

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Shanghai Haohai Biological Technology Co., Ltd.*

上海昊海生物科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6826)

**截至二零一八年十二月三十一日止年度
全年業績公告**

截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績摘要

- 於本報告期內，本集團共錄得營業收入約人民幣1,545.82百萬元(二零一七年：約人民幣1,344.86百萬元)，較二零一七年增加人民幣200.96百萬元，增幅約14.9%。
- 於本報告期內，本公司普通股權益持有人應佔利潤約為人民幣414.54百萬元(二零一七年：人民幣372.42百萬元)，較二零一七年增長約11.3%。本集團因業務收購產生的歸屬於本公司普通股權益持有人的無形資產攤銷費用及固定資產折舊費用(除稅後)約為人民幣22.76百萬元(二零一七年：人民幣12.50百萬元)，扣除該影響後的本公司普通股權益持有人應佔利潤約為人民幣437.30百萬元(二零一七年：人民幣384.92百萬元)，較二零一七年增長約13.6%。
- 於本報告期內，歸屬於本公司普通股權益持有人的年內綜合收益總額約為人民幣490.97百萬元(二零一七年：人民幣382.95百萬元)，較二零一七年增長約28.2%。

- 本報告期的每股基本盈利為人民幣2.59元(二零一七年：人民幣2.33元)。
- 本集團繼續保持行業龍頭企業地位：二零一七年本集團的骨關節腔注射劑、防黏連產品和眼科黏彈劑(「**眼科黏彈劑**」)產品之國內市場份額分別達到36.2%、49.0%和45.9%，穩居榜首；外用重組人表皮生長因子產品(「**rhEGF**」)「康合素」的市場份額也持續提高，達到18.6%，位居市場份額第二位。
- 根據國家發展和改革委員會於本報告期內發佈的二零一七—二零一八年(第24批)新認定及全部國家企業技術中心名單，本公司作為上海唯一一家生物醫藥企業入選，成為自一九九三年以來全國獲國家企業技術中心認定的十八家醫療器械企業的一員。此外，本公司通過評審並成為二零一八年度國家知識產權示範企業。
- 於二零一九年三月十二日，股東特別大會(「**股東特別大會**」)批准董事會建議派付的截至二零一八年六月三十日止六個月的股息為每股人民幣0.5元(含稅)，合共人民幣80,022,650元。
- 於二零一九年三月十二日，經股東特別大會及類別股東大會審議，批准(其中包括)本公司向相關證券監管機構提交A股發行(「**A股發行**」)申請的相關決議案。根據A股發行將予發行的A股總數將不超過1,780萬股(若在A股發行前發生送股、資本公積轉增股本等除權事項，該數目將作相應調整)，佔A股發行後公司總股本的比例為10.01%。董事會建議A股發行募集資金扣除發行費用後，擬投資上海昊海生科國際醫藥研發及產業化項目及補充流動資金。有關進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一九年一月三日之公告及二零一九年二月二十五日之通函。

上海昊海生物科技股份有限公司(「本公司」或「昊海生物科技」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「報告期」)的經審核綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度的比較數字。

綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	1,545,824	1,344,856
銷售成本		<u>(334,286)</u>	<u>(287,467)</u>
毛利		1,211,538	1,057,389
其他收入及收益，淨額	4	143,840	115,830
銷售及經銷開支		(495,075)	(414,083)
行政開支		(242,410)	(194,754)
金融資產減值虧損		(2,508)	(10,693)
研發開支		(95,370)	(76,332)
其他開支		(4,196)	(11,276)
融資成本		(2,148)	(2,209)
分佔利潤及虧損：			
合營企業		10,315	(2,358)
一間聯營公司		<u>1,199</u>	<u>107</u>
除稅前利潤		525,185	461,621
所得稅開支	5	<u>(70,106)</u>	<u>(61,609)</u>
年內利潤		<u><u>455,079</u></u>	<u><u>400,012</u></u>

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他綜合收益		
隨後期間可重新分類至損益的		
其他綜合收益：		
可供出售投資：		
公允價值變動	—	17,227
	—	17,227
匯兌差額：		
換算海外業務時產生的匯兌差額	(2,205)	(6,879)
	(2,205)	(6,879)
隨後期間可重新分類至損益的		
其他綜合收益，淨額：	(2,205)	10,348
隨後期間不會重新分類至損益的		
其他綜合收益：		
指定以公允價值計量且其變動		
計入其他綜合收益的權益投資：		
公允價值變動	32,704	—
出售收益	52,504	—
所得稅影響	(7,876)	—
	77,332	—
隨後期間不會重新分類至損益的		
其他綜合收益，淨額：	77,332	—
年內其他綜合收益，扣除稅項		
	75,127	10,348
年內綜合收益總額		
	530,206	410,360
應佔利潤：		
母公司擁有人	414,540	372,415
非控股權益	40,539	27,597
	455,079	400,012

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應佔綜合收益總額：			
母公司擁有人		490,972	382,951
非控股權益		<u>39,234</u>	<u>27,409</u>
		<u>530,206</u>	<u>410,360</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)			
— 一年內利潤	7	<u>2.59</u>	<u>2.33</u>

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		703,852	585,757
預付土地租賃款項		38,722	40,640
其他無形資產	8	428,394	449,514
商譽	9	332,003	331,841
於一間合營企業之投資		350,000	91,105
於一間聯營公司之投資		4,700	3,549
指定以公允價值計量且其變動			
計入其他綜合收益的權益投資		236,900	—
可供出售投資		—	91,453
遞延稅項資產		17,013	17,510
其他非流動資產		30,877	111,984
非流動資產總值		<u>2,142,461</u>	<u>1,723,353</u>
流動資產			
存貨		197,631	174,914
貿易應收款項及應收票據	10	384,829	333,042
預付款項、其他應收款項及其他資產		187,401	80,594
已質押存款		4,340	—
現金及銀行結餘		1,438,407	1,797,420
分類為持作出售的合營企業		81,283	—
流動資產總值		<u>2,293,891</u>	<u>2,385,970</u>

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	41,183	39,009
其他應付款項及應計費用		364,589	376,431
計息銀行及其他借貸		20,269	19,888
應付稅項		25,276	42,428
流動負債總值		<u>451,317</u>	<u>477,756</u>
流動資產淨值		<u>1,842,574</u>	<u>1,908,214</u>
資產總值減流動負債		<u>3,985,035</u>	<u>3,631,567</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款		16,386	17,596
其他應付款項及應計費用		—	93,241
遞延稅項負債		126,998	126,359
遞延收入		6,204	9,107
非流動負債總值		<u>149,588</u>	<u>246,303</u>
資產淨值		<u>3,835,447</u>	<u>3,385,264</u>
權益			
母公司普通股權益持有人應佔權益			
股本		160,045	160,045
儲備		3,451,466	3,040,517
		3,611,511	3,200,562
非控股權益		223,936	184,702
權益總值		<u>3,835,447</u>	<u>3,385,264</u>

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

本公司於二零零七年一月二十四日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司，而本公司於二零一零年八月二日改制為股份有限公司。本公司註冊辦事處位於中國上海市松江工業園區洞涇路5號。本公司分別於二零一五年四月三十日及二零一五年五月二十八日發行40,000,000股H股及45,300股H股。本公司H股股份已自二零一五年四月三十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

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

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

附屬公司信息

本公司之主要附屬公司⁽¹⁾詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 登記地點 及日期及 營業地點	繳足資本/ 註冊股本	本公司應佔		主要業務
			股本權益百分比		
			直接	間接	
			%	%	
上海其勝生物製劑有限公司* (「上海其勝」)	中國/中國內地 一九九二年 五月二十七日	人民幣160,000,000元	100	—	製造及銷售生物試劑、 生物製劑及生物材料
上海利康瑞生物工程 有限公司*(「上海利康瑞」)	中國/中國內地 二零零一年 九月三日	人民幣150,000,000元	100	—	研發生物工程及藥品以 及相關技術轉讓、諮詢 及服務

