

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，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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。



**Shanghai Haohai Biological Technology Co., Ltd.\***

**上海昊海生物科技股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6826)

**截至二零一五年十二月三十一日止年度  
全年業績公告**

**截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績摘要**

- 於報告期內，收入約人民幣663.92百萬元，相較於上年度增幅約為28.7%；
- 於報告期內，整體毛利率由2014年度的87.2%微降至84.2%；
- 於報告期內，本公司權益持有人應佔盈利為273.47百萬元，相較於上年度增幅約為49.0%；
- 於報告期內，每股盈利為人民幣1.86元(二零一四年度人民幣1.53元)；
- 董事會建議派發截至二零一五年十二月三十一日止期末股息為每股人民幣0.40元(含稅)，合共人民幣64,018,120元。

上海昊海生物科技股份有限公司(「本公司」或「昊海生物」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(「本集團」或「我們」)截至二零一五年十二月三十一日止年度(「報告期」)的經審核綜合業績，連同截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較數字。

## 綜合損益及其他綜合收益表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	4	663,917	515,940
銷售成本		<u>(105,073)</u>	<u>(65,883)</u>
毛利		558,844	450,057
其他收入及收益	4	98,744	30,764
銷售及經銷開支		(242,100)	(187,191)
行政開支		(58,878)	(48,960)
研發開支		(35,254)	(26,460)
其他開支		(979)	(2,594)
分佔溢利及虧損：			
一間聯營公司		<u>270</u>	<u>—</u>
除稅前利潤		320,647	215,616
所得稅開支	5	<u>(47,341)</u>	<u>(32,034)</u>
年內利潤		<u><u>273,306</u></u>	<u><u>183,582</u></u>
應佔：			
母公司擁有人		273,474	183,582
非控股權益		<u>(168)</u>	<u>—</u>
年內利潤及綜合收益總額		<u><u>273,306</u></u>	<u><u>183,582</u></u>
母公司普通股持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)			
一年內溢利	7	<u><u>1.86</u></u>	<u><u>1.53</u></u>

## 綜合財務狀況表

於十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		396,595	352,003
預付土地租賃款項		31,626	32,364
其他無形資產		3,262	4,050
於一間聯營公司之投資		11,202	—
遞延稅項資產		4,359	5,453
其他非流動資產		2,812	10,678
非流動資產總值		<u>449,856</u>	<u>404,548</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		78,063	76,364
貿易應收款項及應收票據	8	91,287	62,443
可收回稅項		—	2,752
預付款項、按金及其他應收款項		24,917	18,609
已質押存款		—	5,846
現金及銀行結餘		2,177,787	181,341
流動資產總值		<u>2,372,054</u>	<u>347,355</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	9	4,794	8,790
其他應付款項及應計費用		112,272	125,483
應付稅項		23,927	4,966
流動負債總額		<u>140,993</u>	<u>139,239</u>

綜合財務狀況表(續)

於十二月三十一日

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
	附註	
流動資產淨值	<u>2,231,061</u>	<u>208,116</u>
資產總值減流動負債	<u>2,680,917</u>	<u>612,664</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	620	761
遞延收入	<u>14,863</u>	<u>17,743</u>
非流動負債總額	<u>15,483</u>	<u>18,504</u>
資產淨值	<u><u>2,665,434</u></u>	<u><u>594,160</u></u>
權益		
母公司股東應佔權益		
股本	160,045	120,000
儲備	<u>2,501,866</u>	<u>474,160</u>
	2,661,911	594,160
非控股權益	<u>3,523</u>	<u>—</u>
權益總額	<u><u>2,665,434</u></u>	<u><u>594,160</u></u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 1. 公司及集團資料

本公司於二零零七年一月二十四日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司，而本公司於二零一零年八月二日改制為股份有限公司。本公司註冊辦事處位於中國上海市松江工業園區洞涇路5號。

年內，本集團主要從事以生物製劑及醫用透明質酸的製造及銷售，同時亦研究和開發生物工程及醫藥產品以及提供有關服務。

董事認為，本公司的最終控股股東為蔣偉先生及其配偶游捷女士。

於該等財務報表日期，本公司於下列子公司擁有直接權益，除昊海生物科技控股有限公司(其為一間於香港註冊成立之有限公司)外，所有該等子公司均為於中國成立的有限公司，詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／ 登記地點及日期 及營業地點	繳足資本／ 註冊普通股 股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
上海其勝生物製劑 有限公司(「上海其勝」)	中國 一九九二年 五月二十七日	人民幣 160,000,000元	100	—	製造及銷售生物試劑、 生物製劑及生物材料
上海建華精細生物 製品有限公司 (「上海建華」)	中國 一九九三年 十月二十日	人民幣 15,000,000元	100	—	製造及銷售醫用透明質 酸鈉、生物製劑、生化 及HA系列護膚產品
上海利康瑞生物 工程有限公司 (「上海利康瑞」)	中國 二零零一年 九月三日	人民幣 150,000,000元	100	—	研發生物工程及藥品以 及相關技術轉讓、諮詢 及服務
上海柏越醫療設備 有限公司 <sup>(1)</sup> (「上海柏越」)	中國 二零一四年 九月二十五日	人民幣 10,000,000元	60	—	銷售醫療設備

公司名稱	註冊成立／ 登記地點及日期 及營業地點	繳足資本／ 註冊普通股 股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
吳海生物科技控股 有限公司 <sup>(2)</sup> 〔吳海控股〕	香港 二零一五年 七月十七日	100 港元	100	—	投資控股

附註：

- (1) 本公司於二零一五年二月五日向上海柏越現金注資人民幣6,000,000元，收購上海柏越合共60%的股權。
- (2) 吳海控股於二零一五年七月十七日在香港註冊成立為有限公司。

## 2.1 編製基準

本財務報表根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，國際財務報告準則包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)批准的所有準則及詮釋以及香港公司條例的披露規定。本財務報表根據歷史成本法編製。除非另有指明，否則本財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有數值均調整至最接近的千位數。

### 合併基礎

綜合財務報表包括本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團就參與投資對象的浮動回報承擔風險或對其享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象過半數投票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起納入合併範圍，直至控制權終止為止。

即使會導致非控股權益產生虧損結餘，損益及其他綜合收益的各個組成部份仍會歸屬於本公司股東及非控股權益。所有與本集團各成員公司間交易相關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於納入合併範圍時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述的三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動被認定為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入股權的累積匯兌差額；及確認(i)已收代價的公允價值，(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前已於其他綜合收益內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利(如適當)，基準與本集團直接出售有關資產或負債須使用的基準相同。

## 2.2 會計政策及披露變更

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂準則。

國際會計準則第19號(修訂本)界定福利計劃：僱員供款  
國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進  
國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進

採納上述經修訂準則對本財務報表概無重大財務影響。

此外，於本財政年度，參考香港《公司條例》(第622章)，本公司已經採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)就財務資料披露頒佈的上市規則修訂本。對財務報表的主要影響為財務報表內若干資料的呈報及披露。

### 2.3 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於財務報表中應用下列已頒佈但尚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9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號 (二零一一年修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或投入 <sup>5</sup>
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28號 (二零一一年修訂本)	投資實體：應用綜合的例外情況 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號 (修訂本)	收購共同營運權益的會計安排 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	披露動議 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	可接受折舊及攤銷方式的澄清 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號 (二零一一年修訂本)	獨立財務報表權益法 <sup>1</sup>
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>2</sup>
國際會計準則第7號修訂本 二零一二年至二零一四年 週期的年度改進	披露動議 <sup>2</sup> 若干國際財務報告準則修訂本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 無具體生效日期，但允許提早採納

