

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



## 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)

#### 截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度業績公布

##### 財務摘要

- 本集團的收益由二零二零年的人民幣1,332.0百萬元增加7.7%至二零二一年的人民幣1,434.8百萬元。
- 本集團的毛利由二零二零年的人民幣608.0百萬元增加27.0%至二零二一年的人民幣772.0百萬元。
- 本集團的純利由二零二零年的人民幣51.5百萬元增加173.5%至二零二一年的人民幣140.8百萬元。
- 本公司的每股基本盈利由二零二零年的人民幣0.04元增加200%至二零二一年的人民幣0.12元。

##### 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」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「報告期」)經審核綜合業績，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

**綜合損益及其他全面收益表**  
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益		<b>1,434,820</b>	1,332,037
銷售成本	3	<b>(662,791)</b>	(724,071)
毛利		<b>772,029</b>	607,966
其他收入	4	<b>13,875</b>	18,736
其他收益及虧損	5	<b>(2,004)</b>	15,487
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回		<b>4,945</b>	(23,492)
分銷及銷售開支		<b>(517,203)</b>	(443,739)
行政開支		<b>(72,327)</b>	(65,463)
融資成本	6	<b>(932)</b>	(1,093)
應佔聯營公司的虧損		<b>3,064</b>	(13,060)
除稅前溢利		<b>201,447</b>	95,342
所得稅開支	7	<b>(60,629)</b>	(43,852)
年內溢利	8	<b>140,818</b>	51,490
其他全面收益(開支)：			
不會重新分類至損益的項目：			
—按公允價值計入其他全面收益 (「按公允價值計入其他全面收益」)的 權益工具投資的公允價值收益(虧損) (扣除所得稅)		<b>6,275</b>	(53,406)
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		<b>1,221</b>	(6,402)
—應佔聯營公司的匯兌差額		<b>(11,355)</b>	(4,305)
年內其他全面收益(開支)		<b>(3,859)</b>	(64,113)
年內全面收益(開支)總額		<b>136,959</b>	(12,623)
以下人士應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>142,633</b>	52,448
非控股權益		<b>(1,815)</b>	(958)
		<b>140,818</b>	51,490
以下人士應佔年內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>138,774</b>	(11,665)
非控股權益		<b>(1,815)</b>	(958)
		<b>136,959</b>	(12,623)
		人民幣元	人民幣元
每股盈利			
基本	9	<b>0.12</b>	0.04

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>83,708</b>	73,452
使用權資產		<b>7,393</b>	7,393
無形資產		<b>45,923</b>	47,031
於聯營公司的權益		<b>89,465</b>	36,213
按公允價值計入其他全面收益的權益工具	11	<b>60,300</b>	101,530
就收購物業、廠房及設備以及 無形資產支付的按金		<b>16,588</b>	16,161
遞延稅項資產		<b>11,958</b>	19,524
		<b>315,335</b>	301,304
<b>流動資產</b>			
存貨	12	<b>294,947</b>	448,730
融資租賃應收款項		–	3,322
貿易及其他應收款項	13	<b>306,260</b>	367,686
應收關連方款項		<b>75</b>	43,073
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」) 的金融資產	14	<b>177,230</b>	139,600
可收回稅項		<b>3,205</b>	1,644
已抵押銀行存款		<b>6,574</b>	8,074
銀行結餘及現金		<b>224,851</b>	115,009
		<b>1,013,142</b>	1,127,138
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	<b>297,051</b>	430,361
應付一名關連方款項		<b>2,033</b>	–
稅項負債		<b>24,609</b>	30,181
銀行借貸	16	<b>13,866</b>	15,097
合約負債		<b>10,523</b>	8,817
租賃負債		<b>113</b>	7
		<b>348,195</b>	484,463
<b>流動資產淨值</b>		<b>664,947</b>	642,675
<b>總資產減流動負債</b>		<b>980,282</b>	943,979

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資本及儲備		
股本	77,566	77,566
儲備	<u>830,404</u>	<u>831,868</u>
本公司擁有人應佔權益	907,970	909,434
非控股權益	<u>3,016</u>	<u>2,281</u>
權益總額	<u>910,986</u>	<u>911,715</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	25,625	12,853
租賃負債	71	-
遞延收入	<u>43,600</u>	<u>19,411</u>
	<u>69,296</u>	<u>32,264</u>
	<u>980,282</u>	<u>943,979</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司於二零一三年二月五日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份自二零一三年十一月五日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的註冊辦事處位於190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands，而本公司的主要營業地點位於中國上海市普陀區武威路88弄15號。本公司的直接及最終控股公司分別為Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd. 及Tian Tian Limited，兩間公司均於英屬處女群島註冊成立，並由李新洲先生（「李先生」）及李先生的配偶吳茜女士控制。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為營銷、推廣及銷售醫藥產品、醫療器械及個人防護用品。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

### 2. 應用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）修訂

#### 於本年度強制生效的國際財務報告準則修訂

於本年度，本集團已首次應用由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈且已於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的國際財務報告準則及以下國際財務報告準則的修訂，以編製綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號的修訂	與2019新型冠狀病毒病有關的租金優惠
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革—第二階段

此外，本集團應用國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）於二零二一年六月發佈的議程決定，闡明實體於決定存貨可變現淨值時應計入「銷售所需估計成本」的成本。

除下述者外，本年度應用國際財務報告準則的修訂並無對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或載於該等綜合財務報表的披露造成重大影響。

#### 應用委員會議程決定—出售存貨所需成本（國際會計準則第2號存貨）的影響

於二零二一年六月，委員會透過議程決定，實體於決定存貨可變現淨值的成本時應計入「銷售所需估計成本」的成本。特別是，此類成本是否應僅限於銷售增量的成本。委員會認為，銷售所需估計成本不應限於增量成本，亦應包括實體出售其存貨必須承擔的成本，包括非特定銷售增量的成本。

於委員會議程決定前，本集團會計政策是決定存貨可變現淨值時僅考慮增量成本。於應用委員會議程決定後，本集團更改會計政策，於決定存貨可變現淨值時同時考慮增量成本及銷售存貨所需其他成本。新會計政策已追溯應用。

應用委員會議程決定並無對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

### 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號的修訂	概念框架參考 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產銷售或注入 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第16號的修訂	二零二一年六月三十日後與 2019新型冠狀病毒病有關的租金優惠 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號及國際財務 報告準則實務報告第2號的修訂	會計政策披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義 <sup>3</sup>
國際會計準則第12號的修訂	單一交易產生的遞延稅項相關資產及負債 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備：達到預定使用前之所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號的修訂	虧損合約—履約成本 <sup>2</sup>
國際財務報告的修訂	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年 週期年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於尚未確定的某個日期或之後開始的年度期間生效

除以下所述新訂及經修訂國際財務報告準則外，本公司董事（「董事」）預期應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則於可預見將來不會對綜合財務報表構成重大影響。

### 國際財務報告準則第3號的修訂概念框架參考

該等修訂本：

- 更新國際財務報告準則第3號業務合併的參考，致使其為對於二零一八年六月頒佈的二零一八年財務報告概念框架（「概念框架」）的參考，而非編製及呈列財務報表框架（由於二零一零年十月頒佈的二零一零年財務報告概念框架取代）的參考；
- 添加一項規定，就國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產（「國際會計準則第37號」）範圍內的交易及其他事件而言，收購方應用國際會計準則第37號而非概念框架以識別其於業務合併中所承擔的負債；及
- 添加一項明確聲明，即收購方不會確認於一項業務合併中所收購的或然資產。

預期應用該等修訂本將不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

### 國際會計準則第1號的修訂將負債分類為流動或非流動

該等修訂為報告日期後最少十二個月的遞延結算權利的評估提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，其中：

