

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)

**截至二零二一年六月三十日止六個月之
中期業績公告**

中期業績

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附屬公司(「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月(「報告期」)之未經審核綜合業績，連同截至二零二零年同期之比較數字如下：

財務摘要

- 本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的收益為人民幣685.8百萬元，較去年同期人民幣622.5百萬元增加10.2%。
- 本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的毛利為人民幣378.4百萬元，較去年同期人民幣251.7百萬元增加50.3%。
- 本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的純利為人民幣68.1百萬元，較去年同期人民幣30.4百萬元增加124.0%。
- 本公司截至二零二一年六月三十日止六個月每股基本盈利為人民幣0.06元，較去年同期人民幣0.03元增加100.0%。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	685,833	622,495
銷售成本		(307,478)	(370,819)
毛利		378,355	251,676
其他收入	4	10,186	11,569
其他收益及虧損	5	(5,560)	24,801
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	6	(1,445)	(6,018)
分銷及銷售開支		(244,495)	(182,832)
行政開支		(40,224)	(31,306)
融資成本		(481)	(616)
應佔聯營公司的溢利(虧損)		1,677	(7,177)
除稅前溢利		98,103	60,097
所得稅開支	7	(29,872)	(29,744)
期內溢利	8	68,141	30,353
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)		12,000	(70,133)
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		6,196	(2,470)
—應佔聯營公司的匯兌差額		(3,949)	590
期內其他全面收益(開支)		14,247	(72,013)
期內全面收益(開支)總額		82,388	(41,660)
以下人士應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		68,888	30,767
非控股權益		(747)	(414)
		68,141	30,353
以下人士應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		83,135	(41,246)
非控股權益		(747)	(414)
		82,388	(41,660)
		人民幣元	人民幣元
每股盈利			
基本	10	0.06	0.03

簡明綜合財務狀況表
於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		84,964	73,452
使用權資產		7,299	7,393
無形資產		46,020	47,031
於聯營公司的權益	11	103,246	36,213
按公允價值計入其他全面收益的 權益工具	12	62,300	101,530
就收購物業、廠房及設備支付的按金		4,262	5,235
就收購無形資產支付的按金		10,926	10,926
遞延稅項資產		12,743	19,524
		331,760	301,304
流動資產			
存貨		217,135	448,730
融資租賃應收款項		–	3,322
貿易及其他應收款項	13	308,796	367,686
應收關連方款項		14,103	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	130,000	139,600
可收回稅項		–	1,644
已抵押銀行存款		340	8,074
銀行結餘及現金		162,547	115,009
		832,921	1,127,138
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	102,779	430,361
稅項負債		14,585	30,181
銀行借貸	16	89,072	15,097
合約負債		8,919	8,817
租賃負債		–	7
		215,355	484,463
流動資產淨值		617,566	642,675
總資產減流動負債		949,326	943,979

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備		
股本	77,566	77,566
儲備	835,412	831,868
	<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益	912,978	909,434
非控股權益	4,084	2,281
	<hr/>	<hr/>
權益總額	917,062	911,715
	<hr/>	<hr/>
非流動負債		
遞延稅項負債	12,853	12,853
遞延收入	19,411	19,411
	<hr/>	<hr/>
	32,264	32,264
	<hr/>	<hr/>
	949,326	943,979
	<hr/>	<hr/>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

1. 編製基準

中国先锋医药控股有限公司(「本公司」)於二零一三年二月五日在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(「聯交所」)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華人民共和國(「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) Limited (「Pioneer BVI」)及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。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為營銷、推廣及銷售醫藥產品及醫療器械以及銷售個人防護用品。

簡明綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告及聯交所證券上市規則附錄十六的適用披露規定而編製。

於批准簡明綜合財務報表時，本公司董事已合理預期本集團有足夠資源於可見將來繼續營運。因此，於編製簡明綜合財務報表時，彼等繼續採用持續經營會計基準。

2. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外，簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製。

除應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)導致會計政策變動外，截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

應用國際財務報告準則的修訂

於本中期期間內，本集團於編製其簡明綜合財務報表時已首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則的修訂：

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

本中期期間應用的國際財務報告準則的修訂並無對本集團本期間及過往期間的財務狀況的表現及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露造成重大影響。

3. 分部資料

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）。

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。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渠道管理安排銷售予客戶（「**透過提供渠道管理服務銷售的產品**」）。透過提供渠道管理服務銷售的產品僅與愛爾康醫藥有限公司（「**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、推廣及渠道管理安排銷售予客戶（「**透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品**」）。
- (c) 有別於銷售「**透過提供渠道管理服務銷售的產品**」及「**透過提供綜合性營銷、推廣及渠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