<sup>6</sup> 於二零一六年一月一日或之後，對首次採納國際財務報告準則編製財務報表的實體生效

預期將適用於本集團的有關國際財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年七月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期於二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團目前正評估採納該準則的影響。



國際財務報告準則第 15 號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收入。根據國際財務報告準則第 15 號，收入按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第 15 號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收入確認的規定。於二零一五年七月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 15 號修訂本，將強制生效日期延後一年至二零一八年一月一日。本集團預期於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第 15 號，目前正評估採納國際財務報告準則第 15 號的影響。

國際會計準則第 1 號修訂本載有在財務報表呈報及披露焦點集中的改善方案。修訂澄清：

- (i) 國際會計準則第 1 號的重大性要求；
- (ii) 損益表及財務狀況表內的指定單項可以分開；
- (iii) 實體在其呈報財務報表附註的次序方面具有靈活性；及
- (iv) 應佔以權益法入賬的聯營公司及合營企業的其他全面收益須以單項合計呈列，並分類為以後將重新分類至損益或以後不會重新分類至損益的項目。

此外，修訂澄清在財務狀況表及損益表內呈列額外小計時適用的要求。本集團預期由二零一六年一月一日起採納該等修訂。預期修訂對本集團的財務報表並無任何重大影響。

### 3. 經營分部資料

就管理而言，本集團的經營活動與單一的經營分部、生產及銷售生物製品、醫用透明質酸、研發生物工程及藥品及提供相關服務有關。因此，並無呈列任何經營分部的分析。

#### 地理資料

由於本集團超過99%的收入乃來自其中國業務，且本集團超過99%的資產位於中國，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部的規定呈列地理分部資料。

#### 有關主要客戶的資料

於報告期內，概無一名客戶產生的收入佔本集團收入的5%或以上。

### 4. 收入及其他收入及收益

收入指已售貨品的發票價值淨額，經扣除年內的退貨及貿易折扣、銷售稅及附加費。

有關收入、其他收入及收益的分析如下：

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入			
貨物銷售額		<u>663,917</u>	<u>515,940</u>
其他收入及收益			
利息收入		38,319	3,703
政府補助	i)	30,062	25,664
出售物業、廠房及設備項目的收益		—	353
匯兌收益		28,747	1
其他		<u>1,616</u>	<u>1,043</u>
		<u>98,744</u>	<u>30,764</u>

附註：

- i) 本公司自中國上海多個地區的地方政府機關獲得政府補助以準備研發活動。就已確認的政府補助計入其他收入及收益，就仍未承擔的有關開支所收取的政府補助計入財務狀況表的遞延收入。該政府補助並無有關的未履行條件及其他或有事項。

## 5. 所得稅

本公司及其附屬公司(吳海控股除外)於中國註冊且僅在中國擁有業務，須就其於中國法定賬目(根據相關中國所得稅法作出調整)內呈報的應課稅收入繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。

於二零一五年，本公司及其附屬公司上海其勝及上海建華分別被有關機關評定為高新技術企業(「高新技術企業資質」)，於二零一四年至二零一六年三年內有效。因此，於二零一四年至二零一六年期間，其按15%的優惠所得稅率繳稅。

於年內，上海利康瑞及上海柏越的適用稅率為25%，而吳海控股的適用稅率則為16.5%。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期		
本年度稅項費用	46,051	33,276
過往年度撥備不足	337	262
遞延	953	(1,504)
本年度稅項費用總額	<u>47,341</u>	<u>32,034</u>

## 6. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股人民幣0.40元 (二零一四年：無)	<u>64,018</u>	<u>—</u>

本公司董事會建議派發截至二零一五年十二月三十一日止年度期末股息為每股人民幣0.40元(含稅，二零一四年：無)，合共人民幣64,018,120元(二零一四年：無)。本年度擬派發期末股息須待本公司股東於即將到來的股東周年大會上批准。

## 7. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利額乃基於年內本公司普通股持有人應佔利潤及已發行普通股的加權平均數146,985,960股(二零一四年：120,000,000股)計算，並經調整以反映本年度進行的供股。

於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的 母公司普通股持有人應佔利潤	<u>273,306</u>	<u>183,582</u>
<b>股份</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的 已發行普通股加權平均數	<u>146,985,960</u>	<u>120,000,000</u>

#### 8. 貿易應收款項及應收票據

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收票據	—	811
貿易應收款項	96,007	64,908
貿易應收款項減值	<u>(4,720)</u>	<u>(3,276)</u>
	<u>91,287</u>	<u>62,443</u>

在本集團將貨品交付予客戶前，客戶通常須提前付款。然而，本集團以賒賬形式向部分具有良好還款記錄及良好聲譽的主要客戶銷售產品。信貸期一般為一至六個月。本集團尋求對其尚未收回的應收款項維持嚴格控制，以將信用風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項涉及大量不同的客戶，故並無重大信貸集中風險。貿易應收款項不計息。

基於發票日期並扣除撥備的貿易應收款項及應收票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月內	77,609	52,132
3至6個月	13,535	11,056
6個月至1年	4,590	2,340
1至2年	265	184
2至3年	<u>8</u>	<u>7</u>
	<u>96,007</u>	<u>65,719</u>

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於1月1日	3,276	2,120
已確認減值虧損	1,478	1,156
已撥回減值虧損	(34)	—
	<u>4,720</u>	<u>3,276</u>

上述貿易應收款項減值撥備包括個別減值貿易應收款項撥備人民幣57,000元(二零一四年：人民幣40,000元)，基於賬齡分析，有關款項撥備前賬面金額為人民幣273,000元(二零一四年：人民幣191,000元)。其他為於報告期末共同減值貿易應收款項的撥備。

個別減值貿易應收款項涉及陷入財務困境或拖欠本金款項的客戶，且僅有一部分應收款項預期可收回。

於報告期末，本集團並無任何個別或組合未計提減值的貿易應收款項。

本集團向其若干供應商背書若干獲中國的銀行承兌的應收票據(「終止確認票據」)，以支付應付該等供應商的貿易應付款項，該等款項的賬面值合共為人民幣2,557,000元(二零一四年：人民幣4,800,000元)。終止確認票據於報告期末的期限介乎一至六個月。根據《中華人民共和國票據法》，如中國的銀行拖欠，終止確認票據的持有人對本集團擁有追索權(「持續參與」)。董事認為，本集團已轉移絕大部分與終止確認票據有關的風險及回報。因此，其已終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。本集團因對終止確認票據的持續參與而面臨的最大損失風險及購回此等終止確認票據的未貼現現金流量等於其賬面值。董事認為，本集團對終止確認票據的持續參與的公允價值並不重大。

於報告期內，本集團並無確認於轉讓終止確認票據日的任何收益或虧損。並無於年內或累計確認持續參與的收益或虧損。

## 9. 貿易應付款項及應付票據

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款項	4,794	2,944
應付票據	—	5,846
	<u>4,794</u>	<u>8,790</u>

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月內	4,745	8,671
3個月至1年	49	72
超過1年	—	47
	<u>4,794</u>	<u>8,790</u>

貿易應付款項為不計息及通常於30至90日期限內結清。

## 管理層討論與分析

### 業務概覽

本集團是專注於研發、生產及銷售醫用可吸收生物材料的中國領先企業。醫用可吸收生物材料來自於天然，不具有毒性、在人體內可生物降解，且可用於多種適應症，主要用於各種外科手術和專科治療。我們策略性地專注於中國醫用可吸收生物材料市場的快速增長治療領域：骨科、整形美容外科、眼科和外科手術止血、手術後防黏連與創面護理。

