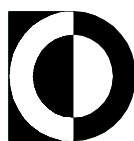


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**DAWNRAYS PHARMACEUTICAL (HOLDINGS) LIMITED**  
**東瑞製葯（控股）有限公司\***

（在開曼群島註冊成立的有限公司）

（股份代號：2348）

**截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績公佈**

**截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績**

東瑞製葯（控股）有限公司（「本公司」）之董事（「董事」）會（「董事會」）謹此提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二零年六月三十日止六個月（「本期間」）之未經審核綜合中期業績，連同二零一九年的比較數字。此等中期業績已經由本公司的審核委員會審閱。

**財務摘要**

未經審核	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二零年	二零一九年	
收入(人民幣千元)	<b>488,993</b>	490,750	-0.4%
毛利(人民幣千元)	<b>264,736</b>	295,075	-10.3%
毛利率	<b>54.1%</b>	60.1%	-6.0個百分點
除稅前溢利(人民幣千元)	<b>161,905</b>	186,956	-13.4%
母公司擁有人應佔本期間溢利(人民幣千元)	<b>129,691</b>	150,416	-13.8%
純利率	<b>26.5%</b>	30.7%	-4.2個百分點
每股盈利－基本（人民幣）	<b>0.08362</b>	0.09485	-11.8%
每股中期股息（港幣）	<b>0.015</b>	0.015	-
每股淨資產值（人民幣）	<b>1.356</b>	1.246	8.8%

\* 僅供識別

# 簡明綜合損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
收入	3	488,993	490,750
銷售成本		<u>(224,257)</u>	<u>(195,675)</u>
毛利		264,736	295,075
其他收入及收益	3	28,182	20,541
銷售及分銷費用		(39,475)	(52,372)
行政費用		(50,282)	(44,401)
其他費用		(27,735)	(25,366)
財務費用	4	(3,561)	(1,007)
應佔一間聯營公司之盈利及虧損		<u>(9,960)</u>	<u>(5,514)</u>
除稅前溢利	5	161,905	186,956
所得稅	6	<u>(34,353)</u>	<u>(36,540)</u>
本期間溢利		<u>127,552</u>	<u>150,416</u>
以下各項應佔:			
母公司擁有人		129,691	150,416
非控股權益		<u>(2,139)</u>	<u>-</u>
		<u>127,552</u>	<u>150,416</u>
母公司普通股權益			
持有人應佔每股盈利	8		
基本, 以本期間溢利計算		<u>RMB0.08362</u>	<u>RMB0.09485</u>
攤薄, 以本期間溢利計算		<u>RMB0.08362</u>	<u>RMB0.09485</u>

# 簡明綜合全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
本期間溢利	<u>127,552</u>	<u>150,416</u>
以後期間將被重分類至損益表的其他全面虧損:		
匯兌差額	<u>(4,206)</u>	<u>(8,882)</u>
本期間除稅後其他 全面虧損總額	<u>(4,206)</u>	<u>(8,882)</u>
本期間除稅後全面 收益總額	<u><u>123,346</u></u>	<u><u>141,534</u></u>
以下各項應佔:		
母公司擁有人	125,485	141,534
非控股權益	<u>(2,139)</u>	<u>-</u>
	<u><u>123,346</u></u>	<u><u>141,534</u></u>

# 簡明綜合財務狀況表

		二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (已審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		459,239	462,832
使用權資產		128,571	106,523
在建工程		33,965	26,945
商譽		241,158	241,158
其他無形資產		196,161	149,663
於一間聯營公司之投資		107,480	77,440
遞延稅項資產		5,473	6,643
非流動資產總額		<u>1,172,047</u>	<u>1,071,204</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	9	205,842	180,759
應收貿易及票據款項	10	308,813	370,994
預付款、其他應收款項及其他資產		106,105	186,139
以公允值計量且其變動計入損益之財務資產		476,401	505,830
現金及銀行存款		536,614	471,461
流動資產總額		<u>1,633,775</u>	<u>1,715,183</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及票據款項	11	153,088	156,764
其他應付款及預提費用		183,807	239,907
計息銀行借貸		113,399	216,776
租賃負債		502	66
應付所得稅		12,293	5,809
流動負債總額		<u>463,089</u>	<u>619,322</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>1,170,686</u>	<u>1,095,861</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>2,342,733</u>	<u>2,167,065</u>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

附註	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (已審核) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
其他負債	175,595	70,238
政府撥款	1,200	1,200
租賃負債	2,420	2,841
遞延稅項負債	60,382	66,474
	<u>239,597</u>	<u>140,753</u>
<b>非流動負債總額</b>	<u>239,597</u>	<u>140,753</u>
<b>淨資產</b>	<u>2,103,136</u>	<u>2,026,312</u>
<b>權益</b>		
<b>母公司擁有人應佔權益</b>		
已發行股本	82,605	82,867
庫存股份	-	(161)
儲備	2,006,994	1,942,930
	<u>2,089,599</u>	<u>2,025,636</u>
<b>非控股權益</b>	<u>13,537</u>	<u>676</u>
<b>權益總額</b>	<u>2,103,136</u>	<u>2,026,312</u>

註：

## 1. 公司資料、編製基準、會計政策的變動

### 1.1 公司及本集團資料

東瑞製葯（控股）有限公司（「本公司」）於二零零二年九月二十日根據開曼群島公司法（一九六一年第三卷，經綜合及修訂）第二十二章於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之註冊辦事處地址是Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點之地址則是香港灣仔軒尼詩道338號北海中心30樓3001 - 02室。

