



**中国先锋医药控股有限公司**  
**China Pioneer Pharma Holdings Limited**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：01345

**先機為重** *Pioneering Success*  
**鋒行天下**

2016

年報







## 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論與分析	10
董事及高級管理層	28
董事會報告	34
企業管治報告	47
環境、社會及管治報告	60
獨立核數師報告	67
綜合損益及其他全面收益表	72
綜合財務狀況表	73
綜合權益變動表	75
綜合現金流量表	77
綜合財務報表附註	79



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

李新洲先生(主席)  
朱夢軍先生(行政總裁)

### 非執行董事

王引平先生  
吳米佳先生

### 獨立非執行董事

徐中海先生  
賴展樞先生  
黃志雄先生

## 審核委員會

黃志雄先生(主席)  
徐中海先生  
吳米佳先生

## 薪酬委員會

徐中海先生(主席)  
賴展樞先生  
吳米佳先生

## 提名委員會

李新洲先生(主席)  
賴展樞先生  
徐中海先生

## 授權代表

朱夢軍先生  
閔樂先生

## 公司秘書

閔樂先生

## 註冊辦事處

190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman KY1-9005  
Cayman Islands

## 公司總部

中國  
上海  
普陀區  
武威路88弄15號  
電話：(86) 021 50498986

## 香港主要營業地址

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座36樓

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited  
190 Elgin Avenue, George Town  
Grand Cayman KY1-9005  
Cayman Islands

## 香港證券登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師



公司資料

法律顧問

安理國際律師事務所

香港聯合交易所有限公司主板股份代號

01345

公司網站

<http://www.pioneer-pharma.com>

# 財務摘要

- 本集團的收益由二零一五年的人民幣1,460.9百萬元增加22.5%至二零一六年的人民幣1,790.3百萬元。
- 本集團的純利由二零一五年的人民幣172.5百萬元增加38.3%至二零一六年的人民幣238.6百萬元。
- 本公司的每股基本盈利由二零一五年的人民幣0.13元增加38.5%至二零一六年的人民幣0.18元。
- 董事會建議派發末期股息每股人民幣10.3分(使得截至二零一六年十二月三十一日止年度總股息為每股人民幣17.4分)，惟須待股東於二零一七年四月二十八日舉行的股東週年大會上獲股東批准後，方可作實。

	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2015 人民幣千元	2016 人民幣千元
<b>經營業績</b>					
收益	958,723	1,272,247	1,540,398	1,460,899	<b>1,790,275</b>
毛利	306,745	386,647	491,949	462,577	<b>593,417</b>
除稅前溢利	206,839	272,486	304,688	206,795	<b>282,350</b>
年度溢利	185,717	235,754	260,951	172,501	<b>238,624</b>
本公司擁有人應佔年度溢利	186,369	238,372	261,718	174,302	<b>237,445</b>
<b>盈利能力</b>					
毛利率(%)	32.0%	30.4%	31.9%	31.7%	<b>33.1%</b>
純利率(%)	19.4%	18.5%	16.9%	11.8%	<b>13.3%</b>
資產總額	928,553	1,996,915	2,554,851	1,822,024	<b>1,748,472</b>
權益總額	212,825	1,157,285	1,225,975	996,441	<b>1,110,551</b>
負債總額	715,728	839,630	1,328,876	825,583	<b>637,921</b>
資產負債比率(%)	44.8%	21.5%	23.9%	15.7%	<b>4.4%</b>
本公司擁有人應佔權益	212,057	1,157,628	1,127,360	998,090	<b>1,110,859</b>
現金及現金等價物	59,559	702,073	260,834	317,113	<b>309,640</b>

# 主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表中国先锋医药控股有限公司(「本公司」或「中国先锋医药」)董事(「董事」)會(「董事會」)衷心感謝本公司全體股東(「股東」)一直以來對本公司的關注與支持。本人亦以董事會主席的身份向各位股東提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「報告期」)之年度業績報告。

二零一六年是「十三五規劃」的第一年，中國宏觀經濟發展增速進一步放緩，政府全面推進供給側結構性改革。與此同時，中國新一輪醫療改革在廣度和深度上繼續拓展和延伸，在深化公立醫院改革、健全全民醫保體系、大力發展社會辦醫、健全藥品供應保障機制，完善分級診療體系，深化基層醫療衛生機構綜合改革等多個方面不斷加大改革力度。醫藥行業相關政策頻出，包括實施「藥品審評審批制度改革」，「仿製藥一致性評價」，「兩票制及營改增」等政策，涵蓋了藥品審批、藥品品質及藥品流通等各個環節，再加上各省藥品招標陸續推進，都對中國醫藥行業格局產生重大影響。作為醫藥產業鏈中獨特及重要的環節，本集團充分利用自身優勢，在充滿變化與挑戰的環境中積極應對，獲得發展機遇。

二零一六年本集團整體經營業績重拾升勢。二零一五年由於若干不可控因素的影響，如WaveLight鷹視激光手術系統的銷售受到公立醫院大型醫療設備招標基本暫停的影響，普利莫的進口藥品註冊證的續證完成比預期時間延遲，以及對海外聯營公司計提的減值損失等，本集團整體經營業績經歷了巨大的壓力和挑戰。二零一六年以來，隨著這些擾動因素的逐步消除，本集團的經營業績重回正常發展軌道。

報告期內，本集團的收益由二零一五年的人民幣1,460.9百萬元增加22.5%至人民幣1,790.3百萬元；年度溢利由二零一五年的人民幣172.5百萬元增加38.3%至人民幣238.6百萬元；本公司每股基本盈利為人民幣0.18元。董事會建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.103元。

## 產品發展

本集團的業務包括為海外中小型藥品及醫療器械供應商提供的綜合性營銷、推廣及渠道管理服務，以及為全球最大的眼部保健公司愛爾康提供的聯合推廣和渠道管理服務。

二零一六年以來，隨著醫保控費、藥品招標降價等逐漸成為新常態，醫藥行業雖仍面臨政策壓力，但總體呈現企穩回升的發展趨勢。提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的藥品業務方面，本集團繼續採取有效措施積極應對各地的藥價政策和市場變化，扭轉二零一五年以來的不利表現，並於二零一六年取得顯著進展。本集團充分利用產品的品質優勢，採取合理的投標策略，保證了產品以較理想價格在招標已完成省份陸續中標，同時堅持加大營銷推廣力度，繼續完善及細化市場營銷策略，以擴大市場覆蓋，提升產品的銷量。

本集團提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的醫療器械業務，通過近幾年的不斷發展已初步形成規模。本集團的醫療器械產品組合從僅有WaveLight鷹視激光手術系統，發展到現今涵蓋眼科手術設備耗材、人工晶體耗材、齒科設備耗材及傷口護理產品等。二零一五年，本集團醫療器械產品WaveLight鷹視激光手術系統的銷售，受制於公立醫院大型設備招標基本暫停而顯著下降。二零一六年以來，本集團適時調整醫療器械業務發展策略，重點著力於其他醫療器械耗材產品的發展。該業務分部的人工晶體耗材、齒科設備耗材仍保持穩定發展。另外，本集團於二零一五年上市的傷口護理產品紐儲非，已在全國超過一半的省份啟動銷售。本集團仍不斷提高其市場營銷推廣力度，使其在傷口護理領域的知名度及醫生對其臨床效果的認可度獲得明顯提升，同時積極探索其他可應用的新領域比如於眼科方面的應用等，以滿足更多患者群體的需求。

本集團是愛爾康於中國所有眼科藥品的渠道管理服務唯一供應商，亦同時為其提供聯合推廣服務。二零一五年，愛爾康在中國市場的經營戰略調整，對愛爾康眼科藥品的營銷產生了波動。二零一六年以來，雖然愛爾康眼科藥品在部分省份仍面臨價格下降的壓力，但隨著經營戰略調整後更為專業化的推廣活動開展及對市場的悉心培育，愛爾康眼科藥品的銷售已重回正常增長軌道。本集團作為愛爾康長期穩定的合作夥伴，將始終保持與其緊密合作，不斷提高渠道管理服務的專業化程度，並進一步加大為其產品提供的聯合推廣服務，共同應對中國眼科藥品市場的環境變化。

二零一六年，本集團仍積極從海外中小型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，充實本集團的產品組合。為拓展眼科醫療器械產品，報告期內，本集團與日本Inami & Co., Ltd. (「Inami」) 訂立了一份框架協議，本集團獲授「Inami」品牌眼科醫療器械在中國的獨家營銷、推廣及渠道管理權。其主要產品包括同視機及若干眼科手術工具。此外，本集團與長期重要合作夥伴瑞士Polichem S.A. (「Polichem」) 的合作進一步深化。於二零一六年二月，本集團與Polichem簽訂補充協議，將產品普利莫的營銷、推廣及銷售權自二零一六年三月七日起由原八個省擴大至全國範圍。普利莫是本集團重要的在銷售產品之一，其營銷推廣區域的擴大為本集團貢獻更大的收益。

### 營銷網絡發展

隨著醫藥行業更多新政策的推出，以及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。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。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。

二零一六年，本集團圍繞著「專業」及「高效」兩個目標進一步完善營銷網絡，務求對市場變化的反應更迅速，提高業務運營效率。各產品事業部圍繞各自負責的產品，通過內部有機調整及外部補充人才等方式充實內部營銷團隊，並進一步強化內部營銷團隊直接參與產品學術推廣等市場活動。同時，各事業部定期梳理第三方推廣商結構，著力提高第三方推廣商團隊的專業素養，通過加大對其培訓和支援力度，提高其產品知識，協助其向醫生提供產品相關治療領域的臨床解決方案。在醫藥行業政策和市場環境複雜多變的背景下，本集團對各產品事業部進行合理的資源配置，並細化對營銷團隊的過程管理與業績管理，提升本集團的業務運行效率，為本集團的穩定發展起到重要作用。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團的產品通過全國性的營銷、推廣及渠道管理服務網絡遍佈中國所有省份、直轄市及自治區，覆蓋約30,000家醫院及其他醫療機構，以及超過108,000家藥房。

## 出售附屬公司

二零一六年，本集團完成一項重要出售，本集團出售全資附屬公司先鋒醫藥(新加坡)私人有限公司(「先鋒新加坡」)的全部已發行股本。通過本次交易，本集團出售了原本擁有的Covex S.A.(「Covex」)、Q3 Medical Devices Limited(「Q3」)及Pioneer Medident (SE Asia) Pte. Ltd.(「Pioneer Medident」)股權。本集團於二零一四年收購Covex，旨在確保本集團就優質的長春西汀原料藥獲得低成本的穩定供應。自該收購後，由於中國市場中的競爭格局轉變，本集團長春西汀原料藥的銷售下滑及因本集團客戶就長春西汀原料藥成品的不利投標結果而進一步惡化。因此Covex的業績並不理想。本集團於二零一三年從Q3集團取得獨家權以於中國及若干東南亞市場營銷、推廣及銷售其Tsunamed產品。為進一步加強與Q3的合作，自二零一三年起，本集團透過先鋒新加坡對Q3完成數輪投資。然而，由於Tsunamed產品的研發進程幾經延誤，故該等產品於近期商品化的前景並不明朗。本集團已停止採購或並未對Covex或Q3的產品展開任何採購，加上Pioneer Medident僅進行小規模營運，其收益貢獻僅佔本集團收益的一小部分，故於該等公司的投資不再符合本集團的戰略規劃。另外，該等公司處於虧損經營狀態且其表現已對本集團的整體財務表現產生不利影響，倘其繼續歸於本集團旗下，該等公司的負面財務表現或會繼續對本集團的總體財務表現產生進一步的不確定影響。因此，該出售事項符合本集團的長遠策略，並將顯著提升本集團的整體財務表現。

## 股息

董事會欣然建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息，每股人民幣0.103元給予於二零一七年五月八日(星期一)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。本公司將於二零一七年五月八日(星期一)暫停辦理本公司股份(「股份」)過戶登記手續。該等末期股息預期將待於二零一七年四月二十八日(星期五)舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)經股東批准後於二零一七年五月十五日(星期一)派發予股東。

## 未來展望

展望未來，中國醫藥行業正在迎來一個全新的時代。隨著「十三五」規劃將「健康中國」這一概念提升到國家戰略層面，及中國人口老齡化，醫藥行業仍長期具備旺盛的剛性需求，潛力巨大。雖然短期內因行業變革而面臨挑戰，但行業格局的調整將給本集團帶來機會。本集團將堅定自身於中國醫藥產業鏈中的細分定位，堅持「產品」與「營銷」兩個核心發展戰略，利用自身競爭優勢進一步豐富產品組合，創新營銷服務策略，在醫藥行業的變革中把握機會，實現可持續發展。

李新洲

董事會主席

二零一七年三月二十二日



# 管理層討論 與分析



## 業務回顧

二零一六年，中國醫療改革進入深水區和關鍵階段。醫藥行業相關政策頻出，包括實施「藥品審評審批制度改革」、「仿製藥一致性評價」及「兩票制與營改增」等政策，涵蓋了藥品審批、藥品品質及藥品流通等各個環節，再加上各省藥品招標陸續推進，都對中國醫藥行業格局產生重大影響。然而醫藥行業仍具備旺盛的剛性需求，隨著行業運作規範度不斷提高，醫藥行業雖整體增速放緩，但行業格局的結構性調整仍為本集團帶來發展機遇。

隨著二零一五年對經營業績產生負面影響的若干擾動因素逐步消除，作為醫藥產業鏈中獨特及重要的環節，本集團充分利用自身優勢，在充滿變化與挑戰的環境中積極應對。二零一六年本集團整體經營業績重拾升勢。報告期內，本集團的收益增加22.5%至人民幣1,790.3百萬元(二零一五年：人民幣1,460.9百萬元)，毛利增加28.3%至人民幣593.4百萬元(二零一五年：人民幣462.6百萬元)，純利增加38.3%至人民幣238.6百萬元(二零一五年：人民幣172.5百萬元)。

二零一六年以來，隨著醫保控費、藥品招標降價等逐漸成為新常態，醫藥行業雖仍面臨政策壓力，但總體呈現企穩回升的發展趨勢。本集團繼續採取有效措施積極應對各地的藥價政策和市場變化，扭轉二零一五年以來的不利表現，因此於二零一六年取得顯著進展。報告期內，本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的藥品收益為人民幣633.6百萬元，較去年增加36.4%，佔本集團於報告期內收益35.4%。毛利為人民幣402.2百萬元，較去年增加42.1%，佔本集團於報告期內毛利67.8%。

二零一五年，本集團醫療器械產品WaveLight鷹視激光手術系統的銷售，受制於公立醫院大型設備招標基本暫停而顯著下降，從而對醫療器械業務分部的總體銷售形成較大負面影響。二零一六年以來，本集團已適時調整醫療器械業務發展策略，重點著力於齒科設備耗材，人工晶體等其他醫療器械耗材產品的發展。報告期內，本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的醫療器械收益為人民幣138.2百萬元，較去年增加4.1%，佔本集團於報告期內收益7.7%。毛利為人民幣82.7百萬元，較去年增加14.2%，佔本集團於報告期內毛利13.9%。

報告期內，本集團通過提供聯合推廣和渠道管理服務，繼續與愛爾康保持緊密合作。本集團合共為愛爾康在中國銷售的全部二十四種眼科藥品提供渠道管理服務，同時亦為這些產品提供聯合推廣服務。報告期內，本集團提供聯合推廣及渠道管理服務的產品收益為人民幣1,018.5百萬元，較去年增加17.9%，佔本集團於報告期內收益56.9%。毛利為人民幣108.5百萬元，較去年增加1.2%，佔本集團於報告期內毛利18.3%。

## 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。截至二零一六年十二月三十一日，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、傷口護理等治療領域。

### 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	佔本集團 總收益/ 毛利的比例 (%)		佔本集團 總收益/ 毛利的比例 (%)	
	二零一六年 人民幣千元		二零一五年 人民幣千元	
收益：				
藥品	<b>633,584</b>	<b>35.4</b>	464,472	31.8
醫療器械	<b>138,196</b>	<b>7.7</b>	132,806	9.1
毛利：				
藥品	<b>402,244</b>	<b>67.8</b>	283,028	61.2
醫療器械	<b>82,718</b>	<b>13.9</b>	72,430	15.6

報告期內，本集團充分利用產品的品質優勢，採取合理的投標策略，保證了產品以較理想價格在招標已完成省份陸續中標。同時本集團繼續加大市場推廣力度，以擴大市場覆蓋，提升產品的銷量。報告期內，本集團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633.6百萬元，較去年增加36.4%，佔本集團於報告期內收益35.4%。毛利為人民幣402.2百萬元，較去年增加42.1%，佔本集團於報告期內毛利67.8%。

本集團已在市場上銷售多年，具備穩定市場基礎的產品，如戴芬、希弗全及普利莫，報告期內繼續保持快速發展。報告期內，本集團就銷售戴芬實現的收益為人民幣135.0百萬元，較去年增長20.2%。戴芬作為本集團的暢銷產品之一，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知度。作為同類產品領域中的獨家劑型產品，戴芬在目前招標已完成的省份均以理想價格中標，不僅保留原有市場，更增加了空白市場的覆蓋。本集團通過開展更多的醫生產品教育和患者產品認知等市場活動，拓寬其應用科室，提升單位醫院的銷量。此外，本集團通過進一步加強對營銷團隊的精細化管理程度，加速營銷渠道下沉至更多的醫院及小型醫療機構，有效增加產品對空白區域市場的覆蓋。報告期內，本集團新增覆蓋醫院及小型醫療機構超過500家。在分級診療政策推動下，戴芬在基層醫療市場將具有更加廣闊的市場空間。

報告期內，本集團另一暢銷產品希弗全的發展也邁上了新的台階。本集團就銷售希弗全實現的收益為人民幣159.5百萬元，較去年增加29.8%。希弗全為帕肝素的原研產品，擁有完備的三個劑量系列。本集團充分利用希弗全的規格多樣性，在全國各省份的新一輪藥品招標過程中策略性的佈局，不僅原有市場全部中標，還保持了較為穩定的價格體系。二零一六年以來，隨著新標陸續執行，本集團把握若干競爭產品退出市場的機會，持續開發新市場。報告期內，希弗全在二零一五年新增覆蓋超過300家醫院的基礎上，又新增覆蓋超過280家醫院。此外，本集團內部營銷員工與第三方推廣商緊密協作，通過對臨床推廣工作的緊密跟蹤及有效參與，不斷提升希弗全的市場佔有率。由於在同類產品領域的市場領先地位，以及更多醫院抗凝血治療意識的不斷提高，本集團相信希弗全仍具備未來持續增長的堅實基礎。

二零一六年以來，本集團的暢銷產品之一普利莫開始進入快速發展週期。報告期內，本集團就銷售普利莫(從二零一六年四月恢復銷售)實現的收益為人民幣160.1百萬元，較去年增加117.7%。二零一五年下半年，由於普利莫的進口藥品註冊證較預期時間延誤，本集團無法進口及銷售該產品。隨著新證的獲批，本集團已從二零一六年四月起開始恢復進口銷售普利莫。此外，二零一六年初，本集團通過與供應商Polichem訂立補充協議，據此，本集團之普利莫營銷、推廣及銷售權由八個省份擴大至全中國。隨著本集團不斷的市場梳理，新獲授營銷推廣權的區域業務交接進展順利，確保了恢復進口的產品通過流暢的渠道迅速進入市場。作為匹多莫德的原研產品，普利莫產品品質及臨床效果較仿製產品具有明顯優勢，其卓越的療效和安全性已廣受醫生和患者的認可。未來本集團將加速覆蓋營銷推廣區域擴容後的巨大市場，結合普利莫適用科室廣泛，醫生高度的臨床認可，繼續提升普利莫的銷量，其對本集團的收益貢獻將進一步增加。

本集團亦穩步推進藥品業務板塊其他產品各自的市場發展。報告期內，本集團銷售這些產品實現的收益為人民幣178.9百萬元，較去年增加14.9%。本集團二零一四年底獲授獨家進口、銷售和聯合推廣權的心血管領域產品裡爾統，作為注射用磷酸肌酸鈉領域唯一的進口原研產品，借助於本集團現有的心血管領域產品資源基礎，不斷優化產品的市場網絡佈局。同時本集團更多運用其國際學術地位進行產品推廣活動，強化醫生及患者的產品認可度，提升產品的銷量。苾樂系列產品作為呼吸領域治療哮喘及慢性阻塞性肺疾病(「COPD」)的吸入藥品，傳遞的是對於哮喘及COPD類疾病更為科學規範的治療理念和方式。本集團仍持續推進其在呼吸領域的學術推廣工作，縮短醫生治療理念的轉變週期。麥咪康帕作為硝呋太爾類產品中的獨家栓劑劑型，基本在各省招標過程中以較為滿意的價格中標。本集團通過加大對營銷網絡內醫院及科室推廣活動的力度，仍不斷提高其在婦科治療領域的市場佔有率。隨著醫藥市場格局的不斷變化，本集團將積極把握這些產品各自的市場發展機遇，以增加其對本集團的收益貢獻。

二零一四年，本集團通過股權收購和債務收購的方式，獲得了西班牙Covex, S.A.(「Covex」)的控股權，繼而獲得穩定、優質和低成本的長春西汀原料藥供應。自該收購後，中國市場中的競爭格局發生轉變，本集團長春西汀原料藥的銷售下滑，部分客戶由於招標降價影響了其長春西汀製劑的銷售，因而從本集團採購長春西汀原料藥也受到影響。另外，仿製產品的低價競爭也對市場產生了衝擊。因此，Covex的業績並不理想。為避免Covex的負面財務表現繼續對本集團的總體財務表現產生進一步的不確定影響，二零一六年十二月，本集團出售了其擁有的Covex股權。

本集團提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的醫療器械業務，通過近幾年的不斷發展已初步形成規模。本集團的醫療器械產品組合從僅有WaveLight鷹視激光手術系統，發展到現今涵蓋眼科手術設備耗材、人工晶體耗材、齒科設備耗材及傷口護理產品等。二零一五年，本集團醫療器械產品WaveLight鷹視激光手術系統的銷售，受制於公立醫院大型設備招標基本暫停而顯著下降。二零一六年以來，本集團適時調整醫療器械業務發展策略，重點著力於其他醫療器械耗材產品的發展。該業務分部的人工晶體耗材、齒科設備耗材仍保持穩定發展。報告期內，本集團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138.2百萬元，較去年增加4.1%，佔本集團收益的7.7%。毛利為人民幣82.7百萬元，較去年增加14.2%，佔本集團毛利的13.9%。

本集團的醫療器械耗材產品，傷口清潔液體敷料紐儲非，二零一五年正式上市。其具備突出的殺菌效果，對細胞高度的安全性以及獨有的專利技術。目前該產品已在全國超過一半的省份啟動銷售。報告期內，儘管大多數醫院缺少對應收費編碼的問題仍然對其銷量提升產生影響，但本集團通過不懈努力，已在某些省份申請紐儲非對應收費編碼的工作中取得明顯進展。本集團將繼續緊密跟蹤，以儘快解決其在全國其他省份的收費編碼問題。同時，本集團持續推進紐儲非市場培育工作，加大市場投入，取得明顯發展。截至二零一六年底，紐儲非已在31個城市中標，並已在中標地區覆蓋超過120家醫院及醫療機構，其中超過60家為三級醫院。另外，本集團通過大量臨床樣本病例的收集與回饋，開展面向傷口領域專家和醫生的學術推廣活動，及與國內數家知名三級醫院合作開展臨床研究，紐儲非的臨床效果正獲得越來越多專家和醫生的認可。本集團致力於樹立紐儲非在傷口護理領域的知名度，為其銷售的快速增長打下堅實的基礎。同時本集團亦積極探索其可應用的新領域比如於眼科方面的應用等，以滿足更多患者群體的需求。

1.2 通過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品：

類別	二零一六年 人民幣千元	佔本集團 總收益/ 毛利的比例 (%)	二零一五年 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	<b>1,018,495</b>	<b>56.9</b>	863,621	59.1
毛利：				
愛爾康系列眼科藥品	<b>108,455</b>	<b>18.3</b>	107,119	23.2

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。本集團亦同時為其提供聯合推廣服務。

二零一五年下半年，愛爾康在中國市場的經營戰略調整，對愛爾康眼科藥品的營銷產生了波動，而部分省份的招標價格下降，也對愛爾康眼科藥品銷售產生影響。二零一六年以來，雖然愛爾康眼科藥品在部分省份仍面臨價格下降的壓力，但隨著經營戰略調整後更為專業化的推廣活動開展及對市場的悉心培育，愛爾康眼科藥品的銷售已重回正常增長軌道。此外，愛爾康在中國市場新推出一款眼科藥品，以滿足更多患者群體的需求。報告期內，本集團就銷售愛爾康系列眼科藥品實現的收益為人民幣1,018.5百萬元，較去年增加17.9%，佔本集團收益的56.9%，毛利為人民幣108.5百萬元，較去年增加1.2%，佔本集團毛利18.3%。本集團作為愛爾康長期穩定的合作夥伴，將始終保持與其緊密合作，不斷提高渠道管理服務的專業化程度，並進一步加大為其產品提供的聯合推廣服務，共同應對中國眼科藥品市場的環境變化。

1.3 後續產品發展

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。

報告期內，本集團的眼科醫療器械產品WaveLight鷹視激光手術系統，受制於公立醫院大型醫療設備招標基本暫停，其銷售也基本暫停。本集團積極尋找合適的其他產品以拓展眼科醫療器械產品組合。報告期內，本集團於二零一六年一月與日本Inami & Co., Ltd. (「Inami」) 訂立了一份框架協議，據此本集團獲授「Inami」品牌眼科醫療器械在中國的獨家營銷、推廣及渠道管理權。Inami是一家日本手術工具、診斷儀器和臨床設備製造商，該公司擁有逾百種產品在全球超過五十個國家及地區銷售。其主要產品包括同視機、眼科手術顯微鏡、試鏡架及鏡片、裂隙燈、綜合屈光檢查儀及若干眼科手術工具。本集團將首先營銷及銷售Inami已在中國註冊的同視機及若干眼科手術工具。同視機用於診斷及治療雙眼視力(斜視與弱視)，眼科手術工具用於眼科診斷及手術。

二零一六年以來，中國的醫療產品註冊審評審批政策發生了很大的變化，增加了註冊新產品的難度。本集團也適時根據新的政策調整後續產品策略，重新梳理本集團的後續產品。經過綜合評估該等後續產品註冊的成本效益及未來市場潛力等因素後，本集團目前仍就十數個產品繼續向國家食品藥品監督管理總局(「食藥監總局」)辦理或準備辦理註冊手續。在產品獲批後，本集團可利用現有第三方營銷團隊網絡、分銷商、意見領袖及營銷渠道迅速推出該等後續產品。於二零一五年下半年獲得臨床批文的米氮平片崩片(法國Ehypharm生產，主要用於治療抑鬱症)已開展進入臨床試驗階段的準備工作。此外，疝修補補片(德國Biocer生產，用於腹壁組織缺損修補)目前在準備補充資料階段。骨科頸前路固定系統(美國Lifespine生產，用於頸前路頸椎椎體螺釘固定)目前處在食藥監總局評審階段。眼科基質角膜環(西班牙AJL生產，用於降低圓錐角膜產生的近視)目前也正在作申報資料準備。

## 2. 營銷網絡發展

隨著醫藥行業更多新政策的推出，以及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。本集團採納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經理團隊，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、培訓及監察第三方推廣商。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。

二零一六年，本集團圍繞著「專業」及「高效」兩個目標進一步完善營銷網絡，打造更為專業化的內部營銷團隊及第三方推廣商團隊，務求對市場變化的反應更迅速，提高業務運營效率。而本集團總部則制定宏觀營銷政策，合理調配公共資源，實現整個集團更有效的資源配置及費用管理。