本集團按營運及須呈報分部劃分的收益及業績分析如下：

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	銷售個人 防護用品 人民幣千元	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	-	572,551	113,282	685,833
分部業績	(4,486)	374,986	7,855	378,355
其他收入				10,186
其他收益及虧損				(5,560)
預期信貸虧損模式下的 減值虧損，扣除撥回				(1,445)
分銷及銷售開支				(244,495)
行政開支				(40,224)
融資成本				(481)
應佔聯營公司的溢利				1,677
除稅前溢利				<u>98,013</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)

	銷售個人 防護用品 人民幣千元	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	<u>108,414</u>	<u>387,388</u>	<u>126,693</u>	<u>622,495</u>
分部業績	<u>20,109</u>	<u>225,749</u>	<u>5,818</u>	251,676
其他收入				11,569
其他收益及虧損				24,801
預期信貸虧損模式下的 減值虧損，扣除撥回				(6,018)
分銷及銷售開支				(182,832)
行政開支				(31,306)
融資成本				(616)
應佔聯營公司的虧損				<u>(7,177)</u>
除稅前溢利				<u>60,097</u>

客戶合約收益劃分

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銷售類別		
銷售醫藥產品	597,884	435,989
銷售醫療器械	87,949	78,092
銷售個人防護用品	—	108,414
	<u>685,833</u>	<u>622,495</u>
主要產品類別		
透過提供渠道管理服務銷售的產品：		
愛爾康	<u>113,282</u>	<u>126,693</u>
透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品：		
希弗全	225,511	155,345
戴芬	100,462	86,293
再寧平	66,381	—
里爾統	30,501	22,943
普利莫	25,595	18,161
麥咪康帕及麥咪諾	25,936	17,781
長春西汀原料藥	7,824	5,343
其他	<u>2,392</u>	<u>3,430</u>
醫藥產品	484,602	309,296
醫療設備及供應品	<u>87,949</u>	<u>78,092</u>
	<u>572,551</u>	<u>387,388</u>
銷售個人防護用品	<u>—</u>	<u>108,414</u>
	<u>685,833</u>	<u>622,495</u>

地域資料

本集團來自外部客戶的收益約100%(二零二零年：約83%)歸屬於本集團實體註冊國家(即中國)。於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已就個人防護用品向歐洲、美國及澳洲出口分別價值人民幣59,870,000元、人民幣44,221,000元及人民幣4,323,000元。

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
政府補助(附註)	5,094	7,949
銀行存款利息	400	384
融資租賃利息收入	186	724
應收一名關連方款項的利息	884	1,708
自按公允價值計入其他全面收益權益工具收取的股息	2,000	-
向一間聯營公司貸款的利息	-	633
其他	1,622	171
	<u>10,186</u>	<u>11,569</u>

附註：該金額指從當地政府鼓勵中國業務營運的無條件補助給予的現金。政府補助於收取時在損益中確認。

5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
匯兌(虧損)收益淨額	(9,805)	3,354
出售無形資產的虧損	-	(2,890)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	2,570	3,072
於聯營公司權益的減值虧損撥回(附註11)	3,308	21,189
於一間聯營公司權益的減值虧損(附註11)	-	(4,000)
攤薄一間聯營公司權益的(虧損)收益(附註11)	(1,633)	4,076
	<u>(5,560)</u>	<u>24,801</u>

6. 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

就以下各項確認減值虧損：

－貿易應收款項	1,653	4,680
－融資租賃應收款項	(208)	1,338
	<u>1,445</u>	<u>6,018</u>

於截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中使用的輸入數據及假設的釐定基準以及估計方法，與本集團編製截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表中所遵循者一致。

7. 所得稅開支

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

即期稅項

中國企業所得稅	25,601	17,977
有關附屬公司所派股息的中國預扣稅	-	13,000

25,601 30,977

過往期間撥備不足(超撥)

中國企業所得稅	104	2,111
香港利得稅	(2,614)	-

(2,510) 2,111

遞延稅項

本期間	6,781	(3,344)
-----	-------	---------

29,872 29,744

8. 期內溢利

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

期內溢利經扣除以下各項後計算得出：

董事薪酬	1,427	1,649
其他員工退休福利計劃供款	4,704	2,301
其他員工成本	<u>32,123</u>	<u>23,682</u>
總員工成本	<u>38,254</u>	<u>27,632</u>
存貨撇減	9,487	10,697
使用權資產折舊	94	148
物業、廠房及設備折舊	2,640	2,877
無形資產攤銷	<u>3,561</u>	<u>175</u>

9. 股息

於本中期期間，已向本公司股東宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.075港元(「港元」)(相當於人民幣0.063元)(二零二零年：就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發特別股息每股0.096港元(相當於人民幣0.086元)及末期股息每股0.035港元(相當於人民幣0.032元)。中期期間宣派及派付的股息總額約為人民幣74,288,000元(二零二零年：人民幣105,784,000元)。