通過集團重組優化本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的架構以籌備本公司的股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，於二零零三年六月二十一日，本公司成為組成本集團的附屬公司的控股公司（「集團重組」）。

本公司股份於二零零三年七月十一日於聯交所主板上市。

本集團主要從事非專利藥物開發、製造及銷售，包括中間體、原料藥及成藥，亦投資合營公司研發生物製藥產品與技術。董事認為，於英屬維爾京群島註冊成立的公司Fortune United Group Limited，是本公司的最終控股公司。

### 1.2 編製基準

該等截至二零二零年六月三十日止六個月期間的未經審核簡明綜合中期財務報表（統稱「中期財務資料」）乃根據國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」及所有適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露規定編製。除以公允值計量且其變動計入損益之財務資產及負債外，中期財務資料乃按歷史成本原則編製。

簡明綜合中期財務報表以人民幣列示，除另有指明外，所有金額均四捨五入至最接近千位。該等簡明綜合中期財務報表未經審核，該等簡明綜合中期財務報表已於二零二零年八月二十五日獲董事會批准及授權發行。

中期財務資料未包括年度會計報表所要求披露的所有資訊，因此閱讀時應結合本集團截至二零一九年十二月三十一日止的經審核綜合財務報表，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有國際財務報告準則，國際會計準則及詮釋）而編製。

## 1. 公司資料、編製基準、會計政策的變動(續)

### 1.3 會計政策的變動

編製本中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟首次於本期間財務資料採納下列於二零二零年一月一日生效的經修訂的準則除外。

國際財務報告準則第3號（修訂本）	業務之定義
國際財務報告準則第9號，國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	利率基準改革
國際會計準則第1及8號（修訂本）	重大性之定義

採納上述經修訂的國際財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

## 2. 分類資料

為方便管理，本集團將業務單位按其產品劃分並由下列兩個可報告分類組成：

- a) 製造及銷售中間體及原料藥（「中間體及原料藥」分類）
- b) 製造及銷售成藥（包括抗生素製劑藥及非抗生素製劑藥）（「成藥」分類）

管理層監察經營分類之經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。分類表現乃根據可報告分類溢利(其為經調整除稅前溢利的計量) 予以評估。經調整除稅前溢利乃貫徹以本集團的除稅前溢利計量，惟利息收入、財務費用、政府撥款、股息收入、來自本集團金融工具的公允值收益/虧損、以及總部及企業行政費用不包含於該計量。

分類資產不包括遞延稅項資產、現金及銀行存款、以公允值計量且其變動計入損益之財務資產及其他未分配總部及企業資產，乃由於該等資產以集團為基準管理。

分類間的銷售與轉讓乃參照當時市場價格用作向第三者出售的售價進行。

## 2. 分類資料(續)

以下為本集團於本期間以經營分類劃分之收入及業績分析：

截至二零二零年 六月三十日止六個月(未經審核)	中間體 及原料藥 人民幣千元	成藥 人民幣千元	抵銷 分類間銷售 人民幣千元	總數 人民幣千元
<b>分類收入：</b>				
對外銷售	107,309	381,684	-	488,993
分類間銷售	26,813	-	(26,813)	-
	<u>134,122</u>	<u>381,684</u>	<u>(26,813)</u>	<u>488,993</u>
<b>分類業績</b>	<b>6,258</b>	<b>214,178</b>	<b>-</b>	<b>220,436</b>
<b>調整：</b>				
未分配收益				23,333
企業及其他未分配支出				(78,303)
財務費用				(3,561)
除稅前溢利				<u>161,905</u>
<b>截至二零一九年 六月三十日止六個月(未經審核)</b>	<b>中間體 及原料藥 人民幣千元</b>	<b>成藥 人民幣千元</b>	<b>抵銷 分類間銷售 人民幣千元</b>	<b>總數 人民幣千元</b>
<b>分類收入：</b>				
對外銷售	118,979	371,771	-	490,750
分類間銷售	17,469	-	(17,469)	-
	<u>136,448</u>	<u>371,771</u>	<u>(17,469)</u>	<u>490,750</u>
<b>分類業績</b>	<b>614</b>	<b>236,737</b>	<b>-</b>	<b>237,351</b>
<b>調整：</b>				
未分配收益				19,037
企業及其他未分配支出				(68,425)
財務費用				(1,007)
除稅前溢利				<u>186,956</u>



## 2. 分類資料(續)

以下為本集團資產以經營分類劃分之分析：

	中間體 及原料藥 人民幣千元	成藥 人民幣千元	總數 人民幣千元
於二零二零年六月三十日 (未經審核)			
分類資產:	<b>447,881</b>	<b>817,339</b>	<b>1,265,220</b>
<u>調整:</u>			
企業及其他未分配資產			<b><u>1,540,602</u></b>
總資產			<b><u>2,805,822</u></b>
	中間體 及原料藥 人民幣千元	成藥 人民幣千元	總數 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日 (經審核)			
分類資產:	448,157	754,425	1,202,582
<u>調整:</u>			
企業及其他未分配資產			<b><u>1,583,805</u></b>
總資產			<b><u>2,786,387</u></b>

### 3. 收入、其他收入及收益

本集團收入、其他收入及收益分析如下:

收入	截至六月三十日止六個月		
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	
來自客戶合約之收入	<b>488,993</b>	<b>490,750</b>	
<b>來自客戶合約之收入</b>			
分拆收入資料			
截至二零二零年六月三十日止六個月			
<b>分類</b>	中間體 及原料藥 人民幣千元	成藥 人民幣千元	總數 人民幣千元
<b>商品或服務類型</b>			
商品銷售	<b>104,992</b>	<b>381,684</b>	<b>486,676</b>
提供試驗測試服務	<b>2,317</b>	-	<b>2,317</b>
來自客戶合約之總收入	<b>107,309</b>	<b>381,684</b>	<b>488,993</b>
<b>地區市場</b>			
中國大陸	<b>60,612</b>	<b>380,994</b>	<b>441,606</b>
其他國家	<b>46,697</b>	<b>690</b>	<b>47,387</b>
來自客戶合約之總收入	<b>107,309</b>	<b>381,684</b>	<b>488,993</b>
<b>收入確認時間</b>			
於某一時點轉讓貨物	<b>104,992</b>	<b>381,684</b>	<b>486,676</b>
於某一時段內提供服務	<b>2,317</b>	-	<b>2,317</b>
來自客戶合約之總收入	<b>107,309</b>	<b>381,684</b>	<b>488,993</b>
截至二零一九年六月三十日止六個月			
<b>分類</b>	中間體 及原料藥 人民幣千元	成藥 人民幣千元	總數 人民幣千元
<b>商品或服務類型</b>			
商品銷售	117,061	371,771	488,832
提供試驗測試服務	1,918	-	1,918
來自客戶合約之總收入	<b>118,979</b>	<b>371,771</b>	<b>490,750</b>
<b>地區市場</b>			
中國大陸	78,005	368,256	446,261
其他國家	40,974	3,515	44,489
來自客戶合約之總收入	<b>118,979</b>	<b>371,771</b>	<b>490,750</b>
<b>收入確認時間</b>			
於某一時點轉讓貨物	117,061	371,771	488,832
於某一時段內提供服務	1,918	-	1,918
來自客戶合約之總收入	<b>118,979</b>	<b>371,771</b>	<b>490,750</b>

### 3. 收入、其他收入及收益(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	7,363	9,498
以公允值計量且其變動計入損益之 財務資產的股息收入	-	199
政府撥款	2,375	2,547
匯兌差額，淨額	5,637	441
其他	4,902	1,447
	<u>20,277</u>	<u>14,132</u>
<b>收益</b>		
出售以公允值計量且其變動計入損益之 財務資產的收益	7,752	2,340
公允值收益，淨額： 以公允值計量且其變動計入損益之財務資產	153	4,069
	<u>28,182</u>	<u>20,541</u>

### 4. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
應收票據貼現之利息	254	-
須於五年內悉數償還的銀行貸款之利息	3,255	999
租賃負債利息	52	8
	<u>3,561</u>	<u>1,007</u>

## 5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除/(計入)下列各項後釐定：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本*	224,257	195,675
物業、廠房及設備折舊	24,802	23,895
使用權資產折舊**	1,607	671
研究及開發成本：		
無形資產攤銷***	317	247
本期間支出	22,654	18,073
	<u>22,971</u>	<u>18,320</u>
不包括於租賃負債計量之租金	<u>857</u>	<u>32</u>
僱員福利開支 (包括董事及總裁酬金)：		
工資及薪金	55,863	47,555
退休福利	888	3,820
住房福利	2,361	1,988
其他福利	8,501	8,242
以股權支付的購股權開支	2,804	3,228
	<u>70,417</u>	<u>64,833</u>
匯兌差額，淨額	(5,637)	(441)
(沖銷存貨跌價準備)/存貨撇減至可變現淨值	(3,468)	5,257
公允值收益，淨額：		
以公允值計量且其變動計入損益之財務資產	(153)	(4,069)
銀行利息收入	(7,363)	(9,498)
出售物業、廠房及設備等項目的虧損	203	141
出售以公允值計量且其變動計入損益之財務資產的收益	<u>(7,752)</u>	<u>(2,340)</u>

\* 本期間折舊其中人民幣19,153,000元(二零一九年:人民幣18,837,000元)已計入「已售存貨成本」。

\*\* 本期間的使用權資產折舊計入簡明綜合損益表的「行政費用」。

\*\*\* 本期間的無形資產攤銷計入簡明綜合損益表的「其他費用」。

## 6. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
當期所得稅		
當期所得稅支出	27,550	30,706
有關過往年度當期所得稅調整	460	-
遞延稅項	6,343	5,834
	<hr/>	<hr/>
本期間稅項支出總額	<b>34,353</b>	<b>36,540</b>

由於本集團於本期間在香港並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。於中國大陸之附屬公司的稅項乃根據本期間估計應課稅溢利，按本集團附屬公司經營業務所在地之現行法律、釋義及慣例，以當地之適用稅率而計算。

## 7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
截至六月三十日止六個月宣派的去年度股息	61,358	81,450
中期：每股普通股港幣0.015元*(二零一九年： 港幣0.015元)	20,778	21,548

\*本公司於二零二零年八月二十五日宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度的中期股息每股港幣0.015元，合共約港幣23,261,000元（約相當於人民幣20,778,000元）。