營銷團隊的專業化建設方面，本集團繼續通過內部有機調整及外部補充人才等方式充實內部營銷團隊，並進一步強化內部營銷團隊直接參與產品學術推廣等市場活動。同時，本集團定期梳理第三方推廣商結構，著力提高第三方推廣商團隊的專業素養。通過加大對其培訓和支援力度，提高其產品知識，協助其向醫生提供產品相關治療領域的臨床解決方案。營銷團隊的管理方面，本集團通過不斷細化對其過程管理與業績管理，並根據業績表現不斷優化其品質，完善其合理佈局，從而填補產品的市場空白區域及挖掘產品的市場潛力。此外，本集團還不斷完善與第三方推廣商的溝通機制和平台，互享資訊與經驗，共同應對政策與市場的變化。報告期內，本集團營銷網絡的健康發展帶來市場覆蓋的明顯提升。如戴芬，新增覆蓋醫院和醫療機構超過500家，再比如希弗全，新增覆蓋醫院超過280家。截至二零一六年十二月三十一日，本集團的產品通過全國性的營銷、推廣及渠道管理服務網絡遍佈中國所有省份、直轄市及自治區，覆蓋約30,000家醫院及醫療機構，以及超過108,000家藥房。

### 3. 重大投資

#### 進一步投資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。

自二零一三年起本集團對NovaBay進行了數輪投資。截至二零一五年十二月三十一日，本集團共持有408,153股NovaBay普通股股份，約佔其11.7%股權。於二零一六年二月、五月及八月，NovaBay向多個投資者包括本集團發行股份。於二零一六年二月，本集團與NovaBay訂立證券購買協議，據此本集團購買696,590股NovaBay普通股股份，總代價為1,330,000美元。於二零一六年五月，本集團與NovaBay訂立證券購買協議，購買1,308,901股NovaBay普通股股份、654,451份行權價格為每份1.91美元及到期日為二零二零年五月四日的NovaBay認股權證，總代價為2,500,000美元。於二零一六年八月，本集團與NovaBay進一步訂立證券購買協議，購買1,308,901股NovaBay普通股股份、654,451份行權價格為每份1.91美元及到期日為二零二零年八月一日的NovaBay認股權證，總代價為2,500,000美元。於該購買完成後，本集團共持有3,722,545股NovaBay普通股股份，約佔其33.1%股權。於二零一六年九月，本集團行使合共1,490,202份NovaBay認股權證。於行使後，本集團共持有5,212,747股NovaBay普通股股份，約佔其36.0%股權。該進一步投資有利於增強本集團與NovaBay的業務關係，同時攤薄本集團對NovaBay的投資成本。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團共持有5,212,747股NovaBay普通股股份，約佔其34.1%股權，同時並無持有任何NovaBay認股權證。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團就投資NovaBay確認減值虧損為人民幣41.3百萬元，該虧損主要由於NovaBay於二零一五年年底的市場報價顯著下跌所致。然而，NovaBay於二零一五年十二月三十一日、二零一六年六月三十日及二零一六年十二月三十一日在紐約證券交易所所報的收市價分別為2.02美元、2.50美元及3.30美元。因此，基於於二零一六年十二月三十一日的可收回金額相較於其對應的賬面值，本集團投資NovaBay的減值虧損撥回約為人民幣41.3百萬元。

### 出售附屬公司

二零一六年十月十七日及十二月二日，本集團通過本公司全資附屬公司先鋒醫藥(香港)有限公司(「先鋒香港」)，與本公司董事會主席、執行董事兼本公司控股股東李新洲先生(「李先生」)分別訂立購股協議及並由日期為二零一六年十二月二日的補充協議補充，根據協議，先鋒香港將其擁有的先鋒新加坡全部已發行股本出售予李先生，現金代價約為人民幣158.4百萬元。該交易已於本公司二零一六年十二月二十二日舉行的股東特別大會上經獨立股東批准。通過該交易，本集團出售其全部擁有的先鋒新加坡、Covex、Q3及Pioneer Medident股權(本集團原本通過先鋒新加坡擁有的NovaBay股權，已於該出售事項前通過內部重組轉讓予先鋒香港，從而NovaBay股權仍為本集團擁有)。於該出售事項完成後，先鋒新加坡、Covex及Pioneer Medident已各自不再為本公司的附屬公司，而Q3已不再為本公司的聯營公司。

本集團於二零一四年收購Covex，旨在確保本集團就優質的長春西汀原料藥獲得低成本的穩定供應。自該收購後，由於中國市場中的競爭格局轉變，本集團長春西汀原料藥的銷售下滑及因本集團客戶就長春西汀原料藥成品的不利投標結果而進一步惡化。因此Covex的業績並不理想。本集團於二零一三年從Q3集團取得獨家權以於中國及若干東南亞市場營銷、推廣及銷售其Tsunamed產品。為進一步加強與Q3的合作，自二零一三年起，本集團透過先鋒新加坡對Q3完成數輪投資。然而，由於Tsunamed產品的研發進程幾經延誤，故該等產品於近期商品化的前景並不明朗。本集團已停止採購或並未對Covex或Q3的產品展開任何採購，加上Pioneer Medident僅進行小規模營運，其收益貢獻僅佔本集團收益的一小部分，故於該等公司的投資不再符合本集團的戰略規劃。另外，該等公司處於虧損經營狀態且其表現已對本集團的整體財務表現產生不利影響，倘其繼續歸於本集團旗下，該等公司的負面財務表現或會繼續對本集團的總體財務表現產生進一步的不確定影響。因此，該出售事項符合本集團的長遠策略，並將顯著提升本集團的整體財務表現。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一六年十月十七日、十二月二日及十二月二十九日之公告，及本公司日期為二零一六年十二月六日之通函。

### 前景及展望

展望未來，中國醫藥行業正在迎來一個全新的時代。雖然短期內因行業變革而面臨挑戰，但從中長期看，隨著「十三五」規劃將「健康中國」這一概念提升到國家戰略高度，及中國人口老齡化，醫藥行業仍長期具備旺盛的剛性需求，潛力巨大。本集團將堅定自身於中國醫藥產業鏈中的細分定位，堅持「產品」與「營銷」兩個核心發展戰略，利用自身競爭優勢進一步豐富產品組合，挖掘品潛力，創新營銷服務策略，在醫藥行業的變革中把握機會，實現可持續發展。

## 財務回顧

### 收益

收益由二零一五年的人民幣1,460.9百萬元，增加22.5%至二零一六年的人人民幣1,790.3百萬元。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由二零一五年的人人民幣464.5百萬元增加36.4%至二零一六年的人人民幣633.6百萬元，主要由於通過加大推廣力度，並通過營銷網絡擴大該等產品的覆蓋率，及普利莫產品報告期內恢復正常進口銷售。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由二零一五年的人人民幣132.8百萬元增加4.1%至二零一六年的人人民幣138.2百萬元，主要由於加大醫療器械耗材的推廣力度。通過提供聯合推廣和渠道管理服務銷售的產品收益由二零一五年的人人民幣863.6百萬元增加17.9%至二零一六年的人人民幣1,018.5百萬元。主要由於經過二零一五年下半年在中國市場的經營戰略調整後，愛爾康眼科藥品的銷售已重回正常增長軌道，及本集團加大為其提供的聯合推廣服務。

### 銷售成本

銷售成本由二零一五年人民幣998.3百萬元增加19.9%至二零一六年的人人民幣1,196.9百萬元，主要由於銷售額的增加所致。通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品的銷售成本由二零一五年的人人民幣181.4百萬元增加27.5%至二零一六年的人人民幣231.3百萬元。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的銷售成本由二零一五年的人人民幣60.4百萬元減少8.1%至二零一六年的人人民幣55.5百萬元。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二零一五年的人人民幣756.5百萬元增加20.3%至二零一六年的人人民幣910.0百萬元。

### 毛利及毛利率

毛利由二零一五年的人人民幣462.6百萬元增加28.3%至二零一六年的人人民幣593.4百萬元。本集團平均毛利率由二零一五年的31.7%增加至二零一六年的人33.1%。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品的毛利率由二零一五年的60.9%增加至二零一六年的人63.5%。主要由於部分產品在部分區域以及普利莫在新獲授權區域的銷售價格提升。本集團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的毛利率由二零一五年的54.5%增加至二零一六年的人59.9%，主要由於毛利率更高的醫療器械產品銷售比例增加。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二零一五年的12.4%減少至二零一六年的人10.6%，主要由於部分愛爾康眼科藥品的中標價格下降。

### 其他收入

其他收入由二零一五年的人民幣77.9百萬元減少34.8%至二零一六年的人民幣50.8百萬元，主要由於政府補助和利息收入的減少。

### 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由二零一五年的人民幣135.4百萬元增加105.0%至二零一六年的人民幣277.5百萬元。主要由於部份產品在部份區域提升銷售價格導致的營銷推廣費用增加，普利莫在新獲授權區域及部份產品為擴大市場份額增加市場推廣活動所致。分銷及銷售開支佔收益的百分比由二零一五年的9.3%增加至二零一六年的15.5%。

### 行政開支

行政開支由二零一五年的人民幣66.7百萬元增加9.9%至二零一六年的人民幣73.4百萬元，主要由於新投入使用的信息系統攤銷及員工培訓費用增加。行政開支佔收益的百分比由二零一五年的4.6%減少至二零一六年的4.1%。

### 財務成本

財務成本由二零一五年的人民幣20.0百萬元減少72.3%至二零一六年的人民幣5.5百萬元，主要由於貸款減少導致利息支出減少。

### 其他收益及虧損

本集團二零一六年的其他收益及虧損為淨收益人民幣33.7百萬元，而二零一五年為淨虧損人民幣82.7百萬元。該虧損主要由於二零一五年本集團對NovaBay及Covex計提投資及商譽減值損失，以及人民幣貶值引起外幣借款匯兌損失增加。而報告期內本集團於NovaBay的投資減值損失撥回，以及錄得外幣匯兌淨收益，形成其他收益及虧損之淨收益。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一五年的人民幣34.3百萬元增加27.5%至二零一六年的人民幣43.7百萬元。於二零一六年及二零一五年，本集團的實際所得稅稅率分別為15.5%及16.6%。於二零一二年初起，本集團一直主要通過那曲先鋒開展業務，其享有優惠企業所得稅稅率9%。二零一六年所得稅開支中亦包括由於派付中期股息人民幣95.0百萬元及根據建議派付末期股息人民幣137.8百萬元所確認的中國預扣稅人民幣12.3百萬元。

### 年度溢利

由於上述因素，本集團的年度溢利由二零一五年的人民幣172.5百萬元增加38.3%至二零一六年的人民幣238.6百萬元。本集團的純利率由二零一五年的11.8%增加至二零一六年的13.3%。

## 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二零一五年十二月三十一日的人民幣317.1百萬元略微減少至二零一六年十二月三十一日的人民幣309.6百萬元。

下表為截至二零一六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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得的現金流量淨額	<b>342,039</b>	304,690
投資活動(所用)所得的現金流量淨額	<b>(6,079)</b>	420,938
融資活動所用的現金流量淨額	<b>(346,908)</b>	(671,574)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	<b>(10,948)</b>	54,054
年初現金及現金等價物	<b>317,113</b>	260,834
外匯匯率變動的影響	<b>3,475</b>	2,225
年末現金及現金等價物	<b>309,640</b>	317,113

### 經營活動所得的現金流量淨額

於二零一六年，本集團經營活動所得的現金淨額為人民幣342.0百萬元，二零一五年則為經營活動所得的現金淨額人民幣304.7百萬元。主要由於加強應收賬款的催收力度及經營溢利的增加。

### 投資活動(所用)所得的現金流量淨額

於二零一六年，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣6.1百萬元，二零一五年則為投資活動所得的現金淨額人民幣420.9百萬元，主要由於進一步投資聯營公司。

### 融資活動所用的現金流量淨額

於二零一六年，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣346.9百萬元，二零一五年則為融資活動所用的現金流量淨額人民幣671.6百萬元，主要由於償還銀行貸款所致。

### 銀行借款及資本負債比率

本集團的銀行借貸總額於二零一六年十二月三十一日為人民幣76.3百萬元，於二零一五年十二月三十一日為人民幣285.9百萬元。於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行借貸實際利率為介乎1.81%至4.79%，本集團銀行借貸47.4%乃以港幣計值，52.6%乃以美元計值。於二零一六年十二月三十一日，銀行借貸人民幣36.2百萬元乃以質押本集團的應收票據、貿易應收款項及銀行存款作抵押。於二零一五年十二月三十一日，銀行借貸人民幣125.9百萬元乃以質押本集團的應收票據、貿易應收款項及銀行存款作抵押。本集團的資產負債比率(銀行借貸除以總資產計算)於二零一六年十二月三十一日為4.4%，於二零一五年十二月三十一日為15.7%。

流動資產淨值

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
存貨	520,244	663,249
融資租賃應收款項	29,299	21,720
貿易及其他應收款項	436,837	420,366
應收關聯方款項	39,805	1,296
可收回稅項	78	475
預付租賃款項	52	52
衍生金融工具	-	251
已抵押銀行存款	73,120	112,968
銀行結餘及現金	309,640	317,113
	<b>1,409,075</b>	<b>1,537,490</b>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	481,925	471,690
應付關聯方款項	2,827	-
稅項負債	28,598	14,778
銀行及其他借貸	76,251	285,935
撥備	1,886	1,870
融資租賃債務	3,186	1,943
	<b>594,673</b>	<b>776,216</b>
流動資產淨值	<b>814,402</b>	<b>761,274</b>

截至二零一六年十二月三十一日，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

本集團的存貨由二零一五年十二月三十一日的人民幣663.2百萬元減少21.6%至二零一六年十二月三十一日的人民幣520.2百萬元。主要由於過往因註冊證臨近到期的儲備產品逐漸銷售，及本集團加強存貨管理，提高了存貨周轉效率。

貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由二零一五年十二月三十一日的人民幣420.4百萬元增加3.9%至二零一六年十二月三十一日的人民幣436.8百萬元。同時貿易應收款項的周轉天數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的89.4天減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的69.8天，主要由於本集團加強應收款項的催收力度。

### 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零一五年十二月三十一日的人民幣471.7百萬元增加2.2%至二零一六年十二月三十一日的人民幣481.9百萬元。本集團的貿易應付款項周轉天數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的149.5天減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的128.5天，主要由於報告期內償付部份過往備貨產品的應付款項。

### 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	5,193	6,149
購買無形資產	2,775	1,600
總計	7,968	7,749

### 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
於二零一六年十二月三十一日			
銀行借款	76,251	—	76,251
貿易應付款項	416,839	75	416,914
於二零一五年十二月三十一日			
銀行借款	285,935	—	285,935
貿易及其他應付款項	425,977	101	426,078

### 或然負債

本集團截至二零一六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，如二零一六年由於人民幣對美元貶值，導致本集團以美元計價的產品採購成本增加。

### 股息

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團派發的二零一六年度中期及二零一五年度末期股息分別為人民幣95.0百萬元及人民幣47.5百萬元。董事會建議派發二零一六年度末期股息每股人民幣10.3分，惟此次派發有待本公司於二零一七年四月二十八日召開的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上獲本公司股東（「股東」）批准後，方可作實。末期股息預期將於二零一七年五月十五日派發予股東。末期股息將以港元派發，根據於二零一七年五月二日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元中間價兌換。

### 僱員及薪酬政策

截至二零一六年十二月三十一日，本集團共有345名僱員。截至二零一六十二月三十一日止年度，本集團的僱員成本為人民幣53.2百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度為人民幣51.8百萬元。

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。

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。

# 董事及高級管理層

## 執行董事

**李新洲**，54歲，現為我們的主席兼執行董事。李先生為本集團的創辦人，並於一九九六年七月加入我們的最初企業實體先鋒醫藥股份有限公司（「先鋒醫藥」）擔任總經理兼主席，負責管理本集團之營運，並規劃與制定本集團的策略。李先生於醫藥服務行業擁有逾二十年之經驗。在李先生的帶領下，本集團榮獲多項獎項及表揚。此外，李先生自二零一二年十月起成為我們供應商之一的NovaBay（於二零一六年十二月三十一日，亦為本公司持有約34.1%股本權益的公司）之董事會亞洲太平洋地區顧問，以其視野及策略思維幫助NovaBay的產品進入中國及東南亞市場，同時亦加強NovaBay與本集團之合作。於二零一五年四月十日，李先生獲委任為NovaBay董事。李新洲先生乃為Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.及Tian Tian Limited之董事，Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.及Tian Tian Limited均為本公司主要股東。

李先生於國際貿易與管理擁有逾二十三年之經驗。加入本集團之前，李先生任職住友商社駐海南辦事處。於一九八四年八月至一九八八年八月期間，李先生於中海油南海西部公司擔任英文翻譯員，及自一九八一年七月至一九八四年八月期間，於江漢油田東方紅學校擔任英文教師。李先生多年來亦於不同貿易團體中歷任多個職位。他曾為海南省總商會副主席及海南省湖北商會常務副會長。彼亦曾為海南省政協委員。李先生於一九八一年七月畢業於江漢石油師範學校持有英文系文憑。彼亦在中歐國際商學院修讀。李先生亦為提名委員會主席。

**朱夢軍**，46歲，為我們的執行董事兼行政總裁。朱先生於一九九八年三月加入本集團，並於一九九八年至二零零二年期間擔任先鋒醫藥財務部門之總會計師及經理。朱先生於二零零二年二月獲委任為先鋒醫藥之財務總監，於二零零四年一月獲委任為副總經理及於二零零六年八月獲委任為先鋒醫藥之董事。彼於二零一三年十月獲委任為本集團財務總監，並於二零一六年十二月調任為本集團行政總裁。朱先生目前亦為本公司附屬公司上海先鋒瑞瓷醫療器械有限公司董事長。朱先生於會計及企業財務方面擁有逾二十年之經驗。加入本集團之前，朱先生任職上海長江有色金屬有限公司。朱先生於二零零七年十二月獲香港中文大學頒授專業會計學碩士學位。朱先生亦於二零零二年九月獲中級會計師資格，並於一九九八年四月成為中國註冊會計師協會之會員。

### 非執行董事

**王引平**，55歲，現為我們的非執行董事。王先生於二零一五年一月加入本集團，擔任執行董事及行政總裁，並於二零一六年十二月辭任行政總裁，調任為非執行董事。王先生在企業管理方面擁有非常豐富的經驗。彼於一九八七年加入中國化工進出口總公司(現稱中國中化集團公司，簡稱「中化集團」)。自當時起，彼在中化集團擔任集團內多個高級職位，直至二零一四年彼辭任中化集團副總裁為止。在服務中化集團的二十七年間，王先生擔任下列主要職位：(i)自一九八八年至一九九二年，王先生為中化集團海南公司的副總經理；(ii)自一九九三年至一九九七年，彼為中化集團浦東公司的總經理；(iii)自一九九七年至一九九八年，彼為中化集團旗下中國對外經濟貿易信託有限公司的副總經理；(iv)自一九九八年至一九九九年，彼為中化集團人力資源部的總經理。同期，擔任中化集團的副總裁；(v)自二零零一年至二零零四年，彼為中化國際貿易股份有限公司(現稱中化國際(控股)股份有限公司)的總經理，該公司於上海證券交易所(股份代號：600500)上市。同期，彼亦為交通銀行股份有限公司的董事，該公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(股份代號：3328)及上海證券交易所(股份代號：601328)上市；(vi)於二零零五年，彼獲重新委任為中化集團的副總裁；(vii)於二零一零年至二零一四年，彼亦為中國對外經濟貿易信託有限公司的董事長，中化藍天集團有限公司的董事長及總經理，浙江英特集團股份有限公司的董事長。浙江英特集團股份有限公司於深圳證券交易所(股份編號：000411)上市。王先生於二零一五年九月十六日至二零一六年九月二十九日期間為Western Potash Corp.之董事，該公司為多倫多證券交易所上市公司(股票代碼：WPX)。王先生於二零一六年十二月三十一日獲委任為億達中國控股有限公司之獨立非執行董事，該公司在聯交所(股份代號：3639)上市。王先生於一九八五年在中國人民大學畢業，取得法學學士學位。彼亦於二零零四年取得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。

**吳米佳**，43歲，為我們的非執行董事。吳先生於二零一三年十月加入本公司。吳先生於金融及投資方面有逾十三年之經驗。彼自二零零八年六月起擔任上海策通投資管理有限公司之董事總經理。在此之前，吳先生於二零零七年五月至八月在瑞士銀行香港分行擔任董事及於二零零五年九月至二零零六年十二月在法國巴黎銀行香港分行擔任副總裁。彼於二零零二年十月至二零零五年六月在荷蘭銀行(中國)有限公司擔任助理副總裁。吳先生於一九九六年六月獲廣東外語外貿大學頒授國際貿易學士學位。吳先生於二零零一年六月獲曼徹斯特大學(University of the Manchester)之曼徹斯特商業管理學院(Manchester Business School)頒授工商管理碩士學位，並於二零一二年十月獲得長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。吳先生為審核委員會成員及薪酬委員會成員。

### 獨立非執行董事

**徐中海**，55歲，為我們的獨立非執行董事。徐先生於二零一三年十月加入本公司。徐先生自一九九八年三月起於岳陽職業技術學院擔任化學系教授。在此之前，徐先生任職於西藏自治區衛生廳直至一九九八年三月，主要負責專業醫護人員管理及醫療技術資格評估，並於一九八九年三月起於西藏自治區衛生防疫站任職主任監控員，主要負責環境衛生及食品衛生監控。自一九八六年七月至一九八九年三月期間，徐先生於西藏自治區林芝地區中學擔任教師。徐先生自湖南師範大學畢業，並分別於一九八六年七月及二零零八年一月獲頒授化學學士學位及分析化學碩士學位。徐先生於二零零八年十一月獲得湖南省人事廳的教授職銜認定。徐先生為薪酬委員會主席，以及審核委員會成員及提名委員會成員。

**賴展樞**，69歲，為我們的獨立非執行董事。賴先生於二零一三年十月加入本公司。賴先生於醫藥行業擁有豐富經驗。彼於一九七五年一月至二零零二年二月間擔任愛爾康藥品(股份)公司台灣市場之總經理。賴先生於一九七一年六月畢業於台北醫學大學，獲頒授藥劑學學士學位。賴先生自一九七二年四月起於中華民國行政院衛生署註冊成為註冊藥劑師。賴先生為薪酬委員會成員及提名委員會成員。

**黃志雄**，54歲，為我們的獨立非執行董事。黃先生於二零一三年十月加入本公司。黃先生於審計、會計及金融諮詢服務擁有經驗。彼自二零一四年八月起擔任KBS Fashion Group Limited(原名為Aquisition Corp.)之董事，該公司在NASDAQ上市(股份代號：KBSF)，彼於二零一五年三月十五日辭任。彼自二零一零年十一月擔任長城汽車股份有限公司之獨立非執行董事，該公司在聯交所(股份代號：2333)及上海證券交易所(股份代號：601633)上市。彼於二零一六年七月一日獲委任為Talents Alliance Ltd.執行董事黃先生自二零零九年十一月起擔任紅日國際控股有限公司之財務總監。彼於二零零七年三月至二零零八年五月期間為中國生物製品有限公司之行政總裁，並於二零零八年六月至二零零八年十二月間擔任該公司之顧問。黃先生為香港會計師公會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員。彼持有肯特大學(University of Kent)會計學學士學位及北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼亦為上海證券交易所認可之合資格獨立董事。黃先生為審核委員會主席。

### 高級管理層

**黃文斐**，47歲，為我們的眼科事業部總經理。黃女士於一九九八年加入本集團，並於一九九八年至二零零四年間擔任我們商務部之經理及於二零零四年擔任銷售總監。彼於二零零四年十月獲委任為我們的副總經理，並於二零一一年四月出任先鋒醫藥的董事，負責我們業務上多方面的事務，包括人力資源、行政、產品註冊、採購、物流、產品品質、商務及政府事宜。黃女士於二零一四年九月獲委任為眼科事業部總經理，負責本集團所有眼科醫療器械產品的銷售推廣。黃女士於醫藥行業擁有近22年之工作經驗。加入本集團之前，彼曾於上海旭東海普藥業有限公司及上海第十八製藥廠工作。黃女士於二零零九年三月獲得同濟大學高級管理人員工商管理碩士學位。

**楊秀顏**，54歲，為我們的普利事業部總經理。楊女士於一九九八年十二月加入本集團，並於一九九八年至二零一二年間獲委任為山東及華北地區經理。彼於二零一三年一月獲委任為我們的副總經理及銷售總監，並負責本集團的銷售與推廣，尤其是長江以北地區。楊女士於二零一四年九月獲委任為本集團AW (Alfa Wassermann)事業部總經理，負責本集團AW系列產品的銷售推廣。楊女士於二零一五年十一月獲委任為普利事業部總經理，負責本集團普利產品的銷售推廣。彼於醫藥行業擁有近18年之工作經驗。加入本集團之前，楊女士任職於黑龍江省勃利人民醫院。楊女士於一九八六年七月獲得濱州醫學院頒授之臨床醫學學士學位。

**汪韜**，46歲，為我們的茜樂及紐儲非事業部總經理。汪先生於二零零一年九月加入本集團，並於二零零一年九月至二零零二年十二月期間任職產品經理及市場經理。汪先生於二零零三年一月獲委任為我們的市場總監，負責制定及實施市場推廣計劃與策略，培訓及協助銷售團隊的推廣活動，以及籌備推廣工具。汪先生於二零一四年九月獲委任為本集團茜樂及紐儲非事業部總經理，負責本集團茜樂系列產品和紐儲非產品的銷售推廣。汪先生於醫藥行業擁有逾17年之工作經驗。在加入本集團之前，汪先生於一九九九年一月至二零零一年九月任職於上海漢殷藥業有限公司。汪先生於一九九三年七月獲得新鄉醫學院頒授之臨床醫學學士學位及於二零一一年十二月獲上海交通大學安泰管理學院頒授之高級管理人員工商管理碩士學位。

**邵錦**，40歲，為我們的疼痛及消化產品事業部總經理。邵先生於二零零四年七月加入本集團，並於二零零四年至二零零九年期間被任命為華南區主管及華南大區經理；於二零零九年被任命為OTC總監。邵先生於二零一四年九月獲委任為本集團戴芬事業部總監，於二零一六年一月獲委任為本集團疼痛&消化產品事業部總經理，負責本集團戴芬產品及消化科產品的銷售推廣。邵先生在醫藥行業擁有15年以上的從業經驗。邵先生於二零一三年獲得中南財經政法大學工商管理碩士學歷及學位。

**賴維娟**，28歲，為我們的Covex事業部總經理。賴女士於二零一二年加入本集團，並於二零一二年至二零一四年三月期間被任命為本集團首席代表，負責本集團海外投資業務以及長春西汀產品市場分析，採購等業務，並於二零一四年四月擔任西班牙Covex公司總經理。賴女士於二零一四年十月獲委任為本集團Covex長春西汀事業部總監，於二零一六年一月獲委任為本集團Covex事業部總經理，負責Covex運營管理以及本集團長春西汀原料藥於國內的銷售推廣。賴女士在國際貿易方面擁有豐富經驗。

**陳志**，38歲，為我們的AW事業部總經理。陳先生於二零一二年二月加入本集團，並於二零一二年至二零一四年九月期間任職高級產品經理；於二零一四年九月獲委任為本集團AW事業部市場部經理。陳先生於二零一五年十一月獲委任為本集團AW事業部總監，並於二零一七年一月獲委任為本集團AW事業部總經理，負責本集團AW(Alfa Wassermann)系列產品的銷售推廣。陳先生在醫藥行業擁有超過15年的工作經驗。加入本集團之前，陳先生曾在永信藥品工業(昆山)有限公司，香港澳美製藥廠有限公司，康維信企業有限公司及吉林英聯生物製藥股份有限公司工作。陳先生於二零零一年獲得瀋陽藥科大學醫藥企業管理專業經濟學學士學位。