公司名稱	註冊成立/ 登記地點 及日期及 營業地點	繳足資本/ 註冊股本	本公司應佔		主要業務
			股本權益百分比		
			直接 %	間接 %	
昊海生物科技控股有限公司 (「昊海控股」)	香港 二零一五年 七月十七日	153,000,000 港元 ⁽²⁾	100	—	投資控股及貿易
河南宇宙人工晶狀體研製 有限公司* (「河南宇宙」)	中國/中國內地 一九九一年 四月二十三日	人民幣9,923,200元	—	100	製造及銷售人工晶狀體 及相關產品
深圳市新產業眼科新技術 有限公司* (「新產業」)	中國/中國內地 二零零六年 四月二十七	人民幣11,000,000元	—	60	銷售眼科產品
Contamac Limited	英國 一九九一年 五月十日	1,000 英鎊	—	70	製造及銷售隱形眼鏡及 人工晶狀體材料、機器 及人工晶體配件

* 本公司所有於中國註冊的附屬公司乃根據中國法律為有限公司。

附註：

(1) 董事認為，上表所列的本公司附屬公司乃主要影響年度業績、對本集團淨收益有重要貢獻或構成本集團資產淨值的重大部分的附屬公司。董事認為提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

(2) 年內，昊海控股將其已繳足股本由 150,437,360 港元增至 153,000,000 港元。

2.1 編製基準

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

合併基礎

合併財務報表包括本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)於截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團就參與投資對象的浮動回報承擔風險或對其享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

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

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

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

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

2.2 會計政策及披露變更

本集團已於本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第4號保險合約同時一併 應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益
國際財務報告準則第15號(修訂本)	澄清國際財務報告準則第15號客戶合約收益
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易與預付代價
二零一四年至二零一六年 週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第28號(修訂本)

除下文關於國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號客戶合約收益影響之闡述者外，採納以上新訂及經修訂準則並無對該等財務報表造成重要財務影響。

國際財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計處理的以下方面：分類及計量及減值。

本集團於二零一八年一月一日在適用之權益期初結餘並無重列比較資料且並無確認過渡調整。因此，比較資料並無重列且將繼續根據國際會計準則第39號規定呈報。

分類及計量

以下資料載列採納國際財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括國際財務報告準則第9號預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)取代國際會計準則第39號已產生信貸虧損計算的影響。

截至二零一八年一月一日，本集團已對其應收票據進行評估。本集團持有該等銀行承兌票據的目標乃為背書和貼現該等票據。本集團認為業務模式內管理其持有的應收票據目標是收取合約現金流同時出售金融資產。因此，該等應收票透過損益按公允價值計量並呈列為貿易應收款項及應收票據。

於二零一八年一月一日，國際會計準則第39號項下的賬面值與國際財務報告準則第9號項下所呈報的結餘之對賬如下：

	國際會計準則 第39號計量	重新分類	國際財務 報告準則 第9號計量
附註	金額	金額	金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
指定以公允價值計量且其變動計入			
其他綜合收益的權益投資	—	91,453	91,453
來自：可供出售投資	(i) <u>91,453</u>	<u>(91,453)</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 本集團已選擇不可撤銷地指定部分先前可供出售權益投資為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資。

減值

按國際會計準則第39號計算的綜合期初減值撥備對按國際財務報告準則第9號計算的預期信貸虧損撥備並無重大財務影響。

國際財務報告準則第15號客戶合約收益取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋。國際財務報告準則第15號確立一個新的五步模式將客戶合約產生的收益入賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額進行確認。國際財務報告準則第15號的原則為就計量及確認收益提供更為結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。由於應用國際財務報告準則第15號，本集團已於財務報表變更有關收益確認的會計政策。

本集團已評估採用國際財務報告準則第15號對財務報表的影響，並確定以下受影響的領域：

國際財務報告準則第15號要求單獨呈列合約負債。於二零一八年一月一日作出的重新分類與國際財務報告準則第15號所用術語一致，因此，預收款項人民幣41,802,000元已從其他應付款項及應計費用下的預收款項重新分類為合約負債。

考慮到上文所披露的影響，本集團認為採納國際財務報告準則第15號對本年度的財務狀況及表現並無重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ²
國際財務報告準則第9號(修訂本)	提早還款特性及負補償 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)(二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁴
國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ²
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益 ¹
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號(修訂本) ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

預期將適用於本集團的有關國際財務報告準則的進一步資料如下。獲採納後的實際影響可能與下文所述者有所出入，視乎本集團應用該等準則時可獲取的額外合理及證明資料。

國際財務報告準則第3號修訂本澄清並提供有關業務定義的額外指引。修訂本澄清被視作業務的一整套活動和資產須至少包括一項參數與一個重要過程共同對創造收益的能力作出重大貢獻。業務可獨立於創造收益所需的所有參數和過程而存在。修訂本取消評估市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產出收益，轉而重點關注獲得的參數和獲得的重要過程是否共同對創造收

益的能力作出了重大貢獻。修訂本亦縮小了收益的定義，重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或普通活動的其他收入。此外，修訂本對評估所獲得的流程是否重要提供指引，並引入可選的公允價值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動和資產是否為業務。本集團預期將自二零二零年一月一日起採納該等修訂。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包括租賃」、準則詮釋委員會第15號「經營租賃－優惠」及準則詮釋委員會第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免可供選擇－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債（即租賃負債）及代表可使用相關資產的權利為資產（即使用權資產）。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，或涉及應用重估模型的物業、廠房及設備類別，使用權資產其後按成本減累計折舊及任何耗蝕虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號要求承租人及出租人較根據國際會計準則第17號作出更多披露。承租人可選擇以全面追溯應用或部分追溯應用方式應用該準則。本集團將自二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號。本集團計劃採納國際財務報告準則第16號的過渡性條款，確認初步採納的累積影響為於二零一九年一月一日對保留溢利的期初餘額所作的調整。此外，本集團擬將新規定應用於先前應用國際會計準則第17號識別為租賃的合約並按保留租賃款項現值計量租賃負債，按剩餘租賃付款採用本集團於首次應用日期的增量借款利率折現的現值確認租賃負債。使用權資產按租賃負債的金額計量，並按緊接首次應用日期前於財務狀況表中確認的租賃相關的任何預付或累計租賃款項金額予以調整。本集團計劃在租賃合約中使用該準則所允許的豁免，其租賃期限自首次申請日期起計十二個月內終止。於二零一八年，本集團已就採納國際財務報告準則第16號的影響進行詳細評估。本集團估計，將於二零一九年一月一日確認使用權資產人民幣43,685,000元及租賃負債人民幣43,685,000元。

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

國際會計準則第28號的修訂本澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合營企業之權益，且不包括實質上構成聯營公司或合營企業投資淨額一部分的長期權益(其中尚未實施權益法)。因此，計算此類長期利益時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號下的減值要求)而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合營企業的虧損及聯營公司或合營企業淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號才應用於淨投資(包括長期權益)。本集團預期於二零一九年一月一日採納該等修訂，並使用修訂本的過渡性規定，根據二零一九年一月一日所存在的事實及情況評估其業務模式以符合該等長期利益。本集團亦有意於採納該等修訂後，採用前期重列比較資料的寬免

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性(通常為「稅務狀況不確定性」)時，處理該情況下的所得稅會計(即期或遞延)。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否分開考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋將按毋須採用事後確認的完全追溯調整或者毋須重述比較資料的追溯調整(於初始應用日按累計影響調整期初權益)予以應用。本集團預期自二零一九年一月一日起採用該詮釋。預期該詮釋對本集團的財務報表並無任何重大影響。

3. 經營分部資料

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

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國內地	1,380,919	1,223,568
美國	81,403	85,604
英國	10,367	5,379
其他地區及國家	73,135	30,305
	<u>1,545,824</u>	<u>1,344,856</u>

上述持續經營業務的收入資料乃基於客戶的地區劃分。

(b) 非流動資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
中國內地	1,543,218	1,192,985
美國	92,342	90,389
英國	252,425	330,325
香港	563	691
	<u>1,888,548</u>	<u>1,614,390</u>