### 主要產品及其市場地位

本集團目前生產及銷售 14 種生物醫藥產品，其中 3 種產品被國家食品藥品監督管理總局（「CFDA」）列為藥品（包括 2 種化學藥品及 1 種生物製劑）及 11 種產品被 CFDA 列為三類醫療器械。本集團的產品主要包括利用天然原材料製成的醫用透明質酸／玻璃酸鈉、醫用幾丁糖和醫用膠原蛋白。

- 透明質酸／玻璃酸鈉已經在臨床醫學、醫療美容和護膚領域擁有了廣泛的使用，具有廣闊的前景和巨大的市場容量。我們的透明質酸／玻璃酸鈉產品可應用於骨科、外科防黏連及止血、眼科與整形美容及創面護理四大治療領域，用於治療退行性骨關節炎，亦可用於白內障手術、面部塑形和皮膚除皺等整形外科手術以及各種類型的外科和專科手術。
- 我們的醫用幾丁糖系列產品具有自主知識產權。與透明質酸／玻璃酸鈉產品相類似，幾丁糖產品亦適用於治療骨關節炎及防黏連，以及其他適應症。與透明質酸／玻璃酸鈉相比，幾丁糖有更長的體內留存時間，亦有透明質酸／玻璃酸鈉所不具備的抗菌性及止血的功能。此外，改良後的幾丁糖可溶於水，該水溶性醫用幾丁糖技術為本集團所有之獨家專利。該等特性使得醫用幾丁糖成為止血、防黏連材料及藥物緩釋劑配方的理想材料選擇。

- 醫用膠原蛋白由於具有很好的止血效果，因而成為用於婦產科、耳鼻喉科、腦外科及普外科等手術過程中獨特的醫用生物材料，能夠縮短手術時間並促進術後傷口及組織癒合。

我們亦生產利用基因工程技術和用於創面護理的創新生物藥，例如重組人表皮生長因子(**rhEGF**)。重組人表皮生長因子產品是我們擁有知識產權的產品，擁有與人體自身分泌的表皮生長因子一致的氨基酸序列，在治療燒傷及創面護理方面被證實安全有效。我們的重組人表皮生長因子產品獲國家藥監局批准為國家一類新藥，並且是國際上第一個獲批的重組人表皮生長因子產品。

我們的產品按照治療領域可劃分為以下四個類別：

### 骨科產品

我們目前生產及銷售兩種骨關節腔注射用骨科產品，一種利用醫用透明質酸／玻璃酸鈉製成而另一種則利用醫用幾丁糖製成。骨關節腔注射已被證實為治療退行性骨關節炎有效及安全的方式。

根據中國國家食品藥品監督管理總局南方醫藥經濟研究所(「南方所」)的研究報告，於二零一四年，我們已躍居中國最大骨關節腔注射產品生產商(按二零一四年收入計算)，市場份額約為31.7%。

### 整形美容與創面護理產品

本集團生產及銷售兩種用於整形美容與創面護理的產品，包括重組人表皮生長因子產品及皮膚填充劑交聯透明質酸鈉產品(「**海薇**」)。重組人表皮生長因子產品可以安全方式大幅加快皮膚表層和黏膜的損傷癒合，適用於各種急性和慢性創面，亦可用於鐳射美容術後的表皮修復。我們的皮膚填充劑產品可修復中度至重度面部皺紋和褶皺。

根據南方所報告，於二零一四年，我們已成為中國第二大重組人表皮生長因子產品生產商(按二零一四年收入計算)，市場份額約為15.3%。



## 眼科產品

我們目前生產及銷售四種眼科產品，包括三種眼科黏彈劑（俗稱「OVD」產品）及一種潤眼液產品。OVD產品為白內障手術必要使用的器械，並可用於其他眼科手術。

根據南方所報告，我們為中國最大的OVD產品生產商（按二零一四年收入計算），市場份額約為41.80%。

## 防黏連及止血產品

我們目前生產及銷售五種防黏連及止血用的術後產品，包括以透明質酸和幾丁糖為原料製成的防黏連產品以及止血用醫用膠原蛋白海綿。防黏連及止血產品廣泛用於各項手術以縮短手術時間和防止外科手術由於創傷和損傷而導致的各種組織和內臟的黏連。

根據南方所報告，我們為中國最大的防黏連產品生產商（按二零一四年收入計算），市場份額約為48.0%。

## 業務回顧及展望

二零一五年無疑是中國醫藥行業的政策變革重要年份。在全球經濟尚未完全走出低迷、國內經濟增速放緩的嚴峻形勢下，中國醫療體制改革持續深化，多地各項促進藥品價格下降，控制醫療費用總量政策的逐步落實，使得中國醫藥企業的生產及銷售均受到不同程度的挑戰。

二零一五年二月國務院發佈《國務院辦公廳關於完善公立醫院藥品集中採購工作的指導意見》（「7號文」），隨後為進一步細化落實7號文，國家衛生和計劃生育委員會（「國家衛計委」）出台《關於落實完善公立醫院藥品集中採購工作指導意見的通知》（「70號文」），各省市根據國家思路陸續出台地方政策。在藥品採購價格被進一步

下壓、醫保控費全面展開的大環境下，醫藥企業的利潤空間遭到壓縮。至二零一五年末，大多數省份的藥品招標仍在進行之中，亦客觀上阻礙了藥品經銷商的進貨意願。

於二零一五年，行業監管亦日趨嚴格，為保證公眾健康安全，中國政府不斷完善醫藥產品質量標準體系，新版藥品生產質量管理規範（「GMP」）的推進實施提高了市場准入門檻，GMP認證許可權下放到各省級食品藥品監督管理局，則實際上加大了對生產企業的日常監管和檢查力度，生產過程和質量監管更趨常態化、專業化，生產企業必須做出更加有效的管理，以應對日益趨高的運營成本。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團在上海運營三個生產設施，共有九條生產線，另有一處在建的新生產基地。本集團所有在產的生產設施均已通過新版GMP認證或醫療器械生產質量管理規範檢查。本公司已針對原材料、生產過程以及成品分別建立了全方位系統化的品質控制制度，應對中國政府及行業日趨嚴格的政策要求，並與本集團的高標準要求貫徹一致。

於報告期內，本集團共錄得營業收入約人民幣663.92百萬元，較二零一四年增加人民幣147.98百萬元，增幅約為28.7%，這主要得益於本集團全部四個治療領域的產品銷量齊告上升。

於報告期內，本集團來自骨科產品、整形美容與創面護理產品、眼科產品、防黏連及止血產品的銷售收入較二零一四年度分別增加19.9%、115.3%、8.1%、15.3%至人民幣284.05百萬元、人民幣122.34百萬元、人民幣72.40百萬元及人民幣179.00百萬元。此外，本集團新增來自本公司新收購子公司上海柏越的醫療設備及器械銷售收入約人民幣6.12百萬元。

於報告期內，本集團錄得收入(按治療領域劃分)詳細情況列示如下(以金額及佔本集團總收入百分比列示)：

	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
骨科產品	<b>284,049</b>	42.8%	236,838	45.9%
整形美容與創面護理產品	<b>122,343</b>	18.4%	56,819	11.1%
眼科產品	<b>72,403</b>	10.9%	66,980	13.0%
防黏連及止血產品	<b>178,999</b>	27.0%	155,303	30.0%
其他產品	<b>6,123</b>	0.9%	—	—
<b>總計</b>	<b><u>663,917</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>515,940</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

