
股份支付（轉回）淨額		(35,872)	18,716
營運資金變動前的經營現金流量		3,046,936	3,913,664
存貨（增加）減少		(235,767)	8,156
貿易及其他應收及預付款項減少		410,558	163,914
應收聯營公司款項增加		(80,095)	(8,036)
貿易及其他應付款項減少		(82,845)	(71,858)
合約負債減少		(8,881)	(2,101)

## 合併現金流量表 (續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營所得現金		3,049,906	4,003,739
已付中華人民共和國（“中國”）企業所得稅		(391,922)	(284,566)
已付香港利得稅		(569)	(122)
已付澳門補充利得稅		(154,562)	(165,808)
經營活動所得現金淨額		<u>2,502,853</u>	<u>3,553,243</u>
<b>投資活動</b>			
已收利息		146,475	103,152
已收聯營公司股息		180,421	31,305
已收按公平值計入損益的金融資產股息		30,620	-
購買物業、廠房及設備		(27,490)	(18,336)
購買使用權資產		(14,701)	-
處置物業、廠房及設備		318	2,323
處置按公平值計入損益的金融資產		20,343	185
處置按公平值計入其他全面收益的權益工具		-	2,841
購買按公平值計入損益的金融資產		(378,015)	(363,638)
購買按公平值計入其他全面收益的權益工具		-	(95,615)
購買無形資產		(6,604)	-
支付租賃保證金		(859)	(184)
預付購買無形資產		(269,165)	(506,585)
收購聯營公司		-	(233,713)
注資聯營公司		(112,464)	(36,117)
支付非控股權益股息		(73,886)	-
視同處置附屬公司現金流出淨額	43	(11,155)	-
貸款給第三方		-	(34,823)
收購附屬公司現金流出淨額	42	-	(28,997)
投資活動所用現金淨額		<u>(442,276)</u>	<u>(1,178,202)</u>

合併現金流量表 (續)  
截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
新籌銀行借款		1,276,535	1,375,013
償還應付遞延代價		(1,000)	(1,000)
已付利息		(45,213)	(37,553)
已付股息	13	(1,360,363)	(1,276,239)
償還銀行借款		(1,786,728)	(1,427,993)
償還租賃負債		(18,069)	(16,850)
回購非控股權益股份		(116,300)	-
已付非控股權益股息		(73,886)	-
股份回購付款		-	(48,382)
非控股權益注資		-	33,090
融資活動所用現金淨額		<u>(2,125,024)</u>	<u>(1,399,914)</u>
現金及現金等價物 (減少) 增加淨額		(64,447)	975,127
年初現金及現金等價物		4,376,376	3,385,739
匯率變動對外幣現金餘額的影響		(871)	15,510
年末現金及現金等價物，即 銀行結餘及現金		<u>4,311,058</u>	<u>4,376,376</u>

# 合併財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

康哲藥業控股有限公司（“本公司”）於二零零六年十二月十八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。於二零零七年六月二十六日，本公司在倫敦證券交易所經營的另類投資市場（“AIM”）上市。本公司於二零一零年九月二十八日在香港聯合交易所有限公司（“聯交所”）主板上市，同一天在 AIM 退市。本公司最終控股公司和直接控股公司均為 Treasure Sea Limited（註冊於英屬維爾京群島）。本公司註冊辦公地址為 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司主要營業地點為香港北角英皇道 510 號港運大廈 21 樓 2106 室。

本公司為投資控股公司，其附屬公司的主要經營活動包括藥品的研發、生產、推廣及銷售。

合併財務報表的呈列貨幣為人民幣，其也為本公司及其大部分附屬公司的功能貨幣。

## 2. 國際財務報告準則修訂的應用

### 本年度強制生效的新訂及修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下新訂及修訂國際財務報告準則，其被強制生效於以二零二三年一月一日開始的年度合併財務報表編制：

國際財務報告準則第 17 號	保險合約（含相關修訂）
國際會計準則第 8 號的修訂	會計估計的定義
國際會計準則第 12 號的修訂	單一交易所產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第 12 號的修訂	國際稅收改革 - 支柱二規則範本
國際會計準則第 1 號和國際財務報告準則實踐指南第 2 號的修訂	會計政策的披露

除下文所述外，於本年度應用新訂及修訂國際財務報告準則對本集團本年度及以前年度的財務狀況及業績及 / 或合併財務報表披露沒有重大影響。

## 2. 國際財務報告準則修訂的應用 - 續

### 本年度強制生效的新訂及修訂國際財務報告準則 - 續

#### **應用國際會計準則第 8 號的修訂會計估計的定義的影響**

本集團於本年度首次應用該修訂。該修訂將會計估計定義為“財務報表中受計量不確定性影響的貨幣金額”。會計政策可能要求財務報告中的項目以涉及計量不確定性的方式計量。在這種情況下，實體制定會計估計以實現會計政策規定的目標。國際會計準則第 8 號的修訂闡明了會計估計變更，及會計政策變更及差錯更正的區別。

本年度應用該修訂對本集團合併財務報表沒有重大影響。

#### **應用國際會計準則第 1 號和國際財務報告準則實踐指南第 2 號的修訂會計政策的披露的影響**

本集團於本年度首次應用該修訂。國際會計準則第 1 號財務報表的列報修訂以術語“重要會計政策信息”完全取代“主要會計政策”。如果會計政策信息與實體財務報告中包含的其他信息一起考慮，它可以被合理預計會影響通用財務報表的主要使用者根據這些財務報表做出的決定，那麼該會計政策信息就是重要的。

該修訂還明確，會計政策信息可能因有關交易的性質、其他事項或條件而影響重大，即使金額無重大影響。然而，並非所有與重要交易、其他事項或條件有關的會計政策信息本身影響重大。如果實體選擇披露非重要會計政策信息，這些信息不得掩蓋重要會計政策信息。

國際財務報告準則實踐指南第 2 號重要性判斷（“實踐指南”）亦予修訂以闡述實體如何將“四步法流程”應用於會計政策披露及判斷有關會計政策的信息對其財務報告是否重要。指引及示例已被添加到實踐指南中。

應用該修訂對本集團的財務狀況及業績沒有重大影響，但其影響列示於合併財務報告附註 3 的本集團會計政策披露。

## 2. 國際財務報告準則修訂的應用 - 續

### 已發布但尚未生效的國際財務報告準則修訂

本集團並未提前採用下列已經頒布但尚未生效的國際財務報告準則修訂：

國際財務報告準則第 10 號 和國際會計準則第 28 號的修訂	與聯營或合營公司間的資產 出售或注入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第 16 號的修訂	售後回租中的租賃負債 <sup>2</sup>
國際會計準則第 1 號的修訂	負債列作流動或非流動的分類 <sup>2</sup>
國際會計準則第 1 號的修訂	附有契約條件的非流動負債 <sup>2</sup>
國際會計準則第 7 號 和國際財務報告準則第 7 號的修訂	供應商融資安排 <sup>2</sup>
國際會計準則第 21 號的修訂	缺乏互換性 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於尚未確定的某個日期或之後開始的年度生效

<sup>2</sup> 於二零二四年一月一日或之後開始的年度生效

<sup>3</sup> 於二零二五年一月一日或之後開始的年度生效

除下文提及的新訂及修訂國際財務報告準則外，本公司董事預計，在可預期的未來應用所有其他新訂及修訂的國際財務報告準則不會對合併財務報表產生重大影響。

### 國際會計準則第 1 號的修訂負債列作流動或非流動的分類（“二零二零年修訂”）及國際財務會計準則第 1 號的修訂附有契約條件的非流動負債（“二零二二年修訂”）

二零二零年修訂為評估自報告日起推遲至少十二個月結算的權利有關的負債分類為流動或非流動提供了闡明及進一步指導，其中：

- 闡明如果一項負債的條款可以根據交易對手的選擇，結果是其通過轉讓實體自身的權益工具進行結算，只有當該實體應用國際會計準則第 32 號金融工具：列報將該期權單獨確認為權益工具時，這些條款才不會影響其分類為流動或非流動。
- 明確將負債分類為流動或非流動應基於報告期末存在的權利。具體而言，該修訂明確了分類不應受到管理層於十二個月內償還負債的意圖或期望影響。

## 2. 國際財務報告準則修訂的應用 - 續

已發布但尚未生效的國際財務報告準則修訂 - 續

**國際會計準則第 1 號的修訂負債列作流動或非流動的分類（“二零二零年修訂”）及國際財務會計準則第 1 號的修訂附有契約條件的非流動負債（“二零二二年修訂”） - 續**

對於自報告日起推遲至少十二個月進行結算以履行契約為條件的權利，二零二二年修訂已對二零二零年修訂提出的要求進行了修改。二零二二年修訂明確規定，只有在報告期結束時或之前要求實體履行的契約才影響實體將債務的結算推遲至報告日後至少十二個月的權利。只有在報告期結束後才需要履行的契約並不影響報告期結束時這項權利是否存在。

此外，二零二二年修訂還明確了有關信息的披露要求，以使財務報告使用者能夠了解負債可能在報告期後十二個月內償還的風險，如果實體將貸款安排產生的負債分類為非流動負債，而該實體推遲償還這些負債的權利取決於該實體在報告期後十二個月內履行契約。

二零二二年修訂還將二零二零年修訂的生效日期推遲至二零二四年一月一日或之後開始的報告期。該修訂與二零二零年修訂一起，於二零二四年一月一日或之後開始的報告年度生效，並允許提前適用。如果實體在二零二二年修訂發布後的較早時期適用二零二零年修訂，則該實體也應同時適用二零二二年修訂。

基於本集團於二零二三年十二月三十一日的未償負債，二零二零年修訂及二零二二年修訂的應用不會導致本集團負債的重新分類。

## 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息

### 3.1 合併財務報表的編制基準

合併財務報表按照國際財務報告準則編制。就編制合併財務報表而言，如果合理預期該信息將會影響報表主要使用者的決策，則該信息被視為重要信息。此外，合併財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（“上市規則”）及香港公司條例規定的適用披露。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息

##### 合併基準

合併財務報表包括本公司與本公司所控制實體及其附屬公司的財務資料。控制得以實現，當本公司：

- 對被投資方有控制權；
- 就其參與被投資方的可變回報面臨風險或具有權利，及
- 有能力運用其權力影響其回報。

如果事實和情況表明上述三個控制要素中的一項或多項發生變化，本集團將重新評估是否控制被投資方。

對附屬公司的合併在本集團獲得對附屬公司的控制權時開始，並在本集團失去對附屬公司的控制權時終止。具體而言，自本集團獲得控制權之日起至本集團停止控制該附屬公司之日止，本年度所收購或處置的附屬公司的收入和支出均計入合併損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益的每一項均歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人和非控股權益，即使這會導致非控股權益出現赤字餘額。

必要時會對附屬公司的財務報表進行調整，以使其會計政策與本集團的會計政策保持一致。

所有有關本集團成員之間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併時全數抵銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，而該等權益代表其持有者於清算時有權按相關附屬公司的淨資產比例分配的現有所有權權益。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

合併基準 - 續

##### 本集團於現有附屬公司權益的變動

當本集團失去對附屬公司的控制時，該附屬公司的資產和負債及非控股權益（如有）將被終止確認。一項收益或損失應在當期損益中確認，並按以下兩項差額計算 (i) 收到的對價的公允價值總和任何留存權益的公允價值；(ii) 資產的賬面價值（包括商譽），及歸屬於本公司所有者的附屬公司的負債。所有先前在其他全面收益中確認的與該附屬公司有關的金額，均視為本集團已直接處置該附屬公司的相關資產或負債（即根據適用的國際財務報告準則明確指出或批准重新分類為損益或轉移至其他類別的權益）。根據國際財務報告準則第 9 號金融工具，在失去控制權之日保留在前附屬公司的任何投資的公允價值，將被視為在後續會計量中初始確認的公允價值，或當適用時，對聯營公司或合營公司的初始確認投資成本。

商譽

收購業務產生的商譽按收購日確定的成本減累計減值虧損（如有）入賬。

為進行減值測試，商譽已被分配至預期可受益於合併協同效應的現金產生單位（或現金產生單位組合），其為內部管理所監控的最小範圍且其不應超出一個業務分部。

商譽分配的現金產生單位（或現金產生單位組合）需要每年進行減值測試，倘有明確的跡象表明該單位可能出現減值時需要更加頻繁地進行減值測試。就在報告期間因收購而產生的商譽而言，該商譽獲分配的現金產生單位（或現金產生單位組合）在報告期結束前進行減值測試。如果此現金產生單位的可收回金額低於該單位的賬面價值時，首先減值金額獲分配以減少商譽的賬面價值，然後以該單位（或現金產生單位組合）各資產賬面價值為基準按比例分配至其他資產。

在處置相關的現金產生單位或現金產生單元組內任何現金產生單位時，商譽的可歸屬金額包含在處置時的損益金額內。當本集團在現金產生單位（或現金產生單位組內的現金產生單位）內處置一項業務時，所處置的商譽金額以被處置業務（或現金到產生單位）相對剩餘現金產生單位（或現金產生單位組合）的比例作為基礎進行計量。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 商譽 - 續

因收購聯營公司產生的商譽，本集團的政策如下。

##### 投資聯營公司及合營公司

聯營公司是本集團對其具有重大影響的實體。重大影響指有能力參與被投資者的財務和經營決策，但不能控制和共同控制這些決策。

合營公司是一項合營安排參與共同控制的各方憑此有權利擁有該合營安排的淨資產。共同控制是合約上達成對一項安排的控制權分享，只有當相關活動的決策要求分享控制的各方一致同意時才存在。

聯營公司及合營公司的業績及資產與負債以權益法計入此等合併財務報表內。對於採用權益法處理的聯營公司及合營公司財務報表，應該採用同樣情況下本集團就類似交易及事項所採用的會計政策對其進行處理。根據權益法，於聯營公司或合營公司投資乃按成本並就本集團於收購後應佔聯營公司或合營公司溢利及其他全面收益計入合併財務狀況表。除利潤或虧損及其他全面收益外，聯營公司淨資產的變動不計入賬，除非這種變動會導致本集團持有的所有權權益發生變化。當本集團應佔聯營公司或合營公司虧損相當於或超出其於該聯營公司或合營公司權益（包括任何本質上組成本集團於該聯營公司或合營公司投資淨額部分的長期權益）時，本集團終止確認其應佔進一步虧損。本集團僅就代表該聯營公司或合營公司所產生法定或推定責任或所作付款為限確認額外虧損。

從被投資單位變為聯營公司或合營公司之日起對聯營公司或合營公司採用權益法計量。投資收購聯營公司或合營公司，任何所付出投資的並購成本超過本集團享有的被投資單位可辨認資產和負債份額的公平值確認為商譽，計入投資賬面價值。任何本集團享有的被投資單位可辨認資產和負債份額的公平值超過所付出投資的並購成本的，經過重新評估後，立即計入購入投資期間的損益。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 投資聯營公司及合營公司 - 續

本集團評估是否有客觀證據證明聯營公司或合營公司的權益可能減值。當存在任何客觀證據時，根據國際會計準則第 36 號資產減值作為單項資產，通過比較其可收回金額（使用價值與公平值減成本的較高者），對投資的全部賬面金額（包括商譽）進行減值測試。任何已確認減值虧損，形成投資賬面價值的一部分。按照國際會計準則第 36 號的要求，任何減值損失的撥轉金額根據投資的可收回隨後金額增加的程度確定。

當本集團實體與其聯營公司或合營公司進行交易時，與聯營公司或合營公司交易產生的損益僅就並非本集團所持聯營公司或合營公司權益份額的部分在集團合併財務報表中確認。

##### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括樓宇是持有用於生產或提供貨物或服務、或用於行政用途的有形資產（除以下所述在建工程外）。物業、廠房及設備在合併財務報告中以成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

持有用於生產或提供貨物或服務的物業、廠房及設備以成本減其累計減值虧損列賬。成本包括直接歸因於使該資產達到以管理層預期的方式運作所需的地點及狀態所需的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本。在將一項物業、廠房及設備帶到能夠以管理層預期的方式運作所需的地點及狀態時所生產的物品的銷售收益（例如在測試資產是否正常運作時所生產的樣品），以及生產這些物品的相關成本已在損益中確認。這些項目的成本按照國際會計準則第 2 號的計量要求計量。該物業在完工並達到可使用狀態時被適當的分類劃分為物業、廠房及設備。與其他物業資產一樣，基於相同的基準，當這些資產達到可用狀態時開始折舊。

當本集團支付包括租賃土地和建築物要素的物業的所有權權益時，全部代價按初始確認時的相對公平值成比例分配在租賃土地和建築物要素之間。在能夠可靠分配相關付款的範圍內，租賃土地權益作為“使用權資產”顯示在合併財務狀況表中，但在公平值模型下分類為投資性房地產的除外。當代價不能在非租賃建築部分和相關租賃土地的未分割權益之間可靠分配時，整個物業將分類為物業，廠房及設備。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 物業、廠房及設備 - 續

物業、廠房及設備確認的折舊乃以成本減去其剩餘價值後在估計可用年期用直線法算（除在建工程外）。估計可用年限、剩餘價值及折舊方法在每個報告期末進行復核，這些估計的變化所產生的影響按照未來適用法進行處理。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備出售或報廢時產生的任何盈虧為處置收入與資產賬面價值間的差額，計入損益。

##### 無形資產

##### 單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限可用年期無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。無形資產攤銷按直線法於其估計可用年期內進行。估計可用年限及攤銷方法在每個報告期末進行審閱，估計變化的影響按照未來適用法處理。

##### 內部產生的無形資產 - 研發支出

研究活動支出於發生期間確認為費用。

開發活動（內部項目開發階段）的支出將被確認為內部產生的無形資產，如果下列事項可被證明：

- 以使無形資產達到可用或可售狀態的技術可行性；
- 有意使無形資產達到可用或可售狀態；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產如何很可能產生未來經濟利益；
- 具有足夠的技術、財務及其他資源以完成無形資產的開發、使用或出售；及
- 能夠可靠計量無形資產開發支出。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

無形資產 - 續

##### 內部產生的無形資產 - 研發支出 - 續

內部產生的無形資產初始確認金額為自滿足上述標準之日起所發生的支出總額。如果沒有內部產生的無形資產可以被確認，則開發支出於發生期間確認為費用。

初始確認後，內部產生的無形資產按照成本減去累計攤銷及累計減值損失（如有）進行列報，如同單獨收購的無形資產。

##### 因業務合併取得的無形資產

因業務合併取得的無形資產通常會和商譽分開確認，並於收購日的公平值確認其初始金額（通常被認為是該無形資產的成本）。

初始計量之後，在業務合併中取得的具有確定使用年限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，如同單獨收購的無形資產進行處理。

當無形資產被處置或預期從未來使用或出售中無法取得經濟利益時應進行終止確認。因終止確認無形資產產生的損益，即處置收入與賬面價值之間的差異，確認為當期損益。

##### 除商譽外的物業、廠房及設備、使用權資產、與非購買無形資產款項及無形資產的減值

在報告期末，本集團會審閱其具有確定使用年限的物業、廠房及設備、使用權資產、為取得無形資產付出的保證金和無形資產的賬面價值，以確定其是否有任何的資產減值虧損跡象。如果出現任何跡象，需估計資產可收回金額，以確定資產減值程度（如有）。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 除商譽外的物業、廠房及設備、使用權資產、與非購買無形資產款項及無形資產的減值 - 續

物業、廠房及設備、使用權資產、為取得無形資產付出的保證金及無形資產的可回收金額會進行單獨估計。如果單個資產無法估計資產可收回金額，則本集團需估計其所屬現金產生單位的可回收金額。

在對現金產生單位做減值測試時，公司資產應被分配至單個現金產生單位，如果存在合理且一貫的分配基礎，或者其應被分配至最小現金產生單位組合，如果存在合理且一貫的分配基礎。本集團評估公司資產是否存在減值跡象時，需要比較公司資產所屬現金產生單位或現金產生單位組合的可回收金額與其賬面價值。

可收回金額為公平值減去處置成本與使用價值中較高者。在評估使用價值時，需將預計的未來現金流量按稅前貼現率折現，以反映特定風險下的資產（或現金產生單位組合）的當前市場評估的貨幣時間價值，預計的未來現金流量尚未調整。

如果資產（或現金產生單位）的可收回金額估計少於其賬面價值，則將資產（或現金產生單位）的賬面金額減至其可收回金額。對於無法合理和一致地分配給現金產生單位的公司資產或公司資產的一部分，本集團比較一組現金產生單位的賬面價值，包括公司資產或部分資產的賬面價值。分配給該組現金產生單位的公司資產，以及該組現金產生單位的可收回金額。在分配減值損失時，首先抵減資產組中之商譽賬面價值（如適用），然後其他各項資產按其賬面價值所佔之比重按比例抵減其賬面價值。抵減後各資產的賬面價值不低於以下三者中之最高者：該資產的公平值減去處置費用後的淨額（如可確定）、其使用價值（如可確定）與零。未能分攤之減值損失金額，按相關資產組中其他各項資產之賬面價值所佔比重再行分配。減值虧損立即確認為損益。

當減值虧損其後撥回時，資產（或現金產生單位）的賬面價值增加至其經修訂的預計可收回金額，惟增加後的賬面價值不得超過假設有關於資產於過往年度未確認減值虧損而厘定的賬面金額。當減值虧損撥回時立即被確認為損益。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 現金及現金等價物

在合併財務報表中列示的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括庫存現金和活期存款，不包括受監管限制導致該類餘額不再符合現金定義的銀行餘額；及
- (b) 現金等價物，指期限短（原到期日一般在三個月內）、流動性強、易轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。持有現金等價物是為了滿足短期現金承諾，而不是為了投資或其他目的。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所定義的現金及現金等價物。

##### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之中較低者入賬。存貨的成本以加權平均法計算。可變現淨值是指存貨估計售價減尚需完工成本和必要銷售成本。銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本和本集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