本中期期末後，本公司董事已決定以每股0.056港元(相當於人民幣0.046元)總金額70,569,000港元(相當於人民幣58,573,000元)(二零二零年：89,500,000港元)派發中期股息給本公司股東。

10. 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：

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

盈利		
每股基本盈利的盈利	<u>68,888</u>	<u>30,767</u>
股份數目		
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	<u>1,205,435,602</u>	<u>1,211,669,440</u>

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數已計及交通銀行信託有限公司根據股份獎勵計劃於市場購買的普通股。

由於在該兩個期間內均無發行潛在普通股，故並無就該兩個期間呈列每股攤薄盈利。

11. 於聯營公司的權益

聯營公司名稱	實體形式	所持股份類別	主要業務	註冊成立及營業地點	本集團所持擁有權(普通股)及投票權比例	
					二零二一年六月三十日	二零二零年十二月三十一日
NovaBay Pharmaceuticals, Inc. (「NovaBay」)(附註a)	註冊成立	普通股	非抗生素抗感染產品的開發及商業化	美國	11.63%	12.42%
DMAX Co., Ltd (「DMAX」)	註冊成立	普通股	生產氧化鋯相關齒科產品	大韓民國	25%	25%
Paragon Care Limited (「Paragon」) (附註b)	註冊成立	普通股	供應醫療設備、醫療器械及消耗性醫療產品	澳洲	17.7%	17.7%

附註：

- (a) 於截至二零二一年六月三十日止六個月，NovaBay向各投資者發行合共2,833,000股股份。攤薄虧損約人民幣1,633,000元已於損益中確認。截至二零二一年六月三十日，本集團持有合共5,188,421股普通股，相當於NovaBay已發行股份約11.63%（二零二零年十二月三十一日：5,188,421股普通股，相當於約12.42%）。由於本集團已委任一名董事加入NovaBay董事會，故能對其施加重大影響。
- (b) 自二零二一年一月一日起，本集團已恢復向Paragon董事會提名董事的權利。因此，自二零二一年一月一日起，由於本集團對Paragon施加重大影響，Paragon被視為本集團的聯營公司。於二零二一年一月二十七日，Paragon已委任李先生為Paragon的非執行董事。

截至二零二一年一月一日，本集團已將Paragon的投資人民幣67,630,000元從按公允價值計入其他全面收益的權益工具重新分類至於聯營公司的權益。

於二零二一年六月三十日，公允價值為人民幣65,898,000元的Paragon股份已被質押作為銀行借款人民幣14,522,000元的擔保。

根據NovaBay及DMAX截至二零二一年六月三十日止六個月的財務表現，本集團根據國際會計準則第36號「資產減值」對其可收回金額（作為單一資產）進行減值評估。

本集團考慮對聯營公司可收回金額的估計，即使用價值與公平值減出售成本的較高者，由於本集團管理層認為出售成本並不重大，NovaBay的公允價值減出售成本因其股份在美國紐約證券交易所上市，可根據股份市場報價計算。

於NovaBay的投資於二零二一年六月三十日的可收回金額根據市場報價減出售成本釐定。由於該投資的可收回金額與相應賬面值相比較高，因此截至二零二一年六月三十日止六個月，已就於聯營公司的權益確認撥回減值虧損約人民幣3,308,000元（二零二零年六月三十日：人民幣21,189,000元）。

於DMAX的投資的可收回金額根據使用價值釐定，其低於相應的賬面金額，故截至二零二一年六月三十日止六個月就於聯營公司的權益不進行減值虧損的確認（二零二零年六月三十日：確認人民幣4,000,000元之減值）。

12. 按公允價值計入其他全面收益的權益工具

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
上市投資：		
－於澳洲上市的股本證券(附註a)	-	67,630
非上市投資：		
－股本證券A(附註b)	52,300	33,900
－股本證券B(附註c)	10,000	-
	62,300	101,530

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。本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，二零二一年一月，李先生被任命為Paragon董事。由於本集團對Paragon施加重大影響，因此，於Paragon的股本投資被視為本集團的聯營公司。

- (b) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的結餘指投資一家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)(「上海基金」)。上海基金專門向從事醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零二一年六月三十日，上海基金已收取股東出資人民幣230百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣250百萬元)，其中本集團已注資人民幣26.4百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣20百萬元)，佔上海基金股本權益10%(二零二零年十二月三十一日：8%)。上海基金屬於一家非上市私營實體的投資及結構性存款。本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。

- (c) 於二零二一年六月三十日的結餘指投資一家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」)。該基金專門向從事醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零二一年六月三十日，嘉興基金已收取股東出資人民幣151百萬元，其中本集團已注資人民幣10百萬元，佔嘉興基金股本權益6.62%。嘉興基金屬於一家非上市私營實體的投資及結構性存款。本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。