- 規定負債的流動或非流動分類應以報告期末存在的權利為基礎。具體而言，該等修訂本澄清：
  - (i) 該分類不應受管理層在12個月內結算負債之意圖或預期所影響；及
  - (ii) 倘若該權利的條件為遵守契諾，則如果在報告期末符合條件，該權利仍然存在，即使貸款人在稍後日期才測試其合規性；及
- 澄清倘若負債附有條款，可由對手方選擇透過轉讓實體本身的權益工具進行結算，則僅在實體應用國際會計準則第32號金融工具：呈列將選擇權單獨確認為權益工具時，該等條款方不會對其分類為流動或非流動造成影響。

根據本集團於二零二一年十二月三十一日的未償還負債，應用修訂本將不會導致本集團負債重新分類。

### 3. 收益及分部資料

收益指於中國、美國、歐洲及澳洲銷售醫藥產品、醫療器械及個人防護用品產生的收益。本集團的收益按類別分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售醫藥產品	1,247,638	1,097,794
銷售醫療器械	187,182	166,010
銷售個人防護用品	—	68,233
	<u>1,434,820</u>	<u>1,332,037</u>

銷售醫藥產品、醫療器械及個人防護用品的收益於客戶獲得明確貨品的控制權時確認（獲得客戶確認接納）。

本集團自客戶收取的墊款會確認為合約負債，直至客戶取得明確貨品的控制權為止。

所有銷售醫藥產品、醫療器械及個人防護用品的合約期限為一年或以下。在國際財務報告準則第15號准許的情況下，分配至該等未完成合約的交易價並未披露。



向執行董事(即主要營運決策者(「**主要營運決策者**」))就資源分配及評估分部表現呈報的資料著重於交付貨品的類型。經營分部的會計政策與本集團會計政策一致。分部溢利(虧損)指各分部所賺取的溢利(所招致的虧損)，當中未分配中央管理開支、若干分銷及銷售開支、融資成本、預期信貸虧損模式下的若干減值虧損，且已扣除撥回、其他收入以及其他收益及虧損。

具體而言，本集團在國際財務報告準則第8號項下須呈報經營分部如下：

- (a) 眼科醫藥產品—本集團的眼科醫藥產品透過管道管理安排銷售予客戶(「**透過提供管道管理服務銷售的產品**」)。透過提供管道管理服務銷售的產品僅與愛爾康的銷售安排有關。
- (b) 除眼科醫藥產品外，本集團的所有醫藥產品及醫療器械透過綜合性營銷、推廣及管道管理安排銷售予客戶(「**透過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的產品**」)。
- (c) 有別於銷售「**透過提供管道管理服務銷售的產品**」及「**透過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的產品**」(該等產品均於中國銷售)，本集團的個人防護用品主要專注於出口市場(「**銷售個人防護用品**」)。銷售個人防護用品包括口罩、防護手套及防護服，該等產品主要出口至歐洲、美國及澳洲。

主要營運決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策者並未定期審閱有關資源分配及評估表現的資料，故此並未呈列分部資產及分部負債的分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績。



## 分部收益及業績

本集團按經營及須呈報分部劃分的收益及業績分析如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	透過提供 綜合性 營銷、推廣及 管道管理 服務銷售 的產品 人民幣千元	透過提供 管道管理 服務銷售 的產品 人民幣千元	銷售個人 防護用品 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	<u>1,178,262</u>	<u>256,558</u>	<u>-</u>	<u>1,434,820</u>
分部業績	<u>756,841</u>	<u>19,928</u>	<u>(4,740)</u>	<u>772,029</u>
其他收入				13,875
其他收益及虧損				(2,004)
預期信貸虧損模式下的 未分配減值虧損，扣除撥回				4,945
未分配分銷及銷售開支				(517,203)
行政開支				(72,327)
融資成本				(932)
應佔聯營公司的業績				<u>3,064</u>
除稅前溢利				<u><u>201,447</u></u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	透過提供 綜合性 營銷、推廣及 管道管理 服務銷售 的產品 人民幣千元	透過提供 管道管理 服務銷售 的產品 人民幣千元	銷售個人 防護用品 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	<u>981,556</u>	<u>282,248</u>	<u>68,233</u>	<u>1,332,037</u>
分部業績	<u>612,096</u>	<u>8,287</u>	<u>(47,232)</u>	<u>573,151</u>
其他收入				18,736
其他收益及虧損				15,487
預期信貸虧損模式下的 未分配減值虧損，扣除撥回				(7,411)
未分配分銷及銷售開支				(425,005)
行政開支				(65,463)
融資成本				(1,093)
應佔聯營公司的業績				<u>(13,060)</u>
除稅前溢利				<u><u>95,342</u></u>

## 按主要產品分類的客戶合約收益

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
透過提供管道管理服務銷售的產品：		
愛爾康	<u>256,558</u>	<u>282,248</u>
透過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的產品：		
希弗全	465,865	379,960
戴芬	215,143	191,559
里爾統	50,905	63,139
普利莫	74,646	75,763
麥咪康帕	56,686	49,139
長春西汀原料藥	6,983	6,370
輝力	16,307	13,717
再寧平	102,366	23,239
其他	<u>2,179</u>	<u>12,660</u>
醫藥產品	991,080	815,546
醫療設備及供應品	<u>187,182</u>	<u>166,010</u>
	<u>1,178,262</u>	<u>981,556</u>
銷售個人防護用品	<u>-</u>	<u>68,233</u>
	<u>1,434,820</u>	<u>1,332,037</u>

## 地域資料

本集團主要於中國(主要營運附屬公司的註冊國家)營運。本集團非流動資產(不包括按公允價值計入其他全面收益的權益工具及遞延稅項資產)的63%(二零二零年：80%)位於中國，其餘的37%(二零二零年：20%)關於聯營公司的權益位於美國及大韓民國。本集團來自外部客戶的收益超過99%(二零二零年：95%)均歸屬於本集團實體註冊國家，即中國，而餘下1%(二零二零年：5%)主要來自位於美國、歐洲及澳洲的客戶。

## 有關主要客戶的資料

於兩個年度內，概無本集團的單一客戶貢獻本集團10%或以上的收益。

#### 4. 其他收入

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補助(附註)	6,185	8,381
按公允價值計入其他全面收益的權益工具已收股息	2,500	-
服務收入	1,341	2,442
銀行存款利息收入	1,140	934
應收一名關連方款項的利息收入	1,116	3,203
融資租賃利息收入	186	2,670
向一間聯營公司貸款的利息收入	-	633
其他	1,407	473
	<u>13,875</u>	<u>18,736</u>

附註：該金額指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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
匯兌(虧損)收益淨額	(3,026)	8,526
出售物業、廠房及設備收益(虧損)	37	(306)
出售無形資產的虧損	-	(5,763)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	7,072	3,209
攤薄一間聯營公司權益的虧損	(2,800)	(9,779)
於聯營公司權益的(減值虧損)減值虧損撥回淨額	(3,287)	19,597
提早終止租賃的收益	-	3
	<u>(2,004)</u>	<u>15,487</u>

#### 6. 融資成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行借貸利息	927	1,088
租賃負債利息	5	5
	<u>932</u>	<u>1,093</u>

## 7. 所得稅開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	39,317	31,261
香港利得稅	311	2,463
有關附屬公司所派股息的中國預扣稅	9,000	13,000
	<u>48,628</u>	<u>46,724</u>
過往年度(超額撥備)撥備不足		
中國企業所得稅	1,002	3,411
香港利得稅	(2,614)	—
	<u>(1,612)</u>	<u>3,411</u>
遞延稅項		
本年度	<u>13,613</u>	<u>(6,283)</u>
	<u>60,629</u>	<u>43,852</u>