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

有關主要客戶的資料

於年內，概無一名單一客戶產生的收入佔本集團收入的10%或以上。

4. 收入、其他收入及收益

有關收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶合約收益		
貨物銷售額	<u>1,545,824</u>	<u>1,344,856</u>
客戶合約收益		
分類收益資料		
所售貨物類型		
眼科產品	672,075	545,144
整形美容與創面護理產品	337,375	306,602
骨科產品	298,933	266,090
防黏連及止血產品	199,949	212,083
其他產品	<u>37,492</u>	<u>14,937</u>
總計	<u>1,545,824</u>	<u>1,344,856</u>
收入確認時間		
於某一時點轉移之貨物	<u>1,545,824</u>	<u>1,344,856</u>
其他收入及收益		
銀行存款利息收入	59,087	59,483
政府補助 ^(附註)	64,440	43,297
按公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的權益投資股息收入	9,426	—
可供出售投資股息收入	—	4,904
匯兌收益	6,350	—
出售一間非全資控股附屬公司收益	—	2,484
其他	<u>4,537</u>	<u>5,662</u>
	<u>143,840</u>	<u>115,830</u>

附註：

本公司自中國多個地區的地方政府機關獲得政府補助以準備研發活動。已確認的政府補助計入其他收入及收益，就所收取的仍未承擔的費用相關政府補助計入財務狀況表的遞延收入。並無有關的未履行條件及或有事項的政府補助。

5. 所得稅

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

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

年內，於中國內地註冊的其他附屬公司的適用稅率為25%。

年內，香港附屬公司已就於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%稅率計提利得稅。

由於美國實施稅制改革，年內，美國附屬公司已就於美國產生的估計應課稅利潤按21%稅率計提利得稅(二零一七年：34%)。

年內，英國附屬公司已就於英國產生的估計應課稅利潤按19%稅率計提利得稅。

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
即期		
本年度費用	76,330	74,878
過往年度撥備不足	597	856
遞延	(6,821)	(14,125)
本年度稅項費用總額	<u>70,106</u>	<u>61,609</u>

6. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
擬派二零一八年股息－每股普通股人民幣0.50元	80,023	—
擬派二零一七年末期股息－每股普通股人民幣0.50元	—	80,023
	<u>80,023</u>	<u>80,023</u>

於二零一九年二月一日，董事建議派發截至二零一八年六月三十日止六個月股息為每股普通股人民幣0.50元(含稅)，合共人民幣80,022,650元。擬派發截至二零一八年六月三十日止六個月股息已經本公司股東於二零一九年三月十二日的股東特別大會上批准。

董事已宣派及派發截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息為每股普通股人民幣0.50元(含稅)，合共人民幣80,022,650元。

7. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利額乃基於年內母公司普通股權益持有人應佔利潤及已發行普通股的加權平均數160,045,300股(二零一七年：160,045,300股)計算，並經調整以反映本年度進行的供股。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的		
母公司普通股權益持有人應佔利潤	<u>414,540</u>	<u>372,415</u>
股份		
用於計算每股基本及攤薄盈利的		
已發行普通股加權平均數	<u>160,045,300</u>	<u>160,045,300</u>

8. 其他無形資產

	專利 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌* 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日						
於二零一八年一月一日的成本，						
扣除累計攤銷	1,714	143,144	448	201,378	102,830	449,514
添置	—	—	665	—	—	665
轉撥自在建工程	—	—	5,146	—	—	5,146
年內撥備攤銷	(567)	(10,157)	(1,134)	(16,526)	—	(28,384)
匯兌調整	—	564	20	—	869	1,453
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,147</u>	<u>133,551</u>	<u>5,145</u>	<u>184,852</u>	<u>103,699</u>	<u>428,394</u>
二零一八年十二月三十一日：						
成本	11,588	151,566	6,423	220,401	103,699	493,677
累計攤銷	<u>(10,441)</u>	<u>(18,015)</u>	<u>(1,278)</u>	<u>(35,549)</u>	—	<u>(65,283)</u>
賬面淨值	<u>1,147</u>	<u>133,579</u>	<u>5,145</u>	<u>184,852</u>	<u>103,699</u>	<u>428,394</u>
	專利 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌* 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日						
於二零一七年一月一日的成本，						
扣除累計攤銷	2,473	39,524	—	217,903	35,506	295,406
添置	—	—	421	—	—	421
收購附屬公司	—	113,060	27	—	69,538	182,625
年內撥備攤銷	(759)	(6,548)	—	(16,525)	—	(23,832)
匯兌調整	—	(2,892)	—	—	(2,214)	(5,106)
於二零一七年十二月三十一日	<u>1,714</u>	<u>143,144</u>	<u>448</u>	<u>201,378</u>	<u>102,830</u>	<u>449,514</u>
二零一七年十二月三十一日：						
成本	11,588	150,995	591	220,401	102,830	486,405
累計攤銷	<u>(9,874)</u>	<u>(7,851)</u>	<u>(143)</u>	<u>(19,023)</u>	—	<u>(36,891)</u>
賬面淨值	<u>1,714</u>	<u>143,144</u>	<u>448</u>	<u>201,378</u>	<u>102,830</u>	<u>449,514</u>

* 其中一個品牌乃於二零一六年自一家註冊於美國的法人實體愛銳科技有限公司之親水人工晶狀體及PMMA產品業務(「愛銳業務」)的業務合併(使用壽命為無限期)取得，金額為約人民幣35,127,000元(二零一七年：人民幣33,444,000元)以及另一個品牌於二零一七年自Contamac集團的業務合併(使用壽命為無限期)取得，金額為約人民幣68,572,000元(二零一七年：人民幣69,386,000元)。

9. 商譽

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
於年初	331,841	292,084
收購附屬公司	—	56,889
於計量期間調整*	—	(15,976)
匯兌調整	162	(1,156)
於年末	<u>332,003</u>	<u>331,841</u>

* 於計量期間的商譽調整乃與新產業、愛銳業務及珠海艾格醫療科技開發有限公司(「珠海艾格」)(一間於二零零零年十一月二十四日在中國成立的公司，為本公司的全資附屬公司)的業務合併有關。

分配至各現金產出單元的商譽賬面值如下：

	新產業 人民幣千元	愛銳業務 人民幣千元	珠海艾格 人民幣千元	Contamac 集團 人民幣千元	China Ocean 集團 ⁽¹⁾ 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日						
商譽賬面值	<u>249,996</u>	<u>9,434</u>	<u>16,030</u>	<u>24,428</u>	<u>32,115</u>	<u>332,003</u>

	新產業 人民幣千元	愛銳業務 人民幣千元	珠海艾格 人民幣千元	Contamac 集團 人民幣千元 (經重列)	China Ocean 集團 ⁽¹⁾ 人民幣千元 (經重列)	總額 人民幣千元 (經重列)
二零一七年十二月三十一日						
商譽賬面值	<u>249,996</u>	<u>8,981</u>	<u>16,030</u>	<u>24,719</u>	<u>32,115</u>	<u>331,841</u>

附註：

(1) China Ocean 及其附屬公司。

10. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收票據	312	3,265
貿易應收款項	417,928	354,870
減值	<u>(33,411)</u>	<u>(25,093)</u>
	<u>384,829</u>	<u>333,042</u>

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

基於發票日期並扣除撥備的貿易應收款項及應收票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
3個月內	257,166	232,489
3至6個月	65,382	66,047
6個月至1年	52,178	26,016
1至2年	8,954	8,026
2至3年	<u>1,149</u>	<u>464</u>
	<u>384,829</u>	<u>333,042</u>

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	25,093	22,154
來自收購附屬公司	—	996
已確認減值虧損	8,277	2,915
撤銷不可收回金額	—	(671)
出售一間非全資控股附屬公司	—	(265)
匯兌調整	41	(36)
	<u>33,411</u>	<u>25,093</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則第9號減值

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度根據國際會計準則第39號減值

於二零一七年十二月三十一日的個別減值貿易應收款項涉及陷入財務困境或拖欠本金款項的客戶，且僅有一部分應收款項預期可收回。

本集團貿易應收款項及應收票據包括應收本集團合營企業及聯營公司款項，分別為約人民幣206,000元(二零一七年：人民幣2,060,000元)及人民幣1,769,000元(二零一七年：人民幣1,696,000元)，該等款項按與提供予本集團主要客戶者相類似的信貸條款償還。

11. 貿易應付款項及應付票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	36,843	39,009
應付票據	<u>4,340</u>	<u>—</u>
	<u>41,183</u>	<u>39,009</u>

