

---

此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函的任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下全部普华和顺集团公司股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---

**PW MEDTECH GROUP LIMITED**

**普 华 和 顺 集 团 公 司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1358)

**有關按出售業務代價建議認購CBPO股份之  
非常重大收購事項及非常重大出售事項  
及  
股東特別大會通告**

---

董事會函件載於本通函第5至22頁。本公司謹訂於二零一七年十二月一日(星期五)上午十時正假座中國北京市朝陽區望京阜通東大街6號方恒國際中心C座1002-1003室舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。隨函附奉股東特別大會適用的代表委任表格。

無論閣下是否有意出席股東特別大會，務請閣下將隨附於股東特別大會通告的代表委任表格按其上印列的指示填妥，並盡早交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，且無論如何最遲須於股東特別大會或續會(視乎情況而定)指定舉行時間48小時前(即不遲於二零一七年十一月二十九日(星期三)上午十時正(香港時間))交回。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可按意願親身出席股東特別大會(或其任何續會)，並於會上投票。

二零一七年十一月十四日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	5
附錄一 — 本集團會計師報告 .....	I-1
附錄二 — 本集團審閱報告 .....	II-1
附錄三 — 本集團其他財務資料 .....	III-1
附錄四 — CBPO集團的財務資料 .....	IV-1
附錄五 — 新集團未經審核備考財務資料 .....	V-1
附錄六 — 一般資料 .....	VI-1
股東特別大會通告 .....	EGM-1

---

## 釋 義

---

於本通函，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「協議」	指	股份交換協議及投資者權利協議
「組織章程細則」	指	本公司組織章程細則(經不時修訂、補充或修改)
「董事會」	指	董事會
「CBPO」	指	China Biologic Products Holdings, Inc.，一間於開曼群島獲豁免公司，其註冊地點於二零一七年七月二十一日由特拉華州更改為開曼群島及自二零零九年於納斯達克上市
「CBPO集團」	指	CBPO及其附屬公司
「CBPO股份」	指	根據股份交換協議，CBPO於交割時將向本公司發行合共5,521,000股CBPO之新股份(可予調整)
「交割」	指	於股份交換協議項下之交割
「本公司」	指	普华和顺集团公司，為一間於二零一一年五月十三日根據開曼群島法律註冊成立之獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	根據股份交換協議，建議向CBPO出售本公司所持Health Forward之全部已發行股本，以交換CBPO股份
「出售業務」	指	天新福及其附屬公司開展的再生醫用生物材料業務
「出售集團」	指	Health Forward及其附屬公司

---

## 釋 義

---

「股東特別大會」	指	本公司將召開之股東特別大會，以考慮並且酌情批准認購事項、出售事項及協議項下擬進行之交易
「本集團」	指	本公司及其不時地附屬公司
「Health Forward」	指	Health Forward Holdings Limited，一間於二零二零年一月二十一日根據香港法律註冊成立之公司，且於最後實際可行日期，為本公司之直接全資附屬公司
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「投資者權利協議」	指	本公司與CBPO於交割時就交割後作為CBPO之股東之本公司權利及義務擬訂立之投資者權利協議
「最後實際可行日期」	指	二零一七年十一月七日，即本通函付印前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「納斯達克」	指	納斯達克股票交易所有限公司
「新集團」	指	出售事項及認購事項完成後即時成立的集團
「毒丸計劃」	指	CBPO之日期為二零一七年七月三十一的經修訂及重列優先股權協議，據此，CBPO按每持一股發行在外普通股獲發一項權利(「權利」)之基準宣派股息，各項權利將賦予其持有人有權按行使價(「行使價」)550美元認購當前市價為兩倍行使價之若干CBPO普通股。倘任何人士未經CBPO董事會批准收購CBPO 15%或以上普通股，則可行使該權利

## 釋 義

「中國」	指	中華人民共和國，惟就本通函而言，除文義另有規定外，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股份交換協議」	指	本公司與CBPO於二零一七年十月十二日就認購事項及出售事項訂立之股份交換協議
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購事項」	指	根據股份交換協議，本公司建議按每CBPO股份93.0美元(相當於約人民幣611.9元)之認購價認購CBPO股份
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予其的涵義
「天新福」	指	天新福(北京)醫療器材股份有限公司，一間於二零二零年一月十八日在中國成立的有限公司。於最後實際可行日期，天新福由Health Forward擁有80%權益及由新餘永碩管理諮詢合夥企業(有限合夥)(獨立第三方，於天新福之權益除外)擁有20%權益
「交易事項」	指	認購事項及出售事項
「美國」	指	美利堅合眾國
「美國公認會計準則」	指	美國普遍採納之會計準則
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比

---

## 釋 義

---

於本通函內，中國實體的英文名稱乃其中文名稱的翻譯，載於本通函內僅作識別用途。如有任何不符之處，概以中文名稱為準。

惟就本通函而言，除文義另有所指外，美元乃按1.00美元兌人民幣6.58元之概約匯率(即於二零一七年十月十二日由中國人民銀行刊發的中間價)換算為人民幣。

\* 僅供識別

**PW MEDTECH GROUP LIMITED**

**普華和順集團公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1358)

執行董事：  
張月娥女士  
姜黎威先生

註冊辦事處：  
The Grand Pavilion Commercial Centre  
Oleander Way, 802 West Bay Road  
P.O. Box 32052  
Grand Cayman KY1-1208  
Cayman Islands

非執行董事：  
林君山先生

獨立非執行董事：  
張興棟先生  
陳庚先生  
王小剛先生

香港主要營業地點：  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

敬啟者：

**有關按出售業務代價建議認購CBPO股份之  
非常重大收購事項及非常重大出售事項  
及  
股東特別大會通告**

**1. 緒言**

茲提述本公司日期為二零一七年十月十二日之公告(「該公告」)，內容有關按出售業務代價建議認購CBPO股份。

於二零一七年十月十二日(交易時段後)，本公司與CBPO訂立股份交換協議，據此，本公司同意按出售業務代價以Health Forward全部已發行股本的形式認購CBPO股份，總價值約為513.45百萬美元(相當於約人民幣33.8億元)，Health Forward擁有天新福80%股權，每CBPO股份認購價為93.0美元(相當於約人民幣611.9元)。緊隨交割後，本公司預期成為CBPO的單一最大股東，擁有的CBPO股份相當於CBPO經擴大已發行股本約16.66%。

---

## 董事會函件

---

於交割時，本公司及CBPO擬訂立投資者權利協議，內容乃有關本公司於交割後作為CBPO股東之權利及義務。投資者權利協議約定(其中包括)倘本公司實益擁有CBPO股份佔緊隨交割後已發行及尚未發行股本至少10%，本公司可指派一名董事加入CBPO董事會。

有關認購事項之最高適用百分比率(定義見上市規則)超過100%，而有關出售事項之最高適用百分比率超過75%。因此，認購事項構成本公司一項非常重大收購事項，而出售事項構成本公司一項非常重大出售事項，故認購事項及出售事項須根據上市規則第14章遵守公告、通函及股東批准規定。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)CBPO根據美國公認會計準則編製之截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度的經審核財務資料及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月之未經審核財務資料；(ii)就CBPO根據美國公認會計準則編製之會計政策及本公司根據香港財務報告準則編製之會計政策之間的差異有關CBPO財務資料之逐項對照表；(iii)有關本集團截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度之會計師報告，包括出售業務之相關財務資料；(iv)本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核財務資料，包括出售業務之相關財務資料；及(v)新集團之備考財務資料。

## 2. 協議

股份交換協議之主要條款概要載列如下：

### 日期

二零一七年十月十二日

### 訂約方

- (1) 本公司；及
- (2) CBPO；

就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，CBPO及其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士之第三方，惟CBPO之實益擁有人及本公司之主要股東陳國泰先生除外。根據陳國泰先生於二零一七年八月二十三日在聯交所備案之最新權益披露通告及Parfield International Ltd.(其中陳國泰先生為董事及唯一擁有人)於二零一七年二月八日備案之附表13G所述以及假設其後並無

變動，於最後實際可行日期，陳國泰先生為(i)主要股東，間接擁有本公司已發行股本約26.03%；及(ii)CBPO之股東，間接擁有CBPO已發行股本約5.9%。誠如CBPO所確認，由於購買CBPO現有股份，陳國泰先生於二零一五年十一月五日就其於CBPO實益擁有權首次存檔，且CBPO並無發行任何新股份予陳國泰先生。

據本公司作出一切合理查詢後所深知及確信，(i)除陳國泰先生於CBPO的股權外，本公司、其控股股東、董事及關連人士作為一方與CBPO作為另一方之間概無關連；及(ii)除陳國泰先生於本公司的股權外，陳國泰先生與本公司(包括其關連人士)概無關連(包括業務關連)。據本公司作出一切合理查詢後所深知及確信，獨立於陳國泰先生的CBPO董事將CBPO及收購事項介紹予本公司。

經CBPO確認，除陳國泰先生於CBPO的股權外，陳國泰先生與CBPO概無關連(包括業務關連)。

### 標的事項

本公司同意按每CBPO股份之認購價93.0美元(相當於約人民幣611.9元)，以Health Forward全部已發行股本之代價認購CBPO股份，總價值約513.45百萬美元(相當於約人民幣33.8億元)。

Health Forward擁有天新福80%權益，天新福為本公司間接附屬公司，主要從事再生醫用生物材料產品的製造及銷售。有關天新福的更多資料載於「有關訂約方及天新福之資料」一節。

CBPO主要從事血漿醫藥產品的研究、開發、製造及銷售。有關CBPO的更多資料載於「有關訂約方及天新福之資料」一節。

### 代價

認購事項以出售業務為代價，總價值約513.45百萬美元(相當於約人民幣33.8億元)，乃由本公司與CBPO經參考(i)天新福歷史財務狀況及業務表現(包括但不限於天新福歷史收入及溢利)；(ii)CBPO的歷史財務狀況及業務表現(包括

但不限於CBPO的歷史收入及溢利)；(iii)CBPO之普通股現行市價；(iv)下文所述交割後對本公司及CBPO之裨益；及(v)當前市場環境後公平磋商釐定。

CBPO股份佔：

- CBPO於該公告日期已發行股本約20.00%；及
- 假設交割前CBPO已發行股本概無其他變動，CBPO之已發行股本(經配發及發行CBPO股份擴大)約16.66%。

根據股份交換協議，每CBPO股份之認購價為93.0美元(相當於約人民幣611.9元)，較：

- 於緊接該公告日期前30個交易日於納斯達克所報平均收市價每CBPO之股份折讓1.20%；
- 於緊接該公告日期前20個交易日於納斯達克所報平均收市價每CBPO之股份折讓0.83%；
- 於緊接該公告日期前五個交易日於納斯達克所報平均收市價每CBPO之股份折讓4.47%；及
- 於緊接該公告日期前之交易日於納斯達克所報收市價每CBPO之股份折讓4.27%。

CBPO股份之認購價乃由本公司與CBPO經參考CBPO之普通股現行市價、當前市場環境及CBPO的歷史財務狀況及業務表現後公平磋商釐定。

CBPO將發行予本公司之CBPO股份將於細分或合併CBPO之普通股股份或CBPO之普通股特別股息發生時按比例予以調整，生效或記錄日期為自股份交換協議日期起直至交割期間。

先決條件

交割於以下先決條件(其中包括)獲達成或豁免(如允許)後，方告作實：

- (i) 主管政府機關概無制訂、發出、頒佈、執行或訂立任何法律，該法律於彼時有效(不論暫時、初步或永久)，且有效限制、勒令、禁止或以其他方式致令圓滿完成股份交換協議項下交易變成不合法；
- (ii) 須於股東特別大會上獲得股東批准股份交換協議、投資者權利協議及其項下擬進行之交易；
- (iii) 於股份交換協議日期後，CBPO集團之業務、資產、財務狀況或經營業績概無發生嚴重不利影響；
- (iv) CBPO之聲明及保證分別於截至股份交換協議日期及交割日於所有重大方面均正確無誤；
- (v) CBPO須於交割時或交割前於所有重大方面履行及遵守股份交換協議所載其要求履行或遵守之所有協議、契約及條件；
- (vi) 於股份交換協議日期後，出售集團之業務、資產、財務狀況或經營業績概無發生嚴重不利影響；
- (vii) 本公司之聲明及保證於截至股份交換協議日期及交割日於所有重大方面均正確無誤；
- (viii) 本公司須於交割時或交割前於所有重大方面履行及遵守股份交換協議所載其要求履行或遵守之所有協議、契約及條件；及
- (ix) 本公司須緊接交割前向CBPO送呈可合理接受支持文件，以示出售集團可得可用現金總額不少於(a)人民幣5.7億元(倘交割於二零一七年十一月三十日或之前完成)，或(b)人民幣5.8億元(倘交割於二零一七年十二月一日(含)至二零一七年十二月三十一日(含)間的一日完成)。

先決條件(iii)、(iv)及(v)可能獲本公司豁免，而先決條件(vi)、(vii)、(viii)及(ix)可能獲CBPO豁免。

### 交割

交割計劃於達成或豁免最後一項先決條件後五個營業日內，或訂約方可能書面同意的較後日期完成。

### 彌償保證

於交割後，CBPO須彌償及保護本公司及其代表，令彼等各自免受該等事件所影響，並就因下列事件而引起或導致本公司及其代表實際遭受或產生或被施加之任何及所有損失作出賠償：

- (i) CBPO於股份交換協議項下作出之任何聲明或保證有任何不準確或有任何違反該等聲明或保證情況下，倘損失(若干基本聲明或保證相關者除外)超過人民幣1百萬元則將作出彌償，但彌償金額不超過人民幣10億元；或
- (ii) CBPO之任何違反或不履行股份交換協議項下任何契約或協議。

於交割後，本公司須彌償及保護CBPO及其代表，令彼等各自免受該等事件所影響，並就因下列事件而引起或導致CBPO及其代表實際遭受或產生或被施加之任何及所有損失作出賠償：

- (i) 本公司於股份交換協議項下作出之任何聲明或保證有任何不準確或有任何違反該等聲明或保證情況下，倘損失(若干基本聲明或保證相關者除外)超過人民幣1百萬元則將作出彌償，但彌償金額不超過人民幣10億元；
- (ii) 任何違反或不履行股份交換協議項下本公司之任何契約或協議；
- (iii) 本公司未能就股份交換協議項下擬進行交易及出售集團根據任何適用法律進行進一步交易的任何企業重組及時支付本公司賦予的任何稅項或任何其他人士未能根據任何適用法律項下的股份交換協議向本公司預扣或協助預扣付款；或
- (iv) 股份交換協議所指的其他彌償事項。

終止

股份交換協議可能於交割前隨時予以終止：

- (i) 經CBPO及本公司雙方同意後；
- (ii) 在任何有管轄權的政府機關制訂、發出、頒佈、執行或訂立任何禁令，該禁令將成為最終並不可上訴情況下，由CBPO書面通知本公司，或由本公司書面通知CBPO；
- (iii) 在於股東特別大會上未能獲得股東批准，或延期或推遲股份交換協議的投票表決的情況下，由CBPO書面通知本公司，或由本公司書面通知CBPO；
- (iv) 在交割未能於二零一七年十二月三十一日或之前完成的情況下，由CBPO書面通知本公司，或由本公司書面通知CBPO；
- (v) 倘(a)本公司違反股份交換協議所載任何聲明、保證、契約或協議，(b)該違反或虛假陳述未能於本公司從CBPO收到書面通知後二十(20)日內（或該通知日期及二零一七年十二月三十一日間較短時間）妥善處理，及(c)該違反或虛假陳述造成CBPO無法履行義務的情況，則由CBPO書面通知本公司；或
- (vi) 倘(a)CBPO違反股份交換協議所載任何聲明、保證、條款或協議，(b)該違反或虛假陳述未能於CBPO從本公司收到書面通知後二十(20)日內（或該通知日期及二零一七年十二月三十一日間較短時間）得到處理，及(c)該違反或虛假陳述造成本公司無法履行義務的情況，則由本公司書面通知CBPO。

根據上述(vi)項，倘本公司終止股份交換協議，CBPO承擔隨即可運用資金人民幣20百萬元的終止費用。該等款項須於該等終止日期後盡快支付（惟無論如何不遲於五(5)個營業日）。由於違反股份交換協議項下的任何聲明、保證、契約或協議、未能履行股份交換協議或未能進行股份交換協議項下的其他交易而遭受任何虧損或損失，該等終止費用將是本公司唯一的救濟措施。

### 投資者權利協議

本公司與CBPO擬於交割時訂立投資者權利協議，該協議以協定形式附於股份交換協議。投資者權利協議之主要條款概要載列如下：

### 訂約方

- (1) 本公司；及
- (2) CBPO。

### 註冊權

就隨後向公眾發售及銷售CBPO股份而言，本公司享有美國法律法規項下之常用註冊權。

### 董事會席位

倘本公司實益擁有CBPO股份佔CBPO緊隨交割後已發行及尚未發行股本至少10%（經考慮細分、合併、綜合、逆向股份分拆或重新分類CBPO之普通股或於交割後於CBPO之普通股中產生的任何股息或分派），本公司有權指派一位董事進入CBPO董事會。

### 轉讓限制

本公司不得，且須告知其附屬公司不得於隨即交割後滿三年之日（該日稱為「限售日」），在無收到CBPO的書面同意書之前，直接或間接轉讓、出售、對沖、出讓、贈送、質押、留置、擔保、按押、交換或以其他方式處置CBPO任何證券（發生任何一種情況，則視為「轉讓」）。

於限售日後，除非CBPO以書面形式另行同意，本公司不得，且須告知其聯屬公司不得向投資者權利協議所列CBPO之任何競爭者（「CBPO競爭者」）轉讓任何CBPO之證券。

### 投資限制

倘本公司有權指派任何董事進入CBPO董事會，除非CBPO以書面形式另行同意，本公司不得，且須告知其聯屬公司不得(i)發生或參與，包括但不限於：(a)收購任何CBPO競爭者的任何證券或有形資產；(b)與CBPO競爭者進行投標或換股發售、併購、合併、兼併、計劃安排或其他業務合併；或(c)與CBPO

競爭者進行資本重組、架構重建、清算、解散或其他特殊交易；(ii)與CBPO競爭者組成合夥企業、合資企業或其他業務實體；或(iii)採取任何可能影響(i)或(ii)所述交易之措施。

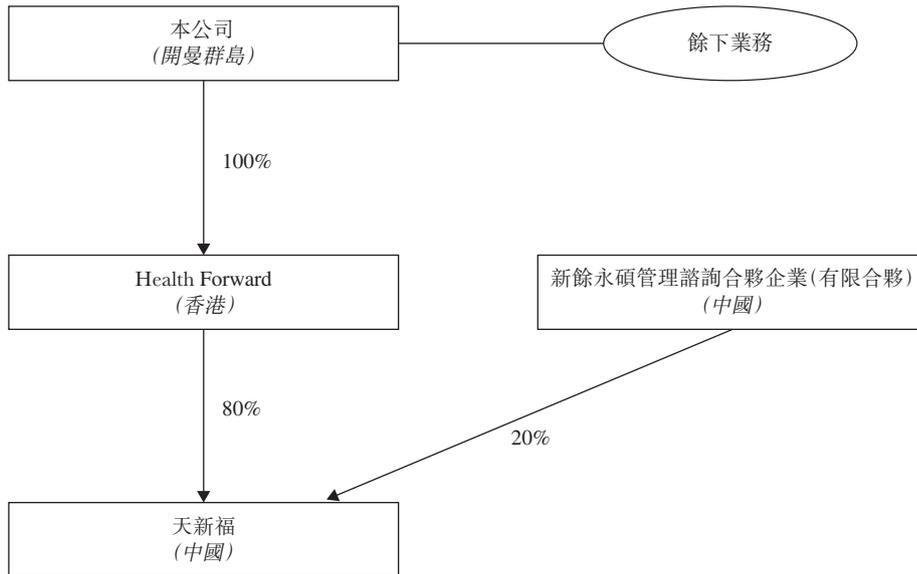
**投票權協議**

直至限售日，本公司應以其實益擁有的所有CBPO之股份按照CBPO董事會建議的方式投票，惟本公司無須採取任何(i)根據適用法律與董事的受託責任不一致之行動；或(ii)違反任何適用證券法或聯交所規則之行動。

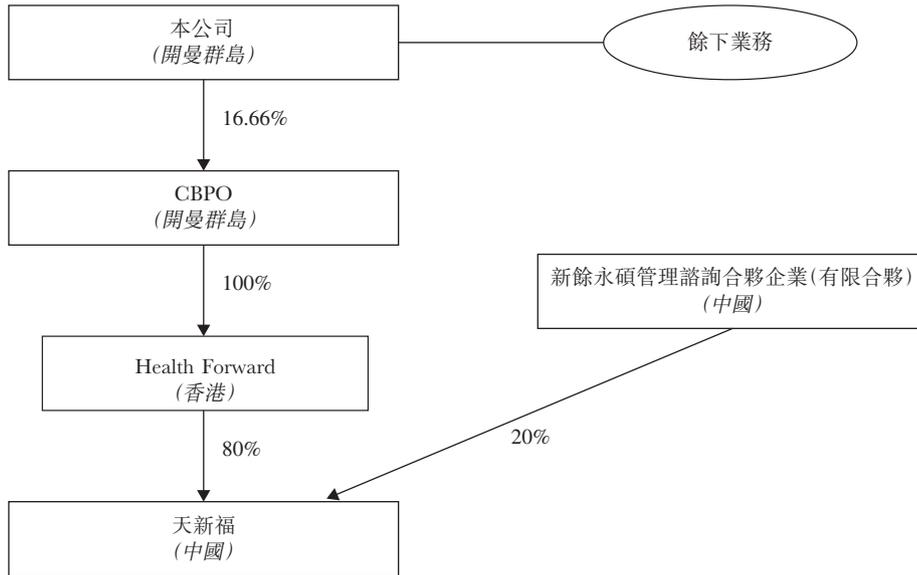
**3. 本集團企業架構**

以下說明本集團於交割前後的簡化企業架構：

本集團於最後實際可行日期的簡化企業架構



本集團緊隨交割後的簡化企業架構



4. 有關訂約方及天新福之資料

本公司

本公司於二零一一年五月十三日根據開曼群島法律於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司之主要業務活動為投資控股。本集團主要從事開發、製造及銷售再生醫用生物材料產品及高端輸液器產品及其他業務(包括美容產品及整形產品)。

**Health Forward**

Health Forward為一間於二零一零年一月二十一日根據香港法律註冊成立的公司且由本公司直接全資擁有。Health Forward的主要業務活動為投資控股。於最後實際可行日期，於一系列集團內部重組後，Health Forward持有天新福80%的股權且無任何其他業務運營。

天新福

於最後實際可行日期，天新福為本公司之間接附屬公司。其為於二零零二年一月十八日在中國成立之有限公司及於二零一四年八月五日由本集團自獨立第三方收購。天新福開展出售業務且主要從事製造及銷售再生醫用生物材料產

## 董事會函件

品。於最後實際可行日期，天新福由Health Forward擁有80%權益及由新餘永碩管理諮詢合夥企業(有限合夥)(惟於天新福之權益除外之獨立第三方)擁有20%權益。

### CBPO

CBPO為一家生物製藥公司，主要於中國從事人類血漿醫藥產品或血漿產品的研究、開發、製造及銷售。根據CBPO二零一六年年報所述，在二零一六年銷售量方面，CBPO位列中國血漿產品製造商前三名。CBPO已於二零零九年於納斯達克上市，其註冊地址已於二零一七年七月二十一日從特拉華州變遷至開曼群島。於最後實際可行日期，CBPO擁有已發行及發行在外股本總數27,609,341股普通股，且無已發行及發行在外的其他類別股份。

### 有關天新福及CBPO之財務資料

#### (1) 天新福

下表載列天新福及其附屬公司應佔截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度的財務資料，乃基於根據香港財務報告準則編製的未經審核財務報表。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一五年 (人民幣千元)	二零一六年 (人民幣千元)
除稅前純利	131,440	155,384
除稅後純利	112,819	132,528

	於十二月三十一日	
	二零一五年 (人民幣千元)	二零一六年 (人民幣千元)
總資產	821,199	810,259
淨資產	685,325	694,853

## 董事會函件

### (2) CBPO

下表載列CBPO及其附屬公司截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度之綜合財務資料，乃摘錄自根據美國公認會計準則編製的CBPO已刊發年報所載的經審核財務報表。

	截至十二月三十一日止年度，			
	二零一五年		二零一六年	
		概約		概約
	(千美元)	(人民幣千元)	(千美元)	(人民幣千元)
除稅前純利	135,098	888,945	153,919	1,012,787
除稅後純利	114,106	750,817	128,793	847,458

	於十二月三十一日，			
	二零一五年		二零一六年	
		概約		概約
	(千美元)	(人民幣千元)	(千美元)	(人民幣千元)
總資產	551,466	3,628,646	604,958	3,980,624
淨資產	466,962	3,072,610	521,137	3,429,081

有關本集團、天新福及CBPO的更多財務資料詳情，請參閱附錄一至四。

本公司預期確認出售事項產生之合計溢利約人民幣20億元，乃指交割日期出售代價與出售集團資產淨值之賬面值差額，該差額乃經參考出售集團於二零一七年六月三十日根據香港財務報告準則編製之未經審核資產淨值總額(包括本集團再生醫用生物材料產品應佔商譽約人民幣373百萬元)，考慮出售事項之預估相關稅務開支後予以估計，可能受限於出售集團於二零一七年六月三十日後之業務及營運業績導致之變動的情況。有關本集團資產及負債的認購事項及出售事項之財務影響的更多資料，請參閱本通函附錄五。

## 5. 進行交易的原因及裨益

本公司認為收購CBPO股份有益於本公司業務發展的原因如下：

- **開拓中國血漿產業。**通過收購CBPO股份，本公司於中國醫療行業拓展新領域，其增長迅速、利潤及潛在機遇高，符合本公司的長期戰略。

中國是世界上僅次於美國的第二大血漿產品市場。根據Marketing Research Bureau, Inc.,或MRB(一間專注於全球血液和血漿行業資料的獨立研究公司)，就銷售收入而言，中國的血漿產品市場(不包括重組產品)從二零零九年的8億美元(約合人民幣52.6億元)增長到二零一五年的24.7億美元(約合人民幣162.5億元)，年複合增長率為20.7%。MRB預計，假設國內血漿供應量每年至少增長8%，到二零一八年，中國的血漿產品市場將達到33億美元(約合人民幣217.1億元)以上，較二零一五年增長約35%。

中國血漿行業亦有較高的行業進入壁壘。自二零零一年以來，中國國務院已停止發放新的血漿分離許可證，並且中國約有30家持牌血漿產品生產商，其中只有約28家正在運營。因此，中國現有生產能力較大的生產商(如CBPO)面臨著相對有限的競爭且有望在行業整合階段獲得更多的市場份額。

- **CBPO於中國之領先市場地位。**CBPO擁有具有良好過往記錄的完善的血漿業務。其為中國血漿產品之領先生產商，具有強大的增長潛力。根據CBPO二零一六年年報，就二零一六年銷售量而言，其為中國血漿產品三大生產商之一。有關CBPO之詳情，請參閱上述「有關訂約方及天新福之資料」一節。
- **天新福與CBPO業務之間的潛在協同效應。**天新福為國內第一大人工硬腦膜生產商。由於天新福及CBPO為國內生物材料行業之領先企業，擁有先進的技術及工藝，本公司相信順利的業務合併能為天新福及CBPO創造一個共享平台以鞏固其市場領先地位及實現快速增長。尤其是，天新福將能夠利用CBPO的現有市場份額以交叉銷售及提供捆綁定價機會增強其核心業務，以及透過拓展CBPO的銷售渠道、醫院及部門擴大其顧客基礎。同時，天新

福及CBPO的合併規模亦能夠減少成本、優化支出、擴大市場曝光度及提高與分銷商、顧客及供應商的議價能力。

- **優化股東價值之有效方法**。於股份交換協議項下之交易價值總額約為513.45百萬美元(相當於約人民幣33.8億元)，其為股東提供出售集團極具有吸引力的估值，並預計相比天新福建議A股上市將以更具確定性及以更精準的時間表完成。本公司認為天新福與CBPO之合併將增強本公司整體估值以及為本公司及其股東創造價值。
- **進軍美國資本市場**。於交割後，本公司預期成為CBPO單一最大股東並獲CBPO董事會批准於限售日之前就增加未來於CBPO之持股比例豁免觸發毒丸計劃，此舉可使本公司進軍美國資本市場。於交割後，儘管本公司目前並無任何意願進一步增加其於CBPO的持股比例，但不排除於基於市場狀況及本公司財務資源不時審核於CBPO的投資後增加其於CBPO持股比例的可能性。

本公司於CBPO進行一項長期策戰略投資，其亦為本公司與CBPO未來業務合作夥伴關係奠定基礎。投資者權利協議項下的投資限制及投票協議於策略投資／合作情況均屬正常。因此，本公司認為該等安排對其作為CBPO的股東權利並無重大限制，且認為彼等就其作為該戰略投資的整體商業代價而言可以接受，董事會認為此舉符合本公司及其股東之利益。此外，本公司就投票協議協定一項受託責任以確保董事會的受託責任適當履行。

因此，儘管本公司持有的CBPO股份僅被視為於本公司一家聯營公司的初步投資，作為CBPO具備聯交所上市地位且可進入美國資本市場的長期戰略夥伴，本公司預計將獲多種媒體曝光并提高其於兩個國際金融中心的企業形象，為本公司的未來發展創造更多的潛力及機遇。

綜上所述，董事認為協議之條款均屬公平合理且符合本公司及股東之整體利益。

## 6. 建議天新福A股上市

茲提述本公司於二零一七年七月二十四日刊發有關建議分拆及天新福A股上市(「天新福A股上市」)之公告。根據股份交換協議，本公司對於天新福A股上市將不再採取任何行動直至交割，且CBPO承諾，倘出售集團成員首次公開發售的證券符合CBPO的最佳利益，於該等證券將有資格於國際認可的聯交所上市時，其將作出合理商業努力以促成於該聯交所的首次公開發售。

倘股份交換協議因任何理由予以終止，本公司擬根據本公司日期為二零一七年八月八日之本公司通函所載建議實施天新福A股上市。倘天新福或出售集團其他成員申請單獨上市，本公司將遵守上市規則第15項應用指引及其他規則(如適用)。

## 7. 上市規則涵義

有關認購事項之最高適用百分比率(定義見上市規則)超過100%，而有關出售事項之最高適用百分比率超過75%。因此，認購事項構成本公司一項非常重大收購事項，而出售事項構成本公司一項非常重大出售事項，故認購事項及出售事項須根據上市規則第14章遵守公告、通函及股東批准規定。

## 8. 豁免嚴格遵照上市規則第14.69(4)(A)(I)條及上市規則第4章

根據上市規則第14.69(4)(a)(i)條規定，本公司於編製其自身財務報表時須將根據本公司應用之會計政策所編製的CBPO會計師報告納入本通函。本公司認為：

- (i) 於交割後，CBPO將不會成為本公司之附屬公司，且其業績將不併入本公司財務報表。本公司於CBPO的少數權益將被視為於一家聯營公司的投資，並採用權益會計法入賬；
- (ii) CBPO須於指定截止日期內定期向美國證券交易委員會(「證券交易委員會」)提交其財務資料。CBPO於證券交易委員會網站上每年刊發其經審核財務報表，以及每季度刊發其未經審核財務報表。CBPO刊發的財務披露須遵守納斯達克及證券交易委員會的規定；

## 董事會函件

- (iii) CBPO截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及截至該等日期止各年度的財務報表乃根據美國公認會計準則而編製，經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)(「畢馬威華振」)根據美國上市公司會計監督委員會準則審核，並於證券交易委員會網站上刊發；
- (iv) CBPO截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月之財務報表乃由畢馬威華振根據美國上市公司會計監督委員會準則審核，並於證券交易委員會網站上刊發；
- (v) 畢馬威華振為與瑞士實體KPMG International Cooperative聯營之獨立事務所畢馬威網絡之成員公司。畢馬威華振亦於一家認證會計師實體(即北京註冊會計師協會)註冊；
- (vi) 誠如CBPO所告知，鑒於(a)CBPO須遵守美國有關證券法規，法規要求所有公開上市交易公司同時向所有投資者作出重大資料披露，因此，CBPO不得向本公司披露任何非公開財務資料；(b)於公眾公司作出私人少數投資之投資者獲許可查閱非公開財務資料並非美國現行市場慣例；及(c)將CBPO各截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月之財務資料之編製基準從美國公認會計準則換為香港財務報告準則過程工作量大，與同樣性質的交易並不相稱，其無法給予本公司核數師權限查閱其會計記錄及無法就相同事項為本公司核數師審核根據香港財務報告準則所編製之賬目提供解釋。因此，基於下述理由，於本通函中提供有關CBPO會計師報告將為本公司帶來不合理負擔且不切實際：
- (a) 本公司無法查閱CBPO非公開財務資料，因此，本公司在缺少CBPO會計記錄查閱權限之情況下編製有關CBPO會計師報告屬不切實際；及
- (b) 本公司在審核或審閱CBPO根據香港財務報告準則而編製之賬目時將產生重大成本及開支，並將嚴重延期完成認購事項，此舉不符合股東最佳利益。本公司預計審計或審閱CBPO財務資料可能耗費額外三至四個月並產生審計費約人民幣13百萬元至15百萬元。

---

## 董事會函件

---

作為一項遵照上市規則第14.69(4)(a)(i)條作出之替代披露，以下事項已納入本通函內：

- (i) CBPO根據美國公認會計準則編製之截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度的經審核財務資料及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月之未經審核財務資料；
- (ii) 就CBPO根據美國公認會計準則編製之會計政策及本公司根據香港財務報告準則編製之會計政策之間的差異有關CBPO財務資料之逐項對照表；及
- (iii) 上市規則第四章規定會計師報告所需，但非披露於CBPO已刊發財務報表中的其他財務資料。

因此，本公司認為替代披露將提供充足資料，以令股東對CBPO及出售集團之表現及財務資料作出適當知情評估，以於股東特別大會上投票贊成或反對認購事項及出售事項，而上市規則第14.69(4)(a)(i)條之規定的寬免不可能對股東帶來過度風險。

本公司已申請並獲得豁免嚴格遵守上市規則第14.69(4)(a)(i)條規定。

### 9. 股東特別大會及委任代表安排

股東特別大會將於二零一七年十二月一日(星期五)上午十時正假座中國北京市朝陽區望京阜通東大街6號方恒國際中心C座1002-1003舉行，會上將提呈普通決議案以考慮及酌情批協議項下擬進行之交易。召開股東特別大會的通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東須於股東特別大會上放棄投票權。

隨本通函附上股東特別大會適用之代表委任表格，該代表委任表格亦刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.pwmedtech.com](http://www.pwmedtech.com))。無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照當中印列的指示填妥並簽署代表委任表格，連同經簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明的授權書或授權文件副本，必須盡快但無論如何須於股東特別大會(即不遲於二零一七年十一月二十九日(星期三)上午十時正(香港時間))或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東

---

## 董事會函件

---

183號合和中心22樓，方為有效。填妥並交回代表委任表格後，股東仍可依願出席股東特別大會並於會上投票，於此情況下，閣下之代表委任表格將被視為已撤銷論。

### 10. 暫停股東名冊登記

為釐定股東出席股東特別大會及於會上投票的權利，本公司將於二零一七年十一月二十八日至二零一七年十二月一日(首尾兩天包括在內)暫停股東名冊登記，在此期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東特別大會並於會上投票的資格，未獲登記的股份持有人應確保將所有股份過戶文件連同有關股票於二零一七年十一月二十七日下午四時三十分(香港時間)前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記手續。於二零一七年十二月一日名列本公司股東名冊的股東均有權出席股東特別大會並於會上投票。

### 11. 推薦建議

董事(包括獨立非執行董事)認為股份交換協議及投資者權利協議條款及該等協議項下進行之交易屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。因此，董事(包括獨立非執行董事)推薦股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的決議案，以批准股份交換協議及投資者權利協議條款及該等協議項下進行之交易。

### 12. 其他資料

謹請閣下同時垂注本通函各附錄所載的其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
**PW Medtech Group Limited**  
普华和顺集团公司  
主席  
張月娥

二零一七年十一月十四日

以下為本公司之申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出之報告全文(列載於第I-1頁至I-2頁)，以供載入本通函內。



羅兵咸永道

## 致普华和顺集团公司董事就歷史財務資料出具之會計師報告

### 緒言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就普华和顺集团公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)列載於第I-3頁至I-80頁的歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的綜合及貴公司資產負債表，以及各年度末(「往績記錄期」)的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3頁至I-80頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為二零一七年十一月十四日就貴公司透過出售於Health Forward Holdings Limited的股權按再生醫用生物材料業務代價建議認購China Biologic Products Holdings, Inc.而刊發的通函內(「通函」)。

### 董事就歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師之責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴公司於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的財務狀況和 貴集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

## 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則報告事宜

## 調整

對第I-3頁所述的歷史財務資料作出認為有必要的調整後，歷史財務資料方列賬。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年十一月十四日

## I. 本集團之歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告整體部分之歷史財務資料。

本報告的歷史財務資料是由本公司董事負責根據本集團截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各年度已刊發的綜合財務報表(「歷史財務報表」)編製。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，開發、製作及銷售骨科植入物產品業務(「骨科植入物業物」)已出售並呈列為已終止經營業務，因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務資料已經重述，以供收錄於本會計師報告。以往已刊發的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列值，除非另有指明，否則所有數值均湊整至最接近之千元(人民幣千元)。

## 綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	6	64,662	64,110	60,937
物業、廠房及設備	7	389,580	659,328	687,236
無形資產	8	994,894	967,798	841,381
遞延所得稅資產	25	14,777	10,179	4,357
長期預付款項	13	32,536	3,980	3,455
貿易應收款項	15	—	24,071	—
		<u>1,496,449</u>	<u>1,729,466</u>	<u>1,597,366</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	14	101,121	123,983	53,745
貿易及其他應收款項	15	371,151	357,603	686,437
受限制現金	16	260,000	—	—
定期存款	17	—	40,000	—
現金及現金等價物	18	<u>153,816</u>	<u>288,224</u>	<u>149,563</u>
		<u>886,088</u>	<u>809,810</u>	<u>889,745</u>
<b>總資產</b>		<u><u>2,382,537</u></u>	<u><u>2,539,276</u></u>	<u><u>2,487,111</u></u>

	附註	於十二月三十一日		
		二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>本公司擁有人應佔權益</b>				
股本	19	1,036	1,034	979
股份溢價	19	1,674,404	1,666,821	1,528,311
庫存股份	19	—	—	(8,890)
其他儲備	20	95,666	82,008	71,354
保留盈利	21	<u>339,053</u>	<u>547,635</u>	<u>742,584</u>
		<u>2,110,159</u>	<u>2,297,498</u>	<u>2,334,338</u>
<b>非控股權益</b>		<u>1,167</u>	<u>1,167</u>	<u>(336)</u>
<b>總權益</b>		<u><u>2,111,326</u></u>	<u><u>2,298,665</u></u>	<u><u>2,334,002</u></u>
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債	25	65,316	60,855	53,438
遞延收益	26	<u>7,282</u>	<u>6,169</u>	<u>1,283</u>
		<u>72,598</u>	<u>67,024</u>	<u>54,721</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	23	114,318	170,266	94,763
即期所得稅負債		9,295	3,321	3,625
借款	24	<u>75,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>198,613</u>	<u>173,587</u>	<u>98,388</u>
<b>總負債</b>		<u><u>271,211</u></u>	<u><u>240,611</u></u>	<u><u>153,109</u></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><u>2,382,537</u></u>	<u><u>2,539,276</u></u>	<u><u>2,487,111</u></u>

## 本公司資產負債表

	於十二月三十一日			
	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司投資及貸款予附屬公司		<u>572,394</u>	<u>571,633</u>	<u>565,616</u>
<b>流動資產</b>				
應收附屬公司款項		1,071,634	1,060,497	920,293
貿易及其他應收款項		48	244	520
現金及現金等價物		<u>24,179</u>	<u>20,244</u>	<u>12,285</u>
		<u>1,095,861</u>	<u>1,080,985</u>	<u>933,098</u>
<b>總資產</b>		<u><u>1,668,255</u></u>	<u><u>1,652,618</u></u>	<u><u>1,498,714</u></u>
<b>權益及負債</b>				
<b>本公司擁有人應佔權益</b>				
股本		1,036	1,034	979
股份溢價		1,674,404	1,666,821	1,528,311
庫存股份		—	—	(8,890)
其他儲備	20(b)	28,012	22,463	13,724
累計虧損	20(b)	<u>(44,739)</u>	<u>(48,971)</u>	<u>(48,596)</u>
<b>總權益</b>		<u><u>1,658,713</u></u>	<u><u>1,641,347</u></u>	<u><u>1,485,528</u></u>
<b>負債</b>				
<b>流動負債</b>				
應付附屬公司款項		8,713	10,316	11,963
貿易及其他應付款項		<u>829</u>	<u>955</u>	<u>1,223</u>
		<u>9,542</u>	<u>11,271</u>	<u>13,186</u>
<b>總負債</b>		<u><u>9,542</u></u>	<u><u>11,271</u></u>	<u><u>13,186</u></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><u>1,668,255</u></u>	<u><u>1,652,618</u></u>	<u><u>1,498,714</u></u>

## 綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>				
收入	5	445,451	515,587	566,822
銷售成本	28	<u>(127,527)</u>	<u>(129,170)</u>	<u>(148,629)</u>
毛利		317,924	386,417	418,193
銷售開支	28	(58,546)	(68,563)	(77,276)
行政開支	28	(77,987)	(61,526)	(56,652)
研發開支	28	(19,079)	(23,898)	(19,664)
其他收益—淨額	27	<u>7,631</u>	<u>7,683</u>	<u>14,139</u>
經營溢利		<u>169,943</u>	<u>240,113</u>	<u>278,740</u>
財務收入	30	22,197	6,518	4,485
財務成本	30	<u>(23,553)</u>	<u>(1,254)</u>	<u>—</u>
財務(成本)／收入—淨額	30	<u>(1,356)</u>	<u>5,264</u>	<u>4,485</u>
除所得稅前溢利		168,587	245,377	283,225
所得稅開支	31	<u>(26,202)</u>	<u>(41,150)</u>	<u>(43,068)</u>
持續經營業務年內溢利		<u>142,385</u>	<u>204,227</u>	<u>240,157</u>
<b>已終止經營業務</b>				
已終止經營業務年內溢利／(虧損)	33	<u>34,245</u>	<u>4,355</u>	<u>(46,711)</u>
年內溢利		<u><u>176,630</u></u>	<u><u>208,582</u></u>	<u><u>193,446</u></u>

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以下人士應佔溢利／(虧損)：				
本公司擁有人		176,630	208,582	194,949
非控股權益		—	—	(1,503)
		<u>176,630</u>	<u>208,582</u>	<u>193,446</u>
來自以下業務的本公司擁有人 應佔溢利／(虧損)：				
持續經營業務		142,385	204,227	241,660
已終止經營業務		34,245	4,355	(46,711)
		<u>176,630</u>	<u>208,582</u>	<u>194,949</u>
年內本公司擁有人應佔持續及 已終止經營業務每股盈利 (以每股人民幣分計)				
		截至十二月三十一日止年度		
		二零一四年	二零一五年	二零一六年
		(經重列)		
基本每股盈利				38
來自持續經營業務		8.52	12.19	14.87
來自已終止經營業務		<u>2.05</u>	<u>0.26</u>	<u>(2.87)</u>
來自年內溢利		<u>10.57</u>	<u>12.45</u>	<u>12.00</u>
攤薄每股盈利				38
來自持續經營業務		8.30	12.05	14.85
來自已終止經營業務		<u>2.00</u>	<u>0.26</u>	<u>(2.87)</u>
來自年內溢利		<u>10.30</u>	<u>12.31</u>	<u>11.98</u>

## 綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內溢利		176,630	208,582	193,446
其他全面收益：				
可能於損益中重新歸類的 項目				
貨幣換算差額	20	<u>103</u>	<u>1,232</u>	<u>105</u>
年內其他全面收益， 扣除稅項		<u>103</u>	<u>1,232</u>	<u>105</u>
年內全面收益總額		<u><u>176,733</u></u>	<u><u>209,814</u></u>	<u><u>193,551</u></u>
以下人士應佔：				
— 本公司擁有人		176,733	209,814	195,054
— 非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,503)</u>
年內全面收益總額		<u><u>176,733</u></u>	<u><u>209,814</u></u>	<u><u>193,551</u></u>
本公司擁有人應佔來自以下 業務的全面收益總額：				
持續經營業務		142,488	205,459	241,765
已終止經營業務		<u>34,245</u>	<u>4,355</u>	<u>(46,711)</u>
		<u><u>176,733</u></u>	<u><u>209,814</u></u>	<u><u>195,054</u></u>

## 綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利	總計			
	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			
於二零一四年一月一日的結餘	1,026	1,647,840	87,407	162,423	1,898,696	—	1,898,696	
全面收益								
年內溢利	—	—	—	176,630	176,630	—	176,630	
其他全面收益								
貨幣換算差額	—	—	103	—	103	—	103	
全面收益總額	—	—	103	176,630	176,733	—	176,733	
行使僱員購股權所得款項 (附註19)	10	10,582	—	—	10,592	—	10,592	
因行使購股權而轉至股份溢價 (附註19)	—	15,982	(15,982)	—	—	—	—	
購股權儲備	—	—	24,138	—	24,138	—	24,138	
業務合併時所產生之 非控股權益	—	—	—	—	—	1,167	1,167	
與擁有人(以其擁有人的 身份)的交易總額	10	26,564	8,156	—	34,730	1,167	35,897	
於二零一四年十二月三十一日 的結餘	1,036	1,674,404	95,666	339,053	2,110,159	1,167	2,111,326	

	本公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利	總計	非控股權益	總權益
	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
於二零一五年一月一日的結餘	1,036	1,674,404	95,666	339,053	2,110,159	1,167	2,111,326
全面收益							
年內溢利	—	—	—	208,582	208,582	—	208,582
其他全面收益							
貨幣換算差額	—	—	1,232	—	1,232	—	1,232
全面收益總額	—	—	1,232	208,582	209,814	—	209,814
行使僱員購股權所得款項 (附註19)	8	8,656	—	—	8,664	—	8,664
股份購回(附註19)	(10)	(29,671)	—	—	(29,681)	—	(29,681)
因行使購股權而轉至股份溢價 (附註19)	—	13,432	(13,432)	—	—	—	—
購股權儲備	—	—	(1,458)	—	(1,458)	—	(1,458)
與擁有人(以其擁有人身份) 的交易總額	(2)	(7,583)	(14,890)	—	(22,475)	—	(22,475)
於二零一五年十二月三十一日 的結餘	1,034	1,666,821	82,008	547,635	2,297,498	1,167	2,298,665

	本公司擁有人應佔						非控股 權益	總權益
	股本	股份溢價	庫存股份	其他儲備	保留盈利	總計		
	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		
於二零一六年一月一日 的結餘	1,034	1,666,821	—	82,008	547,635	2,297,498	1,167	2,298,665
全面收益								
期內溢利	—	—	—	—	194,949	194,949	(1,503)	193,446
其他全面收益								
貨幣換算差額	—	—	—	105	—	105	—	105
全面收益總額	—	—	—	105	194,949	195,054	(1,503)	193,551
行使僱員購股權所得款 項(附註19)	—	102	—	—	—	102	—	102
回購股份(附註19)	(55)	(138,776)	(8,890)	—	—	(147,721)	—	(147,721)
因行使購股權而轉至股 份溢價(附註19)	—	164	—	(164)	—	—	—	—
購股權儲備	—	—	—	(10,595)	—	(10,595)	—	(10,595)
與擁有人(以其擁有人 的身份)的交易總額	(55)	(138,510)	(8,890)	(10,759)	—	(158,214)	—	(158,214)
於二零一六年十二月 三十一日的結餘	979	1,528,311	(8,890)	71,354	742,584	2,334,338	(336)	2,334,002

## 綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>				
營運產生的現金	34(a)	138,084	311,777	324,380
已付利息		(15,744)	(1,254)	—
已付所得稅		<u>(36,240)</u>	<u>(50,548)</u>	<u>(57,617)</u>
<b>經營活動產生的現金淨額</b>		<u><b>86,100</b></u>	<u><b>259,975</b></u>	<u><b>266,763</b></u>
<b>投資活動產生的現金流量</b>				
收購附屬公司—扣除已收購 的現金	34(d)	(798,599)	—	—
出售附屬公司	34(e)	3,000	1,000	(29,908)
物業、廠房及設備支付款項		(37,209)	(22,671)	(4,366)
在建工程支付款項		(142,109)	(243,183)	(270,562)
購買土地使用權	6	(4,568)	(804)	(630)
購買無形資產	8	(1,161)	(90)	(1,218)
購買可供出售金融資產	10	—	(280,000)	(309,700)
受限制現金(增加)/減少 淨額		(223,000)	260,000	—
出售可供出售金融資產所得 款項		127,311	280,422	310,859
出售物業、廠房及設備的 所得款項	34(c)	827	6,404	589
已收利息		—	6,281	3,979
定期存款(增加)/減少淨額		—	(40,000)	40,000
與已收資產有關的政府補貼		<u>5,400</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<u><b>(1,070,108)</b></u>	<u><b>(32,641)</b></u>	<u><b>(260,957)</b></u>

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>融資活動產生的現金流量</b>				
股份購回	19	—	(29,681)	(147,721)
行使僱員購股權所得款項	19	10,592	8,664	102
借款所得款項		240,000	190,000	—
償還借款		<u>(258,000)</u>	<u>(265,000)</u>	<u>—</u>
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<u><u>(7,408)</u></u>	<u><u>(96,017)</u></u>	<u><u>(147,619)</u></u>
<b>現金及現金等價物</b>				
(減少)／增加淨額		(991,416)	131,317	(141,813)
年初的現金及現金等價物	18	1,145,641	153,816	288,224
現金及現金等價物匯兌 (虧損)／收益		<u>(409)</u>	<u>3,091</u>	<u>3,152</u>
<b>年終的現金及現金等價物</b>		<u><u>153,816</u></u>	<u><u>288,224</u></u>	<u><u>149,563</u></u>

## II. 本集團歷史財務資料附註

### 1 一般資料

普华和顺集团公司(「本公司」,前稱為「Pyholding Limited」)於二零一一年五月十三日根據開曼群島公司法(二零一零年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為 Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands。本公司股份自二零一三年十一月八日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事開發、製造及銷售(i)再生醫用生物材料產品(「再生醫用生物材料業務」);(ii)高端輸液器產品(「輸液器業務」);以及(iii)骨科植入物產品。於二零一六年,骨科植入物業務已出售,於往績記錄期呈列為已終止經營業務(附註33)。

### 2 主要會計政策概要

編製本集團歷史財務資料所應用之主要會計政策如下。除非另有指明,該等政策於所有呈列年度貫徹應用。

#### 2.1 編製基準

歷史財務資料已根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。本集團歷史財務資料乃按歷史成本法編製,並根據按公平值計入損益的金融資產及按公平值列賬之可供出售金融資產的重估價值進行調整。

編製符合香港財務報告準則之本集團歷史財務資料時須使用若干重大會計估計,而管理層在應用本集團之會計政策時亦須作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範圍,或假設和估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇於附註4披露。

## 2.1.1 會計政策變動及披露事項

## 尚未採納的新準則及詮釋

以下新準則、修訂及解釋已於二零一七年一月一日開始之財政年度頒佈但未生效，且尚未獲本集團提早採用。

		於以下日期或之後開始之年度期間生效
香港財務報告準則第9號	財務工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合約之收益	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份支付交易之分類及計量	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第4號 (修訂本)	有關實施香港財務報告準則第9號之修訂本	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號 (修訂本)	客戶合約之收益—澄清	二零一八年一月一日
二零一四年至二零一六年 之年度改進	其他香港財務報告準則之修訂本	二零一八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)第22號	外幣交易及預付代價	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)第23號	所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	二零一九年一月一日

本集團已開始對該等與本集團營運有關的新訂或經修訂準則的影響進行評估。根據本公司董事作出的初步評估，預期採用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號不會對本集團財務表現及狀況造成重大影響。董事預期採用香港財務報告準則第16號不會對本集團財務表現及狀況造成重大影響，惟因本集團作為承租人對營運租賃進行會計處理所產生的資產使用權及相應之租賃負債的確認外。

## 香港財務報告準則第9號，「金融工具」

新準則解決金融資產及金融負債之分類、計量及終止確認，為金融資產的對沖會計處理及新減值模型引入新準則。

香港財務報告準則第9號須於二零一八年一月一日或之後開始之財政年度應用。本集團無意在強制性日期前採用香港財務報告準則第9號。

## 香港財務報告準則第15號，「客戶合約之收益」

香港會計師公會頒佈了一項關於收入確認的新準則。這將取代涵蓋商品及服務合約的香港會計準則第18號以及涵蓋建築合約的香港會計準則第11號。新準則乃基於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認收益。該準則允許採用全面追溯或經修改追溯方法。

管理層目前正在評估應用新準則對本集團財務報表的影響。

在本階段，本集團審閱合約及將在未來十二個月內更加詳細地評估影響。

香港財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始之財政年度強制生效。在本階段，本集團無意在其生效日期前採用該準則。

香港財務報告準則第16號，「租賃」

由於營運與金融租賃之間的區別已刪除，香港財務報告準則第16號將導致幾乎所有租賃於資產負債表確認。根據新準則，用以支付租金的資產(使用已租賃項目的權利)及金融負債已被確認。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。

針對出租人的會計處理將無重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團有不可撤銷經營租賃承擔人民幣2,765,000元，見附註36。然而，本集團尚未確定該等承擔將在何種程度上導致資產及負債的未來付款的確認，以及其將如何影響本集團溢利及現金流分類。

某些承擔可能被短期及低價值租賃的例外情況所涵蓋，某些承擔可能與不合資格作為香港財務報告準則第16號下租賃的安排相關。

新準則於二零一九年一月一日或之後開始之財政年度強制生效。在本階段，本集團無意於在生效日期前採用該準則。

其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)之詮釋預期並不會對本集團產生重大影響。

## 2.2 附屬公司

### 2.2.1 合併賬目

附屬公司乃指本集團對其擁有控制權的實體(包括結構實體)。當本集團對一實體擁有權力及通過干預該實體以得到不同的回報，及有能力透過其於該實體的權利影響該等回報時，本集團則對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起全面合併。其於控制權終止之日終止合併。

#### (a) 業務合併

本集團採用收購會計法為業務合併入賬。收購一家附屬公司所轉讓代價為所轉讓資產、被收購方前擁有人所產生的負債及本集團發行的股本權益的公平值。所轉讓代價包括或然代價安排引致的任何資產或負債的公平值。在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔負債及或然負債，最初均按其於收購日期的公平值計量。

本集團根據個別收購事項確認被收購方的非控制權益。被收購方的非控制權益於流動資金按公允價值或按當前擁有權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額的比例計量時為當前擁有權益且其持有人有權按比例分佔實體的資產淨值。非控股權益

的所有其他部分乃按其收購日期公允價值計量，除非香港財務報告準則要求按其他基準計量。

與收購相關的成本於產生時列為開支。

倘業務合併分階段完成，收購方先前持有的被收購方的股本權益於收購日期的賬面值乃按收購日期的公平值重新計量；有關重新計量產生的任何損益於損益確認。

本集團所轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。或然代價（被視為一項資產或負債）公平值的其後變動，根據香港會計準則第39號確認為損益或其他全面收益的變動。分類為權益的或然代價並無重新計量，其後結算於權益中列賬。

所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公平值超過所收購可識別資產淨值的公平值的差額入賬列作商譽。倘轉讓的代價、已確認非控股權益及先前持有的權益計量的總和低於所收購附屬公司淨資產之公平值（於議價收購之情況下），則該差額會直接於收益表確認。

集團公司之間的公司間交易、結餘及未變現交易收益被對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供轉讓資產減值的證據。附屬公司所錄得的款項在有需要時予以調整以符合本集團之會計政策。

(b) 沒有導致控制權變動的附屬公司擁有權權益變動

不會導致失去控制權的與非控股權益的交易入賬列為權益交易一即與擁有人（以其擁有人身份）進行的交易。任何已付代價公平值與所收購相關應佔附屬公司資產淨值賬面值的差額於權益列賬。向非控股權益出售的盈虧亦於權益列賬。

(c) 出售附屬公司

本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此舉可能表示先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益或轉至適用的香港財務報告準則規定／許可的其他權益類別。

### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值列賬。成本亦包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績由本公司基於已收和應收股息列賬。

倘股息超過於宣派股息期間附屬公司的全面收益總額或倘獨立財務報表的投資賬面值超過投資對象的資產淨值(包括商譽)於歷史財務資料中的賬面值，於收取該等投資股息後須對於附屬公司的投資進行減值測試。

## 2.3 分部報告

營運分部的呈報方式與向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致。主要營運決策者(負責就營運分部分配資源及評估表現)已被確認為作出策略決定之指導委員會。

## 2.4 外幣換算

### (a) 功能及呈列貨幣

本集團旗下的每家公司之歷史財務資料所列項目均以該公司營運所在的主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。本集團歷史財務資料以人民幣呈報，人民幣為本公司之功能貨幣及本集團之呈列貨幣。

### (b) 交易及結餘

外幣交易均按交易日(或倘項目被重新計量，則估值日)的現行匯率換算為功能貨幣。因結算此等交易及將外幣計值的貨幣資產及負債以年終匯率折算而產生的匯兌收益和虧損在綜合損益表確認，於其他全面收益遞延作為合資格現金流量對沖及合資格淨投資對沖則除外。

有關借款及現金及現金等價物的外匯損益於收益表「財務收入或成本」內呈列。所有其他外匯損益均於收益表「財務(成本)／收入—淨額」內呈列。

以外幣計值分類為可供出售的債務證券的公平值變動，將在證券攤銷成本變動所產生的換算差額與證券賬面值的其他變動之間予以分析。有關攤銷成本變動的換算差額在損益確認，而賬面值的其他變動則在其他全面收益確認。

非貨幣金融資產及負債(例如以公允價值計量且計入損益的權益)的換算差額在損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分。非貨幣金融資產(例如分類為可供出售的權益)的換算差額計入其他全面收益。

(c) 集團公司

本集團旗下功能貨幣不同於呈列貨幣的所有實體(其貨幣概無處於惡性通貨膨脹經濟)的業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈列貨幣:

- (1) 各資產負債表呈列的資產及負債乃按該資產負債表日期的收市匯率換算;
- (2) 各收益表的收益及開支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非交易日期的現行匯率的累積影響的合理約數,則在該情況下,收益及開支將按交易日期的匯率換算);及、
- (3) 所產生的所有匯兌差額於其他全面收益確認。

收購海外實體所產生的商譽及公平值調整,均被視為該海外實體的資產及負債,並按結算日的匯率換算。所產生的貨幣換算差額於其他全面收益確認。

## 2.5 土地使用權

土地使用權指為獲得長期使用土地之權利而支付的款項,按成本列賬,並按直線法於餘下租期自綜合收益表扣除(扣除任何減值虧損)。

## 2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本扣除折舊及減值虧損撥備(如有)列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

僅當有關項目的未來經濟利益可能流入本集團,而該項目的成本能夠可靠地計量時,方會將其後成本計入資產賬面值或確認為獨立資產(視情況而定)。取代部分的賬面值將被終止確認。所有其他維修保養費用於產生的年度在綜合收益表扣除。

折舊乃按其估計可使用年期以直線法計算,以將其成本攤分至其剩餘價值,詳情如下:

— 樓宇及設施	10至48年
— 租賃物業裝修	剩餘租賃年期或可使用年期的較短者
— 傢俱、裝置及設備	3至10年
— 機器及設備	5至10年
— 汽車	5年

在建工程指在建或待安裝的樓宇、廠房及機器,並按成本減減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建設及收購成本。當有關資產可投入使用時,成本即轉撥至物業、廠房及設備並按上述政策計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討,並視乎情況作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售的收益及虧損乃透過比較所得款項及賬面值釐定，並於綜合收益表「其他收益—淨額」內確認。

## 2.7 無形資產

### (a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司，並相當於所轉讓代價超過被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的權益於收購日期的公平值與所收購可辨認資產淨值的公平值。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。商譽所分配的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

### (b) 客戶關係

業務合併收購的客戶關係於收購日期以公平值確認，並採用直線法於6年預期使用年限攤銷。

### (c) 商標及專利技術

獨立收購的商標及專利技術按歷史成本列賬。業務合併中收購的商標及專利技術按收購日期的公平值確認。商標及技術專門知識具有有限可用年期並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃以直線法將商標及專利技術的成本攤分至其15年估計可使用年期計算。

### (d) 電腦軟件

所購買的電腦軟件授權根據購買及使用該特定軟件產生的成本予以資本化。該等成本於其5年估計可使用年期內攤銷。

## 2.8 非金融資產減值

無限制使用年期的無形資產或未可使用的無形資產無需攤銷，但每年須進行減值測試。每當有事件或情況改變顯示資產賬面值可能無法收回時，對資產進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量（現金產生單位）的最低層次組合。在各報告日期，將審閱遭受減值的非金融資產（商譽除外）是否有撥回減值的可能。

## 2.9 持有供出售的非流動資產(或出售組別)及已終止經營業務

倘非流動資產(或出售組別)之賬面值將主要透過出售交易收回且該出售被認為高度可能時,則該等非流動資產(或出售組別)將分類為持作出售。非流動資產(下文所述的若干資產除外)(或出售組別)按賬面值及公平值減出售成本之較低者列賬。遞延稅資產、因僱員權益產生的資產、金融資產(附屬公司及聯營公司中的投資除外)及被歸類為持作出售的投資物業將繼續按附註2中其他地方列明的政策計量。

已終止經營業務屬於本集團業務的一部分,該業務的經營和現金流可以與本集團其他業務清晰區分,代表一個獨立的主要業務範圍或地理經營領域,或屬於出售獨立主要業務範圍或地理經營領域的協調計劃的一部分,或為意圖重新出售的已單獨收購的附屬公司。

倘一項經營業務被歸類為已終止經營業務,則將在損益表中呈列單獨金額,其中包括已終止經營業務的稅後損益及按公平值減出售成本計量確認,或在構成已終止業務一部分的資產出售或出售組別中確認的稅後損益。

## 2.10 金融資產

### 2.10.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別:按公平值計入損益、貸款及應收款項以及可供出售。分類視乎收購金融資產的目的而定。管理層在初步確認時釐定其金融資產的分類。

#### (a) 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產指持作買賣的金融資產。倘收購的主要目的為在短期內出售,則有關金融資產將分類為此類別。除非被指定為對沖,否則衍生工具亦分類為持作買賣。倘預期於12個月內結算,則此類別資產將分類為流動資產。

#### (b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且並無在活躍市場上報價的非衍生金融資產。其包括在流動資產內,惟已結算或預期將於報告期末起計超過12個月方結算的金額除外。貸款及應收款項歸類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括綜合資產負債表的「貿易及其他應收款項」、「受限制現金」、「定期存款」及「現金及現金等價物」(附註15、16、17及18)。

#### (c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為此類別或並未分類至任何其他類別的非衍生工具。除非有關投資於報告期末起計12個月內到期或管理層擬於該期間出售有關投資,否則該等資產計入非流動資產。

### 2.10.2 確認及計量

金融資產的常規買賣於買賣日期確認，即本集團承諾買賣資產的日期。投資初步按公平值加所有並非按公平值計入損益的金融資產的交易成本確認。按公平值計入損益的金融資產初步按公平值確認且交易成本會於損益支銷。當自投資收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓而本集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報時，金融資產會被取消確認。可供出售金融資產及按公平值計入損益之金融資產其後以公平值列賬。貸款及應收款項乃使用實際利率法按攤銷成本列值。

按公平值計入損益的金融資產之公平值變動所產生之收益或虧損乃於其產生期間於收益表「其他收益—淨額」類別內呈列。按公平值計入損益的金融資產之股息收入乃於本集團之收款權利建立時在收益表確認為其他收入之一部分。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣性證券的公允值變動於其他全面收益確認。

當分類為可供出售金融資產之證券已售出或出現減值，於權益確認之累計公平值調整會作為「其他收益—淨額」計入綜合全面收益表。

可供出售證券的利息採用實際利率法計算，於損益賬確認為其他收入一部分。可供出售股權工具的股息在本集團確立收款權利後於損益賬確認為其他收入一部分。

## 2.11 金融資產減值

### (a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一組金融資產出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值（「損失事項」），而該宗（或該等）損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量地減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值（不包括尚未產生的未來信貸虧損）間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於損益中確認。如貸款存在浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率乃根據合約釐定的現行實際利率。在實際運作上，本集團可能採用可觀察的市場價格根據工具的公平值計量減值。

倘於其後期間，減值虧損的金額減少，而該減少是可客觀地與確認減值後發生的事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損之撥回會於損益中確認。

#### (b) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期末評估有否客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產已減值。

就債務證券而言，倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公平值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益剔除，並在損益確認。倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公平值增加，而有關增加可客觀地與在損益確認減值虧損後所發生的事件聯繫，則於綜合收益表中撥回減值虧損。

就股本投資而言，證券的公平值大幅或持續下跌至低於其成本亦為資產減值的證據。倘存在任何有關證據，則累計虧損(按收購成本與現時公平值之間的差額減金融資產先前於損益中確認的任何減值虧損計量)將從權益中扣除並於損益中確認。股本工具於綜合收益表中確認的減值虧損不會透過損益撥回。

#### 2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法確定。成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接費用和相關的間接生產費用(均以正常經營能力為前提)。成本中不包括借款成本。可變現淨值為在日常經營過程中的估計銷售價減去適用的變動銷售開支。

#### 2.13 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常經營過程中就已售商品或提供服務而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款項的收回預期在一年或以內(或(如為較長時間)在正常經營週期中)，其被分類為流動資產；否則，將被作為非流動資產呈列。

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

#### 2.14 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款以及原定期限為三個月或以下的短期高流通投資款項。

#### 2.15 股本

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列示為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

## 2.16 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項為在日常經營過程中自供應商購買商品或服務而應支付的義務。如應付款項的支付日期在一年或更短時間以內(或(如為較長時間)在正常經營週期中)，貿易及其他應付款項被分類為流動負債；否則，將被作為非流動負債呈列。

貿易及其他應付款項初始按公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

## 2.17 當期及遞延所得稅

期內的稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項在綜合收益表中確認，但與在其他全面收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

### (a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

### (b) 遞延所得稅

#### 內在基準差異

遞延所得稅以負債法按資產及負債的稅基與本集團歷史財務資料所呈列的眼面值的暫時差異確認。然而，倘遞延稅項負債產生自商譽初步確認，則不會確認遞延稅項負債，倘遞延所得稅源自首次確認交易(業務合併除外)所涉資產或負債，而交易時並不影響會計及應課稅溢利或虧損，則遞延所得稅不會入賬處理。遞延所得稅採用資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及法例)釐定，預期該等稅率(及法例)在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債獲清償時適用。

遞延所得稅資產僅在有可能將未來應課稅溢利與可動用的暫時差異抵銷時確認。

#### 外在基準差異

遞延所得稅乃負債就附屬公司及聯營公司投資產生的課稅暫時差異計提撥備，惟倘為本集團能夠控制暫時差異的轉回時間，而暫時差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債則除外。一般而言，本集團無法控制聯營公司之暫時差異撥回。僅當簽訂協議賦予本集團能力控制於可預見將來撥回暫時差異時，方不會就該聯營公司之未分派溢利所產生應課稅暫時差異確認遞延稅項負債。

遞延所得稅資產就附屬公司、聯營公司及合營安排投資產生之可扣減暫時差異而確認，並以暫時差異可能於未來撥回以及有足夠應課稅溢利以抵銷可動用暫時差異者為限。

**(c) 抵銷**

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

**2.18 僱員福利**

**(a) 退休金義務**

本集團的中國全職僱員參與多項政府資助定額供款退休金計劃，僱員可按若干公式每月獲得退休金。相關政府機構承擔向此等退休僱員支付退休金的責任。本集團每月向此等退休金計劃供款。根據此等計劃，除所作供款外，本集團並無退休後福利義務。該等計劃供款於產生時支銷，且為一名員工向該等定額供款退休金計劃作出的供款不可用作削減本集團於日後向該等定額供款退休金計劃的責任（即使該名員工離開本集團）。