於二零二零年十二月三十一日，按公允價值計入其他全面收益的上市股本投資賬面值人民幣57,086,000元已質押作為銀行借貸人民幣15,097,000元的抵押品。

13. 貿易及其他應收款項

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	293,396	314,816
減：信貸虧損撥備	(33,127)	(31,474)
	<u>260,269</u>	<u>283,342</u>
其他應收款項、預付款項及按金	18,647	23,803
	<u>278,916</u>	<u>307,145</u>
預付供應商墊款	15,325	19,349
預付關聯方墊款	4,846	5,023
其他可收回稅項	9,709	36,169
	<u>308,796</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。就銷售個人防護用品而言，本集團給予其貿易客戶15天至45天的信貸期。

就銷售醫療器械而言，除根據融資租賃銷售醫療器械(據此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，而合約金額按合約所訂明一般於12至36個月的期間分期清償，並計入貿易應收款項。

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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至60天	147,613	175,608
61天至180天	89,243	87,018
181天至一年	18,829	16,930
一年至兩年	4,584	3,786
	260,269	283,342

於二零二一年六月三十日，本集團共持有已收票據人民幣50,182,000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180天。

14. 按公允價值計入損益的金融資產

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市投資：		
—結構性銀行存款(附註a)	115,000	139,600
—信託(附註b)	15,000	—
	130,000	139,600

附註：

- (a) 截至二零二一年六月三十日止六個月期間，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1.1%至1.56%(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3.22%至3.5%(二零二零年十二月三十一日：每年3.3%至4.75%)。該等合約於二零二一年九月七日當日或之前到期，或可按要求贖回(二零二零年十二月三十一日：於二零二零年三月三十一日當日或之前到期，或可按要求贖回)。

截至二零二一年六月三十日，按公允價值計入損益的金融資產賬面值人民幣78,000,000元(二零二零年十二月三十一日：無)已被質押作為銀行借款人民幣74,550,000元(二零二零年十二月三十一日：無)的擔保。

- (b) 於二零二一年六月三十日的結餘指於平安財富匯錦債券投資基金3號(「該信託」)的投資，該信託於中國註冊成立。該信託專門從事固定收入產品的投資，固定年利率為3.9%。

15. 貿易及其他應付款項

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	29,877	360,718
應付工資及福利	4,282	3,849
其他應付稅項	10,487	1,626
應付營銷服務費用	12,926	19,529
已收分銷商按金	30,584	26,536
其他應付款項及應計費用	14,623	18,103
	<u>102,779</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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	28,490	245,778
91天至180天	1,289	94,280
181天至365天	98	20,660
	<u>29,877</u>	<u>360,718</u>

16. 銀行借貸

於本中期期間，本集團獲得新增銀行貸款約人民幣74,550,000元(二零二零年六月三十日：人民幣29,798,000元)，以為其業務營運提供資金，並無償還未償還銀行貸款(二零二零年六月三十日：人民幣32,357,000元)。截至二零二一年六月三十日，該等金額於一年內到期。本集團以浮動利率計息的借貸的實際利息介乎年利率2.79%至4.37%(二零二零年十二月三十一日：年利率2.71%至3.55%)。

管理層討論與分析

業務回顧

自二零二一年以來，隨著中國醫療改革不斷深化，新政策不斷出台，新規則不斷落實，新試點不斷進行，醫藥行業正處於深刻變革進程中。回顧行業整體格局，國家醫療保障局體系的逐步完善、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。尤其是新型冠狀病毒在全球範圍內的爆發，醫藥行業的發展獲得了社會的高度關注，同時也獲得了更多的發展機遇。

具體於本集團而言，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的政策，以便本集團長遠擴大產品篩選範疇。而隨著各省份加強對落實國家醫保控費的政策要求，本集團藥品、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。本集團充分把握產品的品質、品牌優勢，強化產品的學術推廣，在充滿變化與挑戰的環境中，不斷取得發展。

二零二零年，包括本公司主要業務地區—中國大陸在內的全球多個地區受新型冠狀病毒的影響，經濟活動受到嚴重衝擊。但自二零二一年以來，隨著中國大陸疫情管控措施的有效施行以及經濟活動的恢復，本公司的各項業務均得到了不同程度的恢復。報告期內，公司充分把握經濟活動正常化的契機，積極梳理產品的市場潛力和推廣方向，持續加大學術推廣活動的頻次及深度，主要產品的銷售業績均取得了穩定的恢復或提升。

誠如本公司日期為二零一七年十二月二十八日的公告所披露，本集團透過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的愛爾康眼科藥品業務，截至二零一八年十二月三十一日止年度處於執行過渡協議期間。自二零一九年起，根據雙方簽訂配送供貨協議，本集團有權獨家配送8個品種、10個規格的愛爾康眼科藥品，為期三年，以上情況對本集團整體經營業績產生較大影響。但隨著本集團其他業務的穩步發展，該影響呈逐年降低的趨勢。