於報告期內，本集團權益持有人應佔盈利約為人民幣273.47百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣183.58百萬元增加人民幣89.89百萬元，增幅約為49.0%，扣除與配售及公開發售(「全球發售」)募集資金相關的匯兌收益影響金額約人民幣24.43百萬元(稅後)，增幅約為35.7%。每股基本盈利為人民幣1.86元(二零一四年：人民幣1.53元)。

於報告期內，本集團收入及成本增加主要由銷量增長帶動。本集團原有主要產品銷售收入穩步持續增長的同時，新近投入市場的包括海薇品牌產品及骨關節腔注射用醫用幾丁糖等新產品品質及臨床療效獲得業界讚譽，市場份額迅速擴大，成為本集團收入的新的增長點。

另一方面，本集團整體毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的87.2%微降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的84.2%，主要是由於本集團於二零一四年下半年完成產業化更新改造後，本公司和上海其勝新增大量生產用固定資產和設施，從而導致計入成本的折舊和長期攤銷費用較截至二零一四年十二月三十一日止年度大幅增長約人民幣12百萬元。此外，為適應快速變化的招投標政策環境以及充分競爭的市場，本集團部分產品的銷售價格有所調整，亦使得毛利率略有下

降。管理層相信，通過產業化更新改造，本集團的科研實力及產品質量將得到進一步提升，產能不足的情況將得以改善，規模效益日益顯現，將有利於本集團積極應對政策環境變化帶來的部分產品售價的下行壓力，有利於毛利率維持較高的水準，以保障本集團長期業績和盈利的穩定持續增長。

## 骨科產品

於報告期內，按具體產品劃分的骨科產品收入明細如下(以金額及佔本集團總收入百分比列示)：

	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
玻璃酸鈉注射液	<b>227,785</b>	34.3%	206,624	40.0%
醫用幾丁糖	<b>56,264</b>	8.5%	26,630	5.2%
醫用透明質酸鈉凝膠	—	—	3,584	0.7%
<b>總計</b>	<b><u>284,049</u></b>	<b><u>42.8%</u></b>	<b><u>236,838</u></b>	<b><u>45.9%</u></b>

於報告期內，本集團錄得骨科產品的收入約為人民幣284.05百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣236.84百萬元增加人民幣47.21百萬元，增幅約為19.9%。其中，玻璃酸鈉注射液與醫用幾丁糖產品的銷售額分別增加人民幣21.16百萬元和人民幣29.63百萬元。

### 玻璃酸鈉注射液

作為市場培育時間較長，接受度較高的傳統核心產品，骨科玻璃酸鈉注射液在本報告期內的銷售業績實現了穩定增長，貢獻收入人民幣227.79百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度增長10.2%。另一方面，該產品佔本集團總收入百分比較截至二零一四年十二月三十一日止年度有所下降，主要是由於本集團於報告期內新產品的高速增長所致。

於報告期內，本集團玻璃酸鈉原料藥／玻璃酸鈉注射液藥品註冊證獲得重續，新證有效期為五年。

## 醫用幾丁糖

本集團於二零一四年將骨關節腔注射用醫用幾丁糖產品正式投入市場，於報告期內，該產品實現銷售收入人民幣56.26百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度增長111.3%。該產品是中國唯一以三類醫療器械註冊的關節軟骨保護劑，可用於防治退行性關節炎，有助於減少關節疼痛、改善關節活動限制。本集團醫用幾丁糖產品能夠有效抑菌及止血、體內留存時間長、治療效果持久，其特點在於本集團獨家的水溶性技術，該技術大大降低了發生過敏反應的幾率，提高了產品的安全性。經過一年多的市場培育和推廣，本集團醫用幾丁糖產品的顯著療效和穩定品質已獲得越來越多醫生及患者的認可，銷售收入大幅增長。管理層已為該產品建立專業的市場行銷團隊，並將進一步加強專業推廣、提升知名度、擴大市場覆蓋，使該獨家產品繼續保持高速增長。

管理層對於骨科的兩類產品設定了清晰的定位，於保持本集團原有玻璃酸鈉注射液傳統核心產品增長趨勢的同時，致力於通過臨床應用、價格制定、目標市場的差異化定位，積極推動醫用幾丁糖產品的市場培育及銷售，實現兩類產品的協同增長。

## 整形美容與創面護理產品

於報告期內，按具體產品劃分的整形美容與創面護理產品收入明細如下(以金額及佔本集團總收入百分比列示)：

	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
交聯透明質酸鈉凝膠	<b>87,255</b>	13.1%	25,571	5.0%
重組人表皮生長因子	<b>35,088</b>	5.3%	31,248	6.1%
<b>總計</b>	<b><u>122,343</u></b>	<b><u>18.4%</u></b>	<b><u>56,819</u></b>	<b><u>11.1%</u></b>

本集團生產及銷售的用於整形美容與創面護理的產品，包括醫用交聯透明質酸鈉凝膠海薇品牌產品及康合素品牌重組人表皮生長因子產品(「康合素」)。於報告期內，

本集團銷售整形美容與創面護理產品的銷售收入為人民幣122.34百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣56.82百萬元增加人民幣65.52百萬元，增幅為115.3%。

## 海薇

本集團於二零一四年導入市場的新產品海薇是首個被CFDA批准的單相交聯注射用透明質酸鈉凝膠，通過皮膚真皮層注射，可以充填面部缺陷和褶皺部位，從而達到除皺和面部塑形的功效。該產品為經過大樣本隨機對照臨床試驗的證實，其塑形效果明確，且在長效性方面具有優良表現。該產品由本集團開發。

當前，一方面，隨著社會財富的增加，新的消費習慣正在形成，和愛美人士支付能力的增強，再加上在上述強勁需求和利潤推動下的產品技術升級換代速度較為迅速，導致了醫療美容技術很大的進步，這些新技術不僅滿足存量消費者的需求，也隨著價格不斷的合理和療效的不斷提升帶來更多增量消費者的加入，我國醫療美容市場正處於高速發展階段；另一方面，醫療美容產品的高毛利不斷吸引越來越多的競爭者試圖進入該市場、分享醫療美容行業增長的成果；同時，醫療美容行業內尚存的各種亂象促使政府監管日趨嚴格，醫療美容領域勢必將經歷優勝劣汰的市場選擇過程。上述局面對於企業的研究及開發(研發)實力、技術創新能力、產品品質以及市場行銷手段的革新都提出了更高的要求。

本集團憑藉自身極具競爭力的醫用生物材料研發、生產和銷售平台以及在醫用生物材料生產和質量控制技術的綜合優勢，以專業的態度和踏實的行動進行注射用交聯透明質酸鈉凝膠產品的研發和生產，樹立了海薇國產產品的高端品質和市場口碑。於報告期內，海薇產品的銷售收入較截至二零一四年十二月三十一日止年度增加至人民幣87.26百萬元，增幅約為241.2%。

本集團針對海薇品牌建立了獨立的專業化行銷團隊，通過直銷與經銷商模式相結合的模式，既做到終端的逐步滲透和市場的精耕細作，又實現了銷售渠道的快速鋪設和覆蓋。我們的管理層認為傳統單一的市場行銷手段將無法適應人們日益增長的個性化需求，因此本集團行銷團隊通過針對醫生、消費者的多維度服務，努力提升服務體驗、打造品牌理念，引領消費群體生活方式，以提升產品的黏附性和生命力。