**(b) 住房福利**

本集團向國家規定的住房公積金計劃繳款。此等成本於發生時於綜合收益表扣減。除上述住房福利外，本集團對該等福利不負有其他法定或推定責任。

**(c) 獎金津貼**

支付獎金的預期成本在僱員提供服務而令本集團產生現有的合約或推定責任，且能可靠估算其責任時確認為負債。

**2.19 以股份為基礎之付款**

**(a) 以股權結算以股份為基礎之付款交易**

本集團設有多項以股權結算以股份為基準的薪酬計劃，據此，實體收取來自僱員的服務作為本集團股本工具的代價。僱員為獲取授予購股權而提供服務的公平值確認為開支。將予支銷的總金額乃參考所授購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件（如實體的股價）；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（如盈利能力、銷售增長目標及於一段特定時期內留任實體的僱員）的影響；及
- 包括任何非歸屬條件（如要求僱員於特定期間內保留或持有股份）的影響。

假設預期將歸屬的購股權數目時，非市場表現及服務條件包括在內。總開支於所有特定歸屬條件將予達成的歸屬期內確認。

此外，在若干情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認於服務開始期間至授出日期的期間內的開支作出估計。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬的購股權數目的估計，並在收益表確認對原有估計作出修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。所收取的所得款項經扣除任何直接應佔交易成本後計入股本(面值)及股份溢價。

#### **(b) 集團實體間以股份為基礎之付款交易**

本公司向為本集團工作的附屬公司僱員所授出其股本工具的購股權乃視為資本出資。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入母公司實體賬目內的權益。

### **2.20 撥備及或然負債**

倘本集團因過往事件而導致現時須承擔法定或推定責任；而履行該等責任時將可能需要資源外流；以及已經可靠估計有關金額，則會確認撥備。重組撥備包括終止租約罰款和終止僱員合約所支付的款項。未來經營虧損毋須確認撥備。

倘若出現多項類似的責任時，則須透過對組別內的全部責任作出整體考慮來釐定履行該責任導致資源外流的可能性。即使在同一組別內任何一項責任會出現資源外流的可能性很低，亦須確認撥備。

撥備以為履行義務所預計需要產生的支出的現值計量，計算此等現值使用的稅前貼現率能夠反映當前市場的貨幣時間價值及該負債特有的風險。時間流逝導致撥備金額的增加，確認為利息開支。

或然負債為可能因過往事件而產生的責任，而其存在與否將僅可以一件或多件不確定而非本集團可完全控制的未來事件是否發生而確定，亦可為因可能毋須具有經濟效益的資源外流或責任涉及金額未能可靠地估計而並未確認的過往事件所產生的現時責任。

儘管或然負債並未予以確認，但會於本集團綜合財務報表中披露。倘發生資源外流的可能性有變而有可能需要資源外流，則或然負債將會確認為撥備。

### **2.21 收入確認**

收入指本集團在日常業務活動過程中出售貨品的已收或應收代價的公平值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷本集團內部銷售後列賬。

當收入金額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，且符合下文所述本集團每項業務的特定標準時，本集團便會將收入確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

**(a) 銷售醫療設備及相關產品**

銷售醫療設備及相關產品在貨品的風險及回報已轉移至客戶時（通常為當本集團實體已交付產品予客戶，客戶已接納產品當日）以及並無可能影響客戶接納產品的未履行責任時予以確認。

**(b) 利息收入**

利息收入採用實際利率法確認。倘貸款及應收款項減值，本集團會將賬面值減至其可收回金額（即按工具的原實際利率貼現的估計未來現金流量），並繼續解除貼現作為利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入按原實際利率確認。

**(c) 股息收入**

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

**2.22 政府補貼**

倘可合理保證本集團將收到補貼及將遵守所有附帶條件，政府補貼按公平值確認。

與成本有關的政府補貼均以遞延方式處理，並於需要與其有意補償的成本相配的期間內在綜合收益表內確認。

與資產有關的政府補貼作為遞延收入計入非流動負債，於有關資產的預計可使用年內以直線法計入綜合收益表。

**2.23 租約**

凡所有權的絕大部分風險及回報仍歸出租人所有的租約，均歸類為經營租約。經營租約項下的付款（扣除出租人給予的任何優惠）在租期內以直線法在綜合收益表中扣除。

**2.24 股息分派**

分派予本公司股東的股息乃於股息獲本公司股東或董事（倘適用）批准期間於本集團及本公司財務報表中確認為負債。

**2.25 研發**

研究支出於產生時確認為開支。當與新產品或改良產品的設計及測試有關的開發項目在考慮其商業及技術可行性時認為有可能會成功，且成本能夠可靠計量時，則將該開發項目產生的成本確認為無形資產。其他開發支出於產生時確認為開支。先前已確認為開支的開發成本不會在其後期間確認為資產。

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團的業務面對多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求最大限度減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

財務部門及首席財務官根據本公司董事會（「董事會」）批准的政策進行風險管理。集團財務部門負責與本集團的營運單位緊密合作以進行識別及評估。董事會就整體風險管理制定書面原則，並制定覆蓋特定領域（如外匯風險、利率風險、信貸風險、流動資金風險、非衍生金融工具）的書面政策，並投資過剩的流動資金。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

本集團主要於中國經營及承受各種貨幣風險（主要為美元（「美元」）方面）所產生的外匯風險。外匯風險產生於若干海外附屬公司的所持外幣。本集團於年內概無對沖任何外幣波動。管理層或會考慮日後訂立貨幣對沖交易以管理本集團所面臨的匯率波動。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，外匯風險對本集團屬重大。

###### (ii) 現金流量及公平值利率風險

除以浮動利率計息的銀行結餘外，本集團並無其他重大計息資產。由於銀行結餘利率預期不會有重大變動，故管理層預期利率變動不會對計息資產產生任何重大影響。

本集團承擔借款（包括收取自一名關聯方的免息貸款）產生的利率風險。以浮動利率發行的借款令本集團面臨現金流量利率風險，有關風險部分與以浮動利率持有的現金抵銷。按固定利率取得的借款令本集團承擔公平值利率風險。本集團並無對沖其現金流量及公平值利率風險。

本集團會在市場環境改變時調整定息債務與浮息債務的比例。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團計息的債務如下：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 浮息債務	75,000	—	—

(iii) 價格風險

本集團承擔商品價格風險，此乃主要由於屬本集團輸液器業務產品主要原材料的塑膠價格波動所致。於期內，管理層認為價格風險並不重大，而本集團具備將增加的原材料成本轉嫁予本集團客戶的靈活性。

(b) 信貸風險

現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項及可供出售的金融資產的賬面值為本集團就其金融資產承擔的最高信貸風險。本集團信貸風險管理措施目的在於控制可收回款項的潛在風險。

由於對手方為信譽良好的銀行且其中大多數為於中國四大國有商業銀行或公開上市公司，故銀行結餘的信貸風險相當有限。本集團的大部分銀行存款均存放於具備BBB+或以上標準普爾信貸評級的商業銀行內。

就貿易及其他應收款項而言，我們會對所有客戶及對手方作出個別信貸評估。此等評估集中於對手方的財務狀況、過往付款記錄並考慮對手方的具體資料，以及有關對手方經營所在經濟環境的資料。我們已實施監控程序以確保採取進一步行動收回逾期債務。我們按照對若干客戶的過往付款記錄及業務表現的考慮授予彼等信貸限額。對於超過信貸限額的訂單通常要求支付預付款項。此外，本集團於年末審閱各個別貿易及其他應收款項結餘的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。

可供出售金融資產為存於中國國有金融機構的短期投資。近期並無違約記錄，且本集團董事會執行董事認為有關投資的信貸風險較低。

(c) 流動資金風險

本集團定期監察目前及預期的流動資金需求及其遵守債務契約的情況，以確保其維持充足現金儲備並獲往來銀行及其他金融機構提供足夠的承諾融資額度以應付其短期及長期的流動資金需求。管理層認為，由於本集團擁有充足的承諾信貸為其業務提供資金，故並無重大流動資金風險。

下表詳載於年末本集團金融負債的剩餘合約期限，乃基於合約未貼現現金流量(包括根據合約利率計算的利息付款或，倘為浮動利率，則根據年末的現時利率計算)及本集團需要還款的最早日期計算。

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日			
計入貿易及其他應付款項之金融負債 (附註9)	60,882	—	60,882
借款(含利息)	<u>76,650</u>	<u>—</u>	<u>76,650</u>
	<u>137,532</u>	<u>—</u>	<u>137,532</u>
於二零一五年十二月三十一日			
計入貿易及其他應付款項之金融負債 (附註9)	112,123	—	112,123
	<u>112,123</u>	<u>—</u>	<u>112,123</u>
於二零一六年十二月三十一日			
計入貿易及其他應付款項之金融負債 (附註9)	51,930	—	51,930
	<u>51,930</u>	<u>—</u>	<u>51,930</u>

### 3.2 資本管理

本集團資本管理的目標為保障本集團持續經營的能力，以為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益，以及維持最佳資本架構，以減少資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東退還股本、發行新股或出售資產以減少債務。

與業內其他公司一致，本集團根據資產負債比率監察資本。該比率按總借款除以總資本計算。總借款為綜合資產負債表所示的即期借款加上應付關連人士的非貿易性質款項。總資本按綜合資產負債表所示的「總權益」另加總借款計算。

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
總借款(人民幣千元)	75,000	—	—
總權益(人民幣千元)	<u>2,111,326</u>	<u>2,298,665</u>	<u>2,334,002</u>
總資本(人民幣千元)	<u>2,186,326</u>	<u>2,298,665</u>	<u>2,334,002</u>
資產負債比率	<u>3.43%</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 3.3 公平值估計

(a) 本集團採納香港財務報告準則第9號之修訂本，於綜合資產負債表按公平值計量的金融工具須採用下列公平值計量層級對公平值計量分級作出披露：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。
- 有關資產或負債除包括於第一級內的報價外的可觀察資料，不論直接(即價格)或間接(即以價格計算所得)(第二級)。
- 並非基於可觀察市場數據(即不可觀察資料)的資產或負債資料(第三級)。

(b) 第三級的金融工具

下表呈列截至二零一四年十二月三十一日止年度第三級的工具之變動。

	可供出售 金融資產 人民幣千元
年初	—
添置	126,537
可供出售金融資產之價值變動	774
出售	<u>(127,311)</u>
年終	<u>—</u>

下表呈列截至二零一五年十二月三十一日止年度第三級的工具之變動。

	可供出售 金融資產 人民幣千元
年初	—
添置	280,000
可供出售金融資產之價值變動	422
出售	<u>(280,422)</u>
年終	<u>—</u>

下表呈列截至二零一六年十二月三十一日止年度第三級的工具之變動。

	可供出售 金融資產 人民幣千元
年初	—
添置	309,700
可供出售金融資產之價值變動	1,159
出售	<u>(310,859)</u>
年終	<u>—</u>

#### 4 重大會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下被認為屬合理的未來事件預測)予以持續評估。

##### 4.1 重大會計估計及假設

本集團就未來作出估計及假設。按定義，所產生的會計估計甚少與相關實際結果相同。有很大可能導致須對下一財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設於下文討論。

###### (a) 所得稅

在釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

根據中國相關的稅務規定，於中國成立的公司向其境外投資者派付於二零零八年一月一日之後賺取的利潤所產生的股息，一般將徵收10%的中國預扣稅(「預扣稅」)。倘若境外投資者於香港註冊成立，並符合中國與香港訂立的雙邊稅務安排項下的條件或規定，相關預扣稅稅率將從10%降低至5%。

於往績記錄期，本集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，並打算將其保留以經營及擴張其於中國的業務。因此，於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日並無就預扣稅產生任何遞延所得稅負債。

###### (b) 貿易及其他應收款項的減值

管理層評估貿易及其他應收款項是否存在減值的客觀證據。債務人陷入重大財務困境，債務人可能破產，以及拖欠或重大延期付款被視為應收款項減值的客觀證據。在釐定

減值時，管理層需判斷有否可觀察資料顯示債務人的還款能力有重大變動，或有否對債務人業務所在的市場及經濟環境構成不利影響的重大變動。如有客觀減值證據，管理層判斷有否減值虧損應確認為開支。

**(c) 商譽估計減值**

本集團每年根據附註2.7(a)所載會計政策測試商譽是否遭受任何減值。現金產生單位的可收回金額已根據使用價值的計算釐定。該等計算要求使用估計。

根據本公司管理層依據附註8所披露假設編製的估值結果，管理層認為，於往績記錄期間，毋須就收購產生的商譽作減值撥備。

本公司董事認為，分別就輸液器業務、骨科植入物業務或再生醫用生物材料業務而言，倘毛利率下降2%而其他假設維持不變，或倘最終增長率下降2%而其他假設維持不變，或倘貼現率上升1%而其他假設維持不變，則毋須就本集團於往績記錄期間的商譽計提減值費用。

**(d) 物業、廠房及設備的可使用年期**

本集團依據類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的歷史經驗釐定其物業、機器及設備的估計可使用年期。倘可使用年期與之前估計者不同，本集團將調整折舊支出，或註銷或撇銷已棄置或出售的技術上過時或非策略性的資產。

**5 分部資料**

主要經營決策者為本公司執行董事。執行董事以業績評估及資源分配為目的，審閱本集團內部報告。管理層已根據該等報告決定經營分部。

執行董事從產品角度考慮業務的性質，並確定本集團擁有下列經營分部：

持續經營業務：

- 再生醫用生物材料業務—製造及銷售再生醫用生物材料產品；
- 輸液器業務—製造及銷售高端輸液器；及
- 其他—其他業務經營

已終止經營業務：

- 骨科植入物業務—於二零一六年，骨科植入物業務已出售並呈列為已終止經營業務，且截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的比較數據已相應重列(附註33)。

主要經營決策者依據各分部的經營溢利評估各經營分部的業績。本集團絕大部分業務均在中國進行。

截至二零四年十二月三十一日 止年度 (經重列)	持續經營業務				已終止 經營業務	
	再生醫用 生物材料 業務	輸液器業務	其他	小計	骨科植入 物業務	總計
	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
來自外部客戶的收入	79,511	362,788	3,152	445,451	162,608	608,059
銷售成本	(11,826)	(113,342)	(2,359)	(127,527)	(37,643)	(165,170)
毛利	67,685	249,446	793	317,924	124,965	442,889
銷售開支	(12,707)	(44,133)	(1,706)	(58,546)	(35,678)	(94,224)
行政開支	(5,649)	(68,197)	(4,141)	(77,987)	(30,050)	(108,037)
研發開支	(3,382)	(14,902)	(795)	(19,079)	(16,102)	(35,181)
其他收益—淨額	2,488	5,068	75	7,631	679	8,310
分部溢利	48,435	127,282	(5,774)	169,943	43,814	213,757
財務收入						22,228
財務成本						(24,663)
財務成本—淨額						(2,435)
除所得稅前溢利						211,322
分部資產	735,349	1,111,484	125,066	1,971,899	395,861	2,367,760
遞延所得稅資產						14,777
總資產						2,382,537
分部負債	32,024	146,396	1,533	179,953	25,942	205,895
遞延所得稅負債						65,316
總負債						271,211
其他分部資料						
土地使用權攤銷	136	951	5	1,092	60	1,152
物業、廠房及設備折舊	1,199	12,176	48	13,423	10,620	24,043
無形資產攤銷	9,150	4,084	—	13,234	958	14,192

截至二零一五年十二月三十一日止年度	持續經營業務				已終止經營業務	
	再生醫用 生物材料 業務	輸液器業務	其他	小計	骨科植入 物業務	總計
	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
來自外部客戶的收入	210,088	300,793	4,706	515,587	118,287	633,874
銷售成本	(29,740)	(95,590)	(3,840)	(129,170)	(28,719)	(157,889)
毛利	180,348	205,203	866	386,417	89,568	475,985
銷售開支	(27,198)	(37,990)	(3,375)	(68,563)	(31,937)	(100,500)
行政開支	(19,700)	(41,624)	(202)	(61,526)	(39,809)	(101,335)
研發開支	(8,529)	(13,495)	(1,874)	(23,898)	(12,070)	(35,968)
其他收益—淨額	468	7,215	—	7,683	2,086	9,769
分部溢利	125,389	119,309	(4,585)	240,113	7,838	247,951
財務收入						6,596
財務成本						(1,254)
財務收入—淨額						5,342
除所得稅前溢利						253,293
分部資產	803,056	1,168,863	18,585	1,990,504	538,593	2,529,097
遞延所得稅資產						10,179
總資產						2,539,276
分部負債	31,113	110,012	2,101	143,226	36,530	179,756
遞延所得稅負債						60,855
總負債						240,611
其他分部資料						
土地使用權攤銷	333	956	7	1,296	60	1,356
物業、廠房及設備折舊	3,337	14,105	75	17,517	14,277	31,794
無形資產攤銷	21,963	4,220	—	26,183	1,003	27,186

截至二零一六年十二月三十一日止年度	持續經營業務				已終止經營業務	
	再生醫用 生物材料 業務	輸液器業務	其他	小計	骨科植入 物業務	總計
	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
來自外部客戶的收入	241,745	319,583	5,494	566,822	121,108	687,930
銷售成本	(35,096)	(109,277)	(4,256)	(148,629)	(28,677)	(177,306)
毛利	206,649	210,306	1,238	418,193	92,431	510,624
銷售開支	(31,037)	(41,696)	(4,543)	(77,276)	(21,095)	(98,371)
行政開支	(19,693)	(36,481)	(478)	(56,652)	(99,821)	(156,473)
研發開支	(5,941)	(11,713)	(2,010)	(19,664)	(10,833)	(30,497)
其他收益—淨額	2,151	11,988	—	14,139	813	14,952
分部溢利	152,129	132,404	(5,793)	278,740	(38,505)	240,235
財務收入						4,511
財務成本						(24)
財務收入—淨額						4,487
除所得稅前溢利						244,722
分部資產	768,574	1,248,301	465,879	2,482,754	—	2,482,754
遞延所得稅資產						4,357
總資產						2,487,111
分部負債	33,439	63,870	2,362	99,671	—	99,671
遞延所得稅負債						53,438
總負債						153,109
其他分部資料						
土地使用權攤銷	332	1,032	8	1,372	60	1,432
物業、廠房及設備折舊	3,252	15,357	74	18,683	16,047	34,730
無形資產攤銷	21,970	4,270	—	26,240	1,003	27,243

## (a) 客戶集中度

於往績記錄期，向一名個人外部客戶作出銷售所產生之收入達本集團總收益的10%或以上。該等收入乃歸因於輸液器業務分部。客戶應佔之收入如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
輸液器業務客戶			
客戶A	54,723	—	—
客戶B	—	35,826	35,333

## (b) 地區分部資料

本集團的經營、資產及大部分客戶均位於中國。因此，並無呈列收入、非流動資產及客戶的地區分析。

## 6 土地使用權

本集團的土地使用權權益指位於中國的土地的預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
期初賬面淨值	51,759	64,662	64,110
添置	469	804	630
收購附屬公司	13,586	—	—
攤銷費用	(1,152)	(1,356)	(1,432)
出售附屬公司	—	—	(2,371)
期末賬面淨值	64,662	64,110	60,937
成本	67,749	68,553	66,181
累計攤銷	(3,087)	(4,443)	(5,244)
	64,662	64,110	60,937

土地使用權攤銷已於綜合收益表中支銷如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本	353	444	419
行政開支	<u>799</u>	<u>912</u>	<u>1,013</u>
	<u>1,152</u>	<u>1,356</u>	<u>1,432</u>
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
持續經營業務的損益(附註28)	1,092	1,296	1,372
已終止經營業務的損益	<u>60</u>	<u>60</u>	<u>60</u>
	<u>1,152</u>	<u>1,356</u>	<u>1,432</u>

## 7 物業、廠房及設備

	樓宇及設施 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	傢俬、裝置 及辦公設備 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日							
成本	79,367	14,050	8,304	81,113	7,161	43,686	233,681
累計折舊	(9,997)	(2,303)	(2,710)	(14,807)	(2,743)	—	(32,560)
賬面淨值	<u>69,370</u>	<u>11,747</u>	<u>5,594</u>	<u>66,306</u>	<u>4,418</u>	<u>43,686</u>	<u>201,121</u>
截至二零一四年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	69,370	11,747	5,594	66,306	4,418	43,686	201,121
添置	16,125	3,006	1,920	25,083	2,188	142,109	190,431
收購附屬公司	16,214	—	121	8,298	48	—	24,681
轉撥	24,186	1,105	—	26,713	—	(52,004)	—
出售	—	—	(14)	(2,486)	(110)	—	(2,610)
折舊	(5,801)	(2,202)	(1,518)	(13,189)	(1,333)	—	(24,043)
期末賬面淨值	<u>120,094</u>	<u>13,656</u>	<u>6,103</u>	<u>110,725</u>	<u>5,211</u>	<u>133,791</u>	<u>389,580</u>
於二零一四年十二月三十一日							
成本	141,011	18,161	16,845	148,121	9,898	133,791	467,827
累計折舊	(20,917)	(4,505)	(10,742)	(37,396)	(4,687)	—	(78,247)
賬面淨值	<u>120,094</u>	<u>13,656</u>	<u>6,103</u>	<u>110,725</u>	<u>5,211</u>	<u>133,791</u>	<u>389,580</u>
截至二零一五年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	120,094	13,656	6,103	110,725	5,211	133,791	389,580
添置	5,554	423	1,406	13,784	1,504	283,780	306,451
轉撥	11,228	336	73	16,492	—	(28,129)	—
出售	—	—	(102)	(4,766)	(41)	—	(4,909)
折舊	(7,874)	(2,598)	(2,298)	(17,448)	(1,576)	—	(31,794)
期末賬面淨值	<u>129,002</u>	<u>11,817</u>	<u>5,182</u>	<u>118,787</u>	<u>5,098</u>	<u>389,442</u>	<u>659,328</u>
於二零一五年十二月三十一日							
成本	157,793	18,920	18,092	171,606	10,601	389,442	766,454
累計折舊	(28,791)	(7,103)	(12,910)	(52,819)	(5,503)	—	(107,126)
賬面淨值	<u>129,002</u>	<u>11,817</u>	<u>5,182</u>	<u>118,787</u>	<u>5,098</u>	<u>389,442</u>	<u>659,328</u>

	租賃 傢俬、裝置						總計 人民幣千元
	樓宇及設施 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	及辦公設備 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
截至二零一六年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	129,002	11,817	5,182	118,787	5,098	389,442	659,328
添置	251	—	2,861	1,027	227	229,965	234,331
轉撥	42,650	—	536	6,817	—	(50,003)	—
出售	—	—	(288)	(332)	(10)	—	(630)
折舊	(8,610)	(4,035)	(2,292)	(18,152)	(1,641)	—	(34,730)
出售附屬公司	(105,960)	(3,008)	(1,759)	(59,548)	(788)	—	(171,063)
期末賬面淨值	57,333	4,774	4,240	48,599	2,886	569,404	687,236
於二零一六年十二月三十一日							
成本	83,972	6,831	14,583	86,778	6,939	569,404	768,507
累計折舊	(26,639)	(2,057)	(10,343)	(38,179)	(4,053)	—	(81,271)
賬面淨值	57,333	4,774	4,240	48,599	2,886	569,404	687,236

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團仍在就總賬面值分別為人民幣14,927,000元、人民幣8,579,000元及人民幣8,102,000元的若干樓宇申請房屋所有權證書。

於綜合收益表扣除的物業、廠房及設備折舊如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本	15,033	21,147	21,997
行政開支	7,074	7,889	9,930
銷售及營銷開支	791	850	1,180
研發開支	1,145	1,908	1,623
	24,043	31,794	34,730
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
持續經營業務的損益(附註28)	13,423	17,517	18,683
已終止經營業務的損益	10,620	14,277	16,047
	24,043	31,794	34,730

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，在建工程主要包括新在建生產工廠。

二零一五年，本集團年內就合資格資產資本化借貸成本金額人民幣944,000元。借貸成本按一般借貸的加權平均利率5.25%資本化。截至二零一四年及二零一六年十二月三十一日止年度，概無資本化借款成本。

## 8 無形資產

	商譽 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	專利技術 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日						
成本	249,727	198	11,755	50,343	5,012	317,035
累計攤銷	—	(125)	(2,090)	(7,329)	(2,228)	(11,772)
賬面淨值	<u>249,727</u>	<u>73</u>	<u>9,665</u>	<u>43,014</u>	<u>2,784</u>	<u>305,263</u>
截至二零一四年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	249,727	73	9,665	43,014	2,784	305,263
收購附屬公司	373,229	—	22,956	306,477	—	702,662
添置	—	1,161	—	—	—	1,161
攤銷費用	—	(66)	(1,422)	(11,869)	(835)	(14,192)
期末賬面淨值	<u>622,956</u>	<u>1,168</u>	<u>31,199</u>	<u>337,622</u>	<u>1,949</u>	<u>994,894</u>
於二零一四年十二月三十一日						
成本	622,956	1,359	34,711	356,820	5,012	1,020,858
累計攤銷	—	(191)	(3,512)	(19,198)	(3,063)	(25,964)
賬面淨值	<u>622,956</u>	<u>1,168</u>	<u>31,199</u>	<u>337,622</u>	<u>1,949</u>	<u>994,894</u>
截至二零一五年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	622,956	1,168	31,199	337,622	1,949	994,894
添置	—	90	—	—	—	90
攤銷費用	—	(248)	(2,314)	(23,789)	(835)	(27,186)
期末賬面淨值	<u>622,956</u>	<u>1,010</u>	<u>28,885</u>	<u>313,833</u>	<u>1,114</u>	<u>967,798</u>
於二零一五年十二月三十一日						
成本	622,956	1,449	34,711	356,820	5,012	1,020,948
累計攤銷	—	(439)	(5,826)	(42,987)	(3,898)	(53,150)
賬面淨值	<u>622,956</u>	<u>1,010</u>	<u>28,885</u>	<u>313,833</u>	<u>1,114</u>	<u>967,798</u>

	商譽 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	專利技術 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	622,956	1,010	28,885	313,833	1,114	967,798
添置	—	898	—	320	—	1,218
攤銷費用	—	(298)	(2,314)	(23,796)	(835)	(27,243)
商譽減值(附註33)	(79,397)	—	—	—	—	(79,397)
出售附屬公司	(9,576)	(1,147)	—	(10,272)	—	(20,995)
期末賬面淨值	533,983	463	26,571	280,085	279	841,381
於二零一六年十二月三十一日						
成本	533,983	858	34,711	343,237	5,012	917,801
累計攤銷	—	(395)	(8,140)	(63,152)	(4,733)	(76,420)
賬面淨值	533,983	463	26,571	280,085	279	841,381

以下為計入綜合收益表的無形資產攤銷：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本	10,944	22,862	22,869
行政開支	991	1,175	1,225
銷售開支	2,257	3,149	3,149
	14,192	27,186	27,243
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
持續經營業務的損益(附註28)	13,234	26,183	26,240
已終止經營業務的損益	958	1,003	1,003
	14,192	27,186	27,243

## 商譽減值測試

透過業務合併獲得的商譽已主要分配至輸液器業務、骨科植入物業務及再生醫用生物材料業務，詳情如下：

	輸液器業務 人民幣千元	骨科植入物 業務(*) 人民幣千元	再生醫用 生物材料 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日	160,754	88,973	373,229	622,956
於二零一五年十二月三十一日	160,754	88,973	373,229	622,956
於二零一六年十二月三十一日	<u>160,754</u>	<u>—</u>	<u>373,229</u>	<u>533,983</u>

商譽由管理層按經營分部分層級監察。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算使用以管理層批准的五年期財務預算為基準的稅前現金流量預測。五年期以後的現金流量根據下文所述的估計增長率推測。增長率並不超過經營現金產生單位的業務的長期平均增長率。

\* 骨科植入物業務於二零一六年已出售(附註33)。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年，計算使用價值的主要假設如下：

	輸液器業務			骨科植入物業務			再生醫用生物材料業務		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
毛利率	64.0%	65.0%	65.0%	75.0%	75.0%	—	90.0%	84.0%	86.0%
增長率	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	—	4.0%	4.0%	4.0%
貼現率	17.6%	17.6%	17.6%	17.6%	17.6%	—	16.0%	16.0%	16.0%

該等假設已用作分析經營分部內的現金產生單位。

管理層根據過往表現及對於市場發展的預期釐定預算毛利率。所用的折現率為稅前折現率，反映與經營分部有關的特定風險。

管理層並不預期計算使用價值所用的主要假設會出現將導致商譽可收回金額低於其賬面值的任何重大變動。

## 9 按類別劃分的金融工具

	貸款及 應收款項 人民幣千元
<b>資產負債表所記之資產</b>	
於二零一四年十二月三十一日	
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	362,865
定期存款	260,000
現金及現金等價物	<u>153,816</u>
<b>總計</b>	<b><u>776,681</u></b>
於二零一五年十二月三十一日	
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	347,469
定期存款	40,000
現金及現金等價物	<u>288,224</u>
<b>總計</b>	<b><u>675,693</u></b>
於二零一六年十二月三十一日	
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	679,312
現金及現金等價物	<u>149,563</u>
<b>總計</b>	<b><u>828,875</u></b>
	以攤銷成本 計值之負債 人民幣千元
<b>資產負債表所記之負債</b>	
於二零一四年十二月三十一日	
貿易及其他應付款項(不包括客戶墊款、應付薪酬及僱員福利以及 增值稅及其他稅項)	60,882
借款	<u>75,000</u>
<b>總計</b>	<b><u>135,882</u></b>
於二零一五年十二月三十一日	
貿易及其他應付款項(不包括客戶墊款、應付薪酬及僱員福利以及 增值稅及其他稅項)	<u>112,123</u>
<b>總計</b>	<b><u>112,123</u></b>
於二零一六年十二月三十一日	
貿易及其他應付款項(不包括客戶墊款、應付薪酬及僱員福利以及 增值稅及其他稅項)	<u>51,930</u>
<b>總計</b>	<b><u>51,930</u></b>

## 10 可供出售金融資產

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	—	—	—
添置	—	280,000	309,700
收購一間附屬公司(附註32(a))	126,537	—	—
可供出售金融資產之價值變動	774	422	1,159
出售	(127,311)	(280,422)	(310,859)
年終	—	—	—

投資指存放於若干中國國有銀行機構的短期投資，於1年內到期及不可釐訂回報率。所有該等投資均以人民幣計值。

## 11 附屬公司

本公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立及經營地點 /法定實體類型	註冊成立/成立日期	註冊/已發行 及繳足股本	持有實際權益 十二月三十一日			主要業務
				二零一六年	二零一五年	二零一四年	
<b>直接擁有：</b>							
PWM Investment Holdings Company Limited	香港/有限公司	二零零九年十月三十日	每股面值1港元 (「港元」)的 211,447,750股普通股	100%	100%	100%	投資控股
Health Access Limited (「Health Access」)	香港/有限公司	二零一一年六月二十九日	每股面值1港元的 480,026,001股普通股	100%	100%	100%	投資控股
<b>間接擁有：</b>							
Health Forward Holdings Limited (「Health Forward」)	香港/有限公司	二零一零年一月二十一日	每股面值1港元的 10,000股普通股	100%	100%	100%	投資控股
普華和順(北京)醫療科技有限公司 (「普華和順(北京)」)	中國/有限責任公司	二零零八年八月十日	人民幣154,300,000元	100%	100%	100%	投資控股
江蘇普華和順醫療器械有限公司	中國/有限責任公司	二零一四年四月十日	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	輸液器業務
北京伏爾特技術有限公司 (「伏爾特技術」)	中國/有限責任公司	一九九七年九月二十三日	人民幣126,000,000元	100%	100%	100%	輸液器業務
徐州一佳醫療器械有限公司 (「徐州一佳」)	中國/有限責任公司	二零零三年六月三十日	人民幣7,000,000元	100%	100%	100%	輸液器業務
北京中杰天工醫療科技有限公司	中國/有限責任公司	二零一一年九月二十二日	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	輸液器業務

公司名稱	註冊成立及經營地點 ／法定實體類型	註冊成立／成立日期	註冊／已發行 及繳足股本	持有實際權益 十二月三十一日			主要業務
				二零一六年	二零一五年	二零一四年	
山東伏爾特技術有限公司	中國／有限責任公司	二零一三年一月八日	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	輸液器業務
山東伏爾特醫療器械有限公司	中國／有限責任公司	二零一五年七月二十八日	人民幣20,000,000元	70%	70%	—	輸液器業務
北京伏爾特醫療科技有限公司	中國／有限責任公司	二零一六年十月十八日	人民幣30,000,000元	100%	—	—	輸液器業務
天新福(北京)醫療器材股份有限公司 (「天新福」)	中國／有限責任公司	二零零二年一月十八日	人民幣45,000,000元	100%	100%	100%	再生醫用生物材料業務
北京麗瑪天新福醫療器械有限責任公司	中國／有限責任公司	二零零五年十一月十日	3,200,000歐元／ 1,518,500歐元	75%*	75%*	75%*	再生醫用生物材料業務
<b>出售附屬公司(i)：</b>							
拉薩天穹投資管理有限公司	中國／有限責任公司	二零一三年一月三十日	人民幣7,000,000元	—	100%	100%	投資控股
天津市英尚科技發展有限公司	中國／有限責任公司	二零零九年十月十六日	人民幣6,000,000元	—	100%	100%	投資控股
天津市威曼生物材料有限公司	中國／有限責任公司	二零零一年十一月八日	人民幣100,000,000元	—	100%	100%	骨科植入物業務
天津市聖格生物工程 有限公司	中國／有限責任公司	二零零六年三月二十一日	人民幣10,000,000元	—	100%	100%	骨科植入物業務
安陽市偉力金屬科技 有限責任公司	中國／有限責任公司	一九九六年八月十二日	人民幣3,000,000元	—	100%	100%	骨科植入物業務
深圳市博恩醫療器材 有限公司	中國／有限責任公司	二零零二年十一月十二日	人民幣45,000,000元	—	100%	100%	骨科植入物業務
<b>出售附屬公司(ii)：</b>							
北京維康通達醫療器械 技術有限公司 (「維康通達」)	中國／有限責任公司	二零一四年七月三十一日	人民幣50,000,000元	—	100%	100%	輸液器業務

\* 本公司董事認為，附屬公司的非控股權益對本集團而言微不足道，並因此附屬公司的個別財務資料並無披露。

由於上文提述的若干附屬公司並無正式的英文名稱，故彼等英文名稱乃本公司管理層盡力按其中文名稱翻譯的英文譯名。

- (i) 於二零一六年十二月二十四日，本集團訂立一份協議以人民幣450,000,000元的代價出售經營骨科植入物業務的附屬公司予獨立第三方。該項交易已於二零一六年十二月三十一日前完成，於往績期間，骨科植入物業務的業績已被列為已終止經營業務(附註33)。
- (ii) 於二零一六年十二月八日，伏爾特技術訂立一份協議以人民幣15,000,000元的代價出售其其中一間附屬公司，即維康通達予獨立第三方。出售獲利約為人民幣6,099,000元(附註27)。

## 12 於一間聯營公司的投資

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一間聯營公司的投資(i)	4,366	4,366	4,366
減值撥備(ii)	<u>(4,366)</u>	<u>(4,366)</u>	<u>(4,366)</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

- (i) 北京幸福曼德工程技術有限責任公司(「幸福曼德」)於二零零七年五月二十三日根據中國公司法於中國註冊成立為有限責任公司。該聯營公司的註冊資本為1,500,000美元，其中40%股權由天新福出資，代價為600,000美元(相當於約人民幣4,366,000元)。
- (ii) 幸福曼德於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度並無從事任何業務。董事會認為，投資賬面值無法收回，故已對投資作出全數減值。

董事會認為，並無重大聯營公司需要披露獨立的財務資料。

## 13 長期預付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
用於物業、廠房及設備的預付款項	32,315	3,774	3,264
其他	<u>221</u>	<u>206</u>	<u>191</u>
	<u>32,536</u>	<u>3,980</u>	<u>3,455</u>

## 14 存貨

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	33,886	35,061	20,556
在製品	19,805	18,598	9,224
製成品	<u>47,430</u>	<u>70,324</u>	<u>23,965</u>
	<u>101,121</u>	<u>123,983</u>	<u>53,745</u>

截至二零一四年、二零一五及二零一六年十二月三十一日止年度，確認為開支及計入持續經營業務的「銷售成本」的存貨成本分別為人民幣142,614,000元、人民幣138,987,000元及人民幣118,910,000元，包括人民幣546,000元、人民幣456,000元及人民幣39,000元之存貨撇減。

於二零一四年、二零一五及二零一六年十二月三十一日，存貨之賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
12個月內	76,211	89,593	50,058
1年至2年	19,780	20,844	2,561
超過2年	<u>5,130</u>	<u>13,546</u>	<u>1,126</u>
	<u>101,121</u>	<u>123,983</u>	<u>53,745</u>

本集團存貨減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	7,570	8,116	9,972
存貨減值撥備	546	1,856	39
出售附屬公司	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(9,442)</u>
於十二月三十一日	<u>8,116</u>	<u>9,972</u>	<u>569</u>

## 15 貿易及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	339,498	365,643	214,125
減：減值撥備(a)、(c)	(6,871)	(8,076)	(866)
減：非即期部分(b)	—	(24,071)	—
貿易應收款項—淨額(c)	332,627	333,496	213,259
應收票據(d)	992	2,898	689
預付款項	8,286	10,134	7,125
來自出售骨科植入物業的應收款項 (附註34(e))	—	—	443,833
來自出售附屬公司的應收款項	12,520	—	15,000
其他應收款項(e)	16,726	11,075	6,531
	<u>371,151</u>	<u>357,603</u>	<u>686,437</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的公平值(惟並非金融資產的預付款項除外)與其賬面值相若。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的賬面值以人民幣計值。

- (a) 截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣6,914,000元、人民幣8,084,000元及人民幣4,615,000元已減值，本公司就該等已減值貿易應收款項分別計提撥備人民幣6,871,000元、人民幣8,076,000元及人民幣866,000元。該等應收款項之賬齡如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月以內	—	87	—
3個月至6個月	—	26	—
6個月至12個月	—	864	1,151
1年至2年	114	356	3,464
2年至3年	745	316	—
超過3年	6,055	6,435	—
	<u>6,914</u>	<u>8,084</u>	<u>4,615</u>

個別已減值的應收款項主要與遭遇意料之外的艱難經濟狀況的若干客戶有關。

## (b) 貿易應收款項非即期部分

截至二零一五年七月，伏爾特技術與一名主要客戶(結欠伏爾特技術約人民幣59,227,000元)簽訂協議(「協議」)。根據協議，該客戶將自二零一五年八月至全額結算未支付結餘止，每月償還人民幣2百萬元，因此，應收款項賬面值下調至按實際利率4.75%折現的估計未來現金流量的現值。於二零一六年十二月三十一日，折現賬面值為人民幣21,471,000元，將於二零一七年期到。

- (c) 於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月以內	144,552	109,088	83,950
3個月至6個月	80,059	54,014	28,062
6個月至12個月	89,230	86,863	48,744
1年至2年	16,761	98,756	36,194
2年至3年	<u>2,025</u>	<u>8,846</u>	<u>16,309</u>
	<u>332,627</u>	<u>357,567</u>	<u>213,259</u>

貿易應收款項主要自輸液器業務及骨科植入物業務，此乃由於來自再生醫用生物材料業務之銷售一般乃按來自客戶的墊款結清。本集團與輸液器業務及骨科植入物業務之客戶協定參考180天至365天內之信貸期或於若干限額以內的尚未償還餘額結清貿易應收款項。並無對貿易應收款項收取利息。已就銷售貨品的估計不可收回金額計提貿易應收款項的減值撥備。此撥備乃參照過往收賬經驗釐定。

本集團貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	7,849	6,871	8,076
應收款項減值(撥回)/撥備	(978)	1,205	866
出售附屬公司	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(8,076)</u>
於十二月三十一日	<u>6,871</u>	<u>8,076</u>	<u>866</u>

- (d) 應收票據的賬齡在180天以內的信貸期之內。

- (e) 其他應收款項之明細如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收利息	6,198	1,517	—
墊付僱員款項	2,890	2,112	2,308
按金	1,936	1,397	1,265
其他	<u>5,702</u>	<u>6,049</u>	<u>2,958</u>
	<u>16,726</u>	<u>11,075</u>	<u>6,531</u>

貿易及其他應收款項內其他類別並無包含減值資產。

於報告日期的最大信貸風險為上述各類別應收款項的賬面值。本集團並無持有任何作為抵押的抵押品。

## 16 受限制現金

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
受限制定期存款	260,000	—	—

## 17 定期存款

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
定期存款	—	40,000	—

## 18 現金及現金等價物

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
手頭現金	955	705	118
銀行存款	144,361	207,385	149,445
短期銀行存款	8,500	80,134	—
	<u>153,816</u>	<u>288,224</u>	<u>149,563</u>

現金及現金等價物的賬面值乃按以下貨幣計值：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	127,767	203,814	134,988
港元	16,388	15,878	12,544
美元	9,557	68,428	1,927
歐元	104	104	104
	<u>153,816</u>	<u>288,224</u>	<u>149,563</u>

## 19 股本、股份溢價及庫存股份

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日之結餘	1,660,000,000	1,026	1,647,840	—	1,648,866
行使僱員購股權所得款項(a)	16,926,761	10	10,582	—	10,592
因行使購股權而轉自其他儲備	—	—	15,982	—	15,982
於二零一四年十二月三十一日 之結餘	<u>1,676,926,761</u>	<u>1,036</u>	<u>1,674,404</u>	<u>—</u>	<u>1,675,440</u>
於二零一五年一月一日之結餘	1,676,926,761	1,036	1,674,404	—	1,675,440
行使僱員購股權所得款項(a)	13,407,407	8	8,656	—	8,664
股份購回(b)	(17,312,000)	(10)	(29,671)	—	(29,681)
因行使購股權而轉自其他儲備	—	—	13,432	—	13,432
於二零一五年十二月三十一日 之結餘	<u>1,673,022,168</u>	<u>1,034</u>	<u>1,666,821</u>	<u>—</u>	<u>1,667,855</u>
於二零一六年一月一日之結餘	1,673,022,168	1,034	1,666,821	—	1,667,855
行使僱員購股權所得款項(a)	159,236	—	102	—	102
股份購回(b)	(82,864,000)	(55)	(138,776)	(8,890)	(147,721)
因行使購股權而轉自其他儲備	—	—	164	—	164
於二零一六年十二月三十一日 之結餘	<u>1,590,317,404</u>	<u>979</u>	<u>1,528,311</u>	<u>(8,890)</u>	<u>1,520,400</u>

(a) 截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度已行使之購股權導致本公司分別發行16,926,761股股份、13,407,407股股份及159,236股股份，已分別收取現金所得款項13,335,000港元、10,614,000港元及118,000港元(相當於人民幣10,592,000元、人民幣8,664,000元及人民幣102,000元)。

(b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司已透過於聯交所購買而收購及註銷17,312,000股自有股份。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已透過於聯交所購買而收購87,743,000股自有股份，其中82,864,000股股份及4,879,000股份已分別於二零一六年及二零一七年註銷。

## 20 其他儲備

## (a) 本集團儲備變動

	併購儲備(i) 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日之結餘	63,964	5,290	(1,703)	19,856	87,407
貨幣換算差額	—	103	—	—	103
因行使購股權而轉至股份溢價(附註19)	—	—	—	(15,982)	(15,982)
購股權儲備(附註22)	—	—	—	24,138	24,138
於二零一四年十二月三十一日之結餘	<u>63,964</u>	<u>5,393</u>	<u>(1,703)</u>	<u>28,012</u>	<u>95,666</u>
於二零一五年一月一日之結餘	63,964	5,393	(1,703)	28,012	95,666
貨幣換算差額	—	1,232	—	—	1,232
因行使購股權而轉至股份溢價(附註19)	—	—	—	(13,432)	(13,432)
購股權儲備沒收(附註22)	—	—	—	(1,458)	(1,458)
於二零一五年十二月三十一日之結餘	<u>63,964</u>	<u>6,625</u>	<u>(1,703)</u>	<u>13,122</u>	<u>82,008</u>
於二零一六年一月一日之結餘	63,964	6,625	(1,703)	13,122	82,008
貨幣換算差額	—	105	—	—	105
因行使購股權而轉至股份溢價(附註19)	—	—	—	(164)	(164)
購股權沒收(附註22)	—	—	—	(10,595)	(10,595)
於二零一六年十二月三十一日之結餘	<u>63,964</u>	<u>6,730</u>	<u>(1,703)</u>	<u>2,363</u>	<u>71,354</u>

(i) 併購儲備指：(a)重組後收購受共同控制附屬公司已付的總代價；及(b)當時的權益擁有人向本集團的現金供款。

## (b) 本公司儲備變動

	累計虧損 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於二零一四年一月一日	(27,997)	19,856
年內虧損	(16,742)	—
因行使購股權而轉至股份溢價(附註19)	—	(15,982)
購股權儲備	—	24,138
於二零一四年十二月三十一日	<u>(44,739)</u>	<u>28,012</u>
於二零一五年一月一日	(44,739)	28,012
年內虧損	(4,232)	—
貨幣換算差額	—	9,341
因行使購股權而轉至股份溢價(附註19)	—	(13,432)
購股權儲備	—	(1,458)
於二零一五年十二月三十一日	<u>(48,971)</u>	<u>22,463</u>
於二零一六年一月一日	(48,971)	22,463
年內溢利	375	—
貨幣換算差額	—	2,020
因行使購股權而轉至股份溢價(附註19)	—	(164)
購股權儲備	—	(10,595)
於二零一六年十二月三十一日	<u>(48,596)</u>	<u>13,724</u>

## 21 保留盈利

	本集團 人民幣千元
於二零一四年一月一日	162,423
年內溢利	<u>176,630</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>339,053</u>
於二零一五年一月一日	339,053
年內溢利	<u>208,582</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>547,635</u>
於二零一六年一月一日	547,635
年內溢利	<u>194,949</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>742,584</u>

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本公司中國附屬公司作出法定儲備金額人民幣12,545,000元、人民幣12,545,000元及人民幣15,162,000元錄入保留盈利。

## 22 以股份為基礎的付款

### (i) 購股權

於二零一三年七月六日，董事會批准一項購股權計劃（「該計劃」）以發行本公司於上市日期已發行的股份總數（即70,891,722股股份）。

該計劃的目的是吸引、挽留及激勵僱員及董事，並通過授予購股權的方式就彼等對本集團的增長及溢利作出的貢獻提供補償，並允許相關僱員及董事能分享本集團的增長及盈利。

該計劃的主要條款由本集團股東於二零一三年七月三日通過普通決議案批准，並由本集團於二零一三年十月十四日的股東決議案修訂。該計劃項下之購股權於以下4個日期根據表現條件分4個等量批次（即所授出每份購股權的25%，各批次以下稱為「批次」）歸屬，分別為：緊隨二零一三年十一月八日起計6個月屆滿後一日（「首個歸屬日」）；首個歸屬日的首週年；首個歸屬日的第二週年；及首個歸屬日的第三週年。該計劃詳情於日期為二零一三年十月二十八日的招股章程披露。

### (ii) 未行使購股權

未行使購股權數目之變動：

	購股權數目		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
於一月一日	70,891,722	49,347,126	35,621,248
已行使	(16,926,761)	(13,407,407)	(159,236)
已沒收	(4,617,835)	(318,471)	(17,245,226)
於十二月三十一日	<u>49,347,126</u>	<u>35,621,248</u>	<u>18,216,786</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，尚未行使購股權之行使價及各自數目詳情如下：

歸屬期	行使價	購股權數目		
		二零一四年	二零一五年	二零一六年
二零一五年五月七日	人民幣0.63元	16,449,044	3,041,637	2,882,401
二零一六年五月七日	人民幣0.63元	16,449,049	16,289,813	—
二零一七年五月七日	人民幣0.63元	<u>16,449,033</u>	<u>16,289,798</u>	<u>15,334,385</u>
		<u>49,347,126</u>	<u>35,621,248</u>	<u>18,216,786</u>

根據該計劃之主要條款，於行使購股權之前須達到各相關財政年度之若干表現條件。鑒於未能達到二零一五年及二零一六年相關若干表現條件，已撥回於過往年度就第三及第四批次（合共4個批次）確認之以股份為基準的薪酬開支。

自購股權授出日期起計行使期為10年。

## (iii) 購股權公平值

本公司董事已採用二項式模型釐定已授出的購股權之公平值，該公平值乃於歸屬期內支銷。本集團管理層在應用二項式模型時議定的參考數據(例如無風險收益率、股息收益率及預期波幅)之重大判斷之概述如下：

無風險利率	3.59%
股息收益率	1.00%
預期波幅	38.00%

各批次的已授出購股權之加權平均公平值分別為人民幣0.94元、人民幣0.97元、人民幣0.99元及人民幣1.00元。

## 23 貿易及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	29,126	39,132	26,679
應付薪酬及僱員福利	34,350	29,831	32,096
來自客戶的墊款	17,249	20,733	4,258
在建工程應付款項	—	40,597	—
銷售回扣撥備	9,049	7,254	8,309
按金	5,296	5,487	5,658
購買土地使用權的應付款項	3,901	3,901	4,277
增值稅及其他稅項	1,837	7,579	6,479
核數師薪酬	1,067	6,109	2,295
應付研發開支	—	1,007	—
其他應付款項	12,443	8,636	4,712
	<u>114,318</u>	<u>170,266</u>	<u>94,763</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，除並非金融負債之應付薪酬及僱員福利、來自客戶的墊款及增值稅及其他稅項外，本集團的所有貿易及其他應付款項均不計息，而由於其短期性質，該等款項的公平值與其賬面值相若。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月以內	25,941	25,697	21,197
3至6個月	538	10,754	420
6至12個月	1,777	1,590	3,811
1至2年	721	344	431
2至3年	12	714	100
超過三年	137	33	720
	<u>29,126</u>	<u>39,132</u>	<u>26,679</u>

本集團貿易應付款項的所有賬面值均以人民幣計值。

## 24 借款

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期銀行借款—有抵押／擔保	<u>75,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 25 遞延所得稅

遞延所得稅資產及負債在擁有合法可執行權利進行抵銷以及遞延所得稅與相同稅務機構有關時加以抵銷。抵銷後的遞延所得稅結餘淨額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延稅項資產：			
— 將於12個月內收回	<u>14,777</u>	<u>10,179</u>	<u>4,357</u>
	<u>14,777</u>	<u>10,179</u>	<u>4,357</u>
遞延稅項負債：			
— 將於12個月以後收回	(60,788)	(56,370)	(49,072)
— 將於12個月內收回	<u>(4,528)</u>	<u>(4,485)</u>	<u>(4,366)</u>
	<u>(65,316)</u>	<u>(60,855)</u>	<u>(53,438)</u>
遞延稅項負債—淨額	<u>(50,539)</u>	<u>(50,676)</u>	<u>(49,081)</u>

遞延所得稅資產及負債於年內的變動(不計及抵銷相同稅務司法權區內的結餘)如下:

遞延稅項資產:

	應收款項 減值撥備 人民幣千元	將存貨撇減至 可變現價值 人民幣千元	應付薪酬 及僱員福利 人民幣千元	銷售 回扣撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	1,176	2,417	2,543	—	2,249	8,385
於綜合收益表確認	(145)	58	504	278	3,046	3,741
收購一間附屬公司	33	193	939	1,079	407	2,651
於二零一四年十二月 三十一日	<u>1,064</u>	<u>2,668</u>	<u>3,986</u>	<u>1,357</u>	<u>5,702</u>	<u>14,777</u>
於二零一五年一月一日	1,064	2,668	3,986	1,357	5,702	14,777
於綜合收益表確認	2,259	71	(4,032)	(269)	(2,627)	(4,598)
於二零一五年十二月 三十一日	<u>3,323</u>	<u>2,739</u>	<u>(46)</u>	<u>1,088</u>	<u>3,075</u>	<u>10,179</u>
於二零一六年一月一日	3,323	2,739	(46)	1,088	3,075	10,179
於綜合收益表確認	130	(122)	46	158	653	865
出售附屬公司	(3,290)	(1,208)	—	—	(2,189)	(6,687)
於二零一六年十二月 三十一日	<u>163</u>	<u>1,409</u>	<u>—</u>	<u>1,246</u>	<u>1,539</u>	<u>4,357</u>

遞延稅項資產乃就結轉的稅項虧損進行確認，惟以有可能透過日後的應課稅溢利變現有關稅項利益為限。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團並無就已結轉的稅項虧損人民幣42,852,000元、人民幣41,498,000元及人民幣9,571,000元確認遞延所得稅資產。該等稅項虧損將於二零一七年至二零二一年到期。

遞延稅項負債：

	收購附屬公司 產生的公平值 盈餘 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	(16,079)	—	(16,079)
收購一間附屬公司	(51,773)	—	(51,773)
於綜合收益表確認	<u>2,536</u>	<u>—</u>	<u>2,536</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>(65,316)</u>	<u>—</u>	<u>(65,316)</u>
於二零一五年一月一日	(65,316)	—	(65,316)
於綜合收益表確認	<u>4,485</u>	<u>(24)</u>	<u>4,461</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>(60,831)</u>	<u>(24)</u>	<u>(60,855)</u>
於二零一六年一月一日	(60,831)	(24)	(60,855)
於綜合收益表確認	<u>4,506</u>	<u>(41)</u>	<u>4,465</u>
出售附屬公司	<u>2,952</u>	<u>—</u>	<u>2,952</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>(53,373)</u>	<u>(65)</u>	<u>(53,438)</u>

## 26 遞延收益

遞延收益指有關收購物業、廠房及設備的政府補貼。該等政府補貼均以遞延方式處理，並於需要與其有意補償的成本相配的期間內在綜合收益表內確認。遞延收益於年內的變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於年初	2,241	7,282	6,169
添置	5,400	—	600
計入綜合收益表	(359)	(1,113)	(714)
出售附屬公司	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(4,772)</u>
於年終	<u>7,282</u>	<u>6,169</u>	<u>1,283</u>

## 27 其他收益—淨額

	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
政府補貼			
—與成本有關	5,016	6,845	6,372
—與資產有關	200	—	200
出售一間附屬公司的收益(附註11(ii))	—	—	6,099
可供出售金融資產之已變現收益	2,311	422	1,159
出售廢料	580	1	—
出售物業、廠房及設備的虧損	(312)	(1)	(57)
其他	(164)	416	366
	<u>7,631</u>	<u>7,683</u>	<u>14,139</u>

## 28 按性質劃分的開支

	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已使用的原材料及消耗品	44,631	47,242	61,870
製成品及在製品的存貨變動	17,907	(1,767)	(12,327)
僱員福利開支(附註29)	88,042	91,893	108,728
物業、廠房及設備折舊(附註7)	13,423	17,517	18,683
廣告、促銷及業務發展成本	34,855	27,940	26,282
辦公及通訊開支	5,542	6,269	7,601
直接研發成本	17,477	10,851	9,678
差旅及招待開支	5,834	8,120	12,292
稅項及徵稅	7,403	8,302	8,285
應收款項減值撥備	—	—	866
存貨撇減	74	456	39
低價值消耗品	4,712	1,511	2,090
經營租賃付款	4,443	3,055	3,459
運輸成本	4,454	7,455	8,701
土地使用權攤銷(附註6)	1,092	1,296	1,372
無形資產攤銷(附註8)	13,234	26,183	26,240
專業費用	8,198	12,094	5,262
核數師酬金			
—審核服務	1,720	3,200	2,700
—非審核服務	—	70	—
公用事業	6,418	8,514	8,974
其他	3,680	2,956	1,426
	<u>283,139</u>	<u>283,157</u>	<u>302,221</u>
銷售成本、銷售開支、行政開支及研發開支總額	<u>283,139</u>	<u>283,157</u>	<u>302,221</u>

## 29 僱員福利開支

	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
工資、酬金及紅利	60,819	78,414	95,490
員工福利	2,760	4,581	6,062
社保成本	4,698	7,719	10,944
住房公積金	2,171	2,270	3,928
確認／(撥回)以股份為基準的薪酬開支	<u>17,594</u>	<u>(1,091)</u>	<u>(7,696)</u>
<b>僱員福利開支總計</b>	<b><u>88,042</u></b>	<b><u>91,893</u></b>	<b><u>108,728</u></b>

## (a) 五名最高薪酬人士

本集團二零一六年五名最高薪酬人士包括兩名董事(二零一五年：一名；二零一四年：兩名)，彼等之酬金已反映於附註41。年內，應付餘下三名(二零一五年：四名；二零一四年：三名)最高薪酬人士的酬金如下所示：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以股份為基準的薪酬	5,105	1,640	—
工資、酬金及紅利	1,560	2,008	2,322
社保成本	147	77	64
住房公積金	<u>55</u>	<u>101</u>	<u>86</u>
	<b><u>6,867</u></b>	<b><u>3,826</u></b>	<b><u>2,472</u></b>

該等人士的薪酬範圍如下：

薪酬範圍	人數		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
零至1,000,000港元	—	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<b><u>3</u></b>	<b><u>4</u></b>	<b><u>3</u></b>

## 30 財務收入一淨額

	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
財務收入：			
— 外匯收益淨額	—	(269)	(2,023)
— 短期銀行存款的利息收入	(22,197)	(6,249)	(2,462)
財務收入總額	(22,197)	(6,518)	(4,485)
財務成本：			
— 銀行借款的利息開支	14,689	1,254	—
— 外匯虧損淨額	8,864	—	—
財務成本總額	23,553	1,254	—
財務收入一淨額	1,356	(5,264)	(4,485)

## 31 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
當期所得稅	31,668	40,094	48,401
遞延所得稅	(5,466)	1,056	(5,333)
所得稅開支	26,202	41,150	43,068

以下為本集團於往績記錄期間經營所在的主要稅項司法權區。

## (a) 開曼群島利得稅

本公司毋須繳納任何開曼群島稅項。

## (b) 香港利得稅

於往績記錄期間，於香港註冊成立的公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

## (c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

除天新福及伏爾特技術外，本集團涉及其於中國內地經營的企業所得稅乃根據適用的現有司法解釋及慣例就各年度的估計應課稅溢利按25%的稅率計算。

天新福及伏爾特技術符合企業所得稅法項下的「高新技術企業」資格。因此，該等公司可就其於年內的估計應課稅溢利享有15%的優惠稅率。倘若該等公司於隨後期間仍符合「高新技術企業」資格，該等公司將於該等期間繼續享有優惠稅率。

## (d) 預扣稅

根據中國適用的稅務規定，於中國成立的公司向其境外投資者派付於二零零八年一月一日之後賺取的溢利所產生的股息一般將徵收預扣稅。倘若境外投資者於香港註冊成立，並符合中國與香港訂立的雙邊稅務安排項下的條件及規定，相關預扣稅稅率將從10%降低至5%。

本集團並無任何計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，並打算將其保留以經營及擴張本集團於中國的業務。因此，截至二零一四年、二零一五年及二零一六年末並無就預扣稅產生任何遞延所得稅負債。

有關本集團除稅前溢利的稅項與採用適用於合併實體溢利的加權平均稅率而應產生之理論稅額的差額如下：

	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前溢利	168,587	245,377	283,225
按相關國家適用於溢利的法定稅率計算的 稅項	42,147	61,344	70,806
稅項影響：			
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率	(17,629)	(21,297)	(28,283)
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	2,214	3,201	810
研發開支的額外扣減備抵(i)	(1,507)	(1,516)	(1,341)
應課稅推定收益	383	106	114
不可扣稅費用	594	788	986
就過往年度作出調整	—	(1,476)	(24)
稅項開支	<u>26,202</u>	<u>41,150</u>	<u>43,068</u>

- (i) 根據企業所得稅法，倘稅務機關批准，則可獲得基於實際研發開支並按該等開支50%計算計入綜合收益表的額外稅項減免。

## 32 業務合併

## (a) 收購天新福

於二零一四年八月一日，本集團已收購天新福全部股本權益，現金代價為人民幣802,632,000元。收購產生的商譽人民幣373,229,000元源自天新福與本集團之間因整合生產及現有土地使用權、建築物及生產線的營運所產生的協同效應。概無任何已確認的商譽預期可扣抵所得稅。

下表概述於收購日期有關天新福的已付代價、所收購資產的公平值、所承擔負債及非控股權益。

已付代價：

於二零一四年八月一日	人民幣千元
現金代價	<u>802,632</u>
<b>所收購可識別資產及所承擔負債的已確認金額</b>	
物業、廠房及設備	24,681
土地使用權	13,586
無形資產—專利技術	306,477
無形資產—商標	22,956
遞延所得稅資產	2,651
存貨	9,602
貿易及其他應收款項	1,520
可供出售金融資產	126,537
現金及現金等價物	4,033
貿易及其他應付款項	(29,700)
遞延所得稅負債	<u>(51,773)</u>
<b>可識別淨資產總額</b>	<u>430,570</u>
非控股權益	(1,167)
商譽	<u>373,229</u>
<b>總計</b>	<u><u>802,632</u></u>

人民幣3,910,000元的與收購有關成本已計入截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合全面收益表中的行政開支。

天新福於本集團收購日期至二零一四年十二月三十一日期間貢獻收入人民幣82,663,000元及純利人民幣42,755,000元(附註42)。

## 33 已終止經營業務

截至二零一六年十二月三十一日止年度，骨科植入物業務已被出售並呈列為已終止經營業務，而截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度之財務資料已相應重列。下文呈列出售骨科植入物業務之財務影響：

	二零一六年 人民幣千元
代價	450,000
減：骨科植入業務於出售日期之資產淨值(a)	<u>(529,397)</u>
出售引致之減值虧損*	<u>(79,397)</u>

\* 減值虧損導致骨科植入業務出售前商譽賬面值減少(附註8)，由於已終止業務入賬為「行政開支」。

商譽變動如下：

	二零一六年 人民幣千元
減值前商譽	88,973
減值	(79,397)
於出售日期減值後商譽	9,576

(a) 出售的淨資產(商譽減值前)：

	二零一六年 人民幣千元
土地使用權	2,371
物業、廠房及設備	171,016
無形資產	10,935
商譽	88,973
遞延所得稅資產	5,837
存貨	79,895
貿易及其他應收款	203,280
現金及現金等價物	27,964
遞延所得稅負債	(2,952)
遞延收益	(4,772)
貿易及其他應付款項	(55,314)
預付所得稅	<u>2,164</u>
	<u>529,397</u>

(b) 已終止經營業務的分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	162,608	118,287	121,108
銷售成本	<u>(37,643)</u>	<u>(28,719)</u>	<u>(28,677)</u>
毛利	124,965	89,568	92,431
銷售開支	(35,678)	(31,937)	(21,095)
行政開支	(30,050)	(39,809)	(99,821)
研發開支	(16,102)	(12,070)	(10,833)
其他收益—淨額	<u>679</u>	<u>2,086</u>	<u>813</u>
經營溢利／(虧損)	<u>43,814</u>	<u>7,838</u>	<u>(38,505)</u>
財務收入	31	78	26
財務支出	<u>(1,110)</u>	<u>—</u>	<u>(24)</u>
財務(成本)／收入—淨額	<u>(1,079)</u>	<u>78</u>	<u>2</u>
除所得稅前溢利／(虧損)	42,735	7,916	(38,503)
所得稅開支	<u>(8,490)</u>	<u>(3,561)</u>	<u>(8,208)</u>
來自己終止經營業務之年內溢利／(虧損)	<u><u>34,245</u></u>	<u><u>4,355</u></u>	<u><u>(46,711)</u></u>
以下人士應佔來自己終止經營業務之年內 溢利／(虧損)：			
本公司擁有人	34,245	4,355	(46,711)
非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
來自己終止經營業務之年內溢利／(虧損)	<u><u>34,245</u></u>	<u><u>4,355</u></u>	<u><u>(46,711)</u></u>

(c) 來自己終止經營業務之現金流量分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營現金流量	(18,632)	55,740	42,964
投資現金流量	(52,233)	(46,513)	(41,939)
融資現金流量	<u>27,731</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
現金流量總計	<u><u>(43,134)</u></u>	<u><u>9,227</u></u>	<u><u>1,025</u></u>

## 34 經營業務產生的現金

(a) 除所得稅前溢利與經營所得現金淨值的對賬：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
包括已終止經營業務的除所得稅前溢利	211,322	253,293	244,722
調整：			
物業、廠房及設備折舊(附註7)	24,043	31,794	34,730
無形資產攤銷(附註8)	14,192	27,186	27,243
土地使用權攤銷(附註6)	1,152	1,356	1,432
出售骨科植入物業務產生的商譽減值虧損 (附註8)	—	—	79,397
出售附屬公司收益(附註11(ii))	—	—	(6,099)
以股份為基準的薪酬開支(附註29)			
— 持續經營業務	17,594	(1,091)	(7,696)
— 已終止經營業務	6,544	(367)	(2,899)
出售物業、廠房及設備的收益/(虧損)			
— 持續經營業務	(1,898)	1	57
— 已終止經營業務	2,201	(16)	(16)
可供出售金融資產之已變現收益	(2,311)	(422)	(1,159)
利息收入	(22,228)	(6,281)	(2,462)
未變現匯兌收益	—	(3,091)	(2,737)
財務成本	15,744	1,254	—
應收款項減值(撥回)/撥備	(978)	12,725	866
	<u>265,377</u>	<u>316,341</u>	<u>365,379</u>
<b>營運資金變動</b>			
存貨	3,533	(22,862)	(9,657)
貿易及其他應收款項	(128,905)	(25,728)	(52,185)
遞延收益	(359)	(1,113)	(114)
貿易及其他應付款項	(1,562)	45,139	20,957
	<u>(127,293)</u>	<u>(24,564)</u>	<u>(31,059)</u>
<b>經營活動產生的現金</b>	<u><u>138,084</u></u>	<u><u>311,777</u></u>	<u><u>324,380</u></u>

(b) 非現金交易

如附註34(c)所述，主要非現金交易為出售附屬公司。

(c) 於綜合現金流量表內，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
賬面淨值(附註7)	2,610	4,909	630
出售物業、廠房及設備(應收)／所收款項	(1,480)	1,480	—
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益	<u>(303)</u>	<u>15</u>	<u>(41)</u>
出售物業、廠房及設備所得款項	<u>827</u>	<u>6,404</u>	<u>589</u>

(d) 於綜合現金流量表內，收購附屬公司一扣除已收現金包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已收現金代價	(802,632)	—	—
已收購附屬公司之現金及現金等價物	<u>4,033</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>(798,599)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(e) 於綜合現金流量表內，出售附屬公司包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
出售附屬公司的現金代價	—	—	465,000
已出售附屬公司所持現金及現金等價物	—	—	(36,075)
將收取出售附屬公司之代價(*)	—	—	(458,833)
出售附屬公司所收現金	<u>3,000</u>	<u>1,000</u>	<u>—</u>
	<u>3,000</u>	<u>1,000</u>	<u>(29,908)</u>

\* 該等款項主要包括出售骨科植入物業之代價約人民幣443,833,000元。

### 35 或然事項

(a) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的一家附屬公司(「附屬公司」)收到自中國北京某法院的《應訴通知書》及相應訴訟材料，乃原告因技術開發合同糾紛向該法院對該附屬公司及本集團收購該附屬公司前的前股東(統稱「被告」)提起民事訴訟。原告要求被告連帶承擔利潤分紅及利息人民幣10百萬元以及該案件訴訟費用人民幣81,800元。根據負責此案的法院發佈的民事裁定書，法院先前已駁回原告之訴訟。然而，原告向知識產權法院提出

上訴後，截至二零一七年六月七日，該訴訟完成民事二審，且須負責此案的法院複審。儘管進行複審，本公司董事及本集團代理律師仍認為，該附屬公司不是原告所稱技術開發合同的當事人，預期附屬公司不可能承擔該訴訟的法律責任，因此董事估計該案件對本集團不會造成任何實質性影響，亦不會產生任何重大損失。

- (b) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，中國中級人民法院發出一份民事判決書（「一審判決」），據此，本集團一間附屬公司（「附屬公司」）與另一獨立擔保人（「共同擔保人」）須就銀行（「借款銀行」或「原告」）授予原獨立借款人（「借款人」）本金和利息總額約為人民幣15百萬元的貸款承擔連帶擔保責任，乃由於該貸款償還違約。本公司董事及其指定代理人對案件進行分析，認為借款人涉嫌貸款欺詐，借款銀行在向借款人授予該貸款時可能存在重大過錯。因此，於二零一六年八月，該附屬公司向中國高級人民法院提起上訴，請求駁回一審判決。

於二零一七年七月十日，二審開始，原告遞交有關授予借款人貸款理據之新證據。截至本中期簡明綜合財務資料日期，二審判決尚未敲定，估計連帶擔保責任包括原貸款本金及應計利息約為人民幣20百萬元。本公司董事認為二審判決結果存在不確定性且共同擔保人亦有義務承擔連帶擔保責任。然而，由於本集團於提供共同擔保後收購該附屬公司，倘共同擔保責任對本集團造成任何損失，本集團有權向該附屬公司前股東作出申索。因此，儘管判決可能不利，本公司董事認為，該案件將不會對本集團造成任何重大影響，亦將不會導致任何重大損失。