根據開曼群島法例，本公司獲豁免繳稅。先鋒醫藥(香港)有限公司於香港註冊成立。香港利得稅按兩個年度的估計應評稅溢利16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，除下述者外，中國附屬公司的稅率為25%。

根據藏政發2011第14號通知，自二零一一年至二零二零年，位於西藏的企業可減按15%的稅率繳納企業所得稅。此外，根據藏政發2008第62號通知及藏政辦發2011第52號通知，位於西藏那曲物流中心及從事特定鼓勵行業的企業於八至十年間可獲豁免40%的企業所得稅。經相關稅務機關批准，位於西藏那曲的那曲地區先鋒醫藥有限公司(「那曲先鋒」)於二零一零年至二零一九年可減按9%的稅率繳納企業所得稅。根據財政部2020第23號通知，位於西藏的企業可按15%優惠稅率繳納企業所得稅的期間延長至二零二零年十二月三十一日。自二零二零年一月一日起，西藏的企業所得稅稅率將為15%。

年度所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前溢利對賬如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>201,447</u>	<u>95,342</u>
按25%的適用所得稅率計算的稅項	50,362	23,836
不可扣稅開支的稅務影響	4,965	12,909
毋須課稅收入的稅務影響	(766)	(5,069)
未確認的稅項虧損的稅務影響	2,840	1,633
優惠稅率的稅務影響	(4,160)	(6,468)
過往年度(超額撥備)撥備不足	(1,612)	3,411
有關附屬公司所派股息的中國預扣稅	1,000	5,600
中國附屬公司未分派溢利產生的遞延稅項負債	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>
	<u>60,629</u>	<u>43,852</u>

## 8. 年內溢利

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內溢利經扣除(計入)以下各項後計算得出：		
董事薪酬	2,814	2,895
其他員工退休福利計劃供款	9,246	5,046
其他員工成本	<u>54,419</u>	<u>44,749</u>
總員工成本	<u>66,479</u>	<u>52,690</u>
核數師薪酬	1,660	1,691
存貨(撇減撥回)撇減	(6,370)	28,909
物業、廠房及設備折舊	5,218	5,855
使用權資產折舊	219	260
無形資產攤銷	7,510	2,236
確認為開支的存貨成本	<u>662,791</u>	<u>724,071</u>

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利根據以下數據計算：

	二零二一年	二零二零年
盈利：		
計算每股基本盈利所用的盈利 (本公司擁有人應佔年度溢利)	人民幣 <b>142,633,000元</b>	人民幣 <b>52,448,000元</b>

### 股份數目：

計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	<b>1,202,978,734</b>	<b>1,210,673,809</b>
---------------------	----------------------	----------------------

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數已計及受託人根據計劃於市場所購買的普通股，及由本公司購回及註銷的普通股。

由於二零二一年及二零二零年並無發行潛在普通股，故二零二一年及二零二零年均無呈列每股攤薄盈利。

## 10. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內確認分派予本公司普通股股東的股息：		
二零二一年中期—每股人民幣0.047元 (二零二零年：人民幣0.064元)	<b>50,190</b>	73,165
二零二零年末期—每股人民幣0.063元 (二零一九年：人民幣0.032元)	<b>79,712</b>	38,710
二零二零年特別—無(二零一九年：人民幣0.086元)	<b>-</b>	105,784
	<b>129,902</b>	<b>217,659</b>

於報告期末後，董事已建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.064港元(二零二零年：就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.075港元)，總計約為80,484,000港元(二零二零年：94,512,000港元)，惟有關股息尚待股東於應屆股東週年大會上批准。

## 11. 按公允價值計入其他全面收益的權益工具

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
上市投資：		
－於澳洲上市的股本證券 <sup>(附註a)</sup>	-	67,630
非上市投資：		
－股本證券A <sup>(附註b)</sup>	50,300	33,900
－股本證券B <sup>(附註c)</sup>	10,000	-
	<u>60,300</u>	<u>101,530</u>

### 附註：

- a) 截至二零二零年十二月三十一日，上市股本投資指於澳洲證券交易所上市的實體 Paragon 17.7% 普通股。是項投資並非持作交易，而是持作長期策略用途。自二零一八年十一月二十日起至二零二零年十二月三十一日止，本集團放棄向 Paragon 董事會提名董事的權利。因此，於二零二零年十二月三十一日其並不視為本集團的聯營公司。董事已選擇指定此投資為按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資，原因是其認為確認計入損益的是項投資公允價值短期波動與本集團長期持有是項投資並從長遠實現其業績潛力的策略不一致。

自二零二一年一月一日起，本集團已恢復向 Paragon 董事會提名一名董事的能力。由於本集團對 Paragon 施加重大影響，因此，自二零二一年一月一日起，於 Paragon 的股本投資被視為本集團的聯營公司。

- b) 該金額指投資於中國註冊成立的上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「該基金」)。該基金專門從事向醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，該基金已收取股東出資約人民幣204百萬元(二零二零年：人民幣250百萬元)，其中本集團已注資約人民幣23.4百萬元(二零二零年：人民幣20百萬元)，佔該基金股本權益10%(二零二零年：8%)。該基金屬於一項於非上市私營實體及結構性銀行存款的投資。董事已選擇指定此投資為按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資，原因是其認為確認計入損益的是項投資公允價值短期波動與本集團長期持有是項投資並從長遠實現其業績潛力的策略不一致。
- c) 該金額指投資於中國註冊成立的嘉興譽瀚股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興基金」)。嘉興基金專門從事向醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零二一年十二月三十一日，嘉興基金已收取股東出資約人民幣151百萬元，其中本集團已注資約人民幣10百萬元，佔嘉興基金股本權益6.62%。嘉興基金屬於一項於非上市私營實體及結構性存款的投資。董事已選擇指定此投資為按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資，原因是其認為確認計入損益的是項投資公允價值短期波動與本集團長期持有是項投資並從長遠實現其業績潛力的策略不一致。



## 12. 存貨

所有存貨指醫藥產品及醫療器械的製成品。於二零二一年十二月三十一日，存貨包括人民幣57,715,000元(二零二零年：人民幣35,648,000元)的在運品。

年內，存貨撇減撥回人民幣6,370,000元(二零二零年：存貨撇減人民幣28,909,000元)，已由本集團就隨後售空及計入銷售成本的存貨確認(二零二零年：由於個人防護用品的市價下跌)。

## 13. 貿易及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	272,084	314,816
扣除：信貸虧損撥備	(20,244)	(31,474)
	<u>251,840</u>	<u>283,342</u>
其他應收款項、預付款項及按金	20,190	23,803
	<u>272,030</u>	<u>307,145</u>
預付供應商墊款	10,129	19,349
支付給關聯方的預付款	4,360	5,023
其他可收回稅項	19,741	36,169
	<u>306,260</u>	<u>367,686</u>

就銷售醫藥產品而言，本集團給予其貿易客戶30天至180天的信貸期。

就銷售醫療器械而言，本集團給予合約金額按合約所訂明一般於12個月至36個月的期間分期清償，並計入貿易應收款項。

就銷售個人防護用品而言，本集團給予其貿易客戶30天至45天的信貸期。

以下為根據各報告日期的發票日期呈列的貿易應收款項扣除信貸虧損撥備的賬齡分析，有關報告日期與相關收益確認日期相近：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至60天	185,363	175,608
61天至180天	38,252	87,018
181天至一年	26,513	16,930
一年至兩年	1,712	3,786
	<u>251,840</u>	<u>283,342</u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團共持有已收票據人民幣32,434,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣36,911,000元)，以結清未來貿易應收款項。本集團於報告期末繼續確認其全部賬面值。本集團所有已收票據的屆滿期均少於一年。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期賬面總值為人民幣31,822,000元(二零二零年：人民幣73,114,000元)的貿易應收款項。於逾期結餘中，人民幣21,373,000元(二零二零年：人民幣16,299,000元)已逾期90天或以上，且基於信貸質素並無重大改變，故不被視為欠款，而有關款項仍被視為可收回。除已收票據人民幣32,434,000元(二零二零年：人民幣36,911,000元)外，本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