截至本公告日期，本集團第二代交聯透明質酸鈉凝膠已完成臨床試驗，醫療器械註冊申請已獲受理。該產品將與本集團已上市的海薇產品在產品的特點和功效形成差異化定位。此外，本集團第三代交聯透明質酸凝膠（「QST凝膠」）亦已進入臨床試驗階段。由此，本集團在整形美容與創面護理領域的產品研發、生產、銷售的市場領先地位得以持續保持，產品將形成系列化、差異化的組合效應，以滿足日趨細分化、多元化的市場需求。

本集團將依靠不斷深化的產業併購和整合，依託持續的研發創新、穩定的產品質量、明確的臨床功效和高效的市場管理，真正打造國產醫療微整形專業之領先品牌。

### **康合素**

本集團的康合素品牌產品為國內唯一與人體天然氨基酸架構相同的自然表皮生長因子產品，是國際第一個獲得註冊的重組人表皮生長因子產品，於二零零一年經國家藥監局批准登記為一類新藥，並於二零零二年獲得國家科技進步二等獎。康合素採用我們獨有的專利技術生產，生物活性較高，在創面護理治療領域療效顯著，近年來康合素銷售額保持持續增長趨勢，市場表現優異。

根據南方所研究報告，二零一四年本集團的康合素產品市場份額為 15.3%，已成為中國第二大重組人表皮生長因子產品生產商。

本報告期內，本集團的重組人表皮生長因子產品藥品註冊證已獲得重續，新證有效期為五年。

## 眼科產品

於報告期內，按具體產品劃分的眼科產品收入明細如下(以金額及佔集團總收入百分比列示)：

	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
眼科黏彈劑	<b>71,032</b>	10.7%	66,963	13.0%
潤眼液	<b>1,371</b>	0.2%	17	0.0%
<b>總計</b>	<b><u>72,403</u></b>	<b><u>10.9%</u></b>	<b><u>66,980</u></b>	<b><u>13.0%</u></b>

本集團生產及銷售的眼科產品，包括三種不同品牌的眼科黏彈劑(俗稱「OVD」產品)和一種潤眼液產品。於報告期內，本集團眼科產品的銷售收入為人民幣 72.40 百萬元，較二零一四年同期的人民幣 66.98 百萬元增加人民幣 5.42 百萬元，增幅為 8.1%。

我國 OVD 產品領域的主要品牌中，本集團產品因工藝先進、品質好、性價比高，規格和濃度的多樣化，競爭優勢十分明顯。據南方所研究報告，二零一四年，本集團 OVD 產品的市場份額為 41.8%，連續八年市場份額超過四成，穩居中國最大的 OVD 產品生產商地位。

於報告期內，我們的新型高濃度 OVD 產品已完成臨床試驗，並已遞交 CFDA 註冊申請資料，未來該新型產品的上市將紓緩有關產品在國內的短缺，實現我們的眼科產品的升級，進一步擴大與海外進口品牌的比較優勢，提高市場份額。



## 防黏連及止血產品

於報告期內，按具體產品劃分的防黏連及止血產品收入明細如下(以金額及佔集團總收入百分比列示)：

	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
醫用幾丁糖	<b>108,914</b>	16.4%	93,780	18.1%
醫用透明質酸鈉凝膠	<b>60,303</b>	9.1%	52,194	10.1%
膠原蛋白海綿	<b>9,782</b>	1.5%	9,328	1.8%
<b>總計</b>	<b><u>178,999</u></b>	<b><u>27.0%</u></b>	<b><u>155,302</u></b>	<b><u>30.0%</u></b>

本集團生產及銷售的防黏連及止血產品，包括以透明質酸和幾丁糖為原料製成的防黏連阻隔劑產品和醫用膠原蛋白海綿產品。

據南方所研究報告，二零一四年，本集團防黏連阻隔劑產品市場份額達48.0%，連續七年穩居中國最大的防黏連產品生產商地位。

於報告期內，本集團防黏連及止血產品的銷售收入為人民幣179.00百萬元，較二零一四年同期的人民幣155.30百萬元增加人民幣23.70百萬元，增幅約為15.3%。

於報告期內，本集團擁有的防黏連及止血領域的醫用透明質酸鈉凝膠三類醫療器械的產品註冊證獲得重續，有效期均為五年。並且，經重續的註冊證獲批新增三個規格，新增規格產品的上市，為醫生和患者在臨床應用上提供了更多靈活選擇。本集團擁有的膠原蛋白海綿三類醫療器械的產品註冊證亦獲得重續，新證有效期為五年。

二零一五年六月三十日，中華醫學會婦產科學分會發佈《預防婦產科手術後盆腹腔黏連的中國專家共識(二零一五)》(「共識」)，共識指出，黏連作為腹腔術後常見併發症，危險性極高。預防術後黏連不僅可提高手術的成功率，也可以為患者解除病

痛，改善生命質量，增加妊娠機會，減少醫療費用。此外，共識根據循證醫學證據分別評價了各種預防黏連材料和藥物的效果，其中，獲得推薦分類B級以上(即有良好或合理的證據推薦採取臨床預防措施)的防黏連材料，分別為醫用透明質酸鈉凝膠以及本集團的獨家品種羧甲基幾丁質(即醫用幾丁糖)。

管理層相信，上述共識的發佈，將引起醫生和患者的更多重視，推動各省和國家收費目錄和醫保的落實，並且，會進一步推動腹部外科、腫瘤外科對防治手術後臟器黏連產品的使用便利性，從而根本上提升臨床使用的用量，市場的不斷擴大將進一步促進本集團防黏連及止血產品銷售的持續增長。

## 研發

本集團擁有三個具有上海市級研發機構稱號的研發基地，截至二零一五年十二月三十一日，本集團內部研發團隊由114名僱員組成，包括本科及以上學歷95人，其中博士學歷7人，碩士學歷30人。本集團所有核心產品均由內部研發團隊為主開發，並且借助中國各大高校、科研院所和大型三級醫院的力量進行後續研究。

於二零一五年十一月，本集團經中華人民共和國人力資源和社會保障部、全國博士後管理委員會批准成立博士後科研工作站，同時，經上海市院士專家工作站指導辦公室批准同意建立上海市院士專家工作站。博士後科研工作站與院士專家工作站的設立是促進企業技術創新、加快科技資訊交流，實施產學研合作、培養創新人才，建設宏大的創新型科技人才隊伍的重要舉措，既是中國政府對於本集團技術創新能

力及研發能力的肯定，也將有力推動本集團與高校、科研院所的合作，有利於本集團高層次人才的引進，為人才培養以及技術創新能力的提升創造條件，進一步增強本集團自主創新能力，提升核心競爭力，促進可持續發展。

本集團以市場為導向的研發工作專注於開發滿足醫用可吸收生物材料市場快速增長的臨床需求，尤其是未來在全球市場擁有商業化潛力的可吸收生物材料產品。於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有 18 個處於不同研發階段的在研產品，其中 1 個產品正擬申報生產、2 個產品已完成了臨床試驗並進入產品註冊階段、4 個處於臨床試驗或型式檢驗的不同階段，以及 11 個產品正處於臨床前研究或工藝研究階段。

短期內，我們專注於開發二代透明質酸眼科產品、皮膚填充劑的系列化產品(二代交聯透明質酸鈉凝膠及三代 QST 凝膠)、纖維蛋白封閉劑產品、二代溫敏性幾丁糖產品以及對我們現有產品增加不同規格。截至本公告日期，本集團預計近期推向市場的各主要在研產品列示如下：