##### 金融工具

當本集團實體成為工具合約規定的一方時，確認金融資產和金融負債。所有常規方式購買或出售金融資產均在交易日基礎上確認和終止確認。常規方式的買賣是指要求在市場法規或慣例規定的時限內交付資產的金融資產的買賣。

金融資產和金融負債按公平值進行初始計量，但與客戶簽訂的合約產生的應收貿易賬款按照國際財務報告準則第 15 號進行初始計量，而與購買或發行金融資產和金融負債直接相關的交易成本（除按公平值計入損益的金融資產或金融負債外）在初始確認時酌情加至金融資產或金融負債的公平值或從中扣除。與以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的購買直接相關的交易成本，立即在損益中確認。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 金融工具 - 續

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及分配有關期間的利息費用的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債的預計年期或較短期間（如適用）內準確貼現未來估計現金收款和付款（包括構成整體實際利率一部分的實付費用和折扣、交易成本及其他溢價或折價）至初始賬面淨值的利率。

##### 金融資產

##### 金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產按攤餘成本進行後續計量：

- 商業模式的目標是收取合約約定的現金流量；及
- 合約現金流量僅為本金和利息。

符合下列條件的金融資產在後續計量中將其公平值的變化列作其他全面收益：

- 商業模式的目標是通過獲取合約現金流量和銷售金融資產兩者方式實現；及
- 合約約定會在特定的日期產生現金流量的增加，該現金流量僅為未償還本金的本金和利息。

所有其他金融資產後續按公平值計入損益（“按公平值計入損益”），初始確認時本集團選擇不可撤銷地將權益投資後續公平值變動計入其他全面收益而確認的金融資產，且該權益投資非按照國際財務報告準則第3號業務合併規定應由收購方確認的或有代價；以及除了於合資格對沖關係中被指定的衍生工具。

此外，如可消除或顯著減少會計錯配，本集團不可撤銷地指定應按攤餘成本計量或者按公平值計入其他全面收益的金融資產改按公平值計入損益。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

**金融資產 - 續**

金融資產的分類及後續計量 - 續

(i) 攤餘成本和利息收入

採用實際利息法確認以攤餘成本計量的金融資產和公平值變化列作其他全面收益的債權投資 / 應收賬款的利息收入。利息收入根據實際利率及該金融資產的總賬面價值計算，除非該金融資產已產生信貸減值（見下）。已產生信貸減值的金融資產的利息收入根據實際利率及該金融資產下個報告期的攤餘成本計算。如已產生信貸減值的金融資產的信用風險得到改善而不再存在信貸減值，金融資產的利息收入根據實際利率及該金融資產確定不再存在信用減值後的下一個報告期期初的總賬面價值計算。

(ii) 被指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具

將公平值變化列作其他全面收益的權益工具在後續計量時，其公平值變化產生的收益或損失將計入其他全面收益並在投資重估儲備中累計，且不進行減值測試。該累計收益或損失在該權益投資處置時不會被重分類入損益，並轉入留存收益。

將公平值變化列作其他全面收益的權益工具的股息在本集團權利確立時確認為損益，除非該股息可明確認定為投資成本的收回。

(iii) 按公平值計入損益的金融資產

對於並不符合按照攤餘成本、按公平值計入其他全面收益或被指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產列作按公平值計入損益進行計量。

按公平值計入損益的金融資產於每個報告期末按照公平值進行計量，其公平值收益或虧損確認為損益並列於“其他收益及虧損”項下。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

根據國際財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值

本集團根據國際財務報告準則第 9 號對金融資產（包括貿易及其他應收款項，應收計息貸款，應收聯營公司款項和銀行結餘）進行預期信用損失模型下的減值評估。預期信用損失金額在每個報告日更新，以反映自初始確認以來信用風險的變化。

壽命期內信用損失顯示了相關金融工具在預計壽命期內的所有可能發生的違約事項導致的預期信用損失。相對而言，十二個月預期信用損失顯示了相關金融工具在報告期後十二個月內的所有可能發生的違約事項導致的預期信貸損失。評估是根據本集團歷史信用損失進行的，並根據特定的債務人因素，宏觀經濟環境及對報告日的現狀和未來的預期的評估進行了相應的調整。

本集團對貿易應收款項確認壽命期內信用損失。

對其他的金融工具，本集團根據十二個月預期信用損失計算信用損失撥備，除非在初始確認後信用風險顯著增加，則本集團會使用壽命期內信用損失。

(i) 信用風險的顯著增加

在評估自初始確認後信用風險是否顯著增加時，本集團將於報告日金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。在進行評估時，本集團會考慮合理且有據可查的定量及定性資訊，包括歷史經驗和無需過多成本或努力即可獲得前瞻性資訊。

下列資訊會在評估信用風險是否顯著增加時納入考慮範圍：

- 金融工具的外部（如有）或內部信用評級存在實際或預期的顯著惡化；
- 外部市場信用風險指標顯著惡化，比如信貸利差、債務人的信用違約掉期價格顯著增加；

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

**金融資產 - 續**

根據國際財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值 - 續

(i) 信用風險的顯著增加 - 續

- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的現有或預測的業務，財務或經濟狀況的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管，經濟或技術環境中實際或預期的重大不利變化導致債務人履行債務能力大幅下降。

無論上述評估的結果如何，倘合約已逾期還款超過 30 天，則信用風險自初始確認以來已顯著上升，除非本集團有合理且有據可查的資訊證明實際情況與上述判斷不一致。

本集團定期監測用以識別信用風險是否顯著增加的準則的有效性，並適當對其進行修訂，以確保該準則能夠在金額到期前確定信用風險是否顯著增加。

(ii) 違約的定義

針對內部信用風險管理，本集團認為當內部或外部資訊顯示債務人不能全額償還其債權人（包括本集團）的借款時（不考慮任何本集團持有的抵押物），即可視為違約事件。

無論上述情況如何，本集團認為倘金融資產逾期 90 天以上，則可視為違約，除非本集團有合理及有據可查的資料證明更滯後的違約標準更為合適。

(iii) 金融資產信用減值

當發生一項或多項對該金融資產的預測未來現金流量產生不利影響的違約事件時，金融資產即發生信用減值。金融資產信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

根據國際財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值 - 續

(iii) 金融資產信用減值 - 續

- (a) 發行人或借款人存在嚴重財政困難；
- (b) 違背合約，如拒付或拖欠支付利息或本金；
- (c) 借款人的貸款人基於與借款人財務困難有關之經濟或合約原因，給予借款人一項貸款人在一般情況下不會考慮的優惠安排；或
- (d) 借款人有可能破產或進行財務重組。

(iv) 核銷政策

當有資訊表明交易對手處於嚴重的財務困境且沒有恢復的可能性時，例如當交易對手已清算或已進入破產程式時，本集團仍然可對核銷的金融資產採取欠款追回程式下的強制措施，並在適當的情況下聽取法律建議。核銷構成終止確認事項，且任何後續轉回均在損益中確認。

(v) 預期信用損失測算和識別

預期信用損失通過包含違約可能性，違約損失（例如倘出現違約，所需承擔損失的大小）和違約風險的公式進行測算。違約可能性和違約損失是根據已按前瞻性資訊調整後的歷史數據的基礎上評估的。預期信用損失的估算結果反應了使用各個違約風險作為權重計算得出的無偏及概率加權的金額。本集團基於歷史信用損失經驗以及無需花費過多成本或精力調整前瞻性信息的實用權宜方法，通過準備金矩陣估計應收賬款的預期信用損失。

通常預期信用損失反映了所有本集團應收的合約現金流及本集團通過初始確認時的實際利率計算得出的預期收回的現金流之間的差額。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

金融資產 - 續

根據國際財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值 - 續

##### (v) 預期信用損失測算和識別 - 續

貿易應收款項的預期信用損失應綜合考慮過期信息及相關信用信息，例如前瞻性宏觀經濟信息。

為了綜合考量，本集團在分組時考慮了以下特點：

- 是否逾期；及
- 債務人的性質，規模和行業。

管理層定期審查分組以確保每個分組下的成員具有相似的信用風險特徵。

以金融資產的總賬面價值計算利息收入，但在金融資產信用減值的情況下，以金融資產的攤餘成本計算利息收入。

本集團通過調整金融工具的賬面價值在損益中確認減值收入或損失，但相應調整通過損失準備金賬戶確認的貿易應收款項除外。

匯兌收益及虧損

以外幣計價的金融資產的賬面價值以該外幣確定，並在每個報告期末按即期匯率換算。具體而言：

- 對於不屬於指定對沖關係的按攤餘成本進行後續計量的金融資產，匯兌差異作為匯兌淨收益（虧損）的一部分計入當期損益並列示於“其他收益及虧損”項目（附註 7）；

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

**金融資產 - 續**

匯兌收益及虧損 - 續

- 對於不屬於指定對沖關係的按公平值計入損益的金融資產，匯兌差異作為按公平值計入損益的金融資產公平值變動的一部分計入當期損益並列示於“其他收益及虧損”項目中（附註7）；
- 對於按公平值計入其他全面收益的權益工具，匯兌差異確認為按公平值計入其他全面收益 / 重估儲備。

金融資產的終止確認

倘自資產收取現金流量的權利已屆滿，本集團才終止確認金融資產。如果未將主要風險報酬轉移並繼續控制該項資產，本集團則會繼續確認所涉及資產並另外確認負債。如果保留主要風險報酬，本集團將會繼續確認所涉及資產並另將所得收入確認為附屬借款。

於終止確認以攤餘成本計量的金融資產時，將資產賬面價值與已收或應收代價總和 的差額確認為損益。

於終止確認本集團在初始確認時指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具投資時，此前於投資重估儲備中確認的累計盈虧不會重分類為損益，而是轉入留存利潤。

**金融負債及權益工具**

債務或權益分類

金融負債及權益工具按所訂立合約安排的性質以及金融負債及權益工具的定義而分類為金融負債或者權益工具。

權益工具

權益工具是指能證明擁有某個實體在扣除所有負債後資產剩餘權益的合約。本集團所發行股本工具按已收款項扣除直接發行成本後列賬。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

金融工具 - 續

#### 金融負債及權益工具 - 續

權益工具 - 續

回購本公司自有的權益工具直接在權益中確認和扣減。在購買、銷售、發行和註銷本公司自有權益工具的過程中產生的收入或損失不計入損益。

金融負債

所有金融負債使用實際利率計算攤餘成本法或按公平值計入損益進行後續計量。

按公平值計入損益的金融負債

當金融負債是 (i) 國際財務報告準則第 3 號適用的業務合併中收購方的或有代價，或 (ii) 被指定為按公平值計入損益的金融負債。

一項金融負債如果滿足以下幾點，則為持作交易：

- 它的購買主要是為了在短期內回售它；或
- 最初確認時，它是本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期的實際短期獲利模式；或
- 它是衍生工具，但衍生工具是金融擔保合約或指定有效的對沖工具除外。

不是持作交易或不是作為業務合併中收購方或有代價的金融負債，其可於初始確認時被指定為按公平值計入損益，如果：

- 該確認能消除或顯著減少在計量或確認時可能引起的其他不一致；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或二者組合，其按照本集團內部有關該分組的書面風險管理或投資策略及信息並以公平值為基準進行管理及評估，之一部分；或
- 該金融負債構成包含一個或多個嵌入式衍生工具合約之一部分，並且國際財務報告準則第 9 號允許將整個合約指定為按公平值計入損益。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 金融工具 - 續

##### 金融負債及權益工具 - 續

##### 按公平值計入損益的金融負債 - 續

對於按公平值計入損益的金融負債，由於該負債信用風險的變化而引起的金融負債公平值的變化額在其他全面收益中確認，除非在其他全面收益中確認該負債信用風險變化的影響會造成或擴大損益的會計錯配。可歸因於金融負債信用風險的公平值變動在其他全面收益中確認後，不會再重新分類為損益；而是在金融負債終止確認時轉移至累計溢利。

##### 金融負債的攤餘成本

金融負債包括貿易及其他應付款項、銀行借款、應付遞延代價以及認沽期權對應義務，其後的計量以實際利息法按攤餘成本計量。

##### 銀行借款

借款以所得款項的公平值減去交易費用的淨額初始計量。交易費用是購買或發行金融負債產生的增量成本。借款以攤餘成本進行後續計量。所得款項（扣除交易費用）與贖回價值之間的差額按照實際利息法於借款期間攤銷到損益中。

##### 匯兌收益及虧損

在每個報告期末以攤餘成本計量的外幣金融負責，匯兌收益及虧損按照攤餘成本確定。對於不屬於指定對沖關係的金融負債的匯兌收益及虧損作為匯兌淨收益（虧損）的一部分計入當期損益並列示於“其他收益及虧損”項目（附註7）。

##### 終止確認金融負債

僅當本集團的義務被解除，取消或逾期時，本集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與已付應付對價之間的差額確認為損益。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 客戶合約收入

與客戶合約相關的本集團會計政策信息列示於附注 5。

##### 稅項

所得稅費用指即期應繳稅項及遞延稅項的總和。

即期應繳稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與合併損益及其他全面收益表所報稅前溢利不同，乃是因為其他年度的應課稅收入或可扣稅費用，以及毋須課稅或不能扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒布或實際頒布的稅率計算。

遞延稅是在合併財務報表中的資產和負債的賬面價值和計算應納稅利潤的相應稅基之間的暫時性差異確認的。遞延稅項負債通常就所有應納稅暫時性差異進行確認。遞延稅項資產一般就未來很可能有應納稅利潤來沖抵可抵扣暫時性差異的部分進行確認。在資產和負債的初始確認（除了業務合併）而產生的暫時性差異既不影響應稅利潤也不影響會計利潤的情況下，則不確認遞延稅項資產和負債。此外，並不就初始確認商譽而產生的暫時性差異確認遞延稅項負債。

就投資附屬公司及聯營公司有關的應納稅暫時性差異確認遞延稅項負債，除非本集團能夠控制暫時性差異的轉回且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。與此類投資和利益相關的可抵扣暫時性差異產生僅在可預見的未來很可能有足夠的應納稅利潤來抵扣的情況下，才會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面價值在報告期末時進行複核，並將不再有足夠的應納稅利潤沖抵的全部或部分予以減計。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 稅項 - 續

遞延稅項資產和負債按照報告期末已頒布或實質上已頒布適用於負債清償或資產收回期間的稅率（及稅法）進行計量。

遞延稅項負債和資產的計量反映了本集團在報告期末期望收回或清償其資產和負債賬面價值所產生的稅務結果。

為了計量本集團已確認使用權資產及租賃負債的租賃交易有關的遞延稅項，本集團首先需要確定稅項抵扣是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於存在租賃負債對應稅項扣除的租賃交易，本集團按照國際會計準則第 12 號的要求分別對使用權資產和租賃負債進行處理。基於初始確認豁免，相關使用權資產和租賃負債的初始暫時性差異並未被確認。因重新計量租賃負債以及租賃變更而對使用權資產和租賃負債的賬面金額進行後續調整而產生的暫時性差異，在其不適用初始確認豁免的情況下，於重新計量或變更之日予以確認。

當有法定權利將當期稅項資產抵銷當期稅項負債時，且其與同一稅務機關對同一實體徵收的所得稅有關，則遞延所得稅資產和負債均予以抵銷。

即期和遞延稅項均於損益中確認，除非其與確認在其他全面收益或直接確認於權益的項目有關，在這種情況下，即期和遞延稅項也分別在其他全面收益或直接於權益中確認。業務合併初始確認產生的即期或遞延稅項，其稅務影響包括在業務合併會計核算之中。

在評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團會考慮相關稅務機關是否有可能接受本集團各實體在進行所得稅申報中所使用或建議使用的不確定稅務處理。如果很可能，則當期稅項和遞延稅項的確認與所得稅申報表中的稅務處理一致。如果有關稅務機關不是很可能接受該不確定的稅務處理，則通過使用最可能金額或預期值來反映每種不確定性的影響。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 外幣

編製本集團各實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易以其功能貨幣按交易日期當時的匯率記錄。在每個報告期末，以外幣列值的貨幣項目按期末的匯率重新換算。以外幣計量的按公平值計量的非貨幣性項目按照確定公平值當日的現行匯率重新換算。當非貨幣性項目的公平值收益或虧損確認為損益時，該收益或虧損的任何匯兌成分也確認為損益。當非貨幣性項目的公平值收益或虧損確認為其他全面收益時，該收益或虧損的任何匯兌成分也在其他全面收益中確認。以過往成本計價的外幣非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目結算及兌換所產生的匯兌差額於產生期間確認為損益。

就呈列合併財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按報告期末當日匯率換算為本集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支則按年內平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，於此情況下，則採用交易當日的匯率。所產生匯兌差額（如有）確認為其他全面收益並列作折算儲備累計於權益中。

對於境外經營的處置（即處置本集團在境外經營中的全部權益，或涉及喪失對包括境外經營的附屬公司控制權的處置，或部分聯營公司中的權益，包括其保留權益成為金融資產的境外業務），本公司擁有人應占該業務在權益中積累的所有匯兌差額均重分類至損益。

因收購境外業務而產生的可識別資產的商譽和公平值調整，被視為該境外業務的資產和負債，並按每個報告期末的現行匯率換算。匯兌差額在其他全面收益中確認。

##### 借款成本

所有的借款成本在发生时计入当期损益。

### 3. 合併財務報表的編制基準和重要會計政策信息 - 續

#### 3.2 重要會計政策信息 - 續

##### 政府補助

政府補助只有在本集團合理確定已經滿足有關該項政府補助所附條件且該項政府補助將會收到時才會確認。

補償相關成本的政府補助在本集團確認對應開支的期間系統地於損益中確認。

與收入相關的政府補助作為已發生開支或虧損的補償，或為本集團提供即時財務支援且無後續成本的補助，於可收期間確認於損益賬。與費用補償有關的政府補助從相關費用中扣除，其他政府補助列示於“其他收入”項下。

##### 退休福利開支

針對定額供款退休福利計劃（分別包括按照香港強制性公積金計劃條例、澳門社會保障基金計劃、中國政府退休金計劃以及迪拜退休福利計劃註冊的計劃）的供款在員工提供使其有資格供款的服務的報告期列為開支。

員工福利計劃（包括骨幹員工福利計劃（“二零零九年計劃”）、CMS 骨幹員工福利計劃（“新KEB 計劃”）和 CMS 員工獎金計劃（“獎金計劃”）），皆為定額供款計劃，在員工提供使其有資格供款的服務的報告期列為開支。

本集團在香港、澳門、中國和迪拜設有定額供款退休計劃。

就非強制性公積金計劃而言，該等供款會因沒收尚未全額歸屬於離職僱員的供款而相應減少供款。

##### 短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供服務時按預計的未貼現金額確認，所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有國際財務報告準則要求或允許將其計入資產成本。

在扣除已支付的款項後，應付員工（如工資薪金及年假）的福利將被確認為負債。

## 4. 估計不確定性的主要來源

在應用披露於附註 3 的本集團會計政策時，本公司董事需要就並無其他明確來源印證的資產和負債的賬面價值進行判斷、估計和假設。估計和有關假設基於歷史經驗以及需要考慮的其他有關因素。實際結果可能與這些假設並不相同。

估計和潛在假設基於持續經營進行審閱。如果會計估計變更僅影響變更期間和未來期間則將其計入變更當期。

於報告期末，有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他主要來源列示如下，其可能存在導致資產和負債的賬面價值於下個財務年度出現重大調整的重大風險。

### 商譽的預計減值

為進行減值測試，全部商譽已經分配到八個 (二零二二年：九個) 現金產生單位 (請見附註 19)。減值測試基於現金產生單位之公平值減去出售成本與使用價值之間的較高者。計算當前使用價值需要本集團預測現金產生單位未來可能增長的現金流量以及合適的折現率。使用價值計算對於關鍵假設包括增長率、折現率以及管理層基於未來業務前景所做業績預測的變化敏感。如果未來實際的現金流量小於預期，或出現未來現金流量下調或折現率上調的情況，那就可能出現重大減值損失或者需要更多減值。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，未在損益中確認商譽減值 (二零二二年：人民幣 60,000,000 元)。於二零二三年十二月三十一日，商譽賬面價值為人民幣 1,547,903,000 元 (二零二二年：人民幣 1,665,993,000 元) (已扣減累計減值損失人民幣 170,000,000 元 (二零二二年：人民幣 250,000,000 元))。

### 無形資產預計減值

於報告期末，本集團審閱了無形資產賬面價值以確定該等資產是否存在減值損失的跡象。如果存在任何類似跡象，則資產的可收回金額為其公平值減去處置費用與使用價值兩者中較高者，為了確定減值損失範圍將會參考使用價值計算估計資產可回收金額 (如有)。使用價值計算對於關鍵假設包括增長率、折現率以及管理層基於未來業務前景所做業績預測的變化敏感。如果某項無形資產評估的可回收金額小於其賬面價值，則需將賬面價值減至可回收金額。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，已計入損益的減值損失為人民幣 8,025,000 元 (二零二二年：零)。於二零二三年十二月三十一日，無形資產的賬面價值為人民幣 2,216,092,000 元 (二零二二年：人民幣 2,066,423,000 元)。

## 4. 估計不確定性的主要來源 - 續

### 應收賬款預期信貸損失撥備

對已減值應收款單獨進行預期損失減值評估。此外，本集團在評估未單獨用撥備矩陣評估的應收款預期信貸損失減值使用實務變通方式。撥備率以各種債務人分組內部信用評級為基準，基於本集團的歷史違約率，並考慮無需付出額外成本或努力即可獲得的合理且可支持的前瞻性信息。在每個報告日期，本集團會重新評估歷史觀測到的違約率，並考慮前瞻性信息的變化。