### 36 承擔

#### (a) 資本承擔

於年終時已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備	<u>24,482</u>	<u>175,503</u>	<u>17,123</u>

#### (b) 經營租約承擔

本集團根據不可撤銷經營租約協議租用若干寫字樓及倉庫。不可撤銷的租期介乎1至5年，且大部分租約協議均可於租賃期限屆滿時按市場費率續約。本集團須至少提前一個月發出通知以終止該等協議。往績記錄期間於綜合收益表扣除的租約開支及相關管理費用、水電費（倘必要）於附註28披露。

不可撤銷經營租約項下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1年以內	3,387	4,338	1,933
1年以上5年以內	<u>9,283</u>	<u>6,808</u>	<u>832</u>
	<u>12,670</u>	<u>11,146</u>	<u>2,765</u>

## 37 關連人士交易

關連人士指有能力在財務或經營決策上控制、共同控制另一方或對另一方發揮重大影響力的人士。倘彼等受共同控制或聯合控制，則亦被視為有關連。關連人士可為個人或其他實體。

除本報告其他地方所披露者外，本集團與關連人士進行了以下交易。本公司董事認為，關連人士交易乃於正常業務過程中進行，其條款乃由本集團與有關關連人士商定。

## (a) 主要管理人員之酬金

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
工資和其他津貼	2,349	3,185	3,472
以股份為基準的薪酬	<u>8,265</u>	<u>2,374</u>	<u>—</u>
	<u><u>10,614</u></u>	<u><u>5,559</u></u>	<u><u>3,472</u></u>

## 38 每股盈利

## (a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算(附註18)。

	二零一四年 (經重列)	二零一五年	二零一六年
本公司擁有人應佔溢利：			
— 持續經營業務(人民幣千元)	142,385	204,227	241,660
— 已終止經營業務(人民幣千元)	<u>34,245</u>	<u>4,355</u>	<u>(46,711)</u>
	<u><u>176,630</u></u>	<u><u>208,582</u></u>	<u><u>194,949</u></u>
已發行普通股加權平均數(千股)	1,670,397	1,674,883	1,624,838
每股基本盈利/(虧損)：			
— 持續經營業務(每股人民幣分)	8.52	12.19	14.87
— 已終止經營業務(每股人民幣分)	<u>2.05</u>	<u>0.26</u>	<u>(2.87)</u>
	<u><u>10.57</u></u>	<u><u>12.45</u></u>	<u><u>12.00</u></u>

**(b) 攤薄**

每股攤薄盈利假設所有攤薄潛在普通股被兌換後，根據調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。購股權乃根據尚未行使購股權所附帶認購權之貨幣價值計算，以釐定可按公平值（按本公司股份之每年平均股份市場價格釐定）收購之股份數目。上述計算所得之股份數目會與假設購股權獲行使而發行之股份數目作出比較。

	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利：			
— 持續經營業務(人民幣千元)	142,385	204,227	241,660
— 已終止經營業務(人民幣千元)	<u>34,245</u>	<u>4,355</u>	<u>(46,711)</u>
	<u>176,630</u>	<u>208,582</u>	<u>194,949</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	1,670,397	1,674,883	1,624,838
調整：			
— 購股權(千股)	<u>44,868</u>	<u>19,574</u>	<u>2,011</u>
每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	1,715,265	1,694,457	1,626,849
每股攤薄盈利／(虧損)			
— 持續經營業務(每股人民幣分)	8.30	12.05	14.85
— 已終止經營業務(每股人民幣分)	<u>2.00</u>	<u>0.26</u>	<u>(2.87)</u>
	<u>10.30</u>	<u>12.31</u>	<u>11.98</u>

**39 股息**

本公司截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個年度並無宣派任何股息。

**40 結算日後事項**

- (a) 本公司於二零一六年十二月三十一日後以總代價34,860,000港元購回18,956,000股股份。隨後該等股份於本報告日期前註銷。
- (b) 於二零一七年二月二十七日，獨立第三方公司新餘永碩管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「認購人」)與本集團若干附屬公司天新福、Health Access與普華和順(北京)訂立增資協議，據此，認購人認購天新福11,250,000股新股份，代價為人民幣500百萬元。

## 41 董事福利及權益

## (a) 董事及主要行政人員的薪酬

各董事及主要行政人員於年內的薪酬載列如下：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

董事姓名	以股份為 基準的薪酬 人民幣千元	工資、酬金 及紅利 人民幣千元	袍金 人民幣千元	社保及 住房公積金 人民幣千元	總計 人民幣千元
首席執行官及執行董事					
— 姜黎威先生	2,431	1,500	—	75	4,006
非執行董事					
— 林君山先生	4,862	300	—	—	5,162
— 張月娥女士(i)	—	—	—	—	—
— 馮岱先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
— 陳庚先生	486	—	158	—	644
— 王小剛先生	486	—	158	—	644
— 張興棟先生	—	—	158	—	158

(i) 於二零一五年二月三日，張月娥女士被選為董事會主席，並由非執行董事調任為執行董事。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

董事姓名	以股份為 基準的薪酬 人民幣千元	工資、酬金 及紅利 人民幣千元	袍金 人民幣千元	社保及 住房公積金 人民幣千元	總計 人民幣千元
首席執行官及執行董事					
— 張月娥女士	—	862	—	—	862
— 姜黎威先生	698	1,504	—	33	2,235
非執行董事					
— 林君山先生	1,396	300	—	—	1,696
— 方敏先生(i)	—	—	—	—	—
— 馮岱先生(ii)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
— 陳庚先生	140	—	162	—	302
— 王小剛先生	140	—	162	—	302
— 張興棟先生	—	—	162	—	162

(i) 方敏先生於二零一五年三月二十日獲委任並於二零一五年八月二十五日辭任。

(ii) 馮岱於二零一五年三月二十日辭任。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

董事姓名	以股份為 基準的薪酬 人民幣千元	工資、酬金 及紅利 人民幣千元	袍金 人民幣千元	社保及 住房公積金 人民幣千元	總計 人民幣千元
首席執行官及執行董事					
— 張月娥女士	—	1,007	—	—	1,007
— 姜黎威先生	—	1,500	—	146	1,646
非執行董事					
— 林君山先生	—	300	—	—	300
獨立非執行董事					
— 陳庚先生	—	—	173	—	173
— 王小剛先生	—	—	173	—	173
— 張興棟先生	—	—	173	—	173

## 42 期後出售業務

- (a) 於二零一七年十月十二日，本公司與China Biologic Products Holdings(「CBPO」)訂立股份交換協議，據此，本公司同意按再生醫用生物材料業務(「出售業務」)代價以Health Forward全部已發行股本的形式認購CBPO股份，總價值約為513.45百萬美元(相當於約人民幣33.8億元)，Health Forward擁有天新福80%股權，每CBPO股份認購價為93.0美元(相當於約人民幣611.9元)(「出售事項」)。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，出售業務已由天新福及其附屬公司經營及擁有。本公司投資控股及間接全資附屬公司Health Forward與本公司若干全資附屬公司(「集團賣方公司」)訂立一系列資產購買協議，據此，集團賣方公司將向Health Forward轉讓其於天新福全部合共80%權益。重組已於二零一七年九月十九日完成。

有關出售事項之資產及負債包括：

- (1) 截至本報告日期，有關天新福及其附屬公司開展的出售業務的資產及負債由本公司間接擁有80%；及
- (2) Health Forward之資產及負債。Health Forward為一家投資控股公司，持有天新福80%權益。於二零一六年十二月三十一日，Health Forward之資產及負債主要包括應收／應付關連人士款項，賬面淨值約人民幣22.9百萬元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，Health Forward擁有人應佔經營開支所產生虧損淨額約人民幣45,696元，導致經營活動產生現金流出淨額約人民幣184,768元。

出售出售業務後，本集團主要保留輸液器業務(「餘下集團」)。

## (b) 天新福之財務資料

## (i) 編製基準

如附註32所披露，於二零一四年八月一日，本集團自第三方收購出售業務的全部股權。本集團自收購日期起合併出售業務。

於二零一四年一月一日至二零一四年七月三十一日期間，出售業務的未經審核財務資料已根據歷史成本慣例編製；於二零一四年八月一日至二零一六年十二月三十一日期間，出售業務的未經審核財務資料於收購日期經重新計量其可識別資產及負債至公平值予以修改而編製。

## (ii) 天新福於二零一四年七月三十一日、二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的綜合資產負債表

	於七月三十一日 二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	1,157	13,445	13,105	12,765
物業、廠房及設備	21,393	23,894	21,575	20,839
無形資產	—	693,511	671,549	649,899
遞延所得稅資產	2,651	3,513	1,730	1,685
	<u>25,201</u>	<u>734,363</u>	<u>707,959</u>	<u>685,188</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	9,602	10,062	13,199	15,028
應收關聯方款項	—	175,000	—	20,321
可供出售金融資產	126,357	—	—	—
貿易及其他應收款項	1,520	1,115	1,610	5,596
現金及現金等價物	4,033	8,333	98,431	84,126
	<u>141,692</u>	<u>194,510</u>	<u>113,240</u>	<u>125,071</u>
<b>總資產</b>	<u>166,893</u>	<u>928,873</u>	<u>821,199</u>	<u>810,259</u>
<b>權益</b>				
<b>本公司擁有人應佔權益</b>				
實繳／股本	25,000	25,000	25,000	45,000
股本／股份溢價	137	137	137	638
其他儲備	14,037	679,106	679,128	681,769
保留溢利／(累計虧損)	96,852	139,607	(20,107)	(33,721)
	<u>136,026</u>	<u>843,850</u>	<u>684,158</u>	<u>693,686</u>
<b>非控股權益</b>	<u>1,167</u>	<u>1,167</u>	<u>1,167</u>	<u>1,167</u>
<b>總權益</b>	<u>137,193</u>	<u>845,017</u>	<u>685,325</u>	<u>694,853</u>

	於七月三十一日 二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債	—	50,349	46,958	43,583
	—	50,349	46,958	43,583
<b>流動負債</b>				
應付關聯方款項	—	—	56,025	36,295
貿易及其他應付款項	29,700	28,759	27,981	33,494
即期所得稅負債	—	4,748	4,910	2,034
	29,700	33,507	88,916	71,823
<b>總負債</b>	<u>29,700</u>	<u>83,856</u>	<u>135,874</u>	<u>115,406</u>
<b>總權益及負債</b>	<u>166,893</u>	<u>928,873</u>	<u>821,199</u>	<u>810,259</u>

(iii) 天新福於截至二零一四年七月三十一日止七個月、截至二零一四年十二月三十一日止五個月及截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的綜合收益表

	截至 七月三十一日 止七個月 二零一四年 人民幣千元	截至十二月 三十一日 止五個月 二零一四年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度 二零一五年 二零一六年 人民幣千元	
收入	99,627	82,663	214,794	247,239
銷售成本	(9,032)	(14,186)	(33,580)	(39,353)
毛利	90,595	68,477	181,214	207,886
銷售開支	(11,587)	(14,414)	(30,573)	(35,580)
行政開支	(15,108)	(2,545)	(9,381)	(11,331)
研發開支	(3,757)	(4,176)	(10,402)	(7,952)
其他收益—淨額	631	2,563	468	2,151
經營溢利	60,774	49,905	131,326	155,174
財務收入	30	42	114	210
除所得稅前溢利	60,804	49,947	131,440	155,384
所得稅開支	(9,181)	(7,192)	(18,621)	(22,856)
期／年內溢利	<u>51,623</u>	<u>42,755</u>	<u>112,819</u>	<u>132,528</u>
以下人士應佔溢利：				
本公司擁有人	51,623	42,755	112,819	132,528
非控股權益	—	—	—	—
	<u>51,623</u>	<u>42,755</u>	<u>112,819</u>	<u>132,528</u>

- (iv) 天新福於截至二零一四年七月三十一日止七個月、截至二零一四年十二月三十一日止五個月及截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表

	截至	截至	截至十二月三十一日止年度	
	七月三十一日 止七個月 二零一四年 人民幣千元	十二月三十一日 止五個月 二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
期／年內溢利	51,623	42,755	112,819	132,528
其他全面收益：				
可能於損益中重新歸類的項目				
可供出售金融資產價值變動	1,537	1,537	—	—
期／年內其他全面收益， 扣除稅項	1,537	(1,537)	—	—
期／年內全面收益總額	53,160	41,218	112,819	132,528
以下人士應佔：				
— 本公司擁有人	53,160	41,218	112,819	132,528
— 非控股權益	—	—	—	—
期／年內全面收益總額	53,160	41,218	112,819	132,528

- (v) 天新福於截至二零一四年七月三十一日止七個月、截至二零一四年十二月三十一日止五個月及截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔						
	繳足 股本 人民幣 千元	股份 溢價 人民幣 千元	其他 儲備 人民幣 千元	保留 盈利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	非控 股權益 人民幣 千元	總權益 人民幣 千元
於二零一四年一月一日的結餘	25,000	137	12,674	45,229	83,040	1,167	84,207
全面收益							
期內溢利	—	—	—	51,623	51,623	—	51,623
其他全面收益							
可供出售金融資產價值 變動	—	—	1,537	—	1,537	—	1,537
出售可供出售金融資產	—	—	(174)	—	(174)	—	(174)
全面收益總額	—	—	1,363	51,623	52,986	—	52,986
於二零一四年七月 三十一日的結餘	25,000	137	14,037	96,852	136,026	1,167	137,193

	本公司擁有人應佔						
	繳足 股本	股本 溢價	其他 儲備	保留盈利/ (累計虧損)	總計	非控 股權益	總權益
	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
於二零一四年八月一日的 結餘	25,000	137	14,037	96,852	136,026	1,167	137,193
於收購日期重新計量可識別 資產及負債至公平值	—	—	666,606	—	666,606	—	666,606
全面收益							
期內溢利	—	—	—	42,755	42,755	—	42,755
其他全面收益							
出售可供出售金融資產	—	—	(1,537)	—	(1,537)	—	(1,537)
全面收益總額	—	—	(1,537)	42,755	41,218	—	41,218
於二零一四年十二月 三十一日的結餘	25,000	137	679,106	139,607	843,850	1,167	845,017
於二零一五年一月一日的 結餘	25,000	137	679,106	139,607	843,850	1,167	845,017
全面收益							
期內溢利(*)	—	—	—	112,819	112,819	—	112,819
全面收益總額	—	—	—	112,819	112,819	—	112,819
法定盈餘的利潤分配	—	—	22	(22)	—	—	—
有關二零一五年的股息	—	—	—	(272,511)	(272,511)	—	(272,511)
與擁有人(以其擁有人身份) 的交易總額	—	—	22	(272,533)	(272,511)	—	(272,511)
於二零一五年十二月 三十一日的結餘	25,000	137	679,128	(20,107)	684,158	1,167	685,325

	本公司擁有人應佔						
	繳足 股本	股本 溢價	其他 儲備	保留盈利/ (累計虧損)	總計	非控 股權益	總權益
	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
於二零一六年一月一日的 結餘	25,000	137	679,128	(20,107)	684,158	1,167	685,325
全面收益							
年內溢利(*)	—	—	—	132,528	132,528	—	132,528
全面收益總額	—	—	—	132,528	132,528	—	132,528
法定盈餘的利潤分配	—	—	15,163	(15,163)	—	—	—
有關二零一六年的股息	—	—	—	(123,000)	(123,000)	—	(123,000)
資本化儲備	20,000	501	(12,522)	(7,979)	—	—	—
與擁有人(以其擁有人身份) 的交易總額	20,000	501	2,641	(146,142)	(123,000)	—	(123,000)
於二零一六年十二月 三十一日的結餘	45,000	638	681,769	(33,721)	693,686	1,167	694,853

\* 計入攤銷無形資產的二零一五年及二零一六年利潤分別為人民幣18,668,000元及人民幣18,668,000元，乃由本公司於二零一四年收購北京天新福後確認。

- (vi) 天新福於截至二零一四年七月三十一日止七個月、截至二零一四年十二月三十一日止五個月及截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表

	截至	截至	截至十二月三十一日止年度	
	七月三十一日 七個月 二零一四年 人民幣千元	十二月三十一日 止五個月 二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>				
營運產生的現金	72,695	57,167	149,478	176,861
已付所得稅	(14,227)	(4,730)	(20,067)	(29,062)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>	<b>58,468</b>	<b>52,437</b>	<b>129,411</b>	<b>147,799</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>				
物業、廠房及設備支付款項	(249)	(552)	(1,519)	(1,516)
在建工程支付款項	—	—	—	(762)
購買可供出售金融資產	(62,000)	—	(280,000)	(309,700)
出售可供出售金融資產所得款項	2,674	125,000	280,422	310,859
提供予關聯方的貸款	—	(175,000)	(55,500)	(130,000)
關聯方所收貸款還款	—	—	16,750	—
出售物業、廠房及設備所得款項	—	73	425	187
已收利息	30	42	114	325
可供出售金融資產已變現收益	—	2,311	—	—
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(59,545)</b>	<b>(48,126)</b>	<b>(39,308)</b>	<b>(130,607)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>				
支付予本公司股東之股息	—	—	—	(31,500)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(31,500)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>				
期/年初的現金及現金等價物	5,110	4,033	8,333	98,431
現金及現金等價物匯兌(虧損)/收益	—	(11)	(5)	3
<b>期/年終的現金及現金等價物</b>	<b>4,033</b>	<b>8,333</b>	<b>98,431</b>	<b>84,126</b>

### III. 期後財務報表

本公司或其附屬公司於二零一六年十二月三十一日後任何期間及直至本報告日期並未編製經審核財務報表。本公司於二零一六年十二月三十一日後任何期間並未宣派或作出任何股息或分派。於二零一七年八月，天新福根據應佔溢利淨額人民幣96.50百萬元達成股息分派決議案。根據該決議案，已向其少數股東新餘永碩支付人民幣12.66百萬元。



羅兵咸永道

普华和顺集团公司簡明綜合中期財務資料之審閱報告  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

致普华和顺集团公司之董事會

引言

我們已審閱第II-3至II-37頁所載過往財務資料，其包括普华和顺集团公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一七年六月三十日的綜合資產負債表與截至二零一六年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月(「相關期間」)的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及附註解釋(「中期財務資料」)。中期財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14.68(2)(a)(i)(A)條編製，僅供載入 貴公司就透過出售於Health Forward Holdings Limited的股本權益以再生醫用生物材料業務為代價建議認購China Biologic Products Holdings, Inc.股份而將刊發之通函。

貴公司董事負責按照中期財務資料附註2所載的編製基準以及上市規則第14.68(2)(a)(i)條呈列及編製 貴集團之中期財務資料。董事亦負責管理層釐定為使編製的中期財務資料不存在不論由於欺詐或錯誤導致重大錯誤陳述的有關內部監控。中期財務資料並不包括充足資料以構成香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第1號「財務報表呈報」所界定的完整財務報表或香港會計準則第34號「中期財務報告」所界定的中期財務報告。我們的責任在於根據我們協定之委聘條款基於我們之審閱就中期財務資料達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。我們不就本報告之內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

**審閱範圍**

我們按照香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師審閱中期財務資料」及參考香港會計師公會頒佈之實務守則第750號「根據香港上市規則就非常重大出售事項審閱財務資料」執行審閱工作。中期財務資料之審閱包括詢問(主要對負責財務及會計事務之人士)，以及採納分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據香港審計準則進行之審計，故我們無法確保我們已知悉可通過審計識別之所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

**結論**

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信 貴集團於相關期間之中期財務資料在各重大方面未有根據中期財務資料附註2所載的編製基準編製。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零一七年十一月十四日

## 中期簡明綜合資產負債表

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	60,237	60,937
物業、廠房及設備	8	830,440	687,236
無形資產	9	828,270	841,381
遞延所得稅資產	19	3,874	4,357
長期預付款項	11	4,923	3,455
		<u>1,727,744</u>	<u>1,597,366</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	64,048	53,745
貿易及其他應收款項	13	269,141	686,437
可供出售金融資產	10	600,373	—
現金及現金等價物	14	415,739	149,563
		<u>1,349,301</u>	<u>889,745</u>
<b>總資產</b>		<u><u>3,077,045</u></u>	<u><u>2,487,111</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	15	973	979
股份溢價	15	1,511,415	1,528,311
庫存股份	15	—	(8,890)
其他儲備	16	406,514	71,354
保留盈利		824,301	742,584
		<u>2,743,203</u>	<u>2,334,338</u>
<b>非控股權益</b>		<u>177,643</u>	<u>(336)</u>
<b>總權益</b>		<u><u>2,920,846</u></u>	<u><u>2,334,002</u></u>

		二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	19	51,941	53,438
遞延收益	20	<u>1,183</u>	<u>1,283</u>
		<u>53,124</u>	<u>54,721</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	18	101,418	94,763
即期所得稅負債		<u>1,657</u>	<u>3,625</u>
		<u>103,075</u>	<u>98,388</u>
<b>總負債</b>		<u>156,199</u>	<u>153,109</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>3,077,045</u>	<u>2,487,111</u>

第II-11至II-37頁之附註構成此中期簡明綜合財務資料之組成部分。

## 中期簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	6	258,314	264,531
銷售成本	6	<u>(70,479)</u>	<u>(68,439)</u>
毛利		187,835	196,092
銷售開支		(43,306)	(33,586)
行政開支		(32,329)	(32,640)
研發開支		(11,079)	(9,493)
其他收益—淨額	21	<u>7,222</u>	<u>4,890</u>
經營溢利		108,343	125,263
財務收益—淨額		<u>1,476</u>	<u>1,775</u>
除所得稅前溢利		109,819	127,038
所得稅開支	22	<u>(18,306)</u>	<u>(19,985)</u>
持續經營業務期內溢利		<u>91,513</u>	<u>107,053</u>
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務期內溢利	23	<u>—</u>	<u>10,837</u>
期內溢利		<u><u>91,513</u></u>	<u><u>117,890</u></u>
<b>以下人士應佔溢利：</b>			
本公司擁有人		81,717	118,835
非控股權益		<u>9,796</u>	<u>(945)</u>
		<u><u>91,513</u></u>	<u><u>117,890</u></u>
<b>來自以下業務的本公司擁有人應佔溢利：</b>			
持續經營業務		81,717	107,998
已終止經營業務		<u>—</u>	<u>10,837</u>
		<u><u>81,717</u></u>	<u><u>118,835</u></u>

		未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一七年	二零一六年
本公司擁有人應佔期內持續經營業務及 已終止經營業務之每股盈利 (以每股人民幣分計)			
每股基本盈利	27		
持續經營業務		5.17	6.57
已終止經營業務		<u>—</u>	<u>0.66</u>
期內溢利		<u>5.17</u>	<u>7.23</u>
每股攤薄盈利	27		
持續經營業務		5.16	6.52
已終止經營業務		<u>—</u>	<u>0.65</u>
期內溢利		<u>5.16</u>	<u>7.17</u>

第II-11至II-37頁之附註構成此中期簡明綜合財務資料之組成部分。

## 中期簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	91,513	117,890
其他全面收益：		
隨後可能於損益中重新歸類的項目		
可供出售金融資產之價值變動	3,930	95
貨幣換算差額	<u>(56)</u>	<u>934</u>
期內其他全面收益，扣除稅項	<u>3,874</u>	<u>1,029</u>
期內全面收益總額	<u>95,387</u>	<u>118,919</u>
以下人士應佔期內全面收益總額：		
— 本公司擁有人	84,805	119,864
— 非控股權益	<u>10,582</u>	<u>(945)</u>
期內全面收益總額	<u>95,387</u>	<u>118,919</u>
來自以下業務的本公司擁有人應佔全面收益總額：		
持續經營業務	84,805	109,027
已終止經營業務	<u>—</u>	<u>10,837</u>
	<u>84,805</u>	<u>119,864</u>

第II-11至II-37頁之附註構成此中期簡明綜合財務資料之組成部分。

## 中期簡明綜合權益變動表

	未經審核							
	本公司擁有人應佔						非控股	
	股本	股份溢價	庫存股份	其他儲備	保留盈利	總計	權益	總權益
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	人民幣千元
於二零一七年								
一月一日的結餘	979	1,528,311	(8,890)	71,354	742,584	2,334,338	(336)	2,334,002
全面收益								
期內溢利	—	—	—	—	81,717	81,717	9,796	91,513
貨幣換算差額	—	—	—	(56)	—	(56)	—	(56)
可供出售金融資產之 價值變動	—	—	—	3,144	—	3,144	786	3,930
全面收益總額	—	—	—	3,088	81,717	84,805	10,582	95,387
與擁有人的交易								
行使僱員購股權(附註15)	—	921	—	(531)	—	390	—	390
購回及註銷股份(附註15)	(6)	(17,817)	8,890	—	—	(8,933)	—	(8,933)
沒有導致控制權變動的 附屬公司擁有權益 變動(附註16)	—	—	—	332,603	—	332,603	167,397	500,000
與擁有人的交易總額	(6)	(16,896)	8,890	332,072	—	324,060	167,397	491,457
於二零一七年								
六月三十日的結餘	973	1,511,415	—	406,514	824,301	2,743,203	177,643	2,920,846

	未經審核							
	本公司擁有人應佔						非控股	
	股本	股份溢價	庫存股份	其他儲備	保留盈利	總計	權益	總權益
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	人民幣千元
於二零一六年								
一月一日的結餘	1,034	1,666,821	—	82,008	547,635	2,297,498	1,167	2,298,665
全面收益								
期內溢利	—	—	—	—	118,835	118,835	(945)	117,890
貨幣換算差額	—	—	—	934	—	934	—	934
可供出售金融資產之 價值變動	—	—	—	95	—	95	—	95
全面收益總額	—	—	—	1,029	118,835	119,864	(945)	118,919
與擁有人的交易								
行使僱員購股權								
所得款項	—	100	—	—	—	100	—	100
回購股份	(28)	(61,846)	(14,901)	—	—	(76,775)	—	(76,775)
因行使購股權而轉至 股份溢價	—	157	—	(157)	—	—	—	—
購股權儲備	—	—	—	1,615	—	1,615	—	1,615
與擁有人的交易總額	(28)	(61,589)	(14,901)	1,458	—	(75,060)	—	(75,060)
於二零一六年								
六月三十日的結餘	1,006	1,605,232	(14,901)	84,495	666,470	2,342,302	222	2,342,524

第II-11至II-37頁之附註構成此中期簡明綜合財務資料之組成部分。

## 中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
營運產生的現金		83,952	146,138
已付所得稅		(21,981)	(26,841)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>61,971</b>	<b>119,297</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(6,663)	(630)
在建工程開發成本款項		(140,730)	(151,706)
購買土地使用權		—	(115)
購買可供出售金融資產	10	(730,750)	(175,000)
出售可供出售金融資產所得款項	10	135,831	155,720
出售附屬公司所得款項	13(c)、(d)	453,833	—
定期存款減少淨額		—	40,000
出售物業、廠房及設備所得款項		—	707
已收利息		1,476	3,301
<b>投資活動產生之現金流量淨額</b>		<b>(287,003)</b>	<b>(127,723)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
回購股份	15	(8,933)	(76,775)
非控股權益注資所得款項	16	500,000	—
行使僱員購股權所得款項		390	100
<b>融資活動產生之現金流量淨額</b>		<b>491,457</b>	<b>(76,675)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>266,425</b>	<b>(85,101)</b>
期初現金及現金等價物		149,563	288,224
匯兌(虧損)／收益		(249)	1,535
<b>期末現金及現金等價物</b>	14	<b>415,739</b>	<b>204,658</b>

第II-11至II-37頁之附註構成此中期簡明綜合財務資料之組成部分。

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 1 本集團的一般資料

普華和順集團公司(「本公司」)於二零一一年五月十三日根據開曼群島公司法(二零一零年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands。本公司股份自二零一三年十一月八日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)期內主要於中華人民共和國(「中國」)從事開發、製造及銷售(i)再生醫用生物材料產品(「再生醫用生物材料業務」);(ii)高端輸液器產品(「輸液器業務」)。先前,本集團亦從事骨科植入物產品(「骨科植入物業務」)的開發、製造及銷售,於二零一六年十二月,骨科植入物產品實質上已出售(附註23)。

除另有說明者外,本簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

本簡明綜合中期財務資料未經審核。

### 2 編製基準

截至二零一七年六月三十日止六個月,本簡明綜合中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本簡明綜合中期財務資料應與截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀,該財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

### 3 會計政策

除下文所述者外,所應用之會計政策與編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所應用者(如本公告所述)貫徹一致。

中期所得稅採用將適用於預期年度盈利總額之稅率累計。

本集團已於二零一七年一月一日或之後開始之財政年度採納以下準則之修訂本:

香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅
香港會計準則第7號(修訂本)	現金流量表
香港財務報告準則第12號(修訂本)	於其他實體之權益披露

採納該等修訂本並未對本集團產生任何重大影響。

以下新訂準則及準則之修訂本已經頒佈並與本集團有關，但於二零一七年一月一日起的財政年度並未生效及並未獲提早採納：

		於下列日期或之後 開始之年度期間生效
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	分類及計量以股份為基礎的付款交易	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第4號 (修訂本)	有關實施香港財務報告準則第9號之修訂本	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號 (修訂本)	客戶合約收益—澄清	二零一八年一月一日
二零一四年至二零一六年 之年度改進	其他香港財務報告準則之修訂本	二零一八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)詮釋第22號	外幣交易及預付代價	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司 或合資企業之間的資產出售或投入	二零一九年一月一日

本集團已開始評估該等與本集團業務相關的新訂或經修訂準則的影響。根據本公司董事所作的初步評估，預期於採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號時，將不會對本集團的財務表現及狀況產生重大影響。董事預期，採納香港財務報告準則第16號亦將不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響，惟確認因本集團(作為承租人)訂立的經營租賃的會計處理產生的使用權資產及相應租賃負債則除外。

#### 4 估計

編製簡明綜合中期財務資料要求管理層作出影響會計政策之應用以及資產及負債、收入及支出之報告數額之判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計不同。

在編製此簡明綜合中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一六年十二月三十一日止年度之本集團年度財務報表所應用者相同。

#### 5 財務風險管理

##### 5.1 財務風險因素

本集團的業務面對多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表所需的一切財務風險管理資料及披露，且應與本集團於二零一六年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自年末以來，風險管理政策概無任何變動。

## 5.2 流動性風險

與年底相比，財務負債的合約未貼現現金流出量並無出現重大變動。

## 5.3 公平值估計

(a) 下表利用估值法分析按公平值入賬的財務工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。
- 有關資產或負債除包括於第一級內的報價外的可觀察輸入數據，不論直接(即價格)或間接(即以價格計算所得)(第二級)。
- 並非基於可觀察市場數據(即不可觀察輸入數據)的資產或負債輸入數據(第三級)。

(b) 第三級的財務工具

下表呈列截至二零一七年六月三十日止六個月第三級的工具之變動。

	可供出售 金融資產 人民幣千元
於期初	—
添置	730,750
可供出售金融資產的價值變動	5,454
出售	<u>(135,831)</u>
於期末	<u>600,373</u>

## 6 分部資料

主要經營決策者已被確認為本公司執行董事。執行董事以業績評估及資源分配為目的，審閱本集團內部報告。管理層已根據該等報告決定經營分部。

持續經營業務：

- 再生醫用生物材料業務—製造及銷售再生醫用生物材料產品；
- 輸液器業務—製造及銷售高端輸液器；及
- 其他—其他經營業務。

已終止經營業務：

- 一 骨科植入物業務—於二零一六年十二月，本集團實質上已出售骨科植入物業務（包括已終止經營業務），而截至二零一六年六月三十日止六個月之分部資料已相應呈列。

主要經營決策者依據各分部的經營溢利評估經營分部的業績。本集團所有業務均在中國開展。

截至二零一七年 六月三十日止六個月	持續經營業務				已終止 經營業務	
	再生醫用 生物材料 業務 人民幣千元	輸液器 業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	小計 人民幣千元	骨科 植入物 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶收入	125,440	130,276	2,598	258,314	—	258,314
銷售成本	(19,064)	(49,392)	(2,023)	(70,479)	—	(70,479)
毛利	106,376	80,884	575	187,835	—	187,835
銷售開支	(16,108)	(24,732)	(2,466)	(43,306)	—	(43,306)
行政開支	(11,315)	(20,864)	(150)	(32,329)	—	(32,329)
研發開支	(4,620)	(5,188)	(1,271)	(11,079)	—	(11,079)
其他收益—淨額	1,487	5,735	—	7,222	—	7,222
分部溢利	75,820	35,835	(3,312)	108,343	—	108,343
財務收入—淨額						1,476
除所得稅前溢利						109,819

截至二零一六年 六月三十日止六個月	持續經營業務				已終止 經營業務	
	再生醫用 生物材料 業務 人民幣千元	輸液器 業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	小計 人民幣千元	骨科 植入物 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶收入	110,643	151,919	1,969	264,531	55,292	319,823
銷售成本	<u>(16,852)</u>	<u>(49,953)</u>	<u>(1,634)</u>	<u>(68,439)</u>	<u>(13,581)</u>	<u>(82,020)</u>
毛利	<u>93,791</u>	<u>101,966</u>	<u>335</u>	<u>196,092</u>	<u>41,711</u>	<u>237,803</u>
銷售開支	(12,592)	(19,309)	(1,685)	(33,586)	(10,460)	(44,046)
行政開支	(10,393)	(22,143)	(104)	(32,640)	(12,464)	(45,104)
研發開支	(3,862)	(4,576)	(1,055)	(9,493)	(4,451)	(13,944)
其他收益—淨額	<u>769</u>	<u>4,145</u>	<u>(24)</u>	<u>4,890</u>	<u>426</u>	<u>5,316</u>
分部溢利	<u>67,713</u>	<u>60,083</u>	<u>(2,533)</u>	<u>125,263</u>	<u>14,762</u>	<u>140,025</u>
財務收入—淨額						<u>1,784</u>
除所得稅前溢利						<u><u>141,809</u></u>

可呈報分部資產與總資產之對賬如下：

	持續經營業務				已終止 經營業務	總計 人民幣千元
	再生醫用生 物材料業務 人民幣千元	輸液器 業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	小計 人民幣千元	骨科 植入物 業務 人民幣千元	
於二零一七年六月三十日						
分部資產	<u>1,345,932</u>	<u>1,690,626</u>	<u>36,613</u>	<u>3,073,171</u>	—	<u>3,073,171</u>
遞延所得稅資產						<u>3,874</u>
總資產						<u>3,077,045</u>
分部負債	<u>44,565</u>	<u>54,257</u>	<u>5,436</u>	<u>104,258</u>	—	<u>104,258</u>
遞延所得稅負債						<u>51,941</u>
總負債						<u>156,199</u>
於二零一六年 十二月三十一日						
分部資產	<u>768,574</u>	<u>1,248,301</u>	<u>465,879</u>	<u>2,482,754</u>	—	<u>2,482,754</u>
遞延所得稅資產						<u>4,357</u>
總資產						<u>2,487,111</u>
分部負債	<u>33,439</u>	<u>63,870</u>	<u>2,362</u>	<u>99,671</u>	—	<u>99,671</u>
遞延所得稅負債						<u>53,438</u>
總負債						<u>153,109</u>

## 7 土地使用權

本集團的土地使用權權益指位於中國的土地的預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於中國持有：		
介乎47至50年的租賃期	<u>60,237</u>	<u>60,937</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	60,937	64,110
添置	—	491
攤銷費用	<u>(700)</u>	<u>(713)</u>
於期末	<u>60,237</u>	<u>63,888</u>

計入綜合收益表的土地使用權攤銷如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務的損益	700	683
已終止經營業務的損益	<u>—</u>	<u>30</u>
	<u>700</u>	<u>713</u>

## 8 物業、廠房及設備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	687,236	659,328
添置	152,156	121,725
出售	(3)	(992)
折舊	<u>(8,949)</u>	<u>(18,015)</u>
於期末	<u>830,440</u>	<u>762,046</u>

計入綜合收益表的物業、廠房及設備折舊如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務的損益	8,949	8,768
已終止經營業務的損益	—	9,247
	<u>8,949</u>	<u>18,015</u>

## 9 無形資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	841,381	967,798
攤銷費用	<u>(13,111)</u>	<u>(13,615)</u>
於期末	<u>828,270</u>	<u>954,183</u>

計入中期簡明綜合收益表的無形資產攤銷如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務的損益	13,111	13,113
已終止經營業務的損益	—	502
	<u>13,111</u>	<u>13,615</u>

## 10 可供出售金融資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	—	—
添置	730,750	175,000
可供出售金融資產之價值變動	5,454	815
出售	<u>(135,831)</u>	<u>(155,720)</u>
於期末	<u>600,373</u>	<u>20,095</u>

投資指存放於若干中國國有銀行機構的短期投資，於1年內到期及無固定回報率。該等投資均以人民幣計值。

## 11 長期預付款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	用於物業、廠房及設備的預付款項	4,923
其他	<u>—</u>	<u>191</u>
	<u>4,923</u>	<u>3,455</u>

## 12 存貨

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	原材料	19,880
在製品	13,685	9,224
製成品	<u>30,483</u>	<u>23,965</u>
	<u>64,048</u>	<u>53,745</u>

## 13 貿易及其他應收款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	210,954	214,125
減：減值撥備	(866)	(866)
貿易應收款項—淨額(附註(a))	210,088	213,259
應收票據(附註(b))	1,535	689
預付款項	39,696	7,125
來自出售骨科植入物業務的應收款項(附註(c))	5,000	443,833
來自出售附屬公司的應收款項(附註(d))	—	15,000
可收回增值稅	4,878	—
其他應收款項	7,944	6,531
	<u>269,141</u>	<u>686,437</u>

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的公平值(惟並非金融資產的預付款項除外)與其賬面值相若。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的賬面值以人民幣計值。

- (a) 於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	52,074	83,950
3至6個月	37,362	28,062
6至12個月	60,180	48,744
1至2年	50,964	36,194
2至3年	9,508	16,309
	<u>210,088</u>	<u>213,259</u>

貿易應收款項主要自輸液器業務產生。銷售再生醫用生物材料業務一般需要提前付款。就輸液器業務之主要客戶而言，本集團通常授出180天至365天之信貸期或設定若干限額。並無對貿易應收款項收取利息。已就銷售貨品的估計不可收回金額計提貿易應收款項的減值撥備。此撥備乃參照過往收賬經驗釐定。

於二零一七年六月三十日，金額為人民幣4,615,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣4,615,000元)的貿易應收款項減值。且已計提撥備人民幣866,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣866,000元)。個別已減值的應收款項主要與若干遭遇意料之外艱難經濟狀況的客戶有關。

本集團貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	866	8,076
應收款項減值撥回	—	(683)
於期末	<u>866</u>	<u>7,393</u>

- (b) 應收票據的賬齡在180天以內的信貸期之內。
- (c) 於二零一六年十二月二十四日，本集團訂立一份協議以人民幣450,000,000元的對價出售經營骨科植入物業的附屬公司予獨立第三方。該項交易已於二零一六年十二月三十一日前完成。於期內已收取部份代價人民幣438,833,000元。
- (d) 於二零一六年十二月八日，北京伏爾特技術有限公司(「伏爾特技術」)訂立一份協議以人民幣15,000,000元的代價出售其其中一間附屬公司(即維康通達)予獨立第三方。出售之收益約為人民幣6,099,000元。於截至二零一七年六月三十日止六個月已收回代價人民幣15,000,000元。

於報告日期的最大信貸風險為上述各類別應收款項的賬面值。本集團並無持有任何作為抵押的抵押品。

#### 14 現金及現金等價物

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	手頭現金	146
銀行存款	<u>415,593</u>	<u>149,445</u>
	<u>415,739</u>	<u>149,563</u>

現金及現金等價物的賬面值乃按以下貨幣計值：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	人民幣	412,902
港元	2,053	12,544
美元	680	1,927
歐元	<u>104</u>	<u>104</u>
	<u>415,739</u>	<u>149,563</u>

## 15 股本、股份溢價及庫存股份

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審核					
於二零一七年一月一日之結餘	1,590,317,404	979	1,528,311	(8,890)	1,520,400
行使僱員購股權所得款項(a)	557,325	—	390	—	390
回購及註銷股份(b)	(10,027,000)	(6)	(17,817)	8,890	(8,933)
因行使購股權而轉自其他儲備	—	—	531	—	531
於二零一七年六月三十日之結餘	<u>1,580,847,729</u>	<u>973</u>	<u>1,511,415</u>	<u>—</u>	<u>1,512,388</u>
未經審核					
於二零一六年一月一日之結餘	1,673,022,168	1,034	1,666,821	—	1,667,855
行使僱員購股權所得款項	159,236	—	100	—	100
回購股份	(42,422,000)	(28)	(61,846)	(14,901)	(76,775)
因行使購股權而轉自其他儲備	—	—	157	—	157
於二零一六年六月三十日之結餘	<u>1,630,759,404</u>	<u>1,006</u>	<u>1,605,232</u>	<u>(14,901)</u>	<u>1,591,337</u>

(a) 截至二零一七年六月三十日止六個月行使的購股權導致發行557,325股股份，現金所得款項為442,000港元(相當於人民幣390,000元)。

(b) 本公司於期內透過香港聯合交易所有限公司收購其自身5,148,000股股份並註銷所有庫存股份。

## 16 其他儲備

	合併儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審核						
於二零一七年一月一日						
之結餘	63,964	6,730	(1,703)	2,363	—	71,354
貨幣換算差額	—	(56)	—	—	—	(56)
可供出售金融資產之 價值變動	—	—	—	—	3,144	3,144
因行使購股權而轉至 股份溢價(附註15)	—	—	—	(531)	—	(531)
沒有導致控制權變動的 附屬公司擁有權 權益變動(a)	—	—	332,603	—	—	332,603
於二零一七年六月三十日						
之結餘	<u>63,964</u>	<u>6,674</u>	<u>330,900</u>	<u>1,832</u>	<u>3,144</u>	<u>406,514</u>
未經審核						
於二零一六年一月一日						
之結餘	63,964	6,625	(1,703)	13,122	—	82,008
貨幣換算差額	—	934	—	—	—	934
可供出售金融資產之 價值變動	—	—	—	—	95	95
因行使購股權而轉至 股份溢價(附註15)	—	—	—	(157)	—	(157)
購股權儲備	—	—	—	1,615	—	1,615
於二零一六年六月三十日						
之結餘	<u>63,964</u>	<u>7,559</u>	<u>(1,703)</u>	<u>14,580</u>	<u>95</u>	<u>84,495</u>

- (a) 於二零一七年二月二十七日，獨立第三方新余永碩管理諮詢合夥企業(有限合夥)按現金代價人民幣500百萬元認購天新福(北京)醫療器材股份有限公司(「天新福」，本公司間接全資附屬公司)發行之11,250,000股新股份，佔天新福20%股權。

## 17 以股份為基礎的付款

## (i) 購股權

於二零一三年七月六日，董事會批准一項購股權計劃(「該計劃」)以發行本公司於上市日期已發行的股份總數(即70,891,722股股份)。

該計劃旨在吸引、挽留及激勵僱員及董事，並通過授予購股權的方式酬謝彼等對本集團的發展及溢利作出的貢獻，並允許相關僱員及董事能分享本集團的增長及盈利。

該計劃的主要條款由本公司於二零一三年七月三日的股東決議案批准，並由本公司於二零一三年十月十四日的股東決議案修訂。該計劃項下之購股權於以下四個日期根據表現條件分四個等量批次(即所授出每份購股權的25%，各批次以下稱為「批次」)歸屬，分別為：緊隨上市日期二零一三年十一月八日起計六個月屆滿後一日(「首個歸屬日」)；首個歸屬日的首週年；首個歸屬日的第二週年；及首個歸屬日的第三週年。該計劃詳情披露於本公司日期為二零一三年十月二十八日之招股章程。

## (ii) 尚未行使購股權

尚未行使購股權數目之變動：

	購股權數目	
	二零一七年	二零一六年
於一月一日	18,216,786	35,621,248
已行使	(557,325)	(159,236)
已沒收	<u>(15,334,385)</u>	<u>(16,926,755)</u>
於六月三十日	<u>2,325,076</u>	<u>18,535,257</u>

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，尚未行使購股權之行使價及各自數目詳情如下：

歸屬期	行使價	尚未行使購股權數目	
		二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
二零一五年五月七日	人民幣0.63元	2,325,076	2,882,401
二零一七年五月七日	人民幣0.63元	<u>—</u>	<u>15,334,385</u>
		<u>2,325,076</u>	<u>18,216,786</u>

行使期為自購股權授出日期起計為期10年。

## (iii) 購股權公平值

本公司董事已採用二項式模型釐定已授出的購股權之公平值。本集團管理層在應用二項式模型時作出的參考數據(例如無風險利率、股息收益率及預期波幅)之重大判斷概述如下：

無風險利率	3.59%
股息收益率	1%
預期波幅	38%

各批次購股權之加權平均公平值分別為人民幣0.94元、人民幣0.97元、人民幣0.99元及人民幣1.00元。

## 18 貿易及其他應付款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	19,676	26,679
應付薪酬及僱員福利	28,046	32,096
來自客戶的墊款	17,583	4,258
在建工程應付款項	6,422	—
銷售折扣撥備	6,769	8,309
來自經銷商的按金	5,685	5,658
購買土地使用權的應付款項	4,277	4,277
增值稅及其他稅項	4,604	6,479
專業費用	2,836	2,295
其他應付款項	5,520	4,712
	<u>101,418</u>	<u>94,763</u>

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，除並非金融負債之應付薪酬及僱員福利、來自客戶的墊款及增值稅及其他稅項外，本集團的所有貿易及其他應付款項均不計息，而由於其短期性質，該等款項的公平值與其賬面值相若。

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	13,313	21,197
3至6個月	919	420
6至12個月	689	3,811
1至2年	3,686	431
2至3年	264	100
超過3年	805	720
	<u>19,676</u>	<u>26,679</u>

本集團貿易應付款項的所有賬面值均以人民幣計值。

## 19 遞延所得稅

## 遞延所得稅資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	4,357	10,179
於損益扣除	<u>(483)</u>	<u>(213)</u>
於期末	<u>3,874</u>	<u>9,966</u>

## 遞延所得稅負債

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	(53,438)	(60,855)
計入損益	2,190	2,202
於其他全面收入扣除	<u>(693)</u>	<u>—</u>
於期末	<u>(51,941)</u>	<u>(58,653)</u>

## 20 遞延收益

遞延收益指有關收購物業、廠房及設備的政府補貼。該等政府補貼均以遞延方式處理，並於需要與其有意補償的成本相配的期間內在中期簡明綜合收益表內確認。遞延收益的變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	1,283	6,169
計入損益	<u>(100)</u>	<u>(357)</u>
於期末	<u>1,183</u>	<u>5,812</u>

## 21 其他收益—淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經重列)	
政府補貼	6,252	4,012
—與成本有關	6,152	3,912
—與資產有關	100	100
可供出售金融資產之已變現收益	831	720
出售物業、廠房及設備的虧損	—	(24)
其他	139	182
	<u>7,222</u>	<u>4,890</u>

## 22 所得稅開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	20,013	22,739
遞延所得稅	<u>(1,707)</u>	<u>(2,754)</u>
所得稅開支	<u>18,306</u>	<u>19,985</u>

以下為本集團於期內經營所在的主要稅項司法權區。

## (a) 開曼群島利得稅

本公司毋須繳納任何開曼群島稅項。

## (b) 香港利得稅

於香港註冊成立的公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

## (c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

除天新福、伏爾特技術及徐州一佳醫療器械有限公司(「徐州一佳」)外,本集團涉及其於中國內地經營的企業所得稅乃根據現有司法解釋及慣例就每年的估計應課稅溢利按25%的稅率計算。

天新福、伏爾特技術及徐州一佳符合企業所得稅法項下的「高新技術企業」資格。因此,年內,該等公司的估計應課稅溢利享有15%的優惠所得稅稅率。倘若該等公司於隨後期間仍符合「高新技術企業」資格,該等公司將於該等期間繼續享有優惠稅率。

## (d) 預扣稅(「預扣稅」)

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就於二零零八年一月一日之後賺取的溢利向境外投資者分派的股息，一般須繳納預扣稅。倘若境外投資者於香港註冊成立，並符合中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將從10%降低至5%。

本集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，並打算將其保留以經營及擴張本集團於中國的業務。因此，於期末並無就預扣稅產生任何遞延所得稅負債。

## 23 已終止經營業務

截至二零一六年十二月，本集團實質上已出售骨科植入物業務(包括已終止經營業務)。

(a) 截至二零一六年六月三十日止六個月，已終止經營業務之業績分析如下：

	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	55,292
銷售成本	<u>(13,581)</u>
毛利	41,711
銷售開支	(10,460)
行政開支	(12,464)
研發開支	(4,451)
其他收益—淨額	<u>426</u>
經營溢利	14,762
財務收益—淨額	<u>9</u>
除所得稅前溢利	14,771
所得稅開支	<u>(3,934)</u>
已終止經營業務期內溢利	<u><u>10,837</u></u>
下列人士應佔已終止經營業務期內溢利：	
本公司擁有人	10,837
非控股權益	<u>—</u>
已終止經營業務期內溢利	<u><u>10,837</u></u>

(b) 截至二零一六年六月三十日止六個月，已終止經營業務之現金流量分析如下：

	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營現金流量	8,443
投資現金流量	(8,543)
融資現金流量	—
現金流量總計	<u>(100)</u>

## 24 或然事項

- (a) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的一家附屬公司（「附屬公司」）收到自中國北京某法院的《應訴通知書》及相應訴訟材料，乃原告因技術開發合同糾紛向該法院對該附屬公司及本集團收購該附屬公司前的前股東（統稱「被告」）提起民事訴訟。原告要求被告連帶承擔利潤分紅及利息人民幣10百萬元以及該案件訴訟費用人民幣81,800元。根據負責此案的法院發佈的民事裁定書，法院先前已駁回原告之訴訟。然而，原告向知識產權法院提出上訴後，截至二零一七年六月七日，該訴訟完成民事二審，且須負責此案的法院複審。儘管進行複審，本公司董事及本集團代理律師仍認為，該附屬公司不是原告所稱技術開發合同的當事人，預期附屬公司不可能承擔該訴訟的法律責任，因此董事估計該案件對本集團不會造成任何實質性影響，亦不會產生任何重大損失。
- (b) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，中國中級人民法院發出一份民事判決書（「一審判決」），據此，一間附屬公司與另一獨立擔保人須就銀行（「借款銀行」或「原告」）授予原獨立借款人（「借款人」）本金和利息總額約為人民幣15百萬元的貸款承擔連帶擔保責任，乃由於該貸款償還違約。本公司董事及其指定代理人對案件進行分析，認為借款人涉嫌貸款欺詐，借款銀行在向借款人授予該貸款時可能存在重大過錯。因此，於二零一六年八月，該附屬公司向中國高級人民法院提起上訴，請求駁回一審判決。

於二零一七年七月十日，二審開始，原告遞交有關授予借款人貸款理據之新證據。截至本中期簡明綜合財務資料日期，二審判決尚未敲定，估計連帶擔保責任包括原貸款本金及應計利息約為人民幣20百萬元。本公司董事認為二審判決結果存在不確定性且共同擔保人亦有義務承擔連帶擔保責任。此外，由於本集團於提供共同擔保後收購該附屬公司，倘共同擔保責任對本集團造成任何損失，本集團有權向該附屬公司前股東作出申索。因此，儘管判決可能不利，本公司董事認為，該案件將不會對本集團造成任何重大影響，亦將不會導致任何重大損失。

## 25 承擔

## (a) 資本承擔

於期末已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	<u>117,723</u>	<u>17,123</u>

## (b) 經營租約承擔

本集團根據不可撤銷經營租約協議租用若干寫字樓及倉庫。大部份該等不可撤銷租約均可於租賃期限屆滿時按市場費率續約。本集團須至少提前一個月發出通知以終止該等協議。租約開支及相關管理費用、水電費(倘必要)於中期簡明綜合收益表扣除。

不可撤銷經營租約項下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	441	1,933
1年以上5年以內	<u>683</u>	<u>832</u>
	<u>1,124</u>	<u>2,765</u>

## 26 關連人士交易

關連人士指有能力在財務或經營決策上控制、共同控制另一方或對另一方發揮重大影響力的人士。倘彼等受共同控制或聯合控制，則亦被視為有關連。關連人士可為個人或其他實體。

本集團與關連人士進行了以下交易。本公司董事認為，關連人士交易乃於正常業務過程中進行，其條款乃由本集團與有關關連人士商定。

## (a) 主要管理人員之酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他津貼	1,425	1,575
以股份為基準的薪酬	—	702
	<u>1,425</u>	<u>2,277</u>

## 27 每股盈利

## (a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔溢利除以截至二零一七年六月三十日止六個月已發行普通股之加權平均數計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一七年	二零一六年
本公司擁有人應佔溢利：		
— 持續經營業務(人民幣千元)	81,717	107,998
— 已終止經營業務(人民幣千元)	—	10,837
	<u>81,717</u>	<u>118,835</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,582,004</u>	<u>1,644,310</u>
每股基本盈利：		
— 持續經營業務(每股人民幣分)	5.17	6.57
— 已終止經營業務(每股人民幣分)	—	0.66
	<u>5.17</u>	<u>7.23</u>

## (b) 攤薄

每股攤薄盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據調整尚未發行普通股的加權平均數計算。本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。每股攤薄收益乃根據假設本公司授予購股權所產生之潛在攤薄普通股全部進行轉換而對已發行之普通股加權平均數作出調整（合共構成計算每股攤薄收益時之分母）計算。並未對收益作出調整（分子）。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一七年	二零一六年
本公司擁有人應佔溢利：		
— 持續經營業務（人民幣千元）	81,717	107,998
— 已終止經營業務（人民幣千元）	—	10,837
	<u>81,717</u>	<u>118,835</u>
已發行普通股加權平均數（千股）	1,582,004	1,644,310
作出以下調整：		
— 購股權（千股）	1,537	12,281
	<u>1,583,541</u>	<u>1,656,591</u>
每股攤薄盈利之普通股加權平均數（千股）		
每股攤薄盈利：		
— 持續經營業務（每股人民幣分）	5.16	6.52
— 已終止經營業務（每股人民幣分）	—	0.65
	<u>5.16</u>	<u>7.17</u>

## 28 股息

董事會並不建議於截至二零一七年六月三十日止六個月派付中期股息（截至二零一六年六月三十日止六個月：零）。

**29 期後出售業務**

- (a) 二零一七年十月十二日，本公司與China Biologic Products Holdings(「CBPO」)訂立股份交換協議，據此，本公司同意按出售業務代價以Health Forward全部已發行股本的形式認購CBPO股份，總價值約為513.45百萬美元(相當於約人民幣33.8億元)，Health Forward擁有天新福80%股權，每股CBPO股份認購價為93.0美元(相當於約人民幣611.9元)。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度及二零一七年六月三十日止六個月，天新福(北京)醫療器材股份有限公司(「天新福」)經營及擁有出售業務。隨後於二零一七年六月三十日，Health Forward(一間投資控股公司及本公司間接全資擁有附屬公司)與若干本公司全資擁有附屬公司(「集團賣方公司」)訂立一系列資產購買協議，據此，集團賣方公司將向Health Forward轉讓其於天新福擁有的全部合共80%權益(「重組」)。重組已於二零一七年九月十九日完成。

有關出售資產及負債包括以下內容：

- (1) 於本報告日期，有關天新福及其附屬公司開展之出售業務的資產及負債，由本公司間接擁有80%權益；及
- (2) Health Forward的資產及負債。Health Forward為一間投資控股公司，其擁有天新福80%的股本權益。於二零一七年六月三十日，Health Forward的資產及負債主要包括應收／應付關聯人士款項，其賬面淨值約為人民幣23.1百萬元。截至二零一七年六月三十日止六個月，因經營開支導致Health Forward擁有人應佔虧損淨值約為人民幣46,912元，並導致經營活動現金流量淨值約為人民幣40,862元。

於出售業務後，本集團(「餘下集團」)主要保留輸液器業務。

**(b) 天新福之財務資料****(i) 編製基準**

於二零一四年八月一日，本集團向第三方收購出售業務的全部股本權益。

於相關期間，出售業務之未經審核財務資料乃按於收購日期修訂可識別的資產及負債公平值重估而編製。以下資料為相關期間出售業務的財務資料。

## (ii) 天新福中期簡明綜合資產負債表。

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
土地使用權	12,595	12,765
物業、廠房及設備	28,201	20,839
無形資產	638,902	649,899
遞延所得稅資產	1,481	1,685
	<u>681,179</u>	<u>685,188</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	18,557	15,028
應收關連方款項	20,632	20,321
貿易及其他應收款項	4,473	5,596
可供出售金融資產	600,373	—
現金及現金等價物	67,983	84,126
	<u>712,018</u>	<u>125,071</u>
<b>總資產</b>	<u>1,393,197</u>	<u>810,259</u>
<b>權益</b>		
本公司擁有人應佔權益		
股本	360,000	45,000
股份溢價	185,638	638
其他儲備	693,253	681,769
保留盈利／(累計虧損)	24,589	(33,721)
	<u>1,263,480</u>	<u>693,686</u>
<b>非控股權益</b>	<u>1,167</u>	<u>1,167</u>
<b>總權益</b>	<u>1,264,647</u>	<u>694,853</u>
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
遞延所得稅負債	42,576	43,583
	<u>42,576</u>	<u>43,583</u>
<b>流動負債</b>		
應付關連方款項	36,295	36,295
貿易及其他應付款項	48,785	33,494
即期所得稅負債	894	2,034
	<u>85,974</u>	<u>71,823</u>
<b>總負債</b>	<u>128,550</u>	<u>115,406</u>
<b>總權益及負債</b>	<u>1,393,197</u>	<u>810,259</u>

## (iii) 天新福中期簡明綜合收益表。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	128,245	112,612
銷售成本	<u>(21,485)</u>	<u>(18,487)</u>
毛利	106,760	94,125
銷售開支	(18,432)	(14,277)
行政開支	(6,683)	(6,045)
研發開支	(5,891)	(4,917)
其他收益—淨額	<u>1,487</u>	<u>746</u>
經營溢利	77,241	69,632
財務收益—淨額	<u>354</u>	<u>59</u>
除所得稅前溢利	77,595	69,691
所得稅開支	<u>(11,731)</u>	<u>(10,179)</u>
期內溢利	<u><u>65,864</u></u>	<u><u>59,512</u></u>
以下人士應佔溢利：		
本公司擁有人	65,864	59,512
非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><u>65,864</u></u>	<u><u>59,512</u></u>

## (iv) 天新福中期簡明綜合全面收益表。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
期內溢利	65,864	59,512
其他全面收益：		
隨後可能於損益中重新歸類的項目		
可供出售金融資產之價值變動	<u>3,930</u>	<u>95</u>
期內其他全面收益，扣除稅項	<u>3,930</u>	<u>95</u>
期內全面收益總額	<u><u>69,794</u></u>	<u><u>59,607</u></u>
以下人士應佔期內全面收益總額：		
—本公司擁有人	69,794	59,607
—非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>
期內全面收益總額	<u><u>69,794</u></u>	<u><u>59,607</u></u>

## (v) 天新福中期簡明綜合權益變動表。

	本公司擁有人應佔					非控股 權益 人民幣 千元	總權益 人民幣 千元
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利／ (累計虧損)	總計		
	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		
於二零一七年 一月一日的結餘	45,000	638	681,769	(33,721)	693,686	1,167	694,853
全面收益							
期內溢利	—	—	—	65,864	65,864	—	65,864
可供出售金融資產之 價值變動	—	—	3,930	—	3,930	—	3,930
全面收益總額	—	—	3,930	65,864	69,794	—	69,794
法定盈餘的適當溢利分配	—	—	7,554	(7,554)	—	—	—
擁有人投入的資本	315,000	185,000	—	—	500,000	—	500,000
與擁有人(以其所有者的 身份)進行的交易總額	315,000	185,000	7,554	(7,554)	500,000	—	500,000
於二零一七年 六月三十日的結餘	360,000	185,638	693,253	24,589	1,263,480	1,167	1,264,647
	本公司擁有人應佔					非控股 權益 人民幣 千元	總權益 人民幣 千元
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利／ (累計虧損)	總計		
	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		
於二零一六年 一月一日的結餘	25,000	137	679,128	(20,107)	684,158	1,167	685,325
全面收益							
年內溢利	—	—	—	59,512	59,512	—	59,512
可供出售金融資產之 價值變動	—	—	95	—	95	—	95
全面收益總額	—	—	95	59,512	59,607	—	59,607
儲備資本化	20,000	501	(12,522)	(7,979)	—	—	—
與擁有人(以其所有者的 身份)進行的交易總額	20,000	501	(12,522)	(7,979)	—	—	—
於二零一六年 六月三十日的結餘	45,000	638	666,701	31,426	743,765	1,167	744,932

## (vi) 天新福中期簡明綜合現金流量表。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
營運產生的現金	94,983	86,349
已付所得稅	(14,367)	(15,837)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>80,616</b>	<b>70,512</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(552)	(240)
在建工程開發成本款項	(1,648)	(147)
購買可供出售金融資產	(730,750)	(175,000)
出售可供出售金融資產所得款項	135,831	155,720
向關聯方提供貸款	—	(60,000)
已收利息	354	59
<b>投資活動產生之現金流量淨額</b>	<b>(596,765)</b>	<b>(79,608)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
來自擁有人注資所得款項	500,000	—
股息	—	(31,500)
<b>融資活動產生之現金流量淨額</b>	<b>500,000</b>	<b>(31,500)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		
期初現金及現金等價物	84,126	98,431
匯兌收益	6	4
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>67,983</b>	<b>57,839</b>

**30 結算日後事項**

- (a) 本公司於二零一七年六月三十日後按總代價24,851,000港元購回13,808,000股股份。該等股份其後於本報告日期前註銷。
- (b) 於二零一七年八月，天新福根據可分派溢利淨額人民幣96.50百萬元達成股息分派決議案。根據該決議案，已向其少數股東新餘永碩支付人民幣12.66百萬元。

## 1. 債務聲明

於二零一七年九月三十日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)營業結束時,本集團並無任何已發行及發行在外或同意將予發行之債務證券、銀行透支、承兌負債(正常商業票據除外)、承兌信貸、租購承擔、按揭、抵押、擔保其他重大或然負債。

## 2. 足夠營運資金聲明

經計及預期本集團可用的財務資源(包括內部產生資金)於出售事項及認購事項完成後,董事認為本集團具有足夠的營運資金應付其由本通函日期起計未來至少12個月的目前需要。

## 3. 交易事項對本集團的財務影響

緊隨交割後,本公司預期成為CBPO的單一最大股東,擁有CBPO股份,相當於CBPO經擴大已發行股本約16.66%;Health Forward及天新福不再為本公司附屬公司。因此,出售集團之業績、資產及負債將不再合併至本公司財務報表。反之,出售集團之業績、資產及負債將會合併至CBPO之財務報表。

緊隨交割後,CBPO將不會成為本公司之附屬公司且其業績將不會合併至本公司財務報表。本公司所持之CBPO股份將被視作於聯營公司的投資,並採用權益會計法列賬。根據權益會計法,本公司分佔CBPO的營運業績將納入本公司的綜合收益表。根據權益會計法,本公司分佔CBPO財務狀況,連同於收購日期按購買會計法確認的任何無形資產及商譽,待攤銷後(如適用),將列入本公司綜合資產負債表中。

認購事項完成後,倘本公司於CBPO的投資被視為於聯營公司的投資並使用權益會計法入賬,本公司預計依靠(i)開曼群島(CBPO註冊成立地)公司法下之查閱權及根據CBPO的公司章程以及相關美國證券法律法規之信息權;及(ii)投資者權利協議下本公司之權利要求CBPO為擬備本集團綜合財務業績提供或發放其賬冊及記錄以遵守適用證券法及聯交所規則。因此,本公司預期於認購事項完成後其可擬備綜合財務業績,將本公司於CBPO的投資被視為於聯營公司的投資並使用權益會計法入賬。

本通函附錄五載列新集團若干未經審核備考財務資料，表明認購事項及出售事項對本集團資產及負債的財務影響(假設交割已於二零一七年六月三十日完成)，以及認購事項及出售事項對本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度表現業績的財務影響(假設交割已於二零一六年一月一日完成)。

誠如本通函附錄五所載，認購事項及出售事項導致：

- (i) 本集團總資產將由約人民幣3,077.05百萬元增至新集團的約人民幣4,817.61百萬元；
- (ii) 本集團總負債將由約人民幣156.20百萬元減至新集團的約人民幣70.70百萬元；
- (iii) 本集團收入將由約人民幣566.82百萬元減至新集團的約人民幣319.58百萬元；及
- (iv) 除所得稅前溢利將由約人民幣283.23百萬元增至約人民幣2,875.18百萬元，包括認購事項及出售事項所產生的其他收益約人民幣2,675.80百萬元，相當於出售集團的代價及資產淨值賬面值間的差額(假設交割已於二零一六年一月一日完成)。本集團年度溢利將由約人民幣193.45百萬元增至新集團的約人民幣2,543.30百萬元。

董事認為認購事項及出售事項預計不會對本集團財務狀況造成嚴重不利影響。誠如本通函附錄三「營運資金」所載，董事認為新集團將具有足夠的營運資金應付其由本通函日期起計未來至少12個月的目前需要。

股東須注意，交割後，CBPO所作盈利供款將取決於CBPO的未來表現，而交易事項對本集團資產及負債的實際影響將取決於CBPO截至交割日期的財務狀況(未能於最後實際可行日期確認)。本通函附錄五所載新集團未經審核備考財務資料僅供說明用途，基於其假設性質，未必能如實反映本集團與新集團未來的財務狀況。

#### 4. 新集團的財務及貿易前景

##### (a) 於CBPO的投資

通過收購CBPO股份，本公司業務拓展至中國醫療行業的新興獨特市場，擁有快速增長、高利潤及高潛在機遇，符合本公司長期策略。CBPO於發展其血漿業務時，已建立具有良好過往記錄的業務。其為中國血漿產品之領先生產商，具有強大的增長潛力。根據CBPO二零一六年年報，就二零一六年銷售量而言，其為中國血漿產品三大生產商之一。

天新福為國內第一大人工硬腦膜生產商。由於天新福及CBPO為國內生物材料行業之領先企業，擁有先進的技術及工藝，本公司相信順利的業務合併能為天新福及CBPO創造一個共享平台以鞏固其市場領先地位及實現快速增長。尤其是，天新福將能夠利用CBPO的現有市場份額以交叉銷售及提供捆綁定價機會增強其核心業務，以及透過拓展CBPO的銷售渠道、醫院及部門擴大其顧客基礎。同時，天新福及CBPO的合併規模亦能夠減少成本、優化支出、擴大市場曝光度及提高與分銷商、顧客及供應商的議價能力。

於股份交換協議項下之交易價值總額約為513.45百萬美元(相當於約人民幣33.8億元)，其為股東提供出售集團極具有吸引力的估值，並預計相比天新福建議A股上市將以更具確定性及更精準的時間表完成。本公司認為天新福與CBPO之合併將增強本公司整體估值以及為本公司及其股東創造價值。因此，儘管本公司持有的CBPO股份僅被視為於本公司一家聯營公司的初步投資，作為CBPO具備聯交所上市地位且可進入美國資本市場的長期戰略夥伴，本公司預計將獲多種媒體曝光並提高其於兩個國際金融中心的企業形象，為本公司的未來發展創造更多的潛力及機遇。

##### (b) 輸液器業務

輸液器業務包括生產精密過濾輸液器和非聚氯乙烯材質輸液器。本集團旗下的「伏爾特」品牌多年來一直專注於為輸液治療提供更安全更高效的解決方案，多年在高端輸液器的全國市場佔有率排名第二，在北京地區市場佔有率排名第一。

二零一六年七月，本集團已經獲得一次性靜脈留置針的產品註冊證。未來，本集團將繼續關注輸液護理領域，提供更全面的輸液治療產品組合，為中國醫療護理的安全和高效作出貢獻。此外，作為中國輸液器業務的領先企業，憑藉有利的政策環境和市場潛力帶來的裨益，本集團將利用良好的經濟及行業環境，通過引入及培育優質人才、提高生產技術，維持其輸液器產品在市場上的競爭優勢。

### (c) 其他業務

本集團的其他業務包括除再生醫用生物材料業務或輸液器業務以外的本集團其他經營業務，主要包括本集團於二零一六年新推出的以「諾頌」品牌經營的美容產品。

二零一七年，本集團進一步打造醫美級面膜品牌「諾頌」，並於短期內取得了階段性的成功。二零一七年上半年，面膜產品增至八個品種，覆蓋了大眾基礎護膚及中高端護膚需求領域。本集團繼續秉持著嚴謹的態度，打造讓消費者信任的醫療美容護膚品，該等面膜產品在品質上優於當今國內市場可見到的同類產品。