產品系列	治療領域	開發狀況	適應症	分類	政府支持/資助的項目	預計推出日期
醫用透明質酸鈉 (高濃度眼科黏彈劑)	眼科	完成臨床試驗， 進入產品註冊階段	可作眼外科手術的 填充劑，起手術 空間及手術墊作用	三類醫療器械	—	2016年
交聯透明質酸鈉凝膠II	整形美容與創面 護理	完成臨床試驗， 進入產品註冊階段	面部除皺及塑形	三類醫療器械	上海市科委產學研 項目	2016年
QST 凝膠	整形美容與創面 護理、眼科	正在進行臨床試驗	面部除皺及塑形； 也可作為眼科手術 黏彈劑用	三類醫療器械	上海市科委產學研 項目	2017年

產品系列	治療領域	開發狀況	適應症	分類	政府支持／資助	
					的項目	預計推出日期
纖維蛋白封閉劑 (凍乾粉製劑)	防黏連及止血	擬申報生產	輔助用於常規手術 操作出血不能滿意 控制時的止血；可 減少局部手術創面 的滲血和漏液， 具有止血和封閉缺 損組織的作用	藥品	上海市戰略性 新興產業項目	2017年
溫敏性幾丁糖凝膠	骨科、普外科	啟動臨床試驗	骨科、神經外科等 的腦脊液漏封堵	三類醫療器械	國家高技術研究 發展計劃(863計 劃)、上海市青年 科技啟明星項目、 上海市擇優支持項 目、上海市科委產 學研項目	2018年

長遠而言，我們擬擴充研發實力，開發幾丁糖技術平台(獲選為國家高技術研究發展計劃(863計劃)及十二五國家科技重大專項)以及電紡絲技術平台(獲選為國家科技重大專項)，以進一步將我們的產品種類拓展至藥物緩釋劑領域、防黏連及止血膜產品以及其他專利一類新藥。

此外，我們亦積極參與行業組織、與領先研究機構廣泛合作以加強我們的研發工作，例如本集團牽頭成立的上海市醫用可吸收生物材料產業技術創新戰略聯盟，該聯盟集合了上海市4所高校、9家三甲醫院和中科院矽酸鹽研究所，努力通過集聚技術優勢，推動國內可吸收科技可降解生物材料產業的良性健康發展。

於報告期內，本集團繼續堅持創新為集團未來可持續發展的驅動力之戰略，並獲得了國家有關部門的高度認可與大力支持：

- 於二零一五年六月，經上海市知識產權局批准被評為二零一五年上海市專利工作試點企業；
- 於二零一五年八月，本集團子公司上海利康瑞和上海建華的兩個項目分別獲得二零一五年度上海張江國家自主創新示範區專項發展資金資助；
- 於二零一五年九月，經上海市經濟和信息化技術委員會（「上海市經信委」）批准為上海市知識產權優勢企業；
- 於二零一五年九月，經中華人民共和國人力資源和社會保障部、全國博士後管理委員會批准成立「博士後科研工作站」；
- 於二零一五年十月，經上海市科委及上海市經信委批准，本集團子公司上海其勝獲得上海市科技小巨人項目。小巨人項目是為了貫徹全國科技大會和上海科技大會的精神，進一步推動科技中小企業的自主創新，提高企業核心競爭力，打造一大批具有國內外行業競爭優勢的科技小巨人企業的工程項目；
- 於二零一五年十一月，經上海市院士專家工作站指導辦公室批准同意建立「上海市院士專家工作站」。

管理層相信，本集團強大的研發能力將會是本集團長期保持的核心競爭力之一，亦是我們未來核心業務持續快速增長及發展的保證。

## 銷售及經銷

本集團一貫採取經銷與直銷相結合的模式，在中國擁有廣泛且有效的銷售網絡。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團的經銷網絡由逾1,300經銷商組成，借助該網路將本集團的產品銷往中國所有省、直轄市及自治區。

除經銷網絡外，本集團亦設有專職市場、商務和銷售三支專業化團隊，分別負責制定統一的市場推廣及銷售政策、培訓市場、篩選及管理經銷商、保持向部分高端醫院及核心地區直接銷售以確保本集團產品的知名度和掌握市場需求動向等的多維度的市場行銷及經銷網路管理工作。三支團隊各司其職，默契配合，事實證明能夠集中本集團所有有利資源，幫助本集團的產品迅速有效地佔領市場。

報告期內，本集團通過經銷商及直接銷售產品所得收入分別約為人民幣518.26百萬元(佔本集團銷售收入的78.1%)及約人民幣145.66百萬元(佔本集團銷售收入的21.9%)。

管理層相信，本集團對醫院和其他醫療機構的廣泛覆蓋以及在物色及監察經銷商方面的能力是一項重大競爭優勢，本集團可藉此有效縮短新開發產品進入目標市場的時間，為持續加強本集團產品及品牌的市場知名度打下堅實基礎。

## 醫藥及醫療行業發展趨勢和競爭格局

近年來，醫藥和醫療行業的持續增長受多項利好社會經濟因素的共同推動，包括中國居民可支配收入及在醫療衛生支出方面的增長、整體中國人口增長、人口老齡化程度、中國經濟規模及中國政府對醫療保健支出及政策改革方面的積極支持。然而，隨著二零一五年內各項政策的公佈與實施，中國醫藥和醫療體制改革已經正式啟動，領域內的產業整合、運營模式轉型、競爭加劇將不可避免。管理層認為，二零一六年將會是中國醫藥和醫療行業充滿機遇與挑戰的一年。

本集團身處中國規模龐大且增長迅速的生物醫藥行業，近年來行業整體已取得快速增長，如何在可見的未來延續這種態勢是每一家生物醫藥企業的重要課題。

就二零一五年已發佈並實施的政策來看，藥品方面，取消藥品加成、藥品集中採購將使得藥品銷售面臨更嚴格的價格調控，控制藥佔比則將迫使醫院加強用藥管理並綜合評估療效與成本。醫療器械方面，醫療器械國產化破局在即，於二零一五年五月發佈的《國務院辦公廳關於印發深化醫藥衛生體制改革二零一四年工作總結和二零一五年重點工作任務的通知》(國辦發[2015]34號)提出了公立醫院優先配置使用國產醫用設備和器械，這一政策給國產醫療器械快速發展帶來重大利好。隨後，於《關於加快新增醫療服務價格項目受理審核工作有關問題的通知》(發改價格[2015]3095號)則提出各地受理新增醫療服務價格項目，不受《全國醫療服務價格項目規範(二零一二年版)》(「二零一二年版價格項目規範」)限制。對涉及試劑、耗材和設備等醫用產品的項目，只要相關產品獲得有關部門批准生產、具備市場准入條件，均應納入新增醫療服務價格項目受理範圍。這一通知的發佈意在推動醫療技術創新，將有利於本集團醫用產品及時進入臨床使用。然而，就近期一些省份的招標情況來看，部分耗材類產品的價格逐漸納入政府的管控範圍。無論是藥品還是醫療器械領域，都存在政策環境變化帶來的產品銷售價格下行壓力，企業必須在銷量與價格之間尋找平衡。此外，創新與併購將是生物醫藥企業未來成長的驅動力。

在中國生物醫藥行業快速發展的過程中，行業舊有格局在不斷變化，不同層級的企業分化將越來越明顯。《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十三個五年規劃的建議》全文（「**建議**」）於二零一五年十月公佈，建議明確鼓勵戰略性新興產業進行產業升級和結構優化，支持以創新為驅動的生物醫藥行業的發展。生物醫藥和高性能醫療器械的核心技術的發展、產業新體系的構造將會是「十三五」政策的重點。改革要求淘汰落後產能，而具有規模優勢、技術優勢、品牌優勢、市場營銷優勢的生物醫藥企業面臨難得的發展機遇。