預期信用損失的撥備對估計的變化敏感。於二零二三年十二月三十一日，扣減預期信貸損失模型下的信貸損失撥備後的應收賬款的賬面價值為人民幣 1,146,738,000 元（二零二二年：人民幣 1,442,035,000 元）。有關預期信用損失以及本集團貿易應收款項的信息分別載於附註 36 和 22。

### 金融工具的公平值計量

於二零二三年十二月三十一日，本集團按公平值計入其他全面收益的非上市權益工具為人民幣 125,344,000 元（二零二二年：人民幣 233,047,000 元），按公平值計入損益的非上市金融資產為人民幣 1,829,656,000 元（二零二二年：人民幣 1,491,336,000 元），該等金融工具按公平值計量，而若幹公平值是使用估值技術及重要的不可直接觀察參數而確定的。在確定相關估值技術及其相關參數時需要作出判斷和估計。與這些因素有關的假設變化可能會影響這些工具的公平值。有關進一步披露，請見附註 20。

### 預付購買無形資產款項的預計減值

於報告期末，本集團審閱了預付購買無形資產款項的賬面價值，以確定是否有跡象表明這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則參考使用價值計算估計資產的可收回金額，以確定減值損失的程度（如果有）。使用價值計算對關鍵假設的變化敏感，這些假設包括增長率，折現率和基於管理層對未來業務前景的看法的預測業績。如果預付購買無形資產款項的可收回金額估計少於其賬面價值，則該資產的賬面價值將減至其可收回金額。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，確認在損益中的減值損失為人民幣 163,462,000 元（二零二二年：人民幣 2,003,000 元）。於二零二三年十二月三十一日，預付購買無形資產款項的賬面價值為人民幣 1,013,395,000 元（二零二二年：人民幣 1,285,415,000 元）。

## 5. 營業額及分部資料

(i) 與客戶簽訂合約的收入分解

以下是本集團主要產品和服務的收入分析：

按時點	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銷售醫藥產品	5,936,515	7,055,729
推廣收入	2,076,770	2,094,618
收入合計	8,013,285	9,150,347

(ii) 與客戶簽訂合約的履約責任及收入確認政策

本集團主要向配送商銷售醫藥產品以分銷至遍佈中國各地的醫院及醫療機構並為若干醫藥製造商提供推廣服務。

本集團於完成履約責任時（或就此）確認收入，也即與特定履約責任相關的商品或服務的控制權轉移給客戶時。

履約責任指個別商品和服務（或一組商品或服務）或一系列大致相同的個別商品或服務。

倘符合下列其中一項標準，參考完成相關履約責任的進度確認控制權轉移時段以及收入確認時段：

- 隨著本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，於客戶獲得個別商品或服務控制權時確認收入。

合約資產指本集團就已向客戶轉讓商品或服務而獲得收取代價的權利（尚未成為無條件權利），其按照國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收賬款指本集團收取代價的無條件權利，即僅需等待代價到期被支付。

## 5. 營業額及分部資料 - 續

### (ii) 與客戶簽訂合約的履約責任及收入確認政策 - 續

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期應收代價),而須向客戶轉讓商品或服務的責任。所有的收入合約都在一年或之內。根據國際財務報告準則第15號的規定,可以不予披露分配給這些未履約合同的交易價格。

與同一個合約有關的合約資產和合約負債按淨額入賬並列報。

### 可變代價

對於包含可變代價(例如銷售退貨或批量折扣)的合約,本集團使用預期價值法估計其有權獲得的代價金額,該方法可以更好地預測本集團有權獲得的代價金額。

只有當與可變代價相關的不確定性之後基本不會導致收入出現重大逆轉時,可變代價的估計金額才納入交易價格。

在每個報告期末,本集團更新估計交易價格(包括更新可變代價估計是否受限的評估),以真實反映報告期末的狀況和報告期內的變化。

### 委託人對代理人

當另一方參與向客戶提供貨物或服務時,本集團確定其承諾的性質是自行履行義務提供特定貨物或服務(即本集團為委託人)或者安排其他方提供貨物或服務(即本集團為代理人)。

如果本集團在指定的貨物或服務轉移給客戶之前控制了該貨物或服務,則本集團是委託人。

如果本集團的履約義務是安排另一方提供指定的貨物或服務,則本集團為代理人。在這種情況下,在另一方提供的指定貨物或服務轉移給客戶之前,本集團不控制該貨物或服務。當本集團作為代理人行事時,本集團以預期從安排其他方提供指定的貨物或服務中有權獲得的任何費用或傭金的金額確認收入。

## 5. 營業額及分部資料 - 續

### (ii) 與客戶簽訂合約的履約責任及收入確認政策 - 續

#### 委託人對代理人 - 續

本集團是醫藥產品交易的委託人及推廣服務的代理人。在評估本集團是否擔任委託人或代理人時，本集團已考慮是否在將藥品和 / 或服務轉讓給客戶之前對其進行控制，包括但不限於本集團是否對向客戶提供商品和服務負有主要責任、客戶下單前的庫存風險以及是否有權自行確定價格等指標。

對於向客戶銷售醫藥產品，收入在將醫藥產品的控制權轉移給客戶時確認，即向客戶交付產品和轉移權利且在客戶收到產品時確認。本集團就符合條件的採購給予客戶約定單位金額的銷售折扣。

對於醫藥產品的推廣，收入於本集團履行義務，安排供應商向分銷商提供醫藥產品時確認。

### (iii) 分部資料

本集團的經營分部基於經營決策者，也即本公司執行董事用於進行業績評估和資源分配的內部報告而定。

本集團僅有一個可報告經營分部，也即醫藥產品的研發、生產、推廣及銷售。沒有經營成果及其他財務資料可以用來評價各個業務分部的業績及分配資源。因此，未按經營分部對本集團的收入、業績、資產和負債進行分析。

本集團的藥品研發、生產、推廣和銷售主要發生在中國境內。絕大部分外部客戶的收入均來自中國境內，並且本集團 86% 和 14%（二零二二年：79% 和 21%）的除應收聯營公司款項、衍生金融工具及遞延稅項資產外的非流動資產分別位於中國和迪拜。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，最大客戶佔本集團營業額的比例為 20.2%（二零二二年：14.4%），且沒有其他貢獻本集團營業額超過 10% 份額的單個客戶。

## 6. 其他收入

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
利息收入	146,475	105,515
政府補助 (附註)	85,616	93,063
	<u>232,091</u>	<u>198,578</u>

附註：兩年金額主要均為中國有關機關為鼓勵於國內開展業務活動而向本集團提供的補助。這些政府補助與收入相關並為對本集團的即時財務資助且不會於未來產生與其相關額外成本。這些補助沒有任何附帶條件，本集團在收到時予以確認。

## 7. 其他收益及虧損

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
商譽減值損失	-	(60,000)
於合營公司權益減值損失	(44,000)	
預付購買無形資產款減值損失	(163,462)	(2,003)
無形資產減值損失	(8,025)	-
預付款項減值損失	(23,450)	-
存貨減值損失	(33,215)	-
預期信用損失模型下的減值損失，扣除回撥	(52,723)	(110)
處置物業、廠房及設備虧損	(265)	(403)
匯兌淨收益 (虧損)	31,540	(126,214)
衍生金融工具公平值變動	(49,785)	41,889
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	(16,750)	150,009
按公平值計入損益的金融資產股息	30,620	-
其他	(6,482)	(7,363)
	<u>(335,997)</u>	<u>(4,195)</u>

## 8. 財務費用

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行借款利息	42,997	35,455
租賃負債利息	2,216	2,098
認沽期權對應義務利息	947	11,360
應付遞延代價利息	91	173
	<u>46,251</u>	<u>49,086</u>

## 9. 董事及首席執行官的薪酬

按照適用的上市規則及香港公司條例披露董事及首席執行官的年度薪酬如下：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度						
	執行董事 (附註 b)		獨立非執行董事 (附註 c)			執行董事 及首席 執行官 (附註 b)	合計
	陳 洪 兵	陳 燕 玲	馮 征	梁 創 順	羅 瑩	林 剛	
	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 (附註 a)
袍金	323	323	323	323	323	323	1,938
其他薪資							
薪水及其他福利	4,610	4,072	-	-	-	5,088	13,770
退休福利計劃供款	106	33	-	-	-	32	171
薪酬總計	5,039	4,428	323	323	323	5,443	15,879

	截至二零二二年十二月三十一日止年度						
	執行董事 (附註 b)		獨立非執行董事 (附註 c)			執行官 (附註 b)	合計
	陳 洪 兵	陳 燕 玲	馮 征	梁 創 順	羅 瑩	林 剛	
	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 (附註 a)
袍金	308	308	308	308	308	308	1,848
其他薪資							
薪水及其他福利	4,397	3,144	-	-	-	5,182	12,723
退休福利計劃供款	103	30	-	-	-	31	164
薪酬總計	4,808	3,482	308	308	308	5,521	14,735

附註：

- (a) 林剛先生也是本公司的首席執行官，以上所示薪酬也包括其作為首席執行官的服務報酬。  
(b) 上述執行董事報酬主要基於執行董事服務本公司及本集團的事務管理。

## 9. 董事及首席執行官的薪酬 - 續

附註： - 續

(c) 上述所示獨立非執行董事報酬主要基於作為本公司董事所提供的服務。

本年度及上年度並無董事或者首席執行官放棄或者同意放棄任何薪酬。

## 10. 僱員薪酬

截至二零二三年十二月三十一日止年度，薪酬最高五位人士包括三位董事（二零二二年：三位），其薪酬詳情載於附註9。截至二零二三年十二月三十一日止年度，其餘兩位人士（二零二二年：兩位）薪酬如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
僱員		
- 基本薪酬及津貼	4,979	5,689
- 權益結算股份支付費用	-	18,716
- 退休福利計劃供款	109	97
	<u>5,088</u>	<u>24,502</u>

對於非本公司董事外的薪酬最高的僱員，其薪酬區間人數列示如下：

	僱員人數	
	二零二三年	二零二二年
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	2	-
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	-	1
25,000,001 港元至 26,000,000 港元	-	1
	<u>-</u>	<u>1</u>

本年度及上年度，本集團並未向董事或最高薪酬人士（包括董事及僱員）支付款項作為其加入本集團的獎勵或者離任的補償。

## 11. 所得稅費用

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	265,088	330,406
香港利得稅	63,744	2,317
澳門補充所得稅	69,287	143,409
預提稅	83,198	-
	<u>481,317</u>	<u>476,132</u>
過往年度少計撥備：		
中國企業所得稅	8,590	14,450
香港利得稅	579	-
	<u>9,169</u>	<u>14,450</u>
遞延稅項 (附註 31)：		
- 本年	(1,145)	(3,927)
	<u>489,341</u>	<u>486,655</u>

附註：

(a) 中國企業所得稅

中國企業所得稅乃是基於中國稅務目的而對各個年度預計應稅收入按其適用稅率進行計提。

根據中國企業所得稅法（“企業所得稅法”）及其實施條例，除下述情況外本公司的中國附屬公司企業所得稅稅率為 25%。

天津康哲維盛醫藥科技發展有限公司（前身為天津康哲醫藥科技發展有限公司）（“天津康哲”）享有地方稅務機關頒發的稅率為 15%（二零二二年：15%）的優惠稅率，直到二零二三年止。康哲（湖南）制藥有限公司（“湖南康哲”）享有地方稅務機關頒發的稅率為 15%（二零二二年：15%）的優惠稅率，直到二零二五年止。西藏康哲藥業發展有限公司（“西藏康哲發展”）享有地方稅務機關頒發的 9%（二零二二年：9%）的優惠稅率，直到二零二五年止。海南康哲美麗科技有限公司享有地方稅務機關頒發的 15%（二零二二年：15%）的優惠稅率，直到二零二四年止。

## 11. 所得稅費用 - 續

附注： - 續

### (b) 香港利得稅

二零一八年三月二十一日，香港立法會通過了《2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案》（條例草案），該條例草案引入了兩級利得稅稅率制度。該法案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律，並於次日在憲報刊登。根據兩級利得稅稅率制度，符合資格的集團實體的首個2百萬港元利潤將按8.25%徵稅，超過2百萬港元的利潤則按16.5%徵稅，而符合較低利得稅稅率的集團實體只有一家。不符合兩級利得稅稅率制度的集團實體的利潤將繼續按16.5%的固定稅率徵稅。

本公司董事認為實施兩級利得稅稅率制度所涉及的金額對本合併財務報表無重大影響。香港利得稅在此兩個年度均按預計應課稅溢利的16.5%計算。

### (c) 中國預提所得稅

中國對在境內設立的公司自二零零八年一月一日以後賺取的利潤向境外投資者宣告分派的股息，應徵收10%的中國預扣所得稅。境內附屬公司的直接控股公司在香港註冊或運營，且滿足中國大陸和香港之間的稅收協定安排，可適用較低的5%的預提稅率。

### (d) 海外所得稅

根據開曼群島公司法第22章，本公司在開曼群島註冊為一家豁免有限責任公司，因此免除開曼群島所得稅。

### (e) 澳門補充所得稅

澳門補充所得稅按估計應課稅利潤的累進稅率計算。截至二零二三年和二零二二年十二月三十一日止年度的最高稅率均為12%。

### (f) 迪拜企業稅

阿拉伯聯合酋長國沒有聯邦企業所得稅制度。相應地，企業所得稅是根據每個酋長國（阿拉伯聯合酋長國由七個酋長國組成）政府各自頒布的稅收法令在地域基礎上確定的，其中迪拜沒有征收企業所得稅的立法。基於上述，大多數在迪拜註冊的實體目前不需要在迪拜提交公司納稅申報表，無論企業在哪裏註冊。根據迪拜現行法規，本公司在迪拜的附屬公司不征收所得稅。

## 11. 所得稅費用 - 續

年度稅項費用可由合併損益及其他全面收益表中的稅前溢利經過以下調整而得：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
稅前溢利	2,873,771	3,762,850
按中國企業所得稅率 25% 計算的所得稅	718,443	940,713
應佔聯營公司溢利的稅務影響	(68,744)	(16,265)
應佔合營公司溢利的稅務影響	(722)	-
在計算應課稅溢利時不可扣減開支的稅務影響	138,053	100,862
在計算應課稅溢利時不應計稅收入的稅務影響	(14,783)	(870)
在計算應課稅溢利時離岸收入免稅的稅務影響	-	(94,400)
未獲確認的稅項虧損的稅務影響	22,251	23,247
未獲確認的可抵扣暫時性差異的稅務影響	(2,717)	6,838
稅項優惠的稅務影響	(231,162)	(203,779)
附屬公司不同適用稅率的影响	(90,031)	(135,332)
迪拜收入免稅的稅務影響	(75,770)	(143,256)
過往年度少計撥備	9,169	14,450
預提稅	83,198	-
其他	2,156	(5,553)
年度所得稅費用	489,341	486,655

## 12. 年度溢利

於計算年度溢利時已經扣除：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
董事薪酬 (附註 9)		
袍金	1,938	1,848
薪金及其他福利	13,770	12,723
退休福利計劃供款	171	164
	15,879	14,735
其他員工成本	1,252,100	1,189,251
權益結算股份支付費用，扣除取消後轉回	(35,872)	18,716
退休福利計劃供款	279,850	217,691
員工福利開支 (附註 41)	5,160	5,760
員工成本總計	1,517,117	1,446,153
核數師酬金	4,211	4,246
物業、廠房及設備折舊	45,797	43,310
使用權資產折舊	20,264	18,147
無形資產攤銷 (計入銷售成本)	163,504	165,769
確認為費用的存貨成本	1,732,806	1,941,753

### 13. 股息

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
已付股息		
本年度確認派發股息：		
二零二三年中期 - 每股人民幣 0.3134 元 (二零二二年：二零二二年中期股息每股人民幣 0.2930 元)	768,453	718,645
二零二二年末期 - 每股人民幣 0.2414 元 (二零二二年：二零二一年末期股息每股人民幣 0.2269 元)	591,910	557,594
	<u>1,360,363</u>	<u>1,276,239</u>
擬派股息		
本年度擬派股息：		
二零二三年末期 - 每股人民幣 0.0783 元 (二零二二年：二零二二年末期股息每股人民幣 0.2414 元)	191,991	591,910

本報告期結束後，董事會已經宣派每股普通股截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣 0.0783 元（二零二二年：每股普通股人民幣 0.2414 元）。

### 14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算依據如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
計算每股基本盈利所用收益 (本公司擁有人應佔年度溢利)	<u>2,400,940</u>	<u>3,258,992</u>
	普通股數 於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
股數		
計算每股基本盈利時的加權平均普通股數	<u>2,451,988,512</u>	<u>2,453,940,224</u>

每股攤薄盈利的計算均假設附屬公司的非控股股東不行使認沽期權，因為行使認沽期權將會導致截至二零二二年十二月三十一日止年度的每股盈利增加。

## 15. 物業、廠房及設備

	建築物 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	傢具及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
二零二二年一月一日	329,981	60,948	182,393	36,907	37,097	13,125	660,451
增加	9	5,072	5,537	73	7,118	527	18,336
收購附屬公司取得	-	-	-	-	26	-	26
處置	-	-	(2,235)	(3,134)	(2,500)	-	(7,869)
轉換	-	73	-	-	831	(904)	-
二零二二年十二月三十一日	329,990	66,093	185,695	33,846	42,572	12,748	670,944
增加	255	11,548	3,051	68	12,157	411	27,490
處置	-	(117)	(255)	(393)	(1,864)	-	(2,629)
視同處置附屬公司 (附註 43)	(19,484)	-	(15,117)	(201)	(2,738)	(434)	(37,974)
轉換	103	3,989	5,633	-	3,000	(12,725)	-
二零二三年十二月三十一日	310,864	81,513	179,007	33,320	53,127	-	657,831
累計折舊							
二零二二年一月一日	74,226	19,986	71,451	29,037	12,597	-	207,297
年度計提	13,162	7,174	13,643	3,559	5,772	-	43,310
處置轉銷	-	-	(1,440)	(2,821)	(882)	-	(5,143)
二零二二年十二月三十一日	87,388	27,160	83,654	29,775	17,487	-	245,464
年度計提	14,697	10,744	11,875	2,187	6,294	-	45,797
處置轉銷	-	-	(227)	(185)	(1,634)	-	(2,046)
因視同處置附屬公司而轉銷 (附註 43)	(13,199)	-	(13,057)	(185)	(2,559)	-	(29,000)
二零二三年十二月三十一日	88,886	37,904	82,245	31,592	19,588	-	260,215
賬面價值							
二零二三年十二月三十一日	221,978	43,609	96,762	1,728	33,539	-	397,616
二零二二年十二月三十一日	242,602	38,933	102,041	4,071	25,085	12,748	425,480

物業、廠房及設備在其估計可使用年限下的折舊率如下：

建築物	按租賃期與 20/40 年較短者
租賃裝修	按租賃期與 10 年較短者
廠房及機器	5 - 10 年
車輛	5 年
傢具及設備	5 年

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團並無抵押物業、廠房及設備以獲取銀行借款及授信額度。

## 16. 使用權資產

	土地租賃 人民幣千元	建築物 人民幣千元	合 計 人民幣千元
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>			
帳面價值	45,890	30,234	76,124
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>			
帳面價值	42,091	27,888	69,979
<b>截至二零二三年十二月三十一日止年度</b>			
折舊費用	996	19,268	20,264
<b>截至二零二二年十二月三十一日止年度</b>			
折舊費用	1,218	16,929	18,147

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
短期租賃有關費用	26,780	12,340
租賃現金流出總額	(47,065)	(31,288)
使用權資產增加	35,562	11,413

於本年度及上年度，本集團均租用辦公場所和倉庫用於經營活動。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團簽訂了期限固定為一至二十年（二零二二年：一至五年）且租金固定的租賃合約。本集團亦無權在相關租賃條款結束時以名義金額購買租賃物業，或僅由本集團自行決定租賃期限的任何延期或終止。本集團的付款義務以該等租賃的租金押金作為擔保。租賃條款基於單個合約進行談判，包含各種不同的條款和條件。本集團根據合約條款確定合約租賃期為不可撤銷的租賃期。

此外，集團擁有數棟工業建築和辦公樓。本集團是這些物業權益（包括相關租賃土地）的登記擁有人。為了獲得這些物業權益，全部款項已經一次付清。只有支付租賃土地的款項能夠可靠地分配時，這些自有場所附有的租賃土地部分才會單獨列示。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團並無抵押使用權資產以獲取一般銀行借款。

本集團定期簽訂辦公場所和倉庫的短期租賃合約。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，短期租賃組合與上述披露的短期租賃費用組合一致。

## 16. 使用權資產 - 續

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已就租賃土地支付人民幣 14,701,000 元（二零二二年：零），已確認為使用權資產的增加。本集團所有租賃土地均為預付土地使用權且均位於中國境內。

## 17. 於聯營公司 / 合營公司權益

### (a) 於聯營公司權益

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本		
香港以外的上市公司	2,304,356	2,304,356
非上市公司	412,294	299,830
分佔收購後的溢利及其他全面收益， 扣除收到的股息	522,380	422,317
匯兌調整	32,904	18,315
	<u>3,271,934</u>	<u>3,044,818</u>
上市公司投資之公平值（附註）	<u>4,519,786</u>	<u>3,326,859</u>

附註：於二零二三年十二月三十一日，本集團持有其股票於上海證券交易所（“上交所”）上市的西藏諾迪康藥業股份有限公司（“西藏藥業”）的權益，按照上海證券交易所市場報價（其為國際財務報告準則第 13 號公平值計量第一級參數）所計算的公平值約為人民幣 4,520 百萬元（二零二二年：約為人民幣 3,327 百萬元）。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	成立 / 註冊地點	營業地	本集團所持所有權 / 投票權比例		主要經營活動
			二零二三年	二零二二年	
西藏藥業（附註 i）	西藏	西藏	37.36%	37.36%	生產及銷售藥物
深圳康麥生物技術有限公司（附註 ii）	中國	中國	50.00%	50.00%	研發抗體藥物
Eye Tech Care（附註 iii）	法國	法國	36.17%	36.17%	研發治療用超聲器械
PharmaGend Global Medical Services Pte. Ltd（前身為 Rxilient Biohub Pte. Ltd）（附註 iv）	新加坡	新加坡	45.00%	不適用	生產及銷售藥物