#### 14. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非上市投資：		
—結構性銀行存款	<u>177,230</u>	<u>139,600</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團與中國多家銀行訂立多份結構性存款合約。結構性銀行存款的最低年度回報率為0.8%至3.1%(二零二零年十二月三十一日：每年1.1%至3.2%)，預期年度總回報率最高為3.25%至4.0%(二零二零年十二月三十一日：每年3.3%至4.75%)。該等合約於二零二二年三月三十日或之前到期，或可按要求贖回(二零二零年：二零二一年三月三十日或之前到期，或可按要求贖回)。

## 15. 貿易及其他應付款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付款項	259,964	360,718
應付工資及福利	3,900	3,849
其他應付稅項	292	1,626
應付營銷服務費用	10,294	19,529
已收分銷商按金	13,106	26,536
其他應付款項及應計費用	9,495	18,103
	<u>297,051</u>	<u>430,361</u>

本集團一般就採購商品獲授30天至180天的信貸期。

以下為於報告期末按交付日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至90天	234,572	245,778
91天至180天	24,740	94,280
181天至365天	652	20,660
	<u>259,964</u>	<u>360,718</u>

## 16. 銀行借貸

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
須於一年內償還及在即期部分呈列的銀行借貸賬面值	<u>13,866</u>	<u>15,097</u>
分析如下：		
有抵押	<u>13,866</u>	<u>15,097</u>

借貸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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產質押		
信用證的已抵押銀行存款	6,574	8,074
銀行借貸的按公允價值計入其他全面收益的權益工具	-	57,086
於一間聯營公司的權益	67,600	-
	<u>74,174</u>	<u>65,160</u>

本集團以固定利率計息的借貸的實際利率則介乎每年2.71%至3.55%(二零二零年：固定利率計息的借貸介乎每年2.71%至3.55%)。

借款以澳元計值，澳元是相關集團實體的功能貨幣。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零二一年，雖然新冠疫情仍在世界範圍內對整個世界的經濟發展帶來負面影響，但藉著防疫措施在中國大陸地區的持續推進，大陸地區的疫情在整體上已經得到了穩定的控制，整個大陸地區的經濟發展也在疫情之後得到了恢復。同時，伴隨著經濟的恢復，中國醫療改革的廣度和深度也在不斷調整和深化。回顧行業整體格局，國家醫療保障體系的逐步完善、醫保控費政策的推進仍對藥品價格帶來壓力，但在消費升級及人口老齡化加速的背景下，行業需求依然巨大且穩定增長，行業整體仍處於上升態勢。但是也應當看到由於國內以及海外的政策的變化也對整個行業帶來了許多不確定性因素。

具體於本集團而言，政府推出有關創新藥物及醫療器械的支持及優惠政策本集團將長期受益於優化審批流程及認可國際臨床試驗數據，有利於本集團擴大產品篩選範疇。而隨著各省份加強對落實國家醫保控費的政策要求，本公司藥品、醫療器械將憑藉其明確的療效及優秀的品質提升醫保資金利用效率，市場競爭優勢不斷凸顯。本集團一方面充分把握產品的品質、品牌優勢，強化產品的學術推廣，另一方面不斷通過代理新的細分專科領域產品，以及通過重慶榮昌生產基地將本集團業務拓展至醫療器械生產領域。本集團深信只有通過在上述方面的不斷拓展才能在充滿變化與挑戰的環境中，獲得發展機遇。

報告期內，本集團的收益增加7.7%至人民幣1,434.8百萬元(二零二零年：人民幣1,332.0百萬元)，毛利增加27.0%至人民幣772.0百萬元(二零二零年：人民幣608.0百萬元)，年度純利增加173.5%至人民幣140.8百萬元(二零二零年：人民幣51.5百萬元)。

報告期內，本集團通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務的藥品收益為人民幣991.1百萬元，較去年增加21.5%，佔本集團於報告期內收益69.1%。毛利為人民幣656.6百萬元，較去年增加22.0%，佔本集團於報告期內毛利85.1%。

報告期內，本集團通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務的醫療器械收益為人民幣187.2百萬元，較去年增加12.8%，佔本集團於報告期內收益13.0%。毛利為人民幣100.2百萬元，較去年增加35.4%，佔本集團於報告期內毛利13.0%。

報告期內，本集團提供聯合推廣及管道管理服務銷售的愛爾康產品收益為人民幣256.6百萬元，較去年減少9.1%，佔本集團於報告期內收益17.9%。毛利為人民幣19.9百萬元，較去年增加140.5%，佔本集團於報告期內毛利2.6%。

## 1. 產品發展

截至二零二一年十二月三十一日，本集團產品組合的醫藥產品(絕大部分為處方藥品)包括眼科、鎮痛、心血管病、免疫、婦科、消化科及其他治療領域。醫療器械產品涵蓋眼科、骨科、齒科、傷口護理等治療領域。

### 1.1 通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的產品

類別	二零二一年 人民幣千元	佔本集團	二零二零年 人民幣千元	佔本集團
		總收益/ 毛利的比例 (%)		總收益/ 毛利的比例 (%)
收益：				
藥品	991,080	69.1	815,546	61.2
醫療器械	187,182	13.0	166,010	12.5
毛利：				
藥品	656,634	85.1	538,093	88.5
醫療器械	<u>100,207</u>	<u>13.0</u>	<u>74,003</u>	<u>12.2</u>

報告期內，由於醫保控費趨於精細化方式進行、國家加強藥品臨床路徑管理以及藥品銷售收入在公立醫療機構中的佔比控制等多項因素，雖然藥品招標降價及醫療機構控制藥品用量等影響仍然存在，但臨床用藥品的結構性分化趨勢更加明顯。本集團借助產品的品質優勢及療效確切等特點，合理實施推廣策略，保證了產品的穩定市場佈局。同時，本集團藉助疫情控制後大陸地區整體穩定的經濟發展態勢，通過加大市場推廣力度，擴大市場覆蓋，以提升產品的銷量。報告期內，該分部收益為人民幣991.1百萬元，較去年增加21.5%，佔本集團於報告期內收益69.1%。毛利為人民幣656.6百萬元，較去年增加22.0%，佔本集團於報告期內毛利85.1%。