## 8. 每股盈利

截至二零二零年六月三十日止六個月的每股基本盈利乃按母公司普通股權益持有人應佔本期間溢利人民幣129,691,000元 (二零一九年: 人民幣150,416,000元) 以及於本期間已發行普通股股份之加權平均股數1,550,860,000股份 (二零一九年:1,585,767,000股份)而計算。

本期間攤薄後每股盈利乃按母公司普通股權益持有人應佔本期間溢利人民幣129,691,000元(二零一九年: 人民幣150,416,000元)以及本期間已發行普通股股份之加權平均股數1,550,860,000股份(二零一九年: 1,585,767,000股份)計算，並就具攤薄作用之購股權予以調整。

## 9. 存貨

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (已審核) 人民幣千元
原材料	66,079	65,368
在製品	58,439	62,098
製成品	84,376	64,449
	<u>208,894</u>	<u>191,915</u>
減少:撥備	(3,052)	(11,156)
	<u>205,842</u>	<u>180,759</u>

## 10. 應收貿易及票據款項

根據發票日期和扣除撥備淨額計算，於二零二零年六月三十日的應收貿易及票據款項賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (已審核) 人民幣千元
應收貿易款項		
按賬齡劃分的尚欠餘額:		
90日內	129,220	171,276
91至180日	11,109	16,380
181至270日	4,654	11,161
271至360日	992	3,630
一年以上	7,683	4,932
	<u>153,658</u>	<u>207,379</u>
應收票據款項	<u>155,155</u>	<u>163,615</u>
	<u><b>308,813</b></u>	<u><b>370,994</b></u>

除新客戶一般需預繳款項外，本集團主要按信貸方式與客戶交易。而主要客戶信貸期一般為三個月。

## 11. 應付貿易及票據款項

於二零二零年六月三十日的應付貿易及應付票據款項賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (已審核) 人民幣千元
按賬齡劃分的尚欠餘額:		
90日內	93,902	102,243
91至180日	57,313	53,942
181至270日	635	143
271至360日	962	100
一年以上	276	336
	<u>153,088</u>	<u>156,764</u>

應付貿易款項乃不計利息及一般按九十日賒賬期繳付。應付貿易及票據款項之賬面值與其公允值相若。

# 主席報告

東瑞製葯(控股)有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合中期業績。此等中期業績已經由本公司的審核委員會審閱。

## 業績

本集團截至二零二零年六月三十日止六個月錄得收入約人民幣488,993,000元(二零一九年：人民幣490,750,000元)，與二零一九年同期比較基本持平。母公司擁有人應佔溢利約人民幣129,691,000元(二零一九年：人民幣150,416,000元)，比二零一九年同期減少約13.8%。本期間溢利下降主要是恩替卡韋分散片及粉針劑銷售金額同比有所下降所致。

## 業務回顧與展望

本期間，新型冠狀病毒肺炎疫情爆發，各行各業均受到不同程度影響。就製藥行業而言，疫情爆發期間，醫院就醫與住院治療患者大幅減少，行業供應鏈因停產脫節，物流延誤，除少數涉及疫情防控、診斷、治療等相關產品需求急速上升外，其他環節營運均受到不同程度影響，經營業績與去年同期比較普遍下滑。

本集團管理層於新冠肺炎疫情爆發後，遵循政府指引採取防控措施，在保障員工健康為主的前提下，復工復產，保證了各系列產品的供應，盡力降低了疫情對企業生產經營的震盪。惟礙於外部經營環境大範圍遭受疫情衝擊，市場終端客戶後期恢復營運進度不一，銷售渠道不暢順，其中，粉針劑及口服頭孢製劑銷售受到較嚴重影響。

本期間本集團利潤減少，除因受到新冠肺炎疫情衝擊外，亦由於本集團主要品種包括苯磺酸氨氯地平片、恩替卡韋分散片等在國家藥品集中採購中標，盈利空間較上年度同期有所縮減所致。惟本集團受益於各中標品種集採合同的龐大供應數量，除能夠穩定本集團銷售收入，亦有利於本集團全面下降各線產品，尤其是專科藥的生產成本，從而全面增加本集團產品的競爭力。

緊隨之前兩輪全國藥品集中採購，新一輪集採活動已在本年七月底啟動。本集團深明集中帶量採購的常態化，將促使藥品價格形成下行的趨勢，企業之間的競爭將更為激烈。為適應市場需求，尋求更廣闊的發展空間，本集團一直努力加強產品結構、提升產品質量、致力創新升級。過去數年，本集團研發團隊除致力於組織現有產品的質量一致性評價工作外，亦同時積極投入資源研發新產品和新技術。另一方面本集團亦曾經進行策略性企業併購、收購在研藥物及建立合資藥物研發企業。在通過內生式自行發展品種和外延式拓展新產品結構，本公司預期，於成功落實一系列行動計劃之前提下，於可見未來，本集團新產品將逐步獲得上市許可，投放市場，以至為本集團帶來相當的收入。



本集團在研發的或受讓的產品主要屬化學仿製藥，治療領域廣泛。為增強本集團產品結構生命力，本集團將持續結合內生和外延兩種方式審慎篩選研發品種，以及在可行且前景有利之條件下，自行或與外部科研機構合作開發或轉讓高端新藥。正如本公司附屬公司東瑞生物投資發展(亞洲)有限公司與中山康方生物醫藥有限公司合資的康融東方(廣東)醫藥有限公司研發的單抗藥物AK102(擬用於降低膽固醇水平)及AK109(擬用於治療胃癌、肺癌及直腸癌)均屬於一類新藥，正分別進行二期和一期的臨床試驗研究。