## 5. 本集團管理層討論與分析

本集團(i)截至二零一七年六月三十日止年度之管理層討論與分析披露於本公司中期報告中；及(ii)截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個年度之管理層討論與分析披露於本公司年報中。所有相關披露已於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.pwmedtech.com](http://www.pwmedtech.com))上刊發。

1. CBPO集團截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一七年六月三十日止六個月之已刊發財務資料

(1) 下文摘錄自CBPO二零一四年年報中CBPO集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表，該報表乃根據美國公認會計準則編製)。

綜合資產負債表

	附註	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
資產			
流動資產			
現金及現金等價物		80,820,224	144,138,487
定期存款		—	6,608,612
受限制現金存款	9	63,677,610	—
應收款項(扣除呆賬撥備款項)	3	19,402,820	17,270,132
存貨	5	101,304,932	88,634,855
預付款項及其他流動資產(扣除呆賬撥備款項)	4	<u>14,781,658</u>	<u>7,641,061</u>
流動資產總值		279,987,244	264,293,147
物業、廠房及設備淨額	7	80,230,888	73,149,072
土地使用權淨額		11,909,136	8,213,145
有關土地使用權之按金	8	12,792,355	13,667,130
受限制現金及現金存款(不包括即期部分)	9	40,230,250	30,523,674
權益法投資	10	18,221,777	11,349,807
其他非流動資產		<u>3,475,442</u>	<u>2,585,232</u>
總資產		<u><u>446,847,092</u></u>	<u><u>403,781,207</u></u>
負債及股東權益			
流動負債			
短期銀行貸款(包括長期銀行貸款即期部分)	11	57,902,600	9,822,000
應付款項		4,829,350	4,445,732
應付關連人士款項	20	—	7,206,970
其他應付款項及應計開支	12	49,692,757	37,761,593
應付所得稅		<u>8,257,133</u>	<u>4,202,405</u>
流動負債總值		120,681,840	63,438,700
長期銀行貸款(不包括即期部分)	11	40,000,000	30,000,000
遞延收益		2,765,024	3,003,895
其他負債		<u>8,138,498</u>	<u>3,369,003</u>
總負債		<u><u>171,585,362</u></u>	<u><u>99,811,598</u></u>

	附註	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
股東權益			
普通股：			
面值0.0001美元；			
法定100,000,000股股份；			
於二零一四年及二零一三年			
十二月三十一日已發行股份分別			
為27,865,871股及27,341,744股			
股份；			
於二零一四年及二零一三年			
十二月三十一日發行在外股份分			
別為24,806,167股及25,862,040股			
股份		2,787	2,734
額外繳足股本		24,008,281	72,031,864
庫存股份：於二零一四年及			
二零一三年十二月三十一日分別為			
3,059,704股及1,479,704股股份，			
按成本計	16, 23	(76,570,621)	(29,594,080)
保留盈利		244,661,391	173,744,551
累計其他全面收益		<u>19,985,189</u>	<u>21,506,494</u>
應佔China Biologic Products, Inc.			
總權益		212,087,027	237,691,563
非控股權益		<u>63,174,703</u>	<u>66,278,046</u>
股東總權益		<u>275,261,730</u>	<u>303,969,609</u>
承擔及或然事項	19	<u>—</u>	<u>—</u>
總負債及股東權益		<u><u>446,847,092</u></u>	<u><u>403,781,207</u></u>

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合全面收益表

	附註	截至以下日期止各年度		
		二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元	二零一二年 十二月三十一日 美元
銷售額	18	243,251,658	203,356,856	184,813,495
銷售成本		<u>80,025,375</u>	<u>65,484,153</u>	<u>58,835,998</u>
毛利		163,226,283	137,872,703	125,977,497
經營開支				
銷售開支		10,707,409	10,643,149	14,421,258
一般及行政開支		32,129,985	36,073,871	34,034,360
研發開支		4,161,901	4,223,165	3,032,719
有關僱員住房開發 項目的其他應收 款項撥備	6	<u>5,068,075</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
經營所得收入		111,158,913	86,932,518	74,489,160
其他收入(開支)				
權益法被投資者之 權益收入	10	8,646,181	2,170,473	2,665,881
衍生負債公平值 變動		—	—	1,769,140
利息收入		6,644,886	4,433,326	2,910,297
利息開支		(3,697,819)	(1,134,952)	(1,269,850)
其他收入(開支)		—	—	—
淨額		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>570,511</u>
其他收入總額 淨額		<u>11,593,248</u>	<u>5,468,847</u>	<u>6,645,979</u>
除所得稅開支前 盈利		122,752,161	92,401,365	81,135,139
所得稅開支	13	<u>26,639,527</u>	<u>15,540,301</u>	<u>15,163,147</u>
收入淨額		96,112,634	76,861,064	65,971,992
減：非控股權益應 佔收入淨額		<u>25,195,794</u>	<u>22,259,513</u>	<u>20,749,803</u>
應佔China Biologic Products, Inc. 收入淨額		<u><u>70,916,840</u></u>	<u><u>54,601,551</u></u>	<u><u>45,222,189</u></u>

	附註	截至以下日期止各年度		
		二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元	二零一二年 十二月三十一日 美元
每股普通股收入				
淨額：				
基本	21	<u>2.85</u>	<u>2.05</u>	<u>1.73</u>
攤薄		<u>2.71</u>	<u>1.96</u>	<u>1.62</u>
計算得出之股份				
加權平均數：				
基本	21	<u>24,427,196</u>	<u>26,410,819</u>	<u>26,153,540</u>
攤薄		<u>25,685,064</u>	<u>27,572,111</u>	<u>26,839,723</u>
收入淨額		96,112,634	76,861,064	65,971,992
其他全面收入：				
外幣換算調整，				
經扣除零所得稅		<u>(1,918,715)</u>	<u>9,126,218</u>	<u>1,735,492</u>
全面收入		94,193,919	85,987,282	67,707,484
減：非控股權益				
應佔全面收入		<u>24,798,384</u>	<u>23,951,559</u>	<u>21,163,655</u>
應佔China Biologic Products, Inc. 全面 收入		<u>69,395,535</u>	<u>62,035,723</u>	<u>46,543,829</u>

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合權益變動表

	普通股		額外 已繳股本 美元	保留盈利 美元	庫存股份 美元	累計其他全面 收入 美元	應佔 China Biologic Products, Inc.	非控股權益 美元	總權益 美元
	股份數目	面值 美元					權益 美元		
截至二零一二年一月一日之結餘	25,601,125	2,560	48,838,311	73,920,811	—	12,750,682	135,512,364	43,528,677	179,041,041
收入淨額	—	—	—	45,222,189	—	—	45,222,189	20,749,803	65,971,992
其他全面收入	—	—	—	—	—	1,321,640	1,321,640	413,852	1,735,492
宣派予非控股權益股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	(2,742,884)	(2,742,884)
以股份為基準的薪酬	—	—	4,544,927	—	—	—	4,544,927	—	4,544,927
就以下原因而發行的普通股：									
— 行使購股權	90,990	9	727,308	—	—	—	727,317	—	727,317
— 行使認股權證	937,500	94	8,141,185	—	—	—	8,141,279	—	8,141,279
截至二零一二年十二月三十一日 之結餘	<u>26,629,615</u>	<u>2,663</u>	<u>62,251,731</u>	<u>119,143,000</u>	<u>—</u>	<u>14,072,322</u>	<u>195,469,716</u>	<u>61,949,448</u>	<u>257,419,164</u>
收入淨額	—	—	—	54,601,551	—	—	54,601,551	22,259,513	76,861,064
其他全面收入	—	—	—	—	—	7,434,172	7,434,172	1,692,046	9,126,218
宣派予非控股權益股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	(18,323,710)	(18,323,710)
收購非控股權益	—	—	(664,662)	—	—	—	(664,662)	(1,299,251)	(1,963,913)
股份購回	—	—	—	—	(29,594,080)	—	(29,594,080)	—	(29,594,080)
以股份為基準的薪酬	—	—	5,050,796	—	—	—	5,050,796	—	5,050,796
就以下原因而發行的普通股：									
— 行使購股權	648,379	65	5,394,005	—	—	—	5,394,070	—	5,394,070
— 歸屬受限制股份	63,750	6	(6)	—	—	—	—	—	—
截至二零一三年十二月三十一日 之結餘	<u>27,341,744</u>	<u>2,734</u>	<u>72,031,864</u>	<u>173,744,551</u>	<u>(29,594,080)</u>	<u>21,506,494</u>	<u>237,691,563</u>	<u>66,278,046</u>	<u>303,969,609</u>
收入淨額	—	—	—	70,916,840	—	—	70,916,840	25,195,794	96,112,634
其他全面收入	—	—	—	—	—	(1,521,305)	(1,521,305)	(397,410)	(1,918,715)
宣派予非控股權益股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	(13,056,733)	(13,056,733)
收購非控股權益	—	—	(68,802,855)	—	—	—	(68,802,855)	(15,122,799)	(83,925,654)
股份購回	—	—	—	—	(70,000,000)	—	(70,000,000)	—	(70,000,000)
以股份為基準的薪酬	—	—	5,396,271	—	—	—	5,396,271	—	5,396,271
行使購股權產生的超額稅溢利	—	—	1,333,594	—	—	—	1,333,594	277,805	1,611,399
補發庫存股份	—	—	10,189,059	—	23,023,459	—	33,212,518	—	33,212,518
就以下原因而發行的普通股：									
— 行使購股權	417,002	42	3,860,359	—	—	—	3,860,401	—	3,860,401
— 歸屬受限制股份	107,125	11	(11)	—	—	—	—	—	—
截至二零一四年十二月三十一日 之結餘	<u>27,865,871</u>	<u>2,787</u>	<u>24,008,281</u>	<u>244,661,391</u>	<u>(76,570,621)</u>	<u>19,985,189</u>	<u>212,087,027</u>	<u>63,174,703</u>	<u>275,261,730</u>

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合現金流量表

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元	二零一二年 十二月三十一日 美元
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
收入淨額	96,112,634	76,861,064	65,971,992
經營活動所得收入淨額與 淨現金對賬之調整：			
折舊	6,989,222	6,096,650	5,792,418
攤銷	758,232	1,365,734	3,088,320
銷售物業、廠房及設備 虧損(收益)	172,032	(123,777)	828,296
呆賬撥備淨額(撥回)撥備			
— 應收款項	(24,462)	31,567	(1,904)
呆賬撥備款項			
— 其他應收款項及預付 款項	5,068,075	65,094	110,123
陳舊存貨撇減	324,584	—	—
遞延稅項開支	3,483,890	112,632	1,127,433
以股份為基準的薪酬	5,396,271	5,050,796	4,544,927
衍生負債公平值變動	—	—	(1,769,140)
權益法被投資者之權益 收入	(8,646,181)	(2,170,473)	(2,665,881)
以股份為基準的薪酬安排 產生的超額稅溢利	(1,611,399)	—	—
經營資產及負債變動：			
應收款項	(2,191,118)	(5,667,386)	5,689,638
預付款項及其他流動資產	(9,236,125)	(624,159)	(268,498)
存貨	(13,418,971)	(10,432,492)	(3,750,200)
應付款項	405,071	1,621,917	(2,184,674)
其他應付款項及應計開支	4,525,635	2,496,390	(5,244,915)
應付關連人士款項	(276,984)	66,349	734,037
應付所得稅	5,683,912	(446,911)	(904,655)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>93,514,318</b>	<b>74,302,995</b>	<b>71,097,317</b>
<b>投資活動所得現金流量：</b>			
物業、廠房及設備付款	(17,194,201)	(20,492,159)	(13,886,045)
無形資產及土地使用權付 款	(4,677,358)	(1,327,148)	(14,059,397)
退回土地使用權相關按金	1,635,200	2,100,150	—
已收股息	—	565,425	1,109,115
購買定期存款	—	(6,608,612)	—
定期存款到期後所得款項	6,608,612	—	—
銷售物業、廠房及設備所 得款項	220,135	194,749	83,134
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(13,407,612)</b>	<b>(25,567,595)</b>	<b>(26,753,193)</b>

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元	二零一二年 十二月三十一日 美元
<b>融資活動產生的現金流量：</b>			
購股權獲行使所得款項	3,860,401	5,394,070	727,317
認股權證獲行使所得款項	—	—	4,500,000
股份購回付款	(70,000,000)	(29,594,080)	—
短期銀行貸款所得款項	44,500,340	9,693,000	11,076,100
償還短期銀行貸款	(22,833,400)	(8,014,000)	(14,286,800)
長期銀行貸款所得款項	70,000,000	30,000,000	—
償還長期銀行貸款	(33,700,000)	—	—
為長期銀行貸款作擔保之 現金存款支付款項	(72,290,922)	(30,000,000)	—
為短期銀行貸款作擔保之 現金存款支付款項	(31,881,083)	—	—
為長期銀行貸款作擔保之 現金存款現金存款到期後 所得款項	30,370,670	—	—
補發庫存股份所得款項 淨額	33,212,518	—	—
收購非控股權益 以股份為基準的薪酬安排 產生的超額稅溢利	(86,830,499)	(1,963,913)	—
1,611,399	—	—	
附屬公司支付予非控股 權益股東之股息	(8,846,984)	(16,931,149)	(7,120,693)
非控股權益股東注資	—	2,891,422	—
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(142,827,560)</b>	<b>(38,524,650)</b>	<b>(5,104,076)</b>
外幣匯率變動對現金的影響	(597,409)	4,318,420	957,434
現金及現金等價物 (減少)增加淨額	<u>(63,318,263)</u>	<u>14,529,170</u>	<u>40,197,482</u>
年初現金及現金等價物	<u>144,138,487</u>	<u>129,609,317</u>	<u>89,411,835</u>
年末現金及現金等價物	<u>80,820,224</u>	<u>144,138,487</u>	<u>129,609,317</u>
<b>現金流量補充資料</b>			
已付所得稅現金	17,652,514	15,947,939	14,940,369
已付利息開支現金	3,150,381	347,602	446,381
非現金投資及融資活動： 轉撥預付款項及按金至 物業、廠房及設備	1,433,376	7,728,824	38,452
以先前作出之預付款項 收購的土地使用權	—	1,147,561	—
收購計入應付款項之 物業、廠房及設備	3,300,284	4,252,428	104,300
行使按負債分類之認股 權證	—	—	3,641,279
物業、廠房及設備所用 受限制現金	—	2,928,421	—

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合財務報表附註

二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日

### 附註1 — 業務概覽及重大集中及風險

China Biologic Products, Inc. (「CBP」) 及其附屬公司 (統稱「本公司」) 為一家生物製藥公司，通過其於中華人民共和國 (「中國」) 的附屬公司主要於中國從事血漿醫藥產品的研究、開發、製造及銷售。中國附屬公司擁有及經營血站，自各捐獻者購買或收集血漿。血漿經過一系列分餾程序加工成為成品。本公司所有血漿產品均為處方藥，在產品出售予客戶前須經政府批准。本公司直接或透過中國分包商主要向醫院及移植中心銷售其產品。

#### 現金集中

本公司於金融機構持有現金結餘，該等款項會不時超過美國聯邦存款保險公司為其美國銀行賬戶作出之保險限額。於中國金融機構或國有銀行持有的現金結餘不屬保險範圍。截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，銀行現金及現金等價物總額與受限制現金及現金存款分別達184,186,306美元及180,858,848美元，其中86,744美元及679,022美元有保險。本公司尚未就未投保銀行存款遭受任何虧損且並不認為其就銀行賬戶所持現金承受任何重大風險。

#### 銷售集中

本公司兩種主要產品為人類白蛋白及人類靜脈注射免疫球蛋白 (「IVIG」)。人類白蛋白分別佔截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止各年度銷售總額的39.3%、44.1%及44.6%。IVIG分別佔截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止各年度銷售總額的40.4%、38.0%及39.0%。倘人類白蛋白及IVIG市場需求在日後無法保持或人類白蛋白及IVIG價格下降，本公司之經營業績可能會受到不利影響。

本公司客戶之絕大部分位於中國。截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，並無客戶單獨構成銷售額的10%或以上。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，並無單一客戶分別佔貿易應收款項的10%或以上。本公司對其客戶之財務狀況進行持續的信貸評估並一般不會要求客戶提供抵押品。

#### 購買集中

概無供應商佔截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止各年度購買總額的10%或以上。於二零一四年十二月三十一日，一名賣方佔應付款項的10%以上。於二零一三年十二月三十一日，並無賣方佔於應付款項的10%以上。

### 附註2 — 主要會計政策概要

#### 綜合原則及呈列基準

隨函附奉之本公司綜合財務報表乃根據美國普遍接納之會計準則 (「美國公認會計準則」) 編製，包括本公司及其大部分擁有附屬公司之財務報表。所有重大公司間結餘及交易事項已於綜合後消除。本公司並無與浮動利率實體往來。本公司採用會計權益法入賬投資，該投資有重大影響，但並非為控制性財務權益。

### 採用估計

根據美國會計公認準則編製綜合財務報表須管理層作出估計及假設，該等估計及假設將影響綜合財務報表日期資產及負債金額以及或有資產及負債披露的呈報金額及報告期間收入及開支的呈報金額。實際的結果可能與該等估計有所差異。須作出有關估計及假設的重大項目包括固定資產可用年期、呆賬撥備、釐定金融及權益工具公平值及評估以股份為基礎的報酬、業務合併時所收購資產及所承擔負債、遞延稅項資產及存貨；土地使用權及物業、廠房及設備可回收性；以及所得稅不確定性保留款項及其他或然事項。當前經濟環境加深了該等估計及假設的內在不確定性程度。

### 外幣換算

隨函附奉之本公司綜合財務報表以美元呈報。本公司中國附屬公司的財務狀況及經營業績以該等實體當地功能貨幣人民幣計值。附屬公司的資產及負債按各期末生效之當時匯率換算。收入及開支按期內平均匯率換算。換算調整計入其他全面收入。

### 收入確認

收入指扣除增值稅(增值稅)後已售產品發票值。

當有證據顯示已作出安排、交貨已完成及客戶擁有所有權並承擔損失的風險、銷售價固定或可釐定以及有望收回有關應收款項時確認收入。本公司主要向醫院、移植中心及藥物分包商銷售人類白蛋白及人類免疫球蛋白。所有銷售均須本公司簽訂合約或購買訂單，以指定價格、數量及產品規格。客戶收到產品時視為貨物送達，亦視為擁有權的所有風險和回報已轉移。交貨須出示已簽署客戶確認書。本公司的銷售協議並未規定客戶有退貨權，除非產品有缺陷，則本公司允許交換或退還產品。於所呈報期間，有缺陷產品退回屬不合理。

### 公平值計量

本公司利用估值技術，最大程度採用可觀察輸入數據，且盡可能最小程度採用不可觀察數據。本公司根據市場參與者用於定價主要或有利市場的資產或負債之假設釐定公平值。考慮市場參與者於公平值計量所用假設，下列可觀察與不可觀察輸入數據間的公平值層級被分為以下等級之一：

- 第一級輸入數據：可識別資產或負債於活躍市場的未經調整報價，於計量日期可供實體查閱。
- 第二級輸入數據：除第一級報價外，大致上於資產或負債整段年期直接或間接可觀察的資產或負債輸入數據。

- 第三級輸入數據：在無法獲得可觀察輸入數據情況下，用於計量公平值的資產或負債不可觀察輸入數據，允許少量(如有)資產或負債於計量日期之市場活動存在。

公平值層級內資產或負債公平值計量等級乃基於公平值計量的最低水平重大輸入數據。

請參閱綜合財務報表附註17。

#### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及定期存款。本公司認為高度流動性投資具有三個月初定到期期限或至少於購買現金等價物時到期。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，現金及現金等價物包括38,489,045美元及74,352,540美元存款證，初定期限為三個月或以下。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司於下列地區銀行存留現金及現金等價物：

	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
中國，不包括香港	77,627,358	143,047,540
美國	<u>2,651,088</u>	<u>679,022</u>
總計	<u><u>80,278,446</u></u>	<u><u>143,726,562</u></u>

#### 應收賬款及呆賬撥備

應收款項計入發票金額，且不計息。貿易應收款項於綜合現金流量表中經營活動所得現金淨額入賬。本公司為其應收款項組合內在估計虧損存留呆賬撥備。在確定所需撥備時，管理層考慮過往虧損、客戶財務狀況，存在糾紛應收款項金額、應收款項賬齡及客戶的支付方式。本公司每月審查其呆賬撥備。逾期結餘已獨立審查其可收取性。賬目結餘於使用所有收款途徑後撇銷撥備，且潛在收回可能性極低。本公司並無向其客戶作出任何資產負債表外信貸披露。

#### 存貨

存貨按成本或市場兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法確定。在製品及成品的成本包括原材料、直接生產成本及按正常經營能力分攤的生產費用。陳舊及多餘存貨的賬面值根據過往及預期需求撇減至估計變現淨值作出調整。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本列賬。維修及保養費於產生時列為開支。

物業、廠房及設備折舊按直線法於資產估計可使用年期內計算。資產估計可使用年期如下：

樓宇	30年
機器及設備	10年
傢私、裝置、辦公設備及汽車	5–10年

#### 權益法投資

倘本公司有能力發揮重大影響力，但並無擁有控制權，則於被投資者之投資按權益法入賬。當本公司擁有20%至50%投票權股份權益時，一般視為發揮重大影響，於釐定會計權益法是否適用時，已考慮諸如出席董事會及參與政策制定過程等其他因素。根據會計權益法，本公司佔被投資者經營業績計入本公司綜合全面收益表中其他收入(開支)。遞延稅項就投資的賬面值及稅務基準之間的差異計提撥備。本公司於確定現有投資價值為非暫時性下跌時確認虧損。評估及確定指定權益投資減值是否為非暫時性過程須作出重大判斷金額。確定減值是否為非暫時性時，管理層已考慮本公司是否有能力及有意向繼續投資直至恢復，及是否證明投資賬面值可恢復的證據多於反面證據。截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本公司並無確認任何減值虧損。

#### 政府補助金

政府補助於可合理確定本公司將遵守補助金附帶之條件及收取補助金時方予確認。補貼研發開支的補助確認為相關研發開支削減。補貼本公司物業、廠房及設備成本及土地使用權的補助確認為遞延收益，並通過其他收入途徑於資產可使用年期內確認。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，政府補助人民幣12,963,600元(約2,111,770美元)已確認為研發開支削減。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已收取與於貴州泰邦升級製造設施技術相關政府補助人民幣18,350,000元(約2,989,215美元)，並入賬列為遞延收益。該等補助隨著相關資產折舊予以攤銷。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，已攤銷補助分別為224,191美元及零。

#### 土地使用權

土地使用權指根據指定合約條款擁有及使用中國某塊土地的獨家權利。土地使用權以成本減累計攤銷計值。攤銷採用直線法於權利合約期限40至50年內計算。

#### 研發開支

研發成本於產生時列為開支。截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的研發開支分別為4,161,901美元、4,223,165美元及3,032,719美元。該等開支包括本公司內部研發活動產生的成本。

### 產品責任

本公司產品投保兩種不同產品責任保險，每種保險就山東泰邦生物製品有限公司（「山東泰邦」）及貴州泰邦生物製品有限公司（「貴州泰邦」）所售產品承保約3,258,000美元（或人民幣20,000,000元）。截至二零一四年十二月三十一日，並無發生任何產品責任索償事件。

### 所得稅

所得稅根據資產負債法入賬。遞延稅項資產及負債就現有資產及負債財務報表賬面值及彼等各自稅務基準及稅務虧損及日後稅務信貸面值之間的差額進行確認。遞延稅項資產及負債使用預期收回或結清臨時差額年度應課稅收入適用之法定稅率進行計量。稅率變動對於遞延稅項資產及負債的影響於包含制定日期期間之綜合全面收益表內確認。倘認遞延稅項資產一部分或全部很有可能不會變現，則就遞延稅項資產減少金額作出估值撥備。

本公司僅於所得稅情況很大可能會持續時，方會確認有關情況的影響。確認所得稅情況按最大金額（很可能變現金額的50%以上）進行計量。確認或計量變動於有關判斷變動發生期間反映。本公司將利息開支及罰款未確認稅項優惠相關利息計入一般及行政開支。

### 以股份為基礎的付款

本集團根據獎勵授出日期的公平值計量以獲得股權工具獎勵的僱員服務成本，並於僱員須提供服務換取獎勵期間（一般為歸屬期間）確認該成本。

### 年期耐用資產

物業、廠房及設備以及所購買無形資產等年期耐用資產須予以攤銷，並於有事件或情況顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值檢討。倘情況需要年期耐用資產或資產組合進行可能減值測試，本公司首先比較該資產或資產組合預期將產生未折現現金流與其賬面值。倘年期耐用資產或資產組合的賬面值無法按未折現現金流基準收回，將就賬面值超過公平值部分進行減值確認。公平值乃透過折現現金流模式等多種估值技術、所報市場價值及獨立第三方估值（如認為必要）進行釐定。

### 每股收入淨額

普通股每股基本收入淨額乃使用兩級法按普通股持有人應佔收入淨額除以年內已發行普通股加權平均數計算。根據兩級法，收入淨額按普通股及其他參與證券於未貼現收益的參與權利於彼等之間進行分配。本公司未歸屬股份被視為參與證券，乃由於該等證券的持有人按普通股股東相同基準享有股息。每股攤薄收入淨額乃按普通股持有人應佔收入淨額（經就攤薄等同普通股影響進行調整）（如有）除以年內已發行普通股加權平均數及攤薄等同普通股。倘有關影響具有反攤薄作用，潛在攤薄證券不計入每股攤薄收益計算中。

## 分部呈報

本公司擁有一個經營分部，生產及銷售人血漿產品。本公司絕大部分業務經營及客戶位於中國，因此，並無呈列地理資料。

## 或然事項

於正常營業過程中，本公司存在或有損失，如其業務產生的法律程序及申索，涵蓋許多事宜，包括(其中包括)政府調查及稅項事宜。或有損失累計於可能產生負債且虧損金額能夠可靠估計時進行確認。產生的或然虧損相關法律成本於產生時支銷。-

## 附註3 — 應收賬款

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的應收賬款包括以下各項：

	二零一四年十二 月三十一日 美元	二零一三年十二 月三十一日 美元
應收賬款	19,836,768	17,730,821
減：呆賬撥備	<u>(433,948)</u>	<u>(460,689)</u>
總計	<u>19,402,820</u>	<u>17,270,132</u>

截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度呆賬撥備—應收賬款如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年十二 月三十一日 美元	二零一三年十二 月三十一日 美元	二零一二年十二 月三十一日 美元
期初結餘	460,689	415,607	414,092
撥備	6,211	31,567	—
收回	(30,673)	—	(1,904)
撇銷	—	—	—
外匯換算調整	<u>(2,279)</u>	<u>13,515</u>	<u>3,419</u>
期末結餘	<u>433,948</u>	<u>460,689</u>	<u>415,607</u>

## 附註4 — 預付款項及其他流動資產

截至二零一四年十二月三十一日的預付款項及其他流動資產主要指其他應收款項7,197,778美元及預付款項3,158,311美元。截至二零一三年十二月三十一日的預付款項及其他流動資產主要指其他應收款項3,236,990美元及預付款項1,435,617美元。

截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度呆賬撥備—其他應收款項及預付款項如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年十二月三十一日 美元	二零一三年十二月三十一日 美元	二零一二年十二月三十一日 美元
期初結餘	142,951	75,704	27,325
撥備	5,068,075	65,094	110,123
收回	—	—	—
撤銷	—	—	(65,710)
外匯換算調整	(3,186)	2,153	3,966
期末結餘	<u>5,207,840</u>	<u>142,951</u>	<u>75,704</u>

## 附註5 — 存貨

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的存貨包含以下各項：

	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
原材料	52,010,104	47,400,578
在製品	22,128,405	20,720,666
製成品	<u>27,166,423</u>	<u>20,513,611</u>
總計	<u>101,304,932</u>	<u>88,634,855</u>

原材料主要包括從本公司血漿站手機的人體血漿。在製品指生產過程中的中間產品。製成品主要包括血清蛋白及免疫產品。截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，將陳舊存貨賬面值撇減至估計可變現價值淨額的撥備分別為324,584美元、零及零，並於綜合全面收益表中入賬為銷售成本。

## 附註6 — 僱員住房開發項目相關其他應收款項

於二零零九年，山東泰邦的107名僱員（或僱員參與者）就住房開發項目與房地產開發商訂立協議或住房項目協議，據此，房地產開發商同意開發及於二零一一年年底向僱員參與者交付住宅單位，而僱員參與者向開發商支付相等於住宅單位購買價80%的按金。為協助按金付款，山東泰邦與僱員參與者另外訂立協議（即財務資助協議），為彼等提供最多達住宅單位50%的預付款。該等預付款將自僱員參與者工資扣取進行償還。此外，山東泰邦亦與開發商訂立購買協議，購買開發項目中的額外單位，並支付按金人民幣3,823,200元（約622,799美元）。然而，開發商未能交付住宅單位，且不太可能履行住房項目協議。於二零一四年八月，本公司與僱員參與者訂立協議或預付款協議，據此，本公司向

僱員參與者作出相等於僱員參與者根據住房項目協議向開發商支付的按金的預付款，並退還先前根據財務資助協議自彼等工資扣除的款項，連同應計利息合共人民幣27,071,684元（約4,409,977美元）。於二零一四年十一月，山東泰邦與僱員參與者訂立預付款協議之補充協議，據此，僱員參與者向山東泰邦轉讓及出讓彼等於住房項目協議項下的權利，包括對開發商提起訴訟及尋求損害賠償的權利，而山東泰邦放棄其申索預付款協議項下預付款的權利並退還扣款金額。截至二零一四年十二月三十一日，本公司於綜合財務報表中就此項僱員住房開發項目相關所有應收款項作出全面撥備5,068,075美元，包括向開發商支付的按金、此僱員住房開發項目項下所有預付款及退款，以及相關費用及開支，乃由於用盡所有法律手段仍不太可能收回該等應收款項。

#### 附註7 — 物業、廠房及設備

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的物業、廠房及設備包含以下各項：

	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
樓宇	32,375,433	31,714,173
機器及設備	58,946,498	36,919,094
傢俬、裝置、辦公設備及汽車	<u>8,230,842</u>	<u>8,141,993</u>
物業、廠房及設備總額	99,552,773	76,775,260
累計折舊	<u>(30,779,714)</u>	<u>(25,658,760)</u>
物業、廠房及設備淨值總額	68,773,059	51,116,500
在建工程	10,237,610	19,050,642
物業、廠房及設備預付款項	<u>1,220,219</u>	<u>2,981,930</u>
物業、廠房及設備，淨值	<u><u>80,230,888</u></u>	<u><u>73,149,072</u></u>

截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的折舊開支分別為6,989,222美元、6,096,650美元及5,792,418美元。截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，並無利息開支資本化為在建工程。

#### 附註8 — 有關土地使用權的按金

於二零一二年，貴州泰邦向當地政府就有關貴州省土地使用權公共投標支付的可退換款項為人民幣83,400,000元（約13,585,860美元）。由於當地政府提供的土地減少，當地政府退還人民幣23,000,000元（約3,746,700美元）。餘下按金將緊隨投標程序完成後一個月內退還。

#### 附註9 — 受限制現金及現金存款

於二零一三年八月，本公司於招商銀行北京分行（「招商銀行北京分行」）作出的定期存款為人民幣186,000,000元（約30,299,400美元）作為向招商銀行股份有限公司紐約分行（「招商銀行紐約分行」）貸款30,000,000美元18個月的擔保。於二零一四年四月，由於人民幣對美元貶值，該貸款須作出額外人民幣1,000,000元（約162,900美元）的存款擔保。二零一四年七月，本公司償還貸款，且定期存款於二零一四年八月相應到期。

二零一四年二月，本公司於招商銀行北京分行作出定期存款人民幣246,500,000元(約40,154,850美元)及人民幣194,600,000元(約31,700,340美元)作為分別向招商銀行紐約分行貸款40,000,000美元24個月及30,000,000美元18個月的擔保(參見附註11)。

二零一四年八月，本公司於招商銀行北京分行作出定期存款人民幣196,300,000元(約31,977,270美元)作為向招商銀行紐約分行貸款人民幣194,000,000元(約31,602,600美元)六個月的擔保(參見附註11)。

#### 附註10 — 權益法投資

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司的權益法投資指於西安回天血液製品有限公司(「回天」)的35%股權投資。

於二零零八年十月，山東泰邦與回天股權擁有人之一(「賣方」)訂立股權轉讓協議，以收購回天35%股權。就此項交易，於二零零八年十月，Taibang Biological Limited(「泰邦生物」)與山東泰邦以及山東泰邦的非控股權益股東訂立委託協議(「委託協議」)，據此，泰邦生物向賣方支付現金代價(包括利息)6,502,901美元(或人民幣44,327,887元)，承擔及享有回天35%股權的風險及利益。此外，泰邦生物每年向山東泰邦支付人民幣120,000元(約19,548美元)作為山東泰邦代表泰邦生物持有回天35%股權的行政開支補償。有關金額於綜合入賬抵銷時支付及收取。泰邦生物同意就委託協議產生的任何虧損補償山東泰邦非控股權益股東，並抵押本公司於山東泰邦的股權作為有關虧損的抵押品。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日賬面值與本公司分佔權益法投資對象資產淨值差額分別1,333,075美元及2,076,329美元，包括於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的物業、廠房及設備及土地使用權公平值調整分別為零及736,707美元，以及於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的商譽分別為1,333,075美元及1,339,622美元。公平值調整於相關資產餘下可使用年期內攤銷。權益法商譽將不會攤銷，然而，將對投資進行減值檢討。回天於二零一三年將其土地使用權注入其附屬公司作為資本，並於二零一四年出售該附屬公司，截至二零一四年十二月三十一日止年度確認收益人民幣116.7百萬元(約19.0百萬美元)，導致本公司於回天的股權收入因此增加6.7百萬美元。

#### 附註11 — 銀行貸款

##### (a) 即期

本公司於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的銀行貸款包含以下各項：

貸款	到期日	年利率	二零一四年	二零一三年
			十二月三十一日 美元	十二月三十一日 美元
短期銀行貸款，無抵押	二零一四年五月十二日	6.00%	—	4,911,000
短期銀行貸款，無抵押	二零一四年十二月二十二日	6.00%	—	4,911,000
短期銀行貸款，有抵押	二零一五年二月十二日	5.04%	31,602,600	—
長期銀行貸款即期部分	二零一五年八月十一日	參見附註(b)	<u>26,300,000</u>	<u>—</u>
總計			<u>57,902,600</u>	<u>9,822,000</u>

於二零一四年八月，本公司與招商銀行北京分行訂立信貸融資協議，為收購貴州泰邦額外股權撥資（參見附註24）。根據融資協議，本公司自招商銀行北京分行取得為期六個月的貸款人民幣194,000,000元（約31,602,600美元），以定期存款人民幣196,300,000元（約31,977,270美元）抵押。

截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，利息開支分別達1,178,626美元、347,602美元及446,381美元。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司並無任何循環信貸。

(b) 非即期

	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
長期銀行貸款	66,300,000	30,000,000
減：長期銀行貸款即期部分	<u>26,300,000</u>	<u>—</u>
非即期銀行貸款總額	<u>40,000,000</u>	<u>30,000,000</u>

二零一三年八月，本公司就股份購回融資與招商銀行紐約分行訂立信貸融資協議（參見附註16）。根據融資協議，招商銀行紐約分行貸款給本公司18個月30,000,000美元的貸款，按三個月倫敦銀行同業拆息的利率加上1.6%的年利率及每年0.7%融資費用。該貸款由招商銀行北京分行所持的定期存款人民幣187,000,000元（約30,462,300美元）擔保。本公司於二零一四年七月償還貸款。

二零一四年二月，本公司就股份購回融資與招商銀行紐約分行訂立信貸融資協議（參見附註16）。根據融資協議，招商銀行紐約分行貸款給本公司24個月40,000,000美元的貸款及18個月30,000,000美元的貸款且分別由招商銀行北京分行所持的定期存款人民幣246,500,000元（約40,154,850美元）及人民幣194,600,000元（約31,700,340美元）擔保。兩項貸款按三個月倫敦銀行同業拆息的利率加上1.3%的年利率計息及每年1.2%融資費用。於二零一四年七月，就18個月30,000,000美元貸款，本公司已償還了3,700,000美元。

附註12 — 其他應付款項及應計費用

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的其他應付款項及應計費用包含以下各項

	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
應付潛在投資者款項 <sup>(1)</sup>	9,756,023	9,403,649
應付Guizhou Eakan Investing Corp. 款項 <sup>(2)</sup>	2,371,824	—
應付Guizhou Jie'an Company 款項 <sup>(2)</sup>	1,599,025	—
應付薪金及花紅	10,591,524	8,217,129
應計銷售佣金及推廣費	4,288,089	3,566,693
應付非控股權益股息	5,616,792	1,411,094
應付工程款項	3,595,093	4,427,423
其他應付稅項	3,878,983	2,119,024
客戶墊款	945,678	2,908,853
其他	<u>7,049,726</u>	<u>5,707,728</u>
總計	<u>49,692,757</u>	<u>37,761,593</u>

- (1) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，應付潛在投資者款項包括已收潛在投資者之按金6,476,904美元及6,508,712美元，以及截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日的相關利息加罰款總額分別為3,279,119美元及2,894,937美元。

於二零零七年，貴州泰邦就認購貴州泰邦購買股份已收若干潛在投資者總額人民幣50,960,000元(約8,301,384美元)。於二零一零年，本公司向潛在投資者退還人民幣11,200,000元(約1,824,480美元)。根據中國最高法院最終判決，於二零一三年，中國最高法院已否決該等潛在投資者作為貴州泰邦股東及彼等就有關相關股息分派索償的兩項權利。(參見附註19)

- (2) 該等結餘於二零一三年十二月三十一日計入「應付關連人士款項」。(參見附註20)

### 附註13 — 所得稅

本公司及其各附屬公司分別提交所得稅申報表。

#### 美利堅合眾國

本公司於美國特拉華州註冊成立，須按最高35%的累進稅率繳納美國聯邦企業所得稅。

#### 英屬處女群島

泰邦生物於英屬處女群島註冊成立。根據英屬處女群島現行法律，泰邦生物無須就收入或資本收益納稅。此外，於泰邦生物派發股息後，不會被施加英屬處女群島預扣稅。

#### 香港

泰邦控股(香港)有限公司(「泰邦控股」)(前稱為(「羅傑控股(香港)有限公司」))於香港註冊成立且截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度須按16.5%稅率繳納香港利得稅。截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，泰邦控股並無於香港賺取任何收入。香港公司派付股息無須繳納任何香港預扣稅。

#### 中國

中國法定所得稅稅率為25%。除另有說明外，本公司中國附屬公司須按25%繳納所得稅。

於二零零九年二月十二日，山東泰邦接到山東省政府發出的高新技術企業證書。該證書賦權山東泰邦自二零零八年至二零一零年三年期間按15%的優惠所得稅稅率繳納所得稅。於二零一一年十月三十一日，山東泰邦接獲山東省政府通知，告知高新技術企業資格已續新額外三年(自二零一一年至二零一三年)。於二零一四年十月，山東泰邦接獲山東省政府通知，告知授予其高新技術企業證書。此證書賦權山東泰邦自二零一四年至二零一六年享受優惠稅率15%。

貴州泰邦根據十年西部大開發稅收優惠政策有權享受優惠稅率15%，於二零一零年終止。根據日期為二零一一年七月二十七日的財稅[2011]58號，貴州泰邦為位於中國西部地區的合資格企業，享有優惠所得稅稅率15%，自二零一一年一月一日至二零二零年十二月三十一日追溯生效。

按司法權區劃分的除所得稅開支前收益(虧損)組成如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年	二零一三年	二零一二年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	美元	美元	美元
中國(香港除外)	122,116,071	98,401,673	84,980,477
美國	(8,032,150)	(7,855,555)	(6,314,398)
英屬處女群島	8,625,859	2,116,243	2,538,030
香港	<u>42,381</u>	<u>(260,996)</u>	<u>(68,970)</u>
總計	<u>122,752,161</u>	<u>92,401,365</u>	<u>81,135,139</u>

截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，所得稅開支指即期所得稅開支及遞延稅項開支：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年	二零一三年	二零一二年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	美元	美元	美元
即期所得稅開支	23,155,637	15,427,669	14,035,714
遞延稅項開支	<u>3,483,890</u>	<u>112,632</u>	<u>1,127,433</u>
	<u>26,639,527</u>	<u>15,540,301</u>	<u>15,163,147</u>

基於綜合全面收益表中所呈報所得稅開支及除所得稅前收益之實際所得稅稅率有別於中國法定所得稅稅率25%，乃由於：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年	二零一三年	二零一二年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	(較除所得稅開支前收益百分比)		
中國法定所得稅稅率	25.0%	25.0%	25.0%
不可課稅收入	—	—	(0.7)%
不可扣除開支：			
以股份為基礎補償	0.5%	0.9%	1.9%
其他	0.5%	0.7%	0.4%
稅率差異	(2.2)%	(1.0)%	(1.2)%
中國優惠稅率影響	(9.7)%	(12.7)%	(11.0)%
研發開支花紅扣減	(1.4)%	(1.4)%	(1.3)%
估值撥備變動	(0.7)%	1.7%	0.7%
中國股息預扣稅	7.3%	2.8%	4.0%
權益法投資稅項影響	<u>2.4%</u>	<u>0.8%</u>	<u>0.9%</u>
實際所得稅稅率	<u>21.7%</u>	<u>16.8%</u>	<u>18.7%</u>

已採用中國稅率，乃由於本公司大部分綜合除稅前收益來自中國。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，稅基以及導致遞延稅項的資產及負債財務報表基準之間重大暫時性差額主要與以下各項有關：

	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
產生自以下各項之遞延稅項資產：		
— 應計費用	3,345,926	2,065,310
— 稅項虧損結轉	<u>10,401,398</u>	<u>8,950,323</u>
遞延稅項資產總額	13,747,324	11,015,633
減：估值撥備	<u>(6,661,139)</u>	<u>(7,558,590)</u>
遞延稅項資產淨額	<u>7,086,185</u>	<u>3,457,043</u>
產生自以下各項之遞延稅項負債		
— 無形資產	(439,116)	(548,651)
— 權益法投資	(3,740,259)	(1,391,733)
— 股息預扣稅	<u>(7,351,023)</u>	<u>(2,467,760)</u>
遞延稅項負債	<u>(11,530,398)</u>	<u>(4,408,144)</u>
綜合資產負債表分類：		
遞延稅項資產淨額 — 即期 (計入預付款項及其他流動資產)	<u>3,345,926</u>	<u>2,065,310</u>
遞延稅項負債淨額 — 非即期 (計入其他負債)	<u>(7,790,139)</u>	<u>(3,016,411)</u>

於評估遞延稅項資產的可變現性時，管理層考慮部分或全部遞延稅項資產是否很可能不會變現。遞延稅項資產的最終變現乃視乎於該等暫時差異可扣減的期間所產生的未來應課稅收入而定，結轉稅項虧損未被使用。管理層於作出該評估時會考慮遞延稅項負債預定撥回(包括可結轉期間的影響)、預計未來應課稅收入及稅務規劃策略。

於二零一四年十二月三十一日結轉稅項虧損之遞延稅項資產為10,401,398美元，其中6,051,100美元及4,350,298美元分別與中國若干附屬公司及CBP之結轉稅項虧損有關。就中國所得稅而言，本公司之若干中國附屬公司之結轉稅項虧損為24,204,400美元，其中1,147,907美元、5,195,417美元、7,144,957美元、5,342,603美元及5,373,516美元分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年到期(尚未動用)。就美國聯邦所得稅而言，CBP之結轉稅項虧損約為12,794,994美元，其中1,268,307美元、614,982美元、1,113,597美元、1,405,718美元、2,350,326美元、3,382,154美元、978,837美元、1,296,319美元及384,754美元分別於二零二六年、二零二七年、二零二八年、二零二九年、二零一三零年、二零三一年、二零三二年、二零三三年及二零三四年到期(尚未動用)。鑒於彼等累計虧損部分，管理層確定變現該等中國附屬公司的遞延稅資產的可能性很小，因此，截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日已分別作出全數估值撥備6,051,100美元及4,730,841美元。就CBP的遞延稅資產而言，管理層確定變現部分遞延稅資產的可能性很小，因此，截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日已分別作出估值撥備610,039美元及2,827,749美元。管理層認為，截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本公司很有可能變現扣除估值撥備後遞延稅資產利益。

下表列示截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度遞延稅項資產估值撥備之變動：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元	二零一二年 十二月三十一日 美元
期初結餘	7,558,590	5,887,981	7,167,986
年內添置(扣減)	(885,253)	1,588,875	(1,276,205)
外匯換算調整	<u>(12,198)</u>	<u>81,734</u>	<u>(3,800)</u>
期末結餘	<u>6,661,139</u>	<u>7,558,590</u>	<u>5,887,981</u>

根據現行中國所得稅法及相關法規，非中國居民企業自二零零八年一月一日開始從中國居民企業收到的累計收益相關股息須繳納10%的預扣稅，除非獲稅務條約或類似安排減免。二零零八年一月一日之前產生之未分派收益相關股息豁免繳納有關預扣稅。此外，本公司自其海外附屬公司收取的股息須按34%繳納美國聯邦所得稅，減任何合資格外國稅項抵免。根據股息政策，本公司已就未分派盈利74百萬美元(約山東泰邦於二零一四年十二月三十一日未分派收益總額的50%)撥備遞延稅項負債7,351,023美元。由於本公司計劃及有意將其收益再投資於中國業務，截至二零一四年十二月三十一日，本公司並無就中國附屬公司未分派收益總計161百萬美元計提相關遞延稅項負債。

截至二零一二年一月一日以及截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年，本公司及其附屬公司並無任何未確認稅項優惠，因此，並無累計未確認稅項優惠相關利息或罰款。本公司預期，未確認稅項優惠金額於未來十二個月內將不會有重大變動。

本公司及其中國附屬公司分別於美國及中國上報所得稅。本公司須於二零零七年開始的稅務年度繳納稅務機關規定的美國聯邦所得稅。根據中華人民共和國稅收徵收管理法，倘因納稅人或預扣稅款代理人的計算錯誤導致稅收支付不足，訴訟時效為三年。倘稅收支付不足款項超過人民幣100,000元(約16,290美元)，訴訟時效將根據該等情況延長至五年。倘發生轉讓定價問題，訴訟時效為十年。倘漏稅，則概無訴訟時效。於二零零九年開始的稅務年度，本公司中國附屬公司公開向中國稅務機關報稅。

#### 附註14 — 購股權及未歸屬股份

##### 購股權

於二零零八年五月九日，董事會採納China Biologic Products, Inc.二零零八年股權獎勵計劃(「二零零八年計劃」)。二零零八年計劃規定授出購股權、股票貶值權利、表現單位、受限制股份、受限制股份單位及表現股份。本公司普通股中合共五百萬股股份可根據二零零八年計劃發行。根據行使購股權將予發行的股份每股行使價將不低於授出日期每股股份的公平市值，惟倘授予持有本公司或其任何附屬公司所有類別股票的合併投票權總額10%以上之人士的獎勵購股權，則行使價將不低於授出日期每股股份公平市值的110%。於二零一八年五月九日後，概無根據二零零八年計劃授出獎勵，惟之前授出任何獎勵的任何時間可延長至該日期。將授出之所有購股權期限為10年。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事及僱員獲授購股權，以按每股股份9.16美元至9.85美元之行使價購買合共900,000股普通股，行使期為1至4年。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事及僱員獲授即時歸屬的購股權，以按4.00美元至12.26美元之行使價購買合共33,000股普通股。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無任何董事或僱員授出購股權以購買普通股。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的購股權活動概要如下：

	購股權數目	加權平均 行使價 美元	加權平均 餘下合約 年期	合共 固有價值 美元
於二零一二年一月一日發行在外	1,994,600	9.24	7.71	5,197,076
已授出	900,000	9.61		
已行使	(90,990)	7.99		(468,322)
已沒收及屆滿	<u>(155,001)</u>	9.69		
於二零一二年十二月三十一日發行在外	2,648,609	9.39	7.65	18,374,422
已授出	33,000	10.48		
已行使	(648,379)	8.32		(10,923,644)
已沒收及屆滿	<u>(150,854)</u>	6.78		
於二零一三年十二月三十一日發行在外	1,882,376	9.98	7.20	35,518,897
已授出	—	—		
已行使	(417,002)	9.26		(17,529,500)
已沒收及屆滿	<u>(32,920)</u>	11.44		
於二零一四年十二月三十一日發行在外	<u>1,432,454</u>	10.16	6.53	81,753,119
於二零一四年十二月三十一日已歸屬及預期歸屬	1,432,454	10.16	6.53	81,753,119
於二零一四年十二月三十一日可行使	1,139,954	10.26	6.30	64,938,469

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度於授出日期之加權平均期權公平值每股8.37美元或總計276,250美元及本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度於授出日期之加權平均期權公平值每股7.58美元或總計6,817,649美元乃根據柏力克·舒爾斯期權定價模式採用以下加權平均假設釐定：

	截至以下日期止各年度	
	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
預期波幅	104.00%	104.00%
預期股息收益率	0%	0%
預期期限(年)	5.38	6.01
無風險利率	0.72%	0.82%
每股潛在普通股之公平值	\$10.48	\$9.61

本公司普通股之波幅乃由管理層根據本公司普通股之歷史波幅預測。無風險利率乃根據美聯儲公佈之適用於期權預期期限期間的公債固定利率釐定。預期股息收益率乃根據本公司當前及預期股息政策釐定。

截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本公司分別於一般及行政開支中錄得股份薪酬開支1,669,573美元、3,773,073美元及4,335,595美元。

截至二零一四年十二月三十一日，有關股票期權之股份薪酬開支約1,894,057美元乃於約1.39年之加權平均期內確認。

#### 未歸屬股份

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，未歸屬股份已授予若干董事及僱員(統稱為「參與人」)。根據本公司與參與人之間訂立之未歸屬股份授出協議，參與人將就未歸屬股份享有股票持有人的一切權利。授予董事之未歸屬股份一般於一或兩年內予以歸屬。授予僱員之未歸屬股份一般於四年內予以歸屬。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度之未歸屬股份活動概要如下：

	未歸屬股份 數目	授出日期之 加權平均公平值 美元
截至二零一二年一月一日發行在外	—	—
已授出	120,000	9.85
已歸屬	—	—
已沒收	—	—
截至二零一二年十二月三十一日發行在外	120,000	9.85
已授出	306,500	22.94
已歸屬	(63,750)	9.85
已沒收	—	—
截至二零一三年十二月三十一日發行在外	362,750	20.91
已授出	299,000	51.88
已歸屬	(107,125)	20.66
已沒收	(2,500)	9.85
截至二零一四年十二月三十一日發行在外	552,125	37.78

截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本公司分別於一般及行政開支中錄得股份薪酬開支3,726,698美元、1,277,723美元及209,332美元。

截至二零一四年十二月三十一日，有關未歸屬股份之股份薪酬開支約18,486,402美元乃於約2.85年之加權平均期內確認。

#### 附註15—法定儲備

本公司之中國附屬公司須至少轉撥其根據中國公認會計原則釐定之除稅後利潤的10%至其法定盈餘公積，直至儲備結餘達到其各自註冊資本的50%。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日法定儲備的累計結餘分別為32,137,551美元及30,796,531美元。

#### 附註16—股份回購

於二零一四年一月二十七日，本公司與一名個人股東訂立回購協議，據此，本公司回購2,500,000股普通股，代價為70,000,000美元。交易已於二零一四年二月二十八日完成。

於二零一三年八月二日，本公司與一名個人股東訂立回購協議，據此，本公司回購1,479,704股普通股，代價為29,594,080美元。交易已於二零一三年八月八日完成。

#### 附註17—公平值計量

管理層採用以下方法及假設對有關結算日之金融工具之公平值進行估計：

- 短期金融工具(包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金存款、應收賬款、其他應收款項、短期銀行貸款(包括長期銀行貸款的即期部份)、應付款項、其他應付款項及應計費用以及應付關連人士款項)——短期金融工具的賬面值與其公平值相若，原因為該等工具於短期內到期。
- 受限制現金及現金存款(不包括即期部份)——受限制現金及現金存款的賬面值與其公平值相若。公平值乃採用以本公司相似借款的遞增借款利率為根據之貼現現金流分析作出預測。
- 長期銀行貸款(不包括即期部分)——公平值以長期銀行貸款(按本公司有可資比較條款之類似債務工具之當前借款利率貼現)有關之未來現金流量之數額為根據。長期銀行貸款之賬面值與其公平值相若，原因為長期銀行貸款負有浮息利率，其與本公司往來銀行當前就有可資比較到期時間的類似債務工具提出的利率相若。

## 附註18—銷售額

本公司銷售額主要來源於生產及銷售人血白蛋白及免疫球蛋白產品。本公司截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度按重大產品類型劃分至銷售額如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元	二零一二年 十二月三十一日 美元
人血白蛋白	95,547,952	89,671,619	82,450,825
免疫球蛋白產品：			
靜脈注射人免疫球蛋白	98,389,729	77,341,616	72,005,196
其他免疫球蛋白產品	19,736,027	19,682,927	19,377,603
胎盤多肽	24,029,706	12,150,539	10,088,754
其他	5,548,244	4,510,155	891,117
總計	<u>243,251,658</u>	<u>203,356,856</u>	<u>184,813,495</u>

## 附註19—承諾及或然事項

## 資本承擔

截至二零一四年十二月三十一日，購買物業、廠房及設備之尚未償還承擔約為6,355,000美元。

## 法律訴訟

## 貴州泰邦與Jie'an有關籌集額外資本之糾紛

二零零七年五月，91%（大多數）貴州泰邦的股東批准透過額外發行貴州泰邦的20,000,000股股份向合資格戰略投資者籌集額外資本之計劃。計劃要求所有現有貴州泰邦股東放棄彼等認購新增股份的優先購買權。餘下9%貴州泰邦股份的少數股東—貴州Jie'an公司（或Jie'an）並不支持該計劃，且未放棄其優先購買權。二零零七年五月，貴州泰邦與若干所謂的戰略投資人（其已隱藏背景）簽訂股權購買協議，據此有關投資者同意總計投資人民幣50,960,000元（約8,301,384美元）換取貴州泰邦21.4%的股權。有關股權購買協議未獲貴州泰邦三分之二（絕大多數）股東批准或追認，然而根據中國公司法，該協議必須取得有關批准或追認。與此同時，作為現有股東，Jie'an亦認購1,800,000股股份（為其佔20,000,000股要約股份的比例份額）。貴州泰邦共計自投資者接獲人民幣50,960,000元（約8,301,384美元），並自Jie'an接獲人民幣6,480,000元（約1,055,592美元）。

二零零七年六月，Jie'an對貴州泰邦提起訴訟，聲稱其有權收購根據股權購買協議提呈予投資者的18,200,000股股份。初審法院將Jie'an之請求駁回，且中國最高法院最終於二零零九年五月宣判維持原判，並否認Jie'an就18,200,000股股份享有優先購買權。

於二零一零年第二季度，Jie'an要求貴州泰邦於地方工商局對其額外注資1,800,000股股份進行登記。貴州泰邦董事會保留其須就Jie'an之要求作出之追認，以待仍在進行中的訴訟的結果。二零一二年三月，Jie'an就貴州泰邦拒絕登記股份再一次對其提起訴訟。二零一三年七月，初審法院因欠缺司法管轄權而駁回訴訟。Jie'an未就駁回提起訴訟。

二零一三年十二月，Jie'an第三次向貴州泰邦提起訴訟，要求貴州泰邦以其名義於地方工商局對1,800,000股股份進行登記。二零一四年七月，初審法院否決Jie'an將有關股份進行登記的請求。儘管對Jie'an的股份登記請求予以否決，初審法院於作出判決時令貴州泰邦向Jie'an支付與該等股份有關之累計股息人民幣13,809,197元(約2,249,518美元)及有關利息開支。貴州泰邦及Jie'an隨後提出交相上訴。二零一四年十二月，上訴法院判Jie'an勝訴，支持其對1,800,000股股份進行登記的請求，並令貴州泰邦向Jie'an支付其佔與該等股份有關之累計股息人民幣18,339,227元(約2,987,460美元)之份額及有關利息開支。二零一五年二月，貴州泰邦向初審法院支付人民幣18,000,000元(約2,932,200美元)，由受託人以託管方式持有，以待就此案提請進一步訴訟。截至本報告日期，貴州泰邦仍在準備其上訴。

二零一三年十一月，貴州泰邦召開股東大會，且股東通過決議案(或二零一三年十一月決議案)，內容為(其中包括)(i)確定貴州泰邦無需繼續向投資者獲取額外資本；(ii)拒絕Jie'an有關由Jie'an單獨認購貴州泰邦新增股份，且一名或多名其他股東減少其於貴州泰邦之股權之要求；及(iii)批准按比例向所有現有股東發行總計20,000,000股新股份。Jie'an隨後於二零一三年十二月對貴州泰邦提起第四次訴訟，請求法院宣佈二零一三年十一月決議案無效。初審法院及受理法院均對Jie'an之請求予以否決。

二零一四年三月，貴州泰邦又一次召開股東大會，且股東通過決議案(或二零一四年三月決議案)，內容為(其中包括)根據二零一三年十一月決議案重新計算貴州泰邦的所有權百分比以及現有股東的額外注資。貴州泰邦隨後於二零一四年八月就額外注資於地方工商局更新登記。二零一四年九月，Jie'an及貴州泰邦的另一少數股東向貴州泰邦提起訴訟，請求法院宣佈二零一三年十一月決議案及二零一四年三月決議案均無效，並令貴州泰邦撤回工商局登記。二零一四年十一月，初審法院暫停審理此案件，以待Jie'an提起的第三次訴訟的最終結果。

倘Jie'an的未決案件最終判Jie'an勝，貴州泰邦的所有權權益或將攤薄至71%，且Jie'an或將有權自貴州泰邦接獲累計股息人民幣18,339,227元(約2,987,460美元)及有關股息開支(為Jie'an之資本供款被視作生效當日起至二零一四年十二月三十一日其聲稱佔貴州泰邦有關1,800,000股股份及應計利息之累計股息分派之份額)。截至二零一四年十二月三十一日，本公司於資產負債表中記載應付Jie'an數額人民幣5,040,000元(約821,016美元)作為有關存在爭議的1,800,000股股份之已收資金，人民幣1,440,000元(約234,576美元)為Jie'an支付的超額支付認購價及人民幣3,335,993元(約543,433美元)為應計利息。鑒於該等案件與下文所述若干個人投資者之間的糾紛之結果緊密相連，根據其中國法律顧問之評估，本公司預計Jie'an不會獲勝。

#### 貴州泰邦與若干投資者有關籌集額外資本之糾紛

由於(部分上)於二零零七年五月與若干所謂戰略投資人訂立之股權購買協議(其從未獲得貴州泰邦股東批准或追認)無效，有關投資者於貴州泰邦之股權及貴州泰邦註冊股本之有關增長從未於地方工商局進行登記。二零一零年一月，有關投資者其中一名向貴州泰邦提起訴訟，要求貴州泰邦於地方工商局將其擁有的14.35%貴州泰邦的所有權權益進行登記，並追索二零零七年起貴州泰邦已宣派股息中其所佔配額。

二零一零年十月，初審法庭否決有關個人投資者作為貴州泰邦股東之權利及其分得股息之權利，有關判決於二零一二年十二月經同一初審法院重審後再次被重申。於有關判決後，貴州泰邦曾嘗試透過將資金電匯至其銀行賬戶的方式將最初收到的資金人民幣34,160,000元歸還予有關投資者，但未能成功，原因為其銀行賬戶關閉，然而另一投資者則於二零一零年十一月自貴州泰邦接獲還款人民幣11,200,000元(約1,824,480美元)。二零一三年，同一個人投資者將該案件提交中國最高法院審理，中國最高法院亦於二零一三年九月否決其有關貴州泰邦股東地位以及相關股息分派及應計利息之申索。有關投資者隨後曾嘗試尋求中國最高法院複審，但該請求於二零一四年一月遭中國最高法院否決。而後，其向中國最高檢察院提出申請，請求其審核中國最高法院之判決，並期望中國最高檢察院可作為其代表呼籲中國最高法院進行最終重審。中國最高檢察院於二零一四年十二月接受其申請，本公司現正於中國法律顧問協助下準備回應有關申請。中國最高檢察院將於就是否代表有關投資者呼籲中國最高法院做出決定時參考本公司回應，有關決定或將歷時數月。截至本報告日期，中國最高檢察院未安排聆訊。

根據中國法律顧問評估，本公司預計有關個人投資者不會於是項未決複審申請程序中佔上風，但本公司無法保證中國最高檢察院不會決定呼籲重審或中國最高法院作出之有關最終重審之最終結果(倘中國最高檢察院決定呼籲重審)將對本公司有利。倘中國最高檢察院決定代表有關投資者呼籲重審，且中國最高法院作出之有關最終重審之判決結果對有關投資者有利，貴州泰邦的所有權權益或將攤薄至66.29%，且有關投資者或將有權自貴州泰邦接獲其聲稱累計股息及應計利息份額，儘管其並未於其向中國最高法院提起之訴訟或向中國最高檢察院提起之重審申請中指明申索賠償金數額。截至二零一四年十二月三十一日，貴州泰邦已於資產負債表中記載應付投資者款項人民幣34,160,000元(約5,564,664美元)作為就存在爭議的股份自有關個人投資者最初接獲的資金，人民幣15,850,231元(約2,582,003美元)作為利息開支，及人民幣341,600元(約55,647美元)作為股權購買協議規定之1%違約罰款(倘貴州泰邦須將最初投資額歸還予有關投資者)。

#### 附註20—關聯方交易

截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度本公司與關聯方展開之重大關聯方交易呈列如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年	二零一三年	二零一二年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	美元	美元	美元
關聯方佣金開支 <sup>(1)</sup>	2,249,716	3,620,335	3,591,836

二零一四年及二零一三年十二月三十一日重大關聯方結餘呈列如下：

負債	用途	二零一四年	二零一三年
		十二月三十一日	十二月三十一日
		美元	美元
其他應付款項—一名關聯方 <sup>(1)</sup>	佣金	—	351,955
其他應付款項—一名關聯方 <sup>(2)</sup>	貸款	—	2,383,472
其他應付款項—一名關聯方 <sup>(3)</sup>	供款	—	2,929,903
其他應付款項—數名關聯方 <sup>(4)</sup>	供款	—	1,541,640
其他應付款項總額—數名關聯方		—	7,206,970

- (1) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，貴州泰邦與貴州泰邦非控股權益股東（參見附註24）之一貴州益康製藥有限公司（「貴州益康」）簽署代理合約，據此貴州泰邦將就胎盤多肽產品促銷向貴州益康支付佣金。代理合約已於二零一四年五月三十一日到期，且貴州益康其後未繼續提供促銷服務。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貴州泰邦就貴州益康提供之服務應付之佣金已累計達8,145美元及351,955美元。截至二零一四年、二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度就貴州益康提供之服務所付之佣金開支已分別達2,249,716美元、3,620,335美元及3,591,836美元。二零一四年八月，本公司收購貴州益康擁有的貴州泰邦的股權，且貴州益康已於二零一四年十二月三十一日起不再為本公司關聯方。
- (2) 截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貴州泰邦應付Guizhou Eakan Investing Corp.款項分別達約2,371,824美元及2,383,472美元。Guizhou Eakan Investing Corp.為貴州益康之聯屬公司。本公司將該筆免息墊款借予貴州泰邦做營運資金用途。結餘為活期。二零一四年八月，本公司收購貴州益康擁有的貴州泰邦的股權，且貴州益康已於二零一四年十二月三十一日起不再為本公司關聯方。
- (3) 二零一三年十二月，貴州泰邦自貴州益康接獲人民幣17,898,000元（約2,929,903美元）之供款，有待於地方工商局進行登記。二零一四年八月，本公司收購貴州益康擁有的貴州泰邦的股權，並相應作出登記。
- (4) 截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貴州泰邦應付貴州泰邦非控股權益股東Jie'an之款項分別達約1,599,025美元及1,541,640美元。二零零七年，貴州泰邦自Jie'an收取人民幣6,480,000元（約1,055,592美元）之新增供款以認購貴州泰邦1,800,000股股份。然而，由於法律訴訟一節（參見附註19）所詳述之股東間有關籌集額外資本的法律糾紛，供款須歸還予Jie'an。本公司收購貴州益康擁有的貴州泰邦的股權後，Jie'an未能對貴州泰邦之營運產生重大影響。因此，二零一四年十二月三十一日起，Jie'an不再被視作關聯方。

## 附註21—每股收入淨額

下表載列所示期間每股普通股之基本及攤薄收入淨額之計算：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元	二零一二年 十二月三十一日 美元
應佔China Biologic Products, Inc.收入淨額	70,916,840	54,601,551	45,222,189
分配予參與未歸屬股份之盈利	<u>(1,210,895)</u>	<u>(456,261)</u>	<u>(69,624)</u>
計算每股普通股之基本收入淨額所用之 分配予普通股股東之收入淨額	69,705,945	54,145,290	45,152,565
發行予投資者及配售代理之認股權證之 公平值變動	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,769,140)</u>
計算每股普通股之攤薄收入淨額所用之 分配予普通股股東之收入淨額	<u>69,705,945</u>	<u>54,145,290</u>	<u>43,383,425</u>
計算每股普通股之基本收入淨額所用之 加權平均股份	24,427,196	26,410,819	26,153,540
發行予投資者之認股權證之攤薄影響	—	—	212,792
認股權證之攤薄影響	<u>1,257,868</u>	<u>1,161,292</u>	<u>473,391</u>
計算每股普通股之攤薄收入淨額所用之 加權平均股份	<u>25,685,064</u>	<u>27,572,111</u>	<u>26,839,723</u>
每股普通股之收入淨額—基本	2.85	2.05	1.73
每股普通股之收入淨額—攤薄	2.71	1.96	1.62

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無購股權為反攤薄或獲排除計算每股普通股之攤薄收入淨額。此外，根據股東權利計劃（參見附註25）作出之供股獲排除計算每股普通股之攤薄收入淨額，原因為其為反攤薄。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，平均行使價為11.34美元之1,938,009份購股權及根據股東權利計劃作出之供股獲排除計算每股普通股之攤薄收入淨額，原因為其為反攤薄。

## 附註22—CHINA BIOLOGIC PRODUCTS, INC.(母公司)

下表僅呈列母公司之簡明未綜合財務資料

## 簡明資產負債表：

	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
現金	2,651,088	679,022
預付賬款及預付開支	89,580	87,548
物業、廠房及設備，淨值	368	544
於附屬公司之投資及應收附屬公司款項	<u>279,497,751</u>	<u>270,595,266</u>
總資產	<u>282,238,787</u>	<u>271,362,380</u>
其他應付款項及應計費用	3,851,760	3,670,817
長期貸款(包括即期部份)	<u>66,300,000</u>	<u>30,000,000</u>
總負債	70,151,760	33,670,817
總權益	<u>212,087,027</u>	<u>237,691,563</u>
總負債及權益	<u>282,238,787</u>	<u>271,362,380</u>

## 簡明綜合收入表：

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元	二零一二年 十二月三十一日 美元
於附屬公司收入之權益	78,948,990	62,457,106	51,063,576
一般及行政開支	(6,008,852)	(7,460,763)	(8,048,993)
其他開支淨額	(2,023,298)	(394,792)	(34,543)
衍生負債之公平值變動	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,769,140</u>
除所得稅開支前盈利	70,916,840	54,601,551	44,749,180
所得稅利益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>473,009</u>
收入淨額	<u>70,916,840</u>	<u>54,601,551</u>	<u>45,222,189</u>

## 簡明現金流量表

	截至以下日期止各年度		
	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元	二零一二年 十二月三十一日 美元
經營活動(所用)提供之現金淨額	(444,755)	197,001	(160,272)
投資活動所用之現金淨額	—	—	—
融資活動提供之現金淨額	<u>2,416,821</u>	<u>405,920</u>	<u>—</u>
現金增加(減少)淨額	1,972,066	602,921	(160,272)
年初之現金	<u>679,022</u>	<u>76,101</u>	<u>236,373</u>
年末之現金餘額	<u><u>2,651,088</u></u>	<u><u>679,022</u></u>	<u><u>76,101</u></u>

## 附註23—普通股之後續發行

二零一四年七月二日，本公司按每股股份38.00美元之價格(減包銷折扣、佣金及發售開支)完成1,782,500股普通股之後續發行。於二零一四年七月之後續發行中，本公司售出920,000股股份(包括根據包銷商行使其期權自本公司購買額外股份售出之120,000股股份)，且銷售股東售出862,500股股份(包括根據包銷商行使其期權自有關銷售股東購買額外股份售出之112,500股股份)。本公司自此次發售籌得所得款項淨額約為33,200,000美元(扣除本公司應付之包銷折扣、佣金及發售開支後)。本公司概無自銷售股東銷售股份獲得任何收入。