**薛毅**，41歲，為我們的財務總監。薛先生於二零零二年一月加入本集團，於二零零二年一月至二零零三年一月期間擔任先鋒醫藥審計部經理，於二零零三年二月獲委任為先鋒醫藥財務部經理，自二零一五年二月起獲委任為本公司財務副總監，負責協助財務總監進行財務及會計管理工作，並於二零一六年十二月獲委任為財務總監。薛先生亦為本公司全資附屬公司那曲地區先鋒醫藥有限公司之執行董事。薛先生於會計及審計方面擁有逾十九年之經驗。加入本集團之前，薛先生曾任職於四川省達州市食品公司。薛先生於一九九七年六月獲西南財經大學會計學專業學士學位，於二零零零年八月獲得中級會計師資格。

**劉雪峰**，41歲，為我們的業務發展總監。劉先生於二零零八年九月加入本集團，並於二零一二年四月獲委任為我們的業務發展總監，主要負責採購新產品及開拓商機。劉先生於醫藥行業擁有逾12年之工作經驗。加入本集團前，劉先生於二零零八年一月至二零零八年八月期間擔任阿斯利康(無錫)貿易有限公司之醫療代表，負責向客戶推廣醫療及醫藥產品知識。劉先生自二零零五年七月起擔任中國生物化學與分子生物學會國際委員會助理秘書長及負責人。於一九九九年八月至二零零二年九月期間，彼就職於杭州中美華東製藥有限公司。劉先生於一九九九年七月獲中國醫科大學頒授生物製藥學學士學位，並於二零零五年七月獲得上海醫藥工業研究院之微生物與生化藥學碩士學位。

**王榮榮**，38歲，為我們的愛爾康事業部總經理及全國商務總監。王女士於二零零四年七月加入本集團並於二零零六年九月至二零一四年八月期間擔任本集團商務部經理。王女士於二零一四年九月獲委任為本集團全國商務總監，主要負責招標、物價、收款、渠道管理等相關商務工作，王女士於二零一六年一月獲委任為本集團愛爾康事業部總經理，主要負責本集團愛爾康產品的聯合推廣及渠道管理工作。王女士在醫藥行業擁有超過17年的工作經驗。加入本集團之前，王女士曾任職於海南三葉醫藥集團。王女士於二零零零年六月獲得生物化工專業學士學位，並於二零零五年獲得執業藥師資格證書。

**瞿蕾**，37歲，為我們的行政事務及人力資源總監。瞿女士於二零一零年三月加入本集團，並於二零一零年至二零一四年九月期間任職高級產品經理；於二零一四年九月獲委任為本集團疼痛及消化產品事業部市場部經理；於二零一五年九月獲委任為本集團經理部和人力資源部經理；於二零一六年十二月獲委任為本集團行政事務及人力資源總監，負責本集團行政事務和人力資源相關工作。瞿女士在醫藥行業擁有超過15年的工作經驗。加入本集團之前，瞿女士曾在上海市中醫醫院、上海市醫療急救中心、默沙東(杭州)製藥有限公司、上海勃林格殷格翰藥業有限公司工作。

### 公司秘書

**閔樂**，35歲，為本公司的公司秘書。閔先生於二零一三年七月加入本集團，並任職董事會秘書。閔先生為中國非執業註冊會計師，並於財務與會計領域擁有多年經驗。閔先生於二零一一年十月至二零一三年六月期間任職家樂福(中國)管理諮詢服務有限公司會計經理，主要負責預算編製及財務結算與設計，簡化與改善財務與會計流程。此前，彼於二零零六年三月至二零一一年九月間在上海眾華滙銀會計師事務所擔任項目經理，主要負責年度財務審計與財務諮詢。閔先生於二零零三年六月畢業於華東理工大學獲環境工程學士學位，並於二零零六年三月自同濟大學獲得環境工程碩士學位。

# 董事會報告

董事會欣然呈列其報告連同本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而本集團主要從事為進口醫藥產品及醫療器械於中國提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團主要業務收益的分析載列於綜合財務報表附註5。

## 業績

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第72頁之綜合損益及其他全面收益表。

## 末期股息

董事會於二零一七年三月二十二日(星期三)舉行的董事會上建議向於二零一七年五月八日(星期一)名列本公司股東名冊之股東派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股股份人民幣0.103元(二零一五年：人民幣0.036元)。末期股息將於二零一七年五月十五日(星期一)派付，惟須待於二零一七年四月二十八日(星期五)舉行之應屆股東週年大會上獲股東批准後，方可作實。

概無股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

## 業務審視

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度業務審視及集團業務的未來發展載於本年報第10至27頁「管理層討論與分析」之章節內。

## 主要財務運營數據

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的主要財務運營數據載於本年報「財務摘要」章節內。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年四月十八日(星期二)至二零一七年四月二十八日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席於二零一七年四月二十八日(星期五)舉行之應屆股東週年大會之股東身份。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格，須於二零一七年四月十三日(星期四)下午四時三十分前送達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。

本公司將於二零一七年五月八日(星期一)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東收取末期股息(倘獲股東批准)之權利。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格，須於二零一七年五月五日(星期五)下午四時三十分前送達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。

## 財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績、資產、負債之概要載於本年報第4頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

### 上市之所得款項淨額用途

本公司自其股份於二零一三年全球發售及在聯交所主板上市起籌措的所得款項淨總額(經扣除相關發行開支)約為1,307.8百萬港元(「首次公開發售所得款項」)。為提高首次公開發售所得款項的效用，董事已於二零一六年五月九日決議未動用的首次公開發售所得款項213.9百萬港元將用作下列用途：

- 147.3百萬港元用於從海外供應商購入進口醫藥產品及醫療設備；
- 5.9百萬港元用於擴大本集團的產品組合；及
- 60.7百萬港元用作本集團的營運資金及其他一般企業用途。

於二零一六年十二月三十一日，未動用首次公開發售所得款項約80.8百萬港元已存入香港持牌銀行。有關調整首次公開發售所得款項用途的詳情，請參閱本公司日期為二零一六年五月九日的公告。

### 主要客戶及供應商

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團向最大供應商購買的產品佔總購買產品之76.3%(二零一五年：80.9%)，而向前五大供應商購買的產品則佔本集團總購買產品之97.3%(二零一五年：94.8%)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團向最大客戶之銷售佔本集團收益之4.1%(二零一五年：4.5%)，而向前五大客戶之銷售則佔本集團總收益之16.2%(二零一五年：15.7%)。

概無董事或任何彼等之緊密聯繫人士或任何股東(據董事所知，擁有本公司已發行股份數目之5%以上)於本集團前五大客戶及供應商中擁有任何權益。

### 物業、廠房及設備

本公司及本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

### 子公司

本公司截至二零一六年十二月三十一日之主要子公司詳情載於綜合財務報表附註34。

## 股本

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度內之股本變動詳情載於綜合財務報表附註32。

## 儲備

本公司及本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於第75頁之綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法及本公司組織章程細則（「組織章程細則」）計算之可供分派儲備約為人民幣285.4百萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣190.5百萬元）。

## 銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於二零一六年十二月三十一日之銀行貸款及其他借款詳情載於綜合財務報表附註29。

## 股票掛鈎協議

除於下文「股份獎勵計劃」一節所載之股份獎勵計劃外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團概無訂立任何股票掛鈎協議，亦無股票掛鈎協議存在。

## 本集團業務之相關風險及不確定因素

本集團之財務狀況、經營業績、業務及前景將受眾多風險及不確定因素影響，包括業務風險、營運風險及金融管理風險。本集團面臨的主要風險概述如下：

業務風險	(i) 中國經濟發展增速放緩，政府促進供給側結構性改革
	(ii) 二零一六年中國醫療產品政策及市場變化
營運風險	(i) 中國營銷、推廣及銷售醫藥產品及醫療器械須承擔產品責任索償、產品回收及投訴的風險
	(ii) 對主要人員的依賴以及若本集團無法留聘主要人員，業務及增長可能受影響
財務風險	(i) 外匯匯率風險
	(ii) 利率波動風險
	(iii) 信貸風險

財務風險管理詳情載於綜合財務報表附註38。

除於上述提及外，亦可能存在其他本集團未知之風險及不確定因素，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大之其他風險及不確定因素。

### 環境政策及表現

本集團業務主要是推廣、營銷及銷售藥品及醫療器械，總體上對環境並沒有任何實質影響。本集團致力於其經營所在環境及社區之長期可持續性。本集團以對環境負責之方式行事，盡力遵守有關環保之法律及法規，並採取有效措施達致資源有效利用、能源節約及廢物減少。本集團環境政策及表現的進一步詳情載於本年報第60至66頁「環境、社會及管治報告」之章節內。

### 遵守相關法律及法規

本集團已制定合規程序，以確保遵守(尤其是)對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。作為一間於香港上市之公司，本公司股份於二零一三年十一月五日(「上市日期」)於聯交所主板上市，本公司持續遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)(包括當中的披露規定、企業管治條文及上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」))的要求。根據證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)，本公司須備存股份權益及淡倉登記冊以及董事及主要行政人員之權益及淡倉登記冊，並須遵守披露內幕消息之規定。董事會將監察有關本集團遵守法律及監管之政策及常規，並對此定期作出審閱。相關員工及相關經營單位會不時獲知悉適用法律、規則及法規之任何變動。

### 與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴主要持份者，包括僱員、客戶、同業、服務供應商、監管機構及股東的支持。僱員被視為本集團最重要及具價值的資產。本集團與客戶維持良好關係，及於截至二零一六年十二月三十一日止年度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。本集團也瞭解與其供應商及客戶保持良好關係對達到其短期及長期目標之重要性。其享有與供應商及客戶之良好關係，並致力積極參與彼等營運所在之社區。

## 董事

截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本年報日期之董事為：

### 執行董事：

李新洲先生(主席)  
朱夢軍先生(行政總裁)

### 非執行董事：

王引平先生  
吳米佳先生

### 獨立非執行董事：

徐中海先生  
賴展樞先生  
黃志雄先生

根據組織章程細則第104(1)條，吳米佳先生、王引平先生及黃志雄先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，且合資格並願意重選連任為董事。

將於應屆股東週年大會上重選連任之董事之詳情載列於寄發予股東日期為二零一七年三月二十三日之通函。

自二零一六年十二月二十九日起，王引平先生因其他個人事務已由執行董事調任為非執行董事。

## 董事會及高級管理層

董事及本集團高級管理層之履歷詳情載於本年報第28至33頁。

## 獨立非執行董事之獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之獨立性年度確認書，本公司認為，截至二零一六年十二月三十一日止年度以及本年報日期止，該等董事均為獨立人士。

### 董事服務合約及委聘函

執行董事李新洲先生已自動與本公司續訂服務協議，由二零一六年十月十六日起為期一年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。執行董事朱夢軍先生已於二零一六年十二月二十九日與本公司訂立服務協議，年期為三年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

非執行董事吳米佳先生及各獨立非執行董事已自動與本公司續訂委聘函，由二零一六年十月十六日起為期一年。非執行董事王引平先生已於二零一六年十二月二十九日與本公司訂立服務協議，年期為三年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

概無董事訂立本集團不可於一年內免付賠償(法定補償除外)而終止之服務合約。

### 董事於重大交易、安排或合約之權益

除於綜合財務報表附註28及下文「關連交易」一節所披露之該等交易外，概無董事或該董事有關連的實體仍然或曾經直接或間接於本報告期內或結束時與本公司或任何其子公司或其母公司或其同系附屬公司所訂立而對本集團業務而言屬重要的任何交易、安排合約中擁有重大權益。

### 管理合約

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無訂立或存在有關管理及經營本公司所有或任何重大部分業務之合約。

### 僱員及薪酬政策

截至二零一六年十二月三十一日，本集團合共有345名全職僱員。本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)已告成立，以審閱本集團之薪酬政策及本集團全體董事及高級管理層之薪酬結構，當中已考慮本集團之經營業績、董事及高級管理層之個別表現以及可資比較市場慣例。

本公司已採納股份獎勵計劃，作為合資格僱員的獎勵，計劃詳情載於下文「股份獎勵計劃」章節內。

### 退休福利計劃

本公司之退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註36。

### 董事及五名最高薪人士之酬金

董事及五名最高薪人士之酬金詳情載於綜合財務報表附註12。

### 董事資料更改

截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據上市規則第13.51B條，董事資料更改如下：

黃志雄先生，獨立非執行董事，彼於二零一六年七月一日獲委任為Talents Alliance Ltd.執行董事。

王引平先生因其他個人事務已辭任本公司行政總裁，由執行董事調任為非執行董事，自二零一六年十二月二十九日起生效。王先生於二零一五年九月十六日獲委任為Western Potash Corp.董事，並於二零一六年九月二十九日辭任。該公司為多倫多證券交易所上市公司(股票代碼：WPX)。於二零一六年十二月三十一日王先生獲委任為億達中國控股有限公司之獨立非執行董事，該公司於聯交所(股份代號：3639)上市。

朱夢軍先生，執行董事，已由本公司財務總監調任為行政總裁，自二零一六年十二月二十九日起生效。

除上文披露之外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及(g)段董事須予披露且已披露之資料並無更改。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有(i)證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文，彼等被當作或被視為擁有之任何權益或淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須存置之登記冊內之權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司之權益

董事姓名	權益性質	股份數目	佔股權之概約百分比
李新洲	酌情信託成立人 <sup>(1)</sup>	921,824,000 (L)	69.14%
	配偶權益 <sup>(2)</sup>	1,403,000 (L)	0.11%
	實益擁有人	9,652,000 (L)	0.72%
朱夢軍	實益擁有人	2,969,000 (L) <sup>(3)</sup>	0.22%
王引平	實益擁有人	1,300,000 (L) <sup>(4)</sup>	0.10%

註：

字母「L」表示於股份之好倉。

附註：

1. 李新洲先生為酌情信託的成立人，通過酌情信託被視為於921,824,000股股份中擁有權益。
2. 吳茜女士為李新洲先生之配偶，持有本公司1,403,000股股份。因此，李新洲先生被視為於1,403,000股股份中擁有權益。
3. 朱夢軍先生於2,969,000股股份中擁有權益，其中1,100,000股股份為根據二零一五年十月九日採納之股份獎勵計劃而授予之股份。
4. 王引平先生於1,300,000股股份中擁有權益，該等股份為根據二零一五年十月九日採納之股份獎勵計劃而授予之股份。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有(i)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉，或(ii)被視為擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊內，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

### 董事收購股份或債券之權利

除本報告所披露者外，截至二零一六年十二月三十一日止年度任何時間，概無授予任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女任何以收購本公司股份或債券方式獲得利益之權利，彼等亦無行使有關權利；本公司及其任何子公司亦概不為任何令董事或彼等各自之配偶或未滿18歲子女獲得任何其他實體法團有關權利安排之訂約方。

### 主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，據董事所知，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置的登記冊內所記錄，以下人士（董事或本公司主要行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之股份或相關股份之權益或淡倉：

主要股東姓名	身份／權益性質	股份數目	股權之 概約百分比
吳茜	酌情信託成立人 <sup>(1)</sup>	921,824,000 (L)	69.14%
	配偶權益 <sup>(2)</sup>	9,652,000 (L)	0.72%
	實益擁有人	1,403,000 (L)	0.11%
Tian Tian Limited <sup>(5)</sup>	受控法團權益 <sup>(3)</sup>	921,824,000 (L)	69.14%
UBS Trustees (BVI) Limited	信託受託人 <sup>(4)</sup>	921,824,000 (L)	69.14%
Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd. <sup>(5)</sup>	實益擁有人	921,824,000 (L)	69.14%

註：

字母「L」表示於股份之好倉。

附註：

1. 吳茜女士為酌情信託成立人，通過酌情信託被視為於921,824,000股股份中擁有權益。
2. 9,652,000股股份由吳茜女士之配偶李新洲先生持有，因此，吳茜女士被視為持有9,652,000股股份中擁有權益。
3. Tian Tian Limited透過其受控法團Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd被視為擁有Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.持有的921,824,000股股份之權益。
4. UBS Trustees (BVI) Limited作為酌情信託受託人透過其受控法團（即Tian Tian Limited及Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.）被視為擁有Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.持有的921,824,000股股份之權益。
5. 李新洲先生乃為Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.及Tian Tian Limited之董事。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日，董事概不知悉任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指之本公司登記冊內之權益或淡倉。

### 股份獎勵計劃

本公司已採納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。於截至二零一六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。

### 控股股東於重大交易，安排或合約的權益

除於下文段落「關連交易」中披露出售先鋒醫藥(新加坡)私人有限公司以外，控股股東或其子公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度概無於本公司或任何子公司所訂立對本集團業務而言屬重大的任何交易，安排或合約(不論為提供服務或其他事務)中直接或間接擁有重大權益。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止期間，本公司或其任何子公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。惟受託人根據股份獎勵計劃購買本公司股份除外。

### 優先權

組織章程細則或開曼群島公司法第22章(一九六一年第3項法例，經綜合及修訂)概無條文規定本公司須向現有股東按比例發售新股之優先認股權條文。

### 稅務減免

董事並不知悉任何因股東持有本公司證券而享有的稅務減免。

### 不競爭承諾

李新洲先生、吳茜女士及Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.(「控股股東」)各已簽立一份不競爭契據，據此，彼等已不可撤回及無條件向本公司保證及承諾，將不會直接或間接或作為主事人或代理人以及不論自行或彼此，或與他人聯合或代表任何人士、商號或公司，或透過任何實體(於或透過本公司任何子公司除外)在中國或海外經營從事與本集團任何成員公司經營之業務構成或可能構成競爭之任何業務。

控股股東已向本公司以書面確認，截至二零一六年十二月三十一日止期間，彼等已遵守本年報所披露之不競爭契據。經審閱不競爭契據及控股股東有否遵守不競爭承諾後，獨立非執行董事確認，彼等評定控股股東截至二零一六年十二月三十一日止並無違反不競爭承諾。

### 董事於競爭業務的利益

除本報告所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無董事或彼等各自之聯繫人士從事或於任何與本集團業務構成競爭或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

### 關連交易

根據上市規則第14A章，以下關連交易須於本公司年報中披露。本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之主要關連交易詳情於綜合財務報表附註28披露。除其中披露者外，並無任何其他交易構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章項下所適用及相關的披露要求。

於二零一六年十月十七日，本公司的直接全資附屬公司先鋒醫藥(香港)有限公司(「賣方」)，與董事會主席，執行董事兼本公司控股股東李新洲先生，訂立購股協議(「協議」)，據此，賣方有條件同意出售，而李新洲先生有條件同意購買銷售股份，即先鋒醫藥(新加坡)私人有限公司的全部已發行股本，代價為人民幣158,358,539元(相當於約181,795,603港元)，惟須受協議的條款及條件所限。於二零一六年十二月二日，賣方與李新洲先生訂立補充協議，以補充及修訂協議的若干條款。

根據上市規則第14章，由於有關出售事項的最高百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%但不超過25%，故出售事項構成本公司一項須予披露交易。

李新洲先生為董事會主席，執行董事兼本公司控股股東。因此，根據上市規則第14A章，李新洲先生為本公司關連人士。因此，協議項下的出售事項(包括賣方就協議項下的分期付款安排而有待向李新洲先生提供的財務資助)亦構成本公司一項關連交易。由於根據上市規則第14.07條計算的最高適用百分比率超過5%，故協議及其項下進行的交易除已遵守申報及公告規定外，亦已遵守上市規則第14A章下的獨立股東批准規定。

詳情請參閱本公司日期為二零一六年十月十七日、十二月二日及十二月二十九日之公告，及本公司日期為二零一六年十二月六日之通函。

### 慈善捐助

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無作出慈善及其他捐款。

### 重大法律訴訟

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，本公司亦無尚未了結或面臨威脅的任何重大訴訟或申索。

### 獲准許的彌償條文

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已為本公司董事安排購買適當的責任保險，以彌償彼等因企業活動所引致之責任。保險範圍將每年進行審查。

### 結算日後事項

本公司或本集團於二零一六年十二月三十一日之後並無發生任何重大報告期後事項。

### 根據上市規則第13.20條至第13.22條作出披露

董事並不知悉有任何導致上市規則第13.20條至第13.22條項下須予披露的責任的情況。

### 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、編製財務報表及檢討風險管理及內部監控系統以及相關程序。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公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績。

### 董事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，董事已確認彼等於截至二零一六年十二月三十一日止年度內一直遵守該行為守則。

### 企業管治

本公司致力於維持最高標準的企業管治常規。有關本公司所採納的企業管治常規資料載於本年報第47頁至59頁之企業管治報告。

### 足夠公眾持股量

根據本公司公開取得的資料及就董事所知，截至本年度報告日期，本公司已發行股份總數中至少25%（聯交所批准及根據上市規則所允許的最低公眾持股百分比）一直由公眾持有。

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行於截至二零一六年十二月三十一日止年度一直擔任本公司核數師。

德勤•關黃陳方會計師行將於應屆股東週年大會上退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。

有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案，將於應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

李新洲先生

香港，二零一七年三月二十二日

董事會欣然呈列本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報所載之企業管治報告。

## 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」）作為其本身之企業管治守則。除本報告所披露的偏離情況外，於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 董事會 職責

董事會負責本集團之整體領導，並監督本集團之策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團高級管理層轉授有關本集團日常管理及營運之權力及責任。為監督本公司事務之特定方面，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事委員會」）。董事會向董事委員會授出多項責任，有關責任載於其各自之職權範圍。

全體董事須確保彼等以真誠態度履行職責、遵守適用法例及規例，並一直符合本公司及其股東之利益。

本公司已為本公司董事安排購買適當的責任保險，以彌償彼等因企業活動所引致之責任。保險範圍將每年進行審查。

## 董事會組成

董事會現時由兩名執行董事（即李新洲先生（董事會主席）及朱夢軍先生）、兩名非執行董事（即王引平先生及吳米佳先生）以及三名獨立非執行董事（即徐中海先生、賴展樞先生及黃志雄先生）組成。董事之履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事，而最少一名獨立非執行董事具備合適專業資格或會計或相關金融管理專業知識之第3.10(1)及3.10(2)條規定。

根據上市規則第3.10A條，上市發行人所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。本公司現時有三名獨立非執行董事，佔董事會成員人數超過三分之一，因此本公司符合上市規則第3.10A條規定。

根據企業管治守則之守則條文第A.5.6條，上市發行人須採納董事會成員多元化政策。董事會已採納董事會成員多元化政策，而董事會成員多元化政策的概要載列如下：

本公司根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則訂立董事會成員多元化政策。該政策旨在列載本公司為達致董事會成員多元化而採取的方針。

為達致可持續及均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其策略性目標及可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。董事會應根據本公司業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣的觀點與角度。

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升其表現質素裨益良多。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則之規定發出之年度獨立性確認書。根據上市規則所載之獨立指引，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

概無董事與任何其他董事及最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大相關關係)。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴營商經驗、知識及專門技術，使其有效率及有效地運作。獨立非執行董事獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

就企業管治守則條文要求董事向發行人披露於公眾公司或組織出任職務之數目與性質及其他重大承擔以及所涉及職務及時間而言，董事已同意及時向本公司披露彼等的職務承擔。

### 就任及持續專業發展

每名新委任董事均會於其獲委任時接受正式、全面及因應個別董事而設計的入職培訓，以確保彼等適當了解本公司業務及營運以及充分認識到上市規則及相關法定規定項下董事的職責及責任。

本公司不時為董事安排定期研討會，以提供上市規則以及其他相關法律及監管規定之最新發展及變動之最新資料。董事亦獲提供本公司表現、狀況及前景之定期更新資料，以便整體董事會及各董事履行彼等的職務。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，發展並更新彼等之知識及技能。於二零一六年度，所有董事均根據企業管治守則之守則條文第A.6.5條參與持續專業發展，發展並更新彼等之知識及技能。本公司之外聘律師亦為董事提供簡報、簡介及資料，以讓各董事能對上市公司董事之角色、職能及責任，有進一步之培訓。全體董事均接受本培訓。本公司之外聘公司秘書服務機構不時更新及提供有關董事之角色、職能及職責之書面培訓材料，而所有董事均學習該等材料且須每年向本公司提交已簽署的培訓記錄。

### 主席及行政總裁

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。目前，董事會主席與行政總裁（「行政總裁」）之角色分別由李新洲先生以及朱夢軍先生擔任，職責區分明確。董事會主席負責提供本集團業務發展的戰略性意見和指引，而行政總裁則負責本集團日常運營。

### 委任及重選董事

執行董事李新洲先生已自動與本公司續訂服務協議，由二零一六年十月十六日起為期一年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。執行董事朱夢軍先生已於二零一六年十二月二十九日與本公司訂立服務協議，年期為三年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

非執行董事吳米佳先生及各獨立非執行董事已自動與本公司續訂委聘函，由二零一六年十月十六日起為期一年。非執行董事王引平先生已於二零一六年十二月二十九日與本公司訂立服務協議，年期為三年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

概無董事訂立任何不可於一年內由本集團終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）之服務合約。

根據組織章程細則，全體董事須每三年至少輪值退任一次，而任何新委任以填補臨時空缺之董事須於獲委任後在本公司首屆股東大會上接受股東選舉，而董事會增任之新董事須於獲委任後在本公司下屆股東週年大會上接受股東重選。

委任、重選及罷免董事之程序及過程載於組織章程細則。

提名委員會負責審閱董事會組成以及監察董事之委任、重選及繼任計劃。

### 董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議之慣例，最少一年舉行四次，大約每季舉行一次。本公司就所有定期舉行之董事會會議發出不少於十四天通知，以給予全體董事出席定期會議及將相關事項納入議程之機會。就其他董事會及委員會會議而言，一般將會作出合理通知。議程及隨附之董事會文件會於舉行會議前最少三天寄發予董事或委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱該等文件並就會議作充分準備。當董事或委員會成員未能出席會議，彼等將獲知會有關將予討論之事宜，並有機會在舉行會議前向主席發表意見。會議記錄由本公司之公司秘書保存，而副本將發送予全體董事，以供參考及記錄。

董事會及委員會會議之會議記錄均充分詳細記錄董事會及委員會所考慮事宜之詳情及所達成之決策，包括董事之任何提問。各董事會會議及委員會會議之會議記錄草稿於會議舉行當日後的合理時間內寄交董事以獲取意見。董事有權查閱董事會會議記錄。

截止二零一六年十二月三十一日止年度，董事會已舉行六次會議以及兩次股東大會(二零一六年股東週年大會及二零一六年股東特別大會)，而各董事於有關會議的出席記錄載於下表：

董事	出席次數／合資格出席次數	
	董事會會議	股東大會
李新洲先生	5/6	1/2
朱夢軍先生	6/6	2/2
王引平先生	6/6	2/2
吳米佳先生	6/6	0/2
徐中海先生	6/6	0/2
賴展樞先生	6/6	0/2
黃志雄先生	6/6	0/2

於年內，董事會主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行了一次會議，此等會議並無其他執行董事出席。

#### 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為其有關董事證券交易之操守守則。本公司已對全體董事作出具體查詢，且各董事確認彼截至二零一六年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

#### 董事會授權

董事會保留於本公司所有主要事項之決策權，包括：批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(特別是可能涉及利益衝突之交易)、財務資料、委任董事以及其他重大財務及營運事宜。董事於履行其職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，而本公司亦鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團之日常管理、行政及營運已授予高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會之批准。

### 企業管治職能

董事會知悉企業管治乃全體董事之共同責任，而授予提名委員會之企業管治職責包括：

- a) 制定、檢討及推行本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出推薦建議；
- b) 檢討及監察董事及高級管理層培訓及持續專業發展；
- c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守守則及合規手冊；
- e) 檢討本公司遵守企業管治守則之情況及於企業管治報告內之披露；及
- f) 制定、檢討及監察股東通訊政策之推行以確保其成效，以及在適當時候向董事會提出有助鞏固本公司與股東關係之推薦建議。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已根據上市規則更新須予披露交易及內幕消息之合規手冊，作為僱員向本公司匯報未公開內幕消息之指引，以確保作出貫徹及適時之披露及履行本公司之持續披露責任。

### 董事委員會

#### 提名委員會

提名委員會由三名成員即李新洲先生(執行董事)、徐中海先生(獨立非執行董事)及賴展樞先生(獨立非執行董事)組成，彼等大部分均為獨立非執行董事。李新洲先生擔任提名委員會主席。