## 17. 於聯營公司 / 合營公司權益 - 續

(a) 於聯營公司權益 - 續

附註：

- (i) 由於本集團在本年及上年均能對西藏藥業施加重大影響，所以西藏藥業作為本集團的聯營公司進行會計處理。於二零二三年十二月三十一日，對西藏藥業的投資成本中有約人民幣 1,654,481,000 元（二零二二年：人民幣 1,654,481,000 元）的商譽。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，西藏藥業權益未發生減值跡象，未進行減值評估。

- (ii) 本集團持有深圳康麥生物技術有限公司（“深圳康麥”）50.00% 股權，但本集團在其三名董事中任命一名董事，能夠對深圳康麥產生重大影響。

- (iii) 於二零二二年八月，本集團簽訂一份投資協議以 34,000,000 歐元（約合人民幣 233,713,000 元）收購 Eye Tech Care（“ETC”）36.17% 的股權，該投資作為對聯營公司的投資按照權益法核算。於二零二三年十二月三十一日，對 ETC 的投資成本中有約人民幣 192,693,000 元（二零二二年：人民幣 180,346,000 元）的商譽。

- (vi) 於二零二三年十月二十日，原本集團附屬公司 Rxilient Biohub Pte. Ltd（“Rxilient Biohub”）與其股東簽訂股份認購協議，將 Rxilient Biohub 的註冊資本由 200,000 美元增加至 30,000,000 美元，本次認購完成後，本集團持有 Rxilient Biohub 擴大後的註冊資本的 45.00%，因此，對 Rxilient Biohub 的投資採用權益法核算。於二零二三年十二月二十日，Rxilient Biohub 更名為 PharmaGend Global Medical Services Pte. Ltd。

### 聯營公司財務資訊概要

有關本集團每間聯營公司之財務資料概要載列如下。以下財務資料概要為按照國際財務報告準則編制的聯營公司財務報表所示金額。於合併財務報表中所有聯營公司均採用權益法核算。

## 17. 於聯營公司 / 合營公司權益 - 續

(a) 於聯營公司權益 - 續

聯營公司財務資訊概要 - 續

西藏藥業

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	3,402,862	2,712,114
非流動資產	1,184,495	1,387,298
流動負債	(1,184,470)	(1,026,205)
非流動負債	(29,266)	(42,436)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
營業額	3,134,328	2,554,609
年度溢利	800,914	375,277
年度其他全面收益	18,236	94,398
年度全面收益總額	819,150	469,675
年度收到聯營公司股息	180,421	31,305

上述財務資料概要調整為合併財務報表中確認的於聯營公司權益的賬面價值。

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
西藏藥業淨資產	3,373,621	3,030,771
非控股權益	(29,032)	(19,031)
本集團持有西藏藥業權益比例	3,344,589 37.36%	3,011,740 37.36%
商譽	1,249,538	1,125,186
收購時公平值調整的影響	1,654,481	1,654,481
收購時公平值調整對應遞延稅項影響	32,861	32,861
其他調整	(8,215)	(8,215)
本集團於西藏藥業權益賬面價值	(8,989)	(6,610)
	2,919,676	2,797,703

## 17. 於聯營公司 / 合營公司權益 - 續

(a) 於聯營公司權益 - 續

聯營公司財務資訊概要 - 續

**ETC**

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	128,844	156,237
非流動資產	7,718	9,494
流動負債	(28,835)	(30,857)
非流動負債	(19,302)	(24,792)
營業額	1,604	907
年度 / 期間虧損	(39,351)	(9,943)
年度 / 期間其他全面開支	(153)	(761)
年度 / 期間全面開支總額	(39,504)	(10,704)

上述財務資料概要調整為合併財務報表中確認的於聯營公司權益的賬面價值。

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
ETC 淨資產	88,425	110,082
本集團持有 ETC 權益比例	36.17%	36.17%
商譽	31,983	39,817
商譽匯兌調整	168,075	168,075
收購時公平值調整的影響	24,618	12,271
其他調整	24,841	24,841
其他調整	(2,284)	2,111
本集團於 ETC 的賬面價值	247,233	247,115

## 17. 於聯營公司 / 合營公司權益 - 續

(a) 於聯營公司權益 - 續

聯營公司財務資訊概要 - 續

單體而言並非重要的聯營公司信息匯總

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
本集團應佔虧損及其他全面開支總額	(7,622)	(65,798)
本年未確認的應佔聯營公司虧損份額	-	(11,397)
累計未確認的應佔聯營公司虧損份額	-	(11,397)

(b) 於合營公司權益

	二零二三年 人民幣千元
於合營公司的投資成本 (附註 43)	220,161
分佔收購後的溢利及其他全面收益	2,888
於合營公司權益的減值損失	(44,000)
	<u>179,049</u>

於報告期末，本集團合營公司詳情如下：

合營公司名稱	成立 / 註冊地點	營業地	本集團所持所有權 / 投票權比例		主要經營活動
			二零二三年	二零二二年	
河北興隆希力藥業有限公司 (“希力藥業”) (附註)	河北	河北	52.01%	52.01%	生產及銷售藥物

附註：於二零二三年二月，本集團與當時的附屬公司希力藥業的其他股東簽訂了股東協議，據此修改了希力藥業的公司章程，約定所有經營決策均需希力藥業董事會一致同意。據此，本公司董事認為，自該日起放棄對希力藥業的控制權。對希力藥業的投資視同已被處置，並隨後作為對合營企業的投資採用權益法核算。希力藥業視同已被處置的詳情載於附註 43。

## 17. 於聯營公司 / 合營公司權益 - 續

(b) 於合營公司權益 - 續

### 合營公司財務資訊概要

有關本集團合營公司之財務資料概要載列如下。以下財務資料概要為按照國際財務報告準則編制的合營公司財務報表所示金額。

於合併財務報表中該合營公司採用權益法核算。

### 希力藥業

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	109,874
非流動資產	76,422
流動負債	(40,165)
非流動負債	(15,343)

以上資產負債金額包括：

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物	9,442
流動金融負債（不包括貿易及其他應付款項及撥備）	-
非流動金融負債（不包括貿易及其他應付款項及撥備）	(15,343)

## 17. 於聯營公司 / 合營公司權益 - 續

(b) 於合營公司權益 - 續

### 合營公司財務資訊概要 - 續

#### 希力藥業 - 續

	二零二三年二月 (處置日) 至二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
營業額	111,972
本期溢利	5,552
本期其他全面收益	5,552
本期收到的合營公司股息	-
上述本期溢利包括：	
折舊和攤銷	5,852
利息收入	94
利息支出	-
所得稅費用	(1,850)

上述財務資料概要調整為合併財務報表中確認的於合營公司權益的賬面價值：

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
希力藥業淨資產	130,788
本集團持有希力藥業權益比例	52.01%
商譽	68,023
本集團於希力藥業的賬面價值	179,049

## 18. 無形資產

	獨家經銷權 人民幣千元 (附註 a 及附註 b(i))	專利權 人民幣千元 (附註 b)	產品權利 人民幣千元 (附註 c)	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
二零二二年一月一日	2,213,429	359,137	872,656	90	3,445,312
自預付購買無形資產					
款項轉入	9,650	-	-	-	9,650
收購附屬公司取得 (附註 42)	5,248	-	-	1,597	6,845
二零二二年十二月三十一日	2,228,327	359,137	872,656	1,687	3,461,807
自預付購買無形資產					
款項轉入	358,936	-	18,787	-	377,723
增加	2,830	-	3,774	-	6,604
視同處置附屬公司 (附註 43)	-	(114,489)	-	-	(114,489)
二零二三年十二月三十一日	2,590,093	244,648	895,217	1,687	3,731,645
攤銷					
二零二二年一月一日	658,706	170,790	317,738	53	1,147,287
年度攤銷	113,905	10,534	41,228	102	165,769
二零二二年十二月三十一日	772,611	181,324	358,966	155	1,313,056
年度攤銷	116,562	5,184	41,582	176	163,504
因視同處置附屬公司而轉銷 (附註 43)	-	(51,360)	-	-	(51,360)
二零二三年十二月三十一日	889,173	135,148	400,548	331	1,425,200
減值損失					
二零二二年一月一日及 二零二二年十二月三十一日	24,730	57,598	-	-	82,328
年度計提	8,025	-	-	-	8,025
二零二三年十二月三十一日	32,755	57,598	-	-	90,353
賬面價值					
二零二三年十二月三十一日	1,668,165	51,902	494,669	1,356	2,216,092
二零二二年十二月三十一日	1,430,986	120,215	513,690	1,532	2,066,423

## 18. 無形資產 - 續

附註：

(a) 獨家經銷權

- (i) 於二零零八年三月九日，本集團與西藏藥業就一種成品藥（該成品藥為凍幹重組人腦利鈉肽，以新活素的產品名在中國市場銷售）簽訂一項獨家經銷協定及一項補充協定（“新活素協定”），為期三年，自二零零八年七月一日至二零一一年六月三十日。

根據新活素協定，本集團以零代價取得新活素的獨家經銷權，並承諾在中國進行 2,000 例新活素的四期臨床試驗，以達到中國國家食品藥品監督管理總局的藥品安全標準。用於 2,000 例臨床試驗的藥品新活素將由西藏藥業免費提供。2,000 例臨床試驗的所有其他成本都由本集團承擔。

本公司董事認為，本集團取得新活素的獨家經銷權的前提是本集團應能完成新活素的臨床試驗，並承擔臨床試驗的所有成本。因此，臨床試驗成本約為人民幣 4,745,000 元被資本化為無形資產。

於二零一一年十二月三十一日，該獨家經銷權已被攤銷完畢。

- (ii) 於二零一二年八月二十三日，本集團與獨立第三方北京亞東生物製藥有限公司（“北京亞東”）訂立了產品權轉讓協議（“該協議”）。根據該協議，天津康哲以人民幣 33,000,000 元的價格購買北京亞東三個中藥產品一茵蓮清肝顆粒、香苾益血口服液、麻薑膠囊（統稱為“三個產品”）在中國為期二十年的獨家經營權，本協議自二零一二年八月二十三日生效。天津康哲將獨家在中國範圍內進行三個產品的銷售與推廣，北京亞東則將應天津康哲的要求進行產品的生產並獨家向天津康哲供貨。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，三個產品的市場基礎弱化及其實際銷售低於之前預測而出現減值的跡象。管理層通過估計三個產品的可回收金額進行了減值測試。三個產品的可回收金額按照使用價值確定，其基於該獨家經銷權到期前的預計自由現金流量並採用 11% 的折現率確定。可回收金額約為人民幣 5,850,000 元，低於其賬面價值人民幣 25,850,000 元，所以人民幣 20,000,000 元的減值損失已被確認於截至二零一六年十二月三十一日止年度。

## 18. 無形資產 - 續

附註： - 續

(a) 獨家經銷權 - 續

(ii) - 續

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，因為三個產品的實際銷售低於之前預期，所以管理層認為其存在減值跡象。管理層通過估計三個產品的可回收金額進行了減值測試。三個產品的可回收金額按照使用價值確定，其基於該獨家經銷權到期前的預計自由現金流量並採用 11% 的折現率確定，因此人民幣 4,730,000 元的減值損失已被確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度。

於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，管理層回顧三個產品銷售並得出結論沒有跡象表明之前確認的減值損失已不存在或已減少。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，該獨家經銷權已被全額減值。

(iii) 於二零一六年二月二十六日，本集團以 310,000,000 美元（約合人民幣 2,029,012,000 元）的代價與獨立第三方 AstraZeneca AB 訂立獨家許可協議，授予本集團在中國商業化波依定（非洛地平緩釋片）的獨家許可。155,000,000 美元已於二零一六年支付，餘額 155,000,000 美元已於二零一七年支付。於二零二三年十二月三十一日，獨家經銷權的賬面價值約為人民幣 1,234,316,000 元（二零二二年：人民幣 1,335,766,000 元）。

根據獨家許可協議，本集團同意在協議的前三年，即自截至二零一六年十二月三十一日止年度到截至二零一八年十二月三十一日止年度，需要達到在中國銷售波依定的預定年度銷售目標，該目標已達到。根據獨家許可協議，於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並未被要求任何額外年度銷售目標。

該獨家許可權的預計使用壽命為 20 年。

(iv) 於二零二一年二月一日，本集團取得盧凱投資有限公司（“盧凱”）100% 股權。其包括收購安束喜及其他處方醫學美容產品的獨家代理權。該等獨家代理權以收購日公平值計量，無形資產的評估由獨立評估師威格斯評估諮詢有限公司完成。

## 18. 無形資產 - 續

附註： - 續

(a) 獨家經銷權 - 續

(iv) - 續

獨家代理權的公平值是指於收購日按照市場參與者願意就剩餘期限使用獨家代理權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。於收購日，盧凱擁有的處方醫學美容產品獨家代理權價值人民幣 101,509,000 元。於二零二三年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 61,081,000 元（二零二二年：人民幣 79,704,000 元）。

該等獨家代理權的預計使用壽命為 2 至 10 年不等。

(v) 本集團於二零一九年六月二十七日與獨立第三方 Sun Pharmaceutical Industrial Ltd., 簽訂獨家許可協議，根據該協議，Sun Pharmaceutical Industrial Ltd. 授予本集團在中國商業化替瑞奇珠單抗注射液的獨家許可，對價為 32,000,000 美元（約合人民幣 221,687,000 元）。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，替瑞奇珠單抗注射液已獲得中華人民共和國國家藥品監督管理局（“NMPA”）的監管批准，為獲得獨家經銷權而支付的相關預付款項已相應轉至無形資產。於二零二三年十二月三十一日，於無形資產下該獨家經銷權的賬面價值約為人民幣 295,150,000 元（二零二二年：零）。

(b) 收購獨家經銷權與專利權

(i) 本集團分別於二零一一年四月三日及二零一一年四月三十日取得 Great Move Enterprises Limited（“Great Move”）100% 的股權和廣西康哲廣明藥業有限公司（“康哲廣明”）51% 的股權。其中包括獲得幾種產品的獨家經銷權和專利權。獨家經銷權和專利權以收購日的公平值計量。無形資產的價值由獨立評估機構威格斯評估諮詢有限公司評估。

專利權的公平值是指在收購日按照市場參與者願意就在剩餘期限使用專利權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。獨家經銷權的公平值是指將獨家經銷權剩餘期限內產生的現金流量進行資本化而確定。

## 18. 無形資產 - 續

附註： - 續

(b) 收購獨家經銷權與專利權 - 續

(i) - 續

於收購日，Great Move 之全資附屬公司天津康哲擁有專利權的伊諾舒和沙多力卡的價值分別為人民幣 137,917,000 元和人民幣 8,287,000 元，獨家經銷權的價值為人民幣 39,350,000 元。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於本集團伊諾舒的市場銷售份額發生不利變化，管理層認為伊諾舒帳面價值存在減值跡象。因此，於二零二零年十二月三十一日確認全額減值損失人民幣 57,598,000 元。

於截至二零二三年及二零二二年度十二月三十一日止年度，管理層回顧伊諾舒的銷售並得出結論沒有跡象表明之前確認的減值損失已不存在或已減少。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，伊諾舒和沙多力卡的專利權以及天津康哲擁有的獨家經銷權的賬面價值分別為零、零及零。

本集團也通過購買之前的附屬公司康哲廣明而獲得了喜達康的獨家經銷權人民幣 5,813,000 元和專利權人民幣 7,715,000 元。於二零二三年十二月三十一日，喜達康的獨家經銷權和專利權的賬面價值分別為人民幣 1,298,000 元及人民幣 1,018,000 元（二零二二年：人民幣 1,597,000 元及人民幣 1,248,000 元）。

該等獨家經銷權和專利權的預計使用壽命為 1 至 17 年不等。

- (ii) 於二零一三年十二月二十七日，本集團與康哲廣明（賣方）的非控股股東簽訂轉讓協議，以人民幣 40,000,000 元轉讓喜達康的產品權利，其主要為專利權。賣方直接持有康哲廣明 49% 的股份，同意將其持有喜達康產品權利 49% 的權益轉讓給本公司的全資附屬公司康哲湖南。支付給康哲廣明的代價是首付款人民幣 30,000,000 元，及在接下來的十年裡每年支付人民幣 1,000,000 元。本公司董事將未來十年每年人民幣 1,000,000 元的應付款項按照 10% 的利率將其折現為人民幣 6,145,000 元並確認為應付遞延代價。

## 18. 無形資產 - 續

附註： - 續

(b) 收購獨家經銷權與專利權 - 續

(ii) - 續

根據轉讓協定，喜達康產品權利另外 51% 的權益同時轉讓給康哲湖南。從二零一三年十二月二十七起，康哲湖南取代康哲廣明擁有喜達康全部產品權利。於二零二三年十二月三十一日，帳面價值約為人民幣 10,929,000 元（二零二二年：人民幣 13,451,000 元）。

該專利權預計使用壽命為 14 年。

(iii) 於二零一三年二月，本集團獲得康哲冷水江製藥有限公司（前稱為國藥藥材冷水江製藥有限公司）（“康哲冷水江”）100% 權益。該項收購包括肝複樂專利權。該專利權以收購日公平值計量，該無形資產公平值由獨立評估師，威格斯評估諮詢有限公司評估確定。

專利權的公平值是指在收購日按照市場參與者願意就在剩餘期限使用專利權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。於收購日，康哲冷水江擁有的肝複樂的專利權為人民幣 16,005,000 元。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，康哲冷水江已被註銷併入湖南康哲。康哲冷水江的資產和負債已於合併時轉入湖南康哲，合併後由湖南康哲負責肝複樂的生產。於二零二三年十二月三十一日，肝複樂專利權的帳面價值約為人民幣 1,249,000 元（二零二二年：人民幣 2,611,000 元）。

該專利權的預計使用壽命為 11 年。

(iv) 於二零一五年二月十六日，本集團取得希力藥業 52.01% 股權。這也包括丹參酮的專利權。該專利權以收購日公平值計量，該無形資產的評估由獨立評估師威格斯評估諮詢有限公司確定。

## 18. 無形資產 - 續

附註： - 續

(b) 收購獨家經銷權與專利權 - 續

(iv) - 續

專利權的公平值是指在收購日按照市場參與者願意就在剩餘期限使用專利權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。於收購日，希力藥業擁有的丹參酮專利權價值為人民幣 114,489,000 元。該專利權的預計使用壽命為 18 年。

於二零二三年二月，丹參酮專利權通過希力藥業視同處置而被處置。於二零二二年十二月三十一日，其賬面價值約人民幣 64,199,000 元。希力藥業視同處置的詳情載於附註 43。

(v) 於二零二一年六月八日，本集團取得上海康乃馨醫療科技有限公司（“康乃馨”）64.81% 股權。其包括收購醫學美容設備，FUBA5200 聚焦超聲塑形系統的專利權。該專利權以收購日公平值計量，無形資產的評估由獨立評估師威格斯評估諮詢有限公司完成。

專利權的公平值是指於收購日按照市場參與者願意就剩餘期限使用專利權而支付許可費，然後將該許可收入資本化而確定。於收購日，康乃馨擁有的 FUBA5200 聚焦超聲塑形系統的專利權價值人民幣 38,706,000 元。於二零二三年十二月三十一日，相關專利權尚未可供使用因此不予攤銷。該專利權的預計使用壽命為 10 年。

(c) 購買產品權利

(i) 於二零一四年七月一日，本集團與獨立第三方 Pharma Stulln GmbH（“Pharma”）就轉讓施圖倫與中國（含香港特別行政區和澳門特別行政區“特別行政區”）市場相關的全部資產簽署了一系列協議，包括但不限於為中國市場生產施圖倫的權利、中國市場的上市許可、以及相關知識產權，包括施圖倫的中文商標、技術訣竅，並已獲得英文商標的獨家許可。購買代價為 10,000,000 歐元（約合人民幣 72,317,000 元）。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，施圖倫獨家代理權約人民幣 14,625,000 元已相應轉移至產品權利。於二零二三年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 40,071,000 元（二零二二年：人民幣 43,887,000 元）。該產品權利的預計使用壽命為 20 年。

## 18. 無形資產 - 續

附註： - 續

### (c) 購買產品權利 - 續

- (ii) 於二零一四年十二月十七日，本集團以 25,000,000 美元（約合人民幣 152,972,000 元）的代價與獨立第三方，即蘭美抒片和溴隱亭片（“產品”）的瑞士供應商 Novartis AG 和 Novartis Pharma AG 簽署了一系列協議以轉讓產品的全部資產，包括蘭美抒片的藥品生產許可、溴隱亭片在瑞士的聯合營銷許可及在中國的進口藥品註冊證、所有在中國市場與產品獨家相關的技術訣竅、賬簿和記錄、商業資訊和醫學資訊產品中國市場的獨家藥品生產許可權（就蘭美抒片而言，中國市場是指中國大陸；就溴隱亭片而言，中國市場是指中國大陸、香港特別行政區及臺灣）。於二零二三年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 89,287,000 元（二零二二年：人民幣 97,404,000 元）。