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
3個月內	40,842	35,295
3個月至1年	292	3,373
超過1年	49	341
	<u>41,183</u>	<u>39,009</u>

本集團貿易應付款項及應付票據包括應付本集團一間合營企業及一間聯營公司款項，分別為人民幣263,000元(二零一七年：人民幣1,320,000元)及零(二零一七年：人民幣3,000元)，該等貿易應付款項通常於90日內償還，信貸期與合營企業及聯營公司向彼等之主要客戶提供之信貸期相若。

貿易應付款項為不計息及通常於30至90日期限內結清。

12. 比較數字

於二零一七年六月二日及二零一七年十二月二十七日，本集團分別自獨立第三方收購Contamac集團70%之股份及China Ocean集團之全部股權。於收購日期，本集團聘請獨立評估師協助識別及釐定分配予Contamac集團及China Ocean集團資產及負債之公允價值。然而，估值尚未最終確定，因此，於二零一七年年報日期，本集團尚未完成Contamac集團及China Ocean集團的業務合併的初步會計處理。於年內，估值已經最終確定。根據國際財務報告準則第3號業務合併，本集團以所確定的暫時價值為基礎對企業合併進行的確認和計量及於購買日後的12個月內對確認的暫時價值進行的調整，視為在購買日的確認和計量。根據會計準則規定對財務報表內相關項目進行了調整，上述引起的項目重述對本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表的主要影響如下：

	二零一八年		
	經重述前 年初 人民幣千元	經重述 年初 人民幣千元	經重述後 年初 人民幣千元
商譽	410,144	(78,303)	331,841
於一間合資企業之投資	13,778	77,327	91,105
其他非流動資產	76,984	35,000	111,984
遞延稅項負債	110,894	15,465	126,359
非控股權益	<u>166,143</u>	<u>18,559</u>	<u>184,702</u>

管理層討論與分析

業務回顧及展望

二零一八年是落實「十三五」深化醫藥衛生體制改革規劃(「**規劃**」)的關鍵年，也是面臨重大變革的一年。隨著規劃的實施推進，醫保支付方式改革、藥品和醫療器械供應、流通、集中招標、帶量採購等一系列改革政策持續深化，對我國醫藥行業整體產生了深遠的影響。這一年，中國醫藥與醫療器械行業雖受上述因素影響，經營業績面臨嚴峻的挑戰，但老齡化、城鎮化帶來的市場剛性需求仍在驅動行業規模穩步增長，同時，在多元化的醫療需求快速增長、醫保支付體系逐步完善、國民支付能力逐年提高的大背景之下，具有規模效應、品牌價值、創新能力的企業也迎接著重要的發展機遇，而自上而下的多項政策引導也將裨益行業整體健康、創新發展。

於本報告期內，本集團通過精細化管理提高經營效率，堅持加強研發投入、優化產品組合、推進服務升級，確保主營業務實現整體健康向上發展。

於本報告期內，本集團共錄得營業收入約人民幣1,545.82百萬元(二零一七年：約人民幣1,344.86百萬元)，較二零一七年增加人民幣200.96百萬元，增幅約14.9%。本

集團按治療領域劃分的收入明細如下(以金額及佔本集團總收入百分比列示)：

	二零一八年		二零一七年		增減 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
眼科產品 ^(附註)	672,075	43.5	545,144	40.5	23.3
整形美容與創面護理產品	337,375	21.8	306,602	22.8	10.0
骨科產品	298,933	19.4	266,090	19.8	12.3
防黏連及止血產品	199,949	12.9	212,083	15.8	-5.7
其他產品 ^(附註)	37,492	2.4	14,937	1.1	151.0
合計	<u>1,545,824</u>	<u>100.0</u>	<u>1,344,856</u>	<u>100.0</u>	<u>14.9</u>

附註：由於本集團於二零一八年度，將個別產品所屬治療領域由「眼科產品」調整至「其他產品」，故，本表所列示的眼科產品與其他產品於二零一七年度的收入以及佔本集團總收入之百分比，與本公司二零一七年報中所列示的相應收入以及相應百分比有所差異。

於本報告期內，本公司普通股權益持有人應佔利潤約為人民幣414.54百萬元(二零一七年：人民幣372.42百萬元)，較二零一七年增加約11.3%。本集團因業務收購產生的歸屬於本公司普通股權益持有人的無形資產攤銷費用及固定資產折舊費用(除稅後)約為人民幣22.76百萬元(二零一七年：人民幣12.50百萬元)，扣除該影響後的本公司普通股權益持有人應佔利潤約為人民幣437.30百萬元(二零一七年：人民幣384.92百萬元)，較二零一七年增加約13.6%。

本報告期的歸屬於本公司普通股權益持有人應佔利潤增長主要受益於本集團持續深化集團內外資源整合、眼科併購業務整合的協同效應進一步體現，醫美、骨科領域核心優勢品種市場份額持續增長、產品結構優化等措施效果顯著。

於本報告期內，歸屬於本公司普通股權益持有人的年內綜合收益總額約為人民幣490.97百萬元(二零一七年：人民幣382.95百萬元)，較二零一七年增長約28.2%，除了得益於本公司普通股權益持有人應佔利潤增長外，本集團對於Bonti Inc.的投資

於其他綜合收益取得約人民幣44.63百萬元投資收益，以及持有香港醫思醫療集團的股票公允價值的持續增長約人民幣32.70百萬元也對綜合收益總額的增長產生了較大的貢獻。

本報告期的每股基本盈利為人民幣2.59元(二零一七年：人民幣2.33元)。

於本報告期內，本集團整體毛利率為78.4%，與二零一七年的78.6%基本持平。

眼科產品

本集團目前主要生產及銷售三類眼科產品，包括六個品牌的人工晶狀體產品、用於人工晶狀體及角膜接觸鏡等視光產品生產的材料、五個品牌的眼科黏彈劑產品、一種潤眼液產品及其他眼科高值耗材。

於本報告期內，按具體產品劃分的眼科產品收入明細如下(以金額及佔本集團總收入百分比列示)：

	二零一八年		二零一七年		增減
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	%
人工晶狀體產品及視光					
材料 ^(附註)	553,470	35.8	437,423	32.5	26.5
眼科黏彈劑產品	105,752	6.9	97,990	7.3	7.9
其他眼科產品	12,853	0.8	9,731	0.7	32.1
	<u>672,075</u>	<u>43.5</u>	<u>545,144</u>	<u>40.5</u>	<u>23.3</u>

附註：由於本集團於二零一八年度，將個別產品所屬治療領域由「眼科產品」調整至「其他產品」，故，本表所列示的眼科產品項下的「人工晶狀體產品及視光材料」於二零一七年度的收入以及佔本集團總收入之百分比，與本公司二零一七年報中所列示的相應收入以及相應百分比有所不同；進而，本表所列示的眼科產品於二零一七年度合計的收入以及佔本集團總收入之百分比，與本公司二零一七年報中所列示的相應收入以及相應百分比亦有所不同。

於本報告期內，本集團眼科產品的銷售收入約為人民幣672.08百萬元，較二零一七年的人民幣545.14百萬元增加約人民幣126.94百萬元，增幅為23.3%。

白內障是全球第一位致盲眼病，通過白內障手術植入人工晶狀體是目前唯一有效的治療方法。二零一七年，歐美、日本等發達國家的百萬人口手術實施例數(「**CSR**」)超過10,000。相比之下，我國二零一七年的**CSR**僅為2,205，依然與發達國家數據相距甚遠，據**CSR**數據估算，二零一七年全國白內障手術實施例數僅約305萬例。而據中華醫學會眼科分會統計，我國60-89歲人群白內障發病率是80%，90歲以上人群白內障發病率達到90%以上，白內障手術實施率還有較大的提升空間，相關眼科產品的市場滲透率尚處於較低水平。另一方面，我國老齡化程度不斷加深，民眾眼科健康意識、就醫觀念和支付能力正在逐步增強，同時公共和民營醫療資源持續投入，使得我國眼科市場規模呈現逐年快速增長的態勢，未來成長空間廣闊。