提名委員會之主要職責包括下列各項：

- 審閱董事會之結構、規模及組成，並就任何建議變動提出推薦建議；
- 物色合適人選委任為董事；
- 就董事委任或重新委任及繼任計劃向董事會提出推薦建議；及
- 評估獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會將按誠信、經驗、技能以及投入時間及精力以履行職責及責任的能力等標準對候選人或現任候選人進行評估。提名委員會之推薦建議隨後將提呈予董事會作出決定，其書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行兩次會議，而提名委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數 合資格出席次數
李新洲先生	1/2
徐中海先生	2/2
賴展樞先生	2/2

年內，提名委員會評估獨立非執行董事之獨立性，並考慮退任董事之重選事宜。

#### 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員，即徐中海先生(獨立非執行董事)、賴展樞先生(獨立非執行董事)及吳米佳先生(非執行董事)組成，彼等大部分均為獨立非執行董事。徐中海先生擔任薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職責包括就本公司全體董事及高級管理層之薪酬政策及結構向董事會提供建議；參照董事會之企業宗旨及目標審閱及批准管理層之薪酬建議；及向董事會建議全體執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇。薪酬委員會亦負責設立透明度高之程序，以制定有關薪酬政策及架構，從而確保概無董事或其任何聯繫人士參與釐定其本身薪酬，有關薪酬將參考個人及本公司表現以及市場慣例及市況而釐定，其書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已舉行兩次會議，而薪酬委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數 合資格出席次數
徐中海先生	2/2
吳米佳先生	2/2
賴展樞先生	2/2

年內，薪酬委員會討論及檢討本公司董事及高級管理層的服務協議、委任函及薪酬政策，評價執行董事與高級管理層的表現，並就個別執行董事及高級管理人員之薪酬組合方案向董事會提出推薦建議。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層11名成員(其履歷載於本年報第28頁至第33頁)之薪酬範圍詳情載列如下：

薪酬範圍(人民幣千元)	人數
500以下	7
500至1,000	4

### 審核委員會

審核委員會現由三名成員，即黃志雄先生(獨立非執行董事)、吳米佳先生(非執行董事)及徐中海先生(獨立非執行董事)組成，彼等大部分均為獨立非執行董事。黃志雄先生擔任審核委員會主席。審核委員會之主要職責包括下列各項：

- 於向董事會提交財務報表及報告前審閱有關文件，並考慮內部審核部門或外聘核數師所提出的任何重大或不尋常項目；
- 參考核數師履行之工作、其收費及委聘條款檢討與外聘核數師之關係，並就委聘、重新委聘及罷免外聘核數師向董事會提出推薦建議；及
- 檢討本公司財務申報系統、風險管理及內部監控系統以及相關程序之充足性及效益，包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議，而審核委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／ 合資格出席次數
黃志雄先生	2/2
吳米佳先生	2/2
徐中海先生	2/2

年內，審核委員會審閱了財務申報系統、合規程序、風險管理及內部監控系統(包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足)及過程，以及續聘外聘核數師。董事會並無偏離審核委員會就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師提出之任何推薦建議。

彼等亦審閱了本公司及其子公司於中期之中期業績以及財政年度之末期業績，以及由外聘核數師所編製有關會計事項及於審核過程中的重大發現之審核報告。本公司為僱員作出恰當安排，讓彼等可以保密方式就財務申報、風險管理及內部監控系統其他事宜可能出現之不當行為提出疑問，其書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

### 董事有關財務報表之財務報告責任

董事深知其就編製截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表之責任，並對本公司及本集團事務以及本集團之業績及現金流量真實公平地發表意見。

管理層已向董事會提供董事會就本公司財務報表進行知情評估所需之有關說明及資料，而有關說明及資料須提呈董事會批准。本公司向董事會全體成員提供有關本公司之表現、狀況及前景之每月最新資料。

董事並不知悉可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問之事項或情況之任何重大不明朗因素。

本公司核數師有關彼等對本公司綜合財務報表的申報責任之聲明載於本年報第67頁的獨立核數師報告。

### 內部監控及風險管理

董事會理解到其應負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會亦應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關系統是否有效的確認。

董事會對風險管理及內部監控系統負責，並就風險管理及內部監控系統之有效性於每年度三月份進行對上一年度的一次檢討。董事會持續透過審核委員會，審閱風險管理及內部監控系統之有效性，包括財務、運作、合規、風險識別及評估以及風險應對措施的實施等的監控程序。審閱程序包括：

- (一) 本集團內部審計部評估有關係統；
- (二) 營運管理人員確保維持有效之風險管理及內部監控系統；及
- (三) 外聘核數師進行法定審核時發現內部監控問題。

審核委員會在本集團內部審計部之支持下，負責審閱會計、財務匯報、財務分析及內部審計職能方面是否有充足之資源、員工資歷及經驗和培訓及有關培訓預算。審核委員會在進行年度檢討時已確保以上範疇的足夠性。

董事會每年檢討的事項包括下列各項：

- (a) 自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及本公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；
- (b) 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及內部審核功能及其他保證提供者的工作；
- (c) 向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數；
- (d) 期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對本公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；及
- (e) 本公司有關財務報告及遵守上市規則規定的程序是否有效。

本集團用於識別、評估及管理重大風險的程序主要由「瞭解目標」、「事項識別」、「風險評估」、「風險應對」、「風險監控」和「風險報告」六個部分組成。具體而言，包括：

- (a) 瞭解本集團未來的發展願景及發展目標，以確定影響其目標實現的相關事項；
- (b) 對影響其目標實現的事項進行辨認，確定與本集團經營活動相關的主要風險事項；
- (c) 對主要風險事項從風險發生的脆弱性和風險發生後對本集團目標的影響性兩方面進行評價，並進行風險排序，以促使本集團合理調配資源對風險進行應對或者完善應對措施，從而使本公司的整體風險水準降至可接受範圍；
- (d) 制訂和實施風險應對方案；
- (e) 對本公司在經營活動中可能或將要面臨的風險危機進行識別，及時向本公司管理層發出預警信號，使本公司管理層能夠及時對營運制度進行調控；及
- (f) 風險評估工作結束以後，由本集團風險管理工作小組（「風險管理工作小組」）編製風險庫及風險評估報告，風險評估報告經風險管理工作小組向審核委員會匯報及由董事會審批。

本集團的風險管理及內部監控系統之主要特點包括：

- (a) 樹立構成本集團整體風險理念及制約基礎之核心價值觀及信念；
- (b) 清晰界定治理架構之權責，使得每名人士肩負其對風險管理及內部監控之責任；
- (c) 設立一個適當組織架構以便作出風險分析及管理決策；
- (d) 施行預算及管理會計監控以有效地分配資源及提供適時之財務及營運表現指標以便管理商業活動及風險；
- (e) 確保財務報告監控能有效地記錄完整、準確及適時之會計及管理資訊；及
- (f) 透過審核委員會之審閱以確保適當之風險管理及內部監控程序正有效地運作及執行。

董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性，以保障股東及其他持份者的權益。該等系統的設計是為了：

- (a) 識別、評估、量化、應對及管理所有當前及未來的重大風險，使其始終處於本集團管理層可承受的風險水準範圍內；
- (b) 為所有重大風險建立持續而有效的監控和報告機制；
- (c) 為本集團遵從相關法律法規及規章制度提供合理保證；及
- (d) 為貫徹執行實現本集團目標所採取的重大措施提供合理保證。

該風險管理及內部監控系統目的是減少或管理本集團風險以達至可接受程度，但非消除未能達成業務目標的風險。因此，該等系統只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

為解決嚴重的內部監控缺失，審計小組在實施審計中，採用檢查、抽樣、詢問、盤點、計算、分析性覆核等審計方法，取得充分、相關、可靠的審計證據。對審計過程中發現嚴重的內部監控缺失，會及時向本公司總經理報告。內部審計機構負責人對專項審計報告進行審核後，報告本公司總經理和審核委員會。內部審計機構根據實際情況對重要事項進行後續跟蹤審計，檢查督促被審計單位對審計中發現問題所採取的糾正措施及其效果。

本集團對於有關處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施包括：

- (a) 根據證券及期貨條例和上市規則所須履行的責任，首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須即時公佈，除非該等內幕消息屬於證券及期貨條例下的「安全港條文」；
- (b) 於處理有關事務時恪守證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」，及聯交所於二零零八年十月頒佈的「有關近期經濟發展情況及上市發行人的披露責任」；及
- (c) 就外界對本集團事務作出的查詢訂立及落實回應程序，並指定及授權集團內高級行政人員擔任公司發言人，響應特定範疇的查詢。

本公司已建立內部審核功能，包括審核委員會(監督機構)與內部審計部門(風險監察員)。審核委員會負責對本公司風險管理的實施情況進行監控，並及時將結果報送董事會。內部審計部門為獨立於企業風險管理的其他參與者而構成的單位，負責協調企業風險管理機制的運作，並對機制進行獨立的審查，並持續向審核委員會匯報。

董事會已對本集團內部監控及風險管理系統完成有關檢討。董事會認為，本集團報告期內之風險管理及內部監控系統是有效和足夠，而本集團已遵守企業管治守則內有關風險管理及內部監控之守則條文。

### 核數師酬金

於報告期內，本集團支付外聘核數師之審核費用約為3.9百萬港元，非審核服務費用則為0.5百萬港元。審核費用為本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度審核費用。非審核費用為稅務合規服務，風險管理諮詢服務及出售附屬公司財務諮詢服務之費用。

### 公司秘書

本公司公司秘書閔樂先生(「閔先生」)負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會之政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好之企業管治並確保符合上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘凱譽香港有限公司(公司秘書服務提供商)董事兼上市服務部主管莫明慧女士擔任本公司聯席公司秘書，協助閔先生履行彼作為本公司的公司秘書的職責。莫明慧女士已於二零一六年十一月四日辭任本公司的聯席公司秘書，因此，閔先生現時為本公司之唯一公司秘書。本公司的主要公司聯絡人為本公司公司秘書閔先生。截至二零一六年十二月三十一日止年度，閔先生已遵照上市規則第3.29條接受不少於15小時之相關專業培訓。

### 與股東之溝通及投資者關係

本公司認為與股東之有效溝通，對改善投資者關係及瞭解本集團業務、表現及策略至關重要。本公司亦明白適時及非選擇性披露資料之重要性，有關披露將使股東及投資者得以作出知情投資決定。

股東週年大會為股東提供與董事直接溝通的機會。本公司主席及各董事委員會主席將出席股東週年大會，解答股東提問。本公司之外聘核數師亦將出席股東週年大會，解答有關審核工作、編製核數師報告及其內容、會計政策及核數師獨立性之問題。

二零一七年的股東週年大會將於二零一七年四月二十八日(星期五)舉行。股東週年大會的通告已於二零一七年三月二十三日寄發予股東。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東之相互關係及溝通，並設有網站 [www.pioneer-pharma.com](http://www.pioneer-pharma.com)。本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料之最新資料，以供公眾人士參閱。

### 股東權利

為保障股東利益及權利，每項事項將以個別決議案方式於股東大會上提呈，包括選舉個別董事。

於股東大會提呈之所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，而表決結果將於各股東大會後適時刊載於本公司網站及聯交所網站。

### 召開股東特別大會及提呈議案

股東可根據公司條例及本公司之組織章程細則於股東大會上提呈議案以供審議。有關提名一名人士參選董事的程序可於本公司網站及聯交所網站查閱。

### 向董事會查詢

股東如欲向董事會提出有關本公司之查詢，可將其查詢發送至本公司之香港主要營業地點，地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓（電郵地址：[ir@pioneer-pharma.com](mailto:ir@pioneer-pharma.com)）。

### 更改章程文件

截至二零一六年十二月三十一日止年度，組織章程大綱及細則概無任何變動。

# 環境、社會及管治報告

根據聯交所發佈的上市規則附錄二十七—環境、社會及管治報告指引，中国先锋医药控股有限公司(「本公司」及「我們」)謹此提呈截至二零一六年十二月三十一日止年度(「報告期」)的環境、社會及管治報告。

本報告旨在介紹本公司的環境、社會及管治政策以及其於中國銷售醫藥產品及醫療器械業務這一主要業務的活動及表現。

為確定重要性及識別重大環境、社會及管治事宜，我們已委聘多名管理人員及其他內部主要持份者並與彼等進行討論。本公司重大環境、社會及管治事宜的概要載列如下：

## 本公司重大環境、社會及管治事宜的概要

### A. 環境

#### A1 排放物

- 廢物管理
- 溫室氣體排放

#### A2 資源利用

- 資源利用管理
- 水資源的利用
- 包裝材料的利用

#### A3 環境及天然資源

- 不適用

### B. 社會(僱傭及勞工常規、營運慣例及社區)

#### B1 僱傭

- 招聘、解僱、晉升、工作時數及假期
- 薪酬及其他待遇
- 平等機會、多元化及反歧視

#### B2 健康與安全

- 工作場所健康與安全

#### B3 發展及培訓

- 僱員培訓及發展

#### B4 勞工準則

- 反童工及強制勞工

#### B5 供應鏈管理

- 供應鏈的環境及社會風險管理

#### B6 產品責任

- 產品及服務責任
- 客戶服務
- 資料私隱

#### B7 反貪污

- 反賄賂、貪污及洗黑錢

#### B8 社區投資

- 社區計劃、僱員參與義工服務及捐款

## A) 環境

### A1 排放物

作為致力於在中國提供進口醫藥產品及醫療器械的營銷、推廣及渠道管理服務供應商，本公司於其業務活動中並無產生大量廢氣排放、排水及有害廢物。儘管如此，為環境及社會考量，本公司致力推進環保可持續發展經營並遵守所有相關環境的法例及規例。

#### 廢物管理

本公司旨在減少廢物對環境的負面影響及確保以對環境負責的方式處置廢物材料。所有廢物處置方式均遵守相關法例及均對環境及人體健康無有害影響。

我們已按照「減量」、「再造」、「循環」及「替換」的廢物管理原則減少廢物產生，亦已採取多項措施推進日常經營中的循環再造、促成源頭分類及廢物利用。綠色採購方式及管理方法有助於達致有效廢物管理計劃並加強對減少廢物的重要性的普遍意識。

為減少紙張浪費（為經營中產生的最大浪費），本公司不鼓勵使用一次性用品，例如紙杯及一次性餐具。接待來賓均使用玻璃杯及金屬餐具。於辦公室內，內部行政文件必須雙面影印。本公司積極實行電子辦公以減少使用紙張記錄及往來。辦公室張貼備忘錄及海報提醒全體員工減少紙張使用。

#### 溫室氣體排放

本公司產生溫室氣體的主要源頭為使用化石燃料導致的直接排放及使用電量導致的間接排放。有關我們減少有關消耗的政策及措施詳情，請參閱下節A2(資源利用)。

## A2 資源利用

### 資源利用管理

本集團節約資源以實現環境及經營效率。為達成該使命，我們已將多項舉措貫穿於我們的經營中，例如配置高能效裝置、盡量減少紙張使用量、減少使用水資源及努力改進僱員的不當行為。我們透過積極監督及管理資源利用以減少經營成本及碳足跡。

本公司已於辦公室配置LED照明系統，並認為LED照明系統較傳統照明系統更具能源效益。員工須關閉不用的燈及電腦。辦公室的空調溫度須設置為攝氏26度或以上。此外，辦公室區域於夏日張貼節能宣傳標語／備忘錄／海報以提升員工的意識。本公司亦提供節能及環保培訓以向員工提供相關知識及最新市場慣例。

### 水資源的利用

為節約水資源，本公司已安裝節水裝置，例如於洗手間安裝自動感應水龍頭及雙沖水式馬桶。此外，於茶水間及洗手間等區域張貼節水宣傳海報以喚起員工的意識。

### 包裝材料的利用

由於本公司主要從事銷售醫藥產品及醫療器械，故利用包裝材料裝載及保護產品。儘管需要利用包裝材料，但本公司已盡量採用環保設計以減少使用包裝材料。

## A3 環境及天然資源

### 對環境及天然資源的其他負面影響

由於營銷、推廣及銷售醫藥產品及醫療器械乃本公司業務，故整體上對環境及天然資源並無任何重大負面影響。本公司以其經營所在環境及社區的長期可持續發展為己任。本公司以對環境負責的方式行事，盡力遵守環保法例及規例，並採取有效措施實現資源有效利用及節能減排。於二零一六年，本公司並無違反環境法例及規例的違規個案。

## B) 社會(僱傭及勞工常規、營運慣例及社區)

### B1 僱傭

#### 招聘、解僱、晉升、工作時數及假期

本公司將僱員視為我們最重要的資產，並致力與僱員維持緊密牢固的關係。為提升工作滿意度及全方位參與，本公司已制定一套人力資源政策，將所有人力資源相關程序(即招聘、解僱、晉升、工作時數、休假及其他員工待遇)建檔。所有該等慣例均遵照當地勞工法例及規例制定及實施。於二零一六年，本公司並無違反人力資源相關法例及規例的違規個案。

#### 薪酬及其他待遇

本公司僱員的薪酬水平乃參考當地市場、行業整體薪酬標準、通脹水平及本公司的銷售表現，每年按表現評核。本公司根據若干表現標準及評核結果考慮向僱員發放年度花紅。本公司根據相關法規為其中國內地僱員作出社會保險供款。

本公司亦已採納股份獎勵計劃以認可若干員工(包括本公司董事及高級管理層)的貢獻，並提供獎勵以留聘該等僱員為本公司發展效力。

#### 平等機會、多元化及反歧視

本公司尊重及重視文化及個人多元化，相信多元化可為本公司帶來正面影響。嚴禁因個人特徵(即年齡、性別、國籍、傷殘、宗教、懷孕等)而給予任何人士較差待遇的歧視行為。本公司向所有合資格僱員提供平等的就職、培訓及職業發展機會。

### B2 健康與安全

#### 工作場所健康與安全

工作場所健康與安全乃本公司開展業務時的首要任務，符合我們的人力資源政策。我們致力向僱員及受我們工作場所、經營及活動影響的所有其他人士提供安全無害的工作場所。

本公司已就職業健康與安全採納多項措施，包括合適的培訓、火警演習及安防設備。所有工作場所的常規及安排均遵守適用法例及其他有關規定。本公司的辦事處及倉庫向僱員提供必需的安全設備及工具。

於二零一六年，本公司並無違反工作場所健康與安全相關的法例及規例的違規個案。

### **B3 發展及培訓**

#### *僱員培訓及發展*

本公司優秀的人才對業務成功作出貢獻。因此，我們非常重視為僱員的發展提供持續學習及培訓。我們每年為每名新僱員舉辦「公司監管及道德培訓」研討會，並每年安排「年度工作表現分享會」。我們相信，充足適當的培訓可向僱員提供必需的知識、技能及經驗以勝任工作。透過提供內部培訓課程、研討會、講習班及會議、定期分享會、同儕學習及在職指導，我們鼓勵及支持僱員為個人及事業發展接受專業培訓。我們相信此為達致個人及企業整體目標的互利做法。

### **B4 勞工準則**

#### *反童工及強制勞工*

本公司嚴禁僱用童工及強制勞工。禁止任何形式的虐待及體罰。人力資源員工於聘請應徵者前會對其背景資料作出查核以確保並無聘請童工及強制勞工。此外，聘用供應商及承包商時，本公司會篩除已知於生產或提供服務時僱用童工或強制勞工的公司。

於二零一六年，本公司並無違反童工及強制勞工相關法例及規例的違規個案。

### **B5 供應鏈管理**

#### *供應鏈的環境及社會風險管理*

本公司已制定供應鏈管理政策。憑藉積極參與製藥及醫療業，本公司已與多個世界知名製藥及醫療設備品牌維持緊密牢固的關係。該等供應商於其各自領域均為領導者，而其優質產品已獲取認證。

儘管設有上述措施，本公司的品質控制團隊仍透過進行若干樣本測試密切注意產品的品質，以確保產品的安全性。

本公司已實行一系列的綠色採購過程。我們透過負責任採購及使用環境負面影響較低的環保物料作包裝，以謀求持續改善環境質素。

## B6 產品責任

### 產品及服務責任

本公司致力於向客戶推廣優質的製藥及醫療設備產品。我們並無從事任何形式的不公平業務活動。

本公司保證，其市場推廣、產品及提供服務的過程提供清晰公開的資料，且該等資料不含虛假或誇大描述。我們已按本地有關製藥及醫療設備領域的規例的相關規定製作廣告。

同時，我們確保產品及服務遵守相關本地法例及國際標準(特別是國家食品藥品監督管理總局的相關法例及規例)。嚴禁任何破壞客戶信心或侵犯客戶權利的行為。於二零一六年，本公司並無違反產品及服務相關法例及規例的違規個案。

### 客戶服務

憑藉能幹有力的銷售團隊，本公司已於中國內地構建龐大的銷售網絡。鑒於該網絡之龐大，本公司已制定全面的客戶服務政策以於各方面持續為客戶提供卓越的產品及服務。我們已成立客戶服務部門，由一批客戶服務專員組成，以處理客戶反饋及意見。我們將會按照內部指引調查及跟進任何一宗客戶投訴。

### 資料私隱

本公司瞭解持份者(不論是客戶或僱員)資料私隱的重要性。我們承諾遵守有關資料私隱保障的法定規定以達致資料的高度安全及保密。

本公司嚴格遵循以下資料保障原則：

- 將僅收集與進行業務有關及所需的個人資料
- 除非經同意獲取個人資料作新用途，否則個人資料將僅作收集該資料的用途或直接有關用途
- 除非法例規定或事先知會，否則不可在未經同意的情況下向本集團以外的任何實體轉移或披露個人資料
- 已採納為防止從未經授權途徑獲得個人資料而設的適當保障系統及措施

## **B7 反貪污**

### *反賄賂、貪污及洗黑錢*

本公司重視誠信、誠實及公平。我們要求所有僱員具備高度道德標準及展現專業操守。絕不容忍貪污、賄賂、勒索、洗黑錢及其他欺詐活動。我們要求所有僱員履行職責時嚴格遵守所有本地法例及法規。

本公司的操守守則及僱員手冊已載列道德、個人及專業操守的指引及標準。若干員工(視乎其職責)須定期作出潛在衝突聲明。僱員可透過舉報機制直接向高級管理層報告可疑不端行為而避免尷尬情況。此外，本公司倚賴審慎的風險管理及內部監控系統，並將定期檢討該系統的有效性以防貪污活動。

於二零一六年，本公司並無與賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢有關的法例及規例的違規個案。

## **B8 社區投資**

### *社區計劃、僱員參與義工服務及捐款*

我們致力向社區提供優質及符合安全標準的產品。我們的營銷及推廣團隊已發展出全國性網絡，覆蓋中國各地約30,000間醫院及醫療機構以及超過108,000間藥房，於製藥及醫療設備業佔據龍頭地位。

本公司積極參與社區活動。近年，我們已參與多項社區活動，包括捐款、救援支援及志願服務。我們亦鼓勵僱員積極參與志願工作。選擇支持慈善工作時，我們會評估其遠景及背景。本公司對財政狀況及經營模糊的慈善工作不予考慮，以確保社區投資能真正幫助有需要的人。

# 獨立核數師報告

致中國先鋒醫藥控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

本行(以下簡稱「我們」)已審計列載於72至158頁的中國先鋒醫藥控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據「國際財務報告準則」真實而公允地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港「公司條例」的披露要求妥為擬備。

## 意見基礎

我們已根據「香港會計師公會」頒佈的「香港審計準則」進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據「香港會計師公會」頒佈的「專業會計師道德守則」(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行「守則」中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

**出售附屬公司**

我們將出售附屬公司確認為一項關鍵審計事項，原因在於該項交易對綜合財務報表整體相當重大。

誠如綜合財務報表附註33(b)所披露，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團出售一間全資附屬公司(其直接持有本集團兩間附屬公司及一間聯營公司)的全部權益予最終控股方李先生，代價約為人民幣158百萬元。本集團已確認出售收益人民幣2,794,000元。

我們關注該項交易的完成準則、計算出售收益的準確性、綜合財務報表是否適當涵蓋附屬公司直至出售生效日期的業績及現金流量、代價的可收回性及會計處理以及於綜合財務報表披露是項出售的合適性。

我們就出售附屬公司進行的程序包括以下各項：

- 詢問管理層並查閱出售協議以瞭解出售安排；
- 檢查交易是否符合完成準則並評估該項出售是否按照相關國際財務報告準則之規定妥善入賬；
- 檢查綜合財務報表所載業績及現金流量計算方法並釐定是否正確反映附屬公司直至出售生效日期的金額；
- 將代價與所出售資產淨值、非控股權益及儲備撥回作比較，以檢查出售收益的計算方法；
- 將實際付款與付款條款作比較，評估應收李先生款項的可收回性並詢問管理層對應收李先生款項的可收回性的評估及檢查證明文件；及
- 根據國際財務報告準則項之規定，評價披露是項出售的合適性。

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

**融資租賃應收款項的可收回性**

我們將融資租賃應收款項的可收回性確認為一項關鍵審計事項，原因在於評估融資租賃應收款項的可回收性時使用了判斷及估計。

於二零一六年十二月三十一日，貴集團融資租賃應收款項的賬面值約為人民幣68百萬元。減值評估要求管理層就確認已減值融資租賃應收款項及估計已減值融資租賃應收款項的未來現金流入作出重大判斷，而任何調整可能會對該等結餘的賬面值造成重大影響。

有關貴集團融資租賃應收款項的詳情載於綜合財務報表附註20。

**貿易應收款項的可收回性**

我們將應收貿易款項的可收回性確認為一項關鍵審計事項，原因在於評估貿易應收款項的可回收性時使用了判斷及估計。

於釐定應收貿易款項的撥備時，管理層會考慮信用記錄，包括拖欠付款、償付記錄、後續償付及客戶信用度的任何變化。

於二零一六年十二月三十一日，貴集團應收貿易款項的賬面值約為人民幣351百萬元(扣除呆賬撥備約人民幣19百萬元)。

有關貴集團貿易應收款項的詳情，載於綜合財務報表附註23。

我們有關融資租賃應收款項可收回性的程序包括以下各項：

- 評估管理層編製融資租賃償還時間表的基準，並確保其運算準確性；
- 將過往確認的減值虧損與實際結算及產生的實際虧損作比較，並抽樣追溯原始文件，評估管理層過往對減值虧損的估計的準確性；及
- 抽樣檢測融資租賃應收款項的其後收款。

我們有關貿易應收款項可回收性的程序包括以下各項：

- 瞭解管理層有關貿易應收款項可回收性的基準及評估；
- 抽樣檢測原始文件中的貿易應收款項賬齡分析的準確性，並重新計算賬齡報告；
- 參考拖欠付款、償付記錄及後續償付等信用記錄，評估貿易應收款項可回收性的合理性；
- 抽樣檢測原始文件中的其後結算項目；及
- 將過往作出的撥備與實際結算及產生的實際虧損作比較，並抽樣追溯原始文件，評估管理層過往對呆賬的估計作出撥備的準確性。

## 其他信息

貴公司董事需對其他資訊負責。其他資訊包括刊載於年報內的資訊，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資訊，我們亦不對該等其他資訊發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資訊存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據「國際財務報告準則」及香港「公司條例」的披露要求擬備真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們商定的業務約定條款僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照「香港審計準則」進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