該產品權利的預計使用壽命為 20 年。

- (iii) 於二零一五年三月二十五日，本集團以 76,600,000 瑞士法郎（約合人民幣 486,019,000 元）的代價就慷彼申和喜遼妥（“所購產品”）與獨立第三方大昌華嘉國際簽訂協議於指定市場（慷彼申是指中國、香港、瑞士及其它指定亞洲國家或地區而喜遼妥是指中國）購買 (i) 有關所購產品的全部商標；(ii) 有關所購產品的上市許可或類似許可、證書或批文及其全部的權利、權益或其他利益；(iii) 有關所購產品的研發、生產、註冊、申請註冊、進口、營銷、分銷、銷售或以其他方式使用及 / 或開發的獨家權利；及 (iv) 有關所購產品的全部賬簿和記錄、商業資訊及醫學資訊。於二零二三年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 289,026,000 元（二零二二年：人民幣 314,717,000 元）。

該產品權利的預計使用壽命為 20 年。

- (iv) 於二零一四年十二月三十日，本集團通過簽訂協議以 9,000,000 歐元（約合人民幣 72,100,000 元）的代價向獨立第三方 Norgine B.V 購買默維可（“該產品”）在中國（包括香港和澳門），進口、註冊、營銷、分銷、推廣以及銷售的權利（“該產品權利”），因為該產品仍待監管機構批准，所以該代價被確認為預付購買無形資產款項。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，相關監管機構已經批准該產品的商業化，由於該產品權利的預期未來經濟利益很可能流入本集團，所以該預付款項已被轉作無形資產。於二零二三年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 54,075,000 元（二零二二年：人民幣 57,680,000 元）。

該產品權利的預計使用壽命為 20 年。

## 19. 商譽

	人民幣千元
成本	
二零二二年一月一日	1,881,179
收購附屬公司產生 (附註 42)	34,814
二零二二年十二月三十一日	1,915,993
視同處置附屬公司 (附註 43)	(198,090)
二零二三年十二月三十一日	1,717,903
減值損失	
二零二二年一月一日	190,000
年度確認減值損失	60,000
二零二二年十二月三十一日	250,000
年度確認減值損失	-
因視同處置附屬公司而轉銷 (附註 43)	(80,000)
二零二三年十二月三十一日	170,000
賬面價值	
二零二三年十二月三十一日	1,547,903
二零二二年十二月三十一日	1,665,993

為進行減值測試，全部商譽已經分配至八個（二零二二年：九個）現金產生單位，也即八個（二零二二年：九個）附屬公司，天津康哲，康哲湖南，天佑貿易有限公司（“天佑”），西藏康哲發展，盧凱，康乃馨，旭俐及禾零（如附註 42 定義）（二零二二年：天津康哲，康哲湖南，天佑，希力藥業，西藏康哲發展，盧凱，康乃馨，旭俐及禾零）。天津康哲從事藥品的營銷、推廣及銷售。天佑及西藏康哲發展從事藥品貿易。康哲湖南及希力藥業主要從事藥品生產。盧凱及旭俐從事醫療美容產品的銷售。康乃馨從事能源醫療美容器械的研發和製造。禾零從事護膚品的研發和製造。商譽的賬面價值（扣除累計減值損失）已被分配至各個現金產生單位如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
天津康哲	990,333	990,333
湖南康哲	21,295	21,295
天佑	2,963	2,963
希力藥業	-	118,090
西藏康哲發展	1,854	1,854
盧凱	460,002	460,002
康乃馨	36,642	36,642
旭俐	30,576	30,576
禾零	4,238	4,238
	1,547,903	1,665,993

## 19. 商譽 - 續

天津康哲、康哲湖南、天佑、西藏康哲發展、盧凱、康乃馨、旭俐及禾零的可收回金額按照使用價值確定。計算使用價值時的主要假設包括貼現率、增長率、以及有關年度的銷售價格和直接成本的預期變化。管理層估計貼現率時採用稅前利率，並考慮貨幣時間價值以及現金產生單位特定風險的現時市場評估。增長率乃基於行業增長預測。銷售價格和直接成本的變化基於過去的業績和對未來市場變化的預期。

### 天津康哲

於二零二三年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 13.6% 的貼現率（二零二二年：13.0%）。天津康哲第五年之後的現金流量按照 2%（二零二二年：3%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。

於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，未有確認減值損失。

### 康哲湖南

於二零二三年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 13.0% 的貼現率（二零二二年：12.9%）。康哲湖南第五年之後的現金流量按照 2%（二零二二年：3%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。

於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，未有確認減值損失。

### 希力藥業

如附註 43 所述，於二零二三年二月，本集團視同處置希力藥業，希力藥業自二零二三年三月一日起成為本集團的合營公司。

於二零二二年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 14.9% 的貼現率。希力藥業第五年之後的現金流量按照 3% 的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。

## 19. 商譽 - 續

### 盧凱

於二零二三年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 14.6%（二零二二年：15.2%）的貼現率。盧凱第五年之後的現金流量按照 2%（二零二二年：3%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，未有確認減值損失。

### 康乃馨

於二零二三年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 23.8%（二零二二年：25.2%）的貼現率。康乃馨第五年之後的現金流量按照 2%（二零二二年：3%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，未有確認減值損失。

### 旭俐

於二零二三年十二月三十一日，本集團根據現金流量預測進行減值審查。現金流量預測基於管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算並使用 13.1%（二零二二年：14.0%）的貼現率。旭俐第五年之後的現金流量按照 2%（二零二二年：3%）的增長率推測。該增長率基於管理層的最佳估計及行業的歷史經驗。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，未有確認減值損失。

天佑、西藏康哲發展及禾零的商譽於兩個報告期末均無重大影響，未有確認減值損失。

## 20. 按公平值計入損益的金融資產 / 按公平值計入其他全面收益的權益工具

### (a) 按公平值計入損益的金融資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<u>上市投資：</u>		
於香港聯交所上市的權益證券（附註 i）	2,602	-
<u>非上市投資：</u>		
資本基金（附註 ii）	843,190	734,102
權益證券（附註 iii）	986,466	757,234
	1,829,656	1,491,336
合計	1,832,258	1,491,336

## 20. 按公平值計入損益的金融資產 / 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 續

### (a) 按公平值計入損益的金融資產 - 續

附註：

- (i) 上市權益投資指在香港聯交所上市的一家實體。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團投資於上市權益投資約人民幣 4,784,000 元。於二零二三年十二月三十一日，該權益投資公平值為人民幣 2,602,000 元，已於損益中確認公平值變動損失人民幣 2,182,000 元。
- (ii) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團進一步向各類資本基金投資約人民幣 145,505,000 元（二零二二年：人民幣 301,178,000 元）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團處置資本基金投資金額為人民幣 20,343,000 元。於二零二三年十二月三十一日，該類資本基金的公平值為人民幣 843,190,000 元（二零二二年：人民幣 734,102,000 元），已於損益中確認公平值變動損失人民幣 16,074,000 元（二零二二年：收益人民幣 50,100,000 元）。

本公司控股股東之全資附屬公司 A&B (HK) Company Limited (“A&B”) 也投資了本集團已投資的若干資本基金。於二零二三年十二月三十一日，這些資本基金的公平值為人民幣 11,331,000 元（二零二二年：人民幣 8,693,000 元）。

- (iii) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團進一步投資多項非上市權益投資約人民幣 227,726,000 元（二零二二年：人民幣 62,460,000 元）。於二零二三年十二月三十一日，這些權益投資的公平值為人民幣 986,466,000 元（二零二二年：人民幣 757,234,000 元），已於損益中確認公平值變動收益人民幣 1,506,000 元（二零二二年：收益人民幣 100,334,000 元）。

A&B 亦持有本集團投資的某項非上市股權投資的股權。於二零二三年十二月三十一日，該非上市權益投資的公平值為人民幣 3,380,000 元（二零二二年：人民幣 3,138,000 元）。

## 20. 按公平值計入損益的金融資產 / 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 續

### (b) 按公平值計入其他全面收益的權益工具

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<u>上市投資：</u>		
於倫敦證券交易所上市的權益證券 (附註 i)	21,830	16,493
於泛歐證券交易所上市的權益證券 (附註 ii)	16,707	38,416
於紐約證券交易所上市的權益證券 (附註 iii)	-	9,092
於納斯達克證券交易所上市的權益證券 (附註 i)	12	-
	<u>38,549</u>	<u>64,001</u>
<u>非上市投資：</u>		
權益證券 (附註 iv)	125,344	233,047
合計	<u>163,893</u>	<u>297,048</u>

本集團計劃長期持有並通過長期運營實現這些權益投資的業績潛力，將這些權益工具公平值的短期波動確認為損益與該策略不符，因此本公司董事決定將上述權益工具列作按公平值計入其他全面收益之權益工具。

(i) 上市權益投資為以下於倫敦證券交易所上市的一家（二零二二年：兩家）實體。這些投資以英鎊計價，其公平值基於市場價格。

(a) Biodexa Pharmaceuticals PLC (前身為“Midatech Pharma Plc”) (“Biodexa”) - 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團以 4,000,000 英鎊（約合人民幣 34,705,000 元）投資 Midatech。

(b) Destiny Pharma Plc (“Destiny”) - 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團以 3,000,000 英鎊（約合人民幣 26,291,000 元）首次投資 Destiny。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團以 1,000,000 英鎊（約合人民幣 8,435,000 元）追加投資 Destiny。

於二零二三年十二月三十一日，Destiny 的公平值為人民幣 21,830,000 元（二零二二年：人民幣 15,490,000 元），且公平值變動收益人民幣 6,340,000 元（二零二二年：公平值變動損失人民幣 15,681,000 元）已被計入其他全面收益。

於二零二三年十二月三十一日，Biodexa 的公平值為人民幣 12,000 元（二零二二年：人民幣 1,003,000 元），且公平值變動損失人民幣 991,000 元（二零二二年：公平值變動損失人民幣 7,156,000 元）已被計入其他全面收益。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，Biodexa 從倫敦證券交易所轉至納斯達克證券交易所上市。

## 20. 按公平值計入損益的金融資產 / 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 續

### (b) 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 續

#### (i) - 續

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，A&B 也對 Biodexa 及 Destiny 進行了權益投資。

- (ii) 該上市權益投資為 Acticor Biotech ( “Acticor” ) 的普通股，其已於二零二一年十一月一日在泛歐證券交易所上市 - 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團以 4,000,000 歐元 (約合人民幣 30,607,000 元) 首次投資 Acticor。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團以 1,000,000 歐元 (約合人民幣 7,595,000 元) 追加投資 Acticor。該投資以歐元計價且其公平值基於市場報價。

於二零二三年十二月三十一日，該等股本證券的公平值為人民幣 16,707,000 元 (二零二二年：人民幣 38,416,000 元)，且公平值變動損失人民幣 21,709,000 元 (二零二二年：公平值變動收益人民幣 14,177,000 元) 已被計入其他全面收益。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，A&B 也對 Acticor 進行了權益投資。

- (iii) 該上市權益投資為 Gelesis Holdings, Inc. ( “Gelesis” ) 的普通股。Gelesis 於二零二二年一月十八日在紐約證券交易所上市。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團首次投資 Gelesis 20,000,000 美元 (約合人民幣 142,633,000 元)。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團追加投資 Gelesis 15,000,000 美元 (約合人民幣 95,615,000 元)。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，Gelesis 已退市且其於二零二三年十二月三十一日的公平值為零。

於二零二三年十二月三十一日，該權益投資的公平值為零 (二零二二年：人民幣 9,092,000 元)，公平值變動損失人民幣 9,092,000 元 (二零二二年：公平值變動損失人民幣 200,780,000 元) 已被計入其他全面收益。

- (iv) 該非上市權益投資為本集團持有各項生物科技 / 醫藥公司的權益。

於二零二三年十二月三十一日，該等權益投資的公平值為人民幣 125,344,000 元 (二零二二年：人民幣 233,047,000 元)。上述非上市權益投資的公平值由獨立專業評估師評定。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，公平值變動損失人民幣 107,703,000 元 (二零二二年：收益人民幣 13,243,000 元) 已被計入其他全面收益。

A&B 也投資了本集團已投資的若干非上市權益。

## 21. 存貨

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原材料	31,497	9,739
在產品	8,888	32,243
成品	597,251	435,224
	<u>637,636</u>	<u>477,206</u>

## 22. 貿易及其他應收及預付款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收賬款	1,156,770	1,451,678
減：信用損失撥備	(10,032)	(9,643)
	<u>1,146,738</u>	<u>1,442,035</u>
應收票據	180,960	269,579
採購預付款	148,939	211,746
其他應收款項及押金	91,950	120,584
	<u>1,568,587</u>	<u>2,043,944</u>

於二零二二年一月一日，本集團源於客戶合約的應收賬款金額為人民幣 1,395,789,000 元。

本集團授予交易客戶的信用期間一般介於 0 至 90 天，但是對某些特定客戶的信貸期可延長至四個月。

下面乃是基於貨物收到之日，也即收入確認日的各報告日貿易應收款項（扣除信用損失撥備）賬齡分析，以及基於票據開出之日的各報告期末應收票據（扣除信用損失撥備）賬齡分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收賬款		
0 - 90 天	1,127,469	1,363,828
91 - 365 天	19,269	57,802
365 天以上	-	20,405
	<u>1,146,738</u>	<u>1,442,035</u>
應收票據		
0 - 90 天	105,719	185,133
91 - 120 天	19,380	31,241
121 - 180 天	55,861	53,205
	<u>180,960</u>	<u>269,579</u>

## 22. 貿易及其他應收及預付款項 - 續

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有金額為人民幣 180,960,000 元（二零二二年：人民幣 269,579,000 元）的應收票據。本集團的所有應收票據皆已被銀行承兌並於六個月內到期。

於二零二三年十二月三十一日，本集團貿易應收款項結餘中包括賬面價值人民幣 18,039,000 元（二零二二年：人民幣 95,554,000 元）的部分已於報告日逾期。人民幣 4,588,000 元（二零二二年：人民幣 30,622,000 元）的款項已經逾期 90 天以上但未被計入違約。根據本集團的過往經驗，逾期的貿易應收款項通常都可收回，主要因為長期的合作關係以及良好的還款記錄。

本集團並未就該等金額持有任何抵押。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註 36。

## 23. 預付購買無形資產款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
預付購買無形資產款項：		
Sun Pharmaceutical Industrial Ltd.	172,669	394,356
Incyte	215,307	215,307
Gelesis Inc. (附注)	-	140,693
上海藥明康德新藥開發有限公司	157,169	77,000
Medac Gesellschaft Fur Klinische Spezialpraparate M.B.H	-	40,824
Cosmo Technologies Ltd.	54,158	32,625
江西施美藥業股份有限公司	45,000	45,000
武漢友芝友生物製藥有限公司	40,874	33,761
Cadila Healthcare Limited	27,904	27,904
山東創新藥物研發有限公司	54,000	36,000
Can-Fite BioPharma	13,446	13,446
江蘇西宏生物醫藥有限公司	20,000	-
Almirall, S.A	14,502	-
NeuroDwan Pharmaceutical Co. Ltd,	28,302	-
其他	170,064	228,499
	<u>1,013,395</u>	<u>1,285,415</u>

該等預付購買無形資產款項金額已支付給與本集團無關的獨立第三方，用於購買在指定區域銷售相關藥品（有待監管機構批准）的獨家經銷或產品權利。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團新增各項醫藥產品預付款項約人民幣 269,165,000 元（二零二二年：人民幣 506,585,000 元）。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，當產品獲得監管部門批准時金額為人民幣 377,723,000 元（二零二二年：人民幣 9,650,000 元）的特定獨家經銷或產品權利被轉至無形資產。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，減值損失人民幣 163,462,000 元（二零二二年：人民幣 2,003,000 元）被確認於損益中。

附註：於截至二零二三年十二月三十一日止年度，減值損失人民幣 140,693,000 元（二零二二年：零）被確認於損益中，因為 Gelesis Inc. 已向美國破產法院提交自願救濟申請。

## 24. 應收聯營公司款項

於二零二三年十二月三十一日，約人民幣 30,000,000 元（二零二二年：人民幣 30,000,000 元）的餘額屬於非貿易性質且不計利息，為支付給西藏藥業的獨家經銷權保證金。

於二零二三年十二月三十一日，約人民幣 408,167,000 元（二零二二年：人民幣 328,072,000 元）的餘額屬於貿易性質且不計利息，為應收西藏藥業推廣收入。本集團授予西藏藥業 90 天的信用賬期。於二零二三年十二月三十一日的餘額按照發票日計算其賬齡為三個月內（二零二二年：三個月內）。

## 25. 銀行結餘及現金

### 現金及現金等價物 / 質押 / 受限銀行存款

現金及現金等價物包括用於滿足本集團短期現金承諾的短期存款，其利率按市場利率約為 0.25% - 5.45%（二零二二年：0.30% - 3.40%）每年。銀行結餘之中包括主要以下金額乃為相關集團實體功能貨幣以外的其他貨幣計量：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
歐元	516,647	26,132
港元	18,833	47,505
美元	1,473,920	194,890

銀行結餘減值詳見附註 36。

## 26. 貿易及其他應付款項

以下為各報告期末按照發票日計算的貿易應付款項賬齡分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0 - 90 天	136,568	164,837
91 - 365 天	4,171	11,715
超過 365 天	925	1,457
貿易應付款項	141,664	178,009
應付工資及福利	178,074	200,360
應付其他稅項	21,222	61,318
應計推廣費用	39,177	71,273
應計費用	42,609	34,743
其他應付款	14,230	17,491
	<u>436,976</u>	<u>563,194</u>

採購貨物的信用賬期為 0 至 120 天。

## 27. 租賃負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>		
一年以內	15,416	15,804
一年以上兩年以內	7,536	8,601
兩年以上五年以內	9,135	4,890
	<u>32,087</u>	<u>29,295</u>
減：應於一年內支付並被列作流動負債的金額	<u>(15,416)</u>	<u>(15,804)</u>
應於一年後支付並被列作非流動負債的金額	<u>16,671</u>	<u>13,491</u>

## 28. 合約負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
預收客戶賬款 - 成品	12,733	21,614

於二零二二年一月一日，合約負債金額為人民幣 23,715,000 元。

下表列示本年確認的收入中與承前結轉合約負債相關的金額。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
包含於年初合約負債結餘中的收入確認金額	21,614	23,715

在本集團發出且客戶收到商品前收到客戶預付賬款就會導致於合約開始時出現合約負債，直至相關合約收入確認金額超過該預付賬款。

## 29. 銀行借款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行貸款	1,269,650	1,783,337
分析如下：		
無抵押	1,269,650	1,783,337
上述借款賬面金額償還期限*：		
一年以內	1,269,650	1,783,337
	1,269,650	1,783,337
減：列作流動負債並於一年內到期的金額	(1,269,650)	(1,783,337)
非流動負債金額	-	-

\* 到期金額按照貸款協議的計劃還款日期確定。

## 29. 銀行借款 - 續

本集團借款的實際利率（約為合約利率）區間及其賬面價值列示如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
浮動利率借款		
於二零二三年十二月三十一日以港元計價		
年度利率區間為 5.27% 至 5.87%		
(二零二二年：4.87% 至 5.3%)(附註 a 和 c)	679,650	1,281,886
以美元計價 (年度利率區間為 5.29% 至 6.17%)		
(附註 b 和 c)	-	501,451
固定利率借款		
於二零二三年十二月三十一日以人民幣計價		
年度固定利率為 2.65%	590,000	-
合計	1,269,650	1,783,337

附註：

- (a) 於二零二三年十二月三十一日，浮動利率為香港銀行同業拆借利率（“HIBOR”）加 0.6%（二零二二年：HIBOR 加 0.52% 至 HIBOR 加 0.95%）。
- (b) 於二零二二年十二月三十一日，浮動利率為 LIBOR 加 0.7% 至 LIBOR 加 1.25%。
- (c) 於二零二三年十二月三十一日，本集團採用利率互換將金額約為人民幣 679,650,000 元（二零二二年：人民幣 1,113,362,000 元）的浮動利率銀行借款的利率變動風險降至最低。浮動利率銀行借款的本金應於二零二四年九月十三日（二零二二年：二零二三年三月二十四日、二零二三年三月二十七日及二零二三年四月二十五日）償還。利率互換詳情載於附註 32。

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有尚未動用的銀行授信額度約為人民幣 2,550,000 元（二零二二年：人民幣 2,027,858,000 元）。

### 30. 認沽期權對應義務

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
認沽期權對應義務	-	163,773

於二零二二年十二月三十一日，本集團可能需要向間接附屬公司 CMS Skinhealth Investment Limited (前身為 CMS Aesthetics Investment Limited) 的非控股權益支付認沽期權對應義務為人民幣 163,773,000 元。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，CMS Skinhealth Investment Limited 以人民幣 116,300,000 元的代價向非控股權益回購了這些股份。

### 31. 遞延稅項

以下為本年度及上年度確認的遞延稅項資產 (負債) 及其變動：

	存貨未 實現溢利	來自業 務合併 的資產公 平值調整	按公平值計入 其他全面收益 的權益工具 未實現利潤	現金流 量對沖 公平值 變化	按公平值 計入損益 的權益工具 未實現利潤	稅項 虧損	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零二二年一月一日	19,831	(31,620)	(63,964)	240	(27,991)	15,027	1,201	(87,276)
貸計 (借計) 年度								
損益 (附註 11)	3,247	3,294	-	-	(2,315)	(299)	-	3,927
借計其他全面收益	-	-	-	(892)	-	-	-	(892)
收購附屬公司 (附註 42)	-	(1,711)	-	-	-	-	-	(1,711)
二零二二年十二月三十一日	23,078	(30,037)	(63,964)	(652)	(30,306)	14,728	1,201	(85,952)
貸計 (借計) 年度								
損益 (附註 11)	1,966	3,055	-	-	(4,498)	622	-	1,145
貸計其他全面收益	-	-	-	652	-	-	-	652
視同處置附屬公司 (附註 43)	-	16,777	-	-	-	(1,199)	-	15,578
二零二三年十二月三十一日	25,044	(10,205)	(63,964)	-	(34,804)	14,151	1,201	(68,577)

