

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)

**截至二零一九年十二月三十一日止年度  
全年業績公告**

**截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績摘要**

- 報告期內，本集團實現營業收入約為人民幣1,595.50百萬元，較二零一八年增長約人民幣49.68百萬元，增幅為3.21%。
- 報告期內，本集團持續加大研發投入，着重擴充眼科和醫美創新產品線，當期的研發費用為人民幣116.08百萬元，較二零一八年增加人民幣20.71百萬元，增幅為21.71%。研發費用佔營業收入比重由二零一八年的6.17%增長到本報告期的7.28%。
- 報告期內，本集團歸屬於母公司擁有人的應佔利潤為人民幣370.78百萬元，較二零一八年下降10.56%。
- 本集團繼續保持行業龍頭企業地位：二零一八年骨關節腔注射劑、防粘連產品和眼科粘彈劑產品國內市場份額穩居榜首，分別達到39.7%、48.9%和46.9%；外用重組人表皮生長因子產品「康合素」的市場份額也持續提高，達到20.4%，位居國內市場份額第二位。

- 於二零一九年十月三十日，本公司成功於上海證券交易所科創板掛牌上市，成為首家「H+科創板」的生物醫藥企業。本次發行數量為17,800,000股人民幣普通股（「A股」），募集資金約為人民幣1,588.29百萬元，扣除發行費用後，募資淨額約為人民幣1,529.27百萬元，主要投向「上海昊海生科國際醫藥研發及產業化項目」的建設，提高本集團醫用透明質酸鈉系列、醫用幾丁糖系列、外用重組人表皮生長因子等系列產品的生產能力及研發創新水平，滿足日益增長的市場需求。
- 董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣0.7元（含稅）。

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」）截至二零一九年十二月三十一日止年度（「報告期」）的經審核綜合全年業績，連同截至二零一八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

截至二零一九年十二月三十一日止年度

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

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

## 綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>895,071</b>	703,852
使用權資產	9	<b>216,714</b>	–
預付土地租賃款項	9	–	38,722
其他無形資產		<b>430,609</b>	428,394
商譽		<b>333,493</b>	332,003
於一間合營企業之投資	10	–	350,000
於一間聯營公司之投資		<b>5,329</b>	4,700
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		<b>292,630</b>	236,900
遞延稅項資產		<b>18,393</b>	17,013
其他非流動資產		<b>14,257</b>	30,877
非流動資產總值		<b>2,206,496</b>	2,142,461
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>239,988</b>	197,631
貿易應收款項及應收票據	11	<b>389,999</b>	384,829
預付款項、其他應收款項及其他資產		<b>92,880</b>	187,401
已質押存款		–	4,340
現金及銀行結餘		<b>3,222,508</b>	1,438,407
分類為持作出售的合營企業	10	–	81,283
流動資產總值		<b>3,945,375</b>	2,293,891
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	12	<b>36,786</b>	41,183
其他應付款項及應計費用		<b>263,319</b>	364,589
計息銀行及其他借款	13	<b>25,710</b>	20,269
應付稅項		<b>34,152</b>	25,276
流動負債總值		<b>359,967</b>	451,317

		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產淨值		<u>3,585,408</u>	<u>1,842,574</u>
資產總值減流動負債		<u>5,791,904</u>	<u>3,985,035</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	13	24,002	16,386
遞延稅項負債		110,950	126,998
遞延收入		<u>3,599</u>	<u>6,204</u>
非流動負債總值		<u>138,551</u>	<u>149,588</u>
資產淨值		<u><u>5,653,353</u></u>	<u><u>3,835,447</u></u>
權益			
母公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	14	177,845	160,045
儲備		<u>5,276,935</u>	<u>3,451,466</u>
非控股權益		<u>5,454,780</u>	<u>3,611,511</u>
		<u>198,573</u>	<u>223,936</u>
權益總值		<u><u>5,653,353</u></u>	<u><u>3,835,447</u></u>

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料

本公司於二零零七年一月二十四日在中華人民共和國（「中國」）成立為有限責任公司，而本公司於二零一零年八月二日改制為股份有限公司。本公司註冊辦事處位於中國上海市松江工業園區涇路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。於二零一九年十月三十日，本公司發行17,800,000股A股（「A股發行」）本公司A股股份自二零一九年十月三十日起在上海證券交易所（「上交所」）科創板上市。A股發行後本公司的已發行股份總數為177,845,300股（包括40,045,300股H股及137,800,000股A股）。