就行業競爭格局而言，本集團的產品均已取得市場領先地位，且所處各細分領域已形成高市場集中度的局面，加之行業壁壘較高，外來競爭者難以進入，管理層相信憑藉持續提供安全有效的創新產品、高效周到的專業服務，本集團將繼續保持四大治療領域內各產品的領先地位，並從醫藥和醫療體制改革中獲益。

#### 公司面對的主要風險及不明朗因素

中國醫藥行業屬於高度規範的行業。我們經營的各個方面均受各種地方、區域和國家法規的管制，包括藥品或醫療器械產品生產商的許可及認證要求及程序、操作和安全標準以及環境保護法規。適用法律法規或準則的任何變動可能會妨礙或限制我們開展現有業務的若干部分。

我們的主要產品均直接或通過經銷商向中國的公立醫院和各級醫療機構通過一個集中招標程序進行銷售。我們可能會因各種因素而無法在集中招標程序中中標。倘我們的產品在某些地區的集中招標程序中未被選中，則我們將無法向該等地區的公立醫院及其他醫療機構銷售相關產品，我們的市場份額、收入及盈利能力可能會受到不利影響。



我們的競爭力及未來前景取決於我們成功開發新產品的能力。由於開發過程可能很漫長，故我們無法於早期開發階段確定市場化成果，而我們所開發產品的市場可能與我們所預期者存在重大差異。我們亦可能無法為我們的新產品成功制定營銷策略以回應不斷變化的客戶需求及喜好。倘我們未能成功開發及商品化新藥品及醫療器械產品，我們的業務及增長前景可能會受到不利影響。

我們擬對契合我們業務發展目標的公司進行收購、產品及技術有選擇地推行策略性收購。我們可能不能識別或取得合適的收購或投資機會，或我們的競爭對手可能先於我們利用該等機會。此外，辨識有關機會可能需要大量的管理時間及資源，而磋商及為有關收購或投資可能涉及重大的成本及不確定因素。倘我們不能成功獲得及整合收購或投資，我們的整體增長可能受到不利影響。

### **本集團發展戰略與經營計畫**

於二零一六年，本集團將通過以下措施專注於現有四大治療領域的內生式增長：

- 推進現有產品的升級，加大針對滿足市場需求的新產品的研發投入，推廣產品臨床應用；
- 提升產能利用，使用先進生產設備提升產品品質和生產效率；
- 重點加強招標和經銷商網絡的信息管理；
- 就銷售及市場營銷活動而言，本集團將採取一系列措施，深化原有優勢產品之市場滲透，通過精細化的多維度市場行銷擴大新產品對重點高端醫院和地區的覆蓋。

本集團亦將繼續運用其於醫用生物材料行業之深入了解，積極尋求合適且為行業的垂直及橫向整合帶來高度協同效益之海內外收購目標。有關報告期內本集團之併購詳情，請見本公告「合併與收購」一節。

管理層有信心，憑藉本集團豐富的創新產品、在研產品線，對研發工作的持續投入，銷售與市場營銷網絡所帶來的強大的競爭優勢，以及管理團隊擁有的策略性收購及整合的卓越能力，為本集團未來可持續的快速增長打下堅實基礎。

## 財務回顧

### 收入、成本及毛利率

於報告期內，本集團共錄得營業收入約人民幣663.92百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的收入約人民幣515.94百萬元增加人民幣147.98百萬元，增幅為28.7%，主要得益於本集團全部四個治療領域的產品銷量齊告上升。

伴隨收入增長，本集團之銷售成本由二零一四年度的人民幣65.88百萬元增加至二零一五年度的人民幣105.07百萬元，增加人民幣39.19百萬元。

於報告期內，本集團整體毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的87.2%微降至84.2%，主要原因為本集團於二零一四年下半年完成產業化更新改造後新增大量生產用固定資產和設施，從而導致計入成本的折舊和長期攤銷費用較上年有所增長。此外，為適應快速變化的政策環境以及充分競爭的市場，本集團部分產品的銷售價格有所調整，亦使得毛利率略有下降。整體而言，本集團毛利率仍處於較高水準。

## 銷售及經銷開支

本集團之銷售及經銷開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣187.19百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣242.10百萬元，增加人民幣54.91百萬元，主要系骨關節腔注射用醫用幾丁糖產品和海薇品牌產品等新產品的推廣支出增加所致。銷售及經銷開支佔本集團總收入的比例由截至二零一四年十二月三十一日止年度的36.3%略微增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的36.5%，佔比基本保持穩定。

## 行政開支

本集團之行政開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣48.96百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣58.88百萬元，增加人民幣9.92百萬元，主要系本集團業務拓展後行政管理人員增加以及上市後專業機構服務費用增加所致。行政開支佔本集團總收入的比例由截至二零一四年十二月三十一日止年度的9.5%略微降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的8.9%。

## 研發開支

本集團之研發開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣26.46百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣35.25百萬元，增加人民幣8.79百萬元。於報告期內，研發開支佔本集團總收入的比例為5.3%（二零一四年：5.1%）。憑藉我們豐富的在研產品儲備及對研發工作的持續投入，我們相信我們已為本集團未來可持續的增長打下牢固的基礎。

## 所得稅開支

本集團之所得稅開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣32.03百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣47.34百萬元，增加人民幣15.31百萬元。

於二零一五年度，本集團之所得稅有效稅率約為14.8%（二零一四年：14.9%），主要因本公司及子公司上海其勝和上海建華適用高新技術企業所得稅優惠稅率所致。

## 本年度業績

本公司權益持有人應佔本集團盈利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣183.58百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣273.47百萬元，增加人民幣89.89百萬元，增幅約為49.0%。扣除與全球發售募集資金相關的匯兌收益影響金額約人民幣24.43百萬元(稅後)，增幅為35.7%。每股基本盈利為人民幣1.86元(二零一四年：人民幣1.53元)。本年度業績實現了快速而穩定的增長，主要是得益於本集團銷售收入的增長及盈利能力的提升。

## 流動資金及資金來源

於二零一五年十二月三十一日，本集團的流動資產總額約為人民幣2,372.05百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日增加人民幣2,024.69百萬元；流動負債總額約為人民幣140.99百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日增加人民幣1.75百萬元。於二零一五年十二月三十一日，本集團的流動資產負債比率約為16.82，於二零一四年十二月三十一日為2.49，流動資產負債比率上升主要得益於本公司二零一五年四月完成的全球發售募集資金存款增加所致。

於報告期內，本集團經營活動產生的現金淨流入為人民幣268.51百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣141.99百萬元增加人民幣126.52百萬元；本集團投資活動產生的現金淨流出為人民幣149.25百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣88.15百萬元增加人民幣61.10百萬元；本集團融資活動產生的現金淨流入為人民幣1,754.57百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的現金淨流出人民幣70.32百萬元增加現金流入人民幣1,824.89百萬元，主要系本集團收到全球發售募集資金所致。

本公司合計發行H股40,045,300股，每股面值人民幣1.00元，發行價為每股港幣59.00元，募集資金總額港幣2,362.67百萬元，扣除上市費用，共計人民幣69.42百萬元後，實際募集資金淨額人民幣1,794.28百萬元，其中：增加股本人民幣40.05百萬元，增加資本公積人民幣1,754.23百萬元。

## 合併與收購

除業務內生性增長外，本集團積極尋找透過合併與收購進行外延式增長之良機。本集團已在業內建立一定聲望，並在甄選目標公司及整合收購目標方面有著卓越記錄，透過全球發售取得之募集資金為本集團進行合併與收購提供了有力支援。二零一五年，本集團合併與收購具體舉措如下：