## 附註24—收購貴州泰邦的額外股權

二零一四年八月二十五日，本公司之全資附屬公司Guiyang Dalin Biotechnology(「Guiyang Dalin」)訂立協議以自貴州泰邦之非控股權益股東貴州益康收購其於貴州泰邦之額外19.84%股權。交易總代價為人民幣535,000,000元(約86,800,000美元)。本公司於二零一四年九月四日完成收購，並將其於貴州泰邦之股權增至76.23%。

## 附註25—一期後事項

## 股東權利計劃

於二零一五年一月八日，董事會(「董事會」)採納股東權利計劃(「權利協議」)。根據權利協議，董事會授權及向二零一五年一月二十日(「記錄日期」)營業時間截止時之在冊股東按本公司每股面值0.0001美元普通股(「普通股」)發行在外股份一份權利(「權利」)宣派股息分派。每項權利賦權註冊註冊持有人自本公司購買千分之一股每股面值0.0001美元A系列參與優先股(「優先股」)，行使價為每股千分之一股優先股325.00美元(「行使價」)(可予調整)。然而，有關權利不得立即行使，僅可於發生若干事件後行使。具體而言，於二零一五年一月八日之後：

- 倘某人士或集團獲取15%或以上本公司的普通股(包括透過衍生工具獲取之股份)，那麼該權利將可行使且每份權利將授予其持有人按行使價購買本公司當時市場價為行使價兩倍的普通股的權利(已獲取人士或集團除外)；

- 倘某人士或集團獲取15%或以上本公司的普通股，本公司並入另一間公司，一個收購實體並入本公司或本公司出售或轉讓超過其資產的50%、現金流量或收益能力，那麼每份權利將授予其持有人按行使價購買該人士從事交易的當時市場價為行使價兩倍的普通股股份(已獲取人士或集團除外)；或
- 於某人士或集團獲取15%或以上本公司的普通股後，董事會可能會按其購股權就按每份權利換取每一股普通股股份整體或部分交換權利(已獲取人士或集團所持權利除外)(經調整)。

董事會採納權利協議保護股東免遭脅迫或企業形式不公平收購策略。一般而言，其透過對二零一五年一月八日後未經董事會批准收購15%或以上普通股的任何人士或集團施加嚴重處罰起作用。因此，權利協議及發行權利的整體可能導致未經董事會批准的合並、投標或交換要約或其他涉及本公司的業務合並更加困難或無法進行。然而，權利協議及權利均不得妨礙董事會批准的任何合並、投標或交換要約或其他業務合並。董事會可於發生致使權利行使的任何事件前任何時間按每份權利0.001美元贖回有關權利。倘並無贖回，則有關權利於二零一七年一月八日屆滿。董事會先前於二零一二年十一月十九日已採納一項類似優先股權利協議，該協議已於二零一四年十一月二十日屆滿。

#### 償還銀行貸款

二零一五年二月，本公司於中國招商銀行北京分行償還6個月人民幣194,000,000元(約31,602,600美元)之貸款。與此同時，為貸款作抵押之定期存款人民幣196,300,000元(約31,977,270美元)相應到期。

(2) 下文摘錄自CBPO二零一五年年報中CBPO集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表，該報表乃根據美國公認會計準則編製。

## 綜合資產負債表

	附註	二零一五年 十二月 三十一日 美元	二零一四年 十二月 三十一日 美元
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		144,937,893	80,820,224
受限制現金存款	9	—	63,677,610
定期存款		38,032,593	—
應收款項(扣除呆賬撥備款項)	3	25,144,969	19,402,820
存貨	5	126,395,312	101,304,932
預付款項及其他流動資產 (扣除呆賬撥備款項)	4	24,545,597	14,781,658
土地使用權相關按金(即期部分)	8	10,056,200	—
<b>流動資產總值</b>		<b>369,112,564</b>	<b>279,987,244</b>
物業、廠房及設備淨額	7	105,364,251	80,230,888
土地使用權淨額		23,576,300	11,909,136
有關土地使用權之按金	8	—	12,792,355
受限制現金及現金存款(不包括即期 部分)	9	—	40,230,250
權益法投資	10	8,718,133	18,221,777
應收貸款	11	39,834,173	—
其他非流動資產		4,861,075	3,475,442
<b>總資產</b>		<b>551,466,496</b>	<b>446,847,092</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>流動負債</b>			
短期銀行貸款(包括長期銀行 貸款即期部分)	12	—	57,902,600
應付款項		9,681,835	4,829,350
其他應付款項及應計開支	13	57,462,563	49,692,757
應付所得稅		4,510,986	8,257,133
<b>流動負債總值</b>		<b>71,655,384</b>	<b>120,681,840</b>
長期銀行貸款(不包括即期部分)	12	—	40,000,000
遞延收益		4,525,867	2,765,024
其他負債		8,323,446	8,138,498
<b>總負債</b>		<b>84,504,697</b>	<b>171,585,362</b>

	附註	二零一五年 十二月 三十一日 美元	二零一四年 十二月 三十一日 美元
股東權益			
普通股：			
面值0.0001美元；			
法定100,000,000股股份；			
於二零一五年及二零一四年十二月三十一日已發行股份分別為28,835,053股及27,865,871股股份；			
於二零一五年及二零一四年十二月三十一日發行在外股份分別為26,580,349股及24,806,167股股份		2,884	2,787
額外繳足股本		105,079,845	24,008,281
庫存股份：於二零一五年及二零一四年十二月三十一日分別為2,254,704股及3,059,704股股份，按成本計	16、23	(56,425,094)	(76,570,621)
保留盈利		333,704,094	244,661,391
累計其他全面收益		<u>(18,605)</u>	<u>19,985,189</u>
應佔China Biologic Products, Inc. 總權益		382,343,124	212,087,027
非控股權益		<u>84,618,675</u>	<u>63,174,703</u>
股東總權益		<u>466,961,799</u>	<u>275,261,730</u>
承擔及或然事項	11、20	<u>—</u>	<u>—</u>
總負債及股東權益		<u><u>551,466,496</u></u>	<u><u>446,847,092</u></u>

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合全面收益表

	附註	截至以下日期止各年度		
		二零一五年 十二月 三十一日 美元	二零一四年 十二月 三十一日 美元	二零一三年 十二月 三十一日 美元
銷售額	19	296,457,902	243,251,658	203,356,856
銷售成本		<u>106,482,626</u>	<u>80,025,375</u>	<u>65,484,153</u>
毛利		189,975,276	163,226,283	137,872,703
經營開支				
銷售開支		9,973,449	10,707,409	10,643,149
一般及行政開支		41,391,520	32,129,985	36,073,871
研發開支		6,024,368	4,161,901	4,223,165
有關僱員住房開發項目的 其他應收款項撥備	6	<u>—</u>	<u>5,068,075</u>	<u>—</u>
經營所得收入		132,585,939	111,158,913	86,932,518
其他收入(開支)				
權益法被投資者之權益 (虧損)收入	10	(1,311,278)	8,646,181	2,170,473
利息收入		5,551,105	6,644,886	4,433,326
利息開支		<u>(1,727,335)</u>	<u>(3,697,819)</u>	<u>(1,134,952)</u>
其他收入淨額總額		<u>2,512,492</u>	<u>11,593,248</u>	<u>5,468,847</u>
除所得稅開支前盈利		135,098,431	122,752,161	92,401,365
所得稅開支	14	<u>20,992,913</u>	<u>26,639,527</u>	<u>15,540,301</u>
收入淨額		114,105,518	96,112,634	76,861,064
減：非控股權益應佔收入淨額		<u>25,062,815</u>	<u>25,195,794</u>	<u>22,259,513</u>
應佔China Biologic Products, Inc. 收入淨額		<u>89,042,703</u>	<u>70,916,840</u>	<u>54,601,551</u>

	附註	截至以下日期止各年度		
		二零一五年 十二月 三十一日 美元	二零一四年 十二月 三十一日 美元	二零一三年 十二月 三十一日 美元
每股普通股收入淨額：				
基本	21	<u>3.40</u>	<u>2.85</u>	<u>2.05</u>
攤薄		<u>3.27</u>	<u>2.71</u>	<u>1.96</u>
計算得出之股份加權平均數：				
基本	21	<u>25,599,153</u>	<u>24,427,196</u>	<u>26,410,819</u>
攤薄		<u>26,567,366</u>	<u>25,685,064</u>	<u>27,572,111</u>
收入淨額		114,105,518	96,112,634	76,861,064
其他全面收入：				
外幣換算調整，經扣除零 所得稅		<u>(24,368,360)</u>	<u>(1,918,715)</u>	<u>9,126,218</u>
全面收入		89,737,158	94,193,919	85,987,282
減：非控股權益應佔全面收入		<u>20,698,249</u>	<u>24,798,384</u>	<u>23,951,559</u>
應佔China Biologic Products, Inc.全面收入		<u>69,038,909</u>	<u>69,395,535</u>	<u>62,035,723</u>

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合權益變動表

	普通股		額外 已繳股本 美元	庫存股份 美元	保留盈利 美元	累計其他全面 收入 美元	應佔 China	非控股權益 美元	總權益 美元
	股份數目	面值 美元					Biologic Products, Inc. 權益 美元		
截至二零一三年一月一日之結餘	26,629,615	2,663	62,251,731	—	119,143,000	14,072,322	195,469,716	61,949,448	257,419,164
收入淨額	—	—	—	—	54,601,551	—	54,601,551	22,259,513	76,861,064
其他全面收入	—	—	—	—	—	7,434,172	7,434,172	1,692,046	9,126,218
宣派予非控股權益股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	(18,323,710)	(18,323,710)
收購非控股權益	—	—	(664,662)	—	—	—	(664,662)	(1,299,251)	(1,963,913)
股份購回	—	—	—	(29,594,080)	—	—	(29,594,080)	—	(29,594,080)
以股份為基準的薪酬	—	—	5,050,796	—	—	—	5,050,796	—	5,050,796
就以下原因而發行的普通股：									
— 行使購股權證	648,379	65	5,394,005	—	—	—	5,394,070	—	5,394,070
— 歸屬受限制股份	63,750	6	(6)	—	—	—	—	—	—
截至二零一三年十二月三十一日 之結餘	27,341,744	2,734	72,031,864	(29,594,080)	173,744,551	21,506,494	237,691,563	66,278,046	303,969,609
收入淨額	—	—	—	—	70,916,840	—	70,916,840	25,195,794	96,112,634
其他全面收入	—	—	—	—	—	(1,521,305)	(1,521,305)	(397,410)	(1,918,715)
宣派予非控股權益股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	(13,056,733)	(13,056,733)
收購非控股權益	—	—	(68,802,855)	—	—	—	(68,802,855)	(15,122,799)	(83,925,654)
股份購回	—	—	—	(70,000,000)	—	—	(70,000,000)	—	(70,000,000)
以股份為基準的薪酬	—	—	5,396,271	—	—	—	5,396,271	—	5,396,271
行使購股權產生的超額稅溢	—	—	1,333,594	—	—	—	1,333,594	277,805	1,611,399
補發庫存股份	—	—	10,189,059	23,023,459	—	—	33,212,518	—	33,212,518
就以下原因而發行的普通股：									
— 行使購股權證	417,002	42	3,860,359	—	—	—	3,860,401	—	3,860,401
— 歸屬受限制股份	107,125	11	(11)	—	—	—	—	—	—
截至二零一四年十二月三十一日 之結餘	27,865,871	2,787	24,008,281	(76,570,621)	244,661,391	19,985,189	212,087,027	63,174,703	275,261,730
收入淨額	—	—	—	—	89,042,703	—	89,042,703	25,062,815	114,105,518
其他全面收入	—	—	—	—	—	(20,003,794)	(20,003,794)	(4,364,566)	(24,368,360)
以股份為基準的薪酬	—	—	12,114,272	—	—	—	12,114,272	—	12,114,272
行使購股權產生的超額稅溢	—	—	1,225,941	—	—	—	1,225,941	292,761	1,518,702
補發庫存股份	—	—	60,438,432	20,145,527	—	—	80,583,959	—	80,583,959
因注資導致的非控股權益調整	—	—	(452,962)	—	—	—	(452,962)	452,962	—
就以下原因而發行的普通股：									
— 行使購股權證	780,557	78	7,745,900	—	—	—	7,745,978	—	7,745,978
— 歸屬受限制股份	188,625	19	(19)	—	—	—	—	—	—
截至二零一五年十二月三十一日 之結餘	28,835,053	2,884	105,079,845	(56,425,094)	333,704,094	(18,605)	382,343,124	84,618,675	466,961,799

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合現金流量表

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年 十二月 三十一日 美元	二零一四年 十二月 三十一日 美元	二零一三年 十二月 三十一日 美元
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
收入淨額	114,105,518	96,112,634	76,861,064
經營活動所得收入淨額與淨現金對賬之調整：			
折舊	8,179,376	6,989,222	6,096,650
攤銷	854,364	758,232	1,365,734
銷售物業、廠房及設備虧損 (收益)	3,024,830	172,032	(123,777)
呆賬撥備(撥回)款項 — 應收款項淨額	34,902	(24,462)	31,567
呆賬撥備款項 — 其他應收款項及 預付款項	788	5,068,075	65,094
陳舊存貨撇減	76,587	324,584	—
遞延稅項(溢利)開支	(170,345)	3,483,890	112,632
以股份為基準的薪酬	12,114,272	5,396,271	5,050,796
權益法被投資者之權益虧損 (收入)	1,311,278	(8,646,181)	(2,170,473)
以股份為基準的薪酬安排產生的 超額稅溢利	(1,518,702)	(1,611,399)	—
經營資產及負債變動：			
應收款項	(7,146,311)	(2,191,118)	(5,667,386)
預付款項及其他流動資產	879,165	(9,236,125)	(624,159)
存貨	(32,095,328)	(13,418,971)	(10,432,492)
應付款項	5,348,896	405,071	1,621,917
其他應付款項及應計開支	6,734,988	4,472,691	2,562,739
遞延收入	(416,185)	(224,040)	—
應付所得稅	(1,926,093)	5,683,912	(446,911)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>109,392,000</b>	<b>93,514,318</b>	<b>74,302,995</b>
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
物業、廠房及設備支付款項	(38,790,998)	(17,194,201)	(20,492,159)
無形資產及土地使用權支付款項	(13,500,526)	(4,677,358)	(1,327,148)
退回土地使用權相關按金	—	1,635,200	2,100,150
已收股息	—	—	565,425
購買定期存款	—	—	(6,608,612)
定期存款到期後所得款項	—	6,608,612	—
銷售物業、廠房及設備以及 土地使用權所得款項	827,020	220,135	194,749
借予第三方的長期貸款	(40,744,167)	—	—
收取與物業及設備相關政府補助金	2,452,864	—	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(89,755,807)</b>	<b>(13,407,612)</b>	<b>(25,567,595)</b>

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年 十二月 三十一日 美元	二零一四年 十二月 三十一日 美元	二零一三年 十二月 三十一日 美元
<b>融資活動產生的現金流量：</b>			
購股權證獲行使所得款項	7,745,978	3,860,401	5,394,070
股份購回付款	—	(70,000,000)	(29,594,080)
短期銀行貸款所得款項	15,770,881	44,500,340	9,693,000
償還短期銀行貸款	(47,201,255)	(22,833,400)	(8,014,000)
長期銀行貸款所得款項	—	70,000,000	30,000,000
償還長期銀行貸款	(66,300,000)	(33,700,000)	—
為銀行貸款作擔保之現金存款支付 款項	—	(104,172,005)	(30,000,000)
為銀行貸款作擔保之到期存款	63,152,258	30,370,670	—
補發庫存股份所得款項淨額	80,583,959	33,212,518	—
收購非控股權益	—	(86,830,499)	(1,963,913)
以股份為基準的薪酬安排產生的超 額稅溢利	1,518,702	1,611,399	—
附屬公司支付予非控股權益股東之 股息	—	(8,846,984)	(16,931,149)
非控股權益股東注資	—	—	2,891,422
就與 Jie'an 之爭議支付初審法庭之股 息(以託管形式持有)	(3,690,814)	—	—
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>51,579,709</b>	<b>(142,827,560)</b>	<b>(38,524,650)</b>
外幣匯率變動對現金的影響	(7,098,233)	(597,409)	4,318,420
現金及現金等價物增加(減少)淨額	<u>64,117,669</u>	<u>(63,318,263)</u>	<u>14,529,170</u>
年初現金及現金等價物	<u>80,820,224</u>	<u>144,138,487</u>	<u>129,609,317</u>
年末現金及現金等價物	<u>144,937,893</u>	<u>80,820,224</u>	<u>144,138,487</u>
<b>現金流量補充資料</b>			
已付所得稅現金	23,348,371	17,652,514	15,947,939
已付利息開支現金	1,526,807	3,150,381	347,602
<b>非現金投資及融資活動：</b>			
收購計入應付款項之物業、廠房 及設備	6,363,392	3,300,284	4,252,428
物業、廠房及設備所用受限制 現金	—	—	2,928,421

見隨函附奉之綜合財務報表附註

## 綜合財務報表附註

二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日

### 附註1—業務概覽及重大集中及風險

China Biologic Products, Inc. (「CBP」) 及其附屬公司 (統稱「本公司」) 為一家生物製藥公司，通過其於中華人民共和國 (「中國」) 的附屬公司主要於中國從事血漿醫藥產品的研究、開發、製造及銷售。中國附屬公司擁有及經營血站，自各捐獻者購買或收集血漿。血漿經過一系列分餾程序加工成為成品。本公司所有血漿產品均為處方藥，在產品出售予客戶前須經政府批准。本公司直接或透過中國分包商主要向醫院及移植中心銷售其產品。

#### 現金集中

本公司於金融機構持有現金結餘，該等款項會不時超過美國聯邦存款保險公司為其美國銀行賬戶作出之保險限額，或超過香港存款保障委員會為其香港銀行賬戶作出之保險限額，或超過為其中國的銀行 (中國存款保險基金管理機構所設立) 賬戶作出之保險限額。截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，銀行現金與存款總額分別達182,291,723美元及184,186,306美元，其中3,020,569美元及86,744美元有保險。本公司尚未就未投保銀行存款遭受任何虧損且並不認為其就銀行賬戶所持現金承受任何重大風險。

#### 銷售集中

本公司兩種主要產品為人類白蛋白及人類靜脈注射免疫球蛋白 (「IVIG」)。人類白蛋白分別佔截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止各年度銷售總額的37.6%、39.3%及44.1%。IVIG分別佔截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止各年度銷售總額的42.2%、40.4%及38.0%。倘人類白蛋白及IVIG市場需求在日後無法保持或人類白蛋白及IVIG價格下降，本公司之經營業績可能會受到不利影響。

本公司客戶之絕大部分位於中國。截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，並無客戶單獨構成銷售額的10%或以上。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，並無單一客戶分別佔應收款項的10%或以上。本公司對其客戶之財務狀況進行持續的信貸評估並一般不會要求客戶提供抵押品。

#### 購買集中

一名供應商，即新疆德源生物工程有限公司 (「新疆德源」) 構成截至二零一五年十二月三十一日止年度購買總額的10%或以上。概無供應商構成截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止各年度購買總額的10%或以上。一名供應商佔二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日應付款項的10%以上。

### 附註2—主要會計政策概要

#### 綜合原則及呈列基準

隨函附奉之本公司綜合財務報表乃根據美國普遍接納之會計準則 (「美國公認會計準則」) 編製，包括本公司及其大部分擁有附屬公司之財務報表。所有重大公司間結餘及交易事項已於綜合後消除。本公司並無與浮動利率實體往來。本公司採用會計權益法入賬投資，該投資有重大影響，但並非為控制性財務權益。

## 採用估計

根據美國會計公認準則編製綜合財務報表須管理層作出估計及假設，該等估計及假設將影響綜合財務報表日期資產及負債金額以及或有資產及負債披露的呈報金額及報告期間收入及開支的呈報金額。實際的結果可能與該等估計有所差異。須作出有關估計及假設的重大項目包括物業、廠房及設備以及具有明確年期的無形資產可用年期、呆賬撥備款項、釐定金股份報酬獎勵、遞延稅項資產及存貨的可變現性、無形資產的可回收性、土地使用權、物業、廠房及設備權益法投資及應收貸款、以及所得稅不確定性及其他或然事項應款項。當前經濟環境加深了該等估計及假設的內在不確定性程度。

## 外幣換算

隨函附奉之本公司綜合財務報表以美元呈報。本公司中國附屬公司的財務狀況及經營業績以該等實體當地功能貨幣人民幣計值。附屬公司的資產及負債按各期末生效之當時匯率換算。收入及開支按期內平均匯率換算。換算調整計入其他全面收入。

## 收入確認

收入指扣除增值稅(增值稅)後已售產品發票值。

當有證據顯示已作出安排、交貨已完成及客戶擁有所有權並承擔損失的風險、銷售價固定或可釐定以及有望收回有關應收款項時確認收入。本公司主要向醫院、移植中心及藥物分包商銷售人類白蛋白及人類免疫球蛋白。所有銷售均須本公司簽訂合約或購買訂單，以指定價格、數量及產品規格。客戶收到產品時視為貨物送達，亦視為擁有權的所有風險和回報已轉移。交貨須出示已簽署客戶確認書。本公司的銷售協議並未規定客戶有退貨權，除非產品有缺陷，則本公司允許交換或退還產品。於所呈報期間，有缺陷產品退回屬不合理。

## 公平值計量

本公司利用估值技術，最大程度採用可觀察輸入數據，且盡可能最小程度採用不可觀察數據。本公司根據市場參與者用於定價主要或有利市場的資產或負債之假設釐定公平值。考慮市場參與者於公平值計量所用假設，下列可觀察與不可觀察輸入數據間的公平值層級被分為以下等級之一：

- 第一級輸入數據：可識別資產或負債於活躍市場的未經調整報價，於計量日期可供實體查閱。
- 第二級輸入數據：除第一級報價外，大致上於資產或負債整段年期直接或間接可觀察的資產或負債輸入數據。
- 第三級輸入數據：在無法獲得可觀察輸入數據情況下，用於計量公平值的資產或負債不可觀察輸入數據，允許少量(如有)資產或負債於計量日期之市場活動存在。

公平值層級內資產或負債公平值計量等級乃基於公平值計量的最低水平重大輸入數據。

請參閱綜合財務報表附註18。

#### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及定期存款。本公司認為所有高度流動性投資具有三個月初定期限或至少於購買現金等價物時到期。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，現金及現金等價物包括85,422,000美元及38,489,045美元存款證，初定期限為三個月或以下。

截至二零一五四年及二零一四年十二月三十一日，本公司於下列地區銀行存留現金及現金等價物：

	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
中國，不包括香港	130,319,811	77,627,358
美國	<u>13,939,319</u>	<u>2,651,088</u>
總計	<u><u>144,259,130</u></u>	<u><u>80,278,446</u></u>

#### 應收賬款及呆賬撥備

應收款項計入發票金額，且不計息。貿易應收款項於綜合現金流量表中經營活動所得現金淨額入賬。本公司為其應收款項組合內在估計虧損存留呆賬撥備。在確定所需撥備時，管理層考慮過往虧損、客戶財務狀況，存在糾紛應收款項金額、應收款項賬齡及客戶的支付方式。本公司每月審查其呆賬撥備。逾期結餘已獨立審查其可收取性。賬目結餘於使用所有收款途徑後撇銷撥備，且潛在收回可能性極低。本公司並無向其客戶作出任何資產負債表外信貸披露。

#### 存貨

存貨按成本或市場兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法釐定。在製品及成品的成本包括原材料、直接生產成本及按正常經營能力分攤的生產費用。陳舊及多餘存貨的賬面值根據過往及預期需求撇減至其估計變現淨值作出調整。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本列賬。

製造活動應佔物業、廠房及設備之折舊及攤銷撥充資本作為存貨一部分，並於存貨出售時確認為收益成本。建設物業、廠房及設備(包括加工款項及按金)產生之成本首先撥充資本作為在建工程，並於開始計算折舊且此等資產達到其預定的可使用狀態時，則轉讓為彼等各自資產類別。

物業、廠房及設備折舊按直線法於資產估計可使用年期內計算。資產估計可使用年期如下：

樓宇	30年
機器及設備	10年
傢私、裝置、辦公設備及汽車	5–10年

當項目報廢或以其他方式出售，收入就賬面淨值與其項下已收所得款項之差額予以扣除或計入。日常保養及維修計入所產生之開支，且替換及改良將於餘下可使用年期內撥充資本及攤銷。

#### 權益法投資

倘本公司有能力發揮重大影響力，但並無擁有控制權，則於被投資者之投資按權益法入賬。當本公司擁有20%至50%投票權股份權益時，一般視為發揮重大影響，於釐定會計權益法是否適用時，已考慮諸如出席董事會及參與政策制定過程等其他因素。根據會計權益法，本公司分佔被投資者經營業績計入本公司綜合全面收益表中其他收入(開支)。遞延稅項就投資的賬面值及稅務基準之間的差異計提撥備。本公司於確定現有投資價值為非暫時性下跌時確認虧損。評估及確定指定權益投資減值是否為非暫時性過程須作出重大判斷金額。確定減值是否為非暫時性時，管理層已考慮本公司是否有能力及有意向繼續投資直至恢復，及是否證明投資賬面值可恢復的證據多於反面證據。截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本公司並無確認任何減值虧損。

#### 政府補助金

政府補助於可合理確定本公司將遵守補助金附帶之條件及收取補助金時方予確認。補貼研發開支的補助金確認為相關研發開支削減。補貼本公司物業、廠房及設備成本及土地使用權的補助金確認為遞延收益，並通過其他收入途徑於資產可使用年期內確認。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司已收到就有關山東泰邦因子產品新生產設備的政府補助金人民幣15,000,000元(約2,452,864美元)，其錄得為遞延收入。按有關資產折舊攤銷該等補貼。截至二零一五年十二月三十一日止年度，已攤銷補助金達118,751美元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，人民幣7,280,600元(約1,188,907美元)的政府補助金已確認為研發開支削減。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，政府補助的人民幣12,963,600元(約2,111,770美元)已確認為研發開支削減。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已收取與於貴州泰邦升級製造設施技術相關政府補助金人民幣18,350,000元(約2,989,215美元)，截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，已攤銷補助金分別為297,434美元、224,191美元及零美元。

#### 土地使用權

土地使用權指根據指定合約條款擁有佔有及使用中國某塊土地的獨家權利。土地使用權以成本減累計攤銷計值。攤銷採用直線法於權利合約期限40至50年內計算。

#### 研發開支

研發成本於產生時列為開支。截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的研發開支分別為6,024,368美元、4,161,901美元及4,223,165美元。該等開支包括本公司內部研發活動產生的成本。

#### 產品責任

本公司產品投保兩種不同產品責任保險，每種保險就山東泰邦生物製品有限公司（「山東泰邦」）及貴州泰邦生物製品有限公司（「貴州泰邦」）所售產品承保約3,220,000美元（或人民幣20,000,000元）。截至二零一五年十二月三十一日，並無發生任何產品責任索償事件。

#### 所得稅

所得稅根據資產負債法入賬。遞延稅項資產及負債就現有資產及負債財務報表賬面值及彼等各自稅務基準及稅務虧損及日後稅務信貸面值之間的差額進行確認。遞延稅項資產及負債使用預期收回或結清臨時差額年度應課稅收入適用之法定稅率進行計量。稅率變動對於遞延稅項資產及負債的影響於包含制定日期期間之綜合全面收益表內確認。倘認遞延稅項資產一部分或全部很有可能不會變現，則就遞延稅項資產減少金額作出估值撥備。

本公司僅於所得稅情況很大可能會持續時，方會確認有關情況的影響。確認所得稅情況按最大金額（很可能變現金額的50%以上）進行計量。確認或計量變動於有關判斷變動發生期間反映。本公司將利息開支及罰款未確認稅項優惠相關利息計入一般及行政開支。

#### 以股份為基礎的付款

本集團根據獎勵授出日期的公平值計量以獲得股權工具獎勵的僱員服務成本，並於僱員須提供服務換取獎勵期間（一般為歸屬期間）確認該成本。

#### 年期耐用資產

物業、廠房及設備以及所購買無形資產等年期耐用資產須予以攤銷，並於有事件或情況顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值檢討。倘情況需要年期耐用資產或資產組合進行可能減值測試，本公司首先比較該資產或資產組合預期將產生未折現現金流與其賬面值。倘年期耐用資產或資產組合的賬面值無法按未折現現金流基準收回，將就賬面值超過公平值部分進行減值確認。公平值乃透過折現現金流模式等多種估值技術、所報市場價值及獨立第三方估值（如認為必要）進行釐定。

#### 每股收入淨額

普通股每股基本收入淨額乃使用兩級法按普通股持有人應佔收入淨額除以年內已發行普通股加權平均數計算。根據兩級法，收入淨額按普通股及其他參與證券於未貼現收益的參與權利於彼等之間進行分配。本公司未歸屬股份被視為參與證券，乃由於該等證券的持有人按普通股股東相同基準享有股息。每股攤薄收入淨額乃按普通股持有人應佔收入淨額（經就攤薄等同普通股影響進行調整）（如有）除以

年內已發行普通股加權平均數及攤薄等同普通股。倘有關影響具有反攤薄作用，潛在攤薄證券不計入每股攤薄收益計算中。

#### 分部呈報

本公司擁有一個經營分部，為生產及銷售人血漿產品。本公司絕大部分業務經營及客戶位於中國，因此，並無呈列地理資料。

#### 或然事項

於正常營業過程中，本公司存在或然虧損，如其業務產生的法律程序及申索，涵蓋許多事宜，包括(其中包括)政府調查及稅項事宜。或然虧損累計於可能產生負債且虧損金額能夠可靠估計時進行確認。產生的或然虧損相關法律成本於產生時支銷。-

#### 近期發佈會計準則

於二零一四年五月，財務會計準則委員會(「財務會計準則委員會」)發佈會計準則最新版本(「會計準則最新版本」)第2014-09號：客戶合約收入(議題606)(「會計準則最新版本第2014-09號」)，當中修訂有關收益確認的現有會計準則。會計準則最新版本第2014-09號乃基於規管收益(產品轉讓予客戶，實體預期有權收取的金額)確認之原則。會計準則最新版本第2014-09號初始生效日期需要本公司於其二零一七年第一季度開始時採納。於二零一五年八月，財務會計準則委員會發佈會計準則最新版本2015-14號：客戶合約收入(議題606)一延遲生效日期，將會計準則最新版本第2014-09號的生效日期延遲一年，並允許最早可於會計準則最新版本第2014-09號之初始生效日期提早採納。因此，本公司可於其二零一七年或二零一八年第一季度採納有關準則。此項新收益準則可對各先前呈列期間追溯應用或追溯截至採納日期止確認之累計影響。本公司現正評估其採納時間及於其綜合財務報表中採納新收益準則的影響。

二零一五年七月，財務會計準則委員會發佈會計準則最新版本第2015-11號(「會計準則最新版本第2015-11號」)。簡化存貨計量，規定須按成本及可變現淨值之較低者計量。對於公共業務實體，會計準則最新版本第2015-11號於2016年12月15日後開始的年度期間及該等年度期間內中期發佈財務報表生效，且所有實體可於本報告期開始的中期或年度期間提早申請。本公司預期採納會計準則更新第2015-11號將不會對其綜合財務報表或有關披露產生重大影響。

二零一五年十一月，財務會計準則委員會頒佈會計準則最新版本第2015-17號(「會計準則最新版本第2015-17號」)。遞延稅項資產負債分類，規定須將遞延稅項負債及資產分類為已分類財務狀況表內的非流動項目。對於公共業務實體，會計準則最新版本第2015-17號於二零一六年十二月十五日後開始的年度期間及於該等年度期間內中期發佈財務報表生效，且所有實體可於本報告期開始的中期或年度期間提早申請。本公司預期採納會計準則最新版本第2015-17號將不會對其綜合財務報表或有關披露產生重大影響。

## 附註3—應收賬款

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的應收賬款包括以下各項：

	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
應收賬款	25,588,593	19,836,768
減：呆賬撥備款項	<u>(443,624)</u>	<u>(433,948)</u>
總計	<u>25,144,969</u>	<u>19,402,820</u>

截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度呆賬撥備款項—應收賬款如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
期初結餘	433,948	460,689	415,607
撥備	34,902	6,211	31,567
收回	—	(30,673)	—
撤銷	—	—	—
外匯換算調整	<u>(25,226)</u>	<u>(2,279)</u>	<u>13,515</u>
期末結餘	<u>443,624</u>	<u>433,948</u>	<u>460,689</u>

## 附註4—預付款項及其他流動資產

截至二零一五年十二月三十一日的預付款項及其他流動資產主要指其他應收款項17,846,006美元及預付款項2,206,131美元。截至二零一四年十二月三十一日的預付款項及其他流動資產主要指其他應收款項7,197,778美元及預付款項3,158,311美元。

截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度呆賬撥備款項—其他應收款項及預付款項如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
期初結餘	5,207,840	142,951	75,704
撥備	788	5,068,075	65,094
收回	—	—	—
撤銷	—	—	—
外匯換算調整	<u>(284,565)</u>	<u>(3,186)</u>	<u>2,153</u>
期末結餘	<u>4,924,063</u>	<u>5,207,840</u>	<u>142,951</u>

## 附註5—存貨

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的存貨包含以下各項：

	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
原材料	57,418,230	52,010,104
在製品	27,401,062	22,128,405
製成品	<u>41,576,020</u>	<u>27,166,423</u>
總計	<u>126,395,312</u>	<u>101,304,932</u>

原材料主要包括從本公司血漿站手機的人體血漿。在製品指生產過程中的中間產品。製成品主要包括血漿產品。截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，將陳舊存貨賬面值撇減至估計可變現價值淨額的撥備分別為76,587美元、324,584美元及零，並於綜合全面收益表中入賬為銷售成本。

## 附註6—僱員住房開發項目相關其他應收款項

於二零零九年，山東泰邦的107名僱員（或僱員參與者）就住房開發項目與房地產開發商訂立協議或住房項目協議，據此，房地產開發商同意開發及於二零一一年年底向僱員參與者交付住宅單位，而僱員參與者向開發商支付相等於住宅單位購買價80%的按金。為協助按金付款，山東泰邦與僱員參與者另外訂立協議（即財務資助協議），為彼等提供最多達住宅單位50%的預付款。該等預付款將自僱員參與者工資扣取進行償還。此外，山東泰邦亦與開發商訂立購買協議，購買開發項目中的額外單位，並支付按金人民幣3,823,200元（約622,799美元）。然而，開發商未能交付住宅單位，且不太可能履行住房項目協議。於二零一四年八月，本公司與僱員參與者訂立協議或預付款協議，據此，本公司向僱員參與者作出相等於僱員參與者根據住房項目協議向開發商支付的按金的預付款，並退還先前根據財務資助協議自彼等工資扣除的款項，連同應計利息合共人民幣27,071,684元（約4,409,977美元）。於二零一四年十一月，山東泰邦與僱員參與者訂立預付款協議之補充協議，據此，僱員參與者向山東泰邦轉讓及出讓彼等於住房項目協議項下的權利，包括對開發商提起訴訟及尋求損害賠償的權利，而山東泰邦放棄其申索預付款協議項下預付款的權利並退還扣款金額。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司於綜合財務報表中就此項僱員住房開發項目（參見附註4）相關所有應收款項作出全面撥備5,068,075美元，包括向開發商支付的按金、此僱員住房開發項目項下所有預付款及退款，以及相關費用及開支，乃由於用盡所有法律手段仍不太可能收回該等應收款項。

## 附註7—物業、廠房及設備

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的物業、廠房及設備包含以下各項：

	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
樓宇	31,505,133	32,375,433
機器及設備	54,640,502	58,946,498
傢俬、固定裝置、辦公設備及汽車	<u>7,859,951</u>	<u>8,230,842</u>
物業、廠房及設備總額	94,005,586	99,552,773
累計折舊	<u>(31,521,859)</u>	<u>(30,779,714)</u>
物業、廠房及設備淨額總額	62,483,727	68,773,059
在建工程	26,115,927	10,237,610
物業、廠房及設備預付款項	<u>16,764,597</u>	<u>1,220,219</u>
物業、廠房及設備淨額	<u>105,364,251</u>	<u>80,230,888</u>

截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的折舊開支分別為8,179,376美元、6,989,222美元及6,096,650美元。截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，並無利息開支資本化為在建工程。

## 附註8—有關土地使用權的按金

於二零一二年，貴州泰邦向當地政府就有關貴州省土地使用權公共投標支付的可退換款項為人民幣83,400,000元(約12,843,600美元)。於二零一三年十二月及二零一四年一月，當地政府已分別退還人民幣13,000,000元(約2,002,000美元)及人民幣10,000,000元(約1,540,000美元)。貴州泰邦於二零一五年十二月完成投標並購買土地使用權。餘下按金預計於二零一六年年底退還。

## 附註9—受限制現金存款

二零一四年二月，本公司於招商銀行北京分行作出定期存款人民幣246,500,000元(約37,961,000美元)及人民幣194,600,000元(約29,968,400美元)作為分別向招商銀行紐約分行貸款40,000,000美元24個月及30,000,000美元18個月的擔保(參見附註12)。兩筆銀行貸款已於二零一五年六月償還，定期存款人民幣194,600,000元(約29,968,400美元)於二零一五年八月到期。

二零一四年八月，本公司於招商銀行北京分行作出定期存款人民幣196,300,000元(約30,230,200美元)作為向招商銀行紐約分行貸款人民幣194,000,000元(約29,876,000美元)六個月的擔保(參見附註12)。本公司於二零一五年二月償還貸款，相應定期存款到期。

## 附註10—權益法投資

於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本公司的權益法投資指於西安回天血液製品有限責任公司(「回天」)35%的股權投資。

於二零零八年十月，山東泰邦與回天股權擁有人之一(「賣方」)訂立股權轉讓協議，以收購回天35%股權。就此項交易，於二零零八年十月，Taibang Biological Limited(「泰邦生物」)與山東泰邦以及山東泰邦的非控股權益股東訂立委託協議(「委託協議」)，據此，泰邦生物向賣方支付現金代價(包括利息)6,502,901美元(或人民幣44,327,887元)，承擔及享有回天35%股權的風險及利益。此外，泰邦生

物每年向山東泰邦支付人民幣120,000元(約19,548美元)作為山東泰邦代表泰邦生物持有回天35%股權的行政開支補償。有關金額於綜合入賬抵銷時支付及收取。泰邦生物同意就委託協議產生的任何虧損補償山東泰邦非控股權益股東，並抵押本公司於山東泰邦的股權作為有關虧損的抵押品。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日賬面值與本公司分佔權益法投資對象(指商譽)資產淨值差額分別1,260,243美元及1,333,075美元。權益法商譽將不會攤銷，然而，將對投資進行減值檢討。回天於二零一三年將其土地使用權注入其附屬公司作為資本，並於二零一四年出售該附屬公司，截至二零一四年十二月三十一日止年度確認收益人民幣116.7百萬元(約19.0百萬美元)，導致本公司於回天的股權收入因此增加6.7百萬美元。

#### 附註11—應收貸款

二零一五年八月，本公司與新疆德源及新疆德源之控股股東訂立合作協議。根據本協議，貴州泰邦同意為新疆德源提供本金總額人民幣300,000,000元(約46,200,000美元)且按每年6%利率的計息貸款。該貸款於二零一八年七月三十一日到期且由新疆德源抵押德源股東58.02%股權作擔保。利息將於每季度的最後一個月第二十天支付。截至二零一五十二月三十一日止年度，新疆德源貸款人民幣258,663,461元(約39,834,173美元)且餘下的人民幣41,336,539元(約6,365,827美元)將會貸給新疆德源(如新疆德源需要)。

截至二零一五十二月三十一日止年度，貴州泰邦已獲取利息收益為496,170美元。

#### 附註12—銀行貸款

##### (a) 即期

本公司於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的銀行貸款包含以下各項：

貸款	到期日	年利率	二零一五年	二零一四年
			十二月三十一日 美元	十二月三十一日 美元
短期銀行貸款，有抵押	二零一五年二月十二日	5.04%	—	31,602,600
長期銀行貸款即期部分	二零一五年八月十一日	參見附註(b)	—	26,300,000
總計			—	57,902,600

於二零一四年八月，本公司與招商銀行北京分行訂立信貸融資協議，為收購貴州泰邦額外股權撥資(參見附註24)。根據融資協議，本公司自招商銀行北京分行取得為期六個月的貸款人民幣194,000,000元(約29,876,000美元)，以定期存款人民幣196,300,000元(約30,230,200美元)抵押。本公司已於二零一五年二月償還貸款。

截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，利息開支分別達1,727,335美元、1,178,626美元及347,602美元。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本公司並無任何循環信貸。

## (b) 非即期

	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
長期銀行貸款	—	66,300,000
減：長期銀行貸款即期部分	—	26,300,000
非即期銀行貸款總額	—	40,000,000

二零一四年二月，本公司就股份購回融資與招商銀行紐約分行訂立信貸融資協議（參見附註17）。根據融資協議，招商銀行紐約分行貸款給本公司24個月40,000,000美元的貸款及18個月30,000,000美元的貸款且分別由招商銀行北京分行所持的定期存款人民幣246,500,000元（約37,961,000美元）及人民幣194,600,000元（約29,968,400美元）擔保。兩項貸款按三個月倫敦銀行同業拆息的的利率加上1.3%的年利率計息及每年1.2%融資費用。於二零一四年七月，就18個月30,000,000美元貸款，本公司已償還了3,700,000美元。本公司已於二零一五年六月全數償還該兩筆貸款。

## 附註13—其他應付款項及應計費用

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的其他應付款項及應計費用包含以下各項

	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
應付潛在投資者款項 <sup>(1)</sup>	9,550,588	9,756,023
應付Guizhou Eakan Investing Corp. 款項 <sup>(2)</sup>	2,242,240	2,371,824
應付Guizhou Jie'an Company 款項 <sup>(3)</sup>	1,565,052	1,599,025
應付薪金及花紅	13,520,721	10,591,524
應計銷售佣金及推廣費	2,360,933	4,288,089
應付非控股權益股息	5,309,920	5,616,792
應付工程款項	7,257,489	3,595,093
其他應付稅項	3,855,405	3,878,983
客戶墊款	1,934,321	945,678
已收按金	3,615,143	1,019,172
其他	6,250,751	6,030,554
總計	57,462,563	49,692,757

- (1) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，應付潛在投資者款項包括已收潛在投資者之按金6,123,040美元及6,476,904美元，以及截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日的相關利息加罰款總額分別為3,427,548美元及3,279,119美元。

於二零零七年，貴州泰邦就認購貴州泰邦購買股份已收若干潛在投資者總額人民幣50,960,000元（約7,847,840美元）。於二零一零年，本公司向潛在投資者退還人民幣11,200,000元（約1,724,800美元）。根據中國最高法院最終判決，於二零一三年，中國最高法院已否決該等潛在投資者作為貴州泰邦股東及彼等就有關相關股息分派索償的兩項權利。（參見附註20）

- (2) 截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日，貴州泰邦應付Guizhou Eakan Investing Corp. 款項分別達約2,242,240美元及2,371,824美元。本公司將該筆免息墊款借予貴州泰邦做營運資金用途。結餘為活期。

- (3) 截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日，貴州泰邦應付貴州泰邦非控股權益股東 Jie'an 之款項分別達約 1,565,052 美元及 1,599,025 美元。二零零七年，貴州泰邦自 Jie'an 收取人民幣 6,480,000 元（約 997,920 美元）之新增供款以認購貴州泰邦 1,800,000 股股份。然而，由於法律訴訟一節（參見附註 20）所詳述之股東間有關籌集額外資本的法律糾紛，供款須歸還予 Jie'an。

#### 附註 14—所得稅

本公司及其各附屬公司分別提交所得稅申報表。

##### 美利堅合眾國

本公司於美國特拉華州註冊成立，須按最高 35% 的累進稅率繳納美國聯邦企業所得稅。

##### 英屬處女群島

泰邦生物於英屬處女群島註冊成立。根據英屬處女群島現行法律，泰邦生物無須就收入或資本收益納稅。此外，於泰邦生物派發股息後，不會被施加英屬處女群島預扣稅。

##### 香港

泰邦控股（香港）有限公司（「泰邦控股」）（前稱為（「羅傑控股（香港）有限公司」））於香港註冊成立且截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度須按 16.5% 稅率繳納香港利得稅。截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，泰邦控股並無於香港賺取任何收入。香港公司派付股息無須繳納任何香港預扣稅。

##### 中國

中國法定所得稅稅率為 25%。除另有說明外，本公司中國附屬公司須按 25% 繳納所得稅。

於二零零九年二月十二日，山東泰邦接到山東省政府發出的高新技術企業證書。該證書賦權山東泰邦自二零零八年至二零一零年三年期間按 15% 的優惠所得稅稅率繳納所得稅。於二零一一年十月三十一日，山東泰邦接獲山東省政府通知，告知高新技術企業資格已續新額外三年（自二零一一年至二零一三年）。於二零一四年十月，山東泰邦接獲山東省政府通知，告知授予其高新技術企業證書。此證書賦權山東泰邦自二零一四年至二零一六年享受優惠稅率 15%。

根據日期為二零一一年七月二十七日的財稅[2011]58 號，貴州泰邦為位於中國西部地區的合資格企業，享有優惠所得稅稅率 15%，自二零一一年一月一日至二零二零年十二月三十一日追溯生效。

按司法權區劃分的除所得稅開支前收益(虧損)組成如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年	二零一四年	二零一三年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	美元	美元	美元
中國(香港除外)	147,580,488	122,116,071	98,401,673
美國	(11,711,102)	(8,032,150)	(7,855,555)
英屬處女群島	(1,336,183)	8,625,859	2,116,243
香港	<u>565,228</u>	<u>42,381</u>	<u>(260,996)</u>
總計	<u>135,098,431</u>	<u>122,752,161</u>	<u>92,401,365</u>

截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，所得稅開支指即期所得稅開支及遞延稅項(溢利)開支：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年	二零一四年	二零一三年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	美元	美元	美元
即期所得稅開支	21,163,258	23,155,637	15,427,669
遞延稅項(溢利)開支	<u>(170,345)</u>	<u>3,483,890</u>	<u>112,632</u>
	<u>20,992,913</u>	<u>26,639,527</u>	<u>15,540,301</u>

基於綜合全面收益表中所呈報所得稅開支及除所得稅前收益之實際所得稅稅率有別於中國25%的法定所得稅稅率，乃由於：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年	二零一四年	二零一三年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	(較除所得稅開支前收益百分比)		
中國法定所得稅稅率	25.0%	25.0%	25.0%
不可扣除開支：			
以股份為基準的薪酬	1.3%	0.5%	0.9%
其他	0.1%	0.5%	0.7%
稅率差異	—	(2.2)%	(1.0)%
中國優惠稅率影響	(10.5)%	(9.7)%	(12.7)%
研發開支花紅扣減	(1.5)%	(1.4)%	(1.4)%
估值撥備變動	1.3%	(0.7)%	1.7%
中國股息預扣稅	—	7.3%	2.8%
權益法投資稅項影響	<u>(0.2)%</u>	<u>2.4%</u>	<u>0.8%</u>
實際所得稅稅率	<u>15.5%</u>	<u>21.7%</u>	<u>16.8%</u>

已採用中國稅率，乃由於本公司大部分綜合除稅前收益來自中國。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日，稅基以及導致遞延稅項的資產及負債財務報表基準之間重大暫時性差額主要與以下各項有關：

	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
產生自以下各項之遞延稅項資產：		
— 應計費用	3,225,045	3,345,926
— 稅項虧損結轉	<u>8,669,632</u>	<u>10,401,398</u>
遞延稅項資產總額	11,894,677	13,747,324
減：估值撥備	<u>(8,160,611)</u>	<u>(6,661,139)</u>
遞延稅項資產淨額	<u><u>3,734,066</u></u>	<u><u>7,086,185</u></u>
產生自以下各項之遞延稅項負債		
— 無形資產	(314,109)	(439,116)
— 權益法投資	(509,021)	(3,740,259)
— 股息預扣稅	<u>(7,351,023)</u>	<u>(7,351,023)</u>
遞延稅項負債	<u><u>(8,174,153)</u></u>	<u><u>(11,530,398)</u></u>
綜合資產負債表分類：		
遞延稅項資產—即期，淨額 (計入預付款項及其他流動資產)	<u><u>3,225,045</u></u>	<u><u>3,345,926</u></u>
遞延稅項負債—非即期，淨額 (計入其他負債)	<u><u>(7,665,132)</u></u>	<u><u>(7,790,139)</u></u>

於評估遞延稅項資產的可變現性時，管理層考慮部分或全部遞延稅項資產是否很可能不會變現。遞延稅項資產的最終變現乃視乎於該等暫時差異可扣減的期間所產生的未來應課稅收入而定，結轉稅項虧損未被使用。管理層於作出該評估時會考慮遞延稅項負債預定撥回(包括可結轉期間的影響)、預計未來應課稅收入及稅務規劃策略。

於二零一五年十二月三十一日結轉稅項虧損之遞延稅項資產為8,669,632美元，其中6,560,170美元及2,109,462美元分別與中國若干附屬公司及CBP之結轉稅項虧損有關。就中國所得稅而言，本公司之若干中國附屬公司之結轉稅項虧損為26,240,681美元，其中4,911,567美元、6,754,594美元、5,050,711美元、5,079,935美元及4,443,874美元分別於二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年到期(尚未動用)。就美國聯邦所得稅而言，CBP之結轉稅項虧損約為6,204,299美元，其中162,235美元、3,382,154美元、978,837美元、1,296,319美元及384,754美元分別於二零三零年、二零三一年、二零三二年、二零三三年及二零三四年到期(尚未動用)。鑒於彼等累計虧損部分，管理層確定變現該等中國附屬公司的遞延稅資產的可能性很小，因此，截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日已分別作出全數估值撥備6,560,170美元及6,051,100美元。就CBP的遞延稅資產而言，管理層確定變現部分遞延稅資產的可能性很小，因此，截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日已分別作出估值撥備1,600,441美元及610,039美元。管理層認為，截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本公司很有可能變現扣除估值撥備後遞延稅項資產利益。

下表列示截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度遞延稅項資產估值撥備之變動：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
期初結餘	6,661,139	7,558,590	5,887,981
年內添置(扣減)	1,703,771	(885,253)	1,588,875
外匯換算調整	<u>(204,299)</u>	<u>(12,198)</u>	<u>81,734</u>
期末結餘	<u>8,160,611</u>	<u>6,661,139</u>	<u>7,558,590</u>

根據現行中國所得稅法及相關法規，非中國居民企業自二零零八年一月一日開始從中國居民企業收到的累計收益相關股息須繳納10%的預扣稅，除非獲稅務條約或類似安排減免。二零零八年一月一日之前產生之未分派收益相關股息豁免繳納有關預扣稅。此外，本公司自其海外附屬公司收取的股息須按34%繳納美國聯邦所得稅，減任何合資格外國稅項抵免。根據股息政策，本公司已就未分派盈利74百萬美元(約山東泰邦於二零一四年十二月三十一日未分派收益總額的50%)撥備遞延稅項負債7,351,023美元。由於本公司計劃及有意將其收益再投資於中國業務，截至二零一五年十二月三十一日，本公司並無就中國附屬公司未分派收益總計283百萬美元計提相關遞延稅項負債。

截至二零一三年一月一日以及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年，本公司及其附屬公司並無任何未確認稅項優惠，因此，並無累計未確認稅項優惠相關利息或罰款。本公司預期，未確認稅項優惠金額於未來十二個月內將不會有重大變動。

本公司及其中國附屬公司分別於美國及中國上報所得稅。本公司須於二零零七年開始的稅務年度繳納稅務機關規定的美國聯邦所得稅。根據中華人民共和國稅收徵收管理法，倘因納稅人或預扣稅款代理人的計算錯誤導致稅收支付不足，訴訟時效為三年。倘稅收支付不足款項超過人民幣100,000元(約15,400美元)，訴訟時效將根據該等情況延長至五年。倘發生轉讓定價問題，訴訟時效為十年。倘漏稅，則概無訴訟時效。於二零一零年開始的稅務年度，本公司中國附屬公司公開向中國稅務機關報稅。

## 附註15—購股權及不可歸屬之股份

### 購股權

於二零零八年五月九日，董事會採納China Biologic Products, Inc.二零零八年股權獎勵計劃(「二零零八年計劃」)。二零零八年計劃規定授出購股權、股票貶值權利、表現單位、受限制股份、受限制股份單位及表現股份。本公司普通股中合共五百萬股股份可根據二零零八年計劃發行。根據行使購股權將予發行的股份每股行使價將不低於授出日期每股股份的公平市值，惟倘授予持有本公司或其任何附屬公司所有類別股票的合併投票權總額10%以上之人士的獎勵購股權，則行使價將不低於授出日期每股股份公平市值的110%。於二零一八年五月九日後，概無根據二零零八年計劃授出獎勵，惟之前授出任何獎勵的任何時間可延長至該日期。將授出之所有購股權期限為10年。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，概無向任何董事及僱員授出購買普通股之購股權。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事及僱員獲授即時歸屬的購股權，以按4.00美元至12.26美元之行使價購買合共33,000股普通股。

截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的購股權活動概要如下：

	購股權數目	加權平均 行使價 美元	加權平均餘 下合約年期	合共 固有價值 美元
於二零一三年一月一日發行在外	2,648,609	9.39	7.65	18,374,422
已授出	33,000	10.48		
已行使	(648,379)	8.32		(10,923,644)
已沒收及屆滿	<u>(150,854)</u>	6.78		
於二零一三年十二月三十一日發行在外	1,882,376	9.98	7.20	35,518,897
已授出	—	—		
已行使	(417,002)	9.26		(17,529,500)
已沒收及屆滿	<u>(32,920)</u>	11.44		
於二零一四年十二月三十一日發行在外	1,432,454	10.16	6.53	81,753,119
已授出	—	—		
已行使	(780,557)	9.92		(68,089,712)
已沒收及屆滿	<u>—</u>	—		
於二零一五年十二月三十一日發行在外	<u>651,897</u>	10.44	5.24	86,064,461
於二零一五年十二月三十一日已歸屬及預期歸屬	651,897	10.44	5.24	86,064,461
於二零一五年十二月三十一日可行使	530,647	10.57	4.92	69,985,499

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度於授出日期之加權平均期權公平值每股8.37美元或總計276,250美元乃根據柏力克●舒爾斯期權定價模式採用以下加權平均假設釐定：

	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度
預期波幅	104.00%
預期股息收益率	0%
預期期限(年)	5.38
無風險利率	0.72%
每股潛在普通股之公平值	\$ 10.48

本公司普通股之波幅乃由管理層根據本公司普通股之歷史波幅預測。無風險利率乃根據美聯儲公佈之適用於期權預期期限期間的公債固定利率釐定。預期股息收益率乃根據本公司當前及預期股息政策釐定。

截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本公司分別於一般及行政開支中錄得股份薪酬開支1,117,994美元、1,669,573美元及3,773,073美元。

截至二零一五年十二月三十一日，有關股票期權之股份薪酬開支約649,203美元乃於約0.67年之加權平均期內確認。

#### 未歸屬股份

於截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，未歸屬股份已授予若干董事及僱員（統稱為「參與人」）。根據本公司與參與人之間訂立之未歸屬股份授出協議，參與人將就未歸屬股份享有股票持有人的一切權利。授予董事之未歸屬股份一般於一或兩年內予以歸屬。授予僱員之未歸屬股份一般於四年內予以歸屬。

截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度之未歸屬股份活動概要如下：

	未歸屬股份數目	授出日期之 加權平均公平值 美元
截至二零一三年一月一日發行在外	120,000	9.85
已授出	306,500	22.94
已歸屬	(63,750)	9.85
已沒收	—	—
截至二零一三年十二月三十一日發行在外	362,750	20.91
已授出	299,000	51.88
已歸屬	(107,125)	20.66
已沒收	(2,500)	9.85
截至二零一四年十二月三十一日發行在外	552,125	37.78
已授出	313,100	120.62
已歸屬	(188,625)	34.78
已沒收	(7,500)	28.8
截至二零一五年十二月三十一日發行在外	669,100	77.49

截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本公司分別於一般及行政開支中錄得股份薪酬開支10,996,278美元、3,726,698美元及1,277,723美元。

截至二零一五年十二月三十一日，有關未歸屬股份之股份薪酬開支約45,040,836美元乃於約2.64年之加權平均期內確認。

**附註16—法定儲備**

本公司之中國附屬公司須至少轉撥其根據中國公認會計原則釐定之除稅後利潤的10%至其法定盈餘公積，直至儲備結餘達到其各自註冊資本的50%。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日法定儲備的累計結餘分別為34,160,154美元及32,137,551美元。

**附註17—股份回購**

於二零一四年一月二十七日，本公司與一名個人股東訂立回購協議，據此，本公司回購2,500,000股普通股，代價為70,000,000美元。交易已於二零一四年二月二十八日完成。

於二零一三年八月二日，本公司與一名個人股東訂立回購協議，據此，本公司回購1,479,704股普通股，代價為29,594,080美元。交易已於二零一三年八月八日完成。

**附註18—公平值計量**

管理層採用以下方法及假設對有關結算日之金融工具之公平值進行估計：

- 短期金融工具(包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金存款、應收賬款、其他應收款項、短期銀行貸款(包括長期銀行貸款的即期部份)、應付款項、其他應付款項及應計費用)—短期金融工具的賬面值與其公平值相若，原因為該等工具於短期內到期。
- 應收款項、受限制現金及現金存款(不包括即期部份)—應收款項、受限制現金及現金存款的賬面值與其公平值相若。公平值乃採用以本公司相似借款的遞增借款利率為根據之貼現現金流分析作出預測。
- 長期銀行貸款(不包括即期部分)—公平值以長期銀行貸款(按本公司有可資比較條款之類似債務工具之當前借款利率貼現)有關之未來現金流量之數額為根據。長期銀行貸款之賬面值與其公平值相若，原因為長期銀行貸款負有浮息利率，其與本公司往來銀行當前就有可資比較到期時間的類似債務工具提出的利率相若。

## 附註19—銷售額

本公司銷售額主要來源於生產及銷售人血白蛋白及免疫球蛋白產品。本公司截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度按重大產品類型劃分至銷售額如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
人血白蛋白	111,422,258	95,547,952	89,671,619
免疫球蛋白產品：			
靜脈注射人免疫球蛋白	125,136,104	98,389,729	77,341,616
其他免疫球蛋白產品	22,518,554	19,736,027	19,682,927
胎盤多肽	27,194,800	24,029,706	12,150,539
其他	10,186,186	5,548,244	4,510,155
總計	<u>296,457,902</u>	<u>243,251,658</u>	<u>203,356,856</u>

## 附註20—承諾及或然事項

## 資本承擔

截至二零一五年十二月三十一日，購買物業、廠房及設備之尚未償還承擔約為30.3百萬美元。

截至二零一五年十二月三十一日，自二零一六年至二零一八年購買血漿未償還資本承擔約85.2百萬美元。

## 法律訴訟

## 貴州泰邦與Jie'an有關若干筆注資之糾紛

二零零七年五月，91%（大多數）貴州泰邦的股東批准透過額外發行貴州泰邦的20,000,000股股份向合資格戰略投資者籌集額外資本之計劃。計劃要求所有現有貴州泰邦股東放棄彼等認購新增股份的優先購買權。餘下9%貴州泰邦股份的少數股東—貴州Jie'an公司（或Jie'an）並不支持該計劃，且未放棄其優先購買權。二零零七年五月，貴州泰邦與若干所謂的戰略投資人（其已隱藏背景）簽訂股權購買協議，據此有關投資者同意總計投資人民幣50,960,000元（約7,847,840美元）換取貴州泰邦21.4%的股權。有關股權購買協議未獲貴州泰邦三分之二（絕大多數）股東批准或追認，然而根據中國公司法，該協議必須取得有關批准或追認。與此同時，作為現有股東，Jie'an亦認購1,800,000股股份（為其佔20,000,000股要約股份的比例份額）。貴州泰邦共計自投資者接獲人民幣50,960,000元（約7,847,840美元），並自Jie'an接獲人民幣6,480,000元（約997,920美元）。

二零零七年六月，Jie'an對貴州泰邦提起訴訟，聲稱其有權收購根據股權購買協議提呈予投資者的18,200,000股股份。初審法院將Jie'an之請求駁回，且中國最高法院最終於二零零九年五月宣判維持原判，並否認Jie'an就18,200,000股股份享有優先購買權。

於二零一零年第二季度，Jie'an要求貴州泰邦於地方工商行政管理局(或工商局)對其額外注資1,800,000股股份進行登記。貴州泰邦董事會保留其須就Jie'an之要求作出之追認，以待仍在進行中的訴訟的結果。二零一二年三月，Jie'an就貴州泰邦拒絕登記股份再一次對其提起訴訟。二零一三年七月，初審法院因欠缺司法管轄權而駁回訴訟。Jie'an未就駁回提起上訴。

二零一三年十二月，Jie'an第三次向貴州泰邦提起訴訟，要求貴州泰邦以其名義於地方工商局對1,800,000股股份進行登記。二零一四年七月，初審法院否決Jie'an將有關股份進行登記的請求。儘管對Jie'an的股份登記請求予以否決，初審法院於作出判決時令貴州泰邦向Jie'an支付與該等股份有關之累計股息人民幣13,809,197元(約2,126,616美元)及有關利息開支。貴州泰邦及Jie'an隨後提出交相上訴。二零一四年十二月，上訴法院判Jie'an勝訴，支持其對1,800,000股股份進行登記的請求，並令貴州泰邦向Jie'an支付其佔與該等股份有關之累計股息人民幣18,339,227元(約2,824,241美元)之份額及有關利息開支。二零一五年上半年，貴州泰邦向初審法院支付合共人民幣22,639,227元(約3,486,441美元)，由受託人以託管方式持有，以待就此案提請進一步訴訟。於二零一五年六月，貴州泰邦向貴州高級法院提出訴訟，該法院於二零一五年九月撤銷上訴法院判決，並發回初審法院重審。

二零一三年十一月，貴州泰邦召開股東大會，且股東通過決議案(或二零一三年十一月決議案)，內容為(其中包括)(i)確定貴州泰邦無需繼續向投資者獲取額外資本；(ii)拒絕Jie'an有關由Jie'an單獨認購貴州泰邦新增股份，且一名或多名其他股東減少其於貴州泰邦之股權之要求；及(iii)批准按比例向所有現有股東發行總計20,000,000股新股份。Jie'an隨後於二零一三年十二月對貴州泰邦提起第四次訴訟，請求法院宣佈二零一三年十一月決議案無效。初審法院及上訴法院均對Jie'an之請求予以否決。

二零一四年三月，貴州泰邦又一次召開股東大會，且股東通過決議案(或二零一四年三月決議案)，內容為(其中包括)根據二零一三年十一月決議案重新計算貴州泰邦的所有權百分比以及現有股東的額外注資。貴州泰邦隨後於二零一四年八月就額外注資於地方工商局變更登記。二零一四年九月，Jie'an及貴州泰邦的另一少數股東向貴州泰邦提起訴訟，請求法院宣佈二零一三年十一月決議案及二零一四年三月決議案均無效，並令貴州泰邦撤回工商局登記。二零一四年十一月，初審法院暫停審理此案件，以待Jie'an提起的第三次訴訟的最終結果。於二零一五年十月，初審法院否決彼等要求。

倘Jie'an的未決案件最終判Jie'an勝，貴州泰邦的所有權權益或將攤薄至80%，且Jie'an或將有權自貴州泰邦接獲累計股息人民幣18,339,227元(約2,824,241美元)(為其聲稱佔貴州泰邦有關1,800,000股股份及相關利息開支之累計股息分派之份額)。截至二零一五年十二月三十一日，貴州泰邦於資產負債表中記載應付Jie'an數額人民幣5,040,000元(約776,160美元)作為有關存在爭議的1,800,000股股份之已收資金，人民幣1,440,000元(約221,760美元)為Jie'an支付的超額支付認購價及人民幣3,682,673元(約567,132美元)為應計利息。鑒於該等案件與下文所述若干個人投資者之間的糾紛之結果緊密相連，根據其中國法律顧問之評估，本公司預計Jie'an不會獲勝。

#### 貴州泰邦與若干獨立投資者有關若干筆注資之糾紛

由於(部分上)於二零零七年五月與若干所謂戰略投資人訂立之股權購買協議(其從未獲得貴州泰邦股東批准或追認)無效，有關投資者於貴州泰邦之股權及貴州泰邦註冊股本之有關增長從未於地方工商局進行登記。二零一零年一月，有關投資者其中一名向貴州泰邦提起訴訟，要求貴州泰邦於地方工商局將其擁有的14.35%貴州泰邦的所有權權益進行登記，並追索二零零七年起貴州泰邦已宣派股息中其所佔配額。

二零一零年十月，初審法庭否決有關個人投資者作為貴州泰邦股東之權利及其分得股息之權利，有關判決於二零一二年十二月經同一初審法院重審後再次被重申。於有關判決後，貴州泰邦曾嘗試透過將資金電匯至其銀行賬戶的方式將最初收到的資金人民幣34,160,000元(約5,260,640美元)歸還予有關投資者，但未能成功，原因為其銀行賬戶關閉，然而另一投資者則於二零一零年十一月自貴州泰邦接獲還款人民幣11,200,000元(約1,724,800美元)。二零一三年，同一個人投資者將該案件提交中國最高法院審理，中國最高法院亦於二零一三年九月否決其有關貴州泰邦股東地位以及相關股息分派及應計利息之申索。該投資者隨後曾嘗試尋求中國最高法院複審，但該請求於二零一四年一月遭中國最高法院否決。而後，其向中國最高檢察院提出申請，請求其審核中國最高法院之判決，並期望中國最高檢察院可作為其代表呼籲中國最高法院進行最終重審。中國最高檢察院於二零一五年七月駁回其複審要求。

截至二零一五年十二月三十一日，貴州泰邦已於資產負債表中記載應付投資者款項人民幣34,160,000元(約5,260,640美元)作為就存在爭議的股份自有關個人投資者最初接獲的資金，人民幣17,677,791元(約2,722,380美元)作為利息開支，及人民幣341,600元(約52,606美元)作為股權購買協議規定之1%違約罰款(倘貴州泰邦須將最初投資額歸還予有關投資者)。

### 附註21—每股收入淨額

下表載列所示期間每股普通股之基本及攤薄收入淨額之計算：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
應佔China Biologic Products, Inc. 收入淨額	89,042,703	70,916,840	54,601,551
分配予參與未歸屬股份之盈利	<u>(2,070,762)</u>	<u>(1,210,895)</u>	<u>(456,261)</u>
計算每股普通股之基本淨收入所用之分 配予普通股股東之收入淨額	<u>86,971,941</u>	<u>69,705,945</u>	<u>54,145,290</u>
計算每股普通股之基本淨收入所用之加 權平均股份	25,599,153	24,427,196	26,410,819
認股權證之攤薄影響	<u>968,213</u>	<u>1,257,868</u>	<u>1,161,292</u>
計算每股普通股之攤薄淨收入所用之加 權平均股份	<u>26,567,366</u>	<u>25,685,064</u>	<u>27,572,111</u>
每股普通股之收入淨額—基本	3.40	2.85	2.05
每股普通股之收入淨額—攤薄	3.27	2.71	1.96

於截至二零一五年、二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無購股權為反攤薄或獲排除計算每股普通股之攤薄收入淨額。此外，根據股東權利計劃(參見附註25)作出之供股獲排除計算每股普通股之攤薄收入淨額，原因為其為反攤薄。

## 附註22—CHINA BIOLOGIC PRODUCTS, INC.(母公司)

下表僅呈列母公司之簡明未綜合財務資料：

## 簡明資產負債表：

	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
現金	13,939,319	2,651,088
預付賬款及預付開支	86,404	89,580
物業、廠房及設備，淨值	211	368
於附屬公司之投資及應收附屬公司款項	<u>372,035,937</u>	<u>279,497,751</u>
總資產	<u><u>386,061,871</u></u>	<u><u>282,238,787</u></u>
其他應付款項及應計費用	3,718,747	3,851,760
長期貸款(包括即期部份)	<u>—</u>	<u>66,300,000</u>
總負債	3,718,747	70,151,760
總權益	<u>382,343,124</u>	<u>212,087,027</u>
總負債及權益	<u><u>386,061,871</u></u>	<u><u>282,238,787</u></u>

