

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布的内容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且明確表示概不就因本公布全部或任何部分内容而產生或因依賴該等内容而引致的任何損失承擔任何責任。



**CHINA PIONEER PHARMA HOLDINGS LIMITED**

**中国先锋医药控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01345)

**截至二零一四年六月三十日止六個月之中期業績公佈**

## 業績

中国先锋医药控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同截至二零一三年六月三十日止六個月之比較數字如下：

## 財務摘要

- 本集團的收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣551.3百萬元增加34.0%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣738.8百萬元。
- 本集團的純利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣111.1百萬元增加22.5%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣136.0百萬元。扣除以政府補助形式的稅收返還影響，本集團的純利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣76.0百萬元增加79.1%至截至二零一四年六月三十日止的人民幣136.0百萬元。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月每股基本盈利為人民幣0.10元。
- 董事會宣派中期股息每股人民幣8.5分(相等於每股10.7港仙)。

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日 止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
收益	3	738,787	551,330
銷售成本		<u>(497,532)</u>	<u>(388,097)</u>
毛利		241,255	163,233
其他收入	4	21,382	42,536
其他收益及虧損	5	(4,330)	(7,091)
分銷及銷售開支		(65,742)	(47,740)
上市開支		-	(7,440)
行政開支		(21,408)	(13,596)
財務成本		(7,230)	(3,820)
應佔一間聯營公司的虧損		<u>(5,837)</u>	<u>(1,160)</u>
除稅前溢利	6	158,090	124,922
所得稅開支	7	<u>(22,060)</u>	<u>(13,842)</u>
期內溢利		136,030	111,080
其他全面收益(開支)：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
－換算海外業務的匯兌差額		1,125	274
－其他投資及信託投資的 公允價值(虧損)收益		<u>(19,921)</u>	<u>3,122</u>
期內其他全面(開支)收益		<u>(18,796)</u>	<u>3,396</u>
期內全面收益總額		<u>117,234</u>	<u>114,476</u>
以下人士應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		136,656	112,499
非控股權益		<u>(626)</u>	<u>(1,419)</u>
		<u>136,030</u>	<u>111,080</u>
以下人士應佔全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		117,860	115,895
非控股權益		<u>(626)</u>	<u>(1,419)</u>
		<u>117,234</u>	<u>114,476</u>
		人民幣元	人民幣元
每股盈利			
基本及攤薄	9	<u>0.10</u>	<u>0.11</u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零一四年六月三十日

	附註	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		50,777	17,219
預付租賃付款		2,297	2,323
無形資產		14,852	15,221
於聯營公司的權益	11	31,301	23,593
其他投資		36,981	53,359
信託投資		75,000	–
融資租賃應收款項		75,161	41,025
遞延稅項資產		2,988	2,142
借予一間聯營公司的貸款		13,237	–
貿易應收款項	10	2,334	–
		<u>304,928</u>	<u>154,882</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		424,528	419,844
融資租賃應收款項		11,680	4,733
貿易及其他應收款項	10	467,521	331,028
應收一名關連方款項		245	–
可收回稅項		–	192
預付租賃付款		52	52
結構性票據		–	19,829
已抵押銀行存款		436,468	304,282
存款證		–	60,000
銀行結餘及現金		421,637	702,073
		<u>1,762,131</u>	<u>1,842,033</u>

		於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	417,954	360,742
應付關連方款項		25	10,603
稅項負債		8,474	424
銀行借貸	13	446,386	429,545
撥備		4,715	4,222
		<u>877,554</u>	<u>805,536</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>884,577</u>	<u>1,036,497</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,189,505</u>	<u>1,191,379</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		82,096	82,096
儲備		1,050,892	1,075,532
本公司擁有人應佔股權		1,132,988	1,157,628
非控股權益		(969)	(343)
<b>權益總額</b>		<u>1,132,019</u>	<u>1,157,285</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		6,000	7,500
應付關連方款項		470	460
長期應付款項		51,016	26,134
		<u>1,189,505</u>	<u>1,191,379</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 1. 呈列基準

本集團的主要業務為進口及分銷醫藥產品及醫療器械。

簡明綜合財務報表已根據國際會計師公會(「國際會計師公會」)所頒佈之國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定而編製。

本公司為一間於二零一三年二月五日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的股份於二零一三年十一月五日於聯交所主板上市。

有關於二零一三年六月完成的集團重組的詳情載於本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的本公司綜合財務報表內。

### 2. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值(視情況而定)計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除以下文所述者外，截至二零一四年六月三十日止六個月的本簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依從的會計政策及計算方法相同。

#### 應用國際財務報告準則的新詮釋及修訂

於本中期期間內，該集團首次應用以下與編製該集團簡明綜合財務報表相關之國際會計師公會頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之新詮釋及修訂：

- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號的修訂 *投資實體*；
- 國際會計準則第32號的修訂 *抵銷金融資產及金融負債*；
- 國際會計準則第36號的修訂 *披露非金融資產的可收回金額*；
- 國際會計準則第39號的修訂 *衍生工具更替及對沖會計法之延續*；及
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號 *徵費*。

於本中期期間內應用國際財務報告準則之新詮釋及修訂對所報告的金額及/或於該等簡明綜合財務報表內所載的披露資料並無重大影響。

### 3. 分部資料

收益代表於中國及東南亞銷售醫藥產品及醫療器械產生的收益。本集團的收益分析如下：

	截至六月三十日	
	止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
銷售醫藥產品	629,827	514,079
銷售醫療器械	108,960	37,251
	<u>738,787</u>	<u>551,330</u>