作為根據「香港審計準則」進行審計的一部份，我們在整個審計過程中運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李寶芝。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零一七年三月二十二日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	5	<b>1,790,275</b>	1,460,899
銷售成本		<b>(1,196,858)</b>	(998,322)
毛利		<b>593,417</b>	462,577
其他收入	6	<b>50,753</b>	77,877
其他收益及虧損	7	<b>33,745</b>	(82,687)
分銷及銷售開支		<b>(277,488)</b>	(135,378)
行政開支		<b>(73,370)</b>	(66,745)
融資成本	8	<b>(5,523)</b>	(19,954)
應佔聯營公司的虧損	18	<b>(39,184)</b>	(28,895)
除稅前溢利	9	<b>282,350</b>	206,795
所得稅開支	10	<b>(43,726)</b>	(34,294)
年度溢利		<b>238,624</b>	172,501
其他全面(開支)收益：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 換算海外業務財務報表的匯兌差額		<b>(18,425)</b>	(18,148)
— 應佔聯營公司的匯兌差額		<b>6,792</b>	608
— 其他投資的公允價值收益		<b>—</b>	15,711
— 出售子公司後撥回換算儲備	33(b)	<b>30,263</b>	—
年度其他全面收益(開支)		<b>18,630</b>	(1,829)
年度全面收益總額		<b>257,254</b>	170,672
以下人士應佔年度溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>237,445</b>	174,302
非控股權益		<b>1,179</b>	(1,801)
		<b>238,624</b>	172,501
以下人士應佔全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>256,191</b>	172,953
非控股權益		<b>1,063</b>	(2,281)
		<b>257,254</b>	170,672
每股盈利		人民幣元	人民幣元
基本及攤薄	11	<b>0.18</b>	0.13

# 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	49,853	76,497
預付租賃付款	15	2,167	2,219
無形資產	17	15,883	61,207
於聯營公司的權益	18	89,223	47,070
其他投資	19	20,000	20,000
融資租賃應收款項	20	38,905	59,446
借予聯營公司的貸款及承兌票據	24	–	15,963
遞延稅項資產	21	5,947	2,132
應收一名關連方款項	28	117,419	–
		<b>339,397</b>	284,534
<b>流動資產</b>			
存貨	22	520,244	663,249
融資租賃應收款項	20	29,299	21,720
貿易及其他應收款項	23	436,837	420,366
應收關連方款項	28	39,805	1,296
可收回稅項		78	475
預付租賃付款	15	52	52
衍生金融工具	25	–	251
已抵押銀行存款	26	73,120	112,968
銀行結餘及現金	26	309,640	317,113
		<b>1,409,075</b>	1,537,490
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	27	481,925	471,690
應付關連方款項	28	2,827	–
稅項負債		28,598	14,778
銀行借貸	29	76,251	285,935
撥備	31	1,886	1,870
融資租賃承擔	30	3,186	1,943
		<b>594,673</b>	776,216
<b>流動資產淨值</b>		<b>814,402</b>	761,274
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,153,799</b>	1,045,808

## 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	32	<b>82,096</b>	82,096
儲備		<b>1,028,763</b>	915,994
本公司擁有人應佔權益		<b>1,110,859</b>	998,090
非控股權益		<b>(308)</b>	(1,649)
<b>權益總額</b>		<b>1,110,551</b>	996,441
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	21	<b>7,250</b>	13,406
長期負債	27	<b>23,302</b>	20,074
股份獎勵計劃負債	39	<b>1,464</b>	557
融資租賃承擔	30	<b>11,232</b>	15,330
		<b>1,153,799</b>	1,045,808

載於第72至158頁的綜合財務報表已由董事會於二零一七年三月二十二日批准及授權發行。

李新洲

董事

朱夢軍

董事

# 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註c)	本公司擁有人應佔			累計溢利 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
				換算儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註a)	庫存股份儲備 人民幣千元 (附註b)					
於二零一五年一月一日	82,096	956,993	(50,646)	(8,212)	12,389	-	168,961	(34,221)	1,127,360	98,615	1,225,975
年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	174,302	-	174,302	(1,801)	172,501
其他全面(開支)收入	-	-	-	(17,060)	-	-	-	15,711	(1,349)	(480)	(1,829)
年度全面(開支)收入總額	-	-	-	(17,060)	-	-	174,302	15,711	172,953	(2,281)	170,672
根據股份獎勵計劃購買股份(附註39)	-	-	-	-	-	(149,476)	-	-	(149,476)	-	(149,476)
派付股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(187,781)	-	(187,781)	-	(187,781)
收購一間子公司非控股權益過程(附註a)	-	-	-	-	-	-	35,034	-	35,034	(35,034)	-
出售一間子公司(附註33(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,949)	(62,949)
於二零一五年十二月三十一日	82,096	956,993	(50,646)	(25,272)	12,389	(149,476)	190,516	(18,510)	998,090	(1,649)	996,441
年度溢利	-	-	-	-	-	-	237,445	-	237,445	1,179	238,624
其他全面收入(開支)	-	-	-	18,746	-	-	-	-	18,746	(116)	18,630
年度全面收入總額	-	-	-	18,746	-	-	237,445	-	256,191	1,063	257,254
轉撥至儲備	-	-	-	-	61	-	(61)	-	-	-	-
根據股份獎勵計劃購買股份(附註39)	-	-	-	-	-	(922)	-	-	(922)	-	(922)
派付股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(142,500)	-	(142,500)	-	(142,500)
出售子公司(附註33(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	278	278
於二零一六年十二月三十一日	82,096	956,993	(50,646)	(6,526)	12,450	(150,398)	285,400	(18,510)	1,110,859	(308)	1,110,551

截至二零一六年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律及法規，中国先锋医药控股有限公司(「本公司」)於中國成立的各間子公司應根據各子公司的中國法定賬目計提10%年度除稅後溢利，作為法定儲備，直至結餘達各子公司註冊資本的50%。
- (b) 根據本公司董事會於二零一五年四月十日(「採納日期」)作出的股份獎勵計劃(「計劃」)，於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本公司向交通銀行信託有限公司(「受託人」)分別支付人民幣922,000元及人民幣149,476,000元購買本公司於市場上3,295,000股及35,818,000股現有股份。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日，全部股份由受託人持有。詳情請參閱附註39。
- (c) 其他儲備指先鋒醫藥股份有限公司(「先鋒醫藥」)的股本及股本儲備約人民幣90百萬元。此外，其他儲備反映於截至二零一二年十二月三十一日止年度就先鋒醫藥收購一間聯營公司支付人民幣16.2百萬元導致本公司及其子公司(統稱「本集團」)資源減少及包括截至二零一三年十二月三十一日止年度的視作向股東分派及因籌備本公司股份在聯交所上市進行集團重組而作出的相關調整。
- (d) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團持有的Covex, S.A.股權已由68.63%增至100%。本集團無償收購非控股權益的所有股權。在收購過程中，本集團透過以Covex, S.A.所有股本抵銷累計虧損對Covex, S.A.進行股本削減。為恢復在Covex, S.A.的股權，本集團及非控股股東應對Covex, S.A.作出進一步注資。本集團將其向Covex, S.A.提供的所有貸款轉換為Covex, S.A.的股本，藉此出資，而非控股權益並無作出任何進一步注資。收購過程完成後，本集團擁有Covex, S.A.的全部股權。由非控股權益持有的所有Covex, S.A.資產淨值已由本集團接收。非控股股東已就反對本集團的收購行動而向法院提出上訴，初步聆訊日期定為二零一六年五月十日。在聆訊前，非控股股東要求法院採取保全措施，禁止本集團進行收購過程，該要求已於二零一五年十二月被法院拒絕。經考慮從律師獲取的法律意見，本公司董事認為收購過程被撤銷或本集團須對當時非控股股東賠償的可能性微乎其微。

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>282,350</b>	206,795
經調整以下各項：			
融資成本		<b>5,523</b>	19,954
銀行存款利息收入		<b>(6,815)</b>	(25,008)
信託投資利息收入		-	(4,675)
借予聯營公司的貸款及承兌票據的利息收入		<b>(563)</b>	(262)
應收一名關連方款項的利息收入		<b>(165)</b>	-
物業、廠房及設備折舊		<b>6,879</b>	7,001
無形資產攤銷		<b>6,301</b>	9,880
轉出預付租賃付款		<b>52</b>	52
出售子公司的收益	7	<b>(2,794)</b>	-
應佔聯營公司的虧損		<b>39,184</b>	28,895
衍生金融工具公允價值變動虧損		<b>9,107</b>	4,837
於聯營公司的權益攤薄收益		<b>(5,899)</b>	(7,975)
存貨撥備(撥備撥回)		<b>2,334</b>	(679)
貿易及其他應收款項減值虧損		<b>13,013</b>	5,277
商譽減值		-	14,696
聯營公司的投資減值虧損		<b>6,378</b>	41,263
撥回於一間聯營公司的投資減值虧損		<b>(41,263)</b>	-
融資租賃應收款項減值虧損		<b>661</b>	6,871
就貿易及其他應收款項先前確認的減值虧損撥回		-	(44)
初始確認其他投資及認股權證收益		<b>(8,856)</b>	(3,910)
來自一間聯營公司的利息應收款項撇銷		<b>1,290</b>	-
出售一間聯營公司的虧損		<b>1,683</b>	-
銷售退貨撥備		<b>16</b>	731
營運資金變動前的經營現金流量		<b>308,416</b>	303,699
存貨減少(增加)		<b>100,291</b>	(77,086)
貿易及其他應收款項(增加)減少		<b>(6,661)</b>	111,591
貿易及其他應付款項(減少)增加		<b>(41,365)</b>	35,749
應收一名關連方款項增加		<b>(50)</b>	-
應付關連方款項增加(減少)		<b>62</b>	(1,034)
融資租賃應收款項減少(增加)		<b>15,529</b>	(12,949)
該計劃負債增加		<b>907</b>	557
營運產生的現金		<b>377,129</b>	360,527
已付所得稅		<b>(29,567)</b>	(35,883)
已付利息		<b>(5,523)</b>	(19,954)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>342,039</b>	304,690

## 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
銀行存款已收利息		<b>6,815</b>	25,008
信託投資利息收入		-	4,675
給予一間聯營公司貸款的已收利息		<b>204</b>	-
給予聯營公司的貸款及承兌票據墊款		<b>(7,114)</b>	(15,963)
來自聯營公司還款		<b>23,077</b>	-
購買其他投資及認股權證		-	(29,561)
動用信託投資		-	75,000
購買物業、廠房及設備		<b>(5,193)</b>	(6,149)
對聯營公司注資		<b>(60,446)</b>	(10,044)
購買無形資產		<b>(2,775)</b>	(1,600)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>1,114</b>	8
存置已抵押銀行存款		<b>(167,654)</b>	(129,188)
動用已抵押銀行存款		<b>207,502</b>	534,594
出售其他投資所得款項		-	181
出售一間聯營公司所得款項		<b>10</b>	-
出售子公司的現金流出淨額	33(b)	<b>(1,619)</b>	(26,023)
<b>投資活動(所用)所得現金淨額</b>		<b>(6,079)</b>	420,938
<b>融資活動</b>			
新增銀行借貸		<b>280,023</b>	768,910
償還銀行借貸		<b>(483,509)</b>	(1,103,227)
已付股息		<b>(142,500)</b>	(187,781)
就購回普通股支付款項	39	<b>(922)</b>	(149,476)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(346,908)</b>	(671,574)
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>		<b>(10,948)</b>	54,054
<b>年初的現金及現金等價物</b>		<b>317,113</b>	260,834
外匯匯率變動的影響		<b>3,475</b>	2,225
<b>年末的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金</b>		<b>309,640</b>	317,113

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

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。本公司的股份已於二零一三年十一月五日起於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，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) Limited(「Pioneer BVI」)及Tian Tian Limited(「Tian Tian」)，兩間公司均為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立由李新洲先生(「李先生」)及李新洲先生的配偶吳茜女士(「李太太」)(以下合稱「控股股東」)控制的公司。

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及醫療器械。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，其與本公司的功能貨幣相同。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### 本年度強制生效的國際財務報告準則修訂

本集團已於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則修訂：

國際財務報告準則第11號的修訂	收購合資經營權益的會計處理
國際會計準則第1號的修訂	主動披露
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂	澄清折舊及攤銷的可接受方式
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物
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號的修訂	投資實體：綜合例外情況的應用
國際財務報告準則的修訂	二零一二年至二零一四年週期國際財務報告準則的年度改進

於本年度內應用國際財務報告準則的修訂對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表內所載的披露資料並無重大影響。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續) 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9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的支付交易的分類和計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號的修訂	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約 <sup>1</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>3</sup>
國際會計準則第7號的修訂	主動披露 <sup>4</sup>
國際會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>4</sup>
國際會計準則第40號的修訂	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
國際財務報告準則的修訂	二零一四年至二零一六年週期國際財務報告準則的年度改進 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於尚未確定的某個日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效

### 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號引進金融資產、金融負債、一般對沖會計法的分類及計量的新規定以及金融資產的減值要求。與本集團有關的國際財務報告準則第9號的主要規定與金融資產的減值有關，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式需要實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件即可確認信貸虧損。

根據本集團於二零一六年十二月三十一日的金融工具及風險管理政策，於日後應用國際財務報告準則第9號可能對本集團金融資產的分類及計量造成影響。預期信貸虧損模式可能導致本集團按攤銷成本計量的金融資產尚未發生的信貸虧損提早撥備。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### **國際財務報告準則第15號客戶合約收益**

國際財務報告準則第15號已頒佈，其中確立一項單一全面的模式，以供實體對來自客戶合約的收益入賬時使用。當國際財務報告準則第15號生效時，將取代現時的收益確認指引，包括國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認的收益應指明為向客戶轉移經承諾的商品或服務，而金額為反映實體預期就交換該等商品或服務而有權獲得的代價。具體而言，該項準則引入有關收益確認的5步模式：

第1步： 識別與客戶訂立的合約

第2步： 識別合約內的履約責任

第3步： 釐定交易價格

第4步： 將交易價格分配至合約內的履約責任

第5步： 於實體達成履約責任時(或就此)確認收入

根據國際財務報告準則第15號，當實體於達成履約責任時(或就此)確認收益，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時。國際財務報告準則第15號已加入更為明確的指引以處理特定情況。此外，國際財務報告準則第15號要求更為廣泛的披露。

於二零一六年，國際會計準則理事會發佈就國際財務報告準則第15號有關識別履約責任、主體對代理代價以及發牌申請指引的澄清。

本公司董事預期將來應用國際財務報告準則第15號可能會對本集團的綜合財務報表內呈報的金額及作出的披露造成重大影響。然而，倘本公司未進行詳細審閱，就國際財務報告準則第15號的影響作出合理估計並不實際可行。

#### **國際財務報告準則第16號租賃**

國際財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一項綜合模式。當國際財務報告準則第16號生效時，將取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號以客戶能否控制識別資產來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低價值資產租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃將予確認使用權資產及相對應負債的模式取代。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

使用權資產初始按成本計量，而隨後按成本(除若干例外情況外)減累計折舊及減值虧損計量，就任何租賃負債重新計量而調整。租賃負債初始按當日尚未支付的租賃款項的現值計量。隨後，租賃負債就利息及租賃款項以及(其中包括)租賃修訂的影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團目前將提前預付租賃款項呈列為有關自用租賃土地的投資現金流量，而其他經營租賃款項呈列為經營現金流量。根據國際財務報告準則第16號，有關租賃負債的租賃款項將分配至呈列為融資現金流量的本金及利息部分。

根據國際會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排確認一項資產及一項相關融資租賃負債及就本集團為承租人的租賃土地確認預付租賃款項。應用國際財務報告準則第16號可能導致該等資產分類潛在變動，視乎本集團是否分開呈列使用權資產或於呈列相應相關資產(倘擁有)的相同項目內呈列。

與承租人會計處理相比，國際財務報告準則第16號大致轉承國際會計準則第17號的出租人會計處理規定，並繼續要求出租人將其租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號要求更為廣泛的披露。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣87,000元(於附註35披露)。初步評估顯示該等安排符合國際財務報告準則第16號項下租賃的定義，因此本集團將就所有該等租賃確認一項使用權資產及相對應的負債，除非其於應用國際財務報告準則第16號時劃分為低價值或短期租賃。此外，應用新規定可能導致上述的計量、呈列及披露出現變動。然而，於本公司董事完成詳細審閱前，對財務影響作出合理估計屬不切實際。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### **國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付交易的分類和計量的修訂**

該修訂明確下列各項：

1. 估計現金結算股份支付的公允價值時，歸屬及非歸屬條件影響的會計處理應遵循與權益結算股份支付相同的方法。
2. 倘稅務法律或法規要求實體預扣相等於僱員稅務責任的貨幣價值的指定數目權益工具，以履行僱員的稅務責任(其後將轉匯予稅務機關)，即股份支付安排具有「淨結算特徵」，則此類安排應整項分類為權益結算，惟倘若並不包括淨結算特徵，則股份支付將分類為權益結算。
3. 將交易從現金結算改為權益結算的股份支付的修訂應按以下方式入賬：
  - (i) 原始負債被終止確認；
  - (ii) 權益結算股份支付按所授予權益工具的修訂日的公平值確認，並以直至修訂日已提供的服務為限；
  - (iii) 修訂日負債的賬面值與權益中確認的金額之間的差額，應立即在損益中確認。

本公司董事預計應用國際財務報告準則第2號的該等修訂將不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

#### **國際會計準則第7號的修訂披露計劃**

該等修訂規定實體提供使財務報表使用者能夠評估融資活動所產生的負債變動的披露資料，包括現金流量產生的變動及非現金變動。尤其是，該等修訂規定披露融資活動所產生的以下負債變動：(i)融資現金流量產生的變動；(ii)取得或喪失子公司或其他業務控制權所導致的變動；(iii)外匯匯率變動的影響；(iv)公允價值變動；及(v)其他變動。

該等修訂按未來適用基準應用於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間，並可提早應用。應用該等修訂將導致須額外披露本集團融資活動，尤其是於應用該修訂時於綜合財務狀況表就融資活動所產生的負債提供期初與期末結餘的對賬。

除上述者外，本公司董事預期應用新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂並不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃按照由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定的適用披露。

如下文所載的會計政策所闡釋，除若干金融工具於各報告期末按公允價值計量外，綜合財務報表以歷史成本法編製。

歷史成本一般以換取貨品及服務代價的公允價值為基準。

公允價值為於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用其他估值方法估計得出。於估計資產或負債的公允價值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎付款範疇內的以股份為基礎付款交易、國際會計準則第17號租賃範疇內的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的項目的計量(如國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值)除外。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據對公允價值計量整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 綜合基準

綜合財務報表包含本公司及由本公司及其子公司控制的實體的財務報表。倘若本公司符合下列條件，即獲得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方而承擔可變回報的風險或享有權利；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三個控制因素中一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

當本集團獲得子公司的控制權時，即開始對其綜合入賬，而當本集團失去對子公司的控制權時，即不再對其綜合入賬。具體而言，於本年度收購或出售子公司的收入及開支，從本集團獲得子公司控制權之日起，直至本集團不再擁有子公司控制權之日止，列入綜合損益及其他全面收益表內。

溢利或虧損及各項其他全面收益均歸屬於本公司擁有人及非控股權益。子公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此種情況導致非控股權益出現虧絀結餘。

在必要情況下，對子公司財務報表進行調整以使其使用的會計政策與本集團的會計政策保持一致。

所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及有關本集團成員公司間交易的現金流量在計入綜合賬目時全面抵銷。

#### 本集團於現有子公司擁有權權益變動

倘本集團失去對子公司的控制權，則收益或虧損以下列兩者間的差額計算並於損益內確認：(i)所收代價的公允價值及任何保留權益的公允價值總和與(ii)本公司擁有人應佔子公司資產(包括商譽)及負債的賬面值。有關子公司過往於其他全面收益確認的所有金額均入賬，猶如本集團已直接出售子公司的相關資產或負債(即按適用的國際財務報告準則規定／准許重新分類至損益或轉移至其他股本類別)。於原子公司所保留的任何投資於失去控制權之日的公允價值被視為初步確認公允價值以供其後根據國際會計準則第39號(如適用)對聯營公司或合資企業中投資的初始確認成本進行會計處理。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 業務合併

收購業務乃採用收購法入賬。業務合併所轉讓的代價按公允價值計量，計算方法為本集團所轉讓資產於收購日期的公允價值、本集團對被收購方前擁有人所產生的負債及本集團為交換被收購方的控制權所發行的股權的總和。收購相關的費用一般於產生時在損益確認。

於收購日期，已收購可識別資產及已承擔負債按其公允價值予以確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的資產或負債，分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的付款安排或本集團以股份為基礎的付款安排取代被收購方以股份為基礎的付款安排有關的負債或股本工具，於收購日期根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務劃分為持作出售的資產(或出售組別)，根據該項準則計量。

於收購日期，商譽以所轉讓的代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方過往持有的被收購方股權(如有)的公允價值總和超出所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日的淨值的差額計量。倘(經重新評估後)所收購的可識別資產及所承擔的負債淨額超出所轉讓的代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方過往持有被收購方權益(如有)的公允價值總和，超出部分即時於損益中確認為議價收購收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關子公司資產淨值的非控股權益可初步按公允價值或按非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。對計量基準的選擇乃以每次交易為基礎。其他類型的非控股權益乃按公允價值計量。

倘本集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排產生的資產或負債，則或然代價按其於收購日期的公允價值計量，並作為業務合併轉讓代價的一部分入賬。符合資格為計量期間調整的或然代價公允價值變動將予追溯調整，並於商譽作相應調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)因取得有關於收購日期已存在的事實及情況的額外資料而產生調整。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 業務合併(續)

不符合計量期間調整條件的或然代價，其往後的入賬方式應取決於或然代價的分類。分類為權益的或然代價於其後的報告日期不會重新計量，其後續結算乃於權益表內入賬。分類為資產或負債的或然代價將於後續報告日期重新計量至公允價值，相應的盈虧於損益內確認。

當業務合併分階段實現，本集團過往持有的被收購方股權於收購日(即本集團取得控制權之日)重新計量至公允價值，而由此產生的收益或虧損(如有)須於損益中確認。於收購日前自被收購方權益產生且過往已於其他全面收益中確認的金額，均重新分類至損益(該處理方法在出售該權益時適用)。

倘業務合併的最初入賬於合併發生的報告期末尚未完成，則本集團將報告未完成列賬項目的臨時金額。該等臨時金額乃於計量期間(見上文)內作出調整，而新增資產或負債則獲確認以反映所取得的關於在收購日期已存在的事實及情況(倘已知)將對於該日期確認的金額造成影響的新資訊。

#### 商譽

收購一項業務產生的商譽乃按於業務收購日期所確立的成本(見上文會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期從合併的協同效應中獲利的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，其為就內部管理目的而監察商譽的最低層次且並不大於某經營分部。

已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於每年或(當有跡象顯示該單位可能出現減值時)會更頻繁測試是否減值。就報告期內因收購而產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)乃在該報告期完結前進行減值測試。如可收回金額少於其賬面值時，減值虧損先予以分配，以減少任何商譽的賬面值，其後以該單位(或現金產生單位組別)各資產的賬面值為基準按比例分配至其他資產。

倘出售有關現金產生單位，商譽的應佔金額乃計入釐定出售收益或虧損金額內。

本集團於收購一間聯營公司時產生的商譽的政策論述如下。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 涉及共同控制實體業務合併的併購會計

綜合財務報表納入發生共同控制合併的合併業務的財務報表項目，猶如合併實體或業務首次受到控制方控制當日起已合併。

合併業務的資產淨值乃採用控制方釐定的現有賬面值綜合入賬。概不會就商譽或於共同控制合併時的議價收購收益確認任何金額。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併業務自所呈列最早日期起或自合併業務首次處於共同控制之日起(以較短期間為準)的業績。

綜合財務報表中的比較數字按猶如業務已於先前報告期間末或首次受到共同控制時(以較短者為準)已合併的基準呈列。

#### 於子公司的投資

於子公司的投資於本公司的財務狀況表按成本減任何累計減值虧損(如有)列賬。

#### 於聯營公司的投資

聯營公司為本集團具有重大影響力的實體。重大影響力為參與被投資方的財務及營運政策決定但並非控制該等政策的權力。

聯營公司的業績及資產與負債以權益會計法計入該等綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整以確認本集團應佔聯營公司的損益及其他全面收益。當本集團應佔聯營公司虧損超出其於該聯營公司的權益(包括任何實質上組成本集團於該聯營公司淨投資部分的長期權益)時，本集團終止確認其應佔進一步虧損。額外虧損的確認僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款者為限。

於聯營公司的投資乃自被投資方成為聯營公司當日起按權益法入賬。收購於聯營公司的投資時，投資成本超出本集團應佔該被投資方的可識別資產及負債的公允價值淨額的任何超額部分確認為商譽，並計入該投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債於重新評估後的公允價值淨額超出投資成本的任何差額，會於收購投資期間即時於損益確認。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 於聯營公司的投資(續)

當本集團增持對被投資方的權益使其變為聯營公司時，投資聯營公司按照初步按成本計量，即按早前所持權益於取得重大影響力之日的公允價值與就增持權益已付／應付代價的總和計量。倘原投資早前根據國際會計準則第39號分類為按公允價值計量的可供出售的金融資產，則於其他全面收益確認的重估收益或虧損並不會從權益重新分類至損益。不會因並無變現事件(例如出售事項)而於損益確認收益或虧損。

在分步收購聯營公司時，商譽於投資成為聯營公司時計算，並按投資成本與本集團應佔被投資方可識別資產負債公允價值淨額之間的差額計算。

國際會計準則第39號的規定適用於以確定是否有必要確認本集團於聯營公司投資的任何減值損失。如果有必需確認，則根據國際會計準則第36號「資產減值」的規定整個投資賬面金額(包括商譽)作為單個資產，通過比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值來作減值測試。任何已確認減值虧損構成投資賬面值的一部分。該減值虧損的任何撥回根據國際會計準則第36號確認，惟受隨後增加的可收回投資金額規限。

倘本集團不再對聯營公司擁有重大影響力，則作為出售於該投資方的全部權益，其產生的收益或損失於損益確認。倘本集團保留於前聯營公司的權益且該保留權益為屬國際會計準則第39號範圍的金融資產，則本集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為於初步確認時的公允價值。聯營公司賬面值與任何保留權益的公允價值及出售聯營公司相關權益的任何所得款項之間的差額，會用於釐定出售該聯營公司的收益或虧損。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司確認的所有金額入賬，入賬基準與該聯營公司直接出售相關資產或負債規定的基準相同。因此，倘該聯營公司先前已於其他全面收益確認的收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會於終止採用權益法時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當集團實體與本集團聯營公司進行交易時，與聯營公司交易所產生的損益僅於聯營公司的權益與本集團無關時，方於本集團綜合財務報表中確認。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 收益確認

收益按已收代價的公允價值計量。收益扣除估計銷售退貨、折扣或其他類似撥備。

如下所述，當收益金額能可靠計量，未來經濟利益可能將流入本集團，且本集團的各項活動符合特定標準較低者時，則確認收益。

銷售貨品的收益於貨品交付及擁有權轉移時確認。

於提供服務時，確認服務費。

利息收入乃參照未償還本金按適用的實際利率(即準確貼現金融資產預計年內估計未來現金收入至資產於初始確認時的賬面淨值的利率)及以時間為基準累計。

本集團就確認經營租賃收益的會計政策於下文會計政策論述。

#### 租賃

當租賃的條款實質上將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則將該租賃分類為融資租賃。所有其他租約分類為經營租賃。

#### 本集團作為出租人

根據融資租賃應收承租人的款項會按本集團於租賃的淨投資金額確認為應收款項。融資租賃收入乃分配至會計期間，以反映本集團於有關租賃的已作出淨投資的定期固定回報率。

經營租賃的租金收入乃於有關租期內以直線法於損益確認。

#### 本集團作為承租人

按融資租賃持有的資產按租約開始時的公允價值或(倘金額較低)按最低租賃款項的現值確認為本集團資產。對出租人的相應責任則於綜合財務狀況表列為融資租賃承擔。

租賃款項於財務開支與租賃承擔減幅之間分配，以令負債餘額達致固定利率。除非是直接歸屬於合資格資產，否則財務開支立即於損益確認，在該情況下其按照本集團就借貸成本採取的一般政策(請參閱下述會計政策)資本化。

經營租賃付款(包括經營租賃項下所持的收購土地成本)於租期按直線法確認為開支。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 自用租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分時，本集團會根據評估各部分的所有權的絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團而分別將各部分分類為融資租賃或經營租賃，惟清楚確定該兩部分為經營租賃則除外，於此情況下，整項租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃付款(包括任何一次性預付款項)會按在租賃開始時租賃權益於土地及樓宇部分相對公允價值的比例，於土地及樓宇部分之間作出分配。