報告期內，本集團就銷售戴芬實現的收益為人民幣215.1百萬元，較去年增加12.3%。戴芬作為本集團的暢銷產品之一，對保證整個集團的收入穩定增長至關重要。本集團通過積極舉辦與參與各類在綫及綫下學術會議，把握品牌宣傳機會，細化學術推廣策略，加速營銷渠道下沉至更多的基層醫療機構及民營醫療機構，有效增加產品對空白區域市場的覆蓋，同時提升單位目標醫院的戴芬銷量。隨著對醫療機構覆蓋數量的不斷增加，戴芬的質量優勢獲得更多醫生和患者的認可，產品品牌認知度得到進一步加強，也有效的減輕了新冠疫情對戴芬銷售的不利影響。本集團新成立廣闊市場事業部，預計未來對基層醫療機構的覆蓋大幅度增多，戴芬銷量能持續增長。作為同類產品領域中的獨家劑型產品，戴芬目前擁有10粒、14粒和20粒三個規格。過往的收益貢獻以10粒規格為主，新開發的14粒規格有望取代10粒規格成為戴芬市場銷售新的增長點。與10粒規格相比，14粒規格具有更符合臨床醫生處方習慣、從治療周期來看更加科學等的優點。受益於本集團過去一年的全面佈局，以及更多省份新標開始執行，戴芬14粒規格將成為產品的重要市場補充，對本集團收益貢獻愈加顯著。本集團將通過開展更多針對醫生的學術交流及針對患者的疾病教育等市場活動，策略性增加戴芬14粒規格的市場覆蓋，提升其銷量。通過開展更多的醫生和患者疾病治療及預防教育等市場活動，擴大參比製劑藥品的市場影響力，凸顯獨家劑型的市場競爭優勢和產品一貫的優良質量。

報告期內，本集團就銷售希弗全實現的收益為人民幣465.9百萬元，較去年增加22.6%。作為本集團的暢銷產品之一，憑藉產品的品質優勢、良好的市場佈局及合理的行銷策略，希弗全過去幾年一直保持高速增長。本集團通過對產品差異化特點的深入挖掘，嚴格貫徹專業學術推廣策略，積極拓展和深化臨床專家網路，通過品牌管理擴大希弗全的品牌影響力，使得銷售收入保持了穩定的增長。作為新版國家醫保目錄中的進口低分子肝素產品，本集團充分把握市場擴充機會，通過合理的投標策略，進入若干新市場，並通過對臨床推廣工作的緊密跟進及有效參與，不斷提升希弗全的市場佔有率。此外，隨著國家及臨床醫生對靜脈血栓風險預防的越來越多的重視，希弗全不僅在傳統外科領域繼續保持其品牌優勢，其適用範圍也不斷拓展至其他科室如腫瘤科、婦產科等領域。本集團相信，由於在同類產品領域的市場領先地位，更為完善的市場佈局，以及更多醫院及其科室抗凝意識的不斷提高，希弗全仍具備持續增長的堅實基礎。



報告期內，本集團就銷售普利莫實現的收益為人民幣74.6百萬元，較去年減少1.5%。普利莫為匹多莫德的原研產品，是一種合成口服免疫調節劑，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、尿路感染及婦科感染)的患者。本集團於二零一六年三月將普利莫行銷、推廣及銷售權由八個省份擴大至全國後，產品市場空間顯著提升。二零一八年初，於中國銷售的所有匹多莫德類產品，由於臨床安全性及有效性的試驗數據距今時間較長，受到部分自媒體質疑，給臨床醫生及患者帶來較大困惑。此後，國家食品藥品監督管理總局(「藥監局」)要求所有匹多莫德類產品對藥品使用說明書進行修訂，明確了其可用於三歲以上兒童的慢性或反覆發作的呼吸道感染和尿路感染，並要求三年內完成匹多莫德類產品臨床有效性的驗證試驗。受此影響，普利莫的銷量在部分區域，特別是臨床醫生及患者對該產品不太熟悉的市場，出現了較大幅度的下降。本集團已採取多項措施積極應對，包括邀請來自產品供應商的醫學專家到中國對普利莫的作用機理及循證醫學證據進行詳細講解，與行銷推廣合作夥伴一起廣泛開展針對臨床醫生的產品信息專業化傳遞等。此外，產品供應商已向食藥監總局上報臨床有效性試驗方案，進行該項試驗的各相關工作正在有序展開。經過集團長時間對品牌的打造，使得普利莫在同類產品中的降幅是最低的。同時，基於普利莫在上市前及上市之後進行的數千例臨床研究數據，我們堅信隨著臨床有效性試驗的推進以及新冠疫情影響的減退，普利莫將會以科學的數據消除臨床醫生及患者的顧慮，並重回快速發展的軌道。

本集團藥品業務板塊其他產品也擺脫了新冠疫情所帶來的的不利影響，相較過去一年保持了良好的發展態勢。報告期內，本集團這些產品實現的收益為人民幣235.4百萬元，較去年同期增加39.9%。

報告期內，本集團通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的醫療器械收益為人民幣187.2百萬元，較去年增加12.8%，佔本集團於報告期內收益13%。毛利為人民幣100.2百萬元，較去年同期增加35.4%，佔本集團於報告期內毛利13%。本集團結合自身產品特點，通過細緻地梳理推廣策略以及加快上市時間較短產品的市場佈局，仍為醫療器械板塊業務未來發展奠定基礎。具體而言，報告期內，眼科手術設備耗材以及齒科設備耗材的銷售均仍取得較好的增長。此外，受全國三類醫療器械審批管控趨嚴、部分省份醫保新增納入等利好因素疊加影響下，紐儲非(傷口清潔液體敷料產品)的業績也已呈現出快速增長的趨勢。本集團仍將繼續完善醫療器械產品的市場佈局，強化其推廣力度，提升該業務板塊對本集團的收益貢獻。



## 1.2 通過提供聯合推廣及管道管理服務銷售的產品

類別	二零二一年 人民幣千元	佔本集團 總收益/ 毛利的比例 (%)	二零二零年 人民幣千元	佔本集團 總收益/ 毛利的比例 (%)
收益：				
愛爾康系列眼科藥品	256,558	17.9	282,248	21.2
毛利：				
愛爾康系列眼科藥品	<u>19,928</u>	<u>2.6</u>	<u>8,287</u>	<u>1.4</u>

於二零二二年一月一日，本集團與愛爾康續訂了新協議，據此，本集團從愛爾康獲得了其八個產品(十個規格)在中國獨家新進口、倉儲、配送和銷售的權利。協議期限為由二零二二年一月一日開始為期三年。

報告期內，本集團該業務分部實現的收益為人民幣256.6百萬元，較去年減少9.1%，佔本集團於報告期內收益的17.9%。毛利為人民幣19.9百萬元，較去年增加140.5%，佔本集團於報告期內毛利的2.6%。

## 1.3 後續產品

本集團堅持致力於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。除前述已在銷售的產品外，後續產品的發展也是本集團實施發展及優化產品組合戰略的核心。本集團旨在建立保持本集團長期發展的產品渠道。在篩選具有潛力的產品時，本集團綜合考慮產品的臨床效果、競爭環境、產品註冊監管制度及供應商聲譽等因素。

中國的藥品及醫療器械審批政策圍繞著國務院辦公廳《關於深化審評審批制度改革鼓勵藥品醫療器械創新的意見》的要求，不斷推進各項改革措施。尤其是優化臨床試驗審評審批程式，接受境外臨床試驗數據等，將有助於加快境外優質藥品及醫療器械產品在中國的上市進程。本集團正積極保持與多個海外醫藥及醫療器械公司的緊密聯絡，以適時引進其具有潛力或市場基礎的產品以供營銷、推廣及銷售。

## 2. 營銷網絡發展

二零一八年以來，「兩票制」政策在全國各省份全面實施。本集團作為所服務的海外醫療產品在中國的唯一進口商，在「兩票制」政策下地位視同為這些進口醫療產品的生產企業。自去年以來，本集團的商業模式已隨之調整優化，並日臻完善。報告期內，本集團繼續梳理分銷商網絡結構，歸攏產品分銷管道，在達致滿足「兩票制」政策要求的同時，顯著提升本集團的運營效率，防範業務運營風險。

本集團採用的營銷推廣模式包括內部團隊及第三方推廣商。為確保營銷網絡的效率及穩定性，本集團每個產品事業部均設有內部銷售及產品學術支持團隊，以管理及支持其第三方推廣商。本集團的營銷及推廣活動由內部團隊及第三方推廣商舉行。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、培訓及監督第三方推廣商。第三方推廣商負責本集團產品大部分日常營銷及推廣活動。