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」）。

#### 附屬公司資料

本公司之主要附屬公司詳情載列如下：

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

公司名稱	註冊成立／登記地點 及日期及營業地點	繳足資本／ 註冊股本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
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。

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

## 2.1 編製基準

本財務報表根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，國際財務報告準則包括國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）批准的所有準則及詮釋以及香港公司條例的披露規定。除若干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」）於截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團就參與投資對象的浮動回報承擔風險或對其享有權利以及能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予現有以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。



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

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

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

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

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

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9號(修訂本)	附帶負補償的預付款項
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償
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
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號(修訂本)、國際財務報告準則第11號(修訂本)、國際會計準則第12號(修訂本)及國際會計準則第23號(修訂本)

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

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

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

### 租賃的新定義

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

### 作為承租人－之前分類為經營租賃的租賃

#### **採納國際財務報告準則第16號的影響的性質**

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

### **過渡影響**

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

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

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

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

#### 於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

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

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

人民幣千元

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

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，對此類長期利益進行會計處理時，實體應用國際財務報告準則第9號（包括國際財務報告準則第9號下的減值要求）而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合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）。本集團於二零一九年一月一日採納修訂後，就其於聯營公司及合營企業的長期權益評估其業務模式，並認為於聯營公司及合營企業的長期權益應繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或業績無任何影響。

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

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂本)、 國際會計準則第39號(修訂本)及國際 財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號(修訂本)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 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)及國際會計 準則第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為即期或非即期 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

有關該等預期將適用於本集團的國際財務報告準則的詳情如下所述。

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投入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投入和過程而存在。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投入和獲得的重要過程是否共同對創造收益的能力作出了重大貢獻。修訂本亦縮小了收益的定義，重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或普通活動的其他收入。此外，修訂本對評估所獲得的流程是否重要提供指引，並引入可選的公允價值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動和資產是否為業務。本集團預期將自二零二零年一月一日起採納該等修訂。由於修訂本預期適用於首次應用日期或之後發生的交易或其他事件，因此本集團在過渡日期將不受該等修訂的影響。

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

國際會計準則第1號(修訂本)明確了(i)有延遲結算權利之含義；(ii)於報告期末必須存在遞延權利；(iii)分類不受實體行使其遞延權利之可能性所影響；(iv)只有可轉換負債中之嵌入式衍生品本身為股本工具，其負債的條款不會影響其分類。該等修訂並明確了於報告期末必須存在之權利的規定適用於修訂案，而不論放款人於該日期或於以後的日期進行合規性測試。該等修訂自二零二二年一月一日或之後啟始年度期間生效，且允許提早應用。管理層目前正在評估其對本集團財務報表的影響。

### 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

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

上述持續經營業務的收入資料乃基於客戶的地區劃分。

##### (b) 非流動資產

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

上文的持續經營業務的非流動資產資料乃基於資產的地區劃分，並不包括指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶合約收益	<b>1,595,498</b>	1,545,824

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
--	----------------	----------------

##### 客戶合約收益

(a) 分類收益資料

##### 所售貨物類型

眼科產品	<b>709,768</b>	672,075
骨科產品	<b>357,932</b>	298,933
整形美容與創面護理產品	<b>299,140</b>	337,375
防黏連及止血產品	<b>188,877</b>	199,949
其他產品	<b>39,781</b>	37,492

總計	<b>1,595,498</b>	1,545,824
----	------------------	-----------

##### 收入確認時間

於某一時點轉移之貨物	<b>1,595,498</b>	1,545,824
------------	------------------	-----------

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入 銷售產品	<b>22,418</b>	41,802

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料摘要如下：

*銷售產品*

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>		
銀行存款利息收入	66,571	59,087
政府補助 (附註)	46,325	64,440
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	9,756	9,426
匯兌收益	2,150	6,350
出售物業、廠房及設備項目的收益	248	—
其他	4,448	4,537
	<b>129,498</b>	<b>143,840</b>

*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，該些政府補助並無有關的未履行條件及或有事項。



## 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤經扣除／(計入)以下各項後達致：

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

## 6. 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」)。

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

年內,於中國內地註冊的其他附屬公司的適用稅率為25%。

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

年內,美國附屬公司已就於美國產生的估計應課稅利潤按21%稅率計提利得稅。

年內,英國附屬公司已就於英國產生的估計應課稅利潤按19%稅率計提利得稅。

年內,法國附屬公司已就於法國產生的估計應課稅利潤按28%稅率計提利得稅。

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

## 7. 股息

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

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

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

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

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

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

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

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

## 9. 租賃

### 本集團作為承租人

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

#### (a) 預付土地租賃款項(於二零一九年一月一日前)

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

#### (b) 使用權資產

本年度本集團使用權資產的賬面金額及變動情況如下：

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

**(c) 租賃負債**

年內租賃負債的賬面金額(計入計息銀行及其他借款項下)及變動如下:

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

**(d) 與租賃有關的在損益中確認的金額如下:**

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

## 10. 於一間合營企業之投資／分類為持作出售的合營企業

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

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

### 分類為持作出售的合營企業

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

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

## 11. 貿易應收款項及應收票據

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

本集團與其客戶的貿易條款主要關於信貸，惟新客戶除外，新客戶通常須提前付款。信貸期一般為一至十二個月。本集團尋求對其尚未收回的應收款項維持嚴格控制，以將信貸風險降至最低。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：

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

## 12. 貿易應付款項及應付票據

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

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

### 13. 計息銀行及其他借款

	二零一九年 十二月三十一日			二零一九年 一月一日		二零一八年 十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期 年限	人民幣 千元	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期 年限	人民幣 千元	
<b>即期</b>								
租賃負債 (附註9(c))	4.24	二零二零年	11,073	13,510	-	-	-	
銀行貸款								
- 有擔保(a)	4.01	二零二零年	5,302	18,894	3.40-3.48	二零一九年	18,894	
其他長期貸款的即期部分								
- 無擔保(d)	-	二零二零年	113	-	-	-	-	
長期銀行貸款的即期部分								
- 有擔保(b)/(c)	0.89-2.92	二零二零年	9,222	1,375	2.92	二零三五年	1,375	
			<u>25,710</u>	<u>33,779</u>			<u>20,269</u>	
<b>非即期</b>								
租賃負債 (附註9(c))		二零二一年 至二零二八年	23,349	30,173	-	-	-	
銀行貸款								
- 有擔保(c)	0.89	二零二二年	144	16,386	2.92	二零三五年	16,386	
其他貸款								
- 無擔保(d)	-	二零二三年	509	-	-	-	-	
			<u>24,002</u>	<u>46,559</u>			<u>16,386</u>	
			<u>49,712</u>	<u>80,338</u>			<u>36,655</u>	



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

附註：

- (a) 新產業非控股股東的公寓已為銀行借貸作質押，該等貸款亦由非控股股東擔保。
- (b) 本集團利率為2.92%的若干銀行借貸由位於英國總賬面值約為人民幣13,281,000元（二零一八年：人民幣12,593,000元）的Contamac Limited的物業作擔保。
- (c) ODC Industries（「ODC」）按0.89%的利率計息的銀行貸款以賬面值約為人民幣342,000元的ODC運輸工具作擔保。
- (d) 無抵押貸款是ODC獲得的無息政府貸款。

## 14. 股本

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

本公司的股本概要如下：

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

附註：

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

## 15. 業務合併

於二零一九年四月二十五日，本集團從第三方收購了ODC的全部股權。ODC從事模製醫療設備的開發和製造。此次收購是本集團擴大IOL相關配件產品組合戰略的一部分。收購的購買對價為1,909,000歐元(約人民幣14,366,000元)，已於交易完成時支付。

於收購日ODC可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	收購時 確認的 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備		5,740
其他無形資產		6,229
現金及銀行結餘		14
貿易應收款項		43
存貨		6,408
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,679
計息銀行及其他借款		(4,761)
貿易應付款項		(893)
遞延稅項負債		(1,842)
其他應付款項及應計費用		(8,233)
		<hr/>
按公允價值計量的可識別資產淨值總額		4,384
		<hr/>
對子公司的投資虧損	6	9,982
		<hr/>
支付方式：		
現金		12,794
預付款項		1,572
		<hr/>
		14,366
		<hr/> <hr/>

於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項的公允價值分別約為人民幣43,000元及人民幣360,000元。於收購日期，並未就貿易應收款項及其他應收款項計提減值準備。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度投資虧損人民幣9,982,000元計入其他開支。

有關收購ODC的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	12,794
已收購現金及銀行結餘	(14)
	<hr/>
計入投資活動產生的現金流量的現金及現金等價物淨流出	12,780
	<hr/> <hr/>