倘租賃付款能夠可靠地作出分配，則列作經營租賃的租賃土地權益會於綜合財務狀況表呈列為「預付租賃款項」，並於租期內以直線法攤銷。倘租賃付款不能可靠地劃分為土地及樓宇部分，則整項租賃一般分類為融資租賃。

#### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易乃以按交易日期當時的匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目以當日的現行匯率重新換算。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣項目以釐定公允價值日期當時的匯率重新換算。以過往成本計量的外幣非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額乃於其產生期間內於損益確認，惟應收或應付海外業務的貨幣項目的匯兌差額除外，就此，該等匯兌差額無計劃結算且發生結算的可能性亦不大(因此構成海外業務淨投資一部分)，並初步於其他全面收益確認及於出售或部分出售本集團權益時由權益重新分類至損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債乃按報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目乃按該期間的平均匯率換算，惟倘匯率於期間出現大幅波動則除外，在此情況下，使用交易日的現行匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認並於換算儲備(非控股權益應佔(如適用))項下的權益內累計。

於出售海外業務(即出售本集團海外業務全部權益，或涉及失去對一間子公司(包括海外業務)的控制權的出售，或於共同安排或聯營公司權益(包括保留權益變成融資資產的海外業務)的部分出售)時，就本集團擁有人應佔該業務而於權益累計的全部匯兌差額則重新分類至損益。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 外幣(續)

通過收購海外業務所收購的可識別資產及所承擔的負債的商譽及公允價值調整，按該海外業務的資產與負債處理，按於各報告期末現行的匯率換算。所產生匯兌差額於其他全面收益確認。

#### 借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產(即需相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)而直接產生的借貸成本會撥入該等資產的成本，直至資產大致上可作擬定用途或出售後不再撥入。

於特定借貸用於合資格資產的開支前所作暫時投資而賺取的投資收入，自合資格撥充資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間確認為損益。

#### 政府補助

政府補助直至能合理確保本集團將遵守該等補助所附條件且將收取該等補助時方會確認。

作為補償已產生開支或虧損或向本集團提供即時財務支持且不涉及日後相關費用的應收政府補助，於成為應收的期間內於損益確認。

#### 退休福利成本

向定額供款退休福利計劃(包括由國家管理的中國、新加坡及西班牙退休福利計劃以及香港強制公積金計劃)作出的供款，於僱員已提供可令其享有供款的服務時確認為支出。

#### 現金結算以股份支付的交易

就現金結算以股份支付而言，就所獲取的貨品或服務確認負債，該等貨品及服務最初按負債公允價值計量。於各報告期末(直至結付負債為止)以及於結算日期，重新計量負債的公允價值，並於當年損益內確認任何公允價值變動。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所報的「除稅前溢利」不同，乃由於其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支及毋須課稅或不可扣稅的項目所致。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產一般於可能出現應課稅溢利以抵銷所有可扣稅暫時性差額時就該等可扣稅暫時性差額確認。倘暫時性差額源自初始確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易(業務合併除外)中的資產及負債，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差額源自商譽的初始確認，則不會確認該等遞延稅項負債。

遞延稅項負債按於子公司及聯營公司投資相關的應課稅暫時性差額確認，惟本集團可控制有關暫時性差額撥回且於可見將來暫時性差額可能不會撥回除外。該等投資相關的可扣稅暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於有足夠應課稅溢利可用於抵銷暫時性差額的利益且預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並於可能不再有足夠應課稅溢利收回該項資產全部或部分的情況下調減。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末按預期的形式收回或償還其資產及負債賬面值的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其涉及在其他全面收益或直接在權益中確認項目的情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘即期稅項或遞延稅項因對業務合併進行初始會計處理而產生，稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備

包括持作生產或提供產品及服務，或行政用途的樓宇在內的物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

用作生產、供應或行政用途的物業於在建過程中，按成本值扣減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及根據本集團會計政策對合資格資產資本化的借貸成本。該等物業完工後並可作擬定用途時分類為適當的物業、廠房及設備類別。當該等資產達致可作擬定用途時開始按與其他物業資產相同的基準折舊。

折舊乃按其估計可使用年期，以直線法撇銷資產成本減剩餘價值計算。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法均在各報告期末檢討，並按預測基準計入任何估計變動的影響。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目於出售或報廢時產生的任何盈虧，乃按銷售所得款項與該資產的賬面值兩者間的差額釐定，並於損益中確認。

#### 無形資產

##### 個別收購的無形資產

個別收購而具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限年期的無形資產的攤銷於其估計可使用年期按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末作出檢討，並按預測基準計入任何估計變動的影響。

##### 於業務合併收購的無形資產

業務合併所收購的無形資產與商譽分開確認，初步按收購當日的公允價值(被視為成本)確認。

進行初步確認後，業務合併所收購的具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬(基準與分開收購的無形資產相同)。

無形資產於出售或預期使用或出售將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生盈虧按有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額計量，並於終止確認有關資產時於損益確認。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 除金融資產外的有形及無形資產減值

本集團於報告期末審閱其具有限可使用年期的有形及無形資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的情況。倘個別資產的可收回金額不能作出估計，本集團則估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。在可識別合理及一致的分配基準的情況下，公司資產亦分配至個別現金產生單位，否則將分配至可識別合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組別。

具無限可使用年期的無形資產及及未可供使用的無形資產至少每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。

可收回金額乃公允價值減出售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映貨幣時間價值的當前市場評估及資產特有風險(未來現金流量估計未就此進行調整)。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先獲分配以削減任何商譽(倘適用)的賬面值，其後再根據單位內各資產的賬面值按比例分配予其他資產。資產的賬面值不得扣減至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零三者中最高者。本應另行分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至單位內的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘其後撥回減值虧損，該資產(或現金產生單位)的賬面值將增至經修訂估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

#### 存貨

存貨乃按成本或可變現淨值的較低者入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有就進行銷售而言屬必要的銷售成本。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 撥備

倘本集團因過往事件而承擔現有責任(法定或推定)，而本集團可能須履行該項責任，且該項責任的金額可作出可靠估計時，則確認撥備。

確認作撥備的金額乃根據於報告期末對履行現有責任所需代價的最佳估計，並經計及責任的風險及不確定性。倘撥備採用估計履行現有責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現價(倘貨幣的時間價值影響屬重大)。

#### 金融工具

集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)而直接應佔的交易成本，於初始確認時加入金融資產或金融負債(如適用)的公允價值或自金融資產或金融負債(如適用)的公允價值扣除。因收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本即時於損益確認。

#### 金融資產

金融資產分為以下特定類別：按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產、可供出售(「可供出售」)金融資產以及貸款及應收款項。分類取決於金融資產的性質及用途並於初始確認時釐定。所有正常途徑買賣的金融資產乃按交易日為基準確認及終止確認。按正常途徑買賣乃指須於按市場規則或慣例制定的時限內交付資產的金融資產買賣。

#### 實際利息法

實際利息法乃計算債務工具的攤銷成本以及分配有關期間的利息收入的方法。實際利率乃按債務工具的預計年期或適用的較短期間內準確貼現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收的費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認賬面值淨值的利率。

除分類為按公允價值計入損益的金融資產以外的債務工具的利息收入按實際利息基準確認。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 按公允價值計入損益的金融資產

持作買賣或指定為按公允價值計入損益的金融資產將分類為按公允價值計入損益。

倘屬下列情況，金融資產分類為持作買賣：

- 購入的主要目的為於短期內出售；或
- 於初始確認時其為由本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，並於近期有實際的短期獲利模式；或
- 其為並未指定及作為有效對沖工具的衍生工具。

金融資產(持作買賣的金融資產除外)可於下列情況下於初始確認時指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融資產構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項資產的管理及績效乃以公允價值為基準進行評估，且有關分組的資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號金融工具：確認及計量允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融資產乃按公允價值計量，而重新計量產生的任何盈虧於損益確認。於損益確認的盈虧淨額包括金融資產賺取的任何股息或利息，且計入「其他收益及虧損」項目。公允價值乃按附註38所述的方式釐定。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定作可供出售或並無分類為(a)貸款及應收款項；(b)持至到期投資；或(c)按公允價值計入損益的金融資產的非衍生工具。

本集團持有的分類為可供出售金融資產並於活躍市場買賣的股本證券於各報告期末按公允價值計量。有關使用實際利息法計算的利息收入的可供出售貨幣金融資產的賬面值變動，於損益中確認。當本集團收取有關股息的權利確定時，可供出售股本工具的股息於損益中確認。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 可供出售金融資產(續)

可供出售金融資產賬面值的其他變動於其他全面收益內確認，並於投資重估儲備項下累計。倘投資被出售或釐定為出現減值，先前於投資重估儲備累計的累計盈虧重新分類至損益(請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

就於活躍市場並無報價且其公允價值無法可靠計量的可供出售股本投資及必須以交付有關非報價股本投資結付或與之掛鈎的衍生工具而言，於各報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量(參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並無於活躍市場報價的固定或可釐定金額付款的非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關連方款項、借予聯營公司的貸款及承兌票據、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)均以實際利息法，按攤銷成本減任何減值入賬(參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

利息收入採用實際利率確認，惟短期應收款項的利息確認微不足道時除外。

#### 金融資產減值

金融資產(按公允價值計入損益者除外)會於各報告期末評估有否出現減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因一項或多項於其初始確認後出現的事項而受到影響，金融資產將被視為出現減值。

就可供出售股本投資而言，倘證券的公允價值大幅或持續跌至低於其成本，則視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手陷入重大財政困難；或
- 違約，例如利息或本金付款出現逾期或拖欠情況；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 因為出現財政困難而導致該金融資產失去活躍市場。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

應收款項組合出現減值的客觀憑證包括本集團過往收款記錄、組合內延遲付款至超逾附註23所述的平均信貸期的次數增加以及與拖欠相關應收款項有關的國家或地區經濟狀況出現明顯變動。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損金額指資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值間的差額。

就按成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額按資產賬面值與按類似金融資產的現行市場回報率貼現的估計未來現金流量現值間的差額計算。該項減值虧損不會於往後期間撥回(參閱下列會計政策)。

除透過使用撥備賬削減賬面值的貿易及其他應收款項外，所有金融資產的減值虧損直接於金融資產的賬面值扣減。撥備賬的賬面值變動於損益內確認。倘貿易及其他應收款項被視為無法收回，則於撥備賬撇銷。其後收回先前的已撇銷的款項，將進賬至損益。

倘可供出售金融資產被視為出現減值，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損重新分類至期內損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損金額於隨後期間減少，而有關減少客觀上與確認減值後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益撥回，惟該投資於減值被撥回當日的賬面值不得超過倘無確認減值的攤銷成本。

就可供出售股本投資而言，先前於損益中確認的減值虧損不會於損益中撥回。公允價值於減值虧損後的任何增加乃直接在其他全面收益確認，並於投資重估儲備項下累計。

#### 金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

##### 股本工具

股本工具為證明經扣除其所有負債後實體資產剩餘權益的任何合約。本公司及先鋒醫藥發行的股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本以及分配有關期間的利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期或適用的較短期間內準確貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收的費用、交易成本及其他溢價或貼現)至初始確認賬面淨值的利率。利息開支按實際利息法確認(分類為按公允價值計入損益的金融負債除外，其利息開支計入收益或虧損淨額)。

##### 按公允價值計入損益的金融負債

持作買賣的金融負債或於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債乃被分類為按公允價值計入損益。

倘屬下列情況，金融負債分類為持作買賣：

- 主要為近期購回而購買；或
- 於初始確認時其為本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分且於近期有實際的短期獲利模式；或
- 其為並未指定及作為有效對沖工具的衍生工具。

金融負債(持作買賣的金融負債除外)可於下列情況下於初始確認時指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項負債的管理及績效乃以公允價值為基礎進行評估，且有關分組的資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號金融工具：確認及計量允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本工具(續)

##### 按公允價值計入損益的金融負債(續)

按公允價值計入損益的金融負債乃按公允價值計量，而重新計量產生的任何盈虧於損益確認。於損益確認的盈虧淨額包括就金融負債支付的任何利息，且計入「其他收益及虧損」項目。公允價值乃按附註38所述的方式釐定。

##### 按攤銷成本列賬的金融負債

包括貿易及其他應付款項、應付關連方款項及銀行借貸在內的金融負債其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

##### 衍生金融工具

衍生金融工具於衍生工具合約訂立日期按公允價值初始確認，其後於報告期末按公允價值重新計量。當衍生工具的公允價值為正數時視為資產；當衍生工具的公允價值為負數時視為負債。任何自衍生工具公允價值變動產生的損益將直接計入損益。

##### 終止確認

本集團僅於自資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向其他方轉讓金融資產以及資產擁有權絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。倘本集團並未轉讓亦未保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團確認其於資產的保留權益及可能需要支付的相關負債款項。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權絕大部分風險及回報，本集團可繼續確認金融資產，亦可就已收取的所得款項確認有抵押借貸。

於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已於其他全面收益確認的累計收益或虧損及累計權益的總和的差額乃於損益確認。

當且僅當本集團的責任獲解除、取消或屆滿，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益確認。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

#### 4. 估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策時(載於附註3)，本公司董事須就不可輕易從其他來源明顯得出資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設基於過往經驗及被視為相關的其他因素。實際結果可能與該等估計存在差別。

估計及相關假設被持續檢討。倘對會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，則會於作出修訂的期間確認相關修訂，或倘修訂同時影響目前及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認相關修訂。

以下為於各報告期末有關未來的主要假設及其他估計不確定性的主要來源，其構成對下一個財政年度內的資產及負債的賬面值作出重大修訂的重大風險。

##### 其他投資的估計減值

於二零一六年十二月三十一日，本集團分類為可供出售金融資產的非上市私人股本證券(其他投資)按成本減減值計量。減值虧損金額乃按資產的賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量，現值乃按類似金融資產目前市場回報率貼現的。倘實際未來現金流量少於預期，則可能產生減值虧損。

於二零一六年十二月三十一日，本集團其他投資的賬面值約為人民幣20,000,000元(二零一五年：人民幣20,000,000元)。

##### 無形資產的估計減值

釐定無形資產是否減值須對可收回款項作出估計。可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值的較高者。當減值跡象出現，本集團以估計無形資產所屬的現金產生單位使用價值來進行減值評估。計算使用價值要求本集團去估計由現金產生單位預期產生的未來現金流量，及使用適當的貼現率去計算現值。該貼現率反映貨幣時間價值的當前市場評估及未來現金流量估計未經調整的資產特有風險。倘實際未來現金流量低於預期或因任何事件或事實或情況變動導致估計現金流量的修訂，進一步重大減值虧損或撥回減值虧損可能會出現。於二零一六年十二月三十一日其他無形資產的賬面值約為人民幣15,883,000元(二零一五年：人民幣61,207,000元)。於兩個年度內，並無確認無形資產的減值虧損。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

#### 4. 估計不確定性的主要來源(續)

##### 物業、廠房及設備的估計減值

釐定物業、廠房及設備是否減值時，需要估計可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值的較高者。當出現減值跡象，本集團透過估計物業、廠房及設備所屬的現金產生單位的使用價值進行減值評估。使用價值計算需要本集團估計預期自該現金產生單位產生的未來現金流量及適合的貼現率，以計算現值。貼現率指可反映當前市場對貨幣時間值的評估及未經調整未來現金流量估計的資產的特定風險。倘實際未來現金流量少於預期或倘有實際事件或轉變或情況導致修改估計現金流量，則可能發生進一步重大減值虧損或撥回減值虧損。於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣49,853,000元(二零一五年：人民幣76,497,000元)。於兩個年度內，並無確認物業、廠房及設備的減值虧損。

##### 於聯營公司的權益的估計減值

倘有客觀證據證明出現減值虧損，本集團考慮估計於聯營公司的可收回金額，金額為使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者。由於出現負面財務表現及股份市場報價下跌的跡象(如適用)，本集團已進行減值測試，以釐定本集團於聯營公司(尤其是Q3 Medical Devices Limited(「Q3」)及NovaBay Pharmaceuticals, Inc.(「Nova Bay」))的權益是否有減值。公允價值減出售成本乃根據聯營公司股份的市場報價釐定，皆因本公司董事認為出售成本乃不重大。倘公允價值減出售成本高於賬面值，則可能產生減值虧損重大撥回。計算使用價值規定本集團須估計預期從聯營公司產生的未來現金流量及合適的貼現率，以計算現值。倘實際未來現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。截至二零一六年十二月三十一日止年度，Q3權益予以出售。

於二零一六年十二月三十一日，於聯營公司的權益的賬面值約為人民幣89,223,000元(二零一五年：人民幣47,070,000元)，無累計減值虧損(二零一五年：扣除累計減值虧損約人民幣41,263,000元)。可收回金額計算方法的詳情已於附註18披露。

##### 貿易應收款項及融資租賃應收款項的估計減值

倘有客觀證據證明出現減值虧損，本集團會考慮估計未來現金流量。減值虧損金額乃根據資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(不包括並未產生的未來信貸虧損)之間的差額計算，現值乃按金融資產的原有實際利率(即於初始確認時計算的實際利率)貼現。倘實際未來現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。

於二零一六年十二月三十一日，本集團貿易應收款項的賬面值約為人民幣350,616,000元(二零一五年：人民幣308,004,000元)，經扣除呆賬撥備人民幣19,409,000元(二零一五年：人民幣6,640,000元)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團融資租賃應收款項的賬面值約為人民幣68,204,000元(二零一五年：人民幣81,166,000元)，經扣除累計減值虧損人民幣7,532,000元(二零一五年：人民幣6,871,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

#### 4. 估計不確定性的主要來源(續)

##### 存貨撥備

本集團管理層於報告期末檢討存貨賬齡，並就已確認不可再於市場出售的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最新的發票價格及目前的市況估計有關項目的可變現淨值。本集團於各報告期末按個別產品基準進行存貨審閱，並就陳舊項目作出撥備。於二零一六年十二月三十一日，本集團存貨的賬面值為人民幣520,244,000元(二零一五年：人民幣663,249,000元)，經扣除存貨撥備人民幣2,465,000元(二零一五年：人民幣131,000元)。

#### 5. 收益及分部資料

收益指於中國、東南亞、歐洲及非洲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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售醫藥產品	1,652,079	1,328,093
銷售醫療器械	138,196	132,806
	<b>1,790,275</b>	1,460,899

本集團於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度期間的主要營運決策者為執行董事，彼等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。營運分部的會計政策與附註3所述本集團的會計政策相同。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) 除眼科醫藥產品外，本集團的所有醫藥產品及醫療器械乃透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售(「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，因此並未披露該等資料的分析。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

### 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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	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	771,780	1,018,495	1,790,275
銷售成本	(286,818)	(910,040)	(1,196,858)
毛利及分部業績	484,962	108,455	593,417
其他收入			50,753
其他收益及虧損			33,745
分銷及銷售成本			(277,488)
行政開支			(73,370)
融資成本			(5,523)
應佔聯營公司的虧損			(39,184)
除稅前溢利			282,350

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

### 分部收益及業績(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	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	597,278	863,621	1,460,899
銷售成本	(241,820)	(756,502)	(998,322)
毛利及分部業績	355,458	107,119	462,577
其他收入			77,877
其他收益及虧損			(82,687)
分銷及銷售成本			(135,378)
行政開支			(66,745)
融資成本			(19,954)
應佔聯營公司的虧損			(28,895)
除稅前溢利			206,795

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

### 主要產品收益

以下為本集團來自其主要產品的收益分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
愛爾康	1,018,495	863,621
戴芬	135,027	112,298
希弗全	159,509	122,894
普利莫	160,136	73,555
麥咪康帕及麥咪諾	35,459	37,865
長春西汀原料藥	48,197	48,554
里爾統	69,767	45,265
沐而暢茜樂及順而忻茜樂	5,027	4,066
輝力	18,952	14,947
醫療器械及供應品	138,196	132,806
其他	1,510	5,028
	<b>1,790,275</b>	<b>1,460,899</b>

### 地域資料

本集團主要於中國營運(主要營運子公司的註冊國家)。本集團非流動資產(不包括於聯營公司的權益及其他投資)99%(二零一五年：超過72%)位於中國。本集團來自外部客戶的收益超過98%(二零一五年：98%)均歸屬於本集團實體註冊國家(即中國)。

### 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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
政府補助(附註)	28,379	31,667
銀行存款利息	6,815	25,008
信託投資利息	—	4,675
借予聯營公司的貸款及承兌票據的利息	563	262
應收一名關連方款項的利息	165	—
融資租賃利息收入	10,879	11,015
服務收入	3,763	3,095
其他	189	2,155
	<b>50,753</b>	<b>77,877</b>

附註：其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。

## 7. 其他收益及虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額	6,425	(21,672)
撥回過往於貿易及其他應收款項確認的減值虧損	—	44
貿易及其他應收款項的減值虧損	(13,013)	(5,277)
出售子公司的收益(附註33(b))	2,794	—
出售一間聯營公司的虧損	(1,683)	—
出售物業、廠房及設備的收益	640	—
攤薄聯營公司權益的收益(附註18)	5,899	7,975
融資租賃應收款項減值虧損	(661)	(6,871)
衍生金融工具公允價值變動的虧損	(9,107)	(4,837)
初步確認認股權證及其他投資的收益(附註)	8,856	3,910
撤銷應收一間聯營公司作出貸款的利息(附註24)	(1,290)	—
商譽減值虧損	—	(14,696)
聯營公司投資減值虧損(附註18)	(6,378)	(41,263)
撥回於一間聯營公司的投資減值虧損(附註18)	41,263	—
	<b>33,745</b>	<b>(82,687)</b>

附註：截至二零一六年十二月三十一日止年度，金額指認股權證於收購日期的公允價值與收購成本之間的差額(二零一五年：其他投資及認股權證於收購日期的公允價值與收購成本總額之間的差額)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 8. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
以下項目的利息：		
銀行借貸	5,523	19,954

## 9. 除稅前溢利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利乃經扣除(計入)以下各項後計算得出：		
董事薪酬(附註12)	4,079	3,953
其他員工退休福利計劃供款	10,236	8,739
其他員工成本	38,911	39,107
總員工成本	53,226	51,799
核數師薪酬	3,454	2,878
存貨撥備(撥回)淨額	2,334	(679)
轉出預付租賃付款	52	52
物業、廠房及設備折舊	6,879	7,001
無形資產攤銷	6,301	9,880
確認為開支的存貨成本	1,196,858	998,322
有關物業經營租賃項下的最低租金付款	250	1,454

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 10. 所得稅開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	32,609	28,572
因子公司派發股息的中國預扣稅	7,500	10,000
	40,109	38,572
過往年度撥備不足		
企業所得稅	3,675	-
遞延稅項(附註21)		
本年度	(58)	(4,278)
	43,726	34,294

根據開曼群島法例，本公司獲豁免繳稅。

先鋒醫療器材(香港)有限公司(「先鋒醫療(香港)」)及先鋒醫藥(香港)有限公司於香港註冊成立並須就香港應課稅溢利按16.5%的稅率繳交香港利得稅。由於先鋒醫藥(香港)自註冊成立以來處於虧損狀態及無產生應課稅溢利，故截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，並未就香港利得稅作出撥備。由於先鋒醫療(香港)自註冊成立以來處於虧損狀態而無產生應課稅溢利，故截至二零一五年十二月三十一日止年度及由二零一六年一月一日至於二零一六年九月十二日出售日期止期間，並未就香港利得稅作出撥備。

先鋒醫藥(新加坡)私人有限公司(「先鋒新加坡」)及Pioneer Medident (SE Asia) Pte. Ltd.(「Pioneer Medident」)須按17%的稅率繳納新加坡利得稅。由於涉及金額不大，故截至二零一五年十二月三十一日止年度及由二零一六年一月一日至於二零一六年十二月二十三日出售日期止期間並未就新加坡利得稅作出撥備。

子公司Pioneer Dynamic Co., Ltd.於台灣註冊成立，並須按17%繳納企業所得稅。由於自其註冊成立以來處於虧損狀態而無產生應課稅溢利，故截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，並未就台灣利得稅作出撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法的實施條例，除以下所述者外，中國子公司的稅率為25%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 10. 所得稅開支(續)

根據藏政發2011第14號通知，自二零一一年至二零二零年，位於西藏的企業可享有15%的減免企業所得稅稅率。此外，根據藏政發2008第62號通知及藏政發2011第52號通知，位於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享有9%的減免企業所得稅稅率。

Covex, S.A.於西班牙註冊成立，須按25%稅率繳納西班牙小型公司的企業所得稅。由於自二零一四年七月本集團收購以來，Covex, S.A.並無應課稅溢利，故截至二零一五年十二月三十一日止年度及由二零一六年一月一日至於二零一六年十二月二十三日出售日期止期間並未就西班牙利得稅作出撥備。

年度稅款與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前溢利的對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>282,350</b>	206,795
按25%的適用所得稅率計算的稅項	<b>70,588</b>	51,699
不可扣稅開支的稅務影響	<b>14,889</b>	19,645
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(13,303)</b>	(2)
未確認的稅項虧損的稅務影響	<b>2,003</b>	4,104
未確認但其後已使用的稅項虧損的稅務影響	<b>-</b>	(31)
優惠稅率的稅務影響	<b>(46,376)</b>	(47,621)
過往年度撥備不足	<b>3,675</b>	-
因子公司派發股息的中國預扣稅	<b>7,500</b>	10,000
中國子公司未分派溢利產生的遞延稅項負債(動用延遲稅項負債)	<b>4,750</b>	(3,500)
	<b>43,726</b>	34,294

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零一六年	二零一五年
盈利：		
計算每股基本盈利的盈利(本公司擁有人應佔年度溢利)	人民幣 <b>237,445,000元</b>	人民幣174,302,000元
股份數目：		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>1,295,326,836</b>	1,312,598,408

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，計算截至兩個年度止的每股基本盈利的普通股加權平均數已計及受託人根據股份獎勵計劃於市場所購買的普通股。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，由於於兩個年度內概無攤薄潛在的已發行普通股，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 12. 董事及僱員薪金

根據適用上市規則及公司條例披露的年內董事及行政總裁的薪金載列如下：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度								總計 二零一六年 人民幣千元
	執行董事 (附註a及b)	執行董事兼 行政總裁 (附註a及b)	非執行董事		執行董事兼 行政總裁 (附註a及b)	獨立非執行董事(附註d)			
	李新洲 人民幣千元	朱夢軍 人民幣千元	吳米佳 人民幣千元 (附註c)	王引平 人民幣千元 (附註a及b)	王引平 人民幣千元	徐中海 人民幣千元	賴展樞 人民幣千元	黃志雄 人民幣千元	
袍金	-	-	206	-	-	257	257	300	1,020
其他薪酬									
薪金及其他津貼	1,029	781	-	-	947	-	-	-	2,757
退休福利計劃供款	-	83	-	-	108	-	-	-	191
計劃下的股份獎勵 開支	-	51	-	-	60	-	-	-	111
	1,029	915	206	-	1,115	257	257	300	4,079

	截至二零一五年十二月三十一日止年度							總計 二零一五年 人民幣千元
	執行董事(附註a及b)		非執行董事 (附註c)	獨立非執行董事(附註d)			執行董事及 行政總裁 (附註a及b)	
	李新洲 人民幣千元	朱夢軍 人民幣千元	吳米佳 人民幣千元	徐中海 人民幣千元	賴展樞 人民幣千元	黃志雄 人民幣千元	王引平 人民幣千元	
袍金	-	-	193	242	242	282	-	959
其他薪酬								
薪金及其他津貼	1,025	781	-	-	-	-	947	2,753
退休福利計劃供款	-	63	-	-	-	-	78	141
計劃下的股份獎勵 開支	-	46	-	-	-	-	54	100
	1,025	890	193	242	242	282	1,079	3,953

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 12. 董事及僱員薪金(續)