自二零一六年起，本集團通過一系列投資收購，圍繞人工晶狀體產品完成原材料、生產、銷售服務資源的整合，全球產業鏈佈局初具規模，與原有眼科業務結合，組建以人工晶狀體、眼科黏彈劑為核心，涵蓋白內障、青光眼、乾眼症、眼底病及屈光治療的高值耗材產品線，並將持續拓展眼科創新藥物、新型診療設備等業務領域。

其中，人工晶狀體屬於白內障手術核心材料，本集團通過旗下六個國內外品牌，已實現從PMMA硬性人工晶狀體到多焦點可折疊人工晶狀體的全系列產品覆蓋。根據本集團人工晶狀體產品的銷售數量以及全國白內障手術實施例數推算，二零一七年，本集團已佔據中國人工晶狀體市場約30%的份額。

眼科黏彈劑產品為白內障手術必須使用的器械，並可用於其他眼科手術。在我國眼科黏彈劑領域的主要品牌中，本集團產品因技術先進、質量好、性價比高，規格和濃度多樣化，競爭優勢明顯。根據中國國家食品藥品監督管理總局(「**國家食品藥品監督管理總局**」)南方醫藥經濟研究所、廣州標點醫藥信息股份有限公司的研究報告，二零一七年，本集團眼科黏彈劑產品的市場份額為45.9%，連續十一年市場份額超過四成，穩居中國最大的眼科黏彈劑產品生產商地位。

本報告期內，本集團持續深化眼科業務的產業鏈整合，著重於市場營銷渠道的資源梳理與優化，以創新依託「十三五」國家重點研發計劃的支持，聯動本集團在中國、美國、英國的眼科研發技術平台，推動與國內頂尖科研院所、高校、臨床機構協同合作，加速技術引進和研發創新。

此外，本集團繼續聚焦全球眼科領域的投資併購機會，致力於加速中國眼科產業的國產化進程，推進我國高端眼科產品的技術進步和產業升級，成為中國眼科行業國產力量崛起的重要參與者和推動者。

整形美容與創面護理產品

於本報告期內，本集團生產及銷售兩類用於整形美容與創面護理的產品，包括兩個品牌的玻尿酸皮膚填充劑「海薇」、「姣蘭」(「**玻尿酸產品**」)，及重組人表皮生長因子(rhEGF)「**康合素**」。玻尿酸產品可修復中度至重度面部皺紋和褶皺。rhEGF「**康合素**」可加快皮膚表層和黏膜的損傷癒合，適用於各種急性和慢性創面，亦可用於部分微整形治療後的表皮修復。

於本報告期內，按具體產品劃分的整形美容與創面護理產品收入明細如下(以金額及佔本集團總收入百分比列示)：

	二零一八年		二零一七年		增減
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	%
玻尿酸產品	265,173	17.2	253,575	18.9	4.6
重組人表皮生長因子 「康合素」	72,202	4.6	53,027	3.9	36.2
	<u>337,375</u>	<u>21.8</u>	<u>306,602</u>	<u>22.8</u>	<u>10.0</u>

於本報告期內，本集團整形美容與創面護理產品的銷售收入為人民幣337.38百萬元，較二零一七年的人民幣306.60百萬元增加約人民幣30.78百萬元，增幅約為10.0%。

玻尿酸產品

本報告期內，本集團玻尿酸產品的銷售收入為約人民幣265.17百萬元，比較二零一七年約人民幣253.58百萬元，增幅為4.6%。

近年來，大眾對美的追求與日俱增，醫療美容產品和技術發展迅速，新產品和新技術不僅滿足存量消費者的需求，也隨著供給的日益豐富、療效的不斷提升、以及消費觀念的轉變帶來了更多增量消費者的加入。從玻尿酸產品的細分市場而言，玻尿酸注射項目因安全、有效、性價比高等特點，長期以來複購率較高，成為最受消費者歡迎的醫美項目之一。然而，在經歷了初期的爆發增長後，國內醫美行業迎來了政府監管加強、機構獲客成本居高不下、利潤空間降低，同類競品增多的市場整合期。該種局面對於上游生產企業的研發實力、技術創新能力、產品質量管控能力以及市場營銷手段的革新都提出了更高的要求。企業只有不斷創新驅動技術革新，提升自己的品牌價值，才能應對新生代消費者對專業的更高需求。

本集團在整形美容與創面護理領域的產品已形成系列化、差異化的組合效應，可以滿足日趨細分化、多元化的市場需求，持續保持市場領先地位。

本集團玻尿酸「海薇」是國內首個被原國家食品藥品監督管理總局批准的單相交聯注射用透明質酸鈉凝膠。「海薇」上市後市場佔有率持續提高，已經成為國產玻尿酸產品的領軍品牌。本集團自主研發的第二代玻尿酸皮膚填充劑「姣蘭」與主打塑形功能的玻尿酸「海薇」能在產品特點和功效方面形成差異化定位和互補式發展的特性，引領國內微整注射市場玻尿酸組合應用的理念。此外，本集團自主研發的第三代玻尿酸產品（「QST凝膠」）已完成臨床試驗，並向國家藥品監督管理局醫療器械技術審評中心提交了新產品申報材料。

本集團憑藉自身極具競爭力的醫用生物材料研發、生產和銷售平台以及在透明質酸鈉系列產品工藝技術和質量控制方面的綜合優勢，以專業的態度和行動樹立了「海薇」、「姣蘭」國產玻尿酸產品的市場口碑。本集團針對「海薇」和「姣蘭」品牌建立了獨立的專業化營銷團隊，通過醫院直銷與經銷商相結合的模式，既做到重點區域和旗艦醫院的精耕細作，又實現了銷售渠道的快速鋪設和目標市場的廣泛覆蓋。同時，本集團營銷團隊通過針對醫療機構、醫生、消費者的多維度全方位服務，努力提升消費體驗、打造品牌特質，引領消費群體生活方式，以強化品牌的黏附性。

截至二零一八年十二月三十一日，已有25個玻尿酸產品獲得原國家食品藥品監督管理總局批准。自二零一八年下半年以來的競品大幅降價，導致部分經銷商的採購意願受到一定影響。但是，本集團玻尿酸系列產品因具有較好的品牌基礎，繼續維持了穩定良好的價格體系，確保品牌保持長期健康的生命力。二零一八年下半年，本集團積極通過一系列行之有效的專業化市場服務以應對階段性的衝擊，使得直銷業務繼續保持較快增長。在另一方面，通過前期的市場鋪墊和積累，本集團「姣蘭」產品的銷售從2018年第四季度開始迅速增長，將會成為今後的增長亮點。

中國已成為全球第三大醫療美容市場，但與其他主要醫美國家相比，中國醫美市場規模和全球佔有率逐漸增長的同時，醫美項目滲透率仍然較低，市場空間仍然廣闊。

本集團將繼續關注醫療美容領域的產業佈局，旨在通過投資、併購及合作等各種方式整合國內產業資源、引進新型技術和產品。同時，本集團將繼續依託持續的研發創新、穩定的產品質量、明確的臨床功效和高效的市場管理，打造中國醫美微整形領域的領軍品牌。

重組人表皮生長因子 (rhEGF)「康合素」

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

根據中國國家食品藥品監督管理總局南方醫藥經濟研究所、廣州標點醫藥信息股份有限公司的研究報告，二零一七年，本集團穩固了中國第二大重組人表皮生長因子產品生產商的市場地位，「康合素」產品的市場份額由二零一六年的 16.4% 繼續擴大至二零一七年的 18.6%。

二零一七年二月二十三日，人力資源和社會保障部正式印發二零一七年版國家醫保藥品目錄，經過本次專家評審，解除 2009 年版目錄對重組人表皮生長因子 (rhEGF)「康合素」產品工傷保險用藥的限制，將其調整為乙類醫保藥品。受政策利好及本集團加大市場營銷力度的共同推動，「康合素」產品的銷售收入由二零一七年的約人民幣 53.03 百萬元，迅速增加至本報告期內的約人民幣 72.20 百萬元，增幅約為 36.2%。

骨科產品

本集團目前生產及銷售兩個品牌的骨關節腔注射產品，一種利用醫用透明質酸／玻璃酸鈉製成，另一種則利用醫用幾丁糖製成。骨關節腔注射已被證實為治療退行性骨關節炎安全及有效的方式。