- **試點透過合併與收購進行銷售管道的整合**

二零一五年二月，本公司以現金人民幣6百萬元向上海柏越增資，獲得上海柏越60%的股權，透過該項投資，本集團將吸收並整合其上海地區銷售團隊和醫療器械代理銷售隊伍，進一步強化集團上海地區銷售力量，以擴大該地區市場佔有率，並嘗試降低平均銷售成本。

- **設立香港子公司以搭建投融資平台**

二零一五年七月，本集團在香港組建全資子公司昊海生物科技控股有限公司（「昊海控股」）。昊海控股的成立將有利於本集團利用香港地區的區域優勢，加大拓展海外業務及搭建境外投融資平台，為本集團海外業務和境外投資的順利開展提供更為有利的條件。

- **透過兼併與收購首先嘗試擴大本集團四大治療領域中的眼科業務領域**

二零一五年八月，昊海控股收購於河南宇宙約38%股權。該交易之詳細內容請參見本公司於二零一五年九月十一日之公告。通過該交易，管理層相信本集團及河南宇宙將共同利用雙方之資源及各項優勢，通過共同促進人工晶狀體產品（「人工晶狀體產品」）的國產化及進口產品替代進程，開發人工晶狀體產品的巨大市場潛力。同時，人工晶狀體將與本集團現有眼科黏彈劑及眼舒康潤眼液產品形成眼科領域的產品組合，通過共用本集團廣泛而高效的行銷網路協同互補，擴大本集團在眼科市場的策略性競爭力，增強本集團競爭優勢。

二零一六年，本集團將繼續積極尋找海內外合適標的以及交易機會，透過合理對價在原有產業上下遊以及協同性較高的關聯產業進行縱向、橫向之產業投資，並密切關注產業發展之趨勢，在有重大發展潛力之戰略業務領域進行提前佈局，以強化本集團之核心競爭力以及可持續發展之潛力。

## 僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團共有僱員 549 名，按職能劃分的僱員總數明細：

生產	222
研發	114
銷售及市場推廣	140
供應	10
行政	63
<b>總結</b>	<b>549</b>

本集團的僱員薪酬政策是根據其工作經歷、日常表現、公司銷售水平和外部市場競爭狀況釐定。本集團定期為僱員提供多種及具有針對性的培訓計劃，例如有關了解本集團的產品及銷售，營運適用的法律法規、GMP 認證的要求、品質控制、工作場所安全及企業文化的培訓。於報告期內，薪酬政策和培訓計劃未發生重大變化，本集團的僱員薪酬總額約為人民幣 85.31 百萬元。管理層將繼續把人力資源管理與企業戰略相結合，不斷根據內外部條件的變化，招募專業人才，以強大合理的人力資源結構來實現本集團戰略目標。

## 資產抵押

截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何抵押資產。

## 資本負債的比率

截至二零一五年十二月三十一日，本集團總負債約為人民幣156.48百萬元，資產負債比率(即總負債佔總資產之百分比)為5.55%，截至二零一四年十二月三十一日為20.98%，資本負債比率跌幅乃主要由於二零一五年四月全球發售所得資金淨額約人民幣1,794.28百萬元使本集團總資產量大幅上升所致。

## 銀行借款

於二零一五年十二月三十一日，本集團無未償還的銀行借款。

## 匯率波動風險

本集團銷售及成本、費用主要以人民幣計值，大部分以人民幣為單位。儘管本集團可能承受外匯風險，但董事會預期持有外幣的匯率波動將不會對本集團有嚴重影響。截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖交易。

## 或有負債

截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

## 報告期末的重大事項

- (a) 於二零一六年二月二十六日，吳海控股與香港醫思醫療集團有限公司(股份代號：02138)訂立一項基石投資協議，並同意按發售價金額合共為10,000,000美元認購可能購買之該等股份數目，並於二零一六年三月十日償付。香港醫思醫療集團有限公司於二零一六年三月十一日於聯交所上市。
- (b) 根據日期為二零一六年三月十八日之董事會決議案，本公司董事建議宣派截至二零一五年十二月三十一日止年度每股為人民幣0.40元(含稅)之末期股息，金額合共為人民幣64,018,120元。建議末期股息須待於二零一六年六月三日舉行之股東週年大會上批准。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司及其子公司自二零一五年四月三十日(「上市日期」)本公司H股股份於香港聯合交易所有限公司主板上市起至二零一五年十二月三十一日止期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 末期股息

董事會建議派發截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣0.40元(含稅)，合共人民幣64,018,120元。

上述建議將在股東週年大會上提呈審議批准。待在股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准後，截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息預期於二零一六年七月二十九日(星期五)或之前派付。

關於末期股息宣佈及派發的具體安排，本公司將另行公告。

## 股東週年大會

本公司二零一五年度股東週年大會將於二零一六年六月三日(星期五)舉行。二零一五年股東週年大會通告將於適當時候寄發予各位股東。

## 暫停辦理過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會的H股股東，本公司H股證券登記處將於二零一六年五月四日(星期三)至二零一六年六月三日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理H股過戶登記，在此期間暫停股份過戶。為釐定有權獲派發截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息的H股股東，本公司H股證券登記處將於二零一六年六月十三日(星期一)至二零一六年六月十七日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理H股過戶登記，在此期間暫停股份過戶。

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，未辦理股份過戶登記的本公司H股股東最遲須於二零一六年五月三日(星期二)下午四時三十分或之前將所有過戶文件連同有關股票遞交本公司H股證券登記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(就H股持有人而言)或本公司的總辦事處，地址為中國上海長寧區安順路139弄2號樓4樓(就內資股持有人而言)。



為符合資格獲派發二零一五年度末期股息，未辦理股份過戶登記的本公司H股股東最遲須於二零一六年六月十日(星期五)下午四時三十分或之前將所有過戶文件連同有關股票遞交本公司H股證券登記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(就H股持有人而言)或本公司的總辦事處，地址為中國上海長寧區安順路139弄2號樓4樓(就內資股持有人而言)。

## 企業管治守則

自上市日期起至二零一五年十二月三十一日止的期間內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)項下的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為本公司董事及監事進行證券交易的操守守則。經向所有董事及監事具體查詢後，所有董事及監事確認彼自上市日期起至二零一五年十二月三十一日止的期間內已遵守標準守則所載的規定標準。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，由五名董事組成，包括沈紅波先生(主席)、游捷女士、陳華彬先生、李元旭先生及朱勤先生。本公司審核委員會(「**審核委員會**」)的主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序及內部監控制度。審核委員會已審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核的綜合財務報表。

載於業績公告的有關截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團綜合損益及其他綜合收益表、綜合財務狀況表以及相關附註的數字，已獲本集團國際核數師安永會計師事務所同意，乃與本集團本年度的經審核綜合財務報表一致。

## 發佈年度業績及年度報告

本業績公告將在香港聯合交易所有限公司披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.3healthcare.com](http://www.3healthcare.com))上發佈。

本公司載有上市規則規定的全部資料的二零一五年年度報告將於適當時候寄發予股東並將刊載於香港聯合交易所有限公司披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.3healthcare.com](http://www.3healthcare.com))。

承董事會命  
上海昊海生物科技股份有限公司  
主席  
侯永泰

中國上海，二零一六年三月二十一日

於本公告日期，本公司之執行董事為侯永泰博士、吳劍英先生、黃平先生及陳奕奕女士；本公司之非執行董事為游捷女士及甘人寶先生；及本公司之獨立非執行董事為陳華彬先生、沈紅波先生、李元旭先生、朱勤先生及王君傑先生。

\* 僅供識別