本期間，本集團附屬公司蘇州東瑞製藥有限公司及蘭州東瑞製藥有限公司繼續分別於蘇州市和蘭州市推進新廠房建設項目，詳情在本報告之管理層討論與分析內報告。根據市場分析，在上市藥品關聯審評的政策要求下，國內原料藥製劑一體化企業在仿製藥競爭中優勢明顯。本集團預期兩地新廠房落成投入使用後，將提升本集團中間體和原料藥的生產能力和工藝技術創新能力，長遠有利於本集團參與市場競爭，尤其在國家藥品集中採購活動中，可以充分利用企業的生產成本結構優勢，增加獲選中機會。

二零二零年上半年，政府持續推進醫療、醫保、醫藥的聯動改革，藥品帶量採購及一致性評價的範圍擴展並常態化，加之在下半年實施的和醞釀中的各種政策法規，將進一步促進藥品在研發、審批、生產、採購、流通、支付等環節的作業規則和行為要求，行業的經營環境將更為規範。

本公司將秉持過往多年來的成功經驗，加強各個範疇人才的培訓和儲備，全方位計劃和管理好研發、生產及銷售的工作，努力促使三者緊密結合以產生最大成效，以期充分釋放本集團產業鏈條的潛在價值，繼續為本公司股東創造合理的投資回報。

## 中期股息

董事會決議宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度中期股息每股港幣 0.015 元，合共約港幣 23,261,000 元(約相當於人民幣 20,778,000 元)。

# 管理層討論與分析

## 業務營運回顧

本期間，儘管前期受新冠肺炎疫情的影響，但在全體員工的共同努力下，借助本集團四個產品在國家聯盟地區集採和第二輪國家集採中中標的契機，本集團治療高血壓的「安」系列產品與二零一九年度同期相比銷售量大幅增長 50.4%，銷售額下降 1.1%；以治療高血脂症為主的福建東瑞系列產品銷售量同比增長 828.6%，銷售額增長 286.9%；抗過敏藥物「西可韋」「西可新」銷售量和銷售額同比基本持平；恩替卡韋分散片與二零一九年度同期相比銷售量大幅增長 717%，銷售額下降 34.9%。頭孢菌素中間體及原料藥受疫情影響，與二零一九年度同期相比銷售量下降 12.3%，銷售額下降 9.8%；由於本集團不斷提高產品質量，降低生產成本，中間體及原料藥分類業績盈利人民幣 626 萬元。

期內，本集團營銷管理人員積極配合國家集採，緊密檢查各項業務計劃成效，因應市場急促變化，調整本集團產品營銷思路和營銷策略並加強資源配置，積極開拓空白市場，深耕現有市場，開拓新產品市場以確保本集團銷售額持續穩定的狀況。

## 產品研發

除於下列「新產品和專利授權情況」一節所述外，本集團在研項目覆蓋治療領域包括循環系統，消化系統，內分泌系統和抗病毒藥物等。

本集團為開發新的獨立自主運營的研發平台，專注利用給藥系統新技術研發新的藥物產品以滿足市場對創新型劑型藥物的需求而成立的南京福美瑞信科技有限公司（「南京福美瑞信」一間研發型企業），自開業以來，各項工作有序推進。本集團將持續投入更多資源於生產技術和產品研發創新，並對外尋求各種形式合作機會，以加強產品結構和盈利基礎。

## 一致性評價

本集團已於二零二零年二月取得「鹽酸二甲雙胍片」一致性評價註冊補充批件，於二零二零年三月取得「阿奇霉素片」一致性評價註冊補充批件，此外，截至二零二零年六月三十日止，本集團進行質量一致性研究品種十八個。其中一個品種已向國家藥品監督管理局藥品審評中心進行一致性評價申請，另有五個品種正在進行生物等效性（BE）臨床研究，十二個品種在做藥學研究。

## 生產質量

與去年同期比較，於本期間本集團中間體及原料藥生產量上升 9.8%；頭孢菌素粉針劑生產量下降 48.5%，主要受新冠肺炎疫情的影響。固型劑的產量增長 130.8%。由於本集團生產工藝的提升和質量管理體系的加強，產品質量狀況持續獲得較大提升，產品市場競爭力進一步增強。

## 降本增效

本期間，本集團開展全員節能減排，降本增效活動，通過物資集採，成本考核等措施，產品成本大幅降低，為穩定集團盈利水平作出較大貢獻。

## 其他事宜

本期間，本集團堅持生產防疫兩不誤，從嚴落實各項防疫措施，確保萬無一失。公司治理等各方面工作也有序推進，安全、環保工作持續改善。員工培訓體系逐步完善。公司文化建設積極開展，員工凝聚力進一步增強。

## 新產品和專利授權情況

- (1) 於二零二零年一月至六月期間，共有四個品種向江蘇省藥品監督管理局進行註冊申報(其中申請補充申請四個，再註冊申請二個); 獲補充備案件四個，再註冊批件三個。
- (2) 二零二零年二月獲得一項實用新型專利證書  
「一種全自動實心滴丸生產設備」被授予實用新型專利證書（專利號 ZL201821641916.5）。
- (3) 二零二零年五月獲得一項發明專利證書  
「一種西他沙星製備方法」被授予發明專利證書（專利號 ZL201811249877.9）。