自收購以來，截至二零一九年十二月三十一日止年度，ODC為本集團貢獻收入人民幣1,515,000元，並在合併損益中產生淨虧損約人民幣4,436,000元。

倘於年初進行合併，則本集團的持續經營收入及本集團的年度利潤將分別為人民幣1,597,952,000元及人民幣370,851,000元。

## 16. 期後事項

### 冠狀病毒的影響

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

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

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

除財務報表附註7中披露的擬派股息及上述冠狀病毒爆發的影響外，本集團於二零一九年十二月三十一日後未發生任何重大後續事件。

## 17. 比較數字

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

## 經營情況討論和分析

### 業務回顧和討論

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

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

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

單位：千元；幣種：人民幣

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

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

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

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

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

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

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

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

## 眼科產品

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

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

單位：千元；幣種：人民幣

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

## 整形美容與創面護理產品

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

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

單位：千元；幣種：人民幣

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

## 玻尿酸產品

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 重組人表皮生長因子(rhEGF)「康合素」

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

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

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

## 骨科產品

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

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

單位：千元；幣種：人民幣

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

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

### 玻璃酸鈉注射液

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

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

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

### **醫用幾丁糖(關節腔內注射用)**

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

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

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

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

## 防粘連及止血產品

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

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

單位：千元；幣種：人民幣

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

## 防粘連產品

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

自二零一五年至今，多項與防粘連產品相關的專家共識陸續出台，標志着臨床醫學界對於防粘連課題的關注。二零一七年十一月發佈的《預防腹部外科手術後腹腔粘連的中國專家共識》指出，防粘連材料能夠起到屏障保護作用，阻斷粘連的產生，可以預防粘連相關的不良事件，避免再次手術產生的醫療風險，降低整體醫療費用。本公司管理層相信，上述專家共識的推廣將引起醫生和患者對防粘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粘連及止血產品的銷售的持續增長。



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

## **膠原蛋白海綿**

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

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

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

## **研究及開發（「研發」）**

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

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

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

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

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

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

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

## 銷售及產品推廣

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

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2019年		2018年	
	金額	比例%	金額	比例%
經銷模式	840,864	52.70%	839,692	54.32%
直銷模式	754,634	47.30%	706,132	45.68%
合計	<u>1,595,498</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,545,824</u>	<u>100.00%</u>

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

## 未來發展的討論與分析

### 行業格局和趨勢

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

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

### 公司發展戰略

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

### 經營計劃

2020年，本集團將繼續深入推進集團內部資源整合，在研發、生產、銷售和服務等各個環節進一步加強對已併購企業的整合，以最大化發揮協同作用、提升運營效率、發展創新技術、拓展市場空間為目的，使併購企業能迅速融入本集團管理體系，持續提升核心競爭力。

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

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

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

## **眼科產品**

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

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

## **整形美容與創面護理產品**

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

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

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

## 骨科產品

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

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

## 防粘連及止血產品

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

## 財務回顧

### 收入、成本及毛利率

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

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

### 銷售及經銷開支

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

### 行政開支

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

### 研發開支

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

## 其他開支

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

## 所得稅開支

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

## 本年度業績

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

本報告期的每股基本盈利為人民幣2.27元(二零一八年：人民幣2.59元)。

## 流動資金及資金來源

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

## 僱員及薪酬政策

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

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

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

## 庫務政策

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

## 資產抵押

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



## 資本負債的比率

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

## 現金及現金等價物

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

## 銀行借款

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

## 匯率波動風險

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

## 或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

## 重大期後事項

有關本集團的重大期後事項，請參見本業績公告財務報表附註16。

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

## 重大投資

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

## 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 末期股息及股東周年大會

董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.7元（含稅），股息總額為人民幣124,491,710元。自本公告日起至實施前，如本公司總股本發生變動的，本公司將維持每股分配的股息的比例不變，以股權登記日的總股本為基數，相應調整分配的總額。

上述建議將在本公司二零一九年度股東周年大會（「股東周年大會」）上提請本公司股東審議批准，關於末期股息及其派發的具體安排及暫停辦理H股股份過戶登記手續的有關時間安排等內容，本公司將另行公告。如派發末期股息獲股東周年大會批准，本公司將於股東周年大會召開後兩個月內（預計於二零二零年八月三十一日或之前）派發股息。本公司將另行公告確實的預期股息支付日。

## 企業管治守則

於報告期內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。經向所有本公司董事及監事具體查詢後，所有本公司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。

## 審計委員會

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

## 發佈年度業績及年報

本業績公告將在聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.3healthcare.com](http://www.3healthcare.com))上發佈。

本公司載有上市規則規定的全部數據的二零一九年度報告將於適當時候寄發予本公司股東並將刊載於聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.3healthcare.com](http://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，二零二零年三月二十六日

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、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黃明先生；及本公司之獨立非執行董事為陳華彬先生、沈紅波先生、朱勤先生及王君傑先生。

\* 僅供識別