報告期內，本集團繼續貫徹按產品或產品系列劃分產品事業部的運作機制，進行各產品推廣銷售工作。每個產品事業部均設有內部銷售及產品經理團隊，以管理及支持其第三方推廣商。在複雜的醫藥行業政策及激烈的市場競爭環境中，本集團對營銷網絡內各環節不斷進行動態調整及優化，務求強化對市場變化的快速反應和對產品推廣活動的專業高效。報告期內，本集團更加注重內部營銷團隊的學術培訓，強化內部營銷團隊直接參與產品學術推廣等市場活動的頻次和深度，提升產品推廣的內在核心驅動力。本集團亦不斷根據市場情況，著力優化第三方推廣商網絡結構，同時通過對其更具規模化、常態化的培訓體系，提高其產品專業知識，協助其向醫生提供產品相關治療領域的臨床解決方案。本集團通過內部營銷團隊與第三方推廣商的緊密協作，共用各地醫藥行業政策與市場訊息，完善與第三方推廣商的溝通機制與平台，提高運營效率，以持續驅動本集團的產品發展。報告期內，本集團營銷網絡的發展帶來市場覆蓋的明顯提升。比如戴芬新增覆蓋醫院和醫療機構2,787家，而希弗全新增覆蓋醫院704家。隨著醫藥市場環境的不斷變化，更為完善和健康的營銷網絡，是本集團運營的重要基礎。

### 3. 重大投資

截至二零二一年十二月三十一日，本集團未向任何被投資公司進行達到或超過本集團總資產價值5%的投資。

#### 3.1 投資NovaBay

NovaBay Pharmaceuticals, Inc. (「**NovaBay**」) 為一家於美國特拉華州註冊成立，發展眼科護理市場產品的生物製藥公司，其目前主要專注於處方藥Avenova® (眼瞼及睫毛衛生護理產品) 在美國的商業推廣。其股份於紐約證券交易所市場交易。本集團與NovaBay於二零一二年開始業務關係，並於當年獲得於中國及若干東南亞市場營銷、推廣及銷售其紐儲非產品的獨家權。

NovaBay目前正專注於處方藥Avenova®在美國的商業推廣。該投資有利於本集團與NovaBay的業務關係。

自二零一三年起，本集團對NovaBay進行了數輪投資。截至二零二一年十二月三十一日，本集團共持有5,188,421股NovaBay普通股股份，約佔其10.86%股權。同時並無持有任何NovaBay認股權證。

截至二零二一年十二月三十一日，由於NovaBay的股價回落以及公司戰略轉型等問題，本公司就此投資確認減值虧損人民幣3.29百萬元。有關NovaBay的業務及財務業績及前景的進一步信息，請參閱其公佈於自身網站的2021年年度及季度報告。

#### 3.2 投資Paragon

Paragon Care Limited (「**Paragon**」) 為於澳洲維多利亞註冊成立的有限公司，其股份於澳洲證券交易所上市(股份代號：PGC)。Paragon主要通過其附屬公司於澳洲及新西蘭從事向急症患者、老年人及初級護理市場供應耐用性醫療設備、醫療器械及終端解決方案的消耗性醫療產品。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團共持有61,747,113股Paragon普通股股份，約佔其已發行股份總數的17.45%。

截至二零二一年十二月三十一日，由於Paragon的股價回落，本公司就此投資確認公允價值的虧損計入其他全面收益。有關Paragon業務及財務業績與前景的進一步信息，請參閱其於自身網站公佈的2021年年度報告。

### 3.3 投資先鋒匯美

二零一八年六月，本集團通過全資附屬公司那曲地區先鋒醫藥有限公司(「那曲先鋒」)與成都匯美生物科技有限公司共同投資成立四川先鋒匯美生物科技有限公司(「先鋒匯美」)。其中那曲先鋒出資人民幣1,350萬元，佔先鋒匯美75%股權。

先鋒匯美致力於生物科技類產品與技術的發展，主要聚焦醫療美容及健康產業，並結合互聯網大數據以及人工智慧技術，打通綫上和綫下的通道，為消費者提供一體化的服務。本集團相信投資先鋒匯美是充分利用現代技術和互聯網平台的良好嘗試，有利於進一步豐富本集團產品以及創新推廣銷售的管道。

### 3.4 投資DMAX公司

於二零二零年一月，本集團通過子公司先鋒醫藥(香港)有限公司向一間於大韓民國(「韓國」)公司DMAX Co., Ltd(「DMAX公司」)投資300萬美元。

根據雙方簽署的認購協議，DMAX公司向先鋒醫藥(香港)有限公司發行8,906股股份，代價為300萬美元。於本次發行完成後，本公司通過子公司持有DMAX公司的25%已發行股本，同時獲得委派一人作為DMAX公司董事的權利。

DMAX公司是韓國知名氧化鋯產品廠商，主要生產氧化鋯相關齒科產品，包括貼面、牙冠及種植體等。本公司自二零一八年成為DMAX公司產品的中國獨家代理商(除香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣)以來，雙方一直共同致力於在中國推廣DMAX公司產品。DMAX公司的氧化鋯產品進入中國市場後，以其在醫學美容方面的獨特技術受到市場青睞。本次投資有助於雙方進一步深化合作，鞏固雙方夥伴關係，共同開拓DMAX公司產品在中國的市場份額。

### 3.5 投資上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)及嘉興譽瀚股權投資合夥企業(有限合夥)

截至二零二一年十二月三十一日，本集團於上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「上海譽瀚」)的投資已確認為按公允價值計入其他全面收益的權益工具，金額為人民幣50.3百萬元。上海譽瀚於中國註冊成立，專門從事向醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零二一年十二月三十一日，本集團持有上海譽瀚10%的股本權益。上海譽瀚主要從事非上市私營實體的投資及結構性銀行存款。於二零二一年十二月三十一日止十二個月間，本集團錄得該基金投資的未變現收益為人民幣13.0百萬元，且從中收取權益分配人民幣2.5百萬元。本集團於嘉興譽瀚股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興譽瀚」)的投資已確認為按公允價值計入其他全面收益的權益工具，金額為人民幣10百萬元。於二零二一年十二月三十一日，本集團持有嘉興譽瀚6.62%的股本權益。嘉興譽瀚於中國註冊成立，專門從事向醫藥行業多間目標企業做出股本投資。本集團對此項投資的策略為長期持有。本集團無意在短期內變現其在該基金中的權益或揣測其市場表現，並有意善用其在該基金中的角色，探索及識別醫藥行業具有增長潛力的目標，以物色業務合作及投資機會，實現長遠發展目標。

### 3.6 投資榮昌生產基地

二零一九年，本集團通過全資附屬公司重慶乾鋒製藥有限公司(「重慶乾鋒」)取得重慶市榮昌區政府出讓的宗地編號為2019-RC-1-03的國有建設用地使用權，宗地總面積38,972平方米，出讓價格為人民幣5,581,000元。二零一九年三月，重慶乾鋒與當地政府簽訂國有建設用地使用權出讓合同並取得該宗地的國有建設用地使用權。

二零一九年六月，重慶乾鋒榮昌生產基地建設舉行了開工奠基儀式。根據本集團與榮昌區政府簽訂的投資協議，該項目生產基地規劃建築面積達四萬平方米以上。

該項目是本集團由銷售型企業向集研究和發展(「研發」)、生產及銷售為一體的綜合型醫藥企業轉型的重要戰略規劃。本集團希望通過一系列舉措，響應國家產業發展政策，將榮昌生產基地打造成開放式的技術平台，引進新技術、新產品，實現優質進口產品國產化，發揮本集團產銷一體化的綜合能力優勢，從而不斷提升產品的市場競爭力和本集團的盈利能力。