附註：

- (a) 李新洲先生已於二零一五年一月一日辭任本公司行政總裁職務，但於該兩個年度仍擔任執行董事。王引平先生已獲委任為本公司執行董事及行政總裁，有效期為二零一五年一月一日至二零一六年十二月二十八日。王引平先生已由執行董事調任為非執行董事，並於二零一六年十二月二十八日辭任行政總裁職務。朱夢軍先生由財務總監調任為行政總裁，自二零一六年十二月二十九日起生效。
- (b) 上文所示執行董事薪酬主要與彼等就管理本公司及本集團事務而提供的服務相關。
- (c) 上文所示非執行董事薪酬主要與作為本公司董事而提供的服務相關。
- (d) 上文所示獨立非執行董事薪酬主要與作為本公司董事而提供的服務相關。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，五名最高薪人士包括三名董事(二零一五年：三名)。餘下兩名(二零一五年：兩名)最高薪人士(並非本公司董事亦非本公司行政總裁)的薪酬載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,266	1,158
退休福利計劃供款	167	125
	<b>1,433</b>	<b>1,283</b>

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 12. 董事及僱員薪金(續)

並非本公司董事的最高薪人士的薪酬介乎下列範圍的人數如下：

	二零一六年 人數	二零一五年 人數
零至1,000,000港元	2	2

於兩個年度內，本集團概無向董事及五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付酬金以作為加入或於加入本集團時的獎勵或作為失去職位的補償。概無董事於兩個年度內放棄任何酬金。

## 13. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內已確認分派的股息：		
二零一六年中期－每股人民幣7.1分(二零一五年：每股人民幣5.7分)	95,000	75,274
二零一五年末期－每股人民幣3.6分(二零一四年：每股人民幣8.5分)	47,500	112,507
	<b>142,500</b>	<b>187,781</b>

本報告期間末後，本公司董事建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣10.3分(二零一五年：人民幣3.6分)，總值人民幣137,750,000元(二零一五年：人民幣47,500,000元)，有待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物改良 人民幣千元	傢俬及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>本集團</b>						
<b>成本</b>						
於二零一五年一月一日	58,550	6,709	40,128	2,401	2,815	110,603
添置	-	9	4,502	156	1,482	6,149
出售	-	-	(150)	-	-	(150)
由在建工程轉撥	-	4,297	-	-	(4,297)	-
出售子公司時終止確認	-	(4,421)	(19,821)	(788)	-	(25,030)
外幣匯兌差額的影響	(832)	(104)	(428)	-	-	(1,364)
於二零一五年十二月三十一日	57,718	6,490	24,231	1,769	-	90,208
添置	1,125	213	3,629	226	-	5,193
出售	-	-	(2,476)	-	-	(2,476)
出售子公司時終止確認(附註33(b))	(17,431)	(2,272)	(9,917)	(110)	-	(29,730)
外幣匯兌差額的影響	886	111	456	-	-	1,453
於二零一六年十二月三十一日	42,298	4,542	15,923	1,885	-	64,648
<b>累計折舊</b>						
於二零一五年一月一日	1,483	249	4,700	434	-	6,866
年內撥備	1,990	1,248	3,391	372	-	7,001
出售時註銷	-	-	(142)	-	-	(142)
外幣匯兌差額的影響	(2)	(5)	(7)	-	-	(14)
於二零一五年十二月三十一日	3,471	1,492	7,942	806	-	13,711
年內撥備	2,030	1,166	3,223	460	-	6,879
出售子公司(附註33(b))	(90)	(802)	(4,316)	(3)	-	(5,211)
出售時註銷	-	-	(712)	-	-	(712)
外幣匯兌差額的影響	3	14	111	-	-	128
於二零一六年十二月三十一日	5,414	1,870	6,248	1,263	-	14,795
<b>賬面值</b>						
於二零一六年十二月三十一日	<b>36,884</b>	<b>2,672</b>	<b>9,675</b>	<b>622</b>	<b>-</b>	<b>49,853</b>
於二零一五年十二月三十一日	54,247	4,998	16,289	963	-	76,497

截至二零一六年十二月三十一日止年度

#### 14. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(除在建工程外)按以下年率使用直線法於其估計使用年內計提折舊：

樓宇	5%
租賃物改良	於租賃期內且不超過五年
傢俬及設備	20%
汽車	20%

本集團的所有樓宇均位於中國及根據中期租約持有土地使用權。

#### 15. 預付租賃付款

就申報目的分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
流動資產	52	52
非流動資產	2,167	2,219
	<b>2,219</b>	<b>2,271</b>

本集團的所有預付租賃付款指位於中國根據中期租約持有的預付土地使用權。

#### 16. 商譽及對商譽進行的減值測試

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	-	42,265
出售子公司所產生(附註33(a))	-	(27,569)
年內減值虧損	-	(14,696)
於十二月三十一日	-	-

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 16. 商譽及對商譽進行的減值測試(續)

### 對商譽進行的減值測試

就減值測試而言，商譽已分配至下列現金產生單位：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
Covex, S.A.	-	14,696
年內減值虧損	-	(14,696)
	-	-

於二零一六年十二月二十三日出售先鋒新加坡後，Covex, S.A.不再為本集團的子公司。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團管理層釐定上述包含商譽的現金產生單位減值人民幣14,696,000元。

Covex, S.A.的可收回金額已按使用價值計算釐定。使用價值計算使用根據管理層批准涵蓋五年期的財政預算的現金流量預測。用以貼現Covex, S.A.預測現金流量的年率為14.53%。超逾該五年期的現金流量已按本集團醫藥產品價格周期的過往走勢來推算。計算使用價值時的其他重要假設為根據單位過往表現及管理層對市場發展的預測釐定的預算銷售收入和毛利率。

於二零一五年期間，Covex, S.A.產生減值虧損人民幣14,696,000元，導致現金產生單位賬面值撇減至其可收回金額。減值虧損指Covex, S.A.的可收回金額與賬面值之間的差額。Covex, S.A.的可收回金額乃根據上述使用價值計算方法釐定。

倘就Covex, S.A.的使用價值計算使用的預算銷售收入較管理層對二零一五年十二月三十一日的估計低10%，則Covex, S.A.的可收回金額會進一步減少約人民幣11,337,000元，並將相應記錄進一步的減值。

倘就Covex, S.A.的使用價值計算使用的預算毛利率較管理層於二零一五年十二月三十一日的估計低10%，則Covex, S.A.的可收回金額會進一步減少約人民幣26,612,000元，並將相應記錄進一步的減值。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 17. 無形資產

	許可證及專利 人民幣千元	客戶群 人民幣千元	客戶合約 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>本集團</b>				
<b>成本</b>				
於二零一五年一月一日	124,727	33,418	4,891	163,036
添置	1,600	–	–	1,600
出售子公司(附註33(a))	(67,607)	(13,359)	(4,891)	(85,857)
出售	(290)	–	–	(290)
外幣匯兌差額的影響	(1,749)	(1,028)	–	(2,777)
於二零一五年十二月三十一日	56,681	19,031	–	75,712
添置	2,775	–	–	2,775
出售子公司(附註33(b))	(34,938)	(19,677)	–	(54,615)
外幣匯兌差額的影響	1,061	646	–	1,707
於二零一六年十二月三十一日	25,579	–	–	25,579
<b>累計攤銷</b>				
於二零一五年一月一日	3,606	1,003	–	4,609
年內撥備	8,025	1,855	–	9,880
外幣匯兌差額的影響	20	(4)	–	16
於二零一五年十二月三十一日	11,651	2,854	–	14,505
年內撥備	4,325	1,976	–	6,301
出售子公司(附註33(b))	(6,368)	(4,919)	–	(11,287)
外幣匯兌差額的影響	88	89	–	177
於二零一六年十二月三十一日	9,696	–	–	9,696
<b>賬面值</b>				
於二零一六年十二月三十一日	<b>15,883</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15,883</b>
於二零一五年十二月三十一日	45,030	16,177	–	61,207

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 17. 無形資產(續)

上述無形資產項目按以下年率使用直線法於其估計使用年期內攤銷：

許可證及專利	於不超過二十年的合約期內
客戶群	10%
客戶合約	於不超過五年的合約期內

### 18. 於聯營公司的權益

本集團於聯營公司的權益詳情載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	114,081	131,168
分佔收購後虧損及其他全面開支	(26,358)	(50,810)
累計攤薄收益	1,500	7,975
於一間聯營公司投資的累計減值虧損	-	(41,263)
	<b>89,223</b>	47,070

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	
					二零一六年	二零一五年
Q3(附註a)	註冊成立	普通股	醫療器械製造及貿易	愛爾蘭/德國	-	36.57%
深圳影勝醫療技術 有限公司(「影勝」) (附註b)	註冊成立	普通股	口腔電腦局部X射線 檢法服務	中國	-	35%
NovaBay(附註c)	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	<b>34.14%</b>	11.71%

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 18. 於聯營公司的權益(續)

附註：

- (a) 由二零一六年一月一日至二零一六年十二月二十三日止期間，Q3向一名投資者發行合共42,970股普通股。本集團將應收利息50,000歐元(相等於人民幣365,000元)轉換為608股Q3普通股。總攤薄收益淨額約人民幣5,899,000元已於損益中確認。

於二零一六年十二月二十三日，於向李先生出售先鋒新加坡後，Q3不再為本集團的聯營公司(附註33(b))。

- (b) 於二零一六年七月二十日，本集團與一名獨立第三方訂立買賣協議，以現金代價人民幣10,000元出售影勝持有的全部普通股。出售虧損人民幣1,683,000元已於損益中確認。

- (c) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，NovaBay向多個其他投資者發行股份及本集團已認購NovaBay的3,314,392股普通股及1,308,902份認股權證，總代價為6,330,000美元(相等於人民幣41,558,000元)。而本集團已悉數行使所持有的1,490,202份認股權證並購買1,490,202股普通股，總代價為2,828,000美元(相等於人民幣18,888,000元)。因此，而本集團於NovaBay的權益由11.71%增至34.14%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，基於NovaBay(二零一五年：NovaBay及Q3)的負面財務表現，本集團考慮作為單獨資產根據國際會計準則第36號資產減值對其賬面值進行年度減值評估。

本集團考慮估計聯營公司的可收回金額，該金額乃使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者。由於NovaBay的股份乃在美國紐約證券交易所上市，其公允價值減出售成本可根據股份市場報價釐定，皆因本集團管理層認為出售成本並不重大。

於二零一六年十二月三十一日，在評估NovaBay(二零一五年：NovaBay及Q3)的使用價值時，已根據本公司所分估NovaBay(二零一五年：NovaBay及Q3)預期產生的估計未來現金流量的現值而釐定。使用價值計算使用根據管理層批准涵蓋五年期的財政預算的NovaBay(二零一五年：NovaBay及Q3)現金流量預測；彼乃根據15.52%(二零一五年：分別為15.40%及15.39%)折現率釐定。使用價值計算的其他主要假設與現金流入/流出的估計相關，其中包括預算期內的預算收入及毛利率。預算收入及毛利率已根據過往表現及管理層對市場發展的預期而釐定。

於NovaBay的投資於二零一六年十二月三十一日的可收回金額乃根據市場報價釐定。投資的可收回金額高於對應的賬面值。因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司撥回先前於聯營公司的權益確認減值虧損約人民幣41,263,000元(二零一五年：計提減值虧損約為人民幣41,263,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 18. 於聯營公司的權益(續)

於Q3的投資的可收回金額已經根據使用價值計算方法釐定。由於Q3的可收回金額高於對應的賬面值，於截至二零一五年十二月三十一日止年度不必確認減值虧損。由於Q3的可收回金額低於對應的賬面值，由二零一六年一月一日至於二零一六年十二月二十三日出售日期止期間，已確認減值虧損約人民幣6,378,000元。於二零一六年十二月二十三日出售先鋒新加坡後，Q3不再為本集團的聯營公司。

本集團各重大聯營公司的財務資料概要載列如下。下列財務資料概要乃指聯營公司根據國際財務報告準則編製的財務報表所示金額。

在該等綜合財務報表內，聯營公司以權益法入賬。

#### NovaBay

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產	<b>118,905</b>	118,394
流動資產	<b>100,533</b>	29,383
非流動負債	<b>72,637</b>	81,889
流動負債	<b>29,748</b>	30,073

	二零一六年 一月一日至 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 四月十日 收購日期起至 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
收入	<b>77,172</b>	22,870
年/期內虧損	<b>93,118</b>	93,557
年/期內全面開支總額	<b>93,118</b>	93,557

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 18. 於聯營公司的權益(續)

### NovaBay(續)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的NovaBay權益賬面值的對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
聯營公司的資產淨值	<b>117,053</b>	35,805
本集團於NovaBay權益的擁有權比例	<b>39,962</b>	4,193
商譽	<b>49,261</b>	42,421
減值	–	(41,263)
本集團於NovaBay的權益的賬面值	<b>89,223</b>	5,351
NovaBay的公允價值(附註)	<b>119,506</b>	5,351

附註：根據紐約證券交易所的市場報價，於二零一六年十二月三十一日，本集團於NovaBay(其股份在紐約證券交易所上市)的權益的公允價值為17,202,000美元(相等於人民幣119,506,000元)(二零一五年：824,000美元(相等於人民幣5,351,000元))。

## 19. 其他投資

於二零一六年及二零一五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)(「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。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，該基金已收取股東出資人民幣250百萬元，其中本公司已注資人民幣20百萬元，佔該基金股本權益8%。該基金屬於一家非上市私營實體的投資及作為可供出售投資列賬。由於該基金的合理公允價值估計範圍太大，本公司管理層認為其公允價值不能可靠計量，故該基金於報告期末按成本扣除減值計量。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 20. 融資租賃應收款項

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
融資租賃應收款項包括：				
一年內	<b>50,431</b>	43,720	<b>29,299</b>	21,720
超過一年但不超過兩年	<b>31,301</b>	30,384	<b>23,326</b>	18,146
超過兩年但不超過五年	<b>29,606</b>	57,139	<b>23,111</b>	44,078
超過五年	-	4,360	-	4,093
	<b>111,338</b>	135,603	<b>75,736</b>	88,037
扣除：未實現財務收入	<b>(35,602)</b>	(47,566)	不適用	不適用
最低租賃付款應收款項現值	<b>75,736</b>	88,037	<b>75,736</b>	88,037
融資租賃應收款項減值	<b>(7,532)</b>	(6,871)	<b>(7,532)</b>	(6,871)
	<b>68,204</b>	81,166	<b>68,204</b>	81,166
就申報目的分析如下：				
流動資產			<b>29,299</b>	21,720
非流動資產			<b>38,905</b>	59,446
			<b>68,204</b>	81,166

本集團銷售醫療器械一般涉及即時轉讓法定擁有權，並透過於一段期間內分期付款清償，一般為期12至36個月。該醫療器械的銷售根據國際會計準則第18號收益入賬。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 20. 融資租賃應收款項(續)

此外，本集團亦與其客戶訂立銷售合約，據此，法定擁有權僅於合約(「該等合約」)金額悉數支付後轉讓予客戶。該等合約項下合約金額的支付方式取決於客戶於合約期間使用器械的情況，惟受該等合約期間內年度最低購買額所限。由於該等合約的特色為儘管醫療器械的擁有權僅會於悉數支付合約金額(可能於合約期間任何時間發生)時轉讓予客戶，但醫療器械擁有權相關的絕大部分風險及回報已於合約生效時轉讓予客戶，根據該等合約進行的醫療器械銷售已根據國際會計準則第17號租賃入賬為融資租賃，融資租賃應收款項已相應予以確認。

上述融資租賃應收款項於年內的實際年利率如下：

	二零一六年	二零一五年
實際利率	1%至22%	1%至22%

### 融資租賃應收款項撥備變動

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一月一日	6,871	-
就應收款項確認的減值虧損	661	6,871
十二月三十一日	7,532	6,871

於二零一六年十二月三十一日，已就應收賬款作出融資租賃應收款項減值虧損約人民幣661,000元(二零一五年：減值虧損約人民幣6,871,000元)，皆因本公司董事認為，該等金額因遭拖欠而不可收回。

除上文所述外，並無逾期亦無減值的融資租賃應收款項，本公司董事評定，按過往還款記錄而言，結餘乃具良好信貸質素。

本集團已收取押金約人民幣515,000元(二零一五年：人民幣870,000元)，以擔保融資租賃應收款項。此外，於二零一六年十二月三十一日，融資租賃應收款項乃以租賃資產(主要為醫療設備)作抵押。本集團並不獲准在承租人並無違約時出售或轉押抵押品。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 20. 融資租賃應收款項(續)

在信貸審批過程中，會就抵押品公允價值作出估計，乃以相關資產一般使用的估值技術釐定。該等估值的估計於融資租賃開始時作出，除應收款項個別有所減值外，一般不予更新。當融資租賃應收款項被識別為已減值，該貸款的相關抵押品公允價值乃參考資產近期交易價格等市值予以更新。

收取的押金已根據融資租賃協議所規定的最終租賃分期付款到期日，分類為非流動負債人民幣515,000元(二零一五年：人民幣870,000元)。

## 21. 遞延稅項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產	5,947	2,132
遞延稅項負債	(7,250)	(13,406)
	<b>(1,303)</b>	<b>(11,274)</b>

以下為截至二零一六年十二月三十一日止年度的已確認主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	撥備 人民幣千元	存貨的 未變現溢利 人民幣千元	銷售退貨的撥備 人民幣千元	預提開支 人民幣千元	子公司的 未分派溢利 人民幣千元	公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>本集團</b>							
於二零一五年一月一日	1,430	457	424	1,186	(6,000)	(38,485)	(40,988)
年內於損益計入(列支)	844	(244)	(256)	(498)	3,500	932	4,278
出售子公司	(1,211)	-	-	-	-	25,981	24,770
外幣匯兌差額的影響	-	-	-	-	-	666	666
於二零一五年十二月三十一日	1,063	213	168	688	(2,500)	(10,906)	(11,274)
年內於損益計入(列支)	1,299	880	1	1,635	(4,750)	993	58
出售子公司(附註33(b))	-	-	-	-	-	10,287	10,287
外幣匯兌差額的影響	-	-	-	-	-	(374)	(374)
於二零一六年十二月三十一日	<b>2,362</b>	<b>1,093</b>	<b>169</b>	<b>2,323</b>	<b>(7,250)</b>	<b>-</b>	<b>(1,303)</b>

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 21. 遞延稅項(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有約人民幣48,125,000元(二零一五年：人民幣199,004,000元)的未動用稅項虧損可用作抵銷未來溢利。由於未能預測未來的溢利來源，因此概無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。根據相關法律及法規，於報告期末的未確認稅項虧損將於以下年度到期：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
二零一七年	1,556	2,420
二零一八年	5,156	5,156
二零一九年	25,280	25,280
二零二零年	11,424	11,424
二零二一年	4,709	-
無到期年限	-	154,724
	<b>48,125</b>	<b>199,004</b>

根據中國企業所得稅法，就以中國子公司自二零零八年一月一日起賺取的溢利宣派的股息徵收預扣稅。中國預扣稅適用於應付作為「非中國稅務居民企業」的投資者的股息，非中國稅務居民企業於中國並無業務機構或營業地點，或設有該等業務機構或營業地點，惟相關收入實際上與該等業務機構或營業地點無關，惟僅限於相關股息來自中國的情況。在該等情況下，中國子公司就自二零零八年一月一日起賺取的溢利向非中國稅務居民集團實體派發的股息須按5%的稅率繳付預扣所得稅(倘適用)。於二零一六年十二月三十一日，與中國子公司未分派盈利有關的暫時差額總額為人民幣362,953,000元(二零一五年：人民幣248,212,000元)。遞延稅項並無於綜合財務報表中就中國子公司累計溢利應佔暫時差額人民幣217,953,000元(二零一五年：人民幣198,212,000元)計提撥備，此乃由於本集團預留有關基金以於中國發展業務及可控制暫時差額撥回時間，而暫時差額於可預見將來可能不會撥回。於二零一六年十二月三十一日，遞延稅項負債約人民幣7,250,000元(二零一五年：人民幣2,500,000元)已予確認。

## 22. 存貨

所有存貨指醫藥產品及醫療器械的製成品。於二零一六年十二月三十一日，存貨包括約人民幣183,140,000元(二零一五年：人民幣80,172,000元)的在運品。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，存貨撥備約人民幣2,334,000元(二零一五年：撥備撥回約人民幣679,000元)，已由本集團確認並計入銷售成本內。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 23. 貿易及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
貿易應收款項	<b>370,025</b>	314,644
扣除：呆賬撥備	<b>(19,409)</b>	(6,640)
	<b>350,616</b>	308,004
應收票據	<b>70,693</b>	83,895
	<b>421,309</b>	391,899
其他應收款項、預付款項及按金	<b>10,065</b>	20,716
扣除：呆賬撥備	<b>(129)</b>	(129)
	<b>431,245</b>	412,486
應收利息	<b>2,135</b>	3,249
付予供應商的墊款	<b>2,633</b>	3,276
其他可收回稅項	<b>824</b>	1,355
	<b>436,837</b>	420,366
總貿易及其他應收款項	<b>436,837</b>	420,366

就銷售醫藥產品而言，本集團一般給予其貿易客戶30天至180天的信貸期。

就銷售醫療器械而言，除根據融資租賃銷售醫療器械(法定擁有權於悉數支付合約金額後轉讓，誠如附註20所披露)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至36個月的期間分期清償，並計入貿易應收款項。以下為於年結日按發票日期(與相關收益確認日期相近)呈列的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
0至60天	<b>250,654</b>	197,365
61天至180天	<b>70,750</b>	77,349
181天至一年	<b>21,085</b>	21,514
一年至兩年	<b>8,127</b>	11,776
	<b>350,616</b>	308,004

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 23. 貿易及其他應收款項(續)

於相關報告日期按發行日期呈列的應收票據的賬齡分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
0至60天	<b>30,670</b>	42,339
61天至180天	<b>31,642</b>	34,172
181天至一年	<b>8,381</b>	7,284
一年至兩年	<b>-</b>	100
	<b>70,693</b>	83,895

於接受任何新客戶前，本集團評估潛在客戶信貸質素及釐定客戶的信貸限額。於二零一六年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括總賬面值為人民幣79,482,000元(二零一五年：人民幣70,593,000元)已逾期的應收賬款。根據本集團過往經驗，由於與客戶擁有長期合作關係，已逾期但未減值的貿易應收款項一般可予收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
61天至180天	<b>54,730</b>	49,605
181天至一年	<b>19,236</b>	11,358
一年至兩年	<b>5,516</b>	9,630
	<b>79,482</b>	70,593

截至二零一六年十二月三十一日止年度

**23. 貿易及其他應收款項(續)**

呆賬撥備變動：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
於年初的結餘	6,769	1,753
就應收款項確認的減值虧損	13,013	5,277
年內撇銷作為不可收回的金額	(244)	(217)
撥回減值虧損	-	(44)
年末結餘	19,538	6,769

呆賬撥備包括個別已減值的貿易應收款項總結餘人民幣19,538,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,769,000元)，該款項已延遲還款且過往收款記錄欠佳。

**24. 授予聯營公司的貸款及承兌票據**

於二零一五年十二月二日，先鋒新加坡與Q3訂立貸款協議，內容有關先鋒新加坡向Q3授出1,000,000歐元(相等於人民幣7,099,000元)並須於二零一七年十二月一日或之前償還的無抵押貸款(「貸款A」)。於二零一五年十二月二十二日，先鋒新加坡亦向NovaBay授出本金額為1,365,000美元(相等於人民幣8,864,000元)並須於二零一八年十二月二十二日或之前償還的承兌票據。於二零一六年一月二十五日，先鋒新加坡與Q3訂立另一貸款協議，內容有關先鋒新加坡向Q3授出1,000,000歐元(相等於人民幣7,114,000元)並須於二零一七年十二月一日或之前償還的無抵押貸款(「貸款B」)。貸款A、承兌票據以及貸款B已分別於二零一五年十二月三日、二零一五年十二月二十三日及二零一六年一月二十六日悉數提取，未償還本金分別按年利率10%、6%及10%計息。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，Q3已悉數償還貸款A及貸款B的本金。Q3自截至二零一五年十二月三十一日止年度結轉的應收利息約人民幣1,290,000元，因被視為無法收回而於本年度撇銷至損益。先鋒新加坡對Q3應收利息餘額約人民幣365,000元已轉換為Q3的608股普通股。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，NovaBay已向先鋒新加坡悉數償還承兌票據的本金及利息。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25. 衍生金融工具

### 認股權證

於二零一五年三月六日，本集團與NovaBay訂立證券購買協議，據此，本集團購買2,590,000股普通股、2,590,000份到期日為二零一六年六月五日的認股權證及1,942,500份到期日為二零二零年九月五日的認股權證，總代價為1,554,000美元(相等於人民幣9,561,000元)。

第一份認股權證(「認股權證A」)於二零一五年三月六日(發行日期)後滿六個月當日起始可獲行使，並賦予持有人權利按每股0.60美元的價格購買NovaBay一股普通股，且包括一項強制性轉股條文(如該普通股於連續二十個交易日內有十日按1.10美元或以上價格交易)。若此認股權證並無獲行使，則於發行日期十五個月後到期。

第二份認股權證(「認股權證B」)於二零一五年三月六日(發行日期)後滿六個月當日起始可獲行使，並賦予持有人權利按每股0.65美元的價格購買NovaBay一股普通股的百分之七十五(75%)。若此認股權證並無獲行使，則於二零二零年九月五日到期。

於二零一五年十二月，NovaBay將認股權證A及認股權證B的行使價更改為每股0.2美元，認股權證A及認股權證B的屆滿期限變更為發行日期起計60個月(除非已行使)。認股權證A及認股權證B的其他條件保持不變。

根據於二零一五年十二月生效的反向股份拆細，每二十五(25)股發行在外普通股合併為一(1)股新股，法定股份或每股面值不變。NovaBay的未行使認股權證的行使價將按比例作出調整。反向股份拆細將不會影響NovaBay普通股的任何股東擁有權百分比，惟反向股份拆細會導致任何股東擁有零碎股份的有限情況除外。因此，認股權證A及認股權證B賦予持有人權利可按每股5.00美元的價格購買一股普通股。

於二零一六年二月，根據雙方協議，NovaBay將認股權證A及認股權證B的行使價更改為每股1.81美元。認股權證A及認股權證B的其他條件保持不變。

於二零一六年五月五日，本集團與NovaBay訂立證券購買協議，據此，本集團購買1,308,901股普通股及654,451份到期日為二零二零年五月四日的認股權證(「認股權證C」)，總代價為2,500,000美元(相等於人民幣16,236,000元)。

認股權證C賦予持有人權利可按每股1.91美元的價格購買一股NovaBay普通股的百分之五十(50%)，且包括一項強制性轉股條文(如該普通股於連續五個交易日內按4美元或以上價格交易)。認股權證C可於二零一六年五月五日發行日期當日開始行使。若此認股權證並無獲行使，則於二零二零年五月四日到期。認股權證C入賬列作按公允價值計入損益的金融資產。

於二零一六年八月二日，本集團與NovaBay訂立證券購買協議，據此，本集團購買1,308,901股普通股及654,451份到期日為二零二零年八月一日的認股權證(「認股權證D」)，總代價為2,500,000美元(相等於人民幣16,649,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25. 衍生金融工具(續)

### 認股權證(續)

認股權證D賦予持有人權利可按每股1.91美元的價格購買一股NovaBay普通股的百分之五十(50%)，且包括一項強制性轉股條文(如該普通股於連續五個交易日內按4美元或以上價格交易)。認股權證D可於二零一六年八月二日發行日期當日開始行使。若此認股權證並無獲行使，則於二零二零年八月一日到期。認股權證D入賬列作按公允價值計入損益的金融資產。

認股權證於發行日期(二零一五年：於報告期間)的總公允價值按二項式點陣估值模式估算，而認股權證的總公允價值由一間與本集團無關連的獨立合資格估值師行進行估算，約為人民幣8,856,000元(二零一五年：人民幣251,000元)。