報告期內，本集團的收益為人民幣685.8百萬元，較去年同期增加10.2%。純利為人民幣68.1百萬元，較去年同期增加124.0%。透過提供渠道管理服務的愛爾康眼科藥品收益為人民幣113.3百萬元，較去年同期減少10.6%，佔本集團於報告期內收益16.5%。毛利為人民幣7.9百萬元，較去年同期增加35.0%，佔本集團於報告期內毛利2.1%。

報告期內，本集團透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的藥品收益為人民幣484.6百萬元，較去年同期增長56.7%，佔本集團報告期內收益70.7%。毛利為人民幣329.2百萬元，較去年同期增長59.8%，佔本集團報告期內毛利87.0%。

報告期內，本集團透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的醫療器械收益為人民幣87.9百萬元，較去年同期增加12.6%，佔本集團報告期內收益12.8%。毛利為人民幣45.8百萬元，較去年同期增加132.3%，佔本集團報告期內毛利12.1%。

1. 產品發展

截至二零二一年六月三十日，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 透過提供綜合性營銷、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			
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	佔本集團 總收益/毛利 的比例 (%)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	佔本集團 總收益/毛利 的比例 (%)
收益：				
藥品	484,602	70.7	309,296	49.7
醫療器械	87,949	12.8	78,092	12.5
毛利：				
藥品	329,205	87.0	206,039	81.9
醫療器械	45,781	12.1	19,710	7.8

報告期內，由於各省不斷落實醫保控費政策並加強藥品臨床路徑管理以及公立醫療機構藥佔比的控制等多項因素，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。報告期內，該分部收益為人民幣484.6百萬元，較去年同期增長56.7%，佔本集團於報告期內收益70.7%。毛利為人民幣329.2百萬元，較去年同期增長59.8%，佔本集團於報告期內毛利87.0%。

報告期內，本集團就銷售戴芬實現的收益為人民幣100.5百萬元，較去年同期增長16.4%。本集團透過加速基層醫療機構的覆蓋，渠道下沉至更多社區醫院、小型醫療機構，診所，衛生室等，有效增加產品在空白區域市場的覆蓋；積極舉辦與參與各類學術會議，細化學術推廣策略，把握品牌宣傳機會，著重致力開發更為便捷的慢性病患者疼痛管理服務，同時提升單位醫院的戴芬銷量。隨著對醫療機構覆蓋數量的不斷增加，戴芬的品質優勢獲得醫生和患者的更多認可，產品品牌認知度得到進一步加強。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的處方習慣以及從治療周期來看更加科學的優點。未來隨著本集團的規劃和佈局的完善以及更多省份新目標開始執行，戴芬14粒規格對本集團收益亦會貢獻愈加顯著。報告期內，得益於大陸地區新冠疫情的有效控制、社會經濟活動的恢復以及上半年的全面銷售佈局的開展，戴芬銷量較去年同期有較大的提升。本集團將透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品質。

報告期內，本集團就銷售希弗全實現的收益為人民幣225.5百萬元，較去年同期增長45.2%。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營銷策略，希弗全過去幾年一直保持高速增長。去年由於受疫情期間醫院停診、就醫人數減少的影響，希弗全的銷量一度出現波動。報告期內，本集團也在透過對產品差異化特點的深入挖掘，做好渠道下沉的同時，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，擴大希弗全的品牌影響力。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，透過合理的投標策略，進入若干新市場，並透過對臨床推廣工作的緊密跟踪及有效參與，不斷提升希弗全的市場佔有率。此外，隨著更多相關科室醫生對靜脈血栓風險預防的重視，內血栓防治管理體系逐步獲得國內醫療從業人員的認可，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內科領域等。

報告期內，隨著新冠疫情的有效控制、社會經濟活動持續的恢復以及本集團持續穩步的推廣策略，希弗全的銷售收入較去年同期有較大的提升。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血治療意識的不斷提高，希弗全仍具備繼續增長的堅實基礎。