### 3.7 投資湖南天童環保有限公司

二零二二年二月二十三日，本集團通過全資附屬公司仙桃先鋒醫療服務有限公司(「仙桃醫療」)與仙桃市天道醫療服務有限公司(「天道醫療」)以及肖國光先生(「肖先生」)簽訂增資協議，向湖南天童環保有限公司(「湖南天童環保」)增資人民幣2,750萬元，並持有其55%的股權。本次增資完成後，湖南天童環保將成為本集團附屬公司。

該增資符合本集團長遠的戰略規劃和目標，有助於本集團將業務拓展至環保行業，肖先生作為環保行業領軍人物對環保行業的發展有著極為深刻的理解，同時環保行業作為國家政策鼓勵和支持的行業，有著廣闊的發展前景。湖南天童環保自主研發的化學鍍鎳廢液綜合回收技術具有可回收重金屬、自動化程度高、可迴圈利用的優勢；ECD電催化鋼帶無酸清理成套技術具有速度快，成本低，無污染的特點。湖南天童環保憑藉以上技術的優勢，有望未來在環保領域為本集團及廣大股東創造良好的收益和回報。

## 4. 前景及展望

隨著中國醫療改革進入深水區，醫藥行業正在逐步形成新的生態。傳統的研發、審評審批、定價體系等各方面正發生深刻的變化，醫藥市場正在面臨重大的結構性調整。總體來看，中國醫藥行業內部分化發展將是長期趨勢，有明確臨床價值、能滿足臨床需求的治療性產品將面臨更大的發展機遇。本集團將繼續圍繞產品開發引進、深度挖掘產品營銷及推廣能力、合作共贏擴大產品市場覆蓋、適時通過並購方式充實產業鏈這幾方面，在中國醫藥行業格局的變化中積極應對，銳意進取，實現未來發展的新藍圖。

與此同時，本集團一直積極探索機會，為未來發展及業務拓展尋求有增長潛力的市場，亦為股東創造價值和提高回報。為此，集團一直處於尋找和探索具有廣闊的前景和機遇商業領域的過程中，包括在中國開展環保產業，利用達到國際先進水平的環保產業技術尋求可靠的商業化之路，同時堅持進行現有主要業務，以進口藥品及醫療器械的全面市場行銷、推廣和管道管理服務為核心業務。

## 財務回顧

### 收益

收益由二零二零年的人民幣1,332.0百萬元，增加7.7%至二零二一年的人民幣1,434.8百萬元。通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的藥品收益由二零二零年的人民幣815.5百萬元增加21.5%至二零二一年的人民幣991.1百萬元，主要由於報告期公司持續加大主營產品的推廣力度提升了銷量。通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的醫療器械收益由二零二零年的人民幣166.0百萬元增加12.8%至二零二一年的人民幣187.2百萬元，主要由於公司持續對市場推廣的投入取得成效，銷量進一步提升。通過提供聯合推廣及管道管理服務銷售的產品收益由二零二零年的人民幣282.2百萬元減少9.1%至二零二一年的人民幣256.6百萬元。

### 銷售成本

銷售成本由二零二零年人民幣724.1百萬元減少8.5%至二零二一年的人民幣662.8百萬元，主要由於報告期愛爾康產品銷量的下降影響，以及上年同期防疫物資銷售成本的增加。通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的藥品的銷售成本由二零二零年的人民幣277.5百萬元增加20.5%至二零二一年的人民幣334.4百萬元。通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的醫療器械的銷售成本由二零二零年的人民幣92.0百萬元減少5.5%至二零二一年的人民幣87.0百萬元。通過提供聯合推廣及管道管理服務銷售的產品的銷售成本由二零二零年的人民幣274.0百萬元減少13.6%至二零二一年的人民幣236.6百萬元。

### 毛利及毛利率

毛利由二零二零年的人民幣608.0百萬元增加27.0%至二零二一年的人民幣772.0百萬元。本集團平均毛利率由二零二零年的45.6%增加至二零二一年的53.8%。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的藥品的毛利率由二零二零年的66.0%增加至二零二一年的66.3%，與去年同期相比，報告期的毛利率保持相對穩定。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的醫療器械的毛利率由二零二零年的44.6%增加至二零二一年的53.5%，主要由於公司大幅提升了毛利率較高產品的銷售比重。本集團通過聯合推廣及管道管理服務銷售的產品毛利率由二零二零年的2.9%增加至二零二一年的7.8%。



## 其他收入

其他收入由二零二零年的人民幣18.7百萬元減少25.9%至二零二一年的人民幣13.9百萬元，主要由於報告期政府補助收入和利息收入的減少所致。

## 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由二零二零年的人民幣443.7百萬元增加16.6%至二零二一年的人民幣517.2百萬元。主要由於部分產品為擴大市場份額增加市場推廣活動導致的營銷推廣費用有所增加。分銷及銷售開支佔收益的百分比由二零二零年的33.3%增加至二零二一年的36.0%。

## 行政開支

行政開支由二零二零年的人民幣65.5百萬元增加10.5%至二零二一年的人民幣72.3百萬元，主要由於人力成本和無形資產攤銷增加所致。行政開支佔收益的百分比由二零二零年的4.9%增加至二零二一年的5.0%。

## 融資成本

融資成本由二零二零年的人民幣1.1百萬元減少14.7%至二零二一年的人民幣0.9百萬元，主要由於報告期銀行借貸餘額較上年同期下降使得利息支出減少所致。

## 其他收益及虧損

本集團其他收益及虧損由二零二零年的人民幣15.5百萬元減少至二零二一年的人民幣-2.0百萬元，主要由於報告期內對聯營公司減值撥備的增加和匯兌損失的增加所致。

## 所得稅開支

所得稅開支由二零二零年的人民幣43.9百萬元增加38.3%至二零二一年的人民幣60.6百萬元。於二零二一年及二零二零年，本集團的實際所得稅稅率分別為30.1%及46.0%。自二零一九年初起，本集團主要通過那曲先鋒醫藥有限公司及重慶先鋒醫藥有限公司開展業務，其中重慶先鋒醫藥有限公司適用企業所得稅稅率25%。

## 年度溢利

由於上述因素，本集團的年度溢利由二零二零年的人民幣51.5百萬元增加173.5%至二零二一年的人民幣140.8百萬元。本集團的純利率由二零二零年的3.9%增加至二零二一年的9.8%。

## 流動資金及資本來源

### 現金狀況

本集團過往主要以其經營產生的淨現金流，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二零二零年十二月三十一日的人民幣115.0百萬元增加至二零二一年十二月三十一日的人民幣224.9百萬元。

下表為截至二零二一年十二月三十一日止年度，合併現金流量表的簡明摘要：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動所得的現金流量淨額	242,064	74,239
投資活動所得的現金流量淨額	8,393	23,928
融資活動所用的現金流量淨額	(140,280)	(253,041)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	110,177	(154,874)
年初現金及現金等價物	115,009	270,284
外匯匯率變動的影響	(335)	(401)
末現金及現金等價物	<b>224,851</b>	<b>115,009</b>

### 經營活動所得的現金流量淨額

於二零二一年，本集團經營活動所得的現金淨額為人民幣242.1百萬元，二零二零年則為經營活動所得的現金淨額人民幣74.2百萬元。主要由於報告期本公司銷售增長同時銷售回款也相應增加所致。