## 簡明綜合收入表：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
於附屬公司收入之權益	100,753,805	78,948,990	62,457,106
一般及行政開支	(10,693,991)	(6,008,852)	(7,460,763)
其他開支淨額	(1,017,111)	(2,023,298)	(394,792)
除所得稅開支前盈利	89,042,703	70,916,840	54,601,551
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
收入淨額	<u><u>89,042,703</u></u>	<u><u>70,916,840</u></u>	<u><u>54,601,551</u></u>

## 簡明現金流量表：

	截至以下日期止各年度		
	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元	二零一三年 十二月三十一日 美元
經營活動(所用)提供之現金淨額	(3,904,038)	(444,755)	197,001
投資活動所用之現金淨額	—	—	—
融資活動提供之現金淨額	<u>15,192,269</u>	<u>2,416,821</u>	<u>405,920</u>
現金增加淨額	11,288,231	1,972,066	602,921
年初之現金	<u>2,651,088</u>	<u>679,022</u>	<u>76,101</u>
年末之現金	<u><u>13,939,319</u></u>	<u><u>2,651,088</u></u>	<u><u>679,022</u></u>

## 附註23—普通股之後續發行

於二零一五年六月十五日，本公司按每股105.00美元之價格完成後續發行3,450,000股普通股，減包銷折扣及佣金以及發行費用。於此次二零一五年六月後續發行過程中，本公司出售805,000股股份(包括根據包銷商行使彼等購股權自本公司購買額外股份出售之105,000股股份)及若干售股股東出售2,645,000股股份(包括根據包銷商行使彼等購股權自有關售股股東購買額外股份出售之345,000股股份)。本公司自此次發行籌集所得款項淨額約80.6百萬美元(經扣除本公司應付之包銷折扣及佣金以及發行費用)。本公司並無自售股股東收到任何銷售股份之所得款項。

二零一四年七月二日，本公司按每股股份38.00美元之價格(減包銷折扣、佣金及發售開支)完成1,782,500股普通股之後續發行。於二零一四年七月之後續發行中，本公司售出920,000股股份(包括根據包銷商行使其期權自本公司購買額外股份出售之120,000股股份)，且銷售股東售出862,500股股份(包括根據包銷商行使其期權自有關銷售股東購買額外股份出售之112,500股股份)。本公司自此次發售籌得所得款項淨額約為33,200,000美元(扣除本公司應付之包銷折扣、佣金及發售開支後)。本公司概無自銷售股東銷售股份獲得任何收入。

## 附註24—收購貴州泰邦的額外股權

二零一四年八月二十五日，本公司之全資附屬公司Guiyang Dalin Biotechnology(「Guiyang Dalin」)訂立協議以自貴州泰邦之非控股權益股東貴州益康收購其於貴州泰邦之額外19.84%股權。交易總代價為人民幣535百萬元(約82.4百萬美元)。本公司於二零一四年九月四日完成收購，並將其於貴州泰邦之股權增至76.23%。

## 附註25—股東權利計劃

於二零一五年一月八日，董事會(「董事會」)採納股東權利計劃(「權利協議」)。根據權利協議，董事會授權及向二零一五年一月二十日(「記錄日期」)營業時間截止時之在冊股東按本公司每股面值0.0001美元普通股(「普通股」)發行在外股份一份權利(「權利」)宣派股息分派。每項權利賦權註冊持有人自本公司購買千分之一股每股面值0.0001美元A系列參與優先股(「優先股」)，行使價為每股千分之一

股優先股325.00美元(「行使價」)(可予調整)。然而，有關權利不得立即行使，僅可於發生若干事件後行使。具體而言，於二零一五年一月八日之後：

- 倘某人士或集團獲取15%或以上本公司的普通股(包括透過衍生工具獲取之股份)，那麼該權利將可行使且每份權利將授予其持有人按行使價購買本公司當時市場價為行使價兩倍的普通股的權利(已獲取人士或集團除外)；
- 倘某人士或集團獲取15%或以上本公司的普通股，本公司併入另一間公司，一個收購實體併入本公司或本公司出售或轉讓超過其資產的50%、現金流量或收益能力，那麼每份權利將授予其持有人按行使價購買該人士從事交易的當時市場價為行使價兩倍的普通股股份(已獲取人士或集團除外)；或
- 於某人士或集團獲取15%或以上本公司的普通股後，董事會可能會按其購股權就按每份權利換取每一股普通股股份整體或部分交換權利(已獲取人士或集團所持權利除外)(經調整)。

董事會採納權利協議保護股東免遭脅迫或企業形式不公平收購策略。一般而言，其透過對二零一五年一月八日後未經董事會批准收購15%或以上普通股的任何人士或集團施加嚴重處罰起作用。因此，權利協議及發行權利的整體可能導致未經董事會批准的合併、投標或交換要約或其他涉及本公司的業務合併更加困難或無法進行。然而，權利協議及權利均不得妨礙董事會批准的任何合併、投標或交換要約或其他業務合併。董事會可於發生致使權利行使的任何事件前任何時間按每份權利0.001美元贖回有關權利。倘並無贖回，則有關權利於二零一七年一月八日屆滿。董事會先前於二零一二年十一月十九日已採納一項類似優先股權利協議，該協議已於二零一四年十一月二十日屆滿。

(3) 下文摘錄自CBPO二零一六年年報中CBPO集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表，該報表乃根據美國公認會計準則編製。

## 綜合資產負債表

	附註	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		183,765,533	144,937,893
定期存款		—	38,032,593
應收款項(扣除呆賬撥備款項)	3	33,918,796	25,144,969
存貨	5	156,412,674	126,395,312
預付款項及其他流動資產(扣除呆賬撥備款項)	4、12	18,275,717	24,545,597
有關土地使用權之按金，即期部分	8	<u>999,571</u>	<u>10,056,200</u>
流動資產總值		393,372,291	369,112,564
物業、廠房及設備淨額	7	132,091,923	105,364,251
土地使用權淨額		23,389,384	23,576,300
權益法投資	9	10,614,755	8,718,133
應收貸款	10	43,245,000	39,834,173
其他非流動資產	12	<u>2,244,156</u>	<u>4,861,075</u>
總資產		<u><u>604,957,509</u></u>	<u><u>551,466,496</u></u>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>流動負債</b>			
應付款項		6,158,601	9,681,835
其他應付款項及應計開支	11	59,798,145	57,462,563
應付所得稅		<u>7,484,366</u>	<u>4,510,986</u>
流動負債總值		73,441,112	71,655,384
遞延收益		3,755,648	4,525,867
其他負債	12	<u>6,623,926</u>	<u>8,323,446</u>
總負債		<u><u>83,820,686</u></u>	<u><u>84,504,697</u></u>

	附註	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元
股東權益			
普通股：			
面值0.0001美元；			
法定100,000,000股股份；			
於二零一六年及二零一五年			
十二月三十一日			
已發行股份分別為29,427,609股及			
28,835,053股股份；			
於二零一六年及二零一五年			
十二月三十一日			
發行在外股份分別為27,172,905股			
及26,580,349股股份		2,943	2,884
額外繳足股本	22	105,459,610	105,079,845
庫存股份：於二零一六年及			
二零一五年十二月三十一日			
分別為2,254,704股股份，按成本	15、		
計算	21	(56,425,094)	(56,425,094)
保留盈利		438,483,401	333,704,094
累計其他全面虧損		<u>(25,320,271)</u>	<u>(18,605)</u>
應佔China Biologic Products, Inc. 總			
權益		462,200,589	382,343,124
非控股權益	22	<u>58,936,234</u>	<u>84,618,675</u>
股東總權益		<u>521,136,823</u>	<u>466,961,799</u>
承擔及或然事項	10、 18	<u>—</u>	<u>—</u>
總負債及股東權益		<u><u>604,957,509</u></u>	<u><u>551,466,496</u></u>

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合全面收益表

	附註	截至以下日期止各年度		
		二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
銷售額	17	341,169,426	296,457,902	243,251,658
銷售成本		<u>124,034,448</u>	<u>106,482,626</u>	<u>80,025,375</u>
毛利		217,134,978	189,975,276	163,226,283
經營開支				
銷售開支		11,679,242	9,973,449	10,707,409
一般及行政開支		54,519,122	41,391,520	32,129,985
研發開支		7,021,992	6,024,368	4,161,901
有關僱員住房開發 項目的其他應收 款項撥備	6	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,068,075</u>
經營所得收入		143,914,622	132,585,939	111,158,913
其他收入(開支)				
權益法被投資者之 權益收入(虧損)	9	2,519,201	(1,311,278)	8,646,181
利息收入		7,815,780	5,551,105	6,644,886
利息開支		(254,471)	(1,727,335)	(3,697,819)
出售附屬公司所產 生之虧損		<u>(75,891)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他收入淨額總額		<u>10,004,619</u>	<u>2,512,492</u>	<u>11,593,248</u>
除所得稅開支前盈利		153,919,241	135,098,431	122,752,161
所得稅開支	12	<u>25,125,820</u>	<u>20,992,913</u>	<u>26,639,527</u>
收入淨額		128,793,421	114,105,518	96,112,634
減：非控股權益應佔 收入淨額		<u>24,014,114</u>	<u>25,062,815</u>	<u>25,195,794</u>
應佔China Biologic Products, Inc. 收入淨 額		<u>104,779,307</u>	<u>89,042,703</u>	<u>70,916,840</u>

	附註	截至以下日期止各年度		
		二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
每股普通股收入淨額：				
基本	19	<u>3.79</u>	<u>3.40</u>	<u>2.85</u>
攤薄		<u>3.74</u>	<u>3.27</u>	<u>2.71</u>
計算得出之股份加權平均數：				
基本	19	<u>26,848,445</u>	<u>25,599,153</u>	<u>24,427,196</u>
攤薄		<u>27,249,144</u>	<u>26,567,366</u>	<u>25,685,064</u>
收入淨額		128,793,421	114,105,518	96,112,634
其他全面虧損：				
外幣換算調整，經扣除零所得稅		<u>(31,303,262)</u>	<u>(24,368,360)</u>	<u>(1,918,715)</u>
全面收入		97,490,159	89,737,158	94,193,919
減：非控股權益應佔全面收入		<u>19,026,592</u>	<u>20,698,249</u>	<u>24,798,384</u>
應佔China Biologic Products, Inc. 全面收入		<u>78,463,567</u>	<u>69,038,909</u>	<u>69,395,535</u>

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合權益變動表

	普通股					應佔 China Biologic Products, Inc. 權益 美元	非控股權益 美元	總權益 美元	
	股份數目	面值 美元	額外已繳股本 美元	庫存股份 美元	保留盈餘 美元				累計其他全面 收入(虧損) 美元
<b>截至二零一四年一月一日</b>									
之結餘	27,341,744	2,734	72,031,864	(29,594,080)	173,744,551	21,506,494	237,691,563	66,278,046	303,969,609
收入淨額	—	—	—	—	70,916,840	—	70,916,840	25,195,794	96,112,634
其他全面虧損	—	—	—	—	—	(1,521,305)	(1,521,305)	(397,410)	(1,918,715)
宣派予非控股權益股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	(13,056,733)	(13,056,733)
收購非控股權益	—	—	(68,802,855)	—	—	—	(68,802,855)	(15,122,799)	(83,925,654)
股份回購	—	—	—	(70,000,000)	—	—	(70,000,000)	—	(70,000,000)
以股份為基準的薪酬	—	—	5,396,271	—	—	—	5,396,271	—	5,396,271
行使購股權產生的超額稅溢利	—	—	1,333,594	—	—	—	1,333,594	277,805	1,611,399
補發庫存股份	—	—	10,189,059	23,023,459	—	—	33,212,518	—	33,212,518
就以下原因而發行的普通股：									
— 行使購股權證	417,002	42	3,860,359	—	—	—	3,860,401	—	3,860,401
— 歸屬受限制股份	107,125	11	(11)	—	—	—	—	—	—
<b>截至二零一四年十二月三十一</b>									
日之結餘	27,865,871	2,787	24,008,281	(76,570,621)	244,661,391	19,985,189	212,087,027	63,174,703	275,261,730
收入淨額	—	—	—	—	89,042,703	—	89,042,703	25,062,815	114,105,518
其他全面虧損	—	—	—	—	—	(20,003,794)	(20,003,794)	(4,364,566)	(24,368,360)
以股份為基準的酬金	—	—	12,114,272	—	—	—	12,114,272	—	12,114,272
行使購股權產生的超額稅溢利	—	—	1,225,941	—	—	—	1,225,941	292,761	1,518,702
補發庫存股份	—	—	60,438,432	20,145,527	—	—	80,583,959	—	80,583,959
因注資導致的非控股權益調整	—	—	(452,962)	—	—	—	(452,962)	452,962	—
就以下原因而發行的普通股：									
— 行使購股權證	780,557	78	7,745,900	—	—	—	7,745,978	—	7,745,978
— 歸屬受限制股份	188,625	19	(19)	—	—	—	—	—	—
<b>截至二零一五年十二月三十一</b>									
日之結餘	28,835,053	2,884	105,079,845	(56,425,094)	333,704,094	(18,605)	382,343,124	84,618,675	466,961,799
收入淨額	—	—	—	—	104,779,307	—	104,779,307	24,014,114	128,793,421
其他全面虧損	—	—	—	—	—	(26,315,740)	(26,315,740)	(4,987,522)	(31,303,262)
宣派予非控股權益股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	(10,901,312)	(10,901,312)
以股份為基準的薪酬	—	—	24,405,511	—	—	—	24,405,511	—	24,405,511
行使購股權產生的超額稅溢利	—	—	2,299,316	—	—	—	2,299,316	314,515	2,613,831
因注資導致的非控股權益調整	—	—	513,397	—	—	—	513,397	(513,397)	—
由非控股權益股東撤回資本	—	—	(30,397,196)	—	—	1,014,074	(29,383,122)	(33,608,839)	(62,991,961)
就以下原因而發行的普通股：									
— 行使購股權證	337,406	34	3,558,762	—	—	—	3,558,796	—	3,558,796
— 歸屬受限制股份	255,150	25	(25)	—	—	—	—	—	—
<b>截至二零一六年十二月</b>									
三十一日之結餘	29,427,609	2,943	105,459,610	(56,425,094)	438,483,401	(25,320,271)	462,200,589	58,936,234	521,136,823

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合現金流量表

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年十 二月三十一日 美元	二零一五年十 二月三十一日 美元	二零一四年十 二月三十一日 美元
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
收入淨額	128,793,421	114,105,518	96,112,634
經營活動所得收入淨額與淨現金對 賬之調整：			
折舊	11,962,983	8,179,376	6,989,222
攤銷	775,053	854,364	758,232
銷售物業、廠房及設備虧損	293,098	3,024,830	172,032
呆賬撥備(撥回)款項—應收款項 淨額	123,239	34,902	(24,462)
呆賬撥備款項—其他應收款項及 預付款項	65,341	788	5,068,075
其他非流動資產減值	1,225,200	—	—
陳舊存貨撇減	256,862	76,587	324,584
遞延稅項(收益)開支	(3,006,541)	(170,345)	3,483,890
以股份為基準的薪酬	24,405,511	12,114,272	5,396,271
權益法被投資者之權益收入 (虧損)	(2,519,201)	1,311,278	(8,646,181)
出售附屬公司產生之虧損	75,891	—	—
以股份為基準的薪酬安排產生的 超額稅溢利	(2,613,831)	(1,518,702)	(1,611,399)
<b>經營資產及負債變動：</b>			
應收款項	(10,971,773)	(7,146,311)	(2,191,118)
預付款項及其他流動資產	1,946,800	879,165	(9,236,125)
存貨	(40,077,384)	(32,095,328)	(13,418,971)
應付款項	2,966,885	5,348,896	405,071
其他應付款項及應計開支	4,221,669	6,734,988	4,472,691
遞延收入	(686,757)	(416,185)	(224,040)
應付所得稅	6,022,145	(1,926,093)	5,683,912
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>123,258,611</b>	<b>109,392,000</b>	<b>93,514,318</b>
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
物業、廠房及設備付款	(49,371,318)	(38,790,998)	(17,194,201)
無形資產及土地使用權付款	(1,635,891)	(13,500,526)	(4,677,358)
退回土地使用權相關付款及按金	10,297,893	—	1,635,200
定期存款到期後所得款項	—	—	6,608,612
出售物業、廠房及設備以及土地使 用權所得款項	393,019	827,020	220,135
貸款給第三方	(12,332,718)	(40,744,167)	—
出售附屬公司之所得款項	128,654	—	—
有關物業及設備政府補助金收據	—	2,452,864	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(52,520,361)</b>	<b>(89,755,807)</b>	<b>(13,407,612)</b>

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年十 二月三十一日 美元	二零一五年十 二月三十一日 美元	二零一四年十 二月三十一日 美元
<b>融資活動產生的現金流量：</b>			
購股權獲行使所得款項	3,558,796	7,745,978	3,860,401
股份購回付款	—	—	(70,000,000)
短期銀行貸款所得款項	—	15,770,881	44,500,340
償還短期銀行貸款	—	(47,201,255)	(22,833,400)
長期銀行貸款所得款項	—	—	70,000,000
償還長期銀行貸款	—	(66,300,000)	(33,700,000)
為銀行貸款作擔保之現金存款支付 款項	—	—	(104,172,005)
為銀行貸款作擔保存款到期	37,756,405	63,152,258	30,370,670
補發庫存股份所得款項淨額	—	80,583,959	33,212,518
收購非控股權益	—	—	(86,830,499)
以股份為基準的薪酬安排產生的超 額稅溢利	2,613,831	1,518,702	1,611,399
附屬公司支付予非控股權益股東之 股息	(7,921,952)	—	(8,846,984)
就與Jie'an之爭議支付初審法庭之 股息(以託管形式持有)	—	(3,690,814)	—
就非控股權益股東資本撤回向彼等 作出付款	(58,091,018)	—	—
<b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(22,083,938)</b>	<b>51,579,709</b>	<b>(142,827,560)</b>
外幣匯率變動對現金的影響	(9,826,672)	(7,098,233)	(597,409)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	<u>38,827,640</u>	<u>64,117,669</u>	<u>(63,318,263)</u>
年初現金及現金等價物	<u>144,937,893</u>	<u>80,820,224</u>	<u>144,138,487</u>
年末現金及現金等價物	<u>183,765,533</u>	<u>144,937,893</u>	<u>80,820,224</u>
<b>現金流量補充資料</b>			
已付所得稅現金	22,210,476	23,348,371	17,652,514
已付利息開支現金	84,664	1,526,807	3,150,381
<b>非現金投資及融資活動：</b>			
收購計入應付款項之物業、 廠房及設備	4,912,937	6,363,392	3,300,284
應付款項抵銷應收貸款	5,848,400	—	—

見隨函附奉之綜合財務報表附註。

## 綜合財務報表附註

二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日

## 附註1—業務概覽及重大集中及風險

China Biologic Products, Inc. (「CBP」) 及其附屬公司 (統稱「本公司」) 為一家生物製藥公司，通過其於中華人民共和國 (「中國」) 的附屬公司主要於中國從事血漿醫藥產品的研究、開發、製造及銷售。中國附屬公司擁有及經營血漿回收站，自各捐獻者購買或收集血漿。血漿經過一系列分餾程序加工成為成品。本公司所有血漿產品均為處方藥，在產品出售予客戶前須經政府批准。本公司直接或透過中國分包商主要向醫院及移植中心銷售其產品。

## 現金集中

本公司於金融機構持有現金結餘，該等款項會不時超過美國聯邦存款保險公司為其美國銀行賬戶作出之保險限額，或超過香港存款保障委員會為其香港銀行賬戶作出之保險限額，或超過為其中國的銀行 (中國存款保險基金管理機構所設立) 賬戶作出之保險限額。截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，銀行現金與存款總額分別達 183,078,440 美元及 182,291,723 美元，其中 2,744,704 美元及 3,020,569 美元有保險。本公司尚未就未投保銀行存款遭受任何虧損且並不認為其就銀行賬戶所持現金承受任何重大風險。

## 銷售集中

本公司兩種主要產品為人類白蛋白及人類靜脈注射免疫球蛋白 (「IVIG」)。人類白蛋白分別佔截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止各年度銷售總額的 39.2%、37.6% 及 39.3%。IVIG 分別佔截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止各年度銷售總額的 34.6%、42.2% 及 40.4%。倘人類白蛋白及 IVIG 市場需求在日後無法保持或人類白蛋白及 IVIG 價格下降，本公司之經營業績可能會受到不利影響。

本公司客戶之絕大部分位於中國。截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，並無客戶單獨構成銷售額的 10% 或以上。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，並無單一客戶分別佔應收賬款的 10% 或以上。本公司對其客戶之財務狀況進行持續的信貸評估並一般不會要求客戶提供抵押品。

## 購買集中

一名供應商，即新疆德源生物工程有限公司 (「新疆德源」) (參見附註 10) 構成截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度購買總額的 10% 或以上。概無供應商佔截至二零一四年十二月三十一日止年度購買總額的 10% 或以上。於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，重慶三大偉業醫療用品有限公司及新疆德源分別佔應付款項的 10% 以上。

## 附註2 — 主要會計政策概要

### 綜合原則及呈列基準

隨函附奉之本公司綜合財務報表乃根據美國普遍接納之會計準則（「美國公認會計準則」）編製，包括本公司及其大部分擁有附屬公司之財務報表。所有重大公司間結餘及交易事項已於綜合後消除。本公司並無與浮動利率實體往來。本公司採用會計權益法入賬投資，該投資有重大影響，但並非為控制性財務權益。

### 採用估計

根據美國公認會計準則編製綜合財務報表須管理層作出估計及假設，該等估計及假設將影響綜合財務報表日期資產及負債金額以及或有資產及負債披露的呈報金額及報告期間收入及開支的呈報金額。實際的結果可能與該等估計有所差異。須作出有關估計及假設的重大項目包括物業、廠房及設備以及具有明確年期的無形資產可用年期、呆賬撥備款項、股份報酬獎勵之公平值釐定、遞延稅項資產及存貨的可變現性、無形資產的可回收性、土地使用權、物業、廠房及設備、權益法投資及應收貸款、以及所得稅不確定性及其他或然事項應計款項。當前經濟環境加深了該等估計及假設的內在不確定性程度。

### 外幣換算

隨函附奉之本公司綜合財務報表以美元呈報。本公司中國附屬公司的財務狀況及經營業績以該等實體當地功能貨幣人民幣計值。附屬公司的資產及負債按各期末生效之當時匯率換算。收入及開支按期內平均匯率換算。換算調整計入其他全面收入（虧損）。

### 收入確認

收入指扣除增值稅（增值稅）後已售產品發票值。

當有證據顯示已作出安排、交貨已完成及客戶擁有所有權並承擔損失的風險、銷售價固定或可釐定以及有望收回有關應收款項時確認收入。本公司主要向醫院、移植中心及藥物分包商銷售人類白蛋白及人類免疫球蛋白。所有銷售均須本公司簽訂合約或購買訂單，以指定價格、數量及產品規格。客戶收到產品時視為貨物送達，亦視為擁有權的所有風險和回報已轉移。交貨須出示已簽署客戶確認書，本公司的銷售協議並未規定客戶有退貨權，除非產品有缺陷，則本公司允許交換或退還產品。於所呈報期間，有缺陷產品退回屬不合理。

## 公平值計量

本公司利用估值技術，最大程度採用可觀察輸入數據，且盡可能最小程度採用不可觀察數據。本公司根據市場參與者用於定價主要或有利市場的資產或負債之假設釐定公平值。考慮市場參與者於公平值計量所用假設，下列可觀察與不可觀察輸入數據間的公平值層級被分為以下等級之一：

- 第一級輸入數據：可識別資產或負債於活躍市場的未經調整報價，於計量日期可供實體查閱。
- 第二級輸入數據：除第一級報價外，大致上於資產或負債整段年期直接或間接可觀察的資產或負債輸入數據。
- 第三級輸入數據：在無法獲得可觀察輸入數據情況下，用於計量公平值的資產或負債不可觀察輸入數據，允許少量(如有)資產或負債於計量日期之市場活動存在。

公平值層級內資產或負債公平值計量等級乃基於公平值計量的最低水平重大輸入數據。

請參閱綜合財務報表附註16。

## 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及定期存款。本公司認為高度流動性投資具有三個月初定到期期限或至少於購買現金等價物時到期。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，現金及現金等價物包括98,022,000美元及85,422,000美元存款證，初定期限為三個月或以下。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本公司於下列地區銀行存留現金及現金等價物：

	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元
中國，不包括香港	171,539,309	130,319,811
美國	<u>11,539,131</u>	<u>13,939,319</u>
總計	<u><u>183,078,440</u></u>	<u><u>144,259,130</u></u>

### 應收賬款及呆賬撥備

應收款項計入發票金額，且不計息。貿易應收款項於綜合現金流量表中經營活動所得現金淨額入賬。本公司為其應收款項組合內在估計虧損存留呆賬撥備。在確定所需撥備時，管理層考慮過往虧損、客戶財務狀況，存在糾紛應收款項金額、應收款項賬齡及客戶的支付方式。本公司每月審查其呆賬撥備。逾期結餘已獨立審查其可收取性。賬目結餘於使用所有收款途徑後撇銷撥備，且潛在收回可能性極低。本公司並無向其客戶作出任何資產負債表外信貸披露。

### 存貨

存貨按成本或市場兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法確定。在製品及成品的成本包括原材料、直接生產成本及按正常經營能力分攤的生產費用。陳舊及多餘存貨的賬面值根據過往及預期需求撇減至估計變現淨值作出調整。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本列賬。

製造活動應佔物業、廠房及設備之折舊及攤銷撥充資本作為存貨一部分，並於存貨出售時確認為收益成本。建設物業、廠房及設備(包括加工款項及按金)產生之成本首先撥充資本作為在建工程，並於開始計算折舊且此等資產達到其預定的可使用狀態時，則轉讓為彼等各自資產類別。

物業、廠房及設備折舊按直線法於資產估計可使用年期計算。資產估計可使用年期如下：

樓宇	30年
機器及設備	10年
傢私、裝置、辦公設備及汽車	5–10年

當項目報廢或以其他方式出售，收入就賬面淨值與其項下已收所得款項之差額予以扣除或計入。日常保養及維修計入所產生之開支，且替換及改良將於餘下可使用年期撥充資本及攤銷。

### 權益法投資

倘本公司有能力發揮重大影響力，但並無擁有控制權，則於被投資者之投資按權益法入賬。當本公司擁有20%至50%投票權股份權益時，一般視為發揮重大影響，於釐定會計權益法是否適用時，已考慮諸如出席董事會及參與政策制定過程等其他因素。根據會計權益法，本公司分別被受資方經營業績計入本公司綜合全面收益表中其他收入(開支)。遞延稅項就投資的賬面值及稅務基準之間的差異產生。本公司於確定現有投資價值為非暫時性下跌時確認虧損。評估及確定指定權益投資減值是否為非暫時性過程須作出重大判斷金額。確定減值是否為非暫時性時，管理層已考慮本公司是否有能力及有意向繼續投資直至恢復，及是否證明投資賬面值可恢復的證據多於反面證據。截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本公司並無確認任何減值虧損。

### 政府補助金

政府補助於可合理確定本公司將遵守補助金附帶之條件及收取補助金時方予確認。補貼研發開支的補助確認為相關研發開支削減。補貼本公司物業、廠房及設備成本及土地使用權的補助確認為遞延收益，並通過其他收入途徑於資產可使用年期內確認。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司收到政府補助人民幣5,056,361元(約728,874美元)已確認為研發開支削減。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司已收到就有關山東泰邦因子產品新生產設備的政府補貼人民幣15,000,000元(約2,452,864美元)，其錄得為遞延收入。按有關資產折舊攤銷該等補貼。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，已攤銷補貼分別達410,369美元及118,751美元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，人民幣7,280,600元(約1,188,907美元)的政府補助已確認為研發開支減少。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，政府補助人民幣12,963,600元(約2,111,770美元)已確認為研發開支削減。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已收取與於貴州泰邦升級製造設施技術相關政府補助人民幣18,350,000元(約2,989,215美元)，截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，已攤銷補助分別為276,388美元、297,434美元及224,191美元。

### 土地使用權

土地使用權指根據指定合約條款擁有佔有及使用中國某塊土地的獨家權利。土地使用權以成本減累計攤銷計值。攤銷採用直線法於權利合約期限40至50年內計算。

#### 研發開支

研發成本於產生時列為開支。截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的研發開支分別為7,021,992美元、6,024,368美元及4,161,901美元。該等開支包括本公司內部研發活動產生的成本。

#### 產品責任

本公司產品投保兩種不同產品責任保險，每種保險就山東泰邦生物製品有限公司(「山東泰邦」)及貴州泰邦生物製品有限公司(「貴州泰邦」)所售產品承保約2,883,000美元(或人民幣20,000,000元)。截至二零一六年十二月三十一日，並無發生任何產品責任索償事件。

#### 所得稅

所得稅根據資產負債法入賬。遞延稅項資產及負債就現有資產及負債財務報表賬面值及彼等各自稅務基準及稅務虧損及日後稅務信貸面值之間的差額進行確認。遞延稅項資產及負債使用預期收回或結清臨時差額年度應課稅收入適用之法定稅率進行計量。稅率變動對於遞延稅項資產及負債的影響於包含制定日期期間之綜合全面收益表內確認。倘認遞延稅項資產一部分或全部很有可能不會變現，則就遞延稅項資產減少金額作出估值撥備。

本公司僅於所得稅情況很大可能會持續時，方會確認有關情況的影響。確認所得稅情況按最大金額(很可能變現金額的50%以上)進行計量。確認或計量變動於有關判斷變動發生期間反映。本公司將利息開支及罰款未確認稅項優惠相關利息計入一般及行政開支。

#### 以股份為基礎的付款

本集團根據獎勵授出日期的公平值計量以獲得股權工具獎勵的僱員服務成本，並於僱員須提供服務換取獎勵期間(一般為歸屬期間)確認該成本。

#### 年期耐用資產

物業、廠房及設備以及所購買無形資產等年期耐用資產須予以攤銷，並於有事件或情況顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值檢討。倘情況需要年期耐用資產或資產組合進行可能減值測試，本公司首先比較該資產或資產組合預期將產生未折現現金流與其賬面值。倘年期耐用資產或資產組合的賬面值無法按未折現現金流基準收回，將就賬面值超過公平值部分進行減值確認。公平值乃透過折現現金流模式等多種估值技術、所報市場價值及獨立第三方估值(如認為必要)進行釐定。

## 每股收入淨額

普通股每股基本收入淨額乃使用兩級法按普通股持有人應佔收入淨額除以年內已發行普通股加權平均數計算。根據兩級法，收入淨額按普通股及其他參與證券於未貼現收益的參與權利於彼等之間進行分配。本公司未歸屬股份被視為參與證券，乃由於該等證券的持有人按普通股股東相同基準享有股息。每股攤薄收入淨額乃按普通股持有人應佔收入淨額（經就攤薄等同普通股影響進行調整）（如有）除以年內已發行普通股加權平均數及攤薄等同普通股。倘有關影響具有反攤薄作用，潛在攤薄證券不計入每股攤薄收益計算中。

## 分部呈報

本公司擁有一個經營分部，生產及銷售人血漿產品。本公司絕大部分業務經營及客戶位於中國，因此，並無呈列地理資料。

## 或然事項

於正常營業過程中，本公司存在或有損失，如其業務產生的法律程序及申索，涵蓋許多事宜，包括（其中包括）政府調查及稅項事宜。或有損失累計於可能產生負債且虧損金額能夠可靠估計時進行確認。產生的或然虧損相關法律成本於產生時支銷。

## 近期公佈會計準則

於二零一四年五月，財務會計準則委員會（「財務會計準則委員會」）發佈會計準則最新版本（「會計準則最新版本」）第2014-09號：客戶合約收入（議題606）（「會計準則最新版本第2014-09號」），當中修訂有關收益確認的現有會計準則。會計準則最新版本第2014-09號乃基於規管收益（產品轉讓予客戶，實體預期有權收取的金額）確認之原則。會計準則最新版本第2014-09號初始生效日期需要本公司於其二零一七年第一季度開始時採納。於二零一五年八月，財務會計準則委員會發佈會計準則最新版本2015-14號：客戶合約收入（議題606）—延遲生效日期，並將會計準則最新版本第2014-09號的生效日期延遲一年，並允許最早可於會計準則最新版本第2014-09號之初始生效日期提早採納。因此，本公司可於其二零一七年或二零一八年第一季度採納有關準則。此項新收益準則可對各先前呈列期間追溯應用或追溯截至採納日期止確認之累計影響。本公司計劃於二零一七年第三季度完成評估，包括評估新擴大披露規定及最終釐定我們採納新準則將使用的過度方式。

於二零一六年二月，財務會計準則委員會（「財務會計準則委員會」）刊發會計準則最新版本（「會計準則最新版本」）第2016-02號：租賃（議題842）（「會計準則最新版本第2016-02號」），當中修改承租人和出租人的租賃會計，通過由承租人根據之前的會計準則及租賃安排所披露之主要資料對該等分類為經營租賃之租賃確認租賃資產及租賃負債，從而增加其透明性及可比性。會計準則最新版本第2016-02號於二零一八年十二月十五日開始的年報期間以及該等年度的中期期間對公眾公司有效。允許提早採納。目前本公司正評估採納會計準則最新版本第2016-02號對其綜合財務報表的影響。

於二零一六年三月，財務會計準則委員會刊發會計準則最新版本第2016-09號：補償一股份補償（議題718），僱員股份基礎付款會計處理的改進（「會計準則最新版本第2016-09號」），簡化股份基礎付款交易會計處理的若干方面，包括所得稅、獎項分類及現金流量表分類。該準則對二零一六年十二月十五日起財政年度（包括該等財政年度內中期）之公眾公司有效。目前本公司評估採納會計準則最新版本第2016-09號對其綜合財務報表的影響。預期採納該新準則對本公司綜合財務報表並無重大影響。

於二零一六年八月，財務會計準則委員會刊發會計準則最新版本第2016-15號：若干現金收入和現金付款的分類，處理八個特定現金流量問題及為此提供意見，旨在減少實踐中現有的差異。該準則於二零一七年十二月十五日起財政年度及該等財政年度內中期期間的公眾公司有效。目前本公司正評估採納會計準則最新版本第2016-15號對其綜合財務報表的影響。

於二零一六年十月，財務會計準則委員會刊發會計準則最新版本第2016-16號，所得稅（議題740）：對實體內資產（存貨除外）轉移。此標準規定當轉讓發生時公司確認實體間轉讓資產（存貨除外）之所得稅後果。當期指導禁止公司確認實體間資產轉讓的即期及遞延所得稅，直至資產授予外部人士。該準則將對二零一七年十二月十五日起年度期間（包括該報告期間內中期）之公眾公司有效。目前本公司正評估該意見可能對其綜合財務報表產生的影響。

### 附註3 — 應收賬款

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的應收賬款包括以下各項：

	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元
應收賬款	34,452,392	25,588,593
減：呆賬撥備	<u>(533,596)</u>	<u>(443,624)</u>
總計	<u>33,918,796</u>	<u>25,144,969</u>

截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度呆賬撥備一應收賬款如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
期初結餘	443,624	433,948	460,689
撥備	123,239	34,902	6,211
收回	—	—	(30,673)
撤銷	—	—	—
外匯換算調整	<u>(33,267)</u>	<u>(25,226)</u>	<u>(2,279)</u>
期末結餘	<u>533,596</u>	<u>443,624</u>	<u>433,948</u>

## 附註4 — 預付款項及其他流動資產

截至二零一六年十二月三十一日的預付款項及其他流動資產主要指其他應收款項10,117,032美元及預付款項2,921,069美元。截至二零一五年十二月三十一日的預付款項及其他流動資產主要指其他應收款項17,846,006美元及預付款項2,206,131美元。

截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度呆賬撥備—其他應收款項及預付款項如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
期初結餘	4,924,063	5,207,840	142,951
撥備	65,341	788	5,068,075
收回	—	—	—
撤銷	—	—	—
外匯換算調整	<u>(317,508)</u>	<u>(284,565)</u>	<u>(3,186)</u>
期末結餘	<u>4,671,896</u>	<u>4,924,063</u>	<u>5,207,840</u>

## 附註5 — 存貨

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的存貨包含以下各項：

	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元
原材料	80,781,903	57,418,230
在製品	24,994,839	27,401,062
製成品	<u>50,635,932</u>	<u>41,576,020</u>
總計	<u>156,412,674</u>	<u>126,395,312</u>

原材料主要包括從本公司血漿站手機的人體血漿。在製品指生產過程中的中間產品。製成品主要包括血漿產品。截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，將陳舊存貨賬面值撤減至估計可變現價值淨額的撥備分別為256,862美元、76,587美元及324,584美元，並於綜合全面收益表中入賬為銷售成本。

## 附註6 — 僱員住房開發項目相關其他應收款項

於二零零九年，山東泰邦的107名僱員（或僱員參與者）就住房開發項目與房地產開發商訂立協議或住房項目協議，據此，房地產開發商同意開發及於二零一一年年底向僱員參與者交付住宅單位，而僱員參與者向開發商支付相等於住宅單位購買價80%的按金。為協助按金付款，山東泰邦與僱員參與者另外訂立協議（即財務資助協議），為彼等提供最多達住宅單位50%的預付款。該等預付款將自僱員參與者工資扣取進行償還。此外，山東泰邦亦與開發商訂立購買協議，購買開發項目中的額外單位，並支付按金人民幣3,823,200元（約622,799美元）。然而，開發商未能交付住宅單位，且不太可能履行住房項目協議。於二零一四年八月，本公司與僱員參與者訂立協議或預付款協議，據此，本公司向僱員參與者作出相等於僱員參與者根據住房項目協議向開發商支付的按金的預付款，並退還先前根據財務資助協議自彼等工資扣除的款項，連同應計利息合共人民幣27,071,684元（約4,409,977美元）。於二零一四年十一月，山東泰邦與僱員參與者訂立預付款協議之補充協議，據此，僱員參與者向山東泰邦轉讓及出讓彼等於住房項目協議項下的權利，包括對開發商提起訴訟及尋求損害賠償的權利，而山東泰邦放棄其申索預付款協議項下預付款的權利並退還扣款金額。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司於綜合財務報表中就此項僱員住房開發項目（參見附註4）相關所有應收款項作出全面撥備5,068,075美元，包括向開發商支付的按金、此僱員住房開發項目項下所有預付款及退款，以及相關費用及開支，乃由於用盡所有法律手段仍不太可能收回該等應收款項。

## 附註7—物業、廠房及設備

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的物業、廠房及設備包含以下各項：

	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元
樓宇	34,131,032	31,505,133
機器及設備	52,467,764	54,640,502
傢俬、裝置、辦公設備及汽車	<u>7,843,567</u>	<u>7,859,951</u>
物業、廠房及設備總額	94,442,363	94,005,586
累計折舊	<u>(39,315,011)</u>	<u>(31,521,859)</u>
物業、廠房及設備淨值總額	55,127,352	62,483,727
在建工程	61,825,470	26,115,927
物業、廠房及設備預付款項	<u>15,139,101</u>	<u>16,764,597</u>
物業、廠房及設備，淨值	<u><u>132,091,923</u></u>	<u><u>105,364,251</u></u>

截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的折舊開支分別為11,962,983美元、8,179,376美元及6,989,222美元。截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，並無利息開支資本化為在建工程。

## 附註8 — 有關土地使用權的按金

於二零一二年，貴州泰邦向當地政府就有關貴州省土地使用權公共投標支付的可退換款項為人民幣83,400,000元（約12,022,110美元）。於二零一三年十二月及二零一四年一月，當地政府已分別退還人民幣13,000,000元（約1,873,950美元）及人民幣10,000,000元（約1,441,500美元）。貴州泰邦於二零一五年十二月完成投標並購買土地使用權。截至二零一六年十二月三十一日止年度，當地政府退還人民幣59,665,759元（約8,600,819美元）。餘下按金預計於二零一七年退還。

**附註9 — 權益法投資**

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本公司的權益法投資指於西安回天血液製品有限公司(「回天」)的股權投資。

於二零零八年十月，山東泰邦與回天股權擁有人之一(「賣方」)訂立股權轉讓協議，以收購回天35%股權。就此項交易，於二零零八年十月，Taibang Biological Limited(「泰邦生物」)與山東泰邦以及山東泰邦的非控股權益股東訂立委託協議(「委託協議」)，據此，泰邦生物向賣方支付現金代價(包括利息)6,502,901美元(或人民幣44,327,887元)，承擔及享有回天35%股權的風險及利益。此外，泰邦生物每年向山東泰邦支付人民幣120,000元(約19,548美元)作為山東泰邦代表泰邦生物持有回天35%股權的行政開支補償。有關金額於綜合入賬抵銷時支付及收取。泰邦生物同意就委託協議產生的任何虧損補償山東泰邦非控股權益股東，並抵押本公司於山東泰邦的股權作為有關虧損的抵押品。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日賬面值與本公司分佔權益法投資對象資產淨值(即商譽)差額分別1,179,637美元及1,260,243美元。權益法商譽將不會攤銷，然而，將對投資進行減值檢討。

**附註10 — 應收貸款****(a) 即期**

二零一六年六月，本公司與新疆德源訂立人民幣40,000,000元(約5,766,000美元)之貸款協議。根據該協議，貴州泰邦同意為新疆德源提供計息貸款，年利率為6厘。該貸款並無擔保且於1)新疆德源自融資機構獲得其他貸款後五天內；或2)二零一六年九月二十日兩者中較早者到期。利息將於每個月的最後一天支付。二零一六年七月一日，本公司借予新疆德源人民幣40,000,000元(約5,766,000美元)。

二零一六年十月十八日，本公司與新疆德源訂立貸款協議之補充協議，據此，本公司同意貸款本金抵銷自新疆德源分兩期購買血漿的應付款項，餘下貸款本金(如有)將於二零一六年十二月二十日前由新疆德源償還。根據貸款協議，自二零一六年九月二十一起，本公司有權對任何逾期貸款收取9厘之年利率。

於二零一六年第四季度，貸款本金由自新疆德源購買血漿之應付款項全部抵銷。此外，本公司與新疆德源協商，附註10(b)所述之前述貸款及貸款之應收利息分別達35,723美元及675,933美元，亦由自新疆德源購買血漿之應付款項抵銷。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，160,878美元利息收入由貴州泰邦確認。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，上文所述貴州泰邦收取之125,155美元及35,723美元被抵銷。

**(b) 非即期**

於二零一五年八月，本公司與新疆德源及新疆德源之控股公司訂立合作協議。根據該協議，貴州泰邦同意向新疆德源提供本金總額為人民幣300,000,000元（約43,245,000美元）之計息貸款，年利率為6厘。該貸款於二零一八年七月三十一日到期，並以抵押德源股東於新疆德源58.02%股權作擔保。利息將於各季度最後一個月第二十日支付。截至二零一五年十二月三十一日止年度，人民幣258,663,461元（約37,286,338美元）將借予新疆德源。餘下人民幣41,336,539元（約5,958,662美元）於截至二零一六年三月三十一日止三個月借出。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴州泰邦確認利息收入2,661,700美元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，如附註10(a)所述，貴州泰邦收取之1,985,767美元及675,933美元被抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，貴州泰邦確認利息收入496,170美元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴州泰邦已收取該款項。

**附註11 — 其他應付款項及應計費用**

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的其他應付款項及應計費用包含以下各項：

	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元
應付潛在投資者款項 <sup>(1)</sup>	7,941,013	9,550,588
應付Guizhou Eakan Investing Corp.款項 <sup>(2)</sup>	2,098,824	2,242,240
應付Guizhou Jie'an Company款項 <sup>(3)</sup>	—	1,565,052
應付薪金及花紅	16,740,846	13,520,721
應計銷售佣金及推廣費	4,391,160	2,360,933
應付非控股權益股息	7,952,467	5,309,920
應付工程款項	5,364,441	7,257,489
其他應付稅項	1,918,248	3,855,405
客戶墊款	3,976,832	1,934,321
已收按金	2,541,420	3,615,143
其他	<u>6,872,894</u>	<u>6,250,751</u>
總計	<u>59,798,145</u>	<u>57,462,563</u>

- (1) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應付潛在投資者款項包括已收潛在投資者之按金4,924,164美元及6,123,040美元，以及截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日的相關利息加罰款總額分別為3,016,849美元及3,427,548美元。

於二零零七年，貴州泰邦就認購貴州泰邦購買股份已收若干潛在投資者總額人民幣50,960,000元（約7,345,884美元）。於二零一零年，本公司向潛在投資者之一退還人民幣11,200,000元（約1,614,480美元）。於二零一六年，本公司根據貴州泰邦與另一名潛在投資者於二零一六年八月訂立之結算協議向該名潛在投資者退還人民幣5,600,000元（約807,240美元）。

- (2) 截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日，貴州泰邦向Guizhou Eakan Investing Corp.分別支付約2,098,824美元及2,242,240美元。本公司向貴州泰邦借入該筆免息預付款，作營運資金用途。該結餘按要求到期。
- (3) 截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日，貴州泰邦應付貴州泰邦前非控股權益股東Jie'an之款項分別達零及1,565,052美元。二零零七年，貴州泰邦自Jie'an收取人民幣6,480,000元(約997,920美元)之新增供款以認購貴州泰邦1,800,000股股份。於二零一六年，由於Jie'an撤回資本，貴州泰邦將該等新增供款退還予Jie'an。(參見附註18)

## 附註12 — 所得稅

本公司及其各附屬公司分別提交所得稅申報表。

### 美利堅合眾國

本公司於美國特拉華州註冊成立，須按最高35%的累進稅率繳納美國聯邦企業所得稅。

### 英屬處女群島

泰邦生物於英屬處女群島註冊成立。根據英屬處女群島現行法律，泰邦生物無須就收入或資本收益納稅。此外，於泰邦生物派付股息後，不會被施加英屬處女群島預扣稅。

### 香港

泰邦控股(香港)有限公司(「泰邦控股」)(前稱為(「羅傑控股(香港)有限公司」))於香港註冊成立且截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度須按16.5%稅率繳納香港利得稅。截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，泰邦控股並無於香港賺取任何收入。香港公司派付股息無須繳納任何香港預扣稅。

### 中國

中國法定所得稅稅率為25%。除另有說明外，本公司中國附屬公司須按25%繳納所得稅。

於二零零九年二月十二日，山東泰邦接到山東省政府發出的高新技術企業證書。該證書賦權山東泰邦自二零零八年至二零一零年三年期間按15%的優惠所得稅稅率繳納所得稅。於二零一一年十月三十一日，山東泰邦接獲山東省政府通知，告知高新技術企業資格已續新額外三年(自二零一一年至二零一三年)。於二零一四年十月，山東泰邦接獲山東省政府通知，告知授予其高新技術企業證書。此證書賦權山東泰邦自二零一四年至二零一六年享受優惠所得稅稅率15%。山東泰邦將予此證書期限屆滿時申請續新自二零一七年至二零一九年額外三年。

根據日期為二零一一年七月二十七日的財稅[2011]58號，貴州泰邦為位於中國西部地區的合資格企業，享有優惠所得稅稅率15%，自二零一一年一月一日至二零二零年十二月三十一日追溯生效。

按司法權區劃分的除所得稅開支前收益(虧損)組成如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
中國(香港除外)	170,830,607	147,580,488	122,116,071
美國	(19,408,283)	(11,711,102)	(8,032,150)
英屬處女群島	2,498,629	(1,336,183)	8,625,859
香港	(1,712)	565,228	42,381
總計	<u>153,919,241</u>	<u>135,098,431</u>	<u>122,752,161</u>

截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，所得稅開支指即期所得稅開支及遞延稅項(收益)開支：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
即期所得稅開支	28,132,361	21,163,258	23,155,637
遞延稅項(收益)開支	<u>(3,006,541)</u>	<u>(170,345)</u>	<u>3,483,890</u>
所得稅開支總額	<u>25,125,820</u>	<u>20,992,913</u>	<u>26,639,527</u>

基於綜合全面收益表中所呈報所得稅開支及除所得稅前收益之實際所得稅稅率有別於中國法定所得稅稅率25%，乃由於：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
	(較除所得稅開支前收益百分比)		
中國法定所得稅稅率	25.0%	25.0%	25.0%
不可扣除開支：			
以股份為基礎補償	—	1.3%	0.5%
其他	1.6%	0.1%	0.5%
稅率差異	(3.6)%	—	(2.2)%
中國優惠稅率影響	(10.9)%	(10.5)%	(9.7)%
研發開支花紅扣減	(1.5)%	(1.5)%	(1.4)%
估值撥備變動	5.3%	1.3%	(0.7)%
中國股息預扣稅	—	—	7.3%
權益法投資稅項影響	<u>0.4%</u>	<u>(0.2)%</u>	<u>2.4%</u>
實際所得稅稅率	<u>16.3%</u>	<u>15.5%</u>	<u>21.7%</u>

已採用中國稅率，乃由於本公司大部分綜合除稅前收益來自中國。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日，稅基以及導致遞延稅項的資產及負債財務報表基準之間重大暫時性差額主要與以下各項有關：

	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元
產生自以下各項之遞延稅項資產：		
— 應計費用	3,954,375	3,225,045
— 遞延收入	275,687	—
— 物業、廠房及設備	257,550	—
— 其他非流動資產	138,384	—
— 稅項虧損結轉	<u>27,783,051</u>	<u>8,669,632</u>
遞延稅項資產總額	32,409,047	11,894,677
減：估值撥備	<u>(26,629,179)</u>	<u>(8,160,611)</u>
遞延稅項資產淨額	<u><u>5,779,868</u></u>	<u><u>3,734,066</u></u>
產生自以下各項之遞延稅項負債		
— 無形資產	(235,217)	(314,109)
— 權益法投資	(1,153,872)	(509,021)
— 股息預扣稅	<u>(6,085,290)</u>	<u>(7,351,023)</u>
遞延稅項負債	<u><u>(7,474,379)</u></u>	<u><u>(8,174,153)</u></u>
綜合資產負債表分類：		
遞延稅項資產淨額—即期(計入預付款項及其他流動資產)	<u><u>3,954,375</u></u>	<u><u>3,225,045</u></u>
遞延稅項資產淨額—非即期(計入其他非流動資產)	<u><u>671,621</u></u>	<u><u>—</u></u>
遞延稅項負債淨額—非即期(計入其他負債)	<u><u>(6,320,507)</u></u>	<u><u>(7,665,132)</u></u>

於評估遞延稅項資產的可變現性時，管理層考慮部分或全部遞延稅項資產是否很可能不會變現。遞延稅項資產的最終變現乃視乎於該等暫時性差額可扣減的期間所產生的未來應課稅收入而定，結轉稅項虧損已被使用。管理層於作出該評估時會考慮遞延稅項負債預定撥回(包括可結轉期間的影響)、預計未來應課稅收入及稅務規劃策略。

於二零一六年十二月三十一日結轉稅項虧損之遞延稅項資產為27,783,051美元，其中6,139,906美元及21,643,145美元分別與中國若干附屬公司及CBP之結轉稅項虧損有關。就中國所得稅而言，本公司之若干中國附屬公司之結轉稅項虧損為24,559,624美元，其中6,322,563美元、4,727,663美元、4,755,017美元、4,159,639美元及4,594,742美元分別於二零一七年、二零一八年、二零一九年、二零二零年及二零二一年到期(尚未動用)。就美國聯邦所得稅而言，CBP之結轉稅項虧損約為63,656,308美元，其中162,235美元、3,382,154美元、978,837美元、1,296,319美元、384,754美元、零及57,452,009美元分別於二零三零年、二零三一年、二零三二年、二零三三年、二零三四年、二零三五年及二零三六年到期(尚未動用)。鑒於彼等累計虧損部分，管理層確定變現該等中國附屬公司的遞延稅項資產的可能性很小，因此，截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日已分別作出全數估值撥備6,139,906美元及6,560,170美元。就CBP的遞延稅項資產而言，管理層確定變現部分遞延稅項資產的可能性很小，因此，截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日已分別作出估值撥備20,489,273美元及1,600,441美元。

管理層認為，截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本公司很有可能變現扣除估值撥備後遞延稅項資產收益。

下表列示截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度遞延稅項資產估值撥備之變動：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
期初結餘	8,160,611	6,661,139	7,558,590
年內添置(扣減)	18,676,456	1,703,771	(885,253)
外匯換算調整	(207,888)	(204,299)	(12,198)
期末結餘	<u>26,629,179</u>	<u>8,160,611</u>	<u>6,661,139</u>

根據現行中國所得稅法及相關法規，非中國居民企業自二零零八年一月一日開始從中國居民企業收到的累計盈利相關股息須繳納10%的預扣稅，除非獲稅務條約或類似安排減免。二零零八年一月一日之前產生之未分派盈利相關股息豁免繳納有關預扣稅。此外，本公司自其海外附屬公司收取的股息須按34%繳納美國聯邦所得稅，減任何合資格外國稅項抵免。根據股息政策，本公司已就未分派盈利74百萬美元(約山東泰邦於二零一四年十二月三十一日未分派盈利總額的50%)撥備遞延稅項負債7,351,023美元。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，於Taibang Biotech (Shandong) Co., Ltd.於二零一六年向泰邦控股(香港)有限公司作出股息分派人民幣82,760,000元(約11,929,854美元)後，遞延稅項負債1,265,733美元撥回，有關遞延稅項負債乃來自山東泰邦已分派盈利。由於本公司計劃及有意將其盈利再投資於中國業務，截至二零一六年十二月三十一日，本公司並無就中國附屬公司未分派盈利總計388百萬美元計提相關遞延稅項負債。

截至二零一四年一月一日以及截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度各年，本公司及其附屬公司並無任何未確認稅項優惠，因此，並無累計未確認稅項優惠相關利息或罰款。本公司預期，未確認稅項優惠金額於未來十二個月內將不會有重大變動。

本公司及其中國附屬公司分別於美國及中國上報所得稅。本公司須於二零零七年開始的稅務年度繳納稅務機關規定的美國聯邦所得稅。根據中華人民共和國稅收徵收管理法，倘因納稅人或預扣稅款代理人的計算錯誤導致稅收支付不足，訴訟時效為三年。倘稅收支付不足款項超過人民幣100,000元(約14,415美元)，訴訟時效將根據該等情況延長至五年。倘發生轉讓定價問題，訴訟時效為十年。倘漏稅，則概無訴訟時效。於二零一零年開始的稅務年度，本公司中國附屬公司公開向中國稅務機關報稅。

## 附註13 — 購股權及不可歸屬之股份

## 購股權

於二零零八年五月九日，董事會採納China Biologic Products, Inc.二零零八年股權獎勵計劃(「二零零八年計劃」)。二零零八年計劃批准授出購股權、股票貶值權利、表現單位、受限制股份、受限制股份單位及表現股份。本公司普通股中合共五百萬股股份可根據二零零八年計劃發行。根據行使購股權將予發行的股份每股行使價將不低於授出日期每股股份的公平市值，惟倘授予持有本公司或其任何附屬公司所有類別股票的合併投票權總額10%以上之人士的獎勵購股權，則行使價將不低於授出日期每股股份公平市值的110%。於二零一八年五月九日後，概無根據二零零八年計劃授出獎勵，惟之前授出任何獎勵的任何時間可延長至該日期。將授出之所有購股權期限為10年。

截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，概無任何董事或僱員授出購股權以購買普通股。

截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的購股權活動概要如下：

	購股權數目	加權平均 行使價 美元	加權平均餘 下合約年期	合共 固有價值 美元
於二零一四年一月一日發行在外	1,882,376	9.98	7.20	35,518,897
已授出	—	—	—	—
已行使	(417,002)	9.26	—	(17,529,500)
已沒收及屆滿	<u>(32,920)</u>	11.44	—	—
於二零一四年十二月三十一日發行在外	1,432,454	10.16	6.53	81,753,119
已授出	—	—	—	—
已行使	(780,557)	9.92	—	(68,089,712)
已沒收及屆滿	<u>—</u>	—	—	—
於二零一五年十二月三十一日發行在外	651,897	10.44	5.24	86,064,461
已授出	—	—	—	—
已行使	(337,406)	10.55	—	(35,180,367)
已沒收及屆滿	<u>—</u>	—	—	—
於二零一六年十二月三十一日發行在外	<u>314,491</u>	10.32	3.84	30,568,083
於二零一六年十二月三十一日已歸屬	314,491	10.32	3.84	30,568,083
於二零一六年十二月三十一日可行使	314,491	10.32	3.84	30,568,083

截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本公司分別於一般及行政開支中錄得股份薪酬開支649,203美元、1,117,994美元及1,669,573美元。

## 未歸屬股份

於截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，未歸屬股份已授予若干董事及僱員(統稱為「參與人」)。根據本公司與參與人之間訂立之未歸屬股份授出協議，參與人將就未歸屬股份享有股票持有人的一切權利。授予董事之未歸屬股份一般於一或兩年內予以歸屬。授予僱員之未歸屬股份一般於四年內予以歸屬。

截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度之未歸屬股份活動概要如下：

	未歸屬 股份數目	授出日期之加權 平均公平值 美元
截至二零一四年一月一日發行在外	362,750	20.91
已授出	299,000	51.88
已歸屬	(107,125)	20.66
已沒收	(2,500)	9.85
	<u>552,125</u>	<u>37.78</u>
截至二零一四年十二月三十一日發行在外	552,125	37.78
已授出	313,100	120.62
已歸屬	(188,625)	34.78
已沒收	(7,500)	28.80
	<u>669,100</u>	<u>77.49</u>
截至二零一五年十二月三十一日發行在外	669,100	77.49
已授出	511,200	119.75
已歸屬	(255,150)	66.04
已沒收	(12,500)	66.74
	<u>912,650</u>	<u>104.51</u>
截至二零一六年十二月三十一日發行在外	<u>912,650</u>	<u>104.51</u>

截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本公司分別於一般及行政開支中錄得股份薪酬開支23,756,308美元、10,996,278美元及3,726,698美元。

截至二零一六年十二月三十一日，有關未歸屬股份之股份薪酬開支約81,666,998美元乃於約2.79年之加權平均期內確認。

#### 附註14 — 法定儲備

本公司之中國附屬公司須至少轉撥其根據中國公認會計原則釐定之除稅後利潤的10%至其法定盈餘公積，直至儲備結餘達到其各自註冊資本的50%。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日法定儲備的累計結餘分別為34,508,737美元及34,160,154美元。

#### 附註15 — 股份回購

於二零一四年一月二十七日，本公司與一名個人股東訂立回購協議，據此，本公司回購2,500,000股普通股，代價為70,000,000美元。交易已於二零一四年二月二十八日完成。

#### 附註16 — 公平值計量

管理層採用以下方法及假設對有關結算日之金融工具之公平值進行估計：

- 短期金融工具(包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金存款、應收賬款、其他應收款項、應付款項及其他應付款項及應計費用。短期金融工具的賬面值與其公平值相若，原因為該等工具於短期內到期。
- 應收貸款—應收貸款的賬面值與其公平值相若。公平值乃採用以本公司相似借款的遞增借款利率為根據之貼現現金流分析作出預測。

## 附註17 — 銷售

本公司銷售額主要來源於生產及銷售人血白蛋白及免疫球蛋白產品。本公司截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度按重大產品類型劃分至銷售額如下：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
人血白蛋白	133,712,663	111,422,258	95,547,952
免疫球蛋白產品：			
靜脈注射人免疫球蛋白	117,891,410	125,136,104	98,389,729
其他免疫球蛋白產品	40,105,561	22,518,554	19,736,027
胎盤多肽	32,178,681	27,194,800	24,029,706
其他	17,281,111	10,186,186	5,548,244
總計	<u>341,169,426</u>	<u>296,457,902</u>	<u>243,251,658</u>

## 附註18 — 承擔及或然事項

## 承擔

截至二零一六年十二月三十一日，購買物業、廠房及設備之尚未償還承擔約為27.3百萬美元。

截至二零一六年十二月三十一日，二零一七年至二零一八年購買血漿之尚未償還承擔約為44.7百萬美元。

## 法律訴訟

## 貴州泰邦與Jie'an有關若干資本注資之糾紛

二零零七年五月，91%（大多數）貴州泰邦的股東批准透過額外發行貴州泰邦的20,000,000股股份向合資格戰略投資者籌集額外資本之計劃。計劃要求所有現有貴州泰邦股東放棄彼等認購新增股份的優先購買權。餘下9%貴州泰邦股份的少數股東—貴州Jie'an公司（或Jie'an）並不支持該計劃，且未放棄其優先購買權。二零零七年五月，貴州泰邦與若干所謂的戰略投資人（其已隱藏背景）簽訂股權購買協議，據此有關投資者同意總計投資人民幣50,960,000元（約7,345,884美元）換取貴州泰邦21.4%的股權。有關股權購買協議未獲貴州泰邦三分之二（絕大多數）股東批准或追認，然而根據中國公司法，該協議必須取得有關批准或追認。與此同時，作為現有股東，Jie'an亦認購1,800,000股股份（為其佔20,000,000股要約股份的比例份額）。貴州泰邦共計自投資者接獲人民幣50,960,000元（約7,345,884美元），並自Jie'an接獲人民幣6,480,000元（約934,092美元）。

二零零七年六月，Jie'an對貴州泰邦提起訴訟，聲稱其有權收購根據股權購買協議提呈予投資者的18,200,000股股份。初審法院將Jie'an之請求駁回，且中國最高法院最終於二零零九年五月宣判維持原判，並否認Jie'an就18,200,000股股份享有優先購買權。

於二零一零年第二季度，Jie'an要求貴州泰邦於地方工商局對其額外注資1,800,000股股份進行登記。貴州泰邦董事會保留其須就Jie'an之要求作出之追認，以待仍在進行中的訴訟的結果。二零一二年三月，Jie'an就貴州泰邦拒絕登記股份再一次對其提起訴訟。二零一三年七月，初審法院因欠缺司法管轄權而駁回訴訟。Jie'an未就駁回提起訴訟。

二零一三年十二月，Jie'an第三次向貴州泰邦提起訴訟，要求貴州泰邦以其名義於地方工商局對1,800,000股股份進行登記。二零一四年七月，初審法院否決Jie'an將有關股份進行登記的請求。儘管對Jie'an的股份登記請求予以否決，初審法院於作出判決時令貴州泰邦向Jie'an支付與該等股份有關之累計股息人民幣13,809,197元(約1,990,595美元)及有關利息開支。貴州泰邦及Jie'an隨後提出交相上訴。二零一四年十二月，上訴法院判Jie'an勝訴，支持其對1,800,000股股份進行登記的請求，並令貴州泰邦向Jie'an支付其佔與該等股份有關之累計股息人民幣18,339,227元(約2,643,600美元)之份額及有關利息開支。二零一五年上半年，貴州泰邦向初審法院支付人民幣22,639,227元(約3,263,445美元)，以託管方式持有，以待此案進一步上訴。貴州泰邦於二零一五年六月向貴州省高級人民法院提起上訴，該訴訟旨在駁回受理法院判決，並於二零一五年九月發回初審法院重審。於二零一六年八月，初審法院同意Jie'an撤回訴訟，乃由於Jie'an尋求根據日期為二零一六年七月三十一日之協議撤出其於貴州泰邦的資本注資。託管資金計入就下文所述資本撤回應付Jie'an代價。

二零一三年十一月，貴州泰邦召開股東大會，且股東通過決議案(或二零一三年十一月決議案)，內容為(其中包括)(i)確定貴州泰邦無需繼續向投資者獲取額外資本；(ii)拒絕Jie'an有關由Jie'an單獨認購貴州泰邦新增股份，且一名或多名其他股東減少其於貴州泰邦之股權之要求；及(iii)批准按比例向所有現有股東發行總計20,000,000股新股份。Jie'an隨後於二零一三年十二月對貴州泰邦提起第四次訴訟，請求法院宣佈二零一三年十一月決議案無效。初審法院及受理法院均對Jie'an之請求予以否決。

二零一四年三月，貴州泰邦又一次召開股東大會，且股東通過決議案(或二零一四年三月決議案)，內容為(其中包括)根據二零一三年十一月決議案重新計算貴州泰邦的所有權百分比以及現有股東的額外注資。貴州泰邦隨後於二零一四年八月就額外注資於地方工商局更新登記。二零一四年九月，Jie'an及貴州泰邦的另一少數股東(Shenzhen Yigong Shengda Technology Co., Ltd.或Yigong Shengda)向貴州泰邦提起訴訟，請求法院宣佈二零一三年十一月決議案及二零一四年三月決議案均無效，並令貴州泰邦撤回工商局登記。二零一四年十一月，初審法院暫停審理此案件，以待Jie'an提起的第三次訴訟的最終結果。於二零一五年十月，初審法院駁回其要求。於二零一六年五月，上訴法院撤銷初審法院判決以撤回貴州泰邦股東決議案，並要求重審此案。於二零一六年八月，初審法院同意Jie'an及Yigong Shengda的請求，撤銷訴訟，乃由於Jie'an及Yigong Shengda根據日期為二零一六年七月三十一日之協議尋求撤出其各自於貴州泰邦的資本注資。

於二零一六年七月三十一日，Guiyang Dalin Biologic Technologies Co., Ltd.或Guiyang Dalin、貴州泰邦、Jie'an及Yigong Shengda訂立一份協議，據此，Jie'an及Yigong Shengda同意撤銷彼等各自於貴州泰邦之資本供款，代價總額為人民幣415,000,000元(約59,822,250美元)。於二零一六年八月，貴州泰邦首次向Jie'an及Yigong Shengda分期支付代價人民幣90,000,000元(約12,973,500美元)。貴州泰邦於二零一六年十月就前述資本撤銷完成工商登記並於二零一六年十一月向Jie'an及Yigong Shengda支付代價餘額。由於資本撤回，Guiyang Dalin已成為貴州泰邦的唯一股東。

#### 貴州泰邦與若干個人投資者有關若干資本注資之糾紛

由於(部分上)於二零零七年五月與若干所謂戰略投資人訂立之股權購買協議(其從未獲得貴州泰邦股東批准或追認)無效，有關投資者於貴州泰邦之股權及貴州泰邦註冊股本之有關增長從未於地方工商局進行登記。二零一零年一月，有關投資者其中一名向貴州泰邦提起訴訟，要求貴州泰邦於地方工商局將其擁有的14.35%貴州泰邦的所有權權益進行登記，並追索二零零七年起貴州泰邦已宣派股息中其所佔配額。

二零一零年十月，初審法庭否決有關個人投資者作為貴州泰邦股東之權利及其分得股息之權利，有關判決於二零一二年十二月經同一初審法院重審後再次被重申。於有關判決後，貴州泰邦曾嘗試透過將資金電匯至其銀行賬戶的方式將最初收到的資金人民幣34,160,000元(約4,924,164美元)歸還予有關投資者，但未能成功，原因為其銀行賬戶關閉，然而另一投資者則於二零一零年十一月自貴州泰邦接獲還款人民幣11,200,000元(約1,614,480美元)。二零一三年，同一個人投資者將該案件提交中國最高法院審理，中國最高法院亦於二零一三年九月否決其有關貴州泰邦股東地位以及相關股息分派及應計利息之申索。有關投資者隨後曾嘗試尋求中國最高法院複審，但該請求於二零一四年一月遭中國最高法院否決。而後，其向中國最高檢察院提出申請，請求其審核中國最高法院之判決，並期望中國最高檢察院可作為其代表呼籲中國最高法院進行最終重審。於二零一五年七月，中國最高檢察院拒絕其複審請求。

截至二零一六年十二月三十一日，貴州泰邦已於資產負債表中記載應付投資者款項人民幣34,160,000元(約4,924,164美元)作為就存在爭議的股份自有關個人投資者最初接獲的資金，人民幣20,586,941元(約2,967,608美元)作為利息開支，及人民幣341,600元(約49,241美元)作為股權購買協議規定之1%違約罰款(倘貴州泰邦須將最初投資額歸還予有關投資者)。

## 附註19 — 每股收入淨額

下表載列所示期間每股普通股之基本及攤薄收入淨額之計算：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
應佔 China Biologic Products, Inc. 收入淨額 分配予參與未歸屬股份之盈利	104,779,307 (2,987,429)	89,042,703 (2,070,762)	70,916,840 (1,210,895)
計算每股普通股之基本及攤薄收入淨額 所用之分配予普通股股東之收入淨額	<u>101,791,878</u>	<u>86,971,941</u>	<u>69,705,945</u>
計算每股普通股之基本收入淨額所用之 加權平均股份 認股權證之攤薄影響	26,848,445 400,699	25,599,153 968,213	24,427,196 1,257,868
計算每股普通股之攤薄收入淨額所用之 加權平均股份	<u>27,249,144</u>	<u>26,567,366</u>	<u>25,685,064</u>
每股普通股之收入淨額—基本	3.79	3.40	2.85
每股普通股之收入淨額—攤薄	3.74	3.27	2.71