## 二零二零年獲得之榮譽

- (1) 二零二零年一月，蘇州東瑞製藥有限公司獲「二零一九年度蘇州市吳中經濟開發區十大明星企業（工業）」。
- (2) 二零二零年一月，福建東瑞製藥有限公司獲中共荔城區委荔城區人民政府頒發「二零一九年度納稅大戶一等獎」榮譽。
- (3) 二零二零年二月，蘇州東瑞製藥有限公司被蘇州市吳中區人民政府評為吳中區二零一九年度「優秀外資企業」、「實體經濟百強企業」及「高成長科技企業」。
- (4) 二零二零年三月，蘇州東瑞製藥有限公司被蘇州市危險化學品安全監管協會評為「蘇州市二零一九年度危險化學品安全管理先進單位」。

## 財務回顧

### 銷售及毛利

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團營業額約人民幣488,993,000元，去年同期為人民幣490,750,000元，與去年同期基本持平。其中中間體及原料藥銷售額人民幣107,309,000元，銷售額下降人民幣11,670,000元，比去年同期下降9.8%；成藥銷售額人民幣381,684,000元，銷售額增加人民幣9,913,000元，比去年同期增長2.7%。

成藥包括系統專科藥、頭孢菌素的粉針劑、片劑及其他口服抗生素固型劑。成藥的銷售金額佔總體銷售金額的比重約 78.1%，較去年的銷售比重上升 2.3 個百分點。其中系統專科藥佔成藥銷售的比重約 95.9%。

出口銷售金額約佔總營業額的9.7%，出口的目的地主要包括意大利、俄羅斯及巴基斯坦等國家和地區。

毛利額約人民幣264,736,000元，較去年同期減少人民幣30,339,000元。毛利率為54.1%，較去年同期的60.1%下降了6個百分點。主要是安系列和恩替卡韋毛利下降及福建東瑞系列毛利增加共同影響所致。

### 營業額分析－按產品類別劃分

產品	營業額 (人民幣千元)			銷售比例(%)		
	截至六月三十日止六個月			截至六月三十日止六個月		變幅 (百分點)
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	
中間體及原料藥	107,309	118,979	-11,670	21.9	24.2	-2.3
成藥	381,684	371,771	9,913	78.1	75.8	2.3
總體	488,993	490,750	-1,757	100.0	100.0	0.0

### 費用

本期間，費用支出共約人民幣121,053,000元，佔營業額的比例為24.8%(二零一九年: 25.1%)，較去年同期下降0.3個百分點。費用總金額較去年同期減少約人民幣2,093,000元，其中，銷售費用人民幣39,475,000元，與去年同期相比減少人民幣12,897,000元，主要是由於本集團主要品種國家集採後產品的宣傳推廣費減少；行政費用人民幣50,282,000元，較去年同期增加人民幣5,881,000元，主要是本集團新增附屬公司的影響；其他費用人民幣27,735,000元，較去年同期增加人民幣2,369,000元。其他費用主要包括研發費人民幣22,654,000元及其他支出；研發費較去年同期增加人民幣4,581,000元。

## 分類溢利

截至二零二零年六月三十日止六個月，成藥分部的分類溢利約人民幣 214,178,000 元，較二零一九年上半年分類溢利人民幣 236,737,000 元，同比減少約人民幣 22,559,000 元。中間體及原料藥分部的分類溢利約人民幣 6,258,000 元，較二零一九年上半年溢利人民幣 614,000 元增加約人民幣 5,644,000 元。

## 分佔於聯營公司之權益

本期間，本集團附屬公司東瑞生物投資發展（亞洲）有限公司（「東瑞生物」）投資的康融東方（廣東）醫藥有限公司（「康融東方」）已開展單抗藥物AK102二期臨床試驗及單抗藥物AK109的一期臨床試驗。康融東方因臨床試驗費用增加以及所涉及的AK102二期臨床試驗（從一種膽固醇相關疾病增加至三種膽固醇相關疾病）數量增加所需的資本要求，東瑞生物提前向康融東方投入第三期註冊資本人民幣 40,000,000 元，合共投入資本人民幣 150,000,000 元。截至二零二零年六月三十日止六個月，康融東方發生研發費及各項行政費用約人民幣 26,781,000 元，本集團按投資比例承擔投資損失約人民幣 9,960,000 元，二零一九年同期為人民幣 5,514,000 元。

## 母公司擁有人應佔溢利

截至二零二零年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利約人民幣 129,691,000 元，比去年同期下降人民幣 20,725,000 元，減幅為 13.8%。減少的主要原因是恩替卡韋毛利下降及福建東瑞系列貢獻增加共同影響所致。

## 資產盈利能力分析

於二零二零年六月三十日，母公司擁有人應佔淨資產約人民幣 2,103,136,000 元，淨資產收益率（界定為母公司擁有人應佔溢利除以母公司擁有人應佔淨資產）為 6.2%（二零一九年：7.6%）。流動比率和速動比率分別為 3.5 和 3.1，流動比率和速動比率比上年增加是經營性現金流增加所致。應收賬款周轉期約 66 日，應收賬款（含應收貿易及票據款）周轉期約 125 日，存貨周轉期約 155 日。應收賬款周轉天數與上年同期相比減少 12 日；存貨周轉天數增加 15 日主要是生產量大幅增加和國家集採產品備貨所致。