基於財務報告目的而對遞延稅項資產 (負債) 分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
遞延稅項資產	40,396	39,007
遞延稅項負債	(108,973)	(124,959)
	(68,577)	(85,952)

### 31. 遞延稅項 - 續

於二零二三年十二月三十一日，本集團有約人民幣 310,006,000 元（二零二二年：人民幣 230,012,000 元）的未使用稅項虧損可用於抵扣未來的利潤。這些虧損中有約人民幣 89,682,000 元（二零二二年：人民幣 91,990,000 元）已經確認對應的遞延稅項資產。由於未來利潤實現的不可確定，並未就剩餘虧損約人民幣 220,324,000 元（二零二二年：人民幣 138,022,000 元）確認相應的遞延稅項資產。於二零二三年十二月三十一日，該等尚未確認的稅項虧損中約有人民幣 60,196,000 元（二零二二年：人民幣 44,937,000 元）將於其產生之年起五年內到期。其他稅項虧損可無限期往後結轉。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，有約人民幣 4,795,000 元（二零二二年：人民幣 907,000 元）的稅項虧損到期。

於二零二三年十二月三十一日，本集團有可抵減未來利潤的可抵扣暫時性差異人民幣 820,023,000 元（二零二二年：人民幣 823,027,000 元）。這些可抵扣暫時性差異中有約人民幣 100,176,000 元（二零二二年：人民幣 92,312,000 元）已被確認對應遞延稅項資產。剩餘的人民幣 719,847,000 元（二零二二年：人民幣 730,715,000 元）沒有確認對應遞延稅項資產，因為很可能沒有利用這些可抵扣暫時性差異所需應納稅利潤。

根據企業所得稅法，中國附屬公司就二零零八年一月一日後所賺取溢利而宣派的股息須繳納預提稅。本合併財務報表中並未就中國附屬公司累計溢利人民幣 8,125,080,000 元（二零二二年：人民幣 8,190,285,000 元）對應的暫時性差異確認遞延稅項，因為本集團可以控制該等暫時性差異的轉回時間，且在可預見的未來該等暫時性差異不會轉回。

### 32. 衍生金融工具

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>流動資產：</b>		
外匯遠期合約	-	33,120
對沖會計下的衍生工具		
- 現金流量對沖 - 利率互換	-	8,901
	-	42,021
<b>流動負債：</b>		
帶有利率互換的外匯遠期合約		
(二零二二年：外匯遠期合約)	(17,227)	(562)

#### 外匯遠期合約

本集團使用外匯遠期合約以將銀行借款的外匯匯率變動風險降至最低。外匯遠期合約與銀行借款的條款包括本金數額及到期日均為一致。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，外匯遠期合約的主要條款如下：

## 32. 衍生金融工具 - 續

### 外匯遠期合約 - 續

#### 於二零二三年十二月三十一日

名義金額	到期日	約定的匯率範圍
750,000,000 港元	二零二四年九月十三日	1 港元 : 人民幣 0.9280 元

#### 於二零二二年十二月三十一日

名義金額	到期日	約定的匯率範圍
32,000,000 美元	二零二三年三月二十日	1 美元 : 人民幣 6.3795 到 6.60 元
40,000,000 美元	二零二三年三月二十三日	1 美元 : 人民幣 6.69 到 7.40 元
685,000,000 港元	二零二三年四月二十五日	1 港元 : 人民幣 0.845 到 0.88 元
750,000,000 港元	二零二三年九月七日	1 港元 : 人民幣 0.8910 元

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已將公平值虧損約人民幣 49,785,000 元（二零二二年：公平值收益人民幣 41,889,000 元）於“其他收益及虧損”中確認（見附註 7）。

### 利率互換

本集團使用利率互換以儘量降低浮息銀行借款利率變動風險。利率互換與銀行借款的條款包括本金數額、利率差額、起始日、還款日、到期日及交易對手，均為一致，所以本公司董事認為利率互換為高度有效的對沖工具。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，利率互換的主要條款如下：

#### 於二零二三年十二月三十一日

名義金額 (附註)	負債賬面價值	合約日	到期日	應收	應付
750,000,000 港元	人民幣 17,227,000 元	二零二三年九月十五日	二零二四年九月十三日	HIBOR + 0.60%	3.80%

#### 於二零二二年十二月三十一日

名義金額 (附註)	資產賬面價值	合約日	到期日	應收	應付
40,000,000 美元	人民幣 2,373,000 元	二零二二年三月二十七日	二零二三年三月二十四日	LIBOR + 0.7%	1.74%
32,000,000 美元	人民幣 2,224,000 元	二零二二年三月二十七日	二零二三年三月二十七日	LIBOR + 1.25%	1.89%
685,000,000 港元	人民幣 4,304,000 元	二零二二年四月二十五日	二零二三年四月二十五日	HIBOR + 0.52%	2.35%

附註：名義金額於二零二四年九月十三日（二零二二年：二零二三年三月二十四日、二零二三年三月二十七日及二零二三年四月二十五日）到期，其與對應銀行借款一致。

## 32. 衍生金融工具 - 續

### 利率互換 - 續

利率互換的公平值是將未來預計現金流量按照市場利率適用收益率曲線進行折現計算。所有上述利率互換都被指定為有效的現金流量對沖。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，公平值虧損約人民幣 8,902,000 元（二零二二年：公平值收益約人民幣 10,861,000 元）在扣除所得稅約人民幣 652,000 元（二零二二年：人民幣 892,000 元）後的淨值約人民幣 8,250,000 元（二零二二年：人民幣 9,969,000 元），已被確認為其他全面收益並累積於權益。當被對沖的利息費用確認損益時，該公平值也將於互換期間相應轉作損益。

## 33. 股本

	股數 千股	金額 人民幣千元
每股面值 0.005 美元的普通股		
<b>法定股本</b>		
於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日 及二零二三年十二月三十一日	20,000,000	765,218
<b>已發行並已繳足股本</b>		
於二零二二年一月一日	2,457,444	84,177
回購並註銷的股份（附註）	(5,455)	(186)
於二零二二年及二零二三年十二月三十一日	2,451,989	83,991

附註：於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司通過香港聯合交易所有限公司回購股票如下：

回購月份	每股 0.005 美元 的普通股股數	每股價格		支付代價總額 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零二二年三月	130,000	11.34	11.04	1,447,520
二零二二年四月	3,600,000	11.90	10.46	40,227,820
二零二二年五月	1,000,000	11.16	10.64	10,976,200
二零二二年九月	545,000	9.84	9.22	5,147,640
二零二二年十月	180,000	9.08	8.90	1,616,220
合計	5,455,000			59,415,400

上述普通股回購後已被註銷。

除上述情況外，本公司的任何附屬公司均未於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 34. 儲備

### 資本儲備

資本儲備來自本集團與股東之間的交易，主要指深圳康哲的前任股東及董事林剛先生就若干僱員於有關期間前提供的服務而向彼等授出的深圳康哲權益股份、林剛先生就若干僱員於有關期間前提供的服務而向彼等授出的按預先厘定公式收取現金的權利、林剛先生於二零零六年放棄向本公司提供的墊款、於二零零四年及二零零五年向林剛先生收購附屬公司額外權益的折讓、根據二零零五年集團重組向訊凱有限公司（“訊凱”）轉讓深圳康哲的全部權益與深圳康哲股本面值之間的差額、本公司根據二零零六年集團重組就CMS International Investment Limited（“CMS國際”）與Healthlink Consultancy Inc.（“Healthlink”）的全部權益所發行股份的面值與籌備本公司股份上市時CMS國際與Healthlink的已發行股本面值的差額。有關結餘經二零零七年資本化發行削減。林剛先生授予若干僱員的權益股份及權利已於二零零六年或之前終止。

於二零一零年四月十九日，本集團收購了天佑的額外權益。約人民幣 15,026,000 元（即本公司發行的新普通股的公平值超過非控股權益賬面值減少的金額）已於資本儲備內扣除。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本公司代股東負擔的有關首次公開發行費用已經視同對股東進行分配。

### 盈餘公積金

根據本集團在中國成立的附屬公司的章程規定，需將每年稅後利潤的一定比例分配至盈餘公積金，直至餘額達到有關附屬公司註冊資本的 50% 為止。在正常情況下，盈餘公積金僅用於彌補虧損，資本化註冊資本和擴大附屬公司的生產經營。盈餘公積金轉增註冊資本時，其餘額不得低於轉增前註冊資本的 25%。

## 35. 資本風險管理

本集團的資本管理旨在確保集團實體均可持續經營，同時透過優化債務及權益結餘而最大化回報利益相關者。本集團的整體策略維持不變。本集團的資本結構由現金及現金等價物、銀行借款、認沽期權對應義務及本公司擁有人應佔權益，其包括已發行股本及儲備（包括累計溢利）構成。

本公司董事定期審查資本結構。作為該審查的一部分，董事會考慮資本成本以及與各類資本相關的風險。根據董事的建議，本集團通過派發股息、發行新股及回購股票來平衡其整體資本結構。

## 36. 金融工具

### 金融工具分類

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
衍生金融工具		
- 外匯遠期合約	-	33,120
對沖會計下的衍生工具 (現金流量對沖 - 利率互換)	-	8,901
按攤餘成本列賬的金融資產	6,204,818	6,636,814
按公平值計入其他全面收益的權益工具	163,893	297,048
按公平值計入損益的金融資產	1,832,258	1,491,336
<b>金融負債</b>		
按照攤餘成本計量	(1,604,618)	(2,344,879)
衍生金融工具		
- 外匯遠期合約	(17,227)	(562)

### 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括按公平值計入損益的金融資產，按公平值計入其他全面收益的權益工具，應收貸款，貿易及其他應收款項，應收聯營公司款項，衍生金融工具，銀行結餘及現金，貿易及其他應付款項，租賃負債，銀行借款，認沽期權對應義務及應付遞延代價。這些金融工具的詳情於相關附註中披露。與這些金融工具相關的風險包括市場風險（利率風險、外匯風險及其他價格風險）、信用風險、流動性風險以及利率基準改革風險。下面列出了如何減輕這些風險的政策。管理層對這些風險進行管理和監控，以確保及時有效地採取適當措施。

## 36. 金融工具 - 續

### 金融風險管理目標及政策 - 續

#### 市場風險

##### 利率風險管理

本集團面臨租賃負債（見附註 27）及認沽期權對應義務有關的利率公平值風險。本集團亦面臨浮息銀行結餘（見附註 25）和浮息銀行借款（見附註 29）有關的利率現金流量風險。本集團利率現金流量風險主要集中於本集團美元借款源自 HIBOR 及 LIBOR 利率波動。本集團旨在維持固定利率的借款，為達到該目的，本集團訂立利率互換以對沖 LIBOR 銀行借款現金流量變動風險。這些利率互換的關鍵條款與被對沖借款的條款相似。這些利率互換被指定為有效對沖工具，並使用對沖會計進行處理（見附註 32）。

全球正在進行一項主要基準利率的根本性改革，包括採用類似無風險利率取代部分銀行同業拆借利率（“IBORs”）。本集團有關利率基準改革的風險管理策略以及替代基準利率進展的影響詳情載於本附註“利率基準改革”部分。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，按攤餘成本列賬的金融資產（包括現金及現金等價物）產生的利息收入為人民幣 146,475,000 元（二零二二年：人民幣 105,515,000 元）。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，非按公平值計入損益而按攤餘成本列賬的金融負債產生的利息費用為人民幣 46,251,000 元（二零二二年：人民幣 49,086,000 元）。

##### 敏感性分析

管理層認為與銀行結餘相關的利率風險並不重大且銀行結餘的利率浮動極小，因此銀行結餘並未包含於敏感性分析中。

下述敏感性分析是基於利率風險而確定的，包括於報告期末指定為有效對沖工具的衍生工具。本分析是假設於報告期末未償付的金融工具於整個年度均存在的情況進行編制。本分析採用可變利率銀行借款及利率互換增加或減少 50 個基點（二零二二年：50 個基點）來對沖現金流量利率風險，其為向內部關鍵管理人員報告的利率風險並表示管理層對利率可能合理變化的評估。

## 36. 金融工具 - 續

### 金融風險管理目標及政策 - 續

#### 市場風險 - 續

##### 敏感性分析 - 續

如果利率升高 / 降低 50 個基點 (二零二二年: 50 個基點), 且所有其他變量保持不變, 本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度稅後利潤將減少 / 增加人民幣 2,549,000 元 (二零二二年: 人民幣 4,175,000 元)。這主要源自本集團 HIBOR 銀行借款的利率風險。

#### 外匯風險管理

本公司部分附屬公司有外幣採購交易, 使得本集團面臨外匯風險。本集團約 56% (二零二二年: 53%) 的採購是以採購集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值。本集團的所有銷售均以進行銷售的集團實體的功能貨幣計值。管理層定期審閱各種貨幣的結算及風險, 並考慮對沖重大外匯風險, 如有必要。

於報告日, 本集團外幣計值貨幣性資產 (即按公平值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項、應收貸款、銀行結餘及現金) 及貨幣性負債 (即貿易及其他應付款項, 應付遞延代價及銀行借款) 的賬面價值如下:

	資產		負債	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
美元	2,368,814	1,141,327	3,543	503,832
歐元	531,007	40,827	17,530	7,268
港元	28,815	63,196	683,412	1,281,886

## 36. 金融工具 - 續

### 金融風險管理目標及政策 - 續

#### 市場風險 - 續

##### 外匯風險管理 - 續

本集團主要面臨美元、歐元及港幣的貨幣風險。下表詳列本集團對相關集團實體的功能貨幣相對於相關外幣增加及減少 5% (二零二二年: 5%) 的敏感度, 敏感度分析僅包括以外幣計價的貨幣性項目, 並於報告期末將其外匯匯率調整 5% (二零二二年: 5%) 進行計算。敏感度分析包括尚未使用對沖工具進行外匯風險對沖的按公平值計入損益的金融資產、衍生金融工具、應收貸款、銀行餘額、貿易和其他應付款項、銀行借款及應付遞延代價。以下正數 / 負數表示當相關集團實體功能貨幣兌相關外幣上漲 5% (二零二二年: 5%) 時, 稅後利潤增加 / 減少的金額。如果相關集團實體的功能貨幣對相關外幣貶值 5% (二零二二年: 5%), 則對年度利潤產生相等但相反的影響:

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
人民幣 (為相關集團實體的功能貨幣) 兌美元	(88,698)	(23,906)
人民幣 (為相關集團實體的功能貨幣) 兌歐元	(19,255)	(1,258)
人民幣 (為相關集團實體的功能貨幣) 兌港元	24,547	45,701

管理層認為, 敏感度分析並不代表固有外匯風險, 因為報告期末的年末風險並未反映本年及上年的期間風險。

## 36. 金融工具 - 續

### 金融風險管理目標及政策 - 續

#### 市場風險 - 續

##### 其他價格風險管理

本集團持有權益證券投資所以面臨權益價格風險。本集團權益價格風險主要集中於倫敦證券交易所、泛歐證券交易所及紐約證券交易所上市的醫藥行業的權益工具。

##### 敏感性分析

以下詳細介紹了本集團對權益證券市場報價上漲和下跌 10% (二零二二年: 10%) 的敏感性。10% (二零二二年: 10%) 是向內部主要管理人員報告其他價格風險時使用的敏感度, 代表管理層對按公平值計入其他全面收益權益證券市場報價可能變動的合理評估。倘權益證券的市場報價高 / 低 10% (二零二二年: 10%), 則其他全面收益將增加 / 減少人民幣 3,855,000 元 (二零二二年: 人民幣 6,400,000 元)。

管理層認為關於按公平值計入損益的金融資產的其他價格風險很小, 因為其於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的餘額不大。

#### 信用風險及減值評估

信用風險是指本集團的交易對手違約, 給本集團造成財務損失的風險。本集團的信用風險主要來自貿易及其他應收款項、應收聯營公司款項及應收貸款。本集團並不持有任何抵押品或其他信貸增級, 以彌補與金融資產相關的信用風險。

為儘量減少信用風險, 本集團管理層委派負責厘定信用限額, 信用審批及其他監控程序的團隊, 以確保採取跟進行動收回逾期債務。在接納任何新客戶前, 本集團評估潛在客戶的客戶質量並確定客戶的信用限額並按年審核, 同時制定了其他監督方案, 以確保逾期債務的收回。因此, 本公司董事認為本集團的信用風險已顯著降低。此外, 本集團參考了新老客戶的歷史還款情況及信用風險特征, 通過基於單項貿易餘額預期信用損失模型或共同信用風險撥備矩陣進行減值評估。

除衍生金融工具、按公平值計入損益的金融資產以及按公平值計入其他全面收益的權益工具外, 本集團使用預期信用損失模型對金融資產及其他項目進行減值評估。

## 36. 金融工具 - 續

### 金融風險管理目標及政策 - 續

#### 信用風險及減值評估 - 續

##### 與客戶的合約所產生的貿易應收款項

在接受任何新客戶之前，本集團使用內部信用評分系統來評估潛在客戶的信用品質，並按客戶定義信用限額。每年都會對客戶的信用額度及評級進行審查。同時制定其他監督方案，以確保逾期債務的收回。本集團只接受由信譽良好的中國銀行發行或擔保的票據，如果貿易應收款項是通過票據結算，則本集團管理層認為背書或貼現票據所產生的信用風險並不重大。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的信用風險按地理位置劃分主要集中於中國，其幾乎占貿易應收款項總額的 100% (二零二二年：100%)。為將信用風險降至最低，本集團管理層已委任一個小組，負責厘定信用限額及信用審批。

此外，本集團使用預期信用損失模型對每項貿易餘額或基於撥備矩陣進行減值評估。除信用受損的貿易應收款項外，對於剩餘的貿易應收款項參照新老客戶的還款記錄以及逾期風險和預測信息，基於共同信貸風險特徵按撥備矩陣進行分類。於截至二零二三年十二月三十一日止年度確認減值約人民幣 82,000 元 (二零二二年：人民幣 45,000 元)。定量披露詳情列示於本附註下面部分。

##### 銀行結餘

銀行結餘的信用風險是有限的，因為交易對手是信譽良好的銀行，國際信貸機構給予他們高信用評級。本集團參照外部信用評級機構發佈的信用評級對應違約率及其違約損失然後使用 12 個月預期信用損失模型對銀行結餘進行減值測試。據此，銀行結餘的 12 個月預期信用損失並不重大。

##### 應收聯營公司款項

本集團定期監督聯營公司的業務表現。基於其持有的資產價值和本集團享有參與其財務和經營相關活動的權力，該餘額的信用風險得以降低。本集團基於壽命期預期信用損失模型評估與聯營公司貿易相關餘額並基於 12 個月預期信用損失模型評估與聯營公司非貿易相關餘額的損失撥備。本集團單獨對貿易餘額採用預期信用損失模型進行減值評估，本公司董事相信於報告日的信用風險並未顯著增加且該貿易結餘隨後已被結清。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團採用預期信用損失模型對應收聯營公司款項進行評估，認為其並不重大，因此沒有確認損失撥備。

## 36. 金融工具 - 續

### 金融風險管理目標及政策 - 續

#### 信用風險及減值評估 - 續

##### 其他應收款項及押金

對於其他應收款項及押金，本公司董事根據歷史結算記錄、過去的經驗，以及合理的、有支持的前瞻性定量及定性資訊，定期對其他應收款項及押金的可收回性進行單獨評估。基於 12 個月預期信用損失模型，本公司董事認為這些其他應收款項及押金自其初始確認以來其信用風險於報告日並未顯著增加。於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本集團確認損失撥備為人民幣 6,713,000 元（二零二二年：零）。

##### 應收貸款

本集團制定了以個別基準評估應收貸款減值的政策。這些債務人包括本集團的一家供應商和本集團投資其股權的一間實體且其按公平值計入其他全面收益進行會計處理。預期信用損失利率是根據信用質量分類和前瞻性信息估算的，包括但不限於每個借款人的財務狀況。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，減值損失人民幣 35,414,000 元（二零二二年：零）已被確認。

本集團內部信用風險分級評估包括以下類別：

內部信用分級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
一般風險	對手違約風險低且沒有逾期金額，或者經常到期後才全額付款。	壽命期預期信用損失 - 無信用減值	12 個月預期信用損失
可疑	自初始確認後通過內部或者外部資訊瞭解到信用風險顯著增加	壽命期預期信用損失 - 無信用減值	壽命期預期信用損失 - 無信用減值
損失	有證據表明資產出現信用減值	壽命期預期信用損失 - 信用減值	壽命期預期信用損失 - 信用減值
核銷	有證據表明債務人發生嚴重財務困難且本集團預計不能收回	核銷款項	核銷款項

## 36. 金融工具 - 續

### 金融風險管理目標及政策 - 續

### 信用風險及減值評估 - 續

下表按照預期信用損失評估詳細列示了本集團金融資產的信用風險：

	附註	內部信用分級	12個月或壽命期 預期信用損失	二零二三年 賬面金額		二零二二年 賬面金額	
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按攤餘成本計量的金融資產</b>							
貿易應收款項	22	附註 1	壽命期預期信用損失 - 非信用減值損失 撥備矩陣 信用減值	1,150,397 6,373	1,156,770	1,445,612 6,066	1,451,678
應收票據 (附註 2)	22	低風險	12個月預期信用損失	180,960		269,579	
應收聯營公司款項 (附註 2 及 3)	24	低風險	12個月預期信用損失	30,000		30,000	
			壽命期預期信用損失 - 無信用減值	408,167	438,167	328,072	358,072
銀行結餘 (附註 2)	25	低風險	12個月預期信用損失	4,311,058		4,376,376	
其他應收款項及押金 (附註 2)	22	低風險	12個月預期信用損失	98,663		120,584	
應收貸款 (附註 2)		低風險 損失	12個月預期信用損失 信用減值	35,945 35,414	71,359	70,168 -	70,168