於本報告期內，按具體產品劃分的骨科產品產生的收入明細如下(以金額及佔本集團總收入百分比列示)：

	二零一八年		二零一七年		增減
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	%
玻璃酸鈉注射液					
「騰立克」 ^(附註)	210,152	13.6	182,377	13.6	15.2
醫用幾丁糖「力保希」 ^(附註)	88,781	5.8	83,713	6.2	6.1
	<u>298,933</u>	<u>19.4</u>	<u>266,090</u>	<u>19.8</u>	<u>12.3</u>

附註3：「騰立克」系本集團骨科產品玻璃酸鈉注射液的新品牌名稱；「力保希」系本集團骨科產品醫用幾丁糖的新品牌名稱，防黏連及止血產品醫用幾丁糖的品牌名稱仍為「奇特杰」。

於本報告期內，本集團骨科產品的銷售收入為人民幣298.93百萬元，較二零一七年的人民幣266.09百萬元增加約人民幣32.84百萬元，增幅約為12.3%。

根據中國國家食品藥品監督管理總局南方醫藥經濟研究所、廣州標點醫藥信息股份有限公司的研究報告，二零一七年，我們已連續四年穩居中國骨關節腔注射產品市場份額首位，市場份額由二零一六年的35.4%上升至二零一七年的36.2%。

玻璃酸鈉注射液「騰立克」

自二零一五年來，隨著國家各項有關調整藥品採購模式政策的實施與推進、醫保支付方式改革的全面展開，藥品招標價格明顯下降。在醫藥市場體系不斷調整的過程中，本集團適時調整了招標價及產品銷售價格以鞏固市場佔有率，導致二零一六及二零一七年期間骨科玻璃酸鈉注射液「騰立克」的整體銷售收入出現連續下滑。本報告期內，隨著骨科玻璃酸鈉注射液「騰立克」銷售價格企穩，同時本集團於二零一八年三月將新規格2.5ml產品推向市場，使得本集團成為中國市場唯一銷售2ml、2.5ml、3ml全規格系列產品的企業，玻璃酸鈉注射液「騰立克」的銷售下滑趨勢得到了扭轉，於本報告期內錄得收入約人民幣210.15百萬元，較二零一七年的人民幣182.38百萬元增長約人民幣27.77百萬元，增幅約為15.2%。

從臨床應用角度看，骨科玻璃酸鈉注射液的臨床應用已被收錄入國家衛生計生委發佈的《骨關節炎臨床路徑》(二零一七年版) (「二零一七版玻璃酸鈉共識」)，確立了玻璃酸鈉在骨關節炎 (「骨關節炎」) 治療中的重要地位。這是繼二零一二年首次發佈相關專家共識 (「二零一二版玻璃酸鈉共識」) 後的又一次重要修訂，為我國臨床醫師在骨科和運動醫學領域充分、規範地使用骨科玻璃酸鈉注射液產品提供了學術參考意見。

作為在全球應用廣泛、療效確切的品種，骨科玻璃酸鈉注射液可長期緩解疼痛、維護並改善關節功能，且不良反應輕微且發生率低。此外，骨科玻璃酸鈉注射液可減少口服鎮痛藥的用量，減少藥物帶來的不良反應事件，具有安全、有效、實用、經濟的特點。該類產品在中國市場當前的滲透率仍處於非常低的水平，本公司管理層相信，隨著其在中國患者群體中認知度和接受度的逐漸提升，未來銷售增長潛力仍不可小覷。同時，本集團通過產品升級、服務升級，明顯改善注射使用體驗，為本集團的骨科玻璃酸鈉注射液「騰立克」未來長期穩定的業績增長奠定基礎。

醫用幾丁糖「力保希」

於本報告期內，本集團的醫用幾丁糖「力保希」產品錄得收入約為人民幣88.78百萬元，較二零一七年的人民幣83.71百萬元增長約人民幣5.07百萬元，增幅約為6.1%。

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

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

當前醫用幾丁糖「力保希」產品進入各省收費目錄增補及納入地方醫保的工作正在穩步推進，並陸續在陝西、湖北和內蒙古完成了收費目錄的增補工作。本公司管理層相信，隨著「力保希」產品納入各省市醫保及收費目錄增補工作的陸續完成，通過堅持「力保希」產品的專業推廣和完善市場拓展工作，「力保希」產品穩定的質量和顯著的療效將獲得越來越多醫生及患者的認可，未來醫用幾丁糖「力保希」產品將有很大的發展機遇。

防黏連及止血產品

本集團目前生產及銷售五種手術防黏連及止血產品，包括以醫用透明質酸和醫用幾丁糖為原料製成的防黏連系列產品以及用於止血及組織填充的醫用膠原蛋白海綿。該等產品廣泛用於各項手術以快速止血、縮短手術時間及防止外科手術過程中因創傷和損傷而導致的各種組織和臟器黏連。

於本報告期內，按具體產品劃分的防黏連及止血產品收入明細如下(以金額及佔本集團總收入百分比列示)：

	二零一八年		二零一七年		增減
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
醫用幾丁糖「奇特杰」	108,336	7.0	128,495	9.6	-15.7
醫用透明質酸鈉凝膠	76,708	5.0	68,604	5.1	11.8
膠原蛋白海綿	14,905	0.9	14,984	1.1	-0.5
	<u>199,949</u>	<u>12.9</u>	<u>212,083</u>	<u>15.8</u>	<u>-5.7</u>

於本報告期內，本集團防黏連及止血產品的銷售收入約為人民幣199.95百萬元，較二零一七年的人民幣212.08百萬元下降約人民幣12.13百萬元，降幅約為5.7%。

防黏連產品

根據中國國家食品藥品監督管理總局南方醫藥經濟研究所、廣州標點醫藥信息股份有限公司的研究報告，本集團已連續十一年穩居中國最大的防黏連產品生產商，二零一七市場份額達49.0%。

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

膠原蛋白海綿「奇特邦」

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

受到二零一七年下半年開始的全國性公立醫院持續控費控量的影響，多地區對防黏連材料、新型止血材料等高值耗材實行限制使用，本集團外科全系列產品在醫院的用量持續受限，導致了本集團外科產品於本報告期內的銷售收入未按照原先的預期增長，單價相對較高的醫用幾丁糖產品受到影響尤為嚴重。此外，以京津冀為代表

的部分區域公立醫院的聯合採購也造成本集團外科產品招標價格的下降，進而對本集團的銷售收入產生了一定的影響。但是，本公司管理層相信，通過加強市場營銷及推廣，本集團可以繼續保持外科產品的市場份額。

研究及開發(「研發」)

本集團繼續加大研發投入，本報告期內，研發費用共計人民幣95.37百萬元，較二零一七年的人民幣76.33百萬元增長24.9%。

本集團為國家知識產權示範企業，擁有國家級企業技術中心、國家級博士後科研工作站兩個國家級研發平台，以及四個省部級技術及研發轉化平台、一個上海市院士專家工作站，並已在中國、美國、英國建立一體化的研發體系，初步形成國際化研發佈局。

本集團於二零一八年十二月三十一日，本集團內部研發團隊由202名僱員組成，包括本科及以上學歷164人，其中博士學歷15人，碩士學歷57人。本集團所有核心產品均由內部研發團隊為主開發，並且借助中國各大高校、科研院所和大型三級醫院的力量進行協助研究。

於二零一八年十二月三十一日，本集團合共擁有59個中國藥品、醫療器械註冊證及CE認證證書，逾60個處於不同研發階段的在研產品。

中短期內，本集團將繼續專注於研究和開發創新性組織填充材料、纖維蛋白封閉劑、智能型凝膠、新型人工晶狀體產品以及覆蓋眼視光、乾眼症、青光眼等眼科治療領域的若干項目，以及對本集團已上市產品進行規格及適應症上的擴充。

長遠而言，本集團堅持擴充研發實力，新型人工晶狀體及高端眼科植入材料研發平台(獲選為十三五國家重點研發計劃)、醫用幾丁糖技術平台(獲選為國家高技術研究發展計劃(863計劃)及十二五國家科技重大專項)以及電紡絲技術平台(獲選為國家科技重大專項)進行延伸開發，以進一步將本集團的產品種類拓展至眼科創新型植入材料、藥物緩釋劑領域、新型複合防黏連及止血膜產品等其他產品領域。