## 以公允值計量且其變動計入損益之財務資產

於二零二零年六月三十日，本集團持有以公允值計量且其變動計入損益之財務資產（包括若干上市股票投資）包括：

- (i) 投資若干於香港公開上市股票約人民幣 5,401,000 元（於二零一九年十二月三十一日：約人民幣 9,557,000 元）；
- (ii) 投資國家開發銀行發行的一至三年期債券約人民幣 40,810,000 元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣 37,087,000 元），預期收益約人民幣 107,000 元；

- (iii) 從七間中國信用良好的銀行購買保本浮動收益理財產品約人民幣426,000,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣455,000,000元）包括“隨心E”本金人民幣70,000,000元、“匯利豐”結構性存款人民幣80,000,000元、其他五間銀行單位結構性存款人民幣276,000,000元，年利率為3.3%-3.9%之間，預期收益共約人民幣4,071,000元。理財產品主要為違約風險相對較低。所有本金和利息於到期日一併支付。董事會認為投資上述理財產品能加強本集團財務狀況及為本集團帶來豐厚收益；
- (iv) 本期間購買外匯遠期合約美金400,000元，該等合約於二零二零年六月三十日按公允價值計算收益約人民幣12,000元。

上述以公允價值計量且其變動計入損益之財務資產合共約人民幣476,401,000元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣505,830,000元），佔本集團總資產約17.0%（二零一九年十二月三十一日：18.2%）。截至二零二零年六月三十日止，本集團合共錄得已實現出售以公允價值計量且其變動計入損益之財務資產利潤約人民幣7,752,000元及未實現以公允價值計量且其變動計入損益之財務資產之公允價值收益（淨額）約人民幣153,000元。董事會認為投資於股權投資及財務資產能為本集團投資組合多元化及未來取得更佳收益。

## 流動資金及財政資源

於二零二零年六月三十日，本集團持有現金及銀行存款約人民幣536,614,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣471,461,000元）。此外，為更有效運用閒置資金及提高回報，本集團於多間國內銀行購買保本類型理財產品及債券。除上述「以公允價值計量且其變動計入損益之財務資產」提及的保本類型結構性存款及國家開發銀行債券外，其他應收款中的人民幣50,000,000元為保本類固定利率類型理財產品，年利率為3.65%。該等保本類理財產品及債券的本息可在到期日收回。

本期間，經營業務的現金流入淨額約人民幣138,285,000元（二零一九年：人民幣109,501,000元）；使用在投資活動的現金流出淨額約人民幣39,213,000元（二零一九年：人民幣427,462,000元）；融資活動的現金流出淨額約人民幣171,296,000元（二零一九年：流入淨額人民幣106,040,000元）。現金及現金等價物減少約人民幣72,224,000元（二零一九年：人民幣211,921,000元）。

於二零二零年六月三十日，本集團的銀行授信總額約人民幣1,440,365,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣1,307,585,000元），其中約人民幣160,365,000元銀行信貸額度以本公司擔保。本集團之短期計息銀行借貸共人民幣113,399,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣216,776,000元）；包括銀行借款人民幣100,365,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣197,377,000元）及已貼現未到期應收票據人民幣13,034,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣19,399,000元），所有借款利率已分別固定，年利率最低的2.2%至最高的3.35%，於二零二零年六月三十日，本集團之負債比率（界定為計息銀行借貸除以資產總值）為4.0%（於二零一九年十二月三十一日：7.8%）。

於二零二零年六月三十日，本集團存貨餘額約人民幣205,842,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣180,759,000元）。

## 重大投資

鑒於東瑞(南通)醫藥科技有限公司將終止經營，為避免影響本集團中間體的供應，本集團統一規劃，以適應國家新的醫保醫藥政策及進一步提高本集團產品的市場競爭力為目標，實現原料製劑一體化，在蘭州新區化工園區投資建設原料藥及中間體生產基地。於二零一九年十二月三十日成立“蘭州東瑞製藥有限公司”，註冊資本2,500萬美元。本期間已投入註冊資本900萬美元，該項目已向蘭州新區購地250畝，一期固定資產投資人民幣2.87億元。主要產品為頭孢類原料藥和中間體、系統專科原料藥、酶抑制原料及保健品原料，該項目於二零二零年六月開工建設。

本期間，本集團合資附屬公司南京福美瑞信科技有限公司(一間研發型企業)已正式開業，註冊資本為人民幣50,000,000元，本集團全資附屬公司蘇州東瑞製藥有限公司已根據合資協議累計投入註冊資本人民幣20,000,000元，另兩家股東的註冊資本亦按合資協議投資到位。

由於蘇州市人民政府對吳中經濟開發區城市規劃調整，蘇州東瑞製藥有限公司於二零一七年十二月二十日與所在地政府簽署天靈路廠區拆遷補償協議，雙方協定之拆遷補償金額約人民幣351,200,000元，於二零一八年一月蘇州東瑞製藥有限公司已收到首批拆遷補償金人民幣70,238,000元。於二零二零三月收到第二批拆遷補償金人民幣105,357,000元。該項工程計劃投資人民幣3.55億元，目前正在建設中。