本集團的主要營運決策者為行政總裁李新洲先生，彼就資源分配及評估分部表現審閱已售主要種類產品的毛利。分部溢利指各分部所賺取的毛利。

具體而言，本集團在國際財務報告準則第8號項下之須呈報及營運分部如下：

- (a) 眼科醫藥產品—本集團的眼科醫藥產品乃透過提供渠道管理服務及／或聯合推廣服務銷售(「透過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品」)；及
- (b) 除透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的眼科醫藥產品外，本集團的所有醫藥產品及醫療器械(「透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品」)

由於主要營運決策者並未定期審閱按營運分部劃分的本集團資產及負債，因此並未提供該等資料的分析。

## 分部收益及業績

本集團按營運及須申報分部劃分的收益及業績分析如下。

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	透過提供 綜合性 營銷、推廣 及渠道 管理服務 銷售的產品 人民幣千元	透過提供 聯合推廣 及渠道 管理服務 銷售的產品 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	340,959	397,828	738,787
銷售成本	(156,602)	(340,930)	(497,532)
毛利及分部業績	184,357	56,898	241,255
其他收入			21,382
其他收益及虧損			(4,330)
分銷及銷售成本			(65,742)
行政開支			(21,408)
財務成本			(7,230)
應佔一間聯營公司的虧損			(5,837)
除稅前溢利			158,090

截至二零一三年六月三十日止六個月(經審核)

	透過提供 綜合性 營銷、推廣 及渠道 管理服務 銷售的產品 人民幣千元	透過提供 聯合推廣 及渠道 管理服務 銷售的產品 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	200,257	351,073	551,330
銷售成本	(93,883)	(294,214)	(388,097)
毛利及分部業績	106,374	56,859	163,233
其他收入			42,536
其他收益及虧損			(7,091)
分銷及銷售成本			(47,740)
上市開支			(7,440)
行政開支			(13,596)
財務成本			(3,820)
應佔一間聯營公司的虧損			(1,160)
除稅前溢利			124,922

#### 4. 其他收入

	截至六月三十日	
	止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
政府補助(附註)	-	35,112
銀行存款利息	15,672	6,772
融資租賃利息收入	2,143	-
借予一間聯營公司的貸款的利息收入	630	-
租賃收入	-	410
服務收入	1,616	-
其他	1,321	242
	<u>21,382</u>	<u>42,536</u>

附註：其代表從地方政府鼓勵中國業務營運的無條件補助收取的現金。政府補助於收取時於損益中確認。

#### 5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日	
	止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
匯兌(虧損)收益淨額	(3,483)	682
撥回過往於貿易及其他應收款項確認之減值虧損	5	133
貿易及其他應收款項之減值虧損	(1,023)	(260)
本集團持有之可轉換債務工具公允價值變動之虧損	-	(1,668)
衍生金融工具公允價值變動之虧損	-	(5,978)
結構性票據公允價值變動之收益	171	-
	<u>(4,330)</u>	<u>(7,091)</u>

## 6. 除稅前溢利

截至六月三十日  
止六個月  
二零一四年 二零一三年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (經審核)

除稅前溢利乃經扣除(計入)以下各項後計算得出：

董事薪酬	1,719	252
其他員工退休福利計劃供款	3,984	3,419
其他員工成本	18,715	13,082
	<u>24,418</u>	<u>16,753</u>
總員工成本		
	<u>24,418</u>	<u>16,753</u>
核數師薪酬	787	550
存貨撥備(撥備撥回)，淨額	(796)	(417)
償還預付租賃付款	26	26
物業、廠房及設備折舊	1,404	1,066
投資物業折舊	-	224
無形資產攤銷(計入行政開支)	279	233
確認為開支之存貨成本	497,532	388,097
有關物業之營運租賃之最低租金付款	606	28
租賃收入	-	(410)
	<u>-</u>	<u>(410)</u>

## 7. 所得稅開支

截至六月三十日  
止六個月  
二零一四年 二零一三年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (經審核)

即期稅項		
中國企業所得稅	24,179	12,662
過往期間撥備不足(超額撥備)		
中國企業所得稅	227	433
遞延稅項		
本期間	(2,346)	747
	<u>(2,346)</u>	<u>747</u>
	<u>22,060</u>	<u>13,842</u>

## 8. 股息

截至二零一三年六月三十日止六個月，除先鋒醫藥股份有限公司(「先鋒醫藥」)作出的合共人民幣163,000,000元的分派外，集團實體於集團重組完成前概無向外部公司或人士派付或宣派股息。

於本中期期間，已就截至二零一三年十二月三十一日止年度宣派及派付每股13.5港仙的末期股息予本公司擁有人。於中期期間已宣派及派付的末期股息總額為人民幣142,500,000元。

本中期期間末後，本公司董事已釐定將向於二零一四年九月十二日(星期五)名列股東名冊的本公司擁有人派付每股10.7港仙的中期股息。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利之收益	<u>136,656</u>	<u>112,499</u>
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利之普通股數目 (二零一三年：普通股加權平均數)	<u>1,333,334,000</u>	<u>983,377,843</u>