於截至二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，概無購股權為反攤薄或獲排除計算每股普通股之攤薄收入淨額。此外，根據股東權利計劃（參見附註23）作出之供股獲排除計算每股普通股之攤薄收入淨額，原因為其為反攤薄。

## 附註20 — CHINA BIOLOGIC PRODUCTS, INC. (母公司)

下表僅呈列母公司之簡明未綜合財務資料：

## 簡明資產負債表：

	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元
現金	11,539,131	13,939,319
預付賬款及預付開支	85,879	86,404
物業、廠房及設備淨額	211	211
於附屬公司之投資及應收附屬公司款項	<u>454,309,702</u>	<u>372,035,937</u>
總資產	<u>465,934,923</u>	<u>386,061,871</u>
其他應付款項及應計費用	<u>3,734,334</u>	<u>3,718,747</u>
總負債	3,734,334	3,718,747
總權益	<u>462,200,589</u>	<u>382,343,124</u>
總負債及權益	<u>465,934,923</u>	<u>386,061,871</u>

## 簡明全面收入表：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
於附屬公司收入之權益	124,187,590	100,753,805	78,948,990
一般及行政開支	(19,408,283)	(10,693,991)	(6,008,852)
其他開支淨額	<u>—</u>	<u>(1,017,111)</u>	<u>(2,023,298)</u>
除所得稅開支前盈利	104,779,307	89,042,703	70,916,840
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
收入淨額	<u>104,779,307</u>	<u>89,042,703</u>	<u>70,916,840</u>

## 簡明現金流量表：

	截至以下日期止各年度		
	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
經營活動所用之現金淨額	(2,400,188)	(3,904,038)	(444,755)
投資活動所用之現金淨額	—	—	—
融資活動提供之現金淨額	—	15,192,269	2,416,821
現金(減少)增加淨額	(2,400,188)	11,288,231	1,972,066
年初之現金	13,939,319	2,651,088	679,022
年末之現金	11,539,131	13,939,319	2,651,088

## 附註21 — 普通股之後續發行

於二零一五年六月十五日，本公司按每股105.00美元之價格完成後續發行3,450,000股普通股，減包銷折扣及佣金以及發行費用。於此次二零一五年六月後續發行過程中，本公司出售805,000股股份(包括根據包銷商行使彼等購股權自本公司購買額外股份出售之105,000股股份)及若干售股股東出售2,645,000股股份(包括根據包銷商行使彼等購股權自有關售股股東購買額外股份出售之345,000股股份)。本公司自此次發行籌集所得款項淨額約80.6百萬美元(經扣除本公司應付之包銷折扣及佣金以及發行費用)。本公司並無自售股股東收到任何銷售股份之所得款項。

二零一四年七月二日，本公司按每股股份38.00美元之價格(減包銷折扣、佣金及發售開支)完成1,782,500股普通股之後續發行。於二零一四年七月之後續發行中，本公司售出920,000股股份(包括根據包銷商行使其期權自本公司購買額外股份售出之120,000股股份)，且銷售股東售出862,500股股份(包括根據包銷商行使其期權自有關銷售股東購買額外股份售出之112,500股股份)。本公司自此次發售籌得所得款項淨額約為33.2百萬美元(扣除本公司應付之包銷折扣、佣金及發售開支後)。本公司概無自銷售股東銷售股份獲得任何收入。

## 附註22 — 貴州泰邦兩名前非控股權益股東撤出資本

於二零一六年十月二十六日，貴州泰邦完成必備法律及行政程序，據此，兩名前任少數股東持有貴州泰邦合共15.3%股權，並根據日期為二零一六年七月三十一日之協議撤回彼等各自於貴州泰邦之資本供款，代價總額為人民幣415,000,000元(約59,822,250美元)。(參見附註18)

## 附註23 — 股東權利計劃

於二零一七年二月二十二日，董事會(「董事會」)採納股東權利計劃(「權利協議」)。根據權利協議，董事會授權及向二零一七年三月六日(「記錄日期」)營業時間截止時之在冊股東按本公司每股面值0.0001美元普通股(「普通股」)發行在外股份一份權利(「權利」)宣派股息分派。每項權利賦權註冊持有人自本公司購買千分之一股每股面值0.0001美元A系列參與優先股(「優先股」)，行使價為每股千分之一

股優先股550.00美元(「行使價」)(可予調整)。然而，有關權利不得立即行使，僅可於發生若干事件後行使。具體而言，於二零一七年二月二十二日之後：

- 倘某人士或集團獲取15%或以上本公司的普通股(包括透過衍生工具獲取之股份)，那麼該權利將可行使且每份權利將授予其持有人按行使價購買本公司當時市場價為行使價兩倍的普通股的權利(已獲取人士或集團除外)；
- 倘某人士或集團獲取15%或以上本公司的普通股，本公司併入另一間公司，一個收購實體併入本公司或本公司出售或轉讓超過其資產的50%、現金流量或收益能力，那麼每份權利將授予其持有人按行使價購買該人士從事交易的當時市場價為行使價兩倍的普通股股份(已獲取人士或集團除外)；或
- 於某人士或集團獲取15%或以上本公司的普通股後，董事會可能會按其購股權就按每份權利換取每一股普通股股份整體或部分交換權利(已獲取人士或集團所持權利除外)(經調整)。

董事會採納權利協議保護股東免遭脅迫或其他形式不公平收購策略。一般而言，其透過對二零一七年二月二十二日後未經董事會批准收購15%或以上普通股的任何人士或集團施加嚴重處罰起作用。因此，權利協議及發行權利的整體影響可能導致未經董事會批准的合併、投標或交換要約或其他涉及本公司的業務合併更加困難或無法進行。然而，權利協議及權利均不得妨礙董事會批准的任何合併、投標或交換要約或其他業務合併。董事會可於發生致使權利行使的任何事件前任何時間按每份權利0.001美元贖回有關權利。倘並無贖回，則有關權利於二零一九年二月二十二日屆滿。董事會先前分別於二零一二年十一月十九日及二零一五年一月八日已採納一項類似優先股權利協議，已分別於二零一四年十一月二十日及二零一七年一月八日屆滿。

(4) 下文摘錄自CBPO集團截至二零一七年六月三十日止三個月及六個月之未經審核財務報表，該等報表乃根據美國公認會計準則編製，並摘錄自CBPO於其截至二零一七年六月三十日止財政季度之季度報告。

### 未經審核簡明綜合資產負債表

	附註	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 十二月三十一日 美元
資產			
流動資產			
現金及現金等價物		223,243,489	183,765,533
應收款項，扣除呆賬撥備	2	61,146,341	33,918,796
存貨	3	183,258,799	156,412,674
預付款項及其他流動資產， 扣除呆賬撥備款項		<u>17,644,030</u>	<u>15,320,913</u>
總流動資產		485,292,659	389,417,916
物業、廠房及設備淨額	4	145,410,658	132,091,923
土地使用權淨額		24,180,767	23,389,384
權益法投資		12,780,120	10,614,755
應收貸款	5	44,283,000	43,245,000
其他非流動資產		<u>6,256,555</u>	<u>6,198,531</u>
總資產		<u><u>718,203,759</u></u>	<u><u>604,957,509</u></u>
負債及股東權益			
流動負債			
短期銀行貸款	6	14,465,780	—
應付款項		6,340,255	6,158,601
應付所得稅		8,191,264	7,484,366
其他應付款項及應計費用	7	<u>64,096,628</u>	<u>59,798,145</u>
總流動負債		93,093,927	73,441,112
遞延收入		3,599,654	3,755,648
其他負債		<u>6,586,692</u>	<u>6,623,926</u>
總負債		<u>103,280,273</u>	<u>83,820,686</u>

	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
附註	美元	美元
股東權益		
普通股：		
面值0.0001美元；		
法定100,000,000股股份；		
二零一七年六月三十日及二零一六年		
十二月三十一日已發行股份分別為		
29,493,061股及29,427,609股；		
二零一七年六月三十日及二零一六年		
十二月三十一日發行在外股份分別為		
27,238,357股及27,172,905股	2,949	2,943
額外繳足股本	122,167,032	105,459,610
庫存股：於二零一七年六月三十日及		
二零一六年十二月三十一日為		
2,254,704股，按成本計	(56,425,094)	(56,425,094)
保留盈利	499,505,734	438,483,401
累計其他全面虧損	<u>(13,264,788)</u>	<u>(25,320,271)</u>
應佔China Biologic Products, Inc.		
總權益	551,985,833	462,200,589
非控股權益	<u>62,937,653</u>	<u>58,936,234</u>
股東總權益	<u>614,923,486</u>	<u>521,136,823</u>
承擔及或然事項	12	—
總負債及股東權益	<u><u>718,203,759</u></u>	<u><u>604,957,509</u></u>

見隨附未經審核簡明綜合財務報表附註。

## 未經審核簡明綜合全面收益表

	附註	截至以下日期止三個月		截至以下日期止六個月	
		二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 六月三十日 美元	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 六月三十日 美元
銷售	11	89,277,897	91,421,155	180,731,009	177,008,866
銷售成本		<u>30,110,272</u>	<u>31,482,146</u>	<u>62,325,745</u>	<u>65,525,581</u>
毛利		59,167,625	59,939,009	118,405,264	111,483,285
經營開支					
銷售開支		3,577,599	3,026,457	7,385,151	4,254,127
一般及行政開支		14,264,476	12,573,683	29,521,242	23,901,696
研發開支		<u>1,924,671</u>	<u>1,303,815</u>	<u>3,282,034</u>	<u>2,398,538</u>
經營所得收入		39,400,879	43,035,054	78,216,837	80,928,924
其他收入(開支)					
權益法被投資者之 權益收入		972,359	259,850	1,884,102	43,535
利息開支		(286,358)	(88,528)	(348,868)	(177,078)
利息收入		<u>1,617,054</u>	<u>1,292,069</u>	<u>3,240,893</u>	<u>3,043,209</u>
其他收入總額淨額		<u>2,303,055</u>	<u>1,463,391</u>	<u>4,776,127</u>	<u>2,909,666</u>
除所得稅開支前收入		41,703,934	44,498,445	82,992,964	83,838,590
所得稅開支	8	<u>6,867,434</u>	<u>7,006,764</u>	<u>13,817,973</u>	<u>13,613,867</u>
收入		34,836,500	37,491,681	69,174,991	70,224,723
減：非控股權益 應佔收入淨額		<u>3,806,016</u>	<u>6,738,646</u>	<u>8,152,658</u>	<u>13,274,433</u>
應佔China Biologic Products, Inc. 收入淨額		<u>31,030,484</u>	<u>30,753,035</u>	<u>61,022,333</u>	<u>56,950,290</u>
每股普通股盈利：	13				
基本		<u>1.10</u>	<u>1.12</u>	<u>2.17</u>	<u>2.08</u>
攤薄		<u>1.09</u>	<u>1.10</u>	<u>2.15</u>	<u>2.05</u>
計算中所用加權平均 股：	13				
基本		<u>27,213,984</u>	<u>26,698,996</u>	<u>27,199,011</u>	<u>26,642,461</u>
攤薄		<u>27,478,935</u>	<u>27,152,560</u>	<u>27,472,301</u>	<u>27,145,470</u>
收入淨額		34,836,500	37,491,681	69,174,991	70,224,723
其他全面收入：					
外幣換算調整， 扣除零所得稅		<u>10,692,318</u>	<u>(13,267,360)</u>	<u>13,413,286</u>	<u>(10,697,608)</u>
全面收入		45,528,818	24,224,321	82,588,277	59,527,115
減：非控股權益應佔 全面收入		<u>4,859,899</u>	<u>4,468,767</u>	<u>9,510,461</u>	<u>11,447,450</u>
應佔China Biologic Products, Inc. 全面收入		<u>40,668,919</u>	<u>19,755,554</u>	<u>73,077,816</u>	<u>48,079,665</u>

見隨附未經審核簡明綜合財務報表附註。

## 未經審核簡明綜合現金流量表

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 六月三十日 美元
<b>經營活動所得現金流量：</b>		
收入淨額	69,174,991	70,224,723
經營活動所得收入淨額與現金淨額對賬的調整：		
折舊	6,043,854	4,590,028
攤銷	683,276	438,916
出售物業、廠房及設備的虧損	119,557	115,075
呆賬撥備款項—應收賬款淨額	23,783	6,604
呆賬撥備款項—其他非流動資產	—	1,225,200
滯銷存貨撇減	—	61,497
遞延稅項收益	(166,369)	(1,584,958)
以股份為基礎的報酬	16,201,189	9,307,099
權益法被投資者之權益收入	(1,884,102)	(43,535)
運營資產及負債之變動：		
應收賬款	(26,068,071)	(13,856,209)
存貨	(22,769,252)	(12,522,807)
預付款項及其他流動資產	(1,862,700)	2,433,998
應付款項	33,359	(3,001,361)
應付所得稅	519,895	4,339,536
其他應付款項及應計費用	(2,910,237)	(4,465,594)
遞延收入	(242,713)	(255,394)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>36,896,460</b>	<b>57,012,818</b>
<b>投資活動所得現金流量：</b>		
物業、廠房及設備支付款項	(15,975,643)	(25,222,545)
無形資產及土地使用權支付款項	(667,068)	(1,351,789)
退還與土地使用權相關之按金	—	6,461,924
出售物業、廠房及設備之所得款項	24,674	100,424
借予第三方之長期貸款	—	(6,331,518)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(16,618,037)</b>	<b>(26,343,504)</b>

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 六月三十日 美元
<b>融資活動所得現金流量：</b>		
行使購股權證所得款項	506,239	2,364,952
短期銀行貸款所得款項	23,009,280	—
償還短期銀行貸款	(8,715,000)	—
為銀行貸款作擔保之按金之到期日	—	37,756,405
附屬公司向非控股權益股東支付之股息	—	(7,921,952)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<u>14,800,519</u>	<u>32,199,405</u>
匯率變動對現金之影響	<u>4,399,014</u>	<u>(3,772,623)</u>
現金及現金等價物淨額	<u>39,477,956</u>	<u>59,096,096</u>
期初之現金及現金等價物	<u>183,765,533</u>	<u>144,937,893</u>
期末之現金及現金等價物	<u>223,243,489</u>	<u>204,033,989</u>
<b>現金流量補充信息</b>		
已付所得稅之現金	13,621,188	10,841,209
非現金投資及融資活動：		
收購計入應付款項之物業、廠房及設備	4,202,934	9,312,476

見隨附未經審核簡明綜合財務報表附註。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

二零一七年及二零一六年六月三十日

## 附註1—呈列基準、重大集中及風險

## (a) 呈列基準

隨附未經審核簡明綜合財務報表乃根據美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製。通常納入根據美國公認會計準則編製的若干資料及腳註披露已按美國證券交易監督委員會(「美國證監會」)之規則及法規許可作壓縮或縮略處理。二零一六年十二月三十一日之綜合資產負債表乃摘錄自China Biologic Products, Inc.(「本公司」)之經審核綜合財務報表。隨附之未經審核簡明綜合財務報表應與本公司之二零一六年十二月三十一日經審核綜合財務報表(納入本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度報告表10-K)一併閱讀。

管理層認為，就公平呈列截至二零一七年六月三十日之財務狀況、截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月及六個月之經營業績以及截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月之現金流量所必要之所有調整(包括一般經常性調整)經已作出。

根據美國公認會計準則要求，管理層在編製未經審核簡明綜合財務報表須作出估計及假設，這些估計及假設將影響未經審核簡明綜合財務報表日的資產及負債的申報金額，以及或有資產及負債的披露，及報告期間的收入及費用的申報金額。實際狀況可能與此項估計有差異。(須作出有關估計及假設的重大項目包括物業、廠房及設備可用年期、呆賬撥備、股份報酬之公平值釐定、遞延稅項資產及存貨之可變現程度、無形資產之可收回性、土地使用權、物業、廠房及設備、權益法投資及應收貸款、以及所得稅不確定性及其他或然事項之應計費用)。

## 近期採納之會計聲明

自二零一七年一月一日，本公司按可追溯基準採納二零一五——七財務會計準則委員會(「財務會計準則委員會」)會計準則最新版本(「會計準則最新版本」)、資產負債表遞延稅項分類(第740議題)。本最新版本要求遞延稅項資產及負債須分類為非流動。由於採納該指引，本公司已於截至二零一六年十二月三十一日將已納入預付款項及其他流動資產的流動遞延所得稅資產4,625,996美元重新分類至其他非流動資產。

自二零一七年一月一日起，本公司採納二零一六一零九財務會計準則委員會會計準則最新版本、僱員股份付款會計處理的改進。準則簡化以股份為基礎付款交易的會計處理的若干方面，包括確認超額稅項收益及虧蝕、獎項之分類及現金流量表中的分類。由於該採納，本公司按前瞻性基準選擇採納有關所得稅之變動以確認以股份為基礎之酬金之超額稅項收益及虧蝕，作為所得稅開支之獨立項目，而該項目過往入賬列為額外繳足股本。此外，本公司選擇前瞻性地應用現金流量表中有關分類之變動，將以股份為基礎之酬金之超額稅項收益從融資活動所得現金流量入賬為經營活動所得現金流量。於本年度第一季度採納該準則對本公司之財務報表並無重大影響。

## (b) 重大集中及風險

本公司於金融機構持有現金及存款結餘，該等款項會不時超出美國聯邦存款保險公司為其美國銀行賬戶作出之保險限額或可能超出香港存款保障委員會為其香港銀行賬戶作出之保險限額或可能超出中國存款保險基金管理機構設立的中國銀行賬戶的保險限額。

截至二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日之銀行現金及存款總額分別為222,475,614美元及183,078,440美元，其中分別2,434,242美元及2,744,704美元有保險。本公司尚未就未投保銀行存款遭受任何虧損且並不認為其就銀行賬戶所持現金承受任何重大風險。

截至二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本公司於以下地區於銀行持有現金及現金等價物：

	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 十二月三十一日 美元
中國，不包括香港	212,009,195	171,539,309
美國	<u>10,466,419</u>	<u>11,539,131</u>
總計	<u>222,475,614</u>	<u>183,078,440</u>

本公司之兩項主要產品為人血白蛋白及靜脈注射免疫球蛋白(「IVIG」)。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月，人血白蛋白分別佔總銷售的36.3%及41.2%，而截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月分別佔總銷售的38.3%及39.7%。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月，IVIG分別佔總銷售的33.3%及33.6%，而截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月分別佔總銷售的34.0%及36.6%。倘人血白蛋白及IVIG之市場需求在日後無法保持或人血白蛋白及IVIG的價格下降，本公司之經營業績可能會受到不利影響。

本公司客戶之絕大部分位於中國。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月及六個月，並無客戶單獨構成總銷售之10%或以上。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，並無單一客戶分別佔應收賬款之10%或以上。本公司對其客戶之財務狀況進行持續的信貸評估並一般不會要求客戶提供抵押品。

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月及六個月，有一名供應商，即新疆德源生物工程有限公司(「新疆德源」)構成總購買之10%或以上。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，Chongqing Sanda Great Exploit Pharmaceutical Co, Ltd.佔應付款項之10%以上。

## 附註2—應收賬款

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日之應收賬款包括以下各項：

	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 十二月三十一日 美元
應收賬款	61,716,363	34,452,392
減：呆賬撥備款項	<u>(570,022)</u>	<u>(533,596)</u>
總計	<u>61,146,341</u>	<u>33,918,796</u>

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月之呆賬撥備款項—應收賬款之活動如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 六月三十日 美元
期初結餘	533,596	443,624
撥備	23,783	6,604
外幣換算調整	12,643	(9,320)
期末結餘	<u>570,022</u>	<u>440,908</u>

### 附註3—存貨

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日之存貨由以下各項組成：

	二零一七年	二零一六年
	六月三十日 美元	十二月三十一日 美元
原材料	97,602,529	80,781,903
在製品	33,790,504	24,994,839
製成品	<u>51,865,766</u>	<u>50,635,932</u>
總計	<u>183,258,799</u>	<u>156,412,674</u>

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月，撇減滯銷存貨賬面值至其估計可變現淨值之撥備分別為零及1,937美元，截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，已分別入賬撥備零及61,497美元，於未經審核簡明綜合全面收益表中入賬列為銷售成本。

### 附註4—物業、廠房及設備

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日之物業、廠房及設備由以下各項組成：

	二零一七年	二零一六年
	六月三十日 美元	十二月三十一日 美元
樓宇	36,815,470	34,131,032
機器及設備	56,603,923	52,467,764
傢俱、固定裝置、辦公設備及汽車	<u>8,400,694</u>	<u>7,843,567</u>
物業、廠房及設備總額總計	101,820,087	94,442,363
累計折舊	<u>(46,159,164)</u>	<u>(39,315,011)</u>
物業、廠房及設備淨額總計	55,660,923	55,127,352
在建工程	80,953,387	61,825,470
物業、廠房及設備預付款項	<u>8,796,348</u>	<u>15,139,101</u>
物業、廠房及設備淨額	<u>145,410,658</u>	<u>132,091,923</u>

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月之折舊開支分別為2,991,721美元及2,322,405美元。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月之折舊開支分別為6,043,854美元及4,590,028美元。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月及六個月，概無利息開支資本化為在建工程。

## 附註5—應收貸款

於二零一五年八月，本公司與新疆德源及新疆德源之控股股東訂立合作協議。根據協議，貴州泰邦同意向新疆德源提供本金總額為人民幣300,000,000元（約47,160,000美元）之計息貸款，年利率為6厘。貸款於二零一八年七月三十一日到期並由德源股東於新疆德源之58.02%權益質押作擔保。利息將於各季度最後一個月的第20日支付。

利息收入624,306美元及694,839美元由貴州泰邦分別於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月確認及收取，而利息收入1,232,486美元及1,347,145美元由貴州泰邦分別於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月確認及收取。

## 附註6—短期銀行貸款

於二零一七年三月，本公司自中國銀行（泰山支行）獲得一年期無擔保貸款人民幣60,000,000元（約8,715,000美元），按年利率4.5675厘計息。貸款於二零一八年三月二十一日到期且利息將於每月的第21日支付。於二零一七年五月，本公司於到期日前償還貸款。

於二零一七年四月，本公司自中國光大銀行獲得一年期無擔保貸款人民幣98,000,000元（約14,465,780美元），按年利率4.35厘計息。貸款於二零一八年三月三十一日到期且利息將於每月的第20日支付。

## 附註7—其他應付款項及應計費用

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，其他應付款項及應計費用由以下各項組成：

	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 十二月三十一日 美元
應付潛在投資者款項 <sup>(1)</sup>	8,250,391	7,941,013
應付薪資及花紅	14,261,633	16,740,846
銷售佣金及推廣費用應計款項	7,089,649	4,391,160
應付非控股權益股息 <sup>(2)</sup>	13,741,901	7,952,467
在建工程應付款項	5,771,753	5,364,441
其他應付稅項	3,081,560	1,918,248
客戶墊款	1,675,967	3,976,832
已收按金	5,149,605	4,640,244
其他	5,074,169	6,872,894
總計	<u>64,096,628</u>	<u>59,798,145</u>

(1) 應付潛在投資者款項包括截至二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日自潛在投資者收取之按金分別5,042,358美元及4,924,164美元，以及截至二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日之相關利息加該等按金罰款分別3,208,033美元及3,016,849美元。

(2) 於二零一七年三月二日，山東泰邦宣派現金股息分派人民幣220,000,000元（約31,955,000美元），其中人民幣37,928,000元（約5,509,042美元）為應付非控股權益股東股息。

## 附註8—所得稅

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月之實際所得稅稅率分別為17%及16%。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月之實際所得稅稅率分別為17%及16%。

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月及六個月之實際所得稅稅率與法定所得稅稅率之差額25%乃主要由於貴州泰邦與山東泰邦於二零一七年及二零一六年適用之優惠稅率15%部分被美國China Biologic經營虧損相關的遞延稅項資產之估值撥備所抵銷。

截至二零一七年六月三十日止三個月及六個月，本公司並無任何未確認稅項收益，因此概無錄得有關未確認稅項收益之利息及罰款。此外，本公司預期未來12個月內未確認稅項收益之金額概無重大變動。

#### 附註9—購股權及未歸屬股份

##### 購股權

截至二零一七年六月三十日止六個月之購股權活動概要如下：

	購股權 數目	加權平均 行使價 美元	加權平均 剩餘合約 年期	固有價值 總額 美元
截至二零一六年 十二月三十一日發行在外	314,491	10.32	3.84	30,568,083
已授出	—			
已行使	(46,880)	10.80		(4,672,851)
已沒收及到期	—			
	<u>267,611</u>			
截至二零一七年 六月三十日發行在外	<u>267,611</u>	10.24	3.21	27,527,053
截至二零一七年 六月三十日已歸屬	267,611	10.24	3.21	27,527,053
截至二零一七年 六月三十日可予行使	267,611	10.24	3.21	27,527,053

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月，本公司錄得有關購股權之股份補償費用分別為零及243,578美元，入賬為一般及行政開支。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，本公司錄得有關購股權之股份補償費用分別為零及487,156美元，入賬為一般及行政開支。

##### 未歸屬股份

截至二零一七年六月三十日止六個月之未歸屬股份活動概要如下：

	未歸屬 股份數目	授出日期 加權平均 公平值 美元
於二零一六年 十二月三十一日發行在外	912,650	104.51
已授出	25,800	98.20
已歸屬	(18,572)	79.48
已沒收	—	—
	<u>919,878</u>	<u>104.84</u>
於二零一七年 六月三十日發行在外	<u>919,878</u>	<u>104.84</u>

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月，本公司錄得有關未歸屬股份之股份補償費用分別為8,129,124美元及4,494,126美元，入賬為一般及行政開支。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，本公司錄得有關未歸屬股份之股份補償費用分別為16,201,189美元及8,819,943美元，入賬為一般及行政開支。

於二零一七年六月三十日，有關未歸屬股份之股份補償費用約67,999,368美元預期按約2.52年之加權平均期限內確認。

## 附註10—公平值計量

管理層使用以下方法及假設估計相關結算日之金融工具之公平值：

- 短期金融工具(包括現金及現金等價物、應收賬款、其他應收款項、應付款項、短期銀行貸款以及其他應付款項及應計費用)一由於該等工具到期日較短，短期金融工具之賬面值與其公平值相若。
- 應收貸款一應收貸款之賬面值與其公平值相若。公平值乃基於類似借款之借款利率使用貼現現金流量分析法估計。

## 附註11—銷售

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月，本公司按產品劃分之銷售如下：

	截至以下日期止三個月	
	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 六月三十日 美元
人血白蛋白	32,375,022	37,707,805
免疫球蛋白產品：		
靜脈注射人免疫球蛋白	29,663,496	30,673,660
其他免疫球蛋白產品	12,709,939	8,205,752
胎盤多肽	9,225,786	10,890,493
其他	5,303,654	3,943,445
總計	<u>89,277,897</u>	<u>91,421,155</u>

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月按產品劃分之銷售如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 六月三十日 美元
人血白蛋白	69,233,313	70,336,659
免疫球蛋白產品：		
靜脈注射人免疫球蛋白	61,416,482	64,831,422
其他免疫球蛋白產品	21,003,606	17,106,067
胎盤多肽	19,472,755	16,598,897
其他	9,604,853	8,135,821
總計	<u>180,731,009</u>	<u>177,008,866</u>

## 附註12—承擔及或然事項

## 承擔

截至二零一七年六月三十日，經營租賃未履行承擔約為0.8百萬美元。

截至二零一七年六月三十日，購買物業、廠房及設備之未履行承擔約為23.0百萬美元。

截至二零一七年六月三十日，自二零一七年七月一日至二零一八年購買血漿之未履行承擔約為25.1百萬美元。

## 附註13—每股盈利

下表載列所示期間每股基本及攤薄盈利之計算：

	截至以下日期止三個月	
	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 六月三十日 美元
應佔China Biologic Products, Inc.收入淨額	31,030,484	30,753,035
分配予參與未歸屬股份之盈利	<u>(1,026,685)</u>	<u>(775,050)</u>
每股普通股基本／攤薄盈利所用之收入淨額	<u>30,003,799</u>	<u>29,977,985</u>
計算每股普通股基本盈利所用之加權平均股 未行使購股權證之攤薄影響	27,213,984 <u>264,951</u>	26,698,996 <u>453,564</u>
計算每股普通股攤薄盈利之加權平均股	<u>27,478,935</u>	<u>27,152,560</u>
每股普通股基本盈利	1.10	1.12
每股普通股攤薄盈利	1.09	1.10

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止三個月，概無尚未行使潛在普通股在計算每股普通股攤薄盈利時被排除在外。

下表載列所示期間每股基本及攤薄盈利之計算：

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 六月三十日 美元
應佔China Biologic Products, Inc.收入淨額	61,022,333	56,950,290
分配予參與未歸屬股份之盈利	<u>(2,009,186)</u>	<u>(1,422,528)</u>
每股普通股基本／攤薄盈利所用之收入淨額	<u>59,013,147</u>	<u>55,527,762</u>
計算每股普通股基本盈利所用之加權平均股 未行使購股權證之攤薄影響	27,199,011 <u>273,290</u>	26,642,461 <u>503,009</u>
計算每股普通股攤薄盈利之加權平均股	<u>27,472,301</u>	<u>27,145,470</u>
每股普通股基本盈利	2.17	2.08
每股普通股攤薄盈利	2.15	2.05

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，概無尚未行使潛在普通股在計算每股普通股攤薄盈利時被排除在外。

## 附註14—期後事項

於二零一七年七月二十一日，China Biologic Products Holdings, Inc. (「繼任者」) 根據其與China Biologic Products, Inc. (「前身」) 訂立之日期為二零一七年四月二十八日之協議及合併計劃 (「合併協議」) 於註冊地合併後繼承前身之權益。根據合併協議，前身與繼任者合併並整合到繼任者，繼任者為合併方，且前身普通股之各已發行及未行使股份轉化為收取繼任者一股普通股之權利。

## 2. 本公司(香港財務報告準則)與CBPO(美國公認會計準則)之間所採納的會計政策差異

誠如「董事會函件—豁免嚴格遵守上市規則」所述，本公司已向香港聯交所申請並已獲批准，可豁免遵照上市規則第14.69(4)(a)(i)條編製CBPO會計師報告之規定。

相反，本通函載有以下文件之副本：

- (a) CBPO根據美國公認會計準則編製之截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表(包括管理層討論與分析)，乃摘錄自該等年度各年之年報(「統稱CBPO過往3年賬冊」)；及
- (b) CBPO根據美國公認會計準則編製之截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表(包括管理層討論與分析)，乃摘錄自上述期間之季度報告(「統稱CBPO二零一七年第二季度賬冊」)。

CBPO過往三年賬冊及CBPO二零一七年第二季度賬冊涵蓋CBPO截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日的資產負債表及CBPO截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個年度各年及二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月(「有關期間」)之業績。

編製CBPO過往3年賬冊所採納之會計政策及CBPO二零一七年第二季度賬冊，在若干重大方面與本公司根據香港財務報告準則所採納之現行會計政策(「本公司政策」)存在差異。倘CBPO過往三年賬冊及CBPO二零一七年第二季度賬冊根據本公司所採納之現行會計政策(而非根據美國公認會計準則)編製，則將對CBPO過往三年賬冊及CBPO二零一七年第二季度賬冊產生重大影響的差異，載於下文「CBPO根據本公司政策編製的未經審核經調整財務資料」一節，披露如下：

- (a) 分別摘錄自遵照美國公認會計準則編製的CBPO過往三年賬冊及CBPO二零一七年第二季度賬冊的CBPO綜合營運表及綜合全面收益表與假設本公司遵照香港財務報告準則現時所採納之會計政策編製的經調整綜合收益表及綜合全面收益表之對照。編製該對照收益表之過程載於下文「編製基準」及「對賬過程」章節；

- (b) 摘自遵照美國公認會計準則編製的CBPO過往三年賬冊及CBPO二零一七年第二季度賬冊的CBPO綜合資產負債表，與假設遵照本公司根據香港財務報告準則現時所採納之會計政策編製的經調整綜合資產負債表之對照。編製該對照之過程載於下文「編製基準」及「對賬過程」章節；及
- (c) 對在上文(a)及(b)中列出的重大財務報表項目差異的討論。

以上參考項目統稱為「對賬資料」。

### 編製基準

於有關期間之對賬資料，乃呈列CBPO「根據美國公認會計準則編製的未經調整財務資料」，猶如已按照本公司遵照香港財務報告準則現時所採納之會計政策而編製，並基於香港財務報告準則第1號—首次採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則第1號」）的過渡條文適用於CBPO的假設而編製。CBPO的香港財務報告準則過渡日期被視為二零一四年一月一日，因此，CBPO已就編製有關期間的對賬資料應用香港財務報告準則第1號所提供的強制性例外及若干選擇性豁免。

### 對賬過程

對賬資料乃通過對比及分析CBPO根據美國公認會計準則編製過往三年賬冊及CBPO二零一七年第二季度賬冊所採納的會計政策與本公司根據香港財務報告準則所採納的會計政策之差異以及對差異之相關重大財務影響作出定量而編製。

本公司遵照香港會計師公會頒布的香港鑒證業務準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料的鑒證工作」（「香港鑒證準則第3000號」）委聘香港羅兵咸永道會計師事務所（「香港羅兵咸永道」），就對賬資料進行工作。工作主要包括：

- (i) 本通函附錄四所載的根據美國公認會計準則編製的未經調整財務資料與CBPO集團經審核或已審閱財務報表之比較；
- (ii) 本通函附錄四所載的CBPO集團會計政策與截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度已刊發經審核綜合財務報表及

本公司截至二零一七年六月三十日止六個月之已刊發未經審核綜合中期財務資料所載的會計政策之比較；

- (iii) 審閱本公司董事於達致根據本公司政策編製的未經審核經調整財務資料時作出之調整(如有)及支持該等調整之憑證；及
- (iv) 核對根據本公司政策計算CBPO的未經審核經調整財務資料之運算準確性。

香港羅兵咸永道之委聘不涉及對任何相關財務資料作出獨立審查。根據香港鑒證準則第3000號進行的工作，範圍有別於遵照香港會計師公會頒佈的「香港審核準則或香港審閱委聘準則」進行的審核或審閱，因此，香港羅兵咸永道並未就對賬資料發表審核意見或審閱結論。委聘香港羅兵咸永道僅旨在供董事就本通函使用，而不宜作其他用途。香港羅兵咸永道根據所進行工作得出結論：

- (i) 根據美國公認會計準則編製的未經調整財務資料已妥善摘錄自CBPO過往三年賬冊及CBPO二零一七年第二季度賬冊；
- (ii) CBPO過往三年賬冊及CBPO二零一七年第二季度賬冊所載的CBPO會計政策與截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度本公司已刊發經審核綜合財務報表及截至二零一七年六月三十日止六個月本公司已刊發未經審核綜合中期財務資料所載本集團之會計政策之間在各重大方面並無任何差異，以致須對根據美國公認會計準則編製的未經調整財務資料作出調整以達致CBPO根據本公司政策編製的未經審核經調整財務資料；及
- (iii) 根據本公司政策編製的經調整之財務資料之算術運算準確無誤。

**CBPO 根據本公司政策編製的未經審核經調整財務資料**

於有關期間，CBPO 過往三年賬冊及 CBPO 二零一七年第二季度賬冊乃根據美國公認會計準則編製及呈列。根據美國公認會計準則編製的 CBPO 過往三年賬冊及 CBPO 二零一七年第二季度賬冊與應用本公司現時根據香港財務報告準則所採納的會計政策並無重大計量差異，惟以下所載除外：

- 1 — 以股份為基礎支付(附註i)
- 2 — 所得稅(附註k)

對賬資料亦包括重新分類調整致使 CBPO 過往三年賬冊及 CBPO 二零一七年第二季度賬冊的呈列與本公司所呈列者一致。

根據本公司政策編製之截至二零一四年十二月三十一日止年度未經審核經調整綜合收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
收入		243,252	—	—	243,252
銷售成本		(80,025)	—	—	(80,025)
毛利		163,227	—	—	163,227
銷售開支		(10,707)	—	—	(10,707)
行政開支	a、c、i	(37,198)	(1,978)	(682)	(39,858)
研發開支	a	(4,162)	—	(2,110)	(6,272)
其他收益淨額	a	—	—	2,701	2,701
經營溢利		111,160	(1,978)	(91)	109,091
財務收入		6,645	—	—	6,645
財務成本	c	(3,698)	—	91	(3,607)
財務收入淨額		2,947	—	91	3,038
來自聯營投資盈利		8,646	—	—	8,646
除所得稅前溢利		122,753	(1,978)	—	120,775
所得稅開支	j、k	(26,640)	85	—	(26,555)
年內溢利		96,113	(1,893)	—	94,220
以下人士應佔 溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	i、j	70,917	(1,398)	—	69,519
非控股權益	i、j	25,196	(495)	—	24,701
		96,113	(1,893)	—	94,220

根據本公司政策編製之截至二零一四年十二月三十一日止年度未經審核經調整綜合全面收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
年內溢利		96,113	(1,893)	—	94,220
其他全面收益：					
可能重新分類至損益 的項目					
貨幣換算差額		(1,919)	—	—	(1,919)
年內其他全面收益， 扣除稅項		(1,919)	—	—	(1,919)
年內全面收益總額		94,194	(1,893)	—	92,301
以下人士應佔：					
— 本公司擁有人	<i>i、j</i>	69,396	(1,398)	—	67,998
— 非控股權益	<i>i、j</i>	24,798	(495)	—	24,303
年內全面收益總額		<u>94,194</u>	<u>(1,893)</u>	<u>—</u>	<u>92,301</u>

根據本公司政策編製之於二零一四年十二月三十一日未經審核經調整綜合資產負債表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
土地使用權		11,909	—	—	11,909
物業、廠房及設備	<i>e</i>	80,231	—	(1,220)	79,011
無形資產	<i>f</i>	—	—	2,137	2,137
遞延所得稅資產	<i>j、g</i>	—	648	3,346	3,994
長期預付款項	<i>e</i>	—	—	2,558	2,558
其他非流動資產	<i>e、f、g</i>	3,475	—	(3,475)	—
有關土地使用權之按金		12,792	—	—	12,792
受限制現金及存款 (不包括即期部分)		40,230	—	—	40,230
於聯營公司之權益		18,222	—	—	18,222
		<u>166,859</u>	<u>648</u>	<u>3,346</u>	<u>170,853</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		101,305	—	—	101,305
貿易及其他應收款項	<i>d</i>	19,403	—	10,356	29,759
現金及現金等價物		80,820	—	—	80,820
預付款項及其他 流動資產	<i>d、g、j</i>	14,782	(1,080)	(13,702)	—
受限制存款		63,678	—	—	63,678
		<u>279,988</u>	<u>(1,080)</u>	<u>(3,346)</u>	<u>275,562</u>
<b>總資產</b>		<u>446,847</u>	<u>(432)</u>	<u>—</u>	<u>446,415</u>
<b>權益</b>					
<b>本公司擁有人應佔權益</b>					
股本		3	—	—	3
股份溢價	<i>i</i>	24,008	4,506	—	28,514
庫存股份		(76,571)	—	—	(76,571)
其他儲備		19,985	—	—	19,985
保留盈利	<i>i、j</i>	244,661	(3,640)	—	241,021
		<u>212,086</u>	<u>866</u>	<u>—</u>	<u>212,952</u>
<b>非控股權益</b>	<i>i、j</i>	<u>63,175</u>	<u>(1,298)</u>	<u>—</u>	<u>61,877</u>
<b>總權益</b>		<u>275,261</u>	<u>(432)</u>	<u>—</u>	<u>274,829</u>

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
遞延所得稅負債	<i>g</i>	—	—	7,790	7,790
遞延收益		2,765	—	—	2,765
長期銀行貸款 (不包括即期部分)		40,000	—	—	40,000
長期其他負債	<i>g</i>	8,139	—	(7,790)	349
		<u>50,904</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,904</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	<i>h</i>	4,829	—	49,693	54,522
其他應付款項及應計開支	<i>h</i>	49,693	—	(49,693)	—
即期所得稅負債		8,257	—	—	8,257
短期銀行貸款 (包括長期銀行貸款 的即期部分)		57,903	—	—	57,903
		<u>120,682</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>120,682</u>
<b>總負債</b>		<u>171,586</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>171,586</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>446,847</u>	<u>(432)</u>	<u>—</u>	<u>446,415</u>

根據本公司政策編製之截至二零一五年十二月三十一日止年度未經審核經調整綜合收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
收入		296,458	—	—	296,458
銷售成本		(106,483)	—	—	(106,483)
毛利		189,975	—	—	189,975
銷售開支		(9,973)	—	—	(9,973)
行政開支	a、c、i	(41,392)	(6,123)	2,390	(45,125)
研發開支	a	(6,024)	—	(1,172)	(7,196)
其他收益淨額	a	—	—	(1,269)	(1,269)
經營溢利		<u>132,586</u>	<u>(6,123)</u>	<u>(51)</u>	<u>126,412</u>
財務收入		5,551	—	—	5,551
財務成本	c	(1,727)	—	51	(1,676)
財務收入淨額		<u>3,824</u>	<u>—</u>	<u>51</u>	<u>3,875</u>
來自聯營投資盈利		(1,311)	—	—	(1,311)
除所得稅前溢利		135,099	(6,123)	—	128,976
所得稅開支	j、k	(20,993)	390	—	(20,603)
年內溢利		<u>114,106</u>	<u>(5,733)</u>	<u>—</u>	<u>108,373</u>
以下人士應佔 溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	i、j	89,043	(4,476)	—	84,567
非控股權益	i、j	<u>25,063</u>	<u>(1,257)</u>	<u>—</u>	<u>23,806</u>
		<u>114,106</u>	<u>(5,733)</u>	<u>—</u>	<u>108,373</u>

根據本公司政策編製之截至二零一五年十二月三十一日止年度未經審核經調整綜合全面收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
年內溢利		114,106	(5,733)	—	108,373
其他全面收益：					
可能重新分類損益 的項目					
貨幣換算差額		<u>(24,369)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(24,369)</u>
年內其他全面收益， 扣除稅項		<u>(24,369)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(24,369)</u>
年內全面收益總額		<u>89,737</u>	<u>(5,733)</u>	<u>—</u>	<u>84,004</u>
以下人士應佔：					
— 本公司擁有人	<i>i、j</i>	69,039	(4,476)	—	64,563
— 非控股權益	<i>i、j</i>	<u>20,698</u>	<u>(1,257)</u>	<u>—</u>	<u>19,441</u>
年內全面收益總額		<u>89,737</u>	<u>(5,733)</u>	<u>—</u>	<u>84,004</u>

根據本公司政策編製之於二零一五年十二月三十一日未經審核經調整綜合資產負債表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
土地使用權		23,576	—	—	23,576
物業、廠房及設備	<i>e</i>	105,364	—	(16,765)	88,599
無形資產	<i>f</i>	—	—	1,564	1,564
遞延所得稅資產	<i>j、g</i>	—	761	3,225	3,986
長期預付款項	<i>e</i>	—	—	20,062	20,062
其他非流動資產	<i>e、f、g</i>	4,861	—	(4,861)	—
於聯營公司之權益		8,718	—	—	8,718
應收貸款		39,834	—	—	39,834
		<u>182,353</u>	<u>761</u>	<u>3,225</u>	<u>186,339</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		126,397	—	—	126,397
貿易及其他應收款項	<i>d</i>	25,145	—	20,052	45,197
有關土地使用權之 按金—即期部分		10,056	—	—	10,056
現金及現金等價物		182,970	—	—	182,970
預付款項及其他流動資產	<i>d、g、j</i>	24,546	(1,269)	(23,277)	—
		<u>369,114</u>	<u>(1,269)</u>	<u>(3,225)</u>	<u>364,620</u>
<b>總資產</b>		<u><u>551,467</u></u>	<u><u>(508)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>550,959</u></u>
<b>權益</b>					
<b>本公司擁有人應佔權益</b>					
股本		3	—	—	3
股份溢價	<i>i</i>	105,080	10,163	—	115,243
庫存股份		(56,425)	—	—	(56,425)
其他儲備		(19)	—	—	(19)
保留盈利	<i>i、j</i>	333,704	(8,116)	—	325,588
		<u>382,343</u>	<u>2,047</u>	<u>—</u>	<u>384,390</u>
<b>非控股權益</b>	<i>i、j</i>	<u>84,619</u>	<u>(2,555)</u>	<u>—</u>	<u>82,064</u>
<b>總權益</b>		<u><u>466,962</u></u>	<u><u>(508)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>466,454</u></u>

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
遞延所得稅負債	<i>g</i>	—	—	7,665	7,665
遞延收入		4,526	—	—	4,526
長期其他負債	<i>g</i>	8,323	—	(7,665)	658
		<u>12,849</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,849</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	<i>h</i>	9,682	—	57,463	67,145
其他應付款項及應計開支	<i>h</i>	57,463	—	(57,463)	—
即期所得稅負債		4,511	—	—	4,511
		<u>71,656</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>71,656</u>
<b>總負債</b>		<u>84,505</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>84,505</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>551,467</u>	<u>(508)</u>	<u>—</u>	<u>550,959</u>

根據本公司政策編製之截至二零一六年十二月三十一日止年度未經審核經調整綜合收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
收入		341,169	—	—	341,169
銷售成本		(124,034)	—	—	(124,034)
毛利		217,135	—	—	217,135
銷售開支		(11,679)	—	—	(11,679)
行政開支	a、c、i	(54,519)	(10,904)	(349)	(65,772)
研發開支	a	(7,022)	—	(762)	(7,784)
其他收益淨額	a、b	—	—	1,014	1,014
經營溢利		143,915	(10,904)	(97)	132,914
財務收入		7,816	—	—	7,816
財務成本	c	(254)	—	21	(233)
財務收入淨額		7,562	—	21	7,583
來自聯營投資盈利		2,519	—	—	2,519
出售一間附屬公司的虧損	b	(76)	—	76	—
除所得稅前溢利		153,920	(10,904)	—	143,016
所得稅開支	j	(25,126)	753	—	(24,373)
年內溢利		128,794	(10,151)	—	118,643
以下人士應佔 溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	i、j	104,779	(8,258)	—	96,521
非控股權益	i、j	24,015	(1,893)	—	22,122
		128,794	(10,151)	—	118,643

根據本公司政策編製之截至二零一六年十二月三十一日止年度未經審核經調整綜合全面收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經調 整之財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
年內溢利		128,794	(10,151)	—	118,643
其他全面收益：					
可能重新分類至損益 的項目					
貨幣換算差額		<u>(31,303)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(31,303)</u>
年內其他全面收益， 扣除稅項		<u>(31,303)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(31,303)</u>
年內全面收益總額		<u>97,491</u>	<u>(10,151)</u>	<u>—</u>	<u>87,340</u>
以下人士應佔：					
— 本公司擁有人	<i>i、j</i>	78,464	(8,258)	—	70,206
— 非控股權益	<i>i、j</i>	<u>19,027</u>	<u>(1,893)</u>	<u>—</u>	<u>17,134</u>
年內全面收益總額		<u>97,491</u>	<u>(10,151)</u>	<u>—</u>	<u>87,340</u>

根據本公司政策編製之於二零一六年十二月三十一日未經審核經調整綜合資產負債表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
土地使用權		23,389	—	—	23,389
物業、廠房及設備	<i>e</i>	132,092	—	(15,139)	116,953
無形資產	<i>f</i>	—	—	939	939
遞延所得稅資產	<i>j、g</i>	—	770	4,626	5,396
長期預付款項	<i>e</i>	—	—	15,773	15,773
其他非流動資產	<i>e、f、g</i>	2,244	—	(2,244)	—
於聯營公司之權益		10,615	—	—	10,615
應收貸款		43,245	—	—	43,245
		<u>211,585</u>	<u>770</u>	<u>3,955</u>	<u>216,310</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		156,413	—	—	156,413
貿易及其他應收款項	<i>d</i>	33,919	—	13,037	46,956
有關土地使用權之 按金—即期部分		999	—	—	999
現金及現金等價物		183,766	—	—	183,766
預付款項及其他流動資產	<i>d、g、j</i>	18,276	(1,284)	(16,992)	—
		<u>393,373</u>	<u>(1,284)</u>	<u>(3,955)</u>	<u>388,134</u>
<b>總資產</b>		<u><u>604,958</u></u>	<u><u>(514)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>604,444</u></u>
<b>權益</b>					
<b>本公司擁有人應佔權益</b>					
股本		3	—	—	3
股份溢價	<i>i</i>	105,460	20,308	—	125,768
庫存股份		(56,425)	—	—	(56,425)
其他儲備		(25,320)	—	—	(25,320)
保留盈利	<i>i、j</i>	438,483	(16,374)	—	422,109
		<u>462,201</u>	<u>3,934</u>	<u>—</u>	<u>466,135</u>
<b>非控股權益</b>	<i>i、j</i>	<u>58,936</u>	<u>(4,448)</u>	<u>—</u>	<u>54,488</u>
<b>總權益</b>		<u><u>521,137</u></u>	<u><u>(514)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>520,623</u></u>

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
遞延所得稅負債	<i>g</i>	—	—	6,321	6,321
遞延收益		3,756	—	—	3,756
長期其他負債	<i>g</i>	6,624	—	(6,321)	303
		<u>10,380</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,380</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	<i>h</i>	6,159	—	59,798	65,957
其他應付款項及應計開支	<i>h</i>	59,798	—	(59,798)	—
即期所得稅負債		7,484	—	—	7,484
		<u>73,441</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>73,441</u>
<b>總負債</b>		<u>83,821</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>83,821</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>604,958</u>	<u>(514)</u>	<u>—</u>	<u>604,444</u>

根據本公司政策編製之截至二零一七年六月三十日止六個月未經審核經調整綜合收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
收入		180,731	—	—	180,731
銷售成本		(62,326)	—	—	(62,326)
毛利		118,405	—	—	118,405
銷售開支		(7,385)	—	—	(7,385)
行政開支	<i>a、i</i>	(29,521)	(6,621)	(69)	(36,211)
研發開支		(3,282)	—	—	(3,282)
其他收益—淨額	<i>a</i>	—	—	69	69
經營溢利		78,217	(6,621)	—	71,596
財務收入		3,241	—	—	3,241
財務成本		(349)	—	—	(349)
財務收入—淨額		2,892	—	—	2,892
來自聯營投資盈利		1,884	—	—	1,884
除所得稅前溢利		82,993	(6,621)	—	76,372
所得稅開支	<i>j</i>	(13,818)	339	—	(13,479)
期內溢利		69,175	(6,282)	—	62,893
以下人士應佔 溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	<i>i、j</i>	61,022	(5,585)	—	55,437
非控股權益	<i>i、j</i>	8,153	(697)	—	7,456
		69,175	(6,282)	—	62,893

根據本公司政策編製之截至二零一七年六月三十日止六個月未經審核經調整綜合全面收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
期內溢利		69,175	(6,282)	—	62,893
其他全面收益：					
可能重新分類至損益 的項目					
貨幣換算差額		<u>13,413</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,413</u>
期內其他全面收益， 扣除稅項		<u>13,413</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,413</u>
期內全面收益總額		<u><u>82,588</u></u>	<u><u>(6,282)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>76,306</u></u>
以下人士應佔：					
— 本公司擁有人	<i>i、j</i>	73,078	(5,585)	—	67,493
— 非控股權益	<i>i、j</i>	<u>9,510</u>	<u>(697)</u>	<u>—</u>	<u>8,813</u>
期內全面收益總額		<u><u>82,588</u></u>	<u><u>(6,282)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>76,306</u></u>

根據本公司政策編製之截至二零一六年六月三十日止六個月未經審核經調整綜合收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
收入		177,009	—	—	177,009
銷售成本		(65,526)	—	—	(65,526)
毛利		111,483	—	—	111,483
銷售開支		(4,254)	—	—	(4,254)
行政開支	a、c、i	(23,902)	(4,656)	(285)	(28,843)
研發開支	a	(2,398)	—	(898)	(3,296)
其他收益—淨額	a	—	—	1,162	1,162
經營溢利		80,929	(4,656)	(21)	76,252
財務收入		3,043	—	—	3,043
財務成本	c	(177)	—	21	(156)
財務收入—淨額		2,866	—	21	2,887
來自聯營投資盈利		44	—	—	44
除所得稅前溢利		83,839	(4,656)	—	79,183
所得稅開支	j	(13,614)	312	—	(13,302)
期內溢利		70,225	(4,344)	—	65,881
以下人士應佔 溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	i、j	56,950	(3,534)	—	53,416
非控股權益	i、j	13,275	(810)	—	12,465
		70,225	(4,344)	—	65,881

根據本公司政策編製之截至二零一六年六月三十日止六個月未經審核經調整綜合全面收益表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
期內溢利		70,225	(4,344)	—	65,881
其他全面收益：					
可能重新分類至損益 的項目					
貨幣換算差額		<u>(10,698)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(10,698)</u>
期內其他全面收益， 扣除稅項		<u>(10,698)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(10,698)</u>
期內全面收益總額		<u>59,527</u>	<u>(4,344)</u>	<u>—</u>	<u>55,183</u>
以下人士應佔：					
— 本公司擁有人	<i>i、j</i>	48,080	(3,534)	—	44,546
— 非控股權益	<i>i、j</i>	<u>11,447</u>	<u>(810)</u>	<u>—</u>	<u>10,637</u>
期內全面收益總額		<u>59,527</u>	<u>(4,344)</u>	<u>—</u>	<u>55,183</u>

根據本公司政策編製之於二零一七年六月三十日未經審核經調整綜合資產負債表

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
土地使用權		24,181	—	—	24,181
物業、廠房及設備	e	145,411	—	(8,796)	136,615
無形資產	f	—	—	714	714
遞延所得稅資產	j、g	—	884	4,857	5,741
長期預付款項	e	—	—	9,482	9,482
其他非流動資產	e、f、g	6,257	—	(6,257)	—
於聯營公司之權益		12,780	—	—	12,780
應收貸款		44,283	—	—	44,283
		<u>232,912</u>	<u>884</u>	<u>—</u>	<u>233,796</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		183,259	—	—	183,259
貿易及其他應收款項	d	61,146	—	16,170	77,316
現金及現金等價物		223,243	—	—	223,243
預付款項及其他流動資產	d、j	17,643	(1,473)	(16,170)	—1.00
		<u>485,291</u>	<u>(1,473)</u>	<u>—</u>	<u>483,818</u>
<b>總資產</b>		<u><u>718,203</u></u>	<u><u>(589)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>717,614</u></u>
<b>權益</b>					
<b>本公司擁有人應佔權益</b>					
股本		3	—	—	3
股份溢價	i	122,167	26,515	—	148,682
庫存股份		(56,425)	—	—	(56,425)
其他儲備		(13,265)	—	—	(13,265)
保留盈利	i、j	499,505	(21,959)	—	477,546
		<u>551,985</u>	<u>4,556</u>	<u>—</u>	<u>556,541</u>
<b>非控股權益</b>	i、j	<u>62,938</u>	<u>(5,145)</u>	<u>—</u>	<u>57,793</u>
<b>總權益</b>		<u><u>614,923</u></u>	<u><u>(589)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>614,334</u></u>

	附註	根據美國 公認會計準則 編製的未經 調整財務資料 千美元	計量調整 千美元	分類調整 千美元	根據本公司 政策編製的經 調整財務資料 千美元
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
遞延所得稅負債	<i>g</i>	—	—	6,277	6,277
遞延收益		3,600	—	—	3,600
長期其他負債	<i>g</i>	6,586	—	(6,277)	309
		<u>10,186</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,186</u>
<b>流動負債</b>					
短期銀行貸款		14,466	—	—	14,466
貿易及其他應付款項	<i>h</i>	6,340	—	64,097	70,437
其他應付款項及應計開支	<i>h</i>	64,097	—	(64,097)	—
即期所得稅負債		8,191	—	—	8,191
		<u>93,094</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>93,094</u>
<b>總負債</b>		<u>103,280</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>103,280</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>718,203</u>	<u>(589)</u>	<u>—</u>	<u>717,614</u>

重新分類一將CBPO所呈列者與本公司所呈列者調整至一致

**a. 其他收益(虧損)一淨額**

CBPO將出售物業、廠房及設備的非經營收入(開支)及收益(虧損)分類為「一般及行政開支」。本公司將所有相關開支呈列為「其他收益(虧損)一淨額」。

此外，CBPO就研發項目產生的報銷費用直接從研發開支中抵銷政府補貼。本公司將該等政府補貼呈列為「其他收益」。

因此，該等開支及已收政府補貼已重新分類為「其他收益(虧損)一淨額」。

**b. 出售附屬公司之收益或虧損**

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，CBPO將「出售附屬公司之虧損」於其綜合營運表的非營運部分中呈列為獨立項目。本公司將出售附屬公司之收益或虧損呈列為「其他收益(虧損)一淨額」，作為「經營溢利」的組成部分。因此，出售附屬公司之收益或虧損已重新分類至「其他收益(虧損)一淨額」。

**c. 外匯收益或虧損**

CBPO將外匯收益或虧損呈列為「一般及行政開支」的組成部分。本公司將所有外匯收益或虧損呈列於「財務成本」內。因此，外匯收益及虧損已重新分類至「財務成本」。

**d. 預付款項及其他應收款項**

CBPO將預付款項及其他應收款項於其綜合資產負債表中呈列為獨立項目。本公司將預付款項及其他應收款項呈列為「貿易及其他應收款項」的組成部分。因此，預付款項及其他應收款項已重新分類至「貿易及其他應收款項」。

**e. 長期預付款項**

CBPO將物業、廠房及設備預付款項呈列為「物業、廠房及設備」的組成部分。此外，CBPO將投資預付款項及其他長期預付款項呈列為「其他非流動資產」。本公司將該等預付款項呈列為「長期預付款項」。因此，長期性質的預付款項已重新分類至「長期預付款項」。

**f. 無形資產**

CBPO將無形資產呈列為「非流動資產」的組成部分。本公司將無形資產獨立呈列於其綜合資產負債表中。因此，無形資產已從「非流動資產」重新分類至「無形資產」。

**g. 遞延所得稅**

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，CBPO將遞延所得稅資產呈列為「預付款項及其他流動資產」或「其他非流動資產」，並將遞延所得稅負債呈列為「其他負債」，及於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日將所有遞延所得稅分類為非流動資產或負債。本公司將遞延所得稅獨立呈列於其綜合資產負債表中且將所有遞延所得稅結條分類為非流動資產或負債而並無計及預期撥回相關時差的期間。因此，於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日的遞延所得稅結餘已重新分類。

**h. 其他應付及應計開支**

CBPO將其他應付及應計開支於其綜合資產負債表中入賬列為獨立項目，而本公司將所有應付款項呈列為「貿易及其他應付款項」。因此，其他應付及應計開支已重新分類至「貿易及其他應付款項」。

**計量調整****i. 以股份為基礎之付款**

CBPO按權益分類的以股份為基礎之付款安排(即其購股權及以時間為基礎的受限制股份單位(「受限制股份單位」))所產生的以股份為基礎的付款開支於歸屬期間按直線法確認。本公司將各項獎勵獨立入賬，並相應地確認於僱員無條件有權獲得獎勵期間的開支。CBPO政策與本公司政策應佔開支差額導致截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的額外除稅前以股份為基礎的付款開支分別為2.0百萬美元、6.1百萬美元及10.9百萬美元以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月期間分別為4.7百萬美元及6.6百萬美元。

**j. 集團間銷售的未變現收益**

賣方就合併集團內與存貨有關之集團內溢利支付之所得稅(包括於賣方稅務司法權區撥回暫時性差額之稅務影響)遞延。CBPO於資產負債表中確認預付

款項及其他流動資產的稅務影響，直至該資產不再計入合併集團時，則該款項重新分類為所得稅開支。本公司根據買方的稅率將相關遞延稅務影響入賬，並確認遞延稅務資產款項。賣方的即期稅務影響於流動稅務狀況中確認。CBPO 政策與本公司政策應佔開支之差額導致截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的所得稅開支分別為70,599美元、75,509美元及5,930美元，以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月的所得稅開支分別為17,663美元及75,904美元。

#### k. 所得稅

所得稅調整反映於上文i項所述計量調整的稅務影響。

### 3. CBPO 集團的補充財務資料

本公司載列以下有關CBPO的補充財務資料，該等財務資料並無載入CBPO呈列截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個財政年度的財務資料的經審核綜合財務報表及截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表。

#### (1) 應收賬款的賬齡分析

呈列的應收賬款已扣除於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日的相關呆賬撥備分別為0.4百萬美元、0.4百萬美元、0.5百萬美元及0.6百萬美元，按各發票到期日的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
即期	57,695,743	30,428,568	21,318,505	18,050,177
逾期	<u>3,450,598</u>	<u>3,490,228</u>	<u>3,826,464</u>	<u>1,352,643</u>
應收賬款總額	<u><u>61,146,341</u></u>	<u><u>33,918,796</u></u>	<u><u>25,144,969</u></u>	<u><u>19,402,820</u></u>

信貸期乃根據個別客戶的信譽而授出。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，應收賬款平均自發票日期起計180日內到期。

## (2) 應付款項的賬齡分析

應付款項按各發票到期日的賬齡分析呈列如下：

	二零一七年 六月三十日 美元	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
即期	5,354,914	5,361,249	9,145,986	4,281,072
逾期	<u>985,341</u>	<u>797,352</u>	<u>535,849</u>	<u>548,278</u>
應付款項總額	<u>6,340,255</u>	<u>6,158,601</u>	<u>9,681,835</u>	<u>4,829,350</u>

於二零一七年六月三十日及二零一六年、二零一五年及二零一四年十二月三十一日之應付款項平均自發票日期起計30至60日內到期。

## (3) 資產負債比率

下表載列CBPO的貸款及借款、權益總額及資產負債比率：

	於			
	二零一七年 六月三日 美元	二零一六年 十二月三十一日 美元	二零一五年 十二月三十一日 美元	二零一四年 十二月三十一日 美元
貸款及借款	14,465,780	—	—	97,902,600
權益總額	614,923,486	521,136,823	466,961,799	275,261,730
資產負債比率 <sup>1</sup>	2.4%	0.0%	0.0%	35.6%

<sup>1</sup> 附註：按貸款及借款總額除以總權益計算。

## (4) 僱員及薪酬

於二零一六年十二月三十一日，CBPO僱傭1,799名全職員工，其中48名員工由Shandong Institute of Biological Products借調予CBPO。

CBPO薪酬政策的關鍵要素是具有競爭性的基本工資、年度獎勵機會及股權參與。更具體地說，薪酬包括基本工資、基於績效的酌情現金花紅及股權獎勵，在某些情況下，還包括遣散費和控制權的變動。基本工資是薪酬的固定組成部分，其釐定涉及對從可資比較公司獲得的競爭性市場資料的評估。基本工

資一般每年根據個人業績、經驗或任期的水準以及目前的市場薪金來審閱及調整。基於績效的酌情現金花紅乃視乎是否達成企業目標及個人表現而定，並最終須由董事會及／或CBPO的薪酬委員會(如適用)酌情裁定。如CBPO股本權益報酬相關的普通股股份價值與該等股份之購買價之比較(如有)所示，股權獎勵計劃根據CBPO的業績提供長期補償。

#### (5) 其他

經CBPO確認，截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及二零一七年六月三十日止六個月，CBPO並無任何或然負債或抵押資產或實施任何對沖活動。

### 4. CBPO集團管理層討論及分析

僅就本節而言，除文義另有所指外，「本公司」、「我們」及「我們的」的引述均指CBPO，而「元」的引述則指美元。

- (1) 下文乃摘錄自CBPO二零一五年年報中CBPO集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之管理層討論與業績分析。

#### 截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度比較

##### 銷售

我們於二零一五年的銷售總額296.5百萬美元較二零一四年的243.3百萬美元增加21.9%或53.2百萬美元，主要由於人血白蛋白及靜注人免疫球蛋白(「IVIG」)的銷量增加所致。除人民幣對美元貶值的外匯影響外，與二零一四年相比，我們的銷量於二零一五年增加了23.4%。該銷量增加主要由於主要血漿產品銷量增加所致。

下表為主要產品類型銷售細分概要：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一四年		變動	
	美元	百分比	美元	百分比	金額	百分比
	(百萬美元，百分比除外)					
人血白蛋白	111.4	37.6	95.6	39.3	15.8	16.5
免疫球蛋白產品：						
IVIG	125.1	42.2	98.4	40.4	26.7	27.1
其他免疫球 蛋白產品	22.5	7.6	19.7	8.1	2.8	14.2
胎盤多肽	27.2	9.2	24.0	9.9	3.2	13.3
其他	10.3	3.4	5.6	2.3	4.7	83.9
總計	<u>296.5</u>	<u>100.0</u>	<u>243.3</u>	<u>100.0</u>	<u>53.2</u>	<u>21.9</u>

二零一五年與二零一四年相比：

- 我們批准的人血白蛋白產品(佔我們銷售總額的37.6%)平均價保持穩定且除外匯影響外，其平均價以人民幣計值增加了約1.3%；及
- 我們批准的IVIG產品(佔我們銷售總額的42.2%)平均價保持穩定且除外匯影響外，其平均價以人民幣計值增加了約1.2%。

二零一五年以人民幣計值的人血白蛋白及IVIG產品的平均售價較二零一四年有所增加，乃由於增值稅率降低、市場需求強勁以及對一線城市及新市場的市場份額作出銷售努力的合併影響。銷售血漿產品的增值稅率由6.0%降至3.0%，於二零一四年七月一日生效。增值稅率降低對我們的售價產生正面影響，乃由於我們的銷量確認為所售產品的發票價格減增值稅。增值稅率降低的所有其他同等因素導致血漿產品的售價增加2.9%。除此影響外，二零一五年人血白蛋白及IVIG產品的平均售價以人民幣計值，較二零一四年仍維持穩定。於二零一五年六月一日取消藥物產品零售價上限後，以人民幣計值的人血白蛋白及IVIG產品的平均售價小幅增加，反映出強勁的市場需求。該增加由我們於二零一五年努力增加人血白蛋白產品及IVIG產品於一線城市及新市場的市場份額部分抵銷，據此，我們以低於直接銷售予醫院及接種中心的發票價格增加分銷商的銷售額。

我們產品的銷量取決於市場需求及產量。我們的人類白蛋白產品和IVIG產品的產量主要取決於一般的血漿供應。我們的超免疫產品的產量(包括人類狂犬病免疫球蛋白、人類乙型肝炎免疫球蛋白和人類破傷風免疫球蛋白產品)受到特定疫苗接種血漿和生產能力的影響。特定疫苗接種的血漿需提前幾個月供應。我們的生產設備目前只適應於特定時間生產一種高免疫產品，且我們須不時轉換生產不同類型的超免疫產品以滿足市場需求。因此，任何指定類型的高免疫產品的銷售量可能會因時而異。

由於山東泰邦及貴州泰邦的產量增加，於二零一五年，我們的人類白蛋白產品銷量與二零一四年相比增長了16.6%。於二零一五年，我們的IVIG產品銷量與二零一四年相比增長了27.0%，主要由於二零一四年三月貴州泰邦生產恢復後，產量增加導致一線城市和新市場分銷商的銷售額有所增加。此外，預計今年市場環境良好且我們的銷售能力有所提升，我們預留了大量前幾年的IVIG漿料且於二零一五年初進行加工銷售，其有助於二零一五年銷量的增加。

與二零一四年相比，於二零一五年其他免疫球蛋白產品銷售量增加主要由於人血白蛋白免疫球蛋白產品的平均銷售價上漲。人血白蛋白免疫球蛋白產品的平均銷售價上漲主要由於強勁的市場需求加上二零一五年六月一日生效的藥品零售價上限取消。

與二零一四年相比，二零一五年胎盤多肽產品銷售額增加總體與其增加的產量一致。二零一五年胎盤多肽產品的銷量較二零一四年增加了12.8%，乃主要由於貴州泰邦於二零一四年一月獲得GMP認證更新生產設備後提高了胎盤多肽的生產力。

與二零一四年相比，二零一五年其他產品銷量增加主要由於VIII及PCC因子的銷量增加所致。

## 銷售成本及毛利

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一五年	二零一四年		
			(百萬美元，百分比除外)	
銷售成本	106.5	80.0	26.5	33.1
佔銷售總額百分比	35.9%	32.9%		3.0
毛利	190.0	163.2	26.8	16.4
毛利率	64.1%	67.1%		(3.0)

我們於二零一五年的銷售成本為106.5百萬美元或佔銷售額之35.9%，而二零一四年為80.0百萬美元或佔我們銷售額的32.9%。於二零一五年及二零一四年我們的毛利分別為190.0百萬美元及163.2百萬美元，毛利率分別為64.1%及67.1%。來自新疆德源原料血漿外包產品(其成本適度高於我們自己回收站的血漿)的銷量除外，二零一五年，我們的毛利率為65.4%。我們的銷售成本和毛利率受成品數量和定價、原材料成本、生產結構和產量、庫存減值、生產週期及日常維護成本的影響。