報告期內，本集團就銷售普利莫實現的收益為人民幣25.6百萬元，較去年同期增長40.9%。普利莫為匹多莫德的原研產品，是一種合成口服免疫增強劑，透過刺激及調節細胞免疫反應而產生效力，用於慢性或反復的呼吸道感染或尿路感染的患者。本集團於二零一六年三月將普利莫營銷、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(「食藥監總局」)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。受此事件的影響，普利莫的銷量在部分地區，尤其是臨床醫生及患者對該產品不熟悉的市場出現了較大幅度的下滑。針對以上情況，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基層醫療機構會議，力爭渠道下沉，大力開發基層市場。透過一系列舉措盡可能消除本次事件的負面影響。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，進行該項試驗的各項相關工作正在有序開展中。目前臨床實驗已完成100%的患者招募，等待完成隨訪的完整數據。報告期內，得益於大陸地區新冠疫情的有效控制、社會經濟活動的恢復，雖然國家政策層面對於輔助用藥藥量有諸多限制，但是普利莫的銷量較去年同期仍有較大的回升。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，本集團堅信隨著臨床有效性試驗的推進，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得益於疫情進一步的控制以及市場逐步恢復等因素的影響，實現了銷售收入的提升。報告期內本集團這些產品實現的收益為人民幣133.0百萬元，較去年同期增長168.8%。具體而言，比如本集團的醫療器械耗材產品，傷口清潔液體敷料紐儲非，作為一種可以廣泛應用，具有突出殺菌效果的產品，紐儲非有著廣闊的市場前景。本集團充分把握市場機會，透過精細化管理以及全力拓展優質市場渠道，實現了同比65.8%的增長。再比如本集團的婦科領域產品麥咪康帕，其本身具備良好的學術推廣基礎。本集團將深化營銷網路內醫院及科室推廣活動，透過管道下沉增加醫院覆蓋，不斷提高其在婦科治療領域的市場佔有率。在競爭激烈的市場及複雜多變的政策環境下，本集團將充分利用這些產品的優勢，把握其各自的市場發展機遇，已持續增加對本集團的收益貢獻。

報告期內，本集團透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的醫療器械收益為人民幣87.9百萬元，較去年同期增加12.6%，佔本集團於報告期內收益12.8%。毛利為人民幣45.8百萬元，較去年同期增加132.3%，佔本集團於報告期內毛利12.1%。儘管部分醫療器械耗材招標價格下降及市場競爭的衝擊，對本集團的醫療器械板塊業務整體表現產生一定負面影響，但本集團結合自身產品特點，透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，仍然取得了較好的收益，也為醫療器械板塊業務未來發展奠定了良好的基礎。

1.2 透過提供渠道管理服務銷售的產品：

類別	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	佔本集團 總收益/毛利 的比例 (%)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	佔本集團 總收益/毛利 的比例 (%)
收益：				
愛爾康系列眼科藥品	113,282	16.5	126,693	20.4
毛利：				
愛爾康系列眼科藥品	7,855	2.1	5,818	2.3

報告期內，該業務分部實現的收益為人民幣113.3百萬元，較去年同期減少10.6%，佔本集團於報告期內收益的16.5%。毛利為人民幣7.9百萬元，較去年同期增加35.0%，佔本集團於報告期內毛利的2.1%。報告期內，由於疫情影響不斷減弱，眼科及就醫人數增加，該業務銷售有所提升。

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保障，將維持本集團的長期增長。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、註冊監管制度及供應商聲譽等因素。

本集團目前仍有數個產品正準備向食藥監總局辦理註冊手續。如DRL Night角膜塑形用硬性透氣接觸鏡(法國Precilens生產，用於暫時近視矯正)，目前已進入臨床試驗前期階段。同時，本集團於二零一九年末獲得了IBSA Institut S.A.公司生產的注射用尿促卵泡激素產品的配送代理權，該產品目前已獲得再註冊批准，目前已正式進行上市銷售。

中國的藥品及醫療器械審批政策，繼續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序，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國內的上市進程。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

本集團作為所服務的海外醫療產品在中國的唯一進口商，在報告期內，本集團繼續梳理分銷商網絡結構，歸攏產品分銷渠道，在滿足「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。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，提升產品推廣的核心內在驅動力。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，同時透過對其更具規模化、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。本集團透過內部營銷團隊與第三方推廣商的緊密協作，共享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。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，是本集團發展的重要基礎。

3. 股本投資及金融資產

除下文披露對Paragon Care Limited(「**Paragon**」)的股本投資以外，截至二零二零年十二月三十一日和二零二一年六月三十日，本集團未向任何被投資公司作出價值達到或超過其總資產5%之投資。

3.1 股本投資

3.1.1 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。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。截至二零二一年六月三十日，本集團共持有5,188,421股NovaBay普通股股份，佔其約11.63%股權。同時並無持有任何NovaBay認股權證。

截至二零二一年六月三十日，由於投資的可收回金額大於相應的賬面價值，本公司就此投資確認撥回減值虧損人民幣3.31百萬元。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二零二一年季度報告。

3.1.2 投資Paragon

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主要透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。

截至二零二一年六月三十日，本集團共持有59,730,378股Paragon普通股股份，佔其已發行股份總數的17.68%。本公司於二零一八年首次對Paragon進行投資，自二零二一年一月一日起，本集團恢復向Paragon董事會提名一名董事的權利，並在整個期間對Paragon施加了重大影響。因此，截至二零二一年一月一日，我們已將對Paragon的投資額人民幣67.6百萬元從FVTOCI的股權工具重新歸類為對聯營公司的權益。截至二零二一年六月三十日，Paragon公允價值人民幣為65.9百萬元的股份已被質押為人民幣14.5百萬元的銀行借款擔保。有關Paragon股價表現及業務營運的進一步詳情，請參閱其於澳洲證券交易所及其公司網站公佈的披露及財務報告。