截至二零一三年六月三十日止六個月，計算截至二零一三年六月三十日止六個月之每股基本盈利之普通股加權平均數已計及發行予股東之紅股及資本化發行，而本公司日期為二零一三年十月二十四日之上市招股章程附錄四對此有詳盡闡述。

## 10. 貿易及其他應收款項

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>本集團</b>		
貿易應收款項	361,067	215,136
扣除：呆賬撥備	(1,460)	(462)
	<u>359,607</u>	<u>214,674</u>
應收票據	60,125	97,241
	<u>419,732</u>	<u>311,915</u>
其他應收款項、預付款項及按金	12,625	4,417
扣除：呆賬撥備	(27)	(7)
	<u>432,330</u>	<u>316,325</u>
應收利息	14,326	5,834
付予員工的墊款	12,776	191
付予供應商的墊款	3,954	4,336
其他可收回稅項	6,469	4,342
	<u>469,855</u>	<u>331,028</u>
總貿易及其他應收款項		
分類為：		
— 非流動		
貿易應收款項	2,334	—
	<u>2,334</u>	<u>—</u>
— 流動		
貿易應收款項	357,273	214,674
應收票據	60,125	97,241
其他應收款項、預付款項及按金	50,123	19,113
	<u>467,521</u>	<u>331,028</u>
	<u>469,855</u>	<u>331,028</u>

就銷售醫藥產品而言，本集團給予其貿易客戶30日至180日的信貸期。

就銷售醫療器械而言，除根據融資租賃銷售醫療器械(於融資租賃應收款項中法定擁有權於悉數支付合約金額後轉讓)外，餘下的醫療器械銷售涉及即時轉讓法定擁有權，而合約金額乃如合約所訂明一般於12個月至36個月的期間分期清償，並計入貿易應收款項。

以下為於報告期末按發票日期呈列之貿易應收款項(扣除呆賬撥備)賬齡分析，其與相關收益確認日期相近：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>本集團</b>		
0至60日	280,060	169,897
61日至180日	59,914	36,234
181日至一年	19,422	8,055
一年至兩年	211	488
	<u>359,607</u>	<u>214,674</u>

於相關報告日期按發行日期呈列的應收票據的賬齡分析：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>本集團</b>		
0至60日	16,778	60,570
61日至180日	28,148	31,410
181日至一年	14,163	3,671
一年至兩年	1,036	1,590
	<u>60,125</u>	<u>97,241</u>

## 11. 於聯營公司的權益

- (I) 於二零一四年二月二十日，上海先鋒瑞瓷醫療器械有限公司向一間新成立的公司深圳影勝醫療技術有限公司(「影勝」)注資人民幣175,000元，佔該公司全部註冊資本的35.0%。影勝計劃將於中國從事口腔電腦局部X射線檢法業務。
- (II) 於二零一四年五月十六日，本公司的子公司之一先鋒醫藥(新加坡)私人有限公司(「先鋒新加坡」)與先鋒醫藥訂立股份購買協議，據此，先鋒新加坡將收購2,095,841股股份，佔Covex S.A.(「Covex」)全部已發行股本的約24.0%，總代價為1,450,000歐元，相等於人民幣12,172,000元。收購事項已於二零一四年六月十八日完成。

Covex主要於西班牙從事醫藥產品製造。

於報告期間末，聯營公司於收購日期已暫定確認的可識別資產、負債及或然負債及導致的商譽淨公允價值仍待估值完成後方可作實，預期估值將於截至二零一四年十二月三十一日止年度期間完成。

## 12. 貿易及其他應付款項

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>本集團</b>		
貿易應付款項	359,425	318,618
應付工資及福利	4,230	3,138
客戶墊款	2,163	1,261
其他應付稅項	9,295	6,857
應付營銷服務費用	13,941	11,167
應付利息	2,664	2,110
已收分銷商按金	20,812	10,540
應計首次公開發售費用	-	2,760
其他應付款項及應計費用	56,440	30,425
	<b>468,970</b>	<b>386,876</b>
減：一年以外到期之長期負債(附註)	<b>(51,016)</b>	<b>(26,134)</b>
	<b>417,954</b>	<b>360,742</b>

附註：該金額是與根據該等合約進行的醫療器械銷售有關的成本的賬目，該等款項將不會於一年內支付。

本集團一般就採購商品獲授30日至180日的信貸期。

以下為於報告期末按交付日期呈列之貿易應付款項賬齡分析：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>本集團</b>		
0至90日	297,977	302,201
91至180日	61,261	16,417
181至365日	187	-
	<b>359,425</b>	<b>318,618</b>

### 13. 銀行借貸

期內，本集團與銀行訂立若干借貸，約為人民幣304,957,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣498,466,000元)，為其業務營運提供資金。該等借貸已質押擔保，並於一年內到期。

於報告期間末，借款已以質押本集團資產的方式擔保，而相關資產的賬面值如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產質押		
應收票據	-	1,655
已抵押銀行存款	<u>436,468</u>	<u>304,282</u>
	<u>436,468</u>	<u>305,937</u>

於二零一四年六月三十日，本集團定息借貸的實際利率範圍為1.20%至5.60%(二零一三年：1.00%至7.28%)。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一四年六月三十日止六個月（「報告期」），本集團仍然保持市場競爭能力，錄得強勁業績。於報告期內，本集團的收益增長34.0%至人民幣738.8百萬元，（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣551.3百萬元），年度淨利潤同比增長22.5%至人民幣136.0百萬元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣111.1百萬元）。扣除以政府補助形式的稅收返還影響，本集團的純利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣76.0百萬元增加79.1%至截至二零一四年六月三十日止的人民幣136.0百萬元。