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

銷售及產品推廣

本集團採取經銷與直銷相結合的推廣模式，在中國擁有廣泛且有效的銷售網絡。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的經銷網絡由逾2,100名經銷商組成，借助該網絡將本集團的產品銷往中國所有省、直轄市及自治區及全球約70個國家和地區。除經銷網絡外，本集團亦設有專職市場、醫學、商務和銷售四支專業化團隊，分別負責制定統一的市場推廣及銷售政策、產品培訓、學術推廣、臨床服務、篩選及管理經銷商，同時保持向部分核心區域及重點醫院實現直接銷售，以確保本集團產品的專業化推廣和品牌建設，以及市場需求動向的有效掌握。四支團隊各司其職，默契配合，集中本集團有利資源，幫助產品迅速有效地擴大市場份額。本公司管理層相信，本集團對醫院和其他醫療機構的廣泛覆蓋以及在物色及管理經銷商方面的能力是一項重大競爭優勢，本集團可憑藉廣泛覆蓋的銷售網絡有效推進產品進入目標市場，為持續加強本集團產品及品牌的市場知名度、擴大市場份額及增加產品銷量打下堅實基礎。

於本報告期內，本集團通過經銷商及直接銷售產品所得收入分別約為人民幣839.70百萬元(二零一七年：819.36百萬元)，及人民幣706.12百萬元(二零一七年：525.50百萬元)；本集團通過經銷商及直接銷售產品所得收入分別佔本集團銷售收入的54.3%(二零一七年：60.9%)及45.7%(二零一七年：39.1%)。

二零一九年經營展望

近年來，中國醫療和醫藥行業的持續增長受多項利好社會經濟因素的共同推動。然而，隨著各項政策的公佈與實施，中國醫藥和醫療體制改革進一步深化，兩票制落地、跨區域聯合採購等一系列對行業產生深遠影響的政策正在推動業內的產業整合、運營模式的轉型及價格的競爭。與此同時，在推進健康中國建設、醫藥和醫療行業的國產化發展、淘汰落後產能的改革浪潮中，具有規模優勢、科創優勢、品牌優勢、市場營銷優勢以及行業整合能力的企業將面臨難得的發展機遇。

二零一九年，本集團將繼續深入推進集團內部資源整合，在研發、生產、銷售和服務等各個環節進一步加強對已併購企業的整合，以最大化發揮協同作用、提升運營效率、發展創新技術、拓展市場空間為目的，使併購企業能迅速融入本集團管理體系，持續提升核心競爭力。本集團將聯動位於中國、美國、英國的優勢研發資源，加大創新型產品的研發投入，持續推進產品組合的優化升級，推廣產品臨床應用，促進人工晶狀體產品等眼科高值耗材的技術升級及國產替代進口進程，確保醫美、骨科、外科品種的技術領先優勢。同時，本集團將採取一系列市場舉措，深化優勢產品的市場滲透，通過精細化的多維度市場營銷手段，擴大新產品對重點醫院和地區的覆蓋。在醫藥營銷新形勢下，更加著重合規性管理，更深入地發展專業化營銷服務。此外，本集團將有效使用自有資金，在對現有人工晶狀體全產業鏈佈局的基

礎上，向更深更廣的眼科市場積極拓展創新領域和業務規模，圍繞醫美、骨科、外科等快速發展的治療領域進行探索，積極尋找合適的目標公司，擇機採取收購、增資或參股等方式以獲得外延式的增長。

於二零一九年三月十二日，經股東特別大會及類別股東大會審議，批准(其中包括)本公司向相關證券監管機構提交A股發行申請的相關決議案。根據A股發行將予發行的A股總數將不超過1,780萬股(若在A股發行前發生送股、資本公積轉增股本等除權事項，該數目將作相應調整)，佔A股發行後公司總股本的比例為10.01%。董事會建議A股發行募集資金扣除發行費用後，擬投資上海昊海生科國際醫藥產業化項目及補充流動資金。其中，上海昊海生科國際醫藥產業化項目的實施將加強涵蓋本集團四大業務板塊的以醫用透明質酸鈉、醫用幾丁糖、重組人表皮生長因子為主的各類創新醫藥產品的研發、升級和生產，滿足日益增長的市場需求。有關進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一九年一月三日之公告及二零一九年二月二十五日之通函。

眼科產品

本集團著眼於中國眼科高值耗材、眼藥及先進診治設備領域的投資及產業整合。二零一九年，本集團將繼續發揮管理團隊在整合戰略性資產方面擁有的卓越往績、資源優勢及豐富經驗，將本集團及各附屬眼科公司內部、外部的產品、技術、人才等資源進行梳理整合，著重擴展新材料應用、發揮海外技術平台優勢，致力於開發全系列創新型人工晶狀體產品，促進高端人工晶狀體產品生產技術的國內產業化，提升本土企業的產品創新能力、生產規模、質量水平和市場競爭力，推動進口替代以

及趕超國際一流水平的進程，與眼科全球客戶共同發掘巨大的市場潛力。此外，本集團還將向青光眼、眼底病、乾眼症等更多眼科治療領域擴展，通過高效的產業併購及整合，為未來的業務增長奠定基礎。

整形美容與創面護理產品

二零一九年，本集團將全力推進第三代玻尿酸產品 QST 凝膠的產品的註冊工作，並穩步推進「海薇」及「姣蘭」玻尿酸產品的市場營銷，繼續提升市場份額及擴大銷售收入。同時，本集團將繼續立足自身極具競爭力的醫用生物材料產品優勢和研發優勢，積極研發和銷售其他高端醫美產品滿足日趨增長的中國醫美市場需求，擴大產品線、滿足日趨細分化、多元化的市場需求，打造中國醫美領軍品牌。

骨科產品

本公司管理層對於本集團的兩類骨科產品設定了清晰的定位。作為市場培育時間較長的產品，骨科玻璃酸鈉注射液產品擁有臨床認知度高、應用更為普及的優勢。二零一九年，本集團將繼續在二零一二版玻璃酸鈉共識和二零一七版玻璃酸鈉共識的指導下，推進市場宣傳，為我國臨床醫師在骨科和運動醫學領域充分、規範地使用骨科玻璃酸鈉注射液產品提供學術支持，同時，本集團可利用全規格系列產品在招投標中取得競爭優勢，有助於穩定本集團玻璃酸鈉注射液「騰立克」在骨關節腔注射產品市場的廣泛覆蓋，使得該產品能夠造福更多的患者。

另一方面，本集團的獨家品種骨關節腔注射用醫用幾丁糖「力保希」產品擁有中國唯一一張三類醫療器械產品註冊證，該產品具有注射次數少、效果持久等優勢。本集團針對「力保希」產品制訂了 (i) 差異化的臨床應用；(ii) 差異化的目標市場及價格定位，(iii) 積極推動該產品的市場培育及銷售，(iv) 努力開拓「力保希」產品進入各區域市場，希望隨著各省市醫保及收費目錄增補工作的陸續完成，確保「力保希」產品銷售的快速增長，保障本集團骨科產品的整體盈利水平。

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

防黏連及止血產品

就防黏連產品市場的現有格局而言，中國市場產品種類較多，而市場集中度較高，前三大生產商已佔據近80%的市場份額。近年來，國家對該類產品的質量要求不斷提升，產品的續證和新註冊難度加大，一些技術落後、質量不穩定的產品正在被陸續淘汰，行業壁壘進一步提高，新的競爭者難以進入。此外，受到自二零一七年下半年開始的全國公立醫院持續控費控量影響，多地區仍存在對防黏連材料、新型止血材料等高值耗材實行限制使用的情況。本集團在防黏連及止血產品的規格選擇和包裝改進上不斷努力，目前已經能夠提供規格最全、最完整的產品序列，從細節設計上讓產品的使用更便利，更加適應臨床需求，從而提高醫生的品牌偏好。二零一九年，本集團將進一步通過專業化推廣，推動該類產品在臨床的認知度和接受度，繼續保持並擴大市場份額。