與二零一四年相比，二零一五年的銷售成本的增長與血漿銷量及成本的增加大體一致。為了增加血漿採集量和擴大捐贈基地，我們根據行業慣例增加了向捐助者支付的營養費用。我們預計因中國生活水平的提高，支付予中國捐助者的營養費將繼續增加。因此，未來利潤率的提高將需產生自產品定價、產品組合、產量和生產效率的提高。與二零一四年相比，二零一五年的銷售成本佔銷售額百分比增加主要由於血漿成本的增加，由主要血漿產品的平均售價增加部分抵銷。

## 經營開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一五年	二零一四年		
			(百萬美元，百分比除外)	
經營開支	57.4	52.1	5.3	10.2
佔銷售總額百分比	19.4%	21.4%		(2.0)

我們的經營開支總額由二零一四年52.1百萬美元增加5.3百萬美元或10.2%至二零一五年的57.4百萬美元。相對銷售總額之百分比，開支總額由二零一四年的21.4%減少2.0%至二零一五年的19.4%。二零一四年的經營開支包括於下文討論的有關山東泰邦僱員房屋開發項目的所有應收賬款的撥備5.1百萬美元。除該撥備之影響外，我們於二零一五年的經營開支較二零一四年增加了10.4百萬美元或22.1%，乃主要由於下文所述一般及行政開支和研發開支增加及銷售開支減少的共同影響所致。

#### 銷售開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一五年	二零一四年		
	(百萬美元，百分比除外)			
銷售開支	10.0	10.7	(0.7)	(6.5)
佔銷售總額百分比	3.4%	4.4%		(1.0)

二零一五年，我們的銷售開支由二零一四年的10.7百萬美元減少0.7百萬美元或6.5%至二零一五年的10.0百萬美元。相對銷售總額之百分比，我們的銷售開支由二零一四年的4.4%減少1.0%至二零一五年的3.4%。該減少主要由於二零一五年胎盤多肽的銷售開支較二零一四年有所減少所致。我們開始動用內部資源以代替第三方服務供應商提高胎盤多肽產品銷量，且於第三方委聘於二零一四年五月到期後並未續約。

#### 一般及行政開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一五年	二零一四年		
	(百萬美元，百分比除外)			
一般及行政開支	41.4	32.1	9.3	29.0
佔銷售總額百分比	14.0%	13.2%		0.8

我們的一般及行政開支由二零一四年的32.1百萬美元增加9.3百萬美元或29.0%至二零一五年的41.4百萬美元。相對銷售總額之百分比，一般及行政開支由二零一四年的13.2%增加0.8%至二零一五年的14.0%。一般及行政開支增加主要由於以股份為基準的薪酬開支增加合計6.7百萬美元。此外，二零一五年資產出售虧損較二零一四年增加了2.7百萬美元。

## 研發開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一五年	二零一四年	(百萬美元，百分比除外)	
研發開支	6.0	4.2	1.8	42.9
佔銷售總額百分比	2.0%	1.7%		0.3

我們的研發開支由二零一四年的4.2百萬美元增加1.8百萬美元或42.9%至二零一五年的6.0百萬美元。於二零一五年及二零一四年，我們獲得的政府補貼分別為1.2百萬美元及2.1百萬美元，並將其確認為研發開支減少。除該影響外，我們於二零一五年的研發開支自二零一四年起增加了0.9百萬美元。相對總銷售額之百分比，我們的研發開支(不包括政府補貼的影響)由二零一四年的2.6%減少0.2%至二零一五年的2.4%。研發開支的增長主要由於二零一五年就若干臨床試驗項目已支付之開支。

## 有關僱員房屋開發項目之其他應收款項撥備

於二零一四年，我們於山東泰邦就有關僱員房屋開發項目所有應收款項作出的全部撥備為5.1百萬美元，因為用完所有合法收取方法後，該等應收款項很可能無法收回。

## 按權益法核算被投資者權益的(虧損)收益

我們按權益法核算的投資佔慧天(我們權益法的被投資者)35.0%股權。二零一五年，按權益法核算被投資者權益的(虧損)收益減少9.9百萬美元，而二零一四年的收入為8.6百萬美元損失1.3百萬美元。慧天暫停生產，並開始建設新的生產設施，以滿足二零一三年年底新的GMP標準。由於直至二零一六年二月未能使用新設施投產，慧天於二零一五年停牌期間產生營運虧損。二零一四年，慧天出售一間附屬公司，獲收益人民幣116.7百萬元(約合19.0百萬美元)。

## 所得稅開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一五年	二零一四年	(百萬美元，百分比除外)	
所得稅開支	21.0	26.6	(5.6)	(21.1)
實際所得稅稅率	15.5%	21.7%		(6.2)

我們所得稅的撥備由二零一四年的26.6百萬美元減少5.6百萬美元或21.1%至二零一五年的21.0百萬美元。於二零一四年，我們就山東泰邦宣派或將宣派的股息產生的股息預扣所得稅為8.9百萬美元。隨著我們計畫於業務運營中重新投入山東泰邦之收益，在內部企業重組後，我們自二零一五年起不再對山東泰邦徵收股息預扣所得稅。

股息預扣所得稅影響除外，我們於二零一五年及二零一四年的實際所得稅稅率分別為15.5%及14.4%。適用於我們在中國的主要運營附屬公司的法定稅率於二零一五年及二零一四年為15.0%。

### 流動資金及資本資源

至今為止，我們的營運資金主要來自運營業務所得現金流量、增加的銀行貸款及股東權益供款。於二零一五年十二月三十一日，我們擁有的現金及現金等價物（主要包括手頭現金及活期存款）為144.9百萬美元及活期存款為38.0百萬美元。

下表載列所示期間的現金流量概要：

### 現金流量

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一四年	二零一三年
	(百萬美元)		
經營業務所得現金淨額	109.4	93.5	74.3
投資活動所用現金淨額	(89.8)	(13.4)	(25.6)
融資活動所得(所用)現金淨額	51.6	(142.8)	(38.5)
現金匯率變動之影響	(7.1)	(0.6)	4.3
現金及現金等價物增加(減少)淨額	64.1	(63.3)	14.5
於年初之現金及現金等價物	80.8	144.1	129.6
於年末之現金及現金等價物	144.9	80.8	144.1

### 經營活動

經營活動之現金流入總額於二零一五年為109.4百萬美元，二零一四年為93.5百萬美元，二零一三年為74.3百萬美元。二零一五年現金流入較二零一四年增加了

15.9百萬美元且二零一四年較二零一三年增加了19.2百萬美元。經營業務現金流入增加主要由於二零一五年及二零一四年經營業績的提高，於有關年度部分被應收款項及存貨增加所抵銷。

#### 應收款項

於二零一五年，我們應收款項平均收回率較二零一四年稍有下降。截至二零一五年、二零一四年及二零一三年血漿產品應收款項周轉天數分別為34天、31天及30天。該周轉天數的增加主要由於給予人免疫球蛋白產品的若干分銷商較長信貸期。於二零一五年，我們通過授予人免疫球蛋白產品的若干合格分銷商較長信貸期調整銷售戰略以協助省疾病控制及預防中心的投標工作。於過往年度，該等分銷商須在我們產品交付之前付款。該影響除外，二零一五年及二零一四年的周轉天數為32天。

#### 存貨

存貨現金流出於二零一五年及二零一四年均有增長。二零一五年、二零一四年及二零一三年存貨增長分別為32.1百萬美元、13.4百萬美元及10.4百萬美元。與二零一四年相比，二零一五年存貨的增長主要由於從新疆德源購買原料血漿及血漿。與二零一三年相比，二零一四年存貨的增加主要由於在二零一四年三月生產恢復後於貴州泰邦的在製品及製成品的增加，在較小程度上，原料的增加與我們擴大的血漿收集量一致。

#### 投資活動

於二零一五年投資活動產生的現金流出為89.8百萬美元，而二零一四年及二零一三年分別為13.4百萬美元及25.6百萬美元。於二零一五年，我們支付52.3百萬美元用於收購物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權且向新疆德源提供40.7百萬美元長期貸款，部分由購買物業、廠房及設備有關政府補助2.5百萬美元所抵銷。

於二零一四年，我們支付21.9百萬美元用於收購物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權，部分由地方政府退還的1.6百萬美元存款所抵銷，乃由於貴州泰邦購買的地塊規模減小，而二零一三年定期存款到期的所得款項為6.6百萬美元。

於二零一三年，我們支付21.8百萬美元用於收購物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權，部分由地方政府退還的2.1百萬美元存款所抵銷，乃由於貴州泰邦購買的地塊規模減小。



### 我們銷售額的季節性

我們經營業績及經營現金流量歷來不受季節性變動影響。然而，由於新的市場機遇或新產品引進，該模式可能會改變。

### 通貨膨脹

通貨膨脹並不會對我們的業務或我們的運營業績產生重大影響。

### 資產負債表外安排

我們尚未訂立任何資產負債表外安排，該等安排已或將可能對我們的財務狀況、財務狀況變動、收益或開支、經營業績、流動資金、資本開支或對於投資者而言屬重要的資本資源合理產生現時或未來影響。

### 主要會計政策

編製符合美國一般公眾會計原則或美國公認會計準則的財務資料需要我們的管理層作出假設、估計及判斷，該等假設、估計及判斷對財務報表(包括其附註)呈報金額及承擔及或然負債相關披露構成影響(如有)。我們認為我們的主要會計政策於編製財務報表時須作出更重要的判斷及估計，其包括以下內容：

#### 使用若干估計

根據公認會計準則編製綜合財務報表，要求我們的管理層作出多項預計及假設，該等估計及假設影響資產及負債的報告金額及綜合財務報表日期的或然資產及負債的披露以及報告期內收益及開支的報告金額。實際結果可能與該等估計有差異。重大項目須受下列所指的有關估計及假設所規限，其中包括物業、廠房及設備及無形資產的無限使用年期、呆賬撥備、釐定股票票據的公平值及股票賠償金、遞延所得稅資產和存貨的變現、無形資產的可收回性、土地使用權、財產、廠房和設備、權益法投資和應收貸款，以及所得稅不確定性和其他或然事項的應計款項。目前的經濟環境增加了這些估計和假設所固有的不確定性。

#### 呆賬撥備

我們維持應收賬款組合中固有的估計虧損呆賬撥備。於建立必要撥備時，管理層考慮歷史虧損、客戶財務狀況、爭議應收賬款金額、應收賬款賬齡及客戶付款形

式。我們每月檢討呆賬撥備。個別檢討逾期結餘可收回性。賬戶結餘於用盡所有收回方法而收回可能性渺茫後沖銷撥備。我們並無任何資產負債表外客戶相關風險。

我們通常要求我們的經銷商在交付產品之前提前支付，信貸期不超過60天的少數情況除外，對於醫院和診所，根據關係及可信度，我們通常給予不超過90天的信貸期(客戶除外)，我們認為信貸期最多為六個月。我們於二零一五年、二零一四年及二零一三年已提供的呆賬撥備分別為34,902美元、6,211美元及31,567美元。由於回收我們之前提供撥備的呆賬，故於二零一五年、二零一四年及二零一三年的呆賬撥備為零、30,673美元及零。

### 存貨

存貨是以較低的成本價或市場價呈列。根據歷史及預測的需求，任何陳舊和過剩庫存的帳面值撇減至估計的可變現淨值時可予調整。

我們定期審查庫存的可能過時的貨物及超過淨可變現值的成本，以釐定是否需要儲備。於二零一五年、二零一四年及二零一三年，陳舊存貨的帳面值撇減估計的可變現淨值的撥備分別為76,587美元、324,584美元及零，並於綜合全面收益表中入賬列為銷售成本。

### 長期資產

物業、廠房和設備等長期資產，以及所購買的無形資產可予攤銷攤銷，每當發生事件或情況發生變化時，如發現資產的帳面價值不能收回，則會就減值審閱該等資產。倘實際情況須長期資產或資產組別就可能的減值進行測試，我們首先將預計該資產或資產組別將產生之未貼現現金流與其帳面值比較。倘長期資產或資產組的帳面價值在未折現現金流基礎上不能恢復，則在帳面價值超過其公平值的情況下確認為減值。公平值通過各種估值技術釐定(包括貼現現金流模型，報價市場價值及第三方獨立評估)，認為是有必要的。

(2) 以下為摘錄自CBPO二零一六年年報中CBPO集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之管理層討論與業績分析。

## 二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之比較

## 銷售

我們的銷售總額較二零一五年的296.5百萬美元增加了15.1%或44.7百萬美元至二零一六年的341.2百萬美元。我們於二零一六年的銷售總額按人民幣計值，為非公認準則計量，較二零一五年增加了22.8%。二零一六年銷售額增加主要由於人破傷風免疫球蛋白產品的售價增加及人血白蛋白產品、胎盤多肽及人破傷風免疫球蛋白產品的銷售量增加，部分被IVIG產品的銷售量減少抵銷。

下表為主要產品類型銷售細分概要：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年		二零一五年		變動	
	美元	百分比	美元	百分比	金額	百分比
	(百萬美元，百分比除外)					
人血白蛋白	133.7	39.2	111.4	37.6	22.3	20.0
免疫球蛋白產品：						
IVIG	117.9	34.6	125.1	42.2	(7.2)	(5.8)
其他免疫球 蛋白產品	40.1	11.8	22.5	7.6	17.6	78.2
胎盤多肽	32.2	9.4	27.2	9.2	5.0	18.4
其他	17.3	5.0	10.3	3.4	7.0	68.0
總計	<u>341.2</u>	<u>100.0</u>	<u>296.5</u>	<u>100.0</u>	<u>44.7</u>	<u>15.1</u>

二零一六年與二零一五年相比：

- 我們批准的人血白蛋白產品(佔我們二零一六年銷售總額的39.2%)平均價以人民幣計值增長1.5%(非公認會計原則計量)及以美元計值減少4.9%；及
- 我們批准的IVIG產品(佔我們二零一六年銷售總額的34.6%)平均價以人民幣計值增長4.2%(非公認會計原則計量)及以美元計值減少2.3%。

由於市場對人血白蛋白及IVIG產品的需求增加，於二零一五年六月一日取消藥物產品零售價上限後，二零一六年以人民幣計值的人血白蛋白及IVIG產品的平均售價較二零一五年有所增加。

我們產品的銷量取決於市場需求及產量。我們的人白蛋白產品和IVIG產品的產量主要取決於血漿供應。我們的超免疫產品的生產量，包括人狂犬病免疫球蛋白、人乙型肝炎免疫球蛋白和人破傷風免疫球蛋白產品，受到特定疫苗接種血漿和生產能力的影響。特定疫苗接種的血漿需提前幾個月供應。我們的生產設備目前只適應一種高免疫產品的生產，且我們須不時轉換不同類型的超免疫產品以滿足市場需求。因此，任何給定類型的高免疫產品的銷售量可能會在一段時間產生內顯著變化。

與二零一五年相比，於二零一六年人白蛋白產品銷量增加26.2%，此乃主要由於山東泰邦乃貴州泰邦血漿供應量增加導致產量增加所致。於二零一六年，我們的IVIG產品銷量與二零一五年相比下降了3.6%，主要是由於我們預留的大量前幾年的IVIG漿料於二零一五年進行加工銷售消耗以及二零一六年為毛利率更高的人破傷風免疫球蛋白產品配置更多生產設施。

與二零一五年相比，於二零一六年其他免疫球蛋白產品銷售量增加主要由於人血白蛋白免疫球蛋白產品的平均銷售價及銷量增加。人血白蛋白免疫球蛋白產品的銷量於二零一六年較二零一五年增加41.9%。人血白蛋白免疫球蛋白產品的平均銷售價於二零一六年較二零一五年大幅增加，乃由於二零一五年六月一日開始取消藥品零售價上限後市場供應嚴重短缺。

與二零一五年相比，胎盤多肽二零一六年產品增加的銷售額總體與其增加的銷量成正比。較二零一五年，胎盤多肽產品於二零一六年的銷量增加了22.6%，乃主要由於我們銷售能力提升，市場滲透率更高。

與二零一五年相比，二零一六年其他產品銷量增加主要由於VIII及PCC因子二零一六年的銷量增加所致。

## 銷售成本及毛利

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一六年	二零一五年		
			(百萬美元，百分比除外)	
銷售成本	124.0	106.5	17.5	16.4
佔銷售總額百分比	36.4%	35.9%		0.5
毛利	217.2	190.0	27.2	14.3
毛利率	63.6%	64.1%		(0.5)

我們於二零一五年的銷售成本為124.0百萬美元或佔銷售額之36.4%，而二零一五年為106.5百萬美元或佔我們銷售額的35.9%。於二零一六年及二零一五年我們的毛利分別為217.1百萬美元及190.0百萬美元，毛利率分別佔63.6%及64.1%。

銷售成本及毛利率受到產品定價、原材料成本、產品組合、收益率及生產效率的影響。為增加血漿收集量及擴大捐贈全體，我們按行業基準增加支付給捐贈者的營養費。隨著中國生活水平不斷提高，我們預期將支付給捐贈者的營養費將繼續增長。因此，未來利潤率提升將需要透過產品定價、收益率及生產效率增長以及優化產品組合。

銷售成本的增加主要由於人白蛋白產品、胎盤多肽產品及破傷風免疫球蛋白產品之銷量增加，部分被IVIG產品銷量減少所抵銷。二零一六年銷售成本佔銷售額比例較二零一五年有所增加，乃主要由於自新疆德源採購的血漿成本較高，部分被若干血漿產品利潤更高產品組合的平均售價增長抵銷。

## 經營開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一六年	二零一五年		
			(百萬美元，百分比除外)	
經營開支	73.2	57.4	15.8	27.5
佔銷售總額百分比	21.5%	19.4%		2.1

我們的經營開支總額由二零一五年57.4百萬美元增加15.8百萬美元或27.5%至二零一六年的73.2百萬美元。就佔銷售總額之百分比而言，開支總額由二零一五年的19.4%增加2.1%至二零一六年的21.5%。經營開支總額增加乃主要由於下文所述一般及行政開支以及銷售開支增加所致。

#### 銷售開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一六年	二零一五年	(百萬美元，百分比除外)	
銷售開支	11.7	10.0	1.7	17.0
佔銷售總額百分比	3.4%	3.4%		—

我們於二零一六年的銷售開支由二零一五年的10.0百萬美元增加1.7百萬美元或17.0%至11.7百萬美元。就佔總銷售額之百分比而言，我們於二零一六年的銷售開支較二零一五年相對穩定。於二零一六年銷售開支增加較二零一五年銷售增長一致。

#### 一般及行政開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一六年	二零一五年	(百萬美元，百分比除外)	
一般及行政開支	54.5	41.4	13.1	31.6%
佔銷售總額百分比	16.0%	14.0%		2.0

於二零一六年，我們的一般及行政開支由二零一五年的41.4百萬美元增加13.1百萬美元或31.6%至54.5百萬美元。就佔總銷售額之百分比而言，一般及行政開支由二零一五年的14.0%增加2.0%至二零一六年的16.0%。一般及行政開支增加乃主要由於以股份為基礎付款補償增加12.3百萬美元所致。

## 研發開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一六年	二零一五年		
	(百萬美元，百分比除外)			
研發開支	7.0	6.0	1.0	16.7%
佔銷售總額百分比	2.1%	2.0%		0.1

於二零一六年，我們的研發開支由二零一五年的6.0百萬美元增加1.0百萬美元或16.7%至7.0百萬美元。於二零一六年及二零一五年，我們獲得的政府補貼分別為0.8百萬美元及1.2百萬美元，確認為研發開支減少。不計及此項影響，我們於二零一六年的非公認會計原則研發開支較二零一五年增加0.6百萬美元。就佔總銷售額之百分比而言，倘不計及該等已確認政府補貼影響，我們二零一六年的非公認會計原則研發開支較二零一五年的2.4%減少0.1%至2.3%。

## 按權益法核算投資對象權益的(虧損)收益

我們的權益法投資指於我們股權投資對象回天的35.0%股權。於二零一六年，按權益法核算投資對象權益的收益(虧損)為收益2.5百萬美元，較二零一五年的虧損1.3百萬美元增加3.8百萬美元。回天於二零一三年年底暫停生產，開始創建新生產設施，以符合新的藥品生產質量管理規範準則。回天於二零一五年停止經營期間暫停經營虧損，乃由於其於二零一六年二月之前並無於新設施開始生產。

## 所得稅開支

	截至十二月三十一日		變動	
	止年度		金額	百分比
	二零一六年	二零一五年		
	(百萬美元，百分比除外)			
所得稅開支	25.1	21.0	4.1	19.5
實際所得稅稅率	16.3%	15.5%		0.8

所得稅撥備由二零一五年的21.0百萬美元增加4.1百萬美元或19.5%至二零一六年的25.1百萬美元。二零一六年及二零一五年實際所得稅稅率分別為16.3%及15.5%。實際所得稅稅率增加主要由於二零一六年美國China Biologic所產生的虧損較二零一五年較大(以百分比計值)，其中大部提供估值撥備。

## 外匯影響

鑒於我們的呈報貨幣為美元，我們所有的綜合收益、綜合銷售成本及大部分開支以及所有資產(若干現金結餘除外)均以人民幣計值。因此，由於我們的收益及經營業績可能受美元及人民幣匯率波動的影響，我們面臨外匯風險。有關詳情見「條款7A有關市場風險之數量及質量披露—外匯風險」。

鑒於我們主要於中國經營業務，除呈報貨幣(即美元)外，我們以當地貨幣基準(即人民幣)評估財務業績之若干主要項目。當地貨幣呈列(即非公認會計原則計量單位)不包括對外幣匯率波動的影響。我們相信，與前期相比，為該等主要項目提供當地貨幣資料可加強我們對財務業績及評估表現的了解。我們通過對不同時期以人民幣計值之財務業績的比較計算當地貨幣百分比之變動。

## 流動資金及資本資源

至今，我們主要通過經營所得現金流量為我們的運營提供資金，透過銀行借款及股東作出的股權出資以拓展我們的業務。於二零一六年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為183.8百萬美元，主要包括手頭現金及活期存款。

下表載列所示期間現金流量概況：

## 現金流量

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一五年	二零一四年
	(百萬美元)		
經營活動所得現金淨額	123.3	109.4	93.5
投資活動所用現金淨額	(52.5)	(89.8)	(13.4)
融資活動(所用)所得現金淨額	(22.1)	51.6	(142.8)
匯率變動對現金的影響	(9.8)	(7.1)	(0.6)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	38.9	64.1	(63.3)
年初現金及現金等價物	144.9	80.8	144.1
年末現金及現金等價物	183.8	144.9	80.8

### 經營活動

經營活動產生的現金流入於二零一六年為123.3百萬美元，二零一五年為109.4百萬美元及二零一四年為93.5百萬美元。二零一六年現金流入較二零一五年增加13.9百萬美元，及二零一五年較二零一四年增加15.9百萬美元。該經營產生的現金流入增加主要由於與二零一六年及二零一五年經營業績增長一致，並由有關年度之應收賬款及存貨增加部分抵銷。

### 應收款項

於二零一六年，我們應收款項平均收回率較二零一五年稍有下降。截至二零一六年、二零一五年及二零一四年血漿產品應收款項周轉天數分別為41天、34天及31天。二零一六年，該周轉天數的增加主要由於延長授予若干合資格醫院的信貸期，從而提升與若干主要客戶的業務關係。於二零一五年，我們通過授予人免疫球蛋白產品的若干合格經銷商較長信貸期調整銷售戰略以協助省疾病控制及預防中心的投標工作。於前幾年，該等分銷商須在我們產品交付之前付款。

### 存貨

存貨產生的現金流出於二零一六年及二零一五年均有所增長。於二零一六年、二零一五年及二零一四年存貨分別增加40.1百萬美元、32.1百萬美元及13.4百萬美元。與二零一五年相比，二零一六年存貨增加主要由於為擬備山東泰邦設備轉移增加於新疆德源德源所購買之原料血漿及製成品泰邦增加所致。與二零一四年相比，二零一五年存貨增加主要由於自新疆德源德源購買原料血漿及血漿所致。

### 投資活動

二零一六年投資活動產生的現金流出為52.5百萬美元，而二零一五年及二零一四年分別為89.8百萬美元及13.4百萬美元。於二零一六年，我們支付了51.0百萬美元用於認購物業、廠房及設備、無形資產以及土地使用權，並向新疆德源德源提供12.3百萬美元貸款，部分由地方政府退還的10.3百萬美元存款所抵銷。

於二零一五年，我們支付了52.3百萬美元用於認購物業、廠房及設備、無形資產以及土地使用權，並向新疆德源提供了40.7百萬美元長期貸款，部分由購買物業、廠房及設備有關政府補助2.5百萬美元所抵銷。

於二零一四年，我們支付21.9百萬美元用於收購物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權，部分由地方政府退還的1.6百萬美元存款所抵銷，乃由於貴州泰邦購買的地塊規模減小及二零一三年作出定期存款到期所得款項6.6百萬港元。

### 融資活動

二零一六年融資活動產生的現金流出達22.1百萬美元，而二零一五年融資活動產生的現金流入合共為51.6百萬美元及二零一四年融資活動產生的現金流出合共為142.8百萬美元。

二零一六年融資活動產生的現金流出主要包括就貴州泰邦泰邦撤資（見條款3「法律訴訟」）付予貴州泰邦泰邦前少數股東之款項58.1百萬美元及附屬公司支付非控股權益股東之股息7.9百萬美元，由抵押銀行貸款（已於二零一五年六月悉數償還）之定期存款到期款項37.8百萬美元及行使購股權所得款項3.6百萬美元部分抵銷。

二零一五年融資活動產生的現金流入主要包括本公司於二零一五年六月後續發行普通股之所得款項淨額80.6百萬美元，用於抵押銀行貸款的存款到期所得款項63.2百萬美元，短期銀行貸款所得款項15.8百萬美元及行使購股權所得款項7.7百萬美元，由預付銀行貸款款項達113.5百萬美元及初審法庭就貴州泰邦泰邦少數股東之爭議事宜以託管方式持有之股息3.7百萬美元部分抵銷。

二零一四年融資活動產生的現金流出主要包括於貴州泰邦收購非控股股東權益支付之86.8百萬美元，附屬公司支付非控股權益股東之股息8.8百萬美元及向個人股東購回股份所支付之70.0百萬美元，由本公司後續發行普通股所得款項33.2百萬美元部分抵銷。

管理層認為，本公司擁有充裕手頭現金，並將持續有正數現金流入供其產品在中國市場銷售運營。

## 重大合約責任

下表載列二零一六年十二月三十一日之重大合約責任：

合約責任	總計	於下列期間到期付款			
		一年內	一至三年	三至五年	五年以上
		(百萬美元)			
經營租賃承擔	1.1	0.4	0.6	—	0.1
購買承擔	44.7	25.4	19.3	—	—
資本承擔	27.4	24.6	2.8	—	—
總計	73.2	50.4	22.7	—	0.1

## 我們銷售額的季節性

我們經營業績及經營現金流量歷來不受季節性變動影響。然而，由於新的市場機遇或新產品引進，該模式可能會改變。

## 通貨膨脹

通貨膨脹並不會對我們的業務或我們的運營業績產生重大影響。

## 資產負債表外安排

我們尚未訂立任何資產負債表外安排，該等安排已或將可能對我們的財務狀況、財務狀況變動、收益或開支、經營業績、流動資金、資本開支或對於投資者而言屬重要的資本資源合理產生現時或未來影響。

## 主要會計政策

編製符合美國一般公眾會計原則或美國公認會計準則的財務資料需要我們的管理層作出假設、估計及判斷，該等假設、估計及判斷對財務報表(包括其附註)呈報金額及承擔及或然負債相關披露構成影響(如有)。我們認為我們的主要會計政策於編製財務報表時須作出更重要的判斷及估計，其包括以下內容：

### 使用若干估計

根據公認會計準則編製綜合財務報表，要求我們的管理層作出多項預計及假設，該等估計及假設影響資產及負債的報告金額及綜合財務報表日期的或然資產及

負債的披露以及報告期內收益及開支的報告金額。實際結果可能與該等估計有差異。重大項目須受下列所指的有關估計及假設所規限，其中包括物業、廠房及設備及無形資產的無限使用年期、呆賬撥備、釐定股票票據的公平值及股票賠償金、遞延所得稅資產和存貨的變現、無形資產的可收回性、土地使用權、財產、廠房和設備、權益法投資和應收貸款，以及所得稅不確定性和其他或然事項的應計款項。目前的經濟環境增加了這些估計和假設所固有的不確定性。

### 呆賬撥備

我們維持應收賬款組合中固有的估計虧損呆賬撥備。於建立必要撥備時，管理層考慮歷史虧損、客戶財務狀況、爭議應收賬款金額、應收賬款賬齡及客戶付款形式。我們每月檢討呆賬撥備。個別檢討逾期結餘可收回性。賬戶結餘於用盡所有收回方法而收回可能性渺茫後沖銷撥備。我們並無任何資產負債表外客戶相關風險。

我們通常要求我們的經銷商在交付產品之前提前支付，信貸期不超過60天的少數情況除外，對於醫院和診所，根據關係及可信度，我們通常給予不超過90天的信貸期(客戶除外)，我們認為信貸期最多為六個月。我們於二零一六年、二零一五年及二零一四年已提供的呆賬撥備分別為123,239美元、34,902美元及6,211美元。由於回收我們之前提供撥備的呆賬，故於二零一六年、二零一五年及二零一四年的呆賬準備為零、零及30,673美元。

### 存貨

存貨是以較低的成本價或市場價呈列。根據歷史及預測的需求，任何陳舊和過剩庫存的帳面值撇減至估計的可變現淨值時可予調整。

我們定期審查庫存的可能過時的貨物及超過淨可變現值的成本，以釐定是否需要儲備。於二零一六年、二零一五年及二零一四年，陳舊存貨的帳面值撇減估計的可變現淨值的撥備分別為256,862美元、76,587美元及324,584美元，並於全面收益綜合報表中入賬列為銷售成本。

### 長期資產

物業、廠房和設備等長期資產，以及所購買的無形資產可予攤銷攤銷，每當發生事件或情況發生變化時，如發現資產的帳面價值不能收回，則會就減值審閱該等資產。倘實際情況須長期資產或資產組別就可能的減值進行測試，我們首先將預計該資產或資產組別將產生之未貼現現金流與其帳面值比較。倘長期資產或資產組的

帳面價值在未折現現金流基礎上不能恢復，則在帳面價值超過其公平值的情況下確認為減值。公平值通過各種估值技術釐定（包括貼現現金流模型，報價市場價值及第三方獨立評估），認為是有必要的。

(3) 以下乃摘錄自CBPO截至二零一七年六月三十日止財政季度之季度報告中CBPO集團截至二零一七年六月三十日止六個月之管理層討論及業積分析。

#### 截至二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日止六個月之比較

##### 銷售額

於截至二零一七年六月三十日止六個月我們的銷售額較二零一六年同期的177.0百萬美元增加3.7百萬美元或2.1%至180.7百萬美元。於截至二零一七年六月三十日止六個月我們的銷售總額以人民幣計值，較二零一六年同期增加7.4%。於截至二零一七年六月三十日止六個月我們的銷售額增加（以人民幣計值）主要由於胎盤多肽產品、若干超免疫產品及人類白蛋白銷售增加所致。

下表概述以主要產品種類劃分之銷售明細：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	(百萬美元，百分比除外)					
人類白蛋白	69.2	38.3	70.3	39.7	(1.1)	(1.6)
免疫球蛋白產品：						
IVIG	61.4	34.0	64.8	36.6	(3.4)	(5.2)
其他免疫球						
蛋白產品	21.0	11.6	17.1	9.7	3.9	22.8
胎盤多肽	19.5	10.8	16.6	9.4	2.9	17.5
其他	9.6	5.3	8.2	4.6	1.4	17.1
總計	<u>180.7</u>	<u>100.0</u>	<u>177.0</u>	<u>100.0</u>	<u>3.7</u>	<u>2.1</u>

於截至二零一七年六月三十日止六個月與截至二零一六年六月三十日止六個月之比較：

- 於截至二零一七年六月三十日止六個月經許可的人類白蛋白產品平均價格佔總銷售的38.3%，分別降低了1.9%（以人民幣計值）及6.8%（以美元計值），主要由於我們收取若干經銷商的價格降低（反映了市場競爭加劇）及更高單價產品佔更低銷售份額兩者的合併影響；及
- 於截至二零一七年六月三十日止六個月經許可的IVIG產品平均價格佔總銷售的34.0%，上漲了2.3%（以人民幣計值）及降低了2.8%（以美元計值），主要由我們收取本公司主要經銷商的價格上漲所致。

於截至二零一七年六月三十日止六個月人類白蛋白產品銷量較二零一六年同期增加5.6%，主要由於血漿供應量增加而導致貴州泰邦的產量及銷量增加。於截至二零一七年六月三十日止六個月IVIG產品銷量較二零一六年同期減少2.5%，主要由於我們於二零一六年出售二零一五年自新疆德源外包約143噸原料血漿及血漿而加工的IVIG產品，導致截至二零一六年六月三十日止六個月期間較高比較基數所致。

計入其他免疫球蛋白產品的超免疫產品收益於截至二零一七年六月三十日止六個月較二零一六年同期增加26.1%（以美元計值），主要由於人類狂犬病免疫球蛋白銷售增加，反映了產量提高以滿足強大的市場需求。

於截至二零一七年六月三十日止六個月胎盤多肽產品收益較二零一六年同期分別增加23.5%（以人民幣計值）及17.5%（以美元計值），佔總銷售的10.8%，此乃由於二零一七年第一季度產品銷量高於正常值所致，而可能預先在全國範圍內實行的兩票制體系將有可能導致經銷商日後更高票價。

計入其他血漿產品的人類凝血因子VIII及人類凝血酶原複合物收益於截至二零一七年六月三十日止六個月較二零一六年同期分別增加29.3%（以人民幣計值）及22.9%（以美元計值），反映了我們持續的醫藥營銷活動，佔截至二零一七年六月三十日止六個月期間佔總銷售的5.3%。

## 銷售成本及毛利

	截至六月三十日		變動	
	止六個月		金額	百分比
	二零一七年	二零一六年		
			(百萬美元，百分比除外)	
銷售成本	62.3	65.5	(3.2)	(4.9)
佔銷售總額百分比	34.5%	37.0%	(2.5)	
毛利	118.4	111.5	6.9	6.2
毛利率	65.5%	63.0%		2.5

銷售成本於截至二零一七年六月三十日止六個月為62.3百萬美元或佔銷售的34.5%，而二零一六年同期為65.5百萬美元或佔銷售的37.0%。毛利於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月分別為118.4百萬美元及111.5百萬美元，分別佔毛利率65.5%及63.0%。

就銷售百分比而言，於截至二零一七年六月三十日止六個月銷售成本較二零一六年同期有所減少，主要由於高利潤的超免疫產品及胎盤多肽產品佔更高銷售份額，以及高成本的外包原料血漿佔更低銷售份額導致。

## 經營開支

	截至六月三十日		變動	
	止六個月		金額	百分比
	二零一七年	二零一六年		
			(百萬美元，百分比除外)	
經營開支	40.2	30.6	9.6	31.4
佔銷售總額百分比	22.2%	17.3%		4.9

經營開支總額於截至二零一七年六月三十日止六個月為40.2百萬美元，較二零一六年同期的30.6百萬美元增加9.6百萬美元或31.4%。就銷售百分比而言，經營開支總額於截至二零一七年六月三十日止六個月為22.2%，較二零一六年同期的17.3%增加了4.9%。經營開支總額增加主要由於以下所述之銷售開支及一般及行政開支增加導致。

## 銷售開支

	截至六月三十日		變動	
	止六個月		金額	百分比
	二零一七年	二零一六年		
	(百萬美元，百分比除外)			
銷售開支	7.4	4.3	3.1	72.1
佔銷售總額百分比	4.1%	2.4%		1.7

我們的銷售開支於截至二零一七年六月三十日止六個月為7.4百萬美元，較二零一六年同期的4.3百萬美元增加3.1百萬美元或72.1%。就銷售百分比而言，我們的銷售開支於截至二零一七年六月三十日止六個月為4.1%，較二零一六年同期的2.4%增加了1.7%，主要由於胎盤多肽產品、凝血因子產品及若干超免疫產品相關的高營銷及促銷成本導致。

## 一般及行政開支

	截至六月三十日		變動	
	止六個月		金額	百分比
	二零一七年	二零一六年		
	(百萬美元，百分比除外)			
一般及行政開支	29.5	23.9	5.6	23.4
佔銷售總額百分比	16.3%	13.5%		2.8

一般及行政開支於截至二零一七年六月三十日止六個月為29.5百萬美元，較二零一六年同期的23.9百萬美元增加5.6百萬美元或23.4%。就銷售百分比而言，一般及行政開支於截至二零一七年六月三十日止六個月為16.3%，較二零一六年同期的13.5%增加了2.8%。一般及行政開支增加主要由於以股份為基礎補償開支增加合共6.9百萬美元，以及二零一六年第二季度產生的1.2百萬美元預付款項撥備所致。

## 研發開支

	截至六月三十日		變動	
	止六個月		金額	百分比
	二零一七年	二零一六年		
	(百萬美元，百分比除外)			
研發開支	3.3	2.4	0.9	37.5
佔銷售總額百分比	1.8%	1.4%		0.4

我們的研發開支截至二零一七年六月三十日止六個月為3.3百萬美元，較二零一六年同期的2.4百萬美元增加了0.9百萬美元或37.5%，主要由於截至二零一七年六月三十日止六個月期間若干臨床試驗項目產生的開支導致。

## 所得稅

	截至六月三十日		變動	
	止六個月		金額	百分比
	二零一七年	二零一六年		
	(百萬美元，百分比除外)			
所得稅	13.8	13.6	0.2	1.5
佔銷售總額的百分比	7.6%	7.7%		(0.1)

所得稅撥備於截至二零一七年六月三十日止六個月為13.8百萬美元，較二零一六年同期的13.6百萬美元增加0.2百萬美元或1.5%。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月實際所得稅稅率分別為16.6%及16.2%。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月實際所得稅稅率及法定所得稅稅率之差額為25%，乃主要由於二零一七年及二零一六年貴州泰邦及山東泰邦申請15%優惠稅率，並由美國China Biologic有關經營虧損的遞延稅項資產計提的估值撥備部分抵銷。

## 流動資金及資本資源

至今，我們主要以經營所得現金流量為業務撥付資金，並輔以銀行借貸及股東股權出資。於二零一七年六月三十日，我們擁有現金及現金等價物223.2百萬美元，主要包括活期存款。

下表提供所示期間之現金流量概要：

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一七年	二零一六年 (百萬美元)
運營活動所得現金淨額	36.9	57.0
投資活動所用現金淨額	(16.6)	(26.3)
融資活動所得現金淨額	14.8	32.2
匯率變動對現金的影響	4.3	(3.8)
現金及現金等價物增加淨額	39.4	59.1
期初之現金及現金等價物	183.8	144.9
期末之現金及現金等價物	223.2	204.0

### 運營活動

截至二零一七年六月三十日止六個月運營活動所得現金淨額為36.9百萬美元，而二零一六年同期為57.0百萬美元。運營活動所得現金淨額減少主要由於應收賬款及存貨增加。

### 應收賬款

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，應收賬款較二零一六年同期的13.9百萬美元增加26.1百萬美元。血漿產品之應收帳款周轉日數自二零一六年上半年的35天增至二零一七年上半年的51天。該周轉日數增加乃為更高比例之直接銷售及通常需要更長信貸期之大型醫院客戶及經銷商客戶之更高集中度的合併影響。

### 存貨

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，存貨增加22.8百萬美元，主要包括外包及自籌血漿原料增加。該增加高於二零一六年同季度存貨增加的12.5百萬美元，主要由於我們必須貯存充裕存貨以應對山東工廠暫停臨時生產計劃。

### 投資活動

投資活動之現金主要用於收購物業、廠房及設備以及長期貸款予第三方。

截至二零一七年六月三十日止六個月投資活動所用現金淨額為16.6百萬美元，而二零一六年同期為26.3百萬美元。於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月期間，我們分別支付了16.6百萬美元及26.6百萬美元用以購買山東泰邦及貴州泰邦之物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產。此外，根據我們與新疆德源於二零一五年八月訂立之合作協議，於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，我們授出6.3百萬美元貸款予新疆德源。

### 融資活動

於截至二零一七年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額為14.8百萬美元，而二零一六年同期融資活動所得現金淨額為32.2百萬美元。截至二零一七年六月三十日止六個月期間融資活動所得現金淨額包括短期貸款所得款淨額14.3百萬美元。截至二零一六年六月三十日止六個月融資活動所得現金淨額主要包括行使購股權所得款項2.4百萬美元及作為二十四個月貸款抵押品（該貸款已於二零一五年六月全額償還）之定期存款37.8百萬美元，由山東泰邦支付予非控股股東之7.9百萬美元股息部分抵銷。

管理層認為，本公司擁有充裕手頭現金並將持續有正現金流入供中國市場產品銷售運營。

### 重大合約責任

下表載列二零一七年六月三十日之重大合約責任：

合約責任	總計	於下列期間到期付款			
		低於一年	一至三年	三至五年	超過五年
經營租賃承擔	0.8	0.4	0.3	—	0.1
購買承擔	25.1	22.3	2.8	—	—
資本承擔	23.0	20.7	2.3	—	—
總計	48.9	43.4	5.4	—	0.1

### 我們銷售額的季節性

我們經營業績及經營現金流量歷來不受季節性變動影響。然而，由於新的市場機遇或新產品引進，該模式可能會改變。

### 通貨膨脹

通貨膨脹並不會對我們的業務或我們的運營業績產生重大影響。

### 資產負債表外安排

我們尚未訂立任何資產負債表外安排，該等安排已或將合理可能對我們的財務狀況、財務狀況變動、收益或開支、經營業績、流動資金、資本開支或對於投資者而言屬重要的資本資源產生現時或未來影響。

### 主要會計政策

我們認為主要會計政策對描述財務狀況及經營業績最為重要，同時亦需要管理層進行最為客觀及複雜的判斷。有關採納該等政策的判斷及不確定性可能會導致根據所用不同條件或不同假設所呈報的金額不同。於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度於年報表10-K先前所披露之重要會計政策並無重大變動。

## I. 未經審核備考財務資料

下文載有本集團說明性未經審核備考綜合資產負債表、說明性未經審核備考綜合收益表、說明性未經審核備考綜合全面收益表及說明性未經審核備考綜合現金流量表(「未經審核備考財務資料」)，乃董事為說明以Health Forward全部已發行股本為代價認購約16.66%CPBO經擴大已發行股本(「交易事項」)的影響而編製，其中未經審核備考綜合資產負債表猶如該交易事項於二零一七年六月三十日完成，未經審核備考綜合收益表、未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表猶如該交易事項於二零一六年一月一日完成。

董事編製之未經審核備考財務資料僅供說明用途，由於其假定性質，倘於二零一六年一月一日或二零一七年六月三十日(如適用)，或未來任何時間完成交易事項，其未必可真實反映本集團之財務狀況、經營業績及現金流量。

## 未經審核備考綜合資產負債表

	備考調整					本集團於 二零一七年 六月三十日 之未經審核 備考綜合 資產負債表 人民幣千元
	本集團於 二零一七年 六月三十日 之未經審核 綜合資產 負債表 人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註2(a)(i)	人民幣千元 附註2(a)(ii)	人民幣千元 附註2(b)	人民幣千元 附註2(c)	
<b>資產</b>						
<b>非流動資產</b>						
土地使用權	60,237	(12,595)				47,642
物業、廠房及設備	830,440	(28,201)				802,239
無形資產	828,270	(638,902)				189,368
於聯營公司的投資	—			3,380,000		3,380,000
遞延所得稅資產	3,874	(1,481)				2,393
長期預付款項	4,923					4,923
	<u>1,727,744</u>					<u>4,426,565</u>
<b>流動資產</b>						
存貨	64,048	(18,557)				45,491
應收關連方款項	—	(20,632)	(515,023)		535,655	—
貿易及其他應收款項	269,141	(4,473)				264,668
可供出售財務資產	600,373	(600,373)				—
現金及現金等價物	415,739	(67,983)	(642)	(266,229)		80,885
	<u>1,349,301</u>					<u>391,044</u>
<b>總資產</b>	<u>3,077,045</u>					<u>4,817,609</u>
<b>權益</b>						
本公司擁有人應佔權益						
股本	973					973
股份溢價	1,511,415					1,511,415
其他儲備	406,514			(6,658)		399,856
保留盈利	824,301			2,012,179	(2)	2,836,478
	<u>2,743,203</u>					<u>4,748,722</u>
非控股權益	177,643			(179,451)		(1,808)
<b>總權益</b>	<u>2,920,846</u>					<u>4,746,914</u>

	備考調整					本集團於 二零一七年 六月三十日 之未經審核 備考綜合 資產負債表 人民幣千元
	本集團於 二零一七年 六月三十日 之未經審核 綜合資產 負債表 人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註2(a)(i)	人民幣千元 附註2(a)(ii)	人民幣千元 附註2(b)	人民幣千元 附註2(c)	
<b>負債</b>						
<b>非流動負債</b>						
遞延所得稅負債	51,941	(42,576)				9,365
遞延收益	1,183					1,183
	<u>53,124</u>					<u>10,548</u>
<b>流動負債</b>						
應付關連方款項	—	(36,295)	(492,607)		528,902	—
貿易及其他應付款項	101,418	(48,785)			6,755	59,388
即期所得稅負債	1,657	(894)	(4)			759
	<u>103,075</u>					<u>60,147</u>
<b>總負債</b>	<u>156,199</u>					<u>70,695</u>
<b>總權益及負債</b>	<u>3,077,045</u>					<u>4,817,609</u>

## 未經審核備考綜合收益表

	本集團截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度之 經審核 綜合收益表					本集團截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度之 未經審核 備考綜合收益表				
	人民幣千元 附註1	備考調整					人民幣千元 附註3(c)			
		人民幣千元 附註3(a)(i)	人民幣千元 附註3(a)(ii)	人民幣千元 附註3(b)	人民幣千元 附註3(c)					
<b>持續經營業務</b>										
收入	566,822	(247,239)								319,583
銷售成本	<u>(148,629)</u>	39,353								<u>(109,276)</u>
毛利	418,193									210,307
銷售開支	(77,276)	35,580								(41,696)
行政開支	(56,652)	11,331	61	(1,240)						(46,500)
研發開支	(19,664)	7,952								(11,712)
其他收益—淨額	<u>14,139</u>	(2,151)	(56)	2,675,797						<u>2,687,729</u>
經營溢利	278,740									2,798,128
財務收入—淨額	4,485	(210)	(56)							4,219
聯營公司稅後溢利份額	<u>—</u>					72,829				<u>72,829</u>
除所得稅前溢利	283,225									2,875,176
所得稅開支	<u>(43,068)</u>	22,856	5	(264,956)						<u>(285,163)</u>
持續經營業務年內溢利	240,157									2,590,013
<b>已終止經營業務</b>										
已終止經營業務年內虧損	<u>(46,711)</u>									<u>(46,711)</u>
年內溢利	193,446									2,543,302
以下人士應佔溢利／ (虧損)：										
本公司擁有人	194,949	(132,528)	(46)	2,409,601	72,829					2,544,805
非控股權益	<u>(1,503)</u>									<u>(1,503)</u>
來自以下業務的本公司 擁有人應佔溢利／ (虧損)：	193,446									2,543,302
持續經營業務	241,660	(132,528)	(46)	2,409,601	72,829					2,591,516
已終止經營業務	<u>(46,711)</u>									<u>(46,711)</u>
	<u>194,949</u>									<u>2,544,805</u>

## 未經審核備考綜合全面收益表

	本集團截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度之 經審核綜合 全面收益表					備考調整	本集團截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度之 未經審核備考 綜合全面收益表
	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1	附註3(a)(i)	附註3(a)(ii)	附註3(b)	附註3(c)		
年內溢利	193,446	(132,528)	(46)	2,409,601	72,829		2,543,302
其他全面收益：							
可能於損益中重新歸類的 項目							
貨幣換算差額	105				(29,441)		(29,336)
年內其他全面收益， 扣除稅項	105						(29,336)
年內全面收益總額	<u>193,551</u>						<u>2,513,966</u>
以下人士應佔：							
— 本公司擁有人	195,054	(132,528)	(46)	2,409,601	43,388		2,515,469
— 非控股權益	<u>(1,503)</u>						<u>(1,503)</u>
年內全面收益總額	<u>193,551</u>						<u>2,513,966</u>
本公司擁有人應佔來自以 下業務的全面收益總 額：							
持續經營業務	241,765	(132,528)	(46)	2,409,601	43,388		2,562,180
已終止經營業務	<u>(46,711)</u>						<u>(46,711)</u>
	<u>195,054</u>						<u>2,515,469</u>

## 未經審核備考綜合現金流量表

	本集團截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度之 經審核綜合 現金流量表						本集團截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度之 未經審核備考 綜合現金流量表					
	備考調整											
	人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註4(a)(i)	人民幣千元 附註4(a)(ii)	人民幣千元 附註3(b)	人民幣千元 附註4(b)	人民幣千元 附註4(c)	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
<b>經營活動產生的現金流量</b>												
營運產生的現金	324,380	(176,861)	185	(1,240)								146,464
已付所得稅	(57,617)	29,062		(17,294)								(45,849)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>	<b>266,763</b>											<b>100,615</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>												
出售附屬公司	(29,908)											(29,908)
物業、廠房及設備付款項	(4,366)	1,516										(2,850)
在建工程付款項	(270,562)	762										(269,800)
購買土地使用權	(630)											(630)
購買無形資產	(1,218)											(1,218)
購買可供出售金融資產	(309,700)	309,700										—
出售Health Forward所得收益預扣稅 支付款項	—			(247,662)								(247,662)
提供予本集團的貸款	—	130,000						(130,000)				—
出售可供出售金融資產所得 款項	310,859	(310,859)										—
出售物業、廠房及設備 所得款項	589	(187)										402
已收利息	3,979	(325)										3,654
定期存款減少淨額	40,000											40,000
自天新福收取的股息	—							31,500				31,500
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(260,957)</b>											<b>(476,512)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>												
股份購回	(147,721)											(147,721)
行使僱員購股權所得款項	102											102
自天新福借款所得款項	—							130,000				130,000
已支付本集團股息	—	31,500						(31,500)				—
<b>融資活動所用的現金淨額</b>	<b>(147,619)</b>											<b>(17,619)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(141,813)</b>											<b>(393,516)</b>
年初的現金及現金等價物	288,224	(98,431)	(2,058)									187,735
現金及現金等價物匯兌收益	3,152	(3)	(9)									3,140
<b>年終的現金及現金等價物</b>	<b>149,563</b>											<b>(202,641)</b>

## II. 未經審核備考財務資料附註

1. 金額乃摘錄自本通函附錄二所載本集團於二零一七年六月三十日之未經審核綜合資產負債表；本通函附錄一所載本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合收益表、經審核全面收益表及經審核現金流量表。
2. 假設交易事項已於二零一七年六月三十日完成，則對未經審核備考綜合資產負債表作出以下備考調整：

- (a) (i) 調整指扣除天新福的資產及負債。有關金額乃摘錄自本通函附錄二附註29所載天新福於二零一七年六月三十日之中期綜合資產負債表。
- (ii) 調整指扣除Health Forward的資產及負債。有關金額乃摘錄自本通函附錄二附註29所載Health Forward於二零一七年六月三十日的資產及負債。
- (b) 調整指交易事項估計代價約人民幣3,380百萬元及集團內重組及出售Health Forward相關收入所得稅、預扣稅及其他稅項開支。

假設交易事項已於二零一七年六月三十日完成，出售Health Forward所得估計收益計算如下：

	人民幣千元
總代價	3,380,000
減：天新福及Health Forward於二零一七年六月三十日之 資產淨額賬面值	(1,287,701)
加：解除應佔Health Forward之外匯儲備	3,514
解除應佔天新福可供出售金融資產價值變動儲備	3,144
加：天新福非控股權益	<u>179,451</u>
 除預扣稅前估計收益	 2,278,408
減：預扣稅	<u>(247,695)</u>
 除預扣稅後估計收益	 2,030,713
減：集團內部重組所得稅開支	(17,294)
集團內部重組印花稅開支	<u>(1,240)</u>
 估計收益淨額	 <u><u>2,012,179</u></u>

- (c) 調整指重新分類及集團內部對銷。
3. 假設交易事項已於二零一六年一月一日完成，則對未經審核備考綜合收益表及未經審核備考綜合全面收益表作出以下備考調整：
  - (a) (i) 調整指扣除天新福的經營業績。有關金額乃摘錄自本通函附錄一附註42所載天新福截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務資料。

- (ii) 調整指扣除Health Forward的經營業績。有關金額乃摘錄自本通函附錄一附註42所載Health Forward截至二零一六年十二月三十一日止年度的未經審核財務資料。
- (b) 假設交易事項已於二零一六年一月一日完成，調整指出售Health Forward所得收益估計淨額。

人民幣千元

總代價	3,380,000
減：天新福及Health Forward於二零一六年一月一日之 資產淨額賬面值	(708,705)
加：解除應佔Health Forward之外匯儲備	3,335
加：天新福非控股權益	<u>1,167</u>
除預扣稅前估計收益	2,675,797
減：預扣稅	<u>(247,662)</u>
除預扣稅後估計收益	2,428,135
減：集團內部重組所得稅開支	(17,294)
集團內部重組其他稅項開支	<u>(1,240)</u>
估計收益淨額	<u><u>2,409,601</u></u>

- (c) 調整指於CBPO的投資溢利份額。交易事項完成後，本集團將採用權益法入賬CBPO業績。該調整已考慮CBPO集團可識別資產／負債淨額公平值升值所產生的折舊及攤銷。

截至二零一六年  
十二月三十一日  
止年度  
人民幣千元

CBPO擁有人應佔溢利(附註(i))	648,169
加：天新福擁有人應佔溢利	132,528
Health Forward擁有人應佔溢利	46
減：CBPO集團可識別資產／負債扣除遞延稅項後淨額 公平值升值所產生的折舊或攤銷(附註(ii))	<u>(343,593)</u>
總計	<u>437,150</u>
於CBPO集團的投資溢利的16.66%份額	<u><u>72,829</u></u>

附註(i) CBPO擁有人應佔溢利乃採用附錄四第IV-119頁所載之CBPO擁有人應佔截至二零一六年十二月三十一日止年度之經調整溢利約96,521,000美元，經採用截至二零一六年十二月三十一日止年度之平均匯率轉換成人民幣所得。

- 附註(ii) 有關技術、商標、土地使用權及物業、廠房及設備(商譽除外)產生的約人民幣4,092百萬元之可識別資產／負債淨額公平值升值之折舊或攤銷乃採用直線法於彼等各自可使用年期(介乎8至45年)內予以估計。本公司董事已於二零一七年六月三十日採用獨立估值師作出之估值結果對可識別資產／負債淨額重新計量公平值進行評估。
4. 假設交易事項已於二零一六年一月一日完成，則對未經審核備考綜合現金流量表作出以下備考調整：
- (a) (i) 調整指扣除天新福的現金流量。有關金額乃摘錄自自本通函附錄一附註42所載天新福截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務資料。
- (ii) 調整指扣除Health Forward的現金流量。有關金額乃摘錄自自本通函附錄一附註42所載Health Forward截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務資料。
- (b) 調整指天新福於截至二零一六年十二月三十一日止年度支付予本集團的股息。
- (c) 調整指天新福於截至二零一六年十二月三十一日止年度授予本集團之集團內部貸款。
5. 除上述外，並無就未經審核備考綜合資產負債表、未經審核備考綜合收益表、未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表作出任何調整以反映本集團於二零一七年六月三十日或二零一六年十二月三十日後的交易業績或進行的其他交易事項。

### III. 有關未經審核備考財務資料的申報會計師報告

下文為香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所所提供之報告全文，以供載入本通函內。



羅兵咸永道

#### 有關編製未經審核備考財務資料之獨立申報會計師鑒證報告

致普華和順集團公司全體董事

我們已就編製普華和順集團公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料完成鑒證工作並作出報告，未經審核備考財務資料乃由董事編製，以說明以Health Forward Holdings Limited全部已發行股本為代價認購約16.66% China Biologic Products Holdings, Inc.(「CBPO」)經擴大已發行股本(「交易事項」)的影響。未經審核備考財務資料包括 貴公司日期為二零一七年十一月十四日有關 貴公司交易事項之通函(「通函」)第V-1頁至V-9頁所載於二零一七年六月三十日之說明性未經審核備考綜合資產負債表、截至二零一六年十二月三十一日止年度之說明性未經審核備考綜合收益表、說明性未經審核備考綜合全面收益表及說明性備考綜合現金流量表以及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於第V-1頁至V-9頁。

董事編製未經審核備考財務資料以說明交易事項對 貴集團於二零一七年六月三十日的財務狀況及 貴集團截至二零一六年十二月三十一日止年度財務表現及現金流量的影響，猶如交易事項已分別於二零一七年六月三十日及二零一六年一月一日進行。作為此程序的一部分，未經審核備考財務資料乃根據(i)董事摘錄自本通函附錄一及附錄二所載 貴集團截至二零一七年六月三十日止期間及截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表之 貴集團財務狀況、財務表現及現金流量；(ii)根據本公司於二零一七年六月三十日或截至二零一六年十二月三十一日止年度之政策編製及本通函附錄四所載之CBPO未經審經調整財務資料。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

## 董事對未經審核備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號《編製備考財務資料以供載入投資通函》(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

## 我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會所頒佈的《專業會計師之操守守則》的獨立性及其他操守規定，其乃根據誠信、客觀性、專業能力及謹慎、保密性及專業行為的基本原則而制訂。

本所應用香港會計師公會頒佈之香港質素控制標準第1號，並據此維持一個全面的質素控制系統，包括關於遵守操守規定、專業標準以及適用法律與監管規定的成文政策及程序。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料發表意見並向閣下匯報。對於我們就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而在先前發出的任何報告，除於報告發出當日對該等報告的收件人所負的責任外，我們概不承擔任何責任。

我們根據由香港會計師公會頒佈的香港鑑證工作準則第3420號《就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的鑑證工作》進行有關工作。該準則規定申報會計師規劃並執程序，以合理確定董事是否根據上市規則第4.29段的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是項工作而言，我們並不負責就編製未經審核備考財務資料所採用的任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告或提供建議，且於是項工作過程中，我們亦不會對編製未經審核備考財務資料所採用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審核備考財務資料載入通函，僅旨在說明重大事件或交易事項對實體未經調整財務資料的影響，猶如有關事件已經發生或有關交易已於選定以作說明的較早日期發生。因此，我們並不保證於二零一七年六月三十日或二零一六年十二月三十一日進行之交易事項的實際結果與所呈列者相同。

合理鑑證工作旨在匯報未經審核備考財務資料是否按照適用標準編撰，涉及執行程序評估董事於編製未經審核備考財務資料時所採用適用標準是否提供合理基準以呈列有關事件或交易事項直接造成的重大影響，以及獲得足夠合理憑證確認下列事項：

- 有關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮申報會計師對 貴公司性質的理解、已就有關事件或交易事項編製未經審核備考財務資料以及其他相關工作情況。

有關工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為：

- (a) 貴公司董事已按所述基準妥善編製未經審核備考財務資料；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策貫徹一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，有關調整屬適當。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一七年十一月十四日

## 1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

## 2. 權益披露

### 董事於證券的權益

於最後實際可行日期，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼被視為或被當作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須列入該等所述的登記冊內的權益或淡倉；或(c)根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### (A) 於股份的好倉

董事姓名	身份	擁有權益的 股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比+
張月娥女士	實益擁有人	50,000	0.003%
姜黎威先生	實益擁有人	2,638,714	0.17%
林君山先生	實益擁有人	1,673,427	0.11%
陳庚先生	實益擁有人	318,472	0.02%

**(B) 於相關股份的好倉—實物交收非上市股本衍生工具**

董事姓名	身份	有關已授出 購股權的相關 股份數目	佔本公司 已發行股本 相關股份 概約百分比 <sup>+</sup>
陳庚先生	實益擁有人	318,471*	0.02%
王小剛先生	實益擁有人	318,471*	0.02%

\* 已授出購股權的每股行使價為人民幣0.626元，購股權行使期為二零一四年五月八日至二零二三年七月五日。

+ 百分比指擁有權益的股份／相關股份數目除以於最後實際可行日期的已發行股份數目。

除上述披露者外，本公司並無董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文，任何彼等被當作或視為擁有之權益及／或淡倉），或根據該條例第352條須計入該條例所指登記冊內之權益及／或淡倉或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉。

**董事於對本集團而言屬重大的本集團資產、合約或安排中的權益**

於最後實際可行日期，概無董事自二零一六年十二月三十一日（為本公司最近期刊發經審核賬目的結算日）以來於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何權益。

於最後實際可行日期，概無董事於任何在最後實際可行日期仍然生效且對本集團業務而言屬重大的合約或安排中擁有重大權益。

**3. 服務合約**

於最後實際可行日期，並無任何由本公司任何董事與本集團任何成員公司訂立的現有服務合約或建議訂立的服務合約，惟不包括本集團於一年內屆滿或可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止的合約。

#### 4. 競爭性權益

於最後實際可行日期，概無董事或(就彼等所知)彼等各自任何聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務(本集團的業務除外)中擁有權益(若彼等為控股股東，則擁有的權益須根據上市規則第8.10條須進行披露)。

#### 5. 重大不利變動

董事確認，自二零一六年十二月三十一日(為本公司最近期刊發經審核賬目的結算日)以來，本集團的財務或經營狀況並無發生任何重大不利變動。

#### 6. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無牽涉任何影響業務經營的重大訴訟或仲裁或索償要求，而董事並不知悉本集團任何成員公司的任何影響業務經營的尚未了結或由其威脅或對其構成威脅的重大訴訟或仲裁或索償要求。

#### 7. 重大合約

除股份交換協議及投資者權利協議(詳情披露於本通函)外，以下為於本通函日期前兩年內本集團所訂立的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

(i) 日期為二零一七年二月二十七日的協議，訂約方為：

(a) 新餘永碩管理諮詢合夥企業(有限合夥)；

(b) 天新福；

(c) 普華和順(北京)醫療科技有限公司；及

(d) Health Access Limited；

內容有關透過以總代價人民幣500,000,000元向新餘永碩管理諮詢合夥企業(有限合夥)發行合共11,250,000股天新福新股份，將天新福的註冊資本由人民幣45,000,000元增加至人民幣56,250,000元；

(ii) 日期為二零一六年十二月二十四日的股權轉讓協議，訂約方為：

- (a) PWM Investment Holdings Company Limited;
- (b) Health Forward;
- (c) 天津英尚科技發展有限公司；
- (d) 天津市威曼生物材料有限公司；及
- (e) 張家口國榮企業管理中心(有限合夥)；

內容有關轉讓PWM Investment Holdings Company Limited及HealthForward持有的所有天津市威曼生物材料有限公司股權，即總計天津市威曼生物材料有限公司的79.02%股權；

(iii) 日期為二零一六年十二月二十四日的股權轉讓協議，訂約方為：

- (a) PWM Investment Holdings Company Limited;
- (b) 天津市威曼生物材料有限公司；
- (c) 深圳市博恩醫療器材有限公司；及
- (d) 張家口國榮企業管理中心(有限合夥)；

內容有關轉讓PWM Investment Holdings Company Limited持有的所有深圳市博恩醫療器材有限公司股權，即深圳市博恩醫療器材有限公司的88.57%股權；及

(iv) 日期為二零一六年十二月二十四日的協議，訂約方為：

- (a) PWM Investment Holdings Company Limited;
- (b) 拉薩天穹投資管理有限公司；及
- (c) 張家口國榮企業管理中心(有限合夥)；

內容有關轉讓PWM Investment Holdings Company Limited持有的所有拉薩天穹投資管理有限公司股權，即拉薩天穹投資管理有限公司的100%股權。

上述第(ii)、(iii)及(iv)項的總代價為人民幣450,000,000元。

## 8. 專家

(a) 以下為提供本通函所載意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師

(b) 羅兵咸永道會計師事務所已就本通函的刊發發出同意書，同意按本通函所示的形式及內容載入其報告及／或日期為二零一七年十一月十四日函件及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

(c) 於最後實際可行日期，羅兵咸永道會計師事務所並無持有本集團任何成員公司的股權，或擁有可以認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的權利（不論在法律上是否可予行使）。

(d) 於最後實際可行日期，羅兵咸永道會計師事務所並無於自二零一六年十二月三十一日（為本公司最近期刊發經審核賬目的結算日）以來本集團任何成員公司所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何權益。

## 其他事項

(a) 本公司的公司秘書為蘇漪筠女士（ACS, ACIS）。

(b) 本公司註冊辦事處位於The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands。

(c) 本公司的香港主要營業地點位於香港皇后大道東183號合和中心54樓。

(d) 本公司的香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

除本通函另作規定外，中英文版本如有任何歧義，概以英文本為準。

## 備查文件

自本通函日期起直至其後14天的正常辦公時間內，以下文件的副本於本公司的香港主要營業地點（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）可供查閱：

- (i) 組織章程細則；
- (ii) 股份交換協議；
- (iii) 投資者權利協議；
- (iv) 董事會函件，其全文載於本通函；
- (v) 本通函附錄一及附錄二所載截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度本集團的會計師報告及本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核財務資料（包括出售業務之相關財務資料）；
- (vi) 本通函附錄四所載CBPO集團截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度之經審核財務資料及CBPO集團截至二零一七年六月三十日止三及六個月根據美國公認會計準則編製的未經審核財務資料；
- (vii) 本通函附錄四所載就CBPO根據美國公認會計準則編製之會計政策及本公司根據香港財務報告準則編製之會計政策之間的差異有關CBPO財務資料之逐項對照表；
- (viii) 羅兵咸永道會計師事務所編製有關新集團的未經審核備考財務資料報告，全文載於本通函附錄五；
- (ix) 本通函附錄一及附錄二羅兵咸永道會計師事務所所簽署之聲明書，當中載列就達致彼等報告所示數字而作出之調整及就此作出之闡釋；
- (x) 本附錄「專家」一段所述的專家同意書；
- (xi) 本附錄「重大合約」一段所述的重大合約；及
- (xii) 本通函。

# 股東特別大會通告

## PW MEDTECH GROUP LIMITED

### 普华和顺集团公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1358)

茲通告普华和顺集团公司(「本公司」)謹訂於二零一七年十二月一日(星期五)上午十時正假座中國北京市朝陽區望京阜通東大街6號方恒國際中心C座1002-1003室舉行股東特別大會(「大會」)，以考慮並酌情通過以下決議案：

#### 普通決議案

##### 「動議

- (a) 謹此確認、批准及追認本公司與China Biologic Products Holdings, Inc. (「CBPO」)於二零一七年十月十二日訂立之股份交換協議(「股份交換協議」)及其項下擬進行之交易；
- (b) 謹此批准本公司與CBPO將於股份交換協議交割時訂立之投資者權利協議(「投資者權利協議」)及其項下擬進行之交易及授權本公司任何一位董事代表本公司簽署該協議；及
- (c) 謹此授權本公司任何一位董事代表本公司進行本公司董事酌情認為為了使股份交換協議及投資者權利協議以及其項下擬進行之交易生效或與其相關而屬必要、適當、適宜或權宜的一切有關行動及事宜，及簽立、簽署、蓋印於(如必要)及交付投資者權利協議及一切有關其他文件並採取一切有關措施。」

承董事會命

**PW Medtech Group Limited**

普华和顺集团公司

主席

張月娥

香港，二零一七年十一月十四日

---

## 股東特別大會通告

---

附註：

1. 凡有權出席大會(或其任何續會)並於會上投票的本公司股東，均有權委任代表代其出席大會並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東。持有本公司兩股或以上股份的股東可委任一位以上受委代表為其代表，代其出席及投票。倘超過一名代表獲委任，則委任書上須註明每位獲任命的受委代表所代表的有關股份數目與類別。
2. 代表委任表格及經簽署的授權書或其他授權文件(如有)，或經公證人簽署證明的授權書或授權文件副本，須盡快並無論如何須於大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前(即不遲於二零一七年十一月二十九日(星期三)上午十時正(香港時間))送達本公司的香港股份過戶登記分處(即卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，方為有效。交回代表委任表格後，本公司股東仍可依願親身出席大會並於會上投票，而在此情況下，代表委任表格視作已撤回。
3. 為確定股東出席大會及於會上投票的資格，本公司將於二零一七年十一月二十八日(星期二)至二零一七年十二月一日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停股東名冊登記，在此期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席大會並於會上投票的資格，未獲登記的本公司股份持有人應確保將所有填妥的股份過戶表格連同有關股票於二零一七年十一月二十七日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(其地址見上文附註2)辦理登記手續。