於報告期內，本集團繼續全面提升為海外中小型醫藥產品及醫療器械供應商提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務。本集團亦加大對該等產品的推廣力度，繼續完善及細化各項產品的市場營銷策略，此外，為進一步推動產品增長，本集團擴張推廣網絡，並增加於醫院及藥店的推廣工作。於報告期內，通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品收益為人民幣341.0百萬元，較去年同期增長70.3%，佔本集團於報告期內收益46.2%。毛利為人民幣184.4百萬元，較去年同期增長73.3%，佔本集團於報告期內毛利76.4%。

於報告期內，本集團通過提供聯合推廣和渠道管理服務，繼續加強與全球最大的眼部保健公司愛爾康的關係。本集團合共為愛爾康在中國銷售的全部二十一種產品提供渠道管理服務，同時本集團亦合共為其中八種愛爾康產品提供聯合推廣服務。於報告期內，本集團提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品收益為人民幣397.8百萬元，較去年同期增長13.3%，佔本集團於報告期內收益53.8%。毛利為人民幣56.9百萬元，較去年同期增長0.1%，佔本集團於報告期內毛利23.6%。

### 1 產品發展

本集團現時的產品組合包括多項由海外中小型供應商生產的產品。該等產品可彌補市場上未能滿足的醫療需求或其臨床效果卓越、品質或配方優良或其於中國市場面對的競爭相對較少。截至二零一四年六月三十日，本集團的醫藥產品（絕大部分為處方藥品）包括眼科、鎮痛、心血管病、呼吸系統疾病、腸胃病、免疫及其他治療領域。醫療器械產品涵蓋眼科、齒科等四個治療領域。

## 1.1 通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品：

類別	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年 人民幣千元	佔本集團 總收益 的比例 (%)	二零一三年 人民幣千元	佔本集團 總收益 的比例 (%)
藥品	231,999	31.4	163,006	29.6
醫療器械	108,960	14.8	37,251	6.8

於報告期內，通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品收益為人民幣232.0百萬元，較去年同期增長42.3%，佔本集團於報告期內收益31.4%。毛利為人民幣144.4百萬元，較去年同期增長44.6%，佔本集團於報告期內毛利59.9%。

通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品收益增長取得令人滿意的成績。本集團已在市場上銷售多年的產品，如希弗全、普利莫、麥米康帕及麥米諾等繼續保持穩定增長，上市銷售不久的潛力產品，如里爾統、長春西汀原料藥、茜樂系列產品的貢獻也不容忽視。

具體而言，本集團透過增加營銷會議及醫療產品詳細介紹的次數，加強希弗全的市場地位以及持續開發新市場。本集團亦增加向二線及三線城市的規模較小的二級醫院推廣希弗全的學術推廣力度，加強希弗全的品牌認知度。於報告期內，本集團就希弗全實現的銷售為人民幣62.7百萬元，較去年同期增長71.3%，佔本集團收益的8.5%。本集團亦於報告期內，與義大利阿爾法韋士曼製藥有限公司簽訂補充協議，將本集團希弗全的營銷、推廣和銷售權延長至二零一八年十二月三十一日。

普利莫為瑞士Polichem公司生產的合成口服免疫增強劑，通過刺激及調節細胞免疫反應而產生效力，用於免疫紊亂(如呼吸道感染、耳鼻喉科感染、尿道感染及婦科感染)的患者。於二零一一年，本集團獲授權向中國八個省、直轄市及自治區營銷及銷售普利莫。麥咪康帕為瑞士Polichem生產的硝呋太爾制黴菌素陰道栓劑的固定合成物，具有極強

的抗滴蟲、抗細菌及抗黴菌作用。麥咪諾為瑞士Polichem生產的口服形式的硝呋太爾。麥咪諾的活性成分硝呋太爾為具有強勁抗滴蟲活性的化學治療劑(呋喃衍生物)，具有廣泛抗菌治療作用。截至二零一四年六月三十日止六個月，普利莫，麥咪康帕及麥咪諾實現收益為人民幣51.1百萬元，較去年同期增長32.2%，佔本集團收益的6.9%。

本集團亦穩步推進潛力產品的發展。於報告期內，里爾統實現收益為人民幣8.6百萬元，較去年同期增長12.1%。里爾統為意大利阿爾法韋士曼公司生產的注射用磷酸肌酸，主要用於治療缺血性心臟病及多種原因造成的心肌病。據南方醫藥經濟研究所及米內網資料統計，於二零一三年，磷酸肌酸位列中國醫院終端化學藥銷售額第七位，心血管系統藥物銷售額第二位，市場前景廣闊。隨著本集團營銷、推廣及銷售權區域的擴大，以及致力於積極推進產品在未開發市場的開發工作和提高產品在醫院的產出率，相信里爾統的銷售在2014年下半年會繼續快速增長。