附註：

- (1) 對於貿易應收款項，本集團已採用國際財務報告準則第 9 號中的簡便方法按照壽命期預期信用損失計算損失撥備。除了信用受損餘額外，本集團使用內部信用分級撥備矩陣確定預期信用損失。

### 撥備矩陣 - 內部信用分級

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團對客戶進行內部信用分級。下表列示了於二零二三年及二零二二年十二月三十一日按照壽命期預期信用損失（無信用減值）撥備矩陣評估貿易應收款項的信用風險情況。於二零二三年十二月三十一日總額為人民幣 6,373,000 元（二零二二年：人民幣 6,066,000 元）已發生信用減值的債權已被單獨評估。

## 36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

信用風險及減值評估 - 續

附註 - 續

(1) - 續

### 總賬面價值

內部信用分級	二零二三年		二零二二年	
	平均損失率	貿易應收款項 人民幣千元	平均損失率	貿易應收款項 人民幣千元
一般風險	0.3%	1,135,568	0.2%	1,391,932
可疑	3.3%	14,829	2.7%	53,680
		<u>1,150,397</u>		<u>1,445,612</u>

預計損失率是基於債務人預計壽命期內的歷史違約率，並依據無需付出過大代價或努力即可獲得的前瞻資訊進行調整而定。管理層定期審閱分類情況以確保債務人的資訊已被及時更新。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團根據撥備矩陣為貿易應收款項計提減值撥備約人民幣 82,000 元（二零二二年：人民幣 45,000 元）。已就信用受損的債務人確認減值撥備約人民幣 10,514,000 元（二零二二年：人民幣 65,000 元）。

下表列示於簡化方法下就貿易應收款項按照壽命期預期信用損失撥備矩陣進行評估的信用風險變化。

	壽命期 預期信用損失 (無信用損失) 人民幣千元	壽命期 預期信用損失 (有信用損失) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	3,532	6,001	9,533
確認減值損失	<u>45</u>	<u>65</u>	<u>110</u>
於二零二二年十二月三十一日	3,577	6,066	9,643
確認減值損失	82	10,514	10,596
核銷	-	(10,207)	(10,207)
於二零二三年十二月三十一日	<u>3,659</u>	<u>6,373</u>	<u>10,032</u>

## 36. 金融工具 - 續

金融風險管理目標及政策 - 續

信用風險及減值評估 - 續

附註 - 續

(1) - 續

**總賬面價值 - 續**

當有資料顯示債務人處於嚴重的財務困難且未來沒有恢復的可能性時，本集團會沖銷貿易應收款項，例如：當債務人已被清盤或已進入破產程序，或當貿易應收款項逾期三年時（以先發生者為準）。本集團已對債務人採取法律行動以收回到期應收款項。

- (2) 本集團基於 12 個月預期信用損失評估應收票據、其他應收款、銀行結餘和應收聯營公司款項及應收貸款的損失撥備。在確定銀行結餘的預期信用損失時，本集團已考慮到交易對手是國際信貸機構授予的高信用等級銀行，信譽良好，同時考慮到前瞻性信息，如果合適。本集團按 12 個月預期信用損失評估銀行結餘損失撥備，並參考與外部信用評級機構發布的相應信用評級等級的違約概率和損失相關的信息，對銀行結餘的預期信用損失進行了評估，管理層認為銀行結餘的預期信用損失並不重大。在確定除銀行結餘外應收款項的預期信用損失時，本集團已經適當考慮歷史違約情況以及前瞻資訊，如果合適還包括中國國內生產總值增長率。自初始確認後信用風險並未明顯增加。考慮到較低的歷史付款違約率，本集團認為這些應收餘額的預期信用損失風險並不重大。
- (3) 本集團按壽命期預期信用損失評估貿易產生的應收聯營公司款項的損失撥備。在確定預期信用損失時，本集團已考慮到其持有的資產價值和本集團享有參與其財務和經營相關活動的權力。預期信用損失風險並無重大增長自從初始確認以來。考慮到較低的歷史付款違約率，本集團認為這些應收餘額的預期信用損失風險並不重大。

本集團並未將逾期 90 天以上的貿易應收賬款視為預期信用損失下的違約，基於這些客戶強勁的財務狀況、良好的還款記錄及其與本集團持續的業務關係。

## 36. 金融工具 - 續

### 金融風險管理目標及政策 - 續

#### 流動性風險

在流動性風險管理方面，本集團監控並維持足以運營本集團所需現金及現金等價物水平，並減輕現金流量波動對其影響。本集團管理層監督銀行借款的使用情況，並確保貸款合約得到遵守。

本集團將銀行借款作為一項重要的流動性來源。於二零二三年十二月三十一日，本集團持有尚未動用的銀行授信約人民幣 2,550,000 元（二零二二年：人民幣 2,027,858,000 元）。有關詳情請見附註 29。

下表詳列本集團金融負債及衍生工具的合約到期情況。該表根據淨額結算衍生工具的未貼現現金流量淨額編制。該表基於本集團可被要求還款的最早日期並按金融負債未貼現流量進行編制。非衍生金融負債的到期日為其約定還款日。

該表包括利息和本金現金流量。就浮動利息流量而言，未貼現金額是以報告期末利率計算。

此外，下表詳細說明了本集團對其衍生金融工具的流動性分析，該表是根據以淨額結算的衍生工具的未貼現合約淨現金（流入）流出編制的。本集團衍生金融工具的流動性分析是根據合約結算日期編制的，因為本集團的管理層認為結算日期對於了解衍生工具現金流的時間節點至關重要。

	加權 平均 利率	按要求或 1 年內 償還	1 - 5 年	未折現 現金流量 合計	二零二三年 十二月三十一日 賬面價值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日					
<b>非衍生金融負債</b>					
貿易及其他應付款項	-	333,968	-	333,968	333,968
應付遞延代價	10.00	1,000	-	1,000	1,000
可變利率銀行借款	3.80	705,477	-	705,477	679,650
固定利率銀行借款	2.65	605,635	-	605,635	590,000
租賃負債	4.75	16,736	17,676	34,412	32,087
		<u>1,662,816</u>	<u>17,676</u>	<u>1,680,492</u>	<u>1,636,705</u>
<b>衍生金融負債</b>					
外匯遠期合約		<u>17,227</u>	-	<u>17,227</u>	<u>17,227</u>

## 36. 金融工具 - 續

### 金融風險管理目標及政策 - 續

#### 流動性風險 - 續

	加權 平均 利率 %	按要求或 1年內 償還 人民幣千元	1-5年 人民幣千元	未折現 現金流量 合計 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 賬面價值 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日					
<b>非衍生金融負債</b>					
貿易及其他應付款項	-	395,860	-	395,860	395,860
應付遞延代價	10.00	1,000	1,000	2,000	1,909
可變利率銀行借款	2.60	1,806,270	-	1,806,270	1,783,337
認沽期權對應義務	8.00	-	175,133	175,133	163,773
租賃負債	4.75	15,514	15,893	31,407	29,295
		<u>2,218,644</u>	<u>192,026</u>	<u>2,410,670</u>	<u>2,374,174</u>
<b>衍生金融負債</b>					
外匯遠期合約		562	-	562	562

#### 利率基準改革

如附註 29 所示，本集團一筆 HIBOR 銀行貸款將或可能受到利率基準改革的影響。本集團正密切監控市場並管理向新基準利率過渡事務，並關注有關 IBOR 監管機構的公告。

#### HIBOR

儘管港元隔夜平均指數（“HONIA”）已被指定為 HIBOR 的備用利率，但並沒有計劃終止 HIBOR。香港已採用多種利率並存方案，即 HIBOR 和 HONIA 將並存。本集團與香港銀行同業拆借利息掛鈎的銀行貸款將持續到到期日，因此無需轉換。

#### (i) 利率基準改革相關風險

以下是本集團在過渡期面臨的主要風險：

##### 利率相關風險

IBORs 和各種備用基準利率之間存在根本性差異。IBORs 是在起始時按照期限（例如 3 個月）公佈的前瞻性利率，包含銀行間信用利差，然而備用基準利率通常是在隔夜期限終止時公布的無風險隔夜利率，沒有嵌入信用利差。這些差異將導致浮動利率利息支付方面的額外不確定性。

## 36. 金融工具 - 續

### 利率基準改革 - 續

#### (i) 利率基準改革相關風險 - 續

##### 流動性風險

通常於隔夜基礎上公佈的各種備用利率的額外不確定性需要額外的流動性管理。本集團已更新流動性風險管理政策，以確保有足夠的流動性來應對隔夜利率的意外上升。

##### 訴訟風險

如果對於尚未過渡至相關備用基準利率的合約未能就實施利率基準改革達成一致（例如產生自對現有備用條款的不同解釋），則會延長與交易對手糾紛的風險並可能導致額外的法律及其他費用。本集團正與所有交易對手密切合作，以避免這種情況的發生。

##### 利率基差風險

如果一項非衍生工具及衍生工具被持有以應對衍生工具於不同時間過渡到備用基準利率的利率風險，則可能導致利率基差風險。這種風險也可能出現於衍生工具連續轉換的不同時期。本集團將根據風險管理政策監控上述風險，風險管理政策已修訂並於有需要時容許最多 12 個月的臨時錯配以及額外的基準利率互換交易。

#### (ii) 實施備用基準利率的進展

作為本集團過渡時期風險管理工作的一部分，本集團簽訂了與在可行範圍內不需要改革的相關備用基準利率或利率掛鉤的新合約。否則，本集團會確保相關合約包含清晰引用備用基準利率的詳細備用條款以及該條款將被激活的明確觸發事件。

於年度內，對於與 HIBOR 掛鉤的浮動利率貸款，本集團已與相關交易對手確認 HIBOR 將持續至到期。

下表列示了於二零二三年十二月三十一日未償還合約總額以及在完成向備用基準利率過渡方面的進展情況。負債按其賬面金額列示，衍生工具按名義金額列示。

## 36. 金融工具 - 續

### 利率基準改革 - 續

#### (ii) 實施備用基準利率的進展 - 續

過渡期前 金融工具	到期日	賬面金額 / 名義金額 人民幣千元	對沖會計	金融工具 過渡進展
與 HIBOR 掛鈎的銀行貸款	二零二四年九月十三日	679,650	被指定為現金流量對沖	HIBOR 將持續至到期

### 金融工具的公平值計量

#### (i) 定期按公平值計量的本集團金融資產的公平值

本集團的若干金融資產和金融負債在各報告期末以公平值計量。下表列示了有關這些金融資產和金融負債公平值如何確定的資訊（特別是估值技術和所使用的參數）以及公平值層級，根據公平值計量參數的可觀察程度，將公平值計量分為第一至三級。

第一級公平值計量是指源自可識別資產或負債在計量日的活躍市場報價（未經調整）；

第二級公平值計量是指源自除第一級外，可以直接（即價格）或間接（源於價格）觀察到資產或負債的參數；及

第三級公平值計量是指源自估值技術的計量方法，其中包括資產或負債不可觀察市場數據的參數（不可觀察參數）。

金融資產 / 負債	公平值於		公平值 層級	估值技術 及關鍵參數	重大不可 觀察參數
	二零二三年十二 月三十一日	二零二二年十二 月三十一日			
1) 列作衍生金融 工具的利率互 換	零	資產 - 人民幣 8,901,000 元	第二級	貼現現金流量。 未來現金流量是根據 遠期利率（來自報告 期末的可觀察收益率 曲線）和合約利率， 以反映不同交易對手 信用風險的貼現率進 行估計。	無

## 36. 金融工具 - 續

### 金融工具的公平值計量 - 續

#### (i) 定期按公平值計量的本集團金融資產的公平值 - 續

金融資產 / 負債	公平值於		公平值 層級	估值技術 及關鍵參數	重大不可 觀察參數
	二零二三年十二 月三十一日	二零二二年十二 月三十一日			
2) 列作衍生金融工具的外匯遠期合約	負債 - 人民幣 17,227,000 元	資產 - 人民幣 33,120,000 元  負債 - 人民幣 562,000 元	第二級	貼現現金流量。 未來現金流量是根據遠期匯率和合約匯率，按照反映不同交易對手信用風險的貼現率進行估計。	無
3) 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 上市證券	於倫敦證券交易所、泛歐證券交易所、紐約證券交易所及納斯達克交易所上市的權益證券 - 人民幣 38,549,000 元	於倫敦證券交易所、泛歐證券交易所及紐約證券交易所上市的權益證券 - 人民幣 64,001,000 元	第一級	活躍市場中的報價。	無
4) 按公平值計入其他全面收益的權益工具 - 非上市證券	非上市權益投資 - 人民幣 125,344,000 元	非上市權益投資 - 人民幣 233,047,000 元	第三級	市場法，採用市場倍數，如可比公司市值與其帳面淨值之比	確定於估值日可比公司市值與其帳面淨值之比
5) 按公平值計入損益的金融資產 - 上市權益證券	上市權益證券 - 香港交易所 - 人民幣 2,602,000 元	零	第一級	活躍市場中的報價。	無
6) 按公平值計入損益的金融資產 - 資本基金	資產 - 人民幣 843,190,000 元	資產 - 人民幣 734,102,000 元	第三級	直接比較 - 參考潛在投資近期交易價格的市場證據	潛在投資的近期交易價格
7) 按公平值計入損益的金融資產 - 非上市權益證券	資產 - 人民幣 510,536,000 元	資產 - 人民幣 445,935,000 元	第二級	近期交易法，非活躍市場中的報價	無
8) 按公平值計入損益的金融資產 - 非上市權益證券	資產 - 人民幣 475,930,000 元	資產 - 人民幣 311,299,000 元	第三級	市場法，採用市場倍數，如可比公司市值與其帳面淨值之比	確定於估值日可比公司市值與其帳面淨值之比

## 36. 金融工具 - 續

### 金融工具的公平值計量 - 續

#### (ii) 第三級公平值計量的調整

	按公平值計入 其他全面收益的 權益工具 人民幣千元	按公平值計入 損益的 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	44,638	639,132	683,770
購買	-	332,077	332,077
處置	(2,841)	-	(2,841)
轉為第二級	-	(115,725)	(115,725)
從第二級轉換為第三級	191,076	117,387	308,463
收益總額			
- 計入損益	-	72,530	72,530
- 計入其他全面收益	174	-	174
於二零二二年十二月三十一日	233,047	1,045,401	1,278,448
購買	-	145,505	145,505
處置	-	(20,343)	(20,343)
從第二級轉換為第三級	-	131,879	131,879
收益總額			
- 計入損益	-	16,678	16,678
- 計入於其他全面收益	(107,703)	-	(107,703)
於二零二三年十二月三十一日	125,344	1,319,120	1,444,464

#### (iii) 非經常性以公平值計量的金融資產和金融負債的公平值 (但需披露公平值)

本公司董事認為，合併財務報表中以攤餘成本計量的其他金融資產和金融負債的賬面價值約等於其公平值。

### 37. 融資活動產生負債的核對

下表詳細列出本集團因融資活動而產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指於本集團合併現金流量表中作為融資活動現金流量的現金流量或未來現金流量。

	銀行借款 人民幣千元 (附註 29)	應付遞延代價 人民幣千元	應付股息 人民幣千元 (附註 13)	租賃負債 人民幣千元 附註 27)	認沽期權 對應義務 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	1,677,573	2,736	-	34,732	152,413	1,867,454
融資現金流量	(88,435)	(1,000)	(1,276,239)	(18,948)	-	(1,384,622)
收購附屬公司	3,000	-	-	-	-	3,000
宣派股息	-	-	1,276,239	-	-	1,276,239
財務費用	35,455	173	-	2,098	11,360	49,086
外匯淨損失	155,744	-	-	-	-	155,744
簽訂新租約	-	-	-	11,413	-	11,413
於二零二二年十二月三十一日	1,783,337	1,909	-	29,295	163,773	1,978,314
融資現金流量	(553,190)	(1,000)	(1,360,363)	(20,285)	(116,300)	(2,051,138)
宣派股息	-	-	1,360,363	-	-	1,360,363
財務費用	42,997	91	-	2,216	947	46,251
外匯淨收益	(3,494)	-	-	-	-	(3,494)
簽訂新租約	-	-	-	20,861	-	20,861
回購非控股權益股份	-	-	-	-	(48,420)	(48,420)
於二零二三年十二月三十一日	1,269,650	1,000	-	32,087	-	1,302,737

### 38. 資本承諾

已簽訂購買以下資產合約但尚未  
於合併財務報表確認的資本支出

- 物業、廠房及設備
- 按公平值計入損益的金融資產
- 於聯營公司權益

二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
-	576
669,080	773,150
37,466	53,883

### 39. 關聯方交易

本公司與作為關聯方的附屬公司之間的結餘和交易已於合併時抵銷，在此不做說明。除了已於合併財務報表他處披露之外，本集團與其他關聯方的結餘和交易列示如下。

### 39. 關聯方交易 - 續

(a) 本集團與關聯方有關年度發生交易如下：

關聯公司名稱	關係	交易性質	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
西藏藥業	聯營公司	推廣收入	1,618,832	1,316,329
西藏藥業	聯營公司	購買貨物	36	611
ETC	聯營公司	購買貨物	8,131	-
ETC	聯營公司	推廣收入	13,183	-
深圳市玄關 健康醫療互聯 網有限公司	關聯公司	服務費	5,173	-
A&B (HK) Company Limited	關聯公司	特許權費用	352	-

(b) 根據二零零四年二月十六日的轉讓協議（以及二零零四年十一月二日的補充協議）和二零零七年十二月十六日深圳康哲與康哲醫藥研究（深圳）有限公司（“康哲研發”）之間的進一步協議，本集團獲得了 CMS024 的生產、市場化和銷售權以及相關專利，控股股東於二零二二年十二月三十一日及本報告日間接持有康哲研發 83.23% 的股權。根據協議條款，作為轉讓 CMS024 的代價，深圳康哲向康哲研發支付 3.1 百萬美元，作為康哲研發實際發生的研發費用的補償，並進一步同意，在成功推出 CMS024 後，本集團按照季度銷售收入的 13% 支付特許權使用費。本集團已委託康哲研發開展與 CMS024 相關的進一步研發工作，康哲研發已承諾將完成所有臨床試驗，並準備必要的文件，協助本集團申請 CMS024 新藥許可證。本集團已終止 CMS024 的開發。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團未向康哲研發支付任何費用。

(c) 於二零一五年五月八日，A&B 與 Faron Pharmaceuticals Ltd（“Faron”）簽訂協議購買 Faron 15.72% 的股權，以及產品 Traumakine 有關中國（包括香港、澳門以及臺灣）（“區域”）的資產，產品 Traumakine 於區域內的知識產權以及與 Faron 交換產品 Traumakine 資訊的權利。

於二零一五年五月十九日，本集團與 A&B 和 Faron 分別簽訂協議購買產品 Traumakine 於區域內的相關資產（“資產購買”）。上述轉讓的代價將由 A&B 和本集團於後期但需於區域內投放產品 Traumakine 之前再行談判商定，金額將會參照產品 Traumakine 於區域內的銷售淨額計算確定。

於本報告日，該資產購買尚未完成，且本集團於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並未就收購向 A&B 支付任何代價。

### 39. 關聯方交易 - 續

- (d) 於二零一八年七月三十一日，本集團與 Acticor 簽訂了資產轉讓和許可協議。根據協議條款，本集團以 50,000 歐元 (約合人民幣 384,000 元) 首付款 (於二零一八年十二月三十一日已支付) 的代價購買產品 ACT017 及以相同化合物為基礎開發的後續產品 (「產品 ACT017」) 於中國 (包括香港特別行政區、澳門特別行政區和臺灣)、新加坡、菲律賓、韓國、馬來西亞等亞洲指定國家 (不含日本、印度和西亞國家) (「亞太區域」) 的全部相關資產 (「產品 ACT017 資產」)。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，該金額已包含於預付購買無形資產款項中 (見附注 23)。產品 ACT017 資產包括但不限於亞太區域內的所有的技術訣竅、知識產權或知識產權申請權、必要的註冊許可、專屬於亞太區域的文件、檔案、數據或資訊及其他用於研發、註冊、生產和商業化產品的必要權利。此外，根據協議本集團取得了與本次交易有關的所有必要許可，代價包括 (1) 基於亞太地區產品 ACT017 淨銷售額固定比例的特許權使用費及 (2) 於首次達到協議中規定的各項銷售額時，支付固定的一次性金額。
- (e) 於二零一八年八月十四日，本集團與 Blueberry Therapeutics Limited (「Blueberry」)，附註 20(b)(iii) 所述本集團非上市權益投資之一，簽訂了資產轉讓和許可協議。根據協議，本集團購得 Blueberry 領先產品 BB2603 (用於治療甲真菌病和足癬) 的中國 (包括香港特別行政區、澳門特別行政區和臺灣)、韓國及蒙古 (「亞洲區域」) 的全部相關資產；本集團進一步獲取 Blueberry Therapeutics 利用其獨特納米製劑輸送系統在皮膚科及其他領域正在開發或後續開發的其他管線產品 (如用於治療特應性皮炎、痤瘡等方面的產品，與產品 BB2603 合稱為「產品 BB2603」) 於亞洲區域內全部相關資產，代價包括 (1) 首付款 600,000 美元 (約合人民幣 4,090,000 元)，(2) 於達到協議中規定的各項里程碑時，支付固定的一次性金額，及 (3) 根據產品 BB2603 在亞洲區域的淨銷售額按固定費率支付特許權使用費。此外，上述資產包括產品 BB2603 於亞洲區域所有國家開發、商業化及配方有關的專利、商標及必要的監管批准。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，產品 BB2603 尚未達到里程碑且未實現商業化，本集團僅於截至二零一八年十二月三十一日止年度支付 600,000 美元 (約合人民幣 4,090,000 元) 的首付款作為產品 BB2603 的代價。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，該金額已包含於預付購買無形資產款項中 (見附注 23)。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，人民幣 4,090,000 元的金額已被全部減值。