財務回顧

收入、成本及毛利率

於本報告期內，本集團共錄得營業收入約人民幣1,545.82百萬元(二零一七年：約人民幣1,344.86百萬元)，較二零一七年增加人民幣200.96百萬元，增幅約14.9%。主要得益於本集團眼科高值耗材業務的收入貢獻、整形美容與創面護理產品以及骨科產品的銷量增長。伴隨收入增長，本集團之銷售成本約為人民幣334.29百萬元，較二零一七年的約人民幣287.47百萬元增長16.3%。

於本報告期內，本集團整體毛利率為78.4%，與二零一七年的78.6%基本持平。

銷售及經銷開支

於本報告期內，本集團銷售及經銷開支約人民幣495.08百萬元，較二零一七年的約人民幣414.08百萬元，增加約人民幣81.00百萬元，增幅約為19.6%。銷售及經銷開支佔本集團總收入的比率為32.0%，較二零一七年的30.8%略有增長。銷售及經銷開支總體金額增加的主要因為本報告期內直銷收入佔比較二零一七年度有所提升，從而由本集團承擔的相關學術推廣費用有所增加，此外，本集團發放的銷售業績獎勵和業務費用的增加，也使得銷售及經銷開支有所增長。

行政開支

於本報告期內，本集團行政開支約人民幣242.41百萬元，較二零一七年的約人民幣194.75百萬元，增加約人民幣47.66百萬元，增幅約為24.5%。於本報告期內，行政開支佔本集團總收入的比率為15.7%，較二零一七年的14.5%略有上升。本報告期內本集團行政開支的總體金額增加，主要系本公司附屬公司英國Contamac集團報表自2017年6月起納入集團報表合併範圍之影響約人民幣30.01百萬元。此外，行政人員人數的增加導致的相關工資獎金的增加，以及與收購項目相關的國內外差旅費、中介服務費的增加，也使得行政開支有所增長。

研發開支

於本報告期內，本集團研發開支約人民幣95.37百萬元，較二零一七年的約人民幣76.33百萬元，增加約人民幣19.04百萬元，增幅約為24.9%，主要系本集團持續加大研發投入，在研項目和研發人員數量的增加也使得研發開支有所增長。於本報告期內，研發開支佔本集團總收入的比例由二零一七年的5.7%上升為6.2%。本公司管理層相信，憑藉本集團豐富的在研產品儲備及對研發工作的持續投入，將為本集團未來可持續的發展打下牢固的基礎。

所得稅開支

於本報告期內，本集團之所得稅開支由二零一七年的約人民幣61.61百萬元增加至本報告期內的約人民幣70.11百萬元，增加約人民幣8.50百萬元。

於本報告期內，本集團之所得稅有效稅率為13.3%，與二零一七年持平。

本年度業績

由於上述原因，於本報告期內，本公司普通股權益持有人應佔利潤約為人民幣414.54百萬元(二零一七年：人民幣372.42百萬元)，較二零一七年增加約11.3%。本集團因業務收購產生的歸屬於本公司普通股權益持有人的無形資產攤銷費用及固定資產折舊費用(除稅後)約為人民幣22.76百萬元(二零一七年：人民幣12.50百萬元)，扣除該影響後的本公司普通股權益持有人應佔利潤約為人民幣437.30百萬元(二零一七年：人民幣384.92百萬元)，較二零一七年增加約13.6%。

本報告期的歸屬於本公司普通股權益持有人應佔利潤增長主要受益於本集團持續深化集團內外資源整合、眼科併購業務整合的協同效應進一步體現，醫美、骨科領域核心優勢品種市場份額持續增長、產品結構優化等措施效果顯著。

本報告期的每股基本盈利為人民幣2.59元(二零一七年：人民幣2.33元)。

流動資金及資金來源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產總額約為人民幣2,293.89百萬元，較二零一七年十二月三十一日減少約人民幣92.08百萬元；流動負債總額約為人民幣451.32百萬元，較二零一七年十二月三十一日減少約人民幣26.44百萬元。於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產負債比率約為5.08(二零一七年十二月三十一日：4.99)。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有僱員 1,226 名，按職能劃分的僱員總數明細：

生產	469
研發	202
銷售及市場推廣	332
供應	24
行政	199
總計	<u>1,226</u>

本集團的僱員薪酬政策是根據其工作經歷、日常表現、公司銷售水平和外部市場競爭狀況釐定。本集團定期為僱員提供多種及具有針對性的培訓計劃，例如有關了解本集團的產品及銷售，營運適用的法律法規、GMP 認證的要求、質量控制、工作場所安全及企業文化的培訓。於本報告期內，薪酬政策和培訓計劃未發生重大變化，本集團的僱員薪酬總額約為人民幣 240.29 百萬元。本公司管理層將繼續把人力資源管理與企業戰略相結合，不斷根據內外部條件的變化，招募專業化人才，以強大合理的人力資源結構作為支撐來實現集團戰略意圖。

庫務政策

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

資產抵押

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

於二零一七年十二月三十一日，本公司附屬公司 Contamac Holdings 以其賬面價值約 1.45 百萬英鎊(約合人民幣 12.74 百萬元)的物業、廠房及設備作為抵押，持有銀行借款約 2.16 百萬英鎊(約合人民幣 18.98 百萬元)

於二零一八年十二月三十一日，本公司附屬公司上海其勝以其賬面價值合計人民幣 4.34 百萬元)的銀行存款作為質押，持有應付票據人民幣 4.34 百萬元。(二零一七年十二月三十一日：無)

資本負債的比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團總負債約為人民幣 600.91 百萬元，資產負債比率(即總負債佔總資產之百分比)為 13.5%，較二零一七年十二月三十一日的 17.6% 略有下降，主要系支付部分業務收購尾款導致的負債總額下降，以及應收投資項目收益導致的資產增長所致。

銀行借款

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

於二零一七年十二月三十一日，本集團附屬公司新產業及 Contamac Holdings 分別持有計息銀行借款約人民幣 18.50 百萬元和 2.16 百萬英鎊(約合人民幣 18.98 百萬元)。

匯率波動風險

本集團銷售及成本、費用主要以人民幣計值，大部分以人民幣為單位。儘管本集團可能須承受外匯風險，但董事會預期持有的外幣匯率波動不會於日後嚴重影響本集團。於本報告期內及二零一八年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖交易。

或有負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

期後事項

於二零一八年十二月，Contamac Holdings及Contamac Limited與Innovalens B.V. (「Innovalens」)、Contateq B.V. (「Contateq」) 簽訂了有關處置Contamac Holdings持有之合營公司Contateq股權的協議。根據該協議約定，Contamac Holdings同意將其所持有的合營公司Contateq之50%股權，以總代價8,500,000歐元及公允價值約為1,300,000美元的存貨向Innovalens出售。上述交易已於二零一九年一月完成交割。

於二零一九年三月十二日，經股東特別大會及類別股東大會審議，批准(其中包括)本公司向相關證券監管機構提交A股發行申請的相關決議案。有關進一步資料，請參閱本公告「二零一九年經營展望」一節。

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

附屬公司及聯營公司重大收購及出售

除本公告所披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團並無有關附屬公司及聯營公司的重大收購和出售。

重大投資

除本公告所披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何其他重大投資。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

企業管治守則

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

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事及監事進行證券交易的操守守則。經向所有董事及監事具體查詢後，所有董事及監事確認彼於報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，由五名董事組成，包括沈紅波先生(主席)、游捷女士、陳華彬先生、李元旭先生及朱勤先生。本公司審核委員會(「審核委員會」)的主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序、風險管理及內部監控制度。審核委員會已審閱本集團本報告期之經審核綜合財務報表。

發佈年度業績及年報

本業績公告將在香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.3healthcare.com)上發佈。

本公司載有上市規則規定的全部數據的二零一八年度報告將於適當時候寄發予股東並將刊載於香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.3healthcare.com)。

承董事會命
上海昊海生物科技股份有限公司
主席
侯永泰

中國上海，二零一九年三月十四日

於本公告日期，本公司之執行董事為侯永泰博士、吳劍英先生、黃明先生、陳奕奕女士及唐敏捷先生；本公司之非執行董事為游捷女士及甘人寶先生；及本公司之獨立非執行董事為陳華彬先生、沈紅波先生、李元旭先生、朱勤先生及王君傑先生。

* 僅供識別