於報告期內，長春西汀原料藥實現收益為人民幣39.7百萬元，較去年同期增長179.8%，佔本集團收益的5.4%。長春西汀原料藥為西班牙Covex生產的製造長春西汀製劑的核心成分。長春西汀為腦血管擴張藥，可改善大腦血液供應、抑制血小板凝集、降低血液粘度、增強紅細胞變形力、改善血液流動性和微循環，促進神經細胞攝取葡萄糖，腦組織吸收氧氣，增加腦代謝。除預防及治療腦功能不全及其不良後果外，長春西汀亦可用於有效改善健康人士的精神活動。

於報告期內，本集團收購西班牙Covex 24.0%的股權，並派遣常駐專業團隊到Covex，參與Covex之日常營運，並定期向本集團匯報。本集團對Covex之管理擁有了更大的影響力，並確保了本集團於中國營銷、推廣及銷售長春西汀原料藥的獨家權利。

於報告期內，本集團茜樂系列產品實現收益為人民幣8.7百萬元，較去年同期增長1,415.2%。茜樂系列產品包括沐而暢茜樂及順而忻茜樂，均為芬蘭Orion公司生產的用於治療肺病的吸入藥品。沐而暢茜樂供患有持續哮喘且須接受糖皮質激素治療的患者使用，而順而忻茜樂

用於減輕支氣管哮喘或慢性阻塞性肺疾病引起的支氣管痙攣。於報告期內，本集團持續推進該產品在醫院的推廣工作，並通過舉辦及參與多場全國性與國際性的學術推廣會議，擴大茜樂產品的品牌認受性。本集團相信隨著下半年各省市招投標進度提速，茜樂系列產品仍然會保持快速增長。

本集團於二零一四年上半年對戴芬的部分區域銷售渠道進行了整合，由此對戴芬於報告期內的銷售產生了一定的負面影響，但是為未來在更完善的營銷平台上進行推廣奠定了基礎。戴芬經過多年的市場定位、品牌建立及營銷網絡拓展，在中國樹立了良好的口碑和品牌認受性。戴芬卓越的療效和安全性仍然獲得廣大醫生認可。隨著銷售渠道調整和變化的完成，本集團相信該影響只屬暫時性。

本集團於二零一二年開始於中國提供進口醫療器械的綜合性營銷、推廣及渠道管理服務。於二零一三年本集團梳理並強化該等產品的營銷工作，銷售醫療器械產生的收益大幅上升。二零一四年上半年承接二零一三年的強勁勢頭，受惠於完善的銷售及營銷網絡、靈活的銷售模式及有利的宏觀經濟因素，本集團醫療器械業務於報告期內取得令人滿意的成績。於報告期內，通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的醫療器械收益為人民幣109.0百萬元，較去年同期增長192.5%，佔本集團收益14.8%。毛利為人民幣39.9百萬元，較去年同期增長516.4%，佔本集團毛利16.5%。

於報告期內，本集團繼續增加WaveLight鷹視激光手術系統的營銷及推廣力度。WaveLight鷹視激光手術系統包括WaveLight鷹視FS200系列及WaveLight鷹視EX500系列，是由美國愛爾康公司生產的用於治療眼部屈光不正的激光手術系統。WaveLight鷹視FS200系列具有手術精確度高，並發症少，制角膜瓣速度快等特點，而WaveLight鷹視EX500系列更是利用先進的准分子激光技術，提供更快的切削速度，更精確的治療結果及眾多個性化治療方式。

本集團就WaveLight鷹視激光手術系統在不同地區採用的差異化銷售模式，繼續為此產品於報告期內帶來強勁銷售增長。概括而言，本集團眼科醫療器械的銷售模式，包括四種：1)直接銷售；2)耗材採購安排；3)收入分成安排；及4)利潤分成安排。就1)直接銷售而言，本集團通過與客戶簽訂銷售安排，將該設備直接銷售予客戶。就2)耗材採購合作模式而言，本集團通過與客戶簽訂合作協議，本集團不會將設備的擁有權轉讓予客戶，而客戶則須向本集團購買器械的耗材(不低於根據協議的每年最低耗材採購量)。協議年限到期後，本集團將該設備的擁有權轉讓給客戶，毋須額外費用。就3)收入分成合作模式而言，本集團通過與客戶簽訂合作協議，本集團不會將設備的擁有權轉讓予客戶，而客戶須向本集團支付若干比例使用該設備所產生的收益，惟不得少於根據協議所載的最低金額。合作年限到期後，該設備的擁有權轉讓給客戶，毋須額外費用。就4)利潤分成合作模式而言，通過與客戶簽訂合作協議，成立使用該醫療器械項目組。在協定的年限內，每月項目產生的利潤，即手術收入扣除項目支出(如項目組員工薪資、差旅費、設備維修費、耗材採購成本、日常支出等)，由本集團與客戶按比例分享。合作年限到期後，將該設備的擁有權轉讓給客戶，毋須額外費用。

於報告期內，本集團通過與國內七家醫院訂立銷售或合作協定，建立業務合作關係。於報告期內，本集團就WaveLight鷹視激光手術系統實現的銷售為人民幣59.0百萬元，較去年同期增長348.9%，佔本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月收益8.0%。

於報告期內，除WaveLight鷹視激光手術系統外，本集團其他治療領域的醫療器械包括齒科、麻醉科及新推出的人工晶體等在內的醫療器械實現銷售合計約為49.9百萬元，佔本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月收益6.8%。

## 1.2 通過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品：

產品	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年 人民幣千元	佔本集團 總收益 的比例 (%)	二零一三年 人民幣千元	佔本集團 總收益 的比例 (%)
愛爾康系列眼科藥品	397,828	53.8	351,073	63.7