### 投資活動所得的現金流量淨額

於二零二一年，本集團投資活動所得的現金淨額為人民幣8.4百萬元，二零二零年則為投資活動所得的現金淨額人民幣23.9百萬元，主要由於報告期內利用暫時閒置資金購買的銀行結構性存款同比增加所致。

### 融資活動所用的現金流量淨額

於二零二一年，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣140.3百萬元，二零二零年則為融資活動所用的現金流量淨額人民幣253.0百萬元，主要由於報告期內派付股息的減少及償還銀行借貸金額為零所致(二零二零年：償還銀行借貸淨金額為人民幣33.3百萬元)。

## 銀行借款及資本負債比率

本集團的銀行借貸總額於二零二一年十二月三十一日為人民幣13.9百萬元，於二零二零年十二月三十一日為人民幣15.1百萬元。於二零二一年十二月三十一日，本集團銀行借貸實際利率為2.71%至3.55%，本集團銀行借貸全部以澳元計值。於二零二一年十二月三十一日，銀行借貸人民幣13.9百萬元乃以本集團的於一間聯營公司的權益作抵押。於二零二零年十二月三十一日，銀行借貸人民幣15.1百萬元乃以本集團的按公允價值計入其他全面收益的權益工具作抵押。本集團的資產負債比率(銀行借貸除以總資產計算)於二零二一年十二月三十一日為1.0%，於二零二零年十二月三十一日為1.1%。

## 流動資產淨值

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
存貨	294,947	448,730
融資租賃應收款項	–	3,322
貿易及其他應收款項	306,260	367,686
應收關聯方款項	75	43,073
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	177,230	139,600
可收回稅項	3,205	1,644
已抵押銀行存款	6,574	8,074
銀行結餘及現金	224,851	115,009
	<b>1,013,142</b>	<b>1,127,138</b>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	297,051	430,361
應付一間聯營公司款項	2,033	–
稅項負債	24,609	30,181
銀行借貸	13,866	15,097
合約負債	10,523	8,817
租賃負債	113	7
	<b>348,195</b>	<b>484,463</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>664,947</b>	<b>642,675</b>

截至二零二一年十二月三十一日，本集團具備充足營運資金及財務資源，可支持日常營運。

## 存貨

本集團的存貨由二零二零年十二月三十一日的人民幣448.7百萬元減少34.3%至二零二一年十二月三十一日的人民幣294.9百萬元。主要由於報告期本集團提升了存貨周轉效率，同時，二零二零年末為應對部分產品進口批件到期而增加了部分產品的庫存儲備，報告期減少了相關產品的採購。

## 貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣367.7百萬元減少16.7%至二零二一年十二月三十一日的人民幣306.3百萬元。同時貿易應收款項的周轉天數由二零二零年十二月三十一日的80.3天減少至二零二一年十二月三十一日的74.6天，主要由於本集團報告期內加強了應收款項管理，同時加大催收力度所致。

## 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣430.4百萬元減少31.0%至二零二一年十二月三十一日的人民幣297.1百萬元。本集團的貿易應付款項周轉天數由二零二零年十二月三十一日的157.8天增加至二零二一年十二月三十一日的170.9天，主要由於報告期內付款周期相對較長的产品採購比重有所增加。

## 資本開支

下表列示於所示期間本集團的資本開支

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	16,211	28,781
購買無形資產	3,852	45,891
總計	<b>20,063</b>	<b>74,672</b>

## 負債

下表概述本集團於所示日期的非衍生金融負債的到期日狀況(基於未折現合約付款)：

	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
於二零二一年十二月三十一日			
銀行借款	13,866	—	13,866
貿易應付款項	259,964	—	259,964
應付一名關連方款項	2,033	—	2,033
租賃負債	113	80	193
於二零二零年十二月三十一日			
銀行借款	15,097	—	15,097
貿易應付款項	360,718	—	360,718
租賃負債	7	—	7

## 或然負債

本集團截至二零二一年十二月三十一日並無重大或然負債。

## 市場風險

本集團面臨各類市場風險，包括在一般業務過程中的利率風險、外匯風險、信貸風險等。本集團的銷售額以人民幣計值，而本集團的採購、開支及對外投資則以人民幣、港元、澳元、歐元及美元計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。然而，管理層持續監察本集團的外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 股息

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團派發的二零二零年度末期股息以及二零二一年度中期股息分別為每股0.075港元及0.056港元。董事會建議以每股0.064港元，總金額80,484,000港元派發截至二零二一年十二月三十一日止年度末期股息。二零二一年十二月三十一日末期股息的預期派息日為二零二二年六月十日。

## 僱員及薪酬政策

截至二零二一年十二月三十一日，本集團共有250名僱員。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的僱員成本為人民幣66.5百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度為人民幣52.7百萬元。

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、通脹水準、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。

此外，本集團已採納股份獎勵計劃「股份獎勵計劃」作為表彰若干僱員(包括董事及高級管理層)的貢獻，給予獎勵以挽留彼等為本集團的持續經營和發展而努力，並吸引合適的人才加入以協助本集團進一步發展。

## 股東週年大會

股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二二年五月十八日(星期三)舉行。召開股東週年大會之通告將按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所規定之方式於適當時候刊登及寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席於二零二二年五月十八日(星期三)舉行之應屆股東週年大會之股東身份，本公司將於二零二二年五月八日(星期日)至二零二二年五月十八日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格，須於二零二二年五月六日(星期五)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號舖。

本公司將於二零二二年五月二十五日(星期三)至二零二二年五月二十七日(星期五)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定合資格領取末期股息(倘獲股東批准)之股東。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格，須於二零二二年五月二十四日(星期二)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號舖。

## 企業管治常規

本集團致力維持高水平之企業管治，以保障股東利益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)。截至二零二一年十二月三十一日止期間內，本公司一直遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及改善其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 董事證券交易之行為守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為其有關董事證券交易之操守守則，本公司已向全體董事作出具體查詢，且各董事確認彼等截至二零二一年十二月三十一日止期間內一直遵守標準守則。

## 股息政策

董事會已經批准並採納了股息政策(「股息政策」)。根據該股息政策，預期在遵守適用法律及法規的情況下，本公司將宣派股息，分別於刊登中期業績公告及年度業績公告後宣佈。股息將以港元宣派及支付。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃自二零一五年四月十日(董事會採納股份獎勵計劃之日期(「採納日期」))起計10年期間有效及生效，並由董事會及股份獎勵計劃的受託人管理。有關股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零一五年四月十日的公佈。

於二零一五年十月九日，董事會決議向150名甄選僱員授出總計25,060,000股獎勵股份。有關授出獎勵股份的詳情，請參閱本公司日期為二零一五年十月九日的公佈。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無根據股份獎勵計劃授出任何獎勵股份，亦無已授出之獎勵股份根據股份獎勵計劃實現歸屬。



## 審核委員會

董事會已設立審核委員會(「審核委員會」)，成員包括兩名獨立非執行董事，即黃志雄先生(主席)及張虹先生；及一名非執行董事，即胡明非女士。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、風險管理及內部監控系統、編製財務報表及內部控制程式。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樑。

審核委員會已審閱本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度業績及本年度業績公告基於本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

## 核數師

本公司已委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之核數師。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案以續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

## 於聯交所及本公司網站刊發經審核綜合年度業績及二零二一年年報

本年度業績公佈登載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.pioneer-pharma.com/>)。載有上市規則規定的所有資料的二零二一年年報將於適當時候寄發予股東，並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命  
中国先锋医药控股有限公司  
李新洲  
主席

香港，二零二二年三月三十一日

於本公告日期，李新洲先生、羅春憶先生及肖國光先生為執行董事，胡明非女士為非執行董事，以及張虹先生、賴展樞先生及黃志雄先生為獨立非執行董事。