對於投資戰略方面，本公司認為向Paragon的投資與本集團的主要業務相符，使本集團擴大於澳洲及新西蘭的佔有率，並為本集團與Paragon進一步合作奠定基礎。是項投資並非持作交易，而是持作長期策略用途。具體而言，本集團有意開拓於澳洲及新西蘭銷售其產品以及於中國透過Paragon業務網絡分銷Paragon或其他供應商若干產品的若干機遇。

3.1.3 投資先鋒匯美

二零一八年六月，本集團透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10.5百萬元，佔先鋒匯美70%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渠道。

3.1.4 投資DMAX公司

二零二零年一月，本集團透過子公司先鋒醫藥(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)有限公司發行股份8,906股，代價為300萬美元。於本次發行完成後，本公司透過子公司持有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进一步深化合作，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。

3.1.5 投資上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)

截至二零二一年六月三十日，本集團於上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「該基金」)的投資已確認為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，金額為人民幣52.3百萬元。該基金於中國註冊成立，專門從事向醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零二一年六月三十日，本集團持有該基金10%的股本權益。該基金主要從事非上市私營實體的投資及結構性銀行存款。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團錄得該基金投資的未變現收益為人民幣12.0百萬元，未從中收取權益分配金額。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／或投資機會，實現長遠發展目標。

3.2 投資榮昌生產基地

二零一九年，本集團透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(「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5,998,800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(「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，該專案生產基地規劃建築面積達40,000平方米以上。

該專案是本集團由銷售型企業向集研究和發展、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。本集團希望透過一系列舉措，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。

3.3 結構性銀行存款

於報告期間，本集團已自中國多間銀行提取若干結構性銀行存款（「存款」）。存款提供最低存款收入介乎每年1.1%至1.56%，而預期回報率預計上限為每年3.22%至3.5%。大部分存款均為短期存款或按要求贖回。截至報告期末，本集團錄得該等存款全數合共約人民幣115,000,000元，相當於報告期末本集團資產總值約9.9%。截至報告期末，並無單一存款達本集團資產總值5%以上。該等存款均為與中國多家規模較大且長期從事銀行業務的主要持牌銀行訂立，且所有本金均獲擔保。於報告期間，該等存款產生的存款收入總額為人民幣2.6百萬元，而本集團已於到期時順利提取所有本金。

4. 前景及展望

隨著中國醫療體制改革進入深水區，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、深度挖掘產品營銷能力、合作共贏擴大產品市場覆蓋、適時透過併購方式充實產業鏈這幾方面(如有)，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。

財務回顧

收益

本集團的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣622.5百萬元增加10.2%至於報告期內的人民幣685.8百萬元。透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣309.3百萬元增加56.7%至於報告期內的人民幣484.6百萬元，主要由於報告期內本公司持續加大主營產品的推廣力度提升了銷量，同時上年同期受新冠疫情影響主要產品銷售也有一定下降。透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的醫療器械收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣78.1百萬元增加12.6%至於報告期內的人民幣87.9百萬元，主要由於本公司持續對市場推廣的投入取得成效，銷量有所提升。透過提供渠道管理服務銷售的產品收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣126.7百萬元減少10.6%至於報告期內的人民幣113.3百萬元。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣370.8百萬元減少17.1%至於報告期內的人民幣307.5百萬元，主要由於報告期愛爾康產品銷量的下降影響，以及上年同期個人防疫物資銷售成本的增加。透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品的銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣103.3百萬元增加50.5%至於報告期內的人民幣155.4百萬元。透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的醫療器械的銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣58.4百萬元減少27.8%至於報告期內的人民幣42.2百萬元。透過提供渠道管理服務銷售的產品的銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣120.9百萬元減少12.8%至於報告期內的人民幣105.4百萬元。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣251.7百萬元增加50.3%至於報告期內的人民幣378.4百萬元。本集團平均毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的40.4%增加至於報告期內的55.2%。本集團透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品的毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的66.6%增加至於報告期內的67.9%，主要由於毛利率較高的部分產品於報告期內銷售比例有所增加所致。本集團透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的醫療器械的毛利率由截至二零二零年六月三十日止

六個月的25.2%增加至於報告期內的52.1%，主要由於本公司大幅提升了毛利率較高產品的銷售比重。本集團透過提供渠道管理服務銷售的產品毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的4.6%增加至於報告期內的6.9%。

其他收入

本集團的其他收入由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣11.6百萬元減少12.0%至於報告期內的人民幣10.2百萬元，主要由於報告期內收到政府補助款項的減少，由自按公允價值計入其他全面收益權益工具收取的股息影響所抵銷。