本集團是全球最大的眼部保健公司愛爾康於中國所有眼科藥品的渠道管理服務唯一供應商。於報告期內，本集團就愛爾康系列產品實現的收益為人民幣397.8百萬元，較去年同期增長13.3%，佔本集團收益的53.8%。

於報告期內，本集團擴大向愛爾康提供的服務範疇，加入第八種藥品的聯合推廣服務。本集團為愛爾康提供聯合推廣服務的八種產品的收益佔本集團就愛爾康產品提供聯合推廣及渠道管理服務產生的總收益的65.2%。

## 1.3 後續產品發展

本集團積極從海外醫藥及醫療器械公司尋求具有潛力的產品以供營銷、推廣及銷售。本集團的後續產品將維持其長期增長。於篩選具潛力產品時，本集團考慮產品的臨床效果、競爭環境、註冊監管制度及供應商的聲譽等因素。本集團已取得營銷、推廣及銷售權的該等產品(十四種處方藥及超過二十種醫療器械)正在就向國內進口銷售向中國國家食品藥品監督管理總局(「食藥監總局」)辦理註冊手續或準備辦理註冊手續。在產品獲批後，本集團可利用現有網絡、意見領袖及營銷渠道迅速推出該等後續產品。

紐儲非為美國NovaBay Pharmaceuticals, Inc. (「NovaBay」)生產的一種皮膚及傷口護理液，由生理鹽水溶液中0.01%的純次氯酸組成，可用於濕潤可吸收的外科傷口敷料、清洗細小傷口、輕度燒傷及嚴重或慢性皮膚損傷(如糖尿病腳部潰瘍及術後傷口)。該產品已向食藥監總局提交註冊申請，並已按照食藥監總局的要求補充相關資料後，收到了積極回饋。本集團預期將於二零一四年下半年於中國推出該產品。

於報告期內，本集團與Life Spine, Inc. (「Life Spine」)，簽署獨家代理協定，將在中國地區完成產品註冊後獨家代理推廣Life Spine系列脊柱產品。Life Spine是一家美國創新醫療器械企業，專注於對脊柱疾病手術器械的設計、研發、生產以及市場行銷。中國骨科植入產品市場的快速增長將會為合作雙方的發展創造巨大潛力。

## 2 營銷網絡發展

除不斷豐富產品組合，本集團致力於不斷拓展營銷網絡作為本集團的重點發展戰略。本集團採納的營銷推廣模式包括內部團隊及第三方個人推廣商。為確保營銷網絡的效率及穩定性，本集團設有銷售及產品經理團隊，以管理及支持第三方個人推廣商。

本集團的營銷及推廣活動由內部團隊及第三方個人推廣商舉行。內部團隊主要負責制定營銷及推廣策略、進行試點營銷計劃，以及委任、培訓及監察第三方個人推廣商。第三方個人推廣商負責本集團產品大部分日常營銷及推廣活動。該營銷及推廣模式令本集團可擴大業務覆蓋區域，保持業務運作靈活應變，減少固定成本及削減我們的整體營銷及推廣費用。

於報告期內，本集團聘請更多的員工，以擴大內部營銷團隊。截至二零一四年六月三十日，本集團擁有逾240名內部營銷及推廣僱員，以及超過1,000名第三方個人推廣商。憑藉現有營銷團隊，本集團預期可深化現有網絡內的醫院的滲透，並進一步拓展至新的醫院，包括較低級別的醫院及小型醫療機構。截至二零一四年六月三十日，本集團的產品透過全國性的營銷、推廣及渠道管理服務網絡遍布中國31個省份、直轄市及自治區，覆蓋超過26,000家醫院及其他醫療機構以及超過95,000家藥房。

於報告期內，本集團繼續致力於拓展其產品主要治療領域的意見領袖網絡。意見領袖對本集團的產品發表意見，使本集團的營銷及推廣效果更為可信。同時本集團亦繼續增加學術推廣活動，成功籌辦多場國家及省級醫療或醫藥會議、座談會及產品研討會，這些活動旨在提高大眾意識，亦加強本集團產品的認受性。

### 3 前景及展望

展望未來，本集團將繼續堅定作為中國領先的進口醫藥產品及醫療器械營銷、推廣及渠道管理服務供應商的地位，堅持通過發展及優化產品組合，擴展及完善營銷推廣網絡兩大核心發展戰略，實現本集團的可持續增長。

本集團將遵循產品篩選策略，積極尋找具備高增長潛力的產品。同時，本集團進一步尋求機會，通過戰略投資與合適的供應商建立合作關係，讓本集團於取得或延長醫藥產品及醫療器械的營銷及推廣權利時處於具競爭力的位置。

本集團將透過覆蓋更多醫院、社區醫療機構及藥房，以及向醫院更多科室銷售產品，以拓展其營銷、推廣及渠道管理服務網絡。本集團亦計劃繼續於本集團只有有限或並無業務的地區增添個人推廣商及分銷商，以拓展其營銷、推廣及渠道管理網絡。

本集團將繼續監察其內部團隊及第三方個人推廣商，有效制定目標醫院及目標市場的營銷計劃，並合理調整內部團隊及個人推廣商的覆蓋範圍劃分，以達致最高市場滲透，並提升本集團營銷及推廣活動的效率。本集團亦將繼續完善其內部團隊及第三方個人推廣商的管理及培訓，增加籌辦與更多產品相關的學術推廣活動的次數，確保準確最新的產品資料信息傳達予醫生。