### 39. 關聯方交易 - 續

- (f) 於二零一八年八月二十日，本集團與 A&B 就 Helius Medical Technologies group (“Helius”)，附註 20(b)(iii) 所述本集團非上市權益投資之一，開發或為其開發的可攜式神經刺激裝置 (“PoNS 產品”) 簽訂了一項框架性資產轉讓協議。根據協議條款，本集團同意從 A&B 收購與區域內 PoNS 產品相關的所有資產 (“PoNS 資產”) (“PoNS 交易”)。這些資產最初由 A&B 從 Helius 購買，A&B 在該公司擁有股權。本集團和 A&B 均未就交易的最終條款和條件包括轉讓 PoNS 資產的代價達成一致。本集團和 A&B 將在 PoNS 產品在區域內推出之前的後期階段進一步協商並就交易條款達成一致。於二零二三年十二月三十一日，本集團和 A&B 尚未就 PoNS 交易的條款進行協商和達成一致，且本集團於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並未就 PoNS 交易向 A&B 支付任何代價。
- (g) 於二零一八年八月二十日，本集團與 A&B 簽訂了一份框架資產轉讓協議，該協議涉及 Neurelis, Inc. (“Neurelis”) 開發或為其開發的藥物製劑、製劑、劑型或運載工具 (包含或構成 NRL-1 等) 及 / 或生產線延伸 (統稱為 “NRL-1 產品”)。Neurelis 為附註 20(b)(iii) 所述本集團非上市權益投資之一。根據協議條款，本集團已同意從 A&B 收購在區域內與 NRL-1 產品相關的所有資產 (“NRL-1 資產”) (“NRL-1 交易”)。A&B 從其關聯方獲得 NRL-1 資產，而該關聯方為自 Neurelis 獲得。於二零二三年十二月三十一日，本集團和 A&B 已就 NRL-1 交易的條款協商達成一致，本集團同意就於區域內進口或銷售 NRL-1 向 A&B 支付每單位最高 0.6 美元的特許權使用費，並且本集團同意向 A&B 支付本集團於區域內 NRL-1 淨銷售額 9.0% 的特許權使用費。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團應計特許權使用費金額為人民幣 352,000 元。
- (h) 二零一八年九月十九日，本集團與 VAXIMM AG (“VAXIMM”)，如附註 20(b)(iii) 所述其為本集團非上市權益投資之一且其於截至二零二二年十二月三十一日止年度已被出售，簽訂了許可和合作協議。根據協議約定，本集團獲得了 VAXIMM 現在控制的醫藥產品 (現有領先產品為 VXM01)、延伸線及將來獨家擁有或控制的指定醫藥產品、延伸線 (“VXM01 產品”) 在亞太區域的獨家、永久、可轉讓、可分許可的研發和商業化產品的權利，代價包括 (1) 於達到協議中規定的各項裏程碑時，支付固定的一次性金額，(2) 於首次達到協議中規定的各項銷售額時，支付固定的一次性金額，(3) 根據 VXM01 產品在亞太區域的淨銷售額以固定費率支付特許權使用費。由於 VXM01 產品尚未商業化，本集團於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並未就 VXM01 產品支付任何代價。

### 39. 關聯方交易 - 續

- (i) 於二零一九年一月二十九日，本集團與 Biodexa 簽訂了許可、合作和分銷協議。根據該協定條款，本集團獲得 Biodexa 現有產品主要包括 MTD201、MTX110（受限於獲得 Secura Bio 的同意）等及於許可協議生效日起三年內 Biodexa 控制知識產權和其他權利的或 Biodexa 及其附屬公司命名的任何新醫藥產品或延伸線在中國（包括香港特別行政區、澳門特別行政區和臺灣）及本集團選定的部分東南亞國家（包括新加坡、菲律賓、馬來西亞和本集團選定的其他國家，一旦美國食品藥品監督管理局、歐洲藥品管理局或英國、法國、德國或瑞士中的某一監管機構發出註冊批准）的獨家、永久、可轉讓、可分許可的研發和商業化產品的權利。由於產品尚未商業化，本集團於截至二零二三及二零二二年十二月三十一日止年度尚未就產品支付任何代價。
- (j) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團與 Destiny 簽訂一項協議。根據協議條款，本集團將獲得開發並商業化 Destiny 當前產品，主要包括 XF-73 於亞太區域的獨家可分許可權。由於產品 XF-73 尚未商業化，本集團於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並未支付任何有關產品的代價。
- (k) 關鍵管理人員僅包括本公司董事，向其支付的報酬已於附注 9 中披露。

### 40. 退休福利計劃

在中國聘用的雇員列入中國政府營運的國家退休福利計劃。在中國各附屬公司須按雇員工資的若干百分比向該退休福利計劃供款，以為有關福利提供資金。本集團的唯一責任是根據計劃作出所需供款。

在香港受雇的雇員，須參加強制性公積金計劃（“強積金計劃”）。強積金計劃的供款根據香港強制性公積金條例規定的法定限額作出。

在澳門受雇的雇員，須參加社會保障基金計畫。社會保障基金的供款按照澳門社會保障制度所訂明的法定限額繳付。

在迪拜受雇的雇員，根據阿拉伯聯合大公國人力資源制度和酋長國文化部勞動法，按照服務年限領取酬金。

於本年度，就上述計劃已於損益確認的開支總額為人民幣 280,021,000 元（二零二二年：人民幣 217,855,000 元）。

## 41. 員工福利計劃

本公司董事會於二零零九年七月三十一日（“採納日”）採納二零零九年計劃。除非董事會提早終止，否則二零零九年計劃從採納日起有效期為二十年。根據二零零九年計劃的相關規定，本公司通過受託人 Fully Profit Management (PTC) Limited（“受託人”）設立一項信託以管理二零零九年計劃。二零零九年計劃的若干主要條款概述如下。

- (a) 二零零九年計劃旨在確認對本集團的業務發展起到了積極作用的若干雇員貢獻，從而建立並維持一個超級年金專案，以為本集團若干雇員（包括但不限於亦為董事的雇員）提供退休補貼，並給予其獎勵，以便使其繼續為本集團的業務及發展作出貢獻。
- (b) 根據二零零九年計劃，董事會可不時全權根據其認為合適的條件及條款，選擇一位在本集團服務滿十年的雇員（“成員”）（若董事會同意，在本集團服務滿五年的員工亦可），在退休後可參與二零零九年計劃十年時間（“付款期間”）（可如下文（d）所述調整）。
- (c) 本公司會按年度進行供款，金額介乎本集團經審核合併財務報表所示稅後利潤 0.5% 至 3%，或根據董事會批准向受託人發行本公司股份作為付款代價，發行股份數目及付款代價金額由董事會根據上述供款參照當時本公司股份市值厘定（“年份供款”）。
- (d) 應付成員的金額視乎受託人所持資產（“基金”）的價值。倘基金的價值少於本公司之前供款總額，應付成員金額及付款期間將會根據基金價值及本公司以往所作供款總額進行調整。本公司唯一的責任是每年向基金作出年份供款。因此，該計劃被分類為定額供款計劃。

於二零一六年十二月二十二日，董事會決定採納兩項新的員工激勵計劃，其詳情如下：

- (a) 獎金計劃
  - i. 該計劃旨在向本集團選定員工提供可自由支配的現金，以獎勵其對本集團的貢獻。
  - ii. 該計劃向本集團全部員工開放，但本公司董事除外。

## 41. 員工福利計劃 - 續

- (b) 新 KEB 計劃
- i. 新 KEB 計劃將取代二零零九年計劃，並由與二零零九年計劃基本相同的條款構成，除了供款比率是由經審核的合併財務表現決定之外。
  - ii. 所有二零零九年計劃參與者的存續權利將被轉移至新 KEB 計劃。

為實現合併及便於管理獎金計劃和新 KEB 計劃，本公司決定設立一項新的信託，其包括獎金計劃及新 KEB 計劃（統稱為“主計劃”）。除非董事會提前終止，否則主計劃就會一直有效直到獎金計劃和新 KEB 計劃全部終止。根據各自計劃規則，獎金計劃和新 KEB 計劃的期限均為 20 年。一間於香港成立的公司 TMF Trust (HK) Limited (“TMF”) 獲委任為新信託的初始受託人（“新受託人”）。

獎金計劃的主要條款列示如下：

- (a) 經由本公司執行董事組成的員工福利委員會批准，本公司將按年度以相當於本集團經審核合併財務報表淨利潤增長額的 0% 至 15% 的金額（“年度供款”）作出供款。如果某年度的淨利潤沒有增長，則本公司將不會作出供款。
- (b) 某個財政年度應付予獎金計劃成員的金額取決於多種因素，包括新受託人所持資產（“新基金”）價值，新基金所持資產的增值，本集團的財務業績以及員工個人當年的業績。新基金獨立於本公司，新基金價值的變化對本集團的財務業績和財務狀況並無影響。本公司唯一的責任是依據獎金計劃規則條款向新基金作出年度供款。獎金計劃被歸類為本公司的自由計劃。本公司和本集團兩年均未確認員工福利支出。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司根據本集團的財務表現就主計劃確認費用人民幣 5,160,000 元（二零二二年：人民幣 5,760,000 元）並作為僱員福利支出計入合併損益及其他全面收益表。

## 42. 收購附屬公司

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度

(a) 收購上海旭俐醫療器械有限公司 (“旭俐”)

於二零二一年十二月八日，本集團與獨立第三方簽訂股權轉讓協議，以人民幣 43,374,000 元的代價向獨立第三方收購旭俐 100% 的股權。旭俐專注於醫美產品領域，旨在為中國愛美人士提供全球高品質的醫美產品、設備和服務。收購的目的是收購旭俐擁有的醫美產品權利，以豐富本集團的醫美產品組合。上述收購已於二零二二年一月二十一日完成，並使用購買法對該收購進行會計處理。

#### 收購日獲得可辨認資產及負債：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	26
無形資產	5,248
存貨	12,764
貿易及其他應收款項	3,782
銀行結餘及現金	1,371
銀行借款	(3,000)
貿易及其他應付款項	(5,237)
應付稅項	(844)
遞延稅項負債	(1,312)
	<u>12,798</u>

收購當日公平值為人民幣 3,782,000 元的應收款項（主要包括貿易應收款項），其實際合同總金額為人民幣 3,782,000 元，為於收購日預計收回的合同現金流的最佳估計金額。

#### 收購產生商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	43,374
減：獲得可辨認淨資產的公平值	<u>(12,798)</u>
收購產生商譽	<u>30,576</u>

## 42. 收購附屬公司 - 續

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度 - 續

(a) 收購上海旭俐醫療器械有限公司 (“旭俐”) - 續

商譽在收購旭俐時產生是由於整合推廣網絡的協同效應。此外，合併支付的代價包含了與旭俐收入增長、管理團隊、銷售和推廣渠道以及未來市場發展的利益相關的金額。這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此被確認為商譽。

這些收購所產生的商譽預計不會在稅前扣除。

#### 收購的淨現金流出：

	人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度以現金支付的代價	28,374
減：獲得的現金及現金等價物	(1,371)
	<u>27,003</u>

#### 收購對集團的影響：

截至二零二二年十二月三十一日止年度利潤中有人民幣 13,312,000 元的虧損是由旭俐產生的。截至二零二二年十二月三十一日止年度收入中有人民幣 49,976,000 元是由旭俐產生的。

如果於二零二二年一月一日完成對旭俐的收購，本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的收入將為人民幣 9,152,693,000 元，利潤將為人民幣 3,274,374,000 元。該備考信息僅供說明之用，並不一定表明如果收購於二零二二年一月一日完成本集團的實際收入和經營成果，也不意圖作為預測未來的結果。

在確定本年初收購旭俐的‘備考’收入和利潤時，本公司董事根據收購日確認的物業、廠房、設備及無形資產的可辨認金額計算其折舊及攤銷。

## 42. 收購附屬公司 - 續

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度 - 續

(b) 收購禾零醫藥(廣州)有限公司(“禾零”)

於二零二二年八月十九日，本集團與獨立第三方簽訂股權轉讓協議，以人民幣9,000,000元的代價向獨立第三方收購禾零60%的股權。禾零專注於皮膚科護膚品的研發和生產。此次收購與集團持續拓展醫療美容領域的戰略一致。上述收購已於二零二二年八月十九日完成，並使用購買法對該收購進行會計處理。

#### 轉讓代價：

	人民幣千元
現金	2,000
資本注入	7,000
	<u>9,000</u>

#### 收購日獲得可辨認資產及負債：

	人民幣千元
無形資產	1,597
其他應收款項	7,000
銀行結餘及現金	6
貿易及其他應付款項	(268)
遞延稅項負債	(399)
	<u>7,936</u>

#### 收購產生商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	9,000
加：非控股股權益(禾零40%)	3,174
減：獲得可辨認淨資產的公平值	(7,936)
收購產生商譽	<u>4,238</u>

## 42. 收購附屬公司 - 續

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度 - 續

#### (b) 收購禾零醫藥（廣州）有限公司（“禾零”） - 續

商譽在收購禾零時產生是由於整合推廣網絡的協同效應。此外，合併支付的代價包含了與禾零收入增長、管理團隊、銷售和推廣渠道以及未來市場發展的利益相關的金額。這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此被確認為商譽。

這些收購所產生的商譽預計不會在稅前扣除。

### 非控股權益

於收購日確認的禾零非控股權益是參照非控股權占已確認淨資產金額的比例進行計量，金額為人民幣 3,174,000 元。

### 收購的淨現金流出：

	人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度以現金支付的代價	2,000
減：獲得的現金及現金等價物	(6)
	<u>1,994</u>

### 收購對本集團的影響：

截至二零二二年十二月三十一日止年度禾零新增業務出現虧損人民幣 16,000 元。

如果在二零二二年一月一日完成對禾零的收購，本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的收入將為人民幣 9,150,357,000 元，利潤將為人民幣 3,275,933,000 元。該備考信息僅供說明之用，並不一定表明如果收購於二零二二年一月一日完成，本集團的實際收入和經營成果，也不意圖作為預測未來的結果。

在確定期初收購禾零的‘備考’收入和溢利時，本公司董事根據收購日確認的物業、廠房和設備的可辨認金額計算其折舊。

### 43. 視同處置附屬公司

#### 截至二零二三年十二月三十一日止年度

於二零二三年二月，本集團與當時的附屬公司希力藥業的其他股東簽訂了股東協議，據此修改了希力藥業的公司章程，約定所有經營決策均需希力藥業董事會一致同意。據此，本公司董事認為，自該日起放棄對希力藥業的控制權。對希力藥業的投資視同已被處置，並隨後作為對合營企業的投資採用權益法核算。希力藥業於視同處置日的淨資產如下：

#### 放棄控制權的資產和負債分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備 (附註 15)	8,974
使用權資產	9,906
無形資產 (附註 18)	63,129
商譽 (附註 19)	118,090
遞延稅項資產 (附註 31)	1,199
存貨	42,122
貿易及其他應付款項	49,257
銀行結餘及現金	11,155
貿易及其他應付款項	(43,373)
應付稅項	(357)
遞延稅項負債 (附註 31)	(16,777)
	<u>243,325</u>

#### 視同處置附屬公司收益：

	人民幣千元
處置淨資產	(243,325)
非控股權益	23,164
視同處置日保留希力藥業權益的公平值 (附註 17 (b) )	<u>220,161</u>
視同處置收益	<u>-</u>

## 44. 本公司主要附屬公司詳情

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本公司附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	公司註冊 / 成立及經營地址	已發行及繳足股本 / 註冊資本		本集團所持權益				主要業務
		二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日		二零二二年 十二月三十一日		
				直接	間接	直接	間接	
CMS 國際	英屬維爾京群島	美元 10,000	美元 10,000	100%		100%	-	投資控股
康哲湖南 (內資企業)	中國	人民幣 36,750,000	人民幣 36,750,000	-	100%	-	100%	藥品生產
西藏康哲企業管理 有限公司 (內資企業)	中國	人民幣 10,000,000	人民幣 10,000,000	-	100%	-	100%	投資控股
深圳康哲 (外商獨資企業)	中國	人民幣 350,000,000	人民幣 350,000,000	-	100%	-	100%	藥品行銷、 推廣及銷售
訊凱	香港	港幣 1	港幣 1	-	100%	-	100%	投資控股
天佑	香港	港幣 10	港幣 10	-	100%	-	100%	藥品貿易
康哲醫藥投資有限公司 (內資企業)	中國	人民幣 50,000,000	人民幣 50,000,000	-	100%	-	100%	投資控股
天津康哲 (外商獨資企業)	中國	人民幣 500,000,000	人民幣 500,000,000	-	100%	-	100%	藥品行銷、 推廣及銷售
希力藥業 (中外合資企業)	中國	不適用 (附註 17(b))	人民幣 11,360,000	-	不適用 (附註 17(b))	-	52.01%	藥品生產
西藏康哲發展 (內資企業)	中國	人民幣 100,000,000	人民幣 100,000,000	-	100%	-	100%	藥品行銷、 推廣及銷售
CMS Bridging Limited	香港	港幣 1,000,000,000	港幣 1,000,000,000	-	100%	-	100%	投資控股
CMS Medical Venture Investment Limited	英屬維爾京群島	美元 50,000	美元 50,000	-	100%	-	100%	投資控股
CMS Medical Venture Investment (HK) Limited	香港	港幣 2,268,542,500	港幣 100	-	100%	-	100%	投資控股
康哲國際發展管理 有限公司	澳門	澳門元 113,340,100	澳門元 113,340,100	-	100%	-	100%	藥品貿易
CMS Pharma DMCC	迪拜	迪拉姆 104,490,000	迪拉姆 104,490,000	-	100%	-	100%	藥品貿易
CMS Bridging DMCC	迪拜	迪拉姆 261,220,000	迪拉姆 261,220,000	-	100%	-	100%	投資控股
CMS Aesthetics DMCC	迪拜	迪拉姆 50,000	迪拉姆 50,000	-	100%	-	96%	藥品貿易
Luqa Ventures Co., Limited	香港	港幣 8,847,825	港幣 8,847,825	-	100%	-	96%	醫美產品貿易
上海康乃馨醫療 科技有限公司	中國	人民幣 2,842,105	人民幣 2,842,105	-	64.81%	-	62.2%	醫美設備研發
上海康哲美麗 醫藥有限公司	中國	人民幣 10,000,000	人民幣 10,000,000	-	100%	-	96%	藥品行銷 及推廣
海南康哲美麗 科技有限公司 (內資企業)	中國	人民幣 145,000,000	人民幣 145,000,000	-	100%	-	96%	藥品行銷 推廣及銷售

#### 44. 本公司主要附屬公司詳情 - 續

附屬公司名稱	公司註冊 / 成立及經營地址	已發行及繳足股本 / 註冊資本		本集團所持權益				主要業務
		二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日		二零二二年 十二月三十一日		
				直接	間接	直接	間接	
深圳市康哲致遠 企業管理有限公司 (外商獨資企業)	中國	人民幣 200,000,000	人民幣 200,000,000	-	100%	-	100%	投資控股
海南省康哲 創業投資有限公司 (外商獨資企業)	中國	人民幣 787,050,000	人民幣 520,050,000	-	100%	-	100%	投資控股
CMS Skinhealth Limited (前身為 CMS Aesthetics Limited)	香港	港幣 1	港幣 1	-	100%	-	96%	藥品貿易
Luqa Business Development Limited	香港	港幣 1	港幣 1	-	100%	-	96%	藥品貿易
上海旭俐醫療 器械有限公司 (內資企業)	中國	人民幣 10,000,000	人民幣 10,000,000	-	100%	-	96%	醫美產品貿易
禾零醫藥 (廣州) 有限公司 (內資企業)	中國	人民幣 3,000,000	人民幣 3,000,000	-	60%	-	57.6%	護膚品研發
海南康哲維盛 科技有限公司 (外商獨資企業)	中國	人民幣 90,000,000	-	-	100%	-	-	藥品貿易
康哲維盛國際 管理有限公司	澳門	澳門元 22,500	-	-	100%	-	-	藥品貿易
康哲美麗皮膚健康 國際商務有限公司	澳門	澳門元 22,500	-	-	100%	-	-	藥品貿易

上表列出本公司董事認為主要影響本集團業績或資產的附屬公司。本公司董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

於本年末並無附屬公司發行任何債務證券。

## 45. 本公司財務狀況表

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司權益	4,950,359	4,289,164
流動資產		
應收附屬公司款項	-	2,000,000
衍生金融工具	-	21,794
銀行結餘及現金	5,754	39,618
	5,754	2,061,412
流動負債		
應付附屬公司款項	2,958	2,958
其他應付款及應計費用	13,122	3,027
銀行借款	1,269,650	1,281,886
衍生金融工具	17,227	562
	1,302,957	1,288,433
流動資產 (負債) 淨值	(1,297,203)	772,979
總資產減流動負債	3,653,156	5,062,143
股本及儲備		
股本 (附註 33)	83,991	83,991
儲備	3,569,165	4,978,152
權益總額	3,653,156	5,062,143

### 儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	股息儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日結餘	2,153,817	6,960	1,710,572	557,594	4,428,943
回購普通股	(48,196)	-	-	-	(48,196)
年度溢利及全面收益總額	-	-	1,873,644	-	1,873,644
已付股息	-	-	(718,645)	(557,594)	(1,276,239)
攤派股息	-	-	(591,910)	591,910	-
於二零二二年十二月三十一日結餘	2,105,621	6,960	2,273,661	591,910	4,978,152
年度虧損及全面開支總額	-	-	(48,624)	-	(48,624)
已付股息	-	-	(768,453)	(591,910)	(1,360,363)
攤派股息	-	-	(191,991)	191,991	-
於二零二三年十二月三十一日結餘	2,105,621	6,960	1,264,593	191,991	3,569,165