於二零一九年十二月二十四日，蘇州東瑞製藥與獨立第三方南京海納醫藥科技股份有限公司簽訂轉讓治療痛風的非布司他片(40mg, 80mg)及原料藥的上市許可持有人協議。至二零二零年六月三十日，蘇州東瑞製藥已按協議支付首批轉讓款人民幣2,000萬元。

於二零二零年六月三十日，本集團已訂約但未作撥備的廠房及機器資本開支承擔及應付聯營公司之資本投入共約人民幣135,369,000元(於二零一九十二月三十一日：人民幣64,919,000元)，主要涉及蘭州東瑞製藥有限公司項目、蘇州東瑞製藥有限公司搬遷項目投資款。

本期間，興安藥業有限公司於二零二零年三月二日更名為福建東瑞製藥有限公司(「福建東瑞」)。由於福建東瑞的擁有權已轉給東瑞國際股份有限公司，為精簡集團架構，Top Field Limited已於二零二零年五月二十二日註銷，Top Field Limited的附屬公司興安(香港)投資有限公司已於二零二零年三月三十一日申請註銷，目前仍待本地政府機構批准。於二零二零年六月三十日，因收購Top Field Limited及其附屬公司福建東瑞產生的商譽人民幣241,158,000元並沒有減值跡象。

本期間，除上述披露外，本集團並無對外作出重大投資、購入或出售附屬公司及聯營公司。

本集團有充足的財政及內部資源，但仍可能以銀行貸款或本集團內部資源支付上述資本開支承擔。

## 外幣及庫務政策

本期間，本集團大部份業務交易、資產、負債均主要以人民幣結算，故本集團所承受的外匯風險不大。惟本集團以港元派付股息，因此，外匯風險主要與港元有關。

本集團的庫務政策只會在外匯風險或利率風險(如有) 對本集團有潛在重大影響時進行管理。本集團將繼續監察其外匯和利率市場狀況，並於有需要時以外匯遠期合約對沖外匯風險及利息掉期合約對沖利率風險。

## 僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團有1,045名僱員，本期間員工費用總額約為人民幣70,417,000元 (二零一九年：人民幣64,833,000元)。主要是本集團人員增加及調薪所致。本集團視人力資源為最寶貴的財富，深明吸納及挽留表現稱職的員工的重要性。薪酬政策一般參考市場薪酬指標及個別員工的資歷而定。本集團為員工提供的其他福利包括定額供款退休計劃、購股權計劃及醫療福利。本集團並在中國為其若干中國的僱員提供宿舍。

## 資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團沒有資產抵押予銀行獲取授予其附屬公司的授信額度(於二零一九年十二月三十一日：無)。

## 或有負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無重大或有負債。

## 未來重大投資及預期融資來源

除於上述「重大投資」所載有關資本開支承擔及於二零一七年年報提及的增加註冊資本、搬遷計劃資本投資所披露者外，本集團並無任何未來重大投資計劃或購入資本資產計劃。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本公司在聯交所購回2,267,000股本公司上市證券，未計其他費用之總代價為港幣3,257,000元，股份回購是董事為提高股東長遠利益而作出。本期間，3,593,000股庫存股份及2,267,000股購回股份於二零二零年二月十七日被註銷。



於本期間每月購回股份之詳情列載如下：

購回月份	購回股份數目	每股已付最高價格 (港幣)	每股已付最低價格 (港幣)	總代價 (港幣)
二零二零年一月份	2,267,000	1.47	1.39	3,257,000
總計	2,267,000			3,257,000

除上文披露者外，截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

## 遵守企業管治守則

就董事所知、所得資料及所信，截至二零二零年六月三十日止六個月期間內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治守則(「管治守則」)所載之守則條文規定。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券的行為守則。根據對本公司董事作出的特定查詢後，截至二零二零年六月三十日止六個月期間，董事一直遵守標準守則所規定的準則。

## 審核委員會

本公司遵照上市規則第3.21條成立審核委員會以監管本集團財務申報制度、風險管理及內部監控系統。於本公佈日期，審核委員會主席為勞同聲先生，EDE, Ronald Hao Xi先生及林明儀女士為委員會成員，彼等均為本公司之獨立非執行董事。

本公司截至二零二零年六月三十日止六個月期間的未經審核簡明綜合中期財務報表於提呈董事會批准前由審核委員會審閱。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定獲派本公司中期股息的資格，本公司於二零二零年九月二十三日(星期三)至二零二零年九月二十四日(星期四)(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。

釐定股東權利以收取中期股息的記錄日為二零二零年九月二十二日(星期二)。為確保獲派中期股息，凡未過戶之股票必須連同填妥的股票轉讓書，於二零二零年九月二十二日(星期二)下午四時半前，送達本公司之香港股份過戶登記分處，香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓卓佳雅柏勤有限公司，辦理過戶登記手續。股息單將約於二零二零年十月七日(星期三)寄發予股東。

## 感謝

藉此機會，本人衷心感謝本公司股東、董事及本集團業務夥伴、管理人員和員工的支持與貢獻。

承董事會命  
東瑞製藥(控股)有限公司  
李其玲  
主席

香港，二零二零年八月二十五日

於本公佈日期，本公司董事會包括三名執行董事李其玲女士、熊融禮先生和陳紹軍先生；一名非執行董事梁康民先生，以及三名獨立非執行董事勞同聲先生、EDE, Ronald Hao Xi先生及林明儀女士。