### 財務回顧

#### 收益

收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣551.3百萬元增加34.0%至於報告期內的人民幣738.8百萬元。通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣200.3百萬元增加70.3%至於報告期內的人民幣341.0百萬元。其由於(i)若干現有主要產品(包括希弗全、普利莫、麥咪康帕及麥咪諾)的銷售增加，主要由於通過營銷網絡擴大該等產品的覆蓋率而增加；(ii)若干潛力產品(里爾統及茜樂)的銷售增加，主要由於加大了推廣力度所致；(iii)醫療器械產品銷售額增加；及(iv)產品的整體市場需求增加。通過提供聯合推廣和渠道管理服務銷售的產品收入由截至二

零一三年六月三十日止六個月的人民幣351.1百萬元增加13.3%至於報告期內的人民幣397.8百萬元，主要由於本集團加大了提供聯合推廣的八種愛爾康產品的推廣力度及愛爾康產品的市場需求增加所致。

## 銷售成本

銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣388.1百萬元增加28.2%至於報告期內的人民幣497.5百萬元，主要由於銷售額的大幅增加所致。通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品的銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣93.9百萬元增加66.8%至於報告期內的人民幣156.6百萬元。通過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品的銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣294.2百萬元增加15.9%至於報告期內的人民幣340.9百萬元。

## 毛利及毛利率

毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣163.2百萬元增加47.8%至於報告期內的人民幣241.3百萬元。本集團平均毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的29.6%增加至於報告期內的32.7%，主要原因是更高比例的收益貢獻來自透過產生更高利潤的綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的53.1%增加至於報告期內的54.1%。本集團通過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的16.2%下跌至於報告期內的14.3%，主要由於國家發展和改革委員會(「**國家發改委**」)於二零一三年上半年降低若干醫藥產品的最高零售價，對一些愛爾康產品造成影響。愛爾康產品最高零售價降低影響了報告期內的六個月，而對二零一三年六月三十日止六個月的影響只有部分。

## 其他收入

其他收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣42.5百萬元減少49.7%至於報告期內的人民幣21.4百萬元，主要由於政府補助減少所致，部分被銀行存款利息增加抵消。政府補助截至二零一三年六月三十日止六個月為人民幣35.1百萬元，主要為本集團的全資子公司那曲地區先鋒醫藥有限公司(「**那曲先鋒**」)因當地政府為鼓勵當地業務運營就已付稅項而取得的額外補助。於報告期內，由於該項政府補助政策暫緩執行的原因，本集團並未取得該項政府補助。

## 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣47.7百萬元增加37.7%至於報告期內的人民幣65.7百萬元，分銷及銷售開支佔收益的百分比由截至二零一三年六月三十日止六個月的8.6%增加至與報告期內的8.9%，主要由於本集團銷售擴展，增加市場推廣活動，營銷及推廣僱員的薪金及福利增加所致。

## 行政開支

行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣13.6百萬元增加57.5%至於報告期內的人民幣21.4百萬元，主要由於隨著業務擴展，管理層及行政人員人數增加及平均薪金及福利水準上升所致。行政開支佔收益的百分比由截至二零一三年六月三十日止六個月的2.5%增加至報告期內的2.9%。

## 財務成本

財務成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣3.8百萬元增加89.3%至於報告期內的人民幣7.2百萬元，主要由於本集團的銀行借貸的平均結餘增加。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣13.8百萬元增加59.4%至於報告期內的人民幣22.1百萬元。於截至二零一三年六月三十日止六個月及報告期內，本集團的實際所得稅稅率分別為11.1%及14.0%。於二零一二年初起，本集團一直主要通過那曲先鋒開展我們的業務，其享有優惠企業所得稅稅率9%。所得稅開支於報告期內大幅上升，主要乃由於根據建議派付中期股息人民幣114.0百萬元所確認的中國預扣稅人民幣6.0百萬元所致。

## 報告期內溢利

由於上述因素，本集團的溢利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣111.1百萬元增加22.5%至報告期內的人民幣136.0百萬元。本集團的純利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的20.1%下降至報告期內的18.4%。

## 流動資金及資本來源

本集團過往主要以淨現金流輔以銀行借貸以滿足營運資金及其他資金所需來源。本集團的現金及現金等價物由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣702.1百萬元減少至截至二零一四年六月三十日的人民幣421.6百萬元。主要由於報告期內分紅及繳納分紅所得稅合計人民幣150.0百萬元，及償還銀行貸款所致。

## 存貨

本集團的存貨結餘由二零一三年十二月三十一日的人民幣419.8百萬元增加1.1%至二零一四年六月三十日的人民幣424.5百萬元。主要由於業務量增加，本集團增加整體存貨水平以滿足銷售網絡覆蓋的更多醫院的需求。

## 貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣331.0百萬元增加至二零一四年六月三十日的人民幣469.9百萬元，主要由於銷售收益的大幅增加。同時貿易應收款項的周轉天數由二零一三年十二月三十一日的48.4天增加至二零一四年六月三十日的71.4天，主要由於授予購買醫療器械的客戶的信貸期相對較長，而本集團報告期內的醫療器械銷售較去年大幅增長。