分銷及銷售開支

本集團的分銷及銷售開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣182.8百萬元增加33.7%至於報告期內的人民幣244.5百萬元，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，以及上年同期受新冠疫情影響營銷活動及開支相對減少所致。分銷及銷售開支佔收益的百分比由截至二零二零年六月三十日止六個月的29.4%增加至於報告期內的35.6%。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣31.3百萬元增加28.5%至於報告期內的人民幣40.2百萬元，主要由於人力成本、辦公開支以及無形資產攤銷增加所致。行政開支佔收益的百分比由截至二零二零年六月三十日止六個月的5.0%增加至於報告期內的5.9%。

融資成本

本集團的融資成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣0.6百萬元減少16.7%至於報告期內的人民幣0.5百萬元，主要由於報告期銀行借貸利率下降使得利息支出減少所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣29.7百萬元增加0.4%至於報告期內的人民幣29.9百萬元。於截至二零二零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49.5%及30.5%。於二零一九年初起，本集團一直主要透過重慶先鋒醫藥有限公司以及那曲先鋒開展業務，其中重慶先鋒醫藥有限公司適用企業所得稅稅率25%。

期內溢利

由於上述因素，本集團的期內溢利由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣30.4百萬元增加124.0%至報告期內的人民幣68.1百萬元。本集團的純利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的4.9%增加至報告期內的9.9%。

流動資金及資本來源

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截至二零二零年十二月三十一日的人民幣115.0百萬元增加至截至二零二一年六月三十日的人民幣162.5百萬元。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。

存貨

本集團的存貨結餘由二零二零年十二月三十一日的人民幣448.7百萬元減少51.6%至二零二一年六月三十日的人民幣217.1百萬元。主要由於截止二零二零年年底，本公司部分產品一次性進口批件到期，因此二零二零年本公司增加了部分產品的庫存儲備，二零二一年本公司減少了相關產品的採購，報告期內的相關產品的銷售主要以使用庫存儲備為主。

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16.0%至二零二一年六月三十日的人民幣308.8百萬元。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天增加至二零二一年六月三十日的81.1天。

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76.1%至二零二一年六月三十日的人民幣102.8百萬元。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天減少至二零二一年六月三十日的116.2天，主要由於報告期內付款周期相對較短的產品採購比重有所增加。

銀行借貸及資本負債比率

本集團的銀行借貸總額於二零二一年六月三十日為人民幣89.1百萬元，相比於二零二零年十二月三十一日為人民幣15.1百萬元。於二零二一年六月三十日，本集團銀行借貸實際利率為介乎2.79%至4.37%。本集團銀行借貸分別以人民幣和澳元計值。於二零二一年六月三十日，銀行借貸人民幣14.5百萬元乃以本集團的聯營公司Paragon之權益做抵押；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做抵押。本集團的資產負債比率(銀行借貸除以總資產計算)於二零二一年六月三十日為7.6%，相比於二零二零年十二月三十一日為1.1%。

負債

本集團到期期限少於一年的非衍生金融負債總額於二零二一年六月三十日為人民幣119.0百萬元，相比於二零二零年十二月三十一日基於未折現合約付款的負債為人民幣375.8百萬元。

市場風險

本集團面臨各種市場風險，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。

僱員及薪酬政策

截至二零二一年六月三十日止，本集團僱員共計255人。報告期內，本集團的僱員成本為人民幣38.3百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月為人民幣27.6百萬元。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品質。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。

中期股息

董事會建議以每股0.056港元，總金額70.6百萬港元派發截至二零二一年六月三十日中期股息(二零二零年：89.5百萬港元)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二一年十月四日(星期一)暫停辦理股份過戶手續，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，須不遲於二零二一年九月三十日(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室。

企業管治常規

本集團致力維持高水準之企業管治，以保障股東利益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納及遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)。截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文。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。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為其行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事均已確認彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月期間內一直遵守標準守則所載之規定標準及該行為守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

股份獎勵計劃

本公司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告。

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，每股獎勵股份之獎勵價為5.076港元。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告。於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，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。

截至本公告日期，股份獎勵計劃中有56,573,000股股份(已發行股份約4.49%)可供授出作為獎勵股份。可授予承授人的最大股份數目不得超過本公司不時已發行股本的1%。每次授出及歸屬的條件(包括可承授獎勵的期間)由董事會酌

情決定，而有關決定須遵照股份獎勵計劃及按個別基準作出。根據股份獎勵計劃接納股份毋須支付任何款項。

於報告期初及期末，該計劃項下有56,573,000股股份。於報告期間，概無註銷、失效或行使有關該計劃項下任何股份的權利。

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，即吳米佳先生。

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樑。

審核委員會已審閱本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核的中期業績。

刊登截至二零二一年六月三十日止六個月中期報告

本公司截至二零二一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，二零二一年八月二十七日

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、吳米佳先生及胡明非女士為非執行董事，以及張虹先生、黃志雄先生及王永利先生為獨立非執行董事。