## 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣360.7百萬元增至二零一四年六月三十日的人民幣418.0百萬元。本集團的貿易應付款項周轉天數由二零一三年十二月三十一日的116.0天增加至二零一四年六月三十日的124.7天。

## 銀行借貸及資本負債比率

本集團的銀行借貸總額於二零一四年六月三十日為人民幣446.4百萬元，於二零一三年十二月三十一日為人民幣429.5百萬元。於二零一四年六月三十日，本集團銀行借貸實際利率為介乎1.20%至5.60%。於二零一四年六月三十日，銀行借貸人民幣434.1百萬元乃以本集團銀行存款作抵押。於二零一三年十二月三十一日，銀行借貸人民幣333.8百萬元乃以質押本集團的應收票據及銀行存款作抵押。本集團的資產負債比率(銀行借貸除以總資產計算)於二零一四年六月三十日為21.6%，於二零一三年十二月三十一日為21.5%。

## 僱員及薪酬政策

截至二零一四年六月三十日止，本集團僱員共計349人。報告期內，本集團的僱員成本為人民幣24.4百萬元，而截至二零一三年六月三十日止六個月為人民幣16.8百萬元。本集團僱員薪酬政策乃參考有關當地市場的薪酬、行業的整體薪酬標準、通脹水平、企業營運效率及僱員表現等因素而釐定。本集團每年為僱員作一次表現評核，年度薪金檢討及晉升評估時會考慮有關評核結果。本集團根據若干績效條件及評核結果考慮僱員獲年度花紅。本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。本集團亦為僱員提供持續學習及培訓計劃，以提升彼等的技能及知識，藉此維持彼等的競爭力及提高服務質量。本集團於報告期內在招聘方面並無遇到任何重大困難，亦無出現任何嚴重人員流失或任何重大勞資糾紛。

## 於報告期內進行的重大投資

於二零一四年五月十六日，根據行使認購期權，先鋒新加坡與先鋒醫藥訂立股份購買協議，據此，先鋒新加坡將收購而先鋒醫藥將出售2,095,841股Covex股份，佔Covex全部已發行股本之約24.0%，總代價為1,450,000歐元。收購事項已於二零一四年六月十八日完成。

## 中期報告期後事項

於二零一四年七月一日，先鋒新加坡與Memory Secret S.L.（「賣方」）訂立股份收購協議，據此，先鋒新加坡同意收購而賣方同意出售一家持有Covex 44.6%股權之西班牙公司（「目標」）之全部已發行股本，代價為2,905,000歐元。股份收購事項完成後，連同於本公佈日期已持有的Covex的24.0%權益，先鋒新加坡將合共持有Covex約68.6%的股本權益。

此外，於二零一四年七月一日，先鋒新加坡與目標及Covex之債權人（「債權人」）訂立債務收購協議，據此，先鋒新加坡已收購而債權人已出售目標及Covex結欠總面值為17,226,435歐元的若干債務，代價為7,124,107歐元。

## 中期股息

董事會宣派報告期內之中期股息，每股人民幣8.5分（相當於每股10.7港仙）給予於二零一四年九月十二日（星期五）營業結束時名列本公司股東名冊之股東。該等中期股息預期將於二零一四年九月二十三日（星期二）或之後以港元派發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一四年九月十二日（星期五）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定合資格領取中期股息之股東。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格，須不遲於二零一四年九月十一日（星期四）下午四時三十分前送交本公司之香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號室。

## 企業管治常規

本公司於二零一四年一月一日起至二零一四年六月三十日止之期間已採納及遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之角色應有所區分，並應由不同人士擔任。在本公司的現行組織架構下，李新洲先生為本公司董事會主席及行政總裁。憑藉於藥品及醫療器械行業的豐富經驗，董事會認為由同一人兼任主席及行政總裁對本集團的業務前景及管理有莫大益處。高級管理層及董事會均由經驗豐富及優秀的人才組成，可確保權力及職權的平衡。董事會現時由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此董事會成員組合具備充分的獨立性。

根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事，並應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。由於其他行程安排，盧源先生、吳米佳先生、張文彬先生、徐中海先生、賴展樞先生及黃志雄先生未能出席公司於二零一四年五月九日舉行之股東週年大會。

除以上所披露者外，本公司於報告期內，一直遵守企業管治守則所載的守則條文。本公司將繼續檢討及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

### **董事遵守證券交易之行為守則**

本公司已採納有關董事證券交易之行為守則，其條款並不遜於上市規則所包含之標準守則所載之規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，董事已確認彼等報告期內期間內一直遵守該行為守則。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

報告期內，本公司及其子公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### **審核委員會**

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）的主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報系統、編製財務報表及內部控制程序。其亦就集團審核範疇事宜中擔當董事會與外部核數師的重要橋梁。

審核委員會已審閱本公司於報告期內未經審核的中期業績。

## 刊登截至二零一四年六月三十日止六個月中期報告

本公司截至二零一四年六月三十日止六個月中期報告將寄發予本公司股東，亦會適時刊登於本公司網站(<http://www.pioneer-pharma.com>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)。

承董事會命  
中国先锋医药控股有限公司  
主席  
李新洲

香港，二零一四年八月二十七日

於本公布日期，李新洲先生及朱夢軍先生為本公司執行董事，盧源先生、吳米佳先生及張文彬先生為非執行董事，以及徐中海先生、賴展樞先生及黃志雄先生為獨立非執行董事。