	於二零一五年十二月三十一日		於二零一六年 五月五日	於二零一六年 八月二日
	認股權證A	認股權證B	認股權證C	認股權證D
行使價	5.00美元	5.00美元	1.91美元	1.91美元
股價	2.02美元	2.02美元	2.40美元	2.32美元
預期波幅	66.10%	55.59%	57.09%	57.59%
預期年期	5.0年	5.0年	4.0年	4.0年
無風險利率	0.38%	1.76%	1.13%	1.00%
預期股息收益	0%	0%	0%	0%
以美元計算金融資產的公允價值	922	37,770	689,223	657,611
以人民幣計算金融資產的公允價值	5,673	245,462	4,476,021	4,379,491

於二零一六年八月二十一日，本集團已行使所有認股權證A、B、C及D。本集團已支付總代價2,828,000美元(相等於人民幣18,888,000元)，並購入NovaBay的1,490,202股普通股。

## 26. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

### 已抵押銀行存款

本集團的已抵押銀行存款指已向銀行抵押以作為本集團獲授短期銀行融資及開具信用證的擔保的存款，因此被分類為流動資產。存款於清償相關銀行借貸後解除。

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度內與一間銀行訂立多份一年期的結構性存款合約。有關銀行已就人民幣50,000,000元(二零一五年：人民幣100,708,000元)本金作出擔保，擔保最低年利率介乎2.70%至3.40%(二零一五年：2.9%至3.10%)。該等存款載有非緊密關聯嵌入式衍生工具，回報固定，參照美元兌港元的外匯匯率表現(二零一五年：美元存款的三個月倫敦銀行同業拆息的表現)而定。本公司董事認為，於二零一六年十二月三十一日，非緊密關聯嵌入式衍生工具的公允價值並不重大。於二零一六年十二月三十一日，結構性存款並未贖回，並已抵押予一間銀行作為一間集團實體所獲授以港元計值的短期銀行借貸的抵押品。

於二零一六年十二月三十一日，其他已抵押銀行存款的固定年利率介乎0.35%至0.50%(二零一五年：0.35%)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 26. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金(續)

### 銀行結餘及現金

於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行結餘按介乎0.35%至0.50%(二零一五年：0.35%至0.50%)的市場年利率計息。

## 27. 貿易及其他應付款項及長期負債

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
貿易應付款項	<b>416,914</b>	426,078
應付工資及福利	<b>6,718</b>	6,424
客戶墊款	<b>12,798</b>	4,045
其他應付稅項	<b>2,154</b>	1,457
應付營銷服務費用	<b>25,812</b>	4,404
應付利息	<b>711</b>	1,726
已收分銷商按金	<b>13,865</b>	7,094
應計採購	<b>23,302</b>	20,074
其他應付款項及應計費用	<b>2,953</b>	20,462
	<b>505,227</b>	491,764
扣除：一年以後到期的長期負債(附註)	<b>(23,302)</b>	(20,074)
	<b>481,925</b>	471,690

附註：此金額指根據融資租賃合約銷售的醫療器械的成本，毋須於一年內償付。

本集團一般就採購商品獲授30天至180天的信貸期。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 27. 貿易及其他應付款項及長期負債(續)

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
0至90天	<b>415,591</b>	425,561
91天至180天	<b>13</b>	–
181天至365天	<b>1,235</b>	416
超過365天	<b>75</b>	101
	<b>416,914</b>	426,078

## 28. 關連方披露

(a) 本集團的關連公司及其與本集團的關係載列如下：

關連公司名	與本集團的關係
(1) 海南三風友製藥有限公司(「海南三風友」)	由李先生的近親控制及實益擁有的公司
(2) 洋浦新洲投資有限公司(「新洲投資」)	由李先生控制及實益擁有的公司
(3) 洋浦安邦投資有限公司(「安邦投資」)	由李先生控制及實益擁有的公司
(4) 先鋒醫藥股份有限公司	由李先生控制及實益擁有的公司
(5) 深圳影勝醫療技術有限公司	本集團的聯營公司，並於二零一六年七月二十日出售

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 28. 關連方披露(續)

### (a) (續)

關連公司名	與本集團的關係
(6) Q3	本集團的聯營公司，並於二零一六年十二月二十三日出售予李先生  自二零一六年十二月二十三日起由李先生控制及實益擁有公司的聯營公司
(7) NovaBay	自二零一五年四月十日起為本集團的聯營公司
(8) 瀋陽富山清泉飲料銷售有限公司(「富山」) (附註)	由瀋陽志鷹非控股股東控制及實益擁有的公司
(9) 瀋陽華創投資有限公司(「華創」)(附註)	由瀋陽志鷹非控股股東控制及實益擁有的公司
(10) 瀋陽和旺實業有限公司(「和旺」)(附註)	由瀋陽志鷹非控股股東控制及實益擁有的公司
(11) 瀋陽華興投資有限公司(「華興」)(附註)	由瀋陽志鷹非控股股東控制及實益擁有的公司
(12) 瀋陽華仕達投資有限公司(「華仕達」)(附註)	由瀋陽志鷹非控股股東控制及實益擁有的公司
(13) 先鋒新加坡	自二零一六年十二月二十三日起由李先生控制及實益擁有的公司
(14) Covex, S.A.	自二零一六年十二月二十三日起由李先生控制及實益擁有的公司
(15) Pioneer Medident	自二零一六年十二月二十三日起由李先生控制及實益擁有的公司

附註：於二零一五年三月十三日出售瀋陽志鷹後，該等各方已不再是本集團的關連方。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 28. 關連方披露(續)

(b) 屬個人的本集團關連方名稱及彼等與本集團的關係載列如下：

關連方名稱	與本集團的關係
(1) 周建華先生(「周先生」)(附註)	瀋陽志鷹的非控股股東
(2) 沈權先生(「沈先生」)(附註)	瀋陽志鷹的非控股股東

附註：於二零一五年三月十三日出售瀋陽志鷹後，該等各方已不再是本集團的關連方。

(c) 除綜合財務報表其他內容所披露者外，本集團於報告期間與其關連方進行以下重大交易：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
向海南三風友購買製成品	-	1,935
授予Q3的貸款的利息	362	256
授予NovaBay的承兌票據的利息	201	6
向先鋒新加坡購買製成品	8,781	-

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 28. 關連方披露(續)

(d) 於報告期末關連方款項結餘如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>關連方名稱</b>		
<i>應收聯營公司款項－流動</i>		
Q3(附註a)	–	1,290
NovaBay(附註a)	–	6
	–	1,296
<i>應收關連方款項</i>		
李先生－流動(附註b)(附註33(b))	<b>39,755</b>	–
Pioneer Medident－流動(附註c)(附註33(b))	<b>50</b>	–
李先生－非流動(附註b)(附註33(b))	<b>117,419</b>	–
	<b>157,224</b>	–
<i>授予聯營公司的貸款及承兌票據－非流動</i>		
Q3(附註24)	–	7,099
NovaBay(附註24)	–	8,864
	–	15,963
<i>應付關連方款項－流動</i>		
李先生(附註a)	<b>62</b>	–
Covex, S.A.(附註c)	<b>2,765</b>	–
	<b>2,827</b>	–

附註：

- (a) 款項為非貿易性質，無抵押及須於要求時償還。
- (b) 款項按固定年利率4.75%計息，根據付款時間表到期償付。就李先生的付款責任的金額以先鋒新加坡的股份押記作抵押。李先生已向先鋒香港及本公司承諾，於五年付款期內就彼及Pioneer BVI可能收取本公司的股份的任何派息，將其中不少於20%之部份，以償付結欠先鋒香港的款項。
- (c) 款項為貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 28. 關連方披露(續)

### (e) 主要管理人員的薪酬

主要管理人員於年內的薪酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期僱員福利	6,589	6,885
退休福利計劃供款	530	426
	<b>7,119</b>	<b>7,311</b>

本集團參考個人表現及市場趨勢以釐定主要管理人員的薪酬。

## 29. 銀行借貸

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
須於一年內償還及在即期部分呈列的銀行貸款賬面值	<b>76,251</b>	285,935
分析如下：		
有抵押	<b>36,167</b>	125,935
無抵押	<b>40,084</b>	160,000
	<b>76,251</b>	<b>285,935</b>

於二零一六年十二月三十一日，本集團與銀行訂立若干借貸，主要為其業務營運撥資。該等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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產質押		
應收票據	—	7,629
貿易應收款項	<b>363,051</b>	304,629
銀行借貸的已抵押銀行存款	<b>50,000</b>	100,708
開具信用證的已抵押銀行存款	<b>23,120</b>	12,260
	<b>436,171</b>	<b>425,226</b>

本集團定息借貸的實際利率介乎1.81%至4.79%(二零一五年：1.01%至4.97%)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 30. 融資租賃承擔

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團向供應商租賃若干醫療器械。根據協議，於五年租賃期內完成耗材採購承諾後，該等醫療器械的法定擁有權會自動轉讓予本集團。所有融資租賃承擔的相關利率均在各自合約日期確定，年利率為6%。未有就或然租金付款訂立安排。

	最低租金付款		最低租金付款現值	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
根據融資租賃的應付款項：				
一年內	<b>4,329</b>	2,727	<b>3,186</b>	1,943
一年以上但不超過兩年	<b>5,910</b>	4,627	<b>4,991</b>	3,545
兩年以上但不超過五年	<b>6,637</b>	13,101	<b>6,241</b>	11,785
	<b>16,876</b>	20,455	<b>14,418</b>	17,273
扣除：未來財務費用	<b>(2,458)</b>	(3,182)	不適用	不適用
租賃承擔的現值	<b>14,418</b>	17,273	<b>14,418</b>	17,273
就申報目的分析如下：				
流動負債			<b>3,186</b>	1,943
非流動負債			<b>11,232</b>	15,330

本集團融資租賃承擔乃以出租人於租賃資產的擁有權作抵押。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 31. 撥備

		銷售退貨撥備 人民幣千元
<b>本集團</b>		
<b>成本</b>		
於二零一五年一月一日		4,715
添置		3,083
撥回		(2,352)
使用		(3,576)
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日		1,870
添置		491
使用		(475)
於二零一六年十二月三十一日		<b>1,886</b>

本集團根據過往經驗及已售產品的到期日作出銷售退貨撥備。

### 32. 股本

	股份數目	美元	相等於 人民幣千元
每股面值0.01美元的普通股			
法定：			
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	<b>3,000,000,000</b>	<b>30,000,000</b>	<b>82,096</b>
已發行及繳足：			
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	<b>1,333,334,000</b>	<b>13,333,340</b>	<b>82,096</b>

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 33. 出售子公司

- (a) 於二零一四年十二月三十日完成收購瀋陽志鷹後，本集團與華創無法就瀋陽志鷹未來的戰略方向達成共識。於二零一五年三月十三日，本集團與電白富鴻投資有限公司訂立股份轉讓協議，全數出售其於瀋陽志鷹51%權益，代價與日期為二零一四年十一月十九日的股份收購協議項下訂明的代價相同。

	人民幣千元
不包括無形資產及商譽的已出售淨資產	42,610
無形資產(附註17)	85,857
應佔商譽(附註16)	27,569
或然代價安排	(83,087)
非控股權益	(62,949)
以現金支付的總代價	<u>10,000</u>
出售所產生的淨現金流出：	
已收取的總現金代價	10,000
已出售銀行結餘及現金	(36,023)
於二零一五年十二月三十一日	<u>(26,023)</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 33. 出售子公司(續)

- (b) 於二零一六年十月十七日及二零一六年十二月二日，本集團與李先生分別訂立購股協議及補充協議，以現金代價人民幣158,358,539元出售其於先鋒新加坡的全部權益。於出售日期，先鋒新加坡分別擁有Covex, S.A.、Q3及Pioneer Medident(統稱為「出售集團」)的全部已發行股本、約33.1%已發行股本及60%已發行股本。該出售於二零一六年十二月二十三日完成，據此本集團不再擁有先鋒新加坡、Covex, S.A.及Pioneer Medident的控制權以及對Q3的重大影響力。

出售集團於截至出售日期止期間的業績載列如下：

	自二零一六年 一月一日至 二零一六年 十二月二十三日 人民幣千元
收益	37,143
銷售成本	(32,493)
毛利	4,650
其他收入	8,544
其他收益及虧損	574
分銷及銷售開支	(1,838)
行政開支	(13,980)
融資成本	(1,981)
應佔聯營公司的虧損	(39,154)
除稅前虧損	(43,185)
所得稅開支	993
期內虧損	(42,192)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 33. 出售子公司(續)

#### (b) (續)

	於二零一六年 十二月二十三日 人民幣千元
<b>於出售日期的資產淨值如下：</b>	
物業、廠房及設備(附註14)	24,519
無形資產(附註17)	43,328
於一間聯營公司的權益	25,357
存貨	38,785
貿易及其他應收款項	9,919
應收關連方款項	2,765
銀行結餘及現金	2,969
貿易及其他應付款項	(5,946)
應付關連方款項	(50)
銀行借貸	(6,335)
遞延稅項負債(附註21)	(10,287)
<b>已出售淨資產</b>	<b>125,024</b>
<b>出售子公司的收益：</b>	
代價	158,359
已出售淨資產	(125,024)
非控股權益	(278)
出售子公司時撥回換算儲備	(30,263)
<b>出售收益</b>	<b>2,794</b>
<b>以下列方式支付代價：</b>	
現金	1,350
應收關連方款項	157,009
	<b>158,359</b>
<b>出售產生的淨現金流出：</b>	
已收總現金代價	1,350
已出售銀行結餘及現金	(2,969)
	<b>(1,619)</b>

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 34. 本公司子公司詳情

於各報告期末，本公司於下列子公司直接及間接擁有股本權益：

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點	註冊成立/ 成立日期	已發行及 繳足股份/ 註冊資本	本集團應佔股本權益		主要業務
				二零一六年 %	二零一五年 %	
<b>直接持有</b>						
先鋒醫藥(香港)有限公司	香港	二零一三年二月十九日	5,000,000美元	100	100	投資控股
<b>間接持有</b>						
先鋒醫療器材(香港)有限公司 <sup>3</sup>	香港	二零一二年六月二十七日	1,000,000港元	-	60	於香港銷售醫療器械
Pioneer Medident <sup>3</sup>	新加坡	二零一二年八月二十七日	120,000新加坡元	-	60	於東南亞銷售醫療器械
仙桃先鋒醫療服務有限公司 <sup>1</sup>	中國	二零一三年三月二十二日	1,000,000美元	100	100	銷售醫藥產品及醫療器械
仙桃市先鋒醫藥有限公司 <sup>2</sup>	中國	二零零九年七月三十一日	人民幣10,000,000元	100	100	銷售醫藥產品
上海先鋒瑞瓷醫療器械 有限公司 <sup>2</sup>	中國	二零一一年九月二日	人民幣6,000,000元	70	70	銷售牙科器械
先鋒新加坡 <sup>3</sup>	新加坡	二零一一年二月十六日	1新加坡元	-	100	銷售醫療器械
那曲地區先鋒醫藥有限公司 <sup>2</sup>	中國	二零一零年一月二十一日	人民幣8,000,000元	100	100	銷售進口授權引進處方 藥品

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 34. 本公司子公司詳情(續)

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點	註冊成立/ 成立日期	已發行及 繳足股份/ 註冊資本	本集團應佔股本權益		主要業務
				二零一六年 %	二零一五年 %	
海口先鋒醫藥租賃有限公司 <sup>1</sup>	中國	二零一三年十二月十八日	人民幣150,000,000元	100	100	銷售醫療器械及配套工具 以及出租配件
先鋒泰醫藥股份有限公司	台灣	二零一三年十月十日	台幣10,000,000元	52	52	銷售醫療器械
Covex, S.A. <sup>3</sup>	西班牙	一九七七年五月二十日	14,500,000歐元	-	100	生產化學和醫藥產品

# 中文名稱僅供識別。

附註：

1. 以外商獨資企業形式於中國成立。
2. 以國內有限公司形式於中國成立。
3. 子公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度出售，詳情載於附註33(b)內。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 35. 經營租賃

#### 作為承租人

於二零一六年十二月三十一日，本集團就根據不可撤銷經營租賃已出租物業作出以下未來最低租金付款的承擔，到期日如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
一年內	87	497
第二至五年(包括首尾兩年)	-	87
	<b>87</b>	<b>584</b>

經營租賃付款指本集團就其若干物業應付的租金。租賃年期乃磋商為三年內，而租金於租期內固定。

#### 作為出租人

截至二零一六年十二月三十一日止年度，所賺取的設備租金收入為人民幣1,126,000元(二零一五年：人民幣1,374,000元)。所有租期固定為三年。

於二零一六年十二月三十一日，本集團就以下未來最低租金付款與租戶訂約：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
一年內	456	1,708
第二至五年(包括首尾兩年)	-	629
	<b>456</b>	<b>2,337</b>

### 36. 退休福利計劃

本集團的中國子公司、新加坡子公司及西班牙子公司須向相關地方政府營運的國家管理退休計劃作出供款，供款乃基於其目前僱員的月薪的若干百分比，以提供福利資金。根據相關政府法規，僱員於退休時可享有參考其基本薪金及服務年期計算的退休金。該等子公司就國家管理計劃承擔的唯一責任為作出特定供款。

本集團於香港聘用的僱員須參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本集團根據香港強制性公積金條例所規定的法定限額作出強積金計劃供款。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 36. 退休福利計劃(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，於損益列出的總成本約人民幣10,427,000元(二零一五年：人民幣8,880,000元)，指本集團向退休福利計劃支付的供款。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，並無尚未向計劃支付的供款。

### 37. 資本風險管理

本集團管理其資本，旨在透過在債務與權益間作出最佳平衡，確保本集團的實體可持續經營，亦為股東締造最大回報。本集團的整體策略與往年維持不變。

資本結構由淨債務(包括於附註29披露的銀行借貸)扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留盈利)組成。

本公司董事持續檢討資本架構。董事在檢討時會考慮資本成本及各類資本所涉風險。按照董事提出的建議，本集團亦透過派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債務平衡整體資本架構。

### 38. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
金融資產：		
按公允價值計入損益		
指定按公允價值計入損益	-	251
可供出售資產	20,000	20,000
融資租賃應收款項	68,204	81,166
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	963,769	827,091
金融負債：		
融資租賃承擔	14,418	17,273
攤銷成本	564,017	764,845

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 38. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括其他投資、貿易及其他應收款項、借予聯營公司的貸款及承兌票據、融資租賃應收款項、衍生金融工具、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、銀行借貸、融資租賃承擔，及應收／付關連方款項。有關金融工具的詳情於相關附註披露。

與該等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。以下載列降低該等風險的政策。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效採取適當措施。

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

本集團面臨的外幣風險主要來自：

- 以外幣計值的若干銀行結餘；
- 以外幣計值的若干外幣採購及若干貿易應付款項；及
- 以外幣計值的若干借貸。

於報告期末，以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>本集團</b>				
美元	<b>6,378</b>	55,583	<b>68,837</b>	130,895
歐元	<b>291</b>	4,906	<b>21,561</b>	10,910
新加坡元	-	140	-	488
港元	<b>14,485</b>	25,672	<b>75,536</b>	40
台幣	-	407	-	80
	<b>21,154</b>	86,708	<b>165,934</b>	142,413

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 38. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (i) 貨幣風險(續)

##### 敏感度分析

敏感度分析包括未結清的以外幣計值的貨幣項目及以外幣計值的公司間結餘，並於各年結日對外幣比率5%的變動調整換算。所用的5%敏感度比率，指管理層對匯率的合理可能變動所作評估。

集團主要面對美元、港元及歐元風險。下表詳述本集團對美元、港元及歐元兌人民幣的5%(二零一五年：5%)增幅及減幅的敏感度。5%(二零一五年：5%)乃向主要管理人員匯報外幣風險所用的敏感度比率，指管理層對匯率的合理可能變動所作評估。敏感度分析僅包括未結清的以外幣計值的貨幣項目，並於報告期末對外幣比率5%(二零一五年：5%)的變動調整換算。敏感度分析包括以人民幣以外貨幣計值的貸款的金融資產及金融負債。下列正數顯示於美元、港元及歐元兌功能貨幣下跌5%(二零一五年：5%)的情況下稅後溢利增加。當美元、港元及歐元兌功能貨幣上升5%(二零一五年：5%)，對溢利的影響則幅度相同，方向相反，下列結餘為負數。

	美元影響		港元影響		歐元影響	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年度溢利(虧損)	2,342	2,824	2,289	(961)	798	225

此外，於二零一六年十二月三十一日，以人民幣(其並非各集團實體的功能貨幣)計值的公司間應收款項約為人民幣21,628,000元(二零一五年：人民幣8,901,000元)。倘人民幣兌各集團實體的功能貨幣貶值或升值5%，截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度溢利將減少/增加約人民幣811,000元(二零一五年：人民幣334,000元)。

##### (ii) 利率風險

本集團就定息銀行借貸承擔公允價值利率風險(有關該等借貸的詳情，見附註29)。本集團亦就浮息銀行結餘承擔現金流量利率風險。

本集團的現金流量利率風險主要集中於已抵押銀行存款產生的倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)波動。

未就浮息已抵押銀行存款及銀行結餘呈列敏感度分析，原因為本公司董事認為相關利率波動極微。

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，並無未償還的浮動銀行借貸。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 38. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險

於二零一六年十二月三十一日，本集團所面對因交易對手方未能履行責任而蒙受財務虧損的最高信貸風險為於綜合財務狀況表列示的相關已確認金融資產的賬面值。

為降低信貸風險，管理層已委派一支團隊負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，於報告期末，本集團檢討各個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回的金額計提足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

融資租賃應收款項信貸風險由管理層藉比較客戶實際付款及於融資租賃開始時的付款時間表追蹤。倘注意到應收款項出現減值跡象，管理層亦考慮抵押資產的可收回金額。

由於交易對手方乃信譽與信用評級俱佳的銀行，已抵押銀行存款及銀行結餘的信貸風險有限。

於二零一五年，本集團就借予聯營公司的貸款及承兌票據的信貸風險集中。於二零一五年十二月三十一日，本集團借予聯營公司的貸款及承兌票據的賬面值為人民幣15,963,000元。

於二零一六年，本集團就應收一名關連方李先生款項的信貸風險集中。於二零一六年十二月三十一日，本集團應收李先生款項的賬面值為人民幣157,174,000元。本集團已將實際付款與五年付款時間表作比較，以監察該關連方的付款情況。應收李先生款項以先鋒新加坡就付款責任作出的股份押記作抵押，以減低信貸風險。

於二零一六年十二月三十一日，由於9%(二零一五年：5%)的貿易應收款項總額為應收本集團最大客戶的貿易應收款項，而同日，22%(二零一五年：24%)的貿易應收款項總額為分別應收本集團五大客戶的款項，因此本集團面臨個別客戶的信貸風險集中。

於二零一六年十二月三十一日，由於大多數客戶位於中國，本集團面臨地理位置的信貸風險集中。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 38. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監控並維持管理層視為充足的現金及現金等價物水平，以就本集團的營運提供資金，並減低現金流量波動的影響。

流動資金風險管理的最終責任由董事會承擔，其已就本集團的資金管理及流動資金管理需要建立適當的流動資金風險管理框架。

下表詳述本集團就其金融負債的餘下合約到期金額。該表乃根據以本集團須付款的最早日期為基準的金融負債未貼現現金流量編製。非衍生金融負債的到期日乃基於協定到期日。

本集團衍生金融工具的流動資金分析乃基於管理層對參考合約條款的衍生工具現金流量時間性的預期編製。

該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮息，未貼現金額則根據於各報告期末的現行利率計算得出。

##### 流動資金表

##### 本集團

	加權 平均利率 %	按要求或 少於三個月 人民幣千元	三個月至 一年 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	-	461,637	-	23,302	484,939	484,939
應付關連方款項	-	2,827	-	-	2,827	2,827
融資租賃承擔	6.00	1,082	3,247	12,547	16,876	14,418
銀行借貸一定息	2.23	40,309	36,471	-	76,780	76,251
		505,855	39,718	35,849	581,422	578,435

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 38. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金表(續)

##### 本集團(續)

	加權 平均利率 %	按要求或 少於三個月 人民幣千元	三個月至 一年 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	-	458,836	-	20,074	478,910	478,910
融資租賃承擔	6.00	682	2,045	17,728	20,455	17,273
銀行借貸一定息	3.24	91,631	197,185	-	288,816	285,935
		551,149	199,230	37,802	788,181	782,118

#### (c) 公允價值計量

本附註提供本集團如何釐定不同金融資產及金融負債的公允價值的有關資料。

##### 按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團的若干金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產及金融負債的公允價值(尤其所使用的估值技術及輸入數據)的資料。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 38. 金融工具(續)

#### (c) 公允價值計量(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/ 金融(負債)	於下列日期的公允價值		公允價值等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與 公允價值的關係
	二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日				
1) 認股權證	不適用	資產—人民幣251,000元	第三級	二項式點陣估值模式。 公允價值按股價、行 使價、歷史波動率、 距離到期時間及無風 險利率估計。	歷史波動率	歷史波動率越高， 公允價值越高。

於年內本集團並無第一級及第二級間的轉撥。

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事認為於綜合財務報表中按攤銷成本入賬的金融資產及負債的賬面值與其公允價值相若。

#### 公允價值計量及估值程序

於估計資產或負債的公允價值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級輸入數據的情況下，本集團委聘合資格第三方估值師進行估值。財務總監與合資格外聘估值師緊密合作，為模型建立適當的估值技術及輸入數據。

有關釐定多項資產及負債公允價值所用估值技術及輸入數據的資料於上文披露。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 38. 金融工具(續)

#### (c) 公允價值計量(續)

##### 公允價值計量及估值程序(續)

金融資產的第三級公允價值計量由年初結餘至年末結餘的對賬如下：

	信託投資 人民幣千元	或有代價 人民幣千元	認股權證 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	75,000	83,087	-	158,087
添置	-	-	1,115	1,115
於損益賬內的虧損總額 (計入「其他收益及虧損」)(附註)	-	-	(927)	(927)
結付	(75,000)	-	-	(75,000)
出售(附註33(a))	-	(83,087)	-	(83,087)
匯兌調整	-	-	63	63
於二零一五年十二月三十一日	-	-	251	251
於損益賬內的虧損總額 (計入「其他收益及虧損」)(附註)	-	-	(251)	(251)
於二零一六年十二月三十一日	-	-	-	-

附註：於損益賬內虧損指與於收購日或行使日(二零一五年：於收購日或報告期末)持有的認股權證相關的初步確認收益人民幣8,856,000元(二零一五年：人民幣3,910,000元)及公允價值變動虧損人民幣9,107,000元(二零一五年：人民幣4,837,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 39. 股份獎勵計劃

本公司於採納日期採納該計劃，其有效期為自採納日期起計十年。該計劃的目的是表彰若干僱員(包括本集團董事及高級管理層，「經甄選參與者」)的貢獻，給予獎勵以挽留彼等為本集團的持續經營及發展而努力，並吸引合適的人才加入，以協助本集團進一步發展。

本公司已成立一項信託(「該信託」)以便為本集團僱員的利益，於本集團進行股份購買、持有及出售。所有由本集團透過該信託在聯交所購回的股份，均僅為該計劃而在儲備中記錄為庫存股份。

本公司將向經甄選參與者授出庫存股份(「獎勵股份」)，經甄選參與者從中可受惠於授出日期的獎勵價的股份升值。獎勵股份將於三年內悉數歸屬，分別於授出日期的第一個、第二個及第三個週年日各歸屬三分之一。

根據該計劃的條款及條件，經甄選參與者有權在獎勵股份歸屬後僅收取現金(而非獎勵股份)，而倘經甄選參與者選擇接納歸屬，其將收取的金額則將等於歸屬獎勵股份數目乘以收益(即平均銷售所得款項減去獎勵價產生的任何正數金額)(「收益」)，並扣除任何相關的個人所得稅(如有)。

獎勵股份歸屬時，受託人應按當前市價出售該等獎勵股份，並向相關經甄選參與者就歸屬獎勵股份轉讓相當於收益的金額。該等所得款項(有關歸屬獎勵股份的收益除外)應向本公司轉讓，或按本公司(或董事會)全權酌情決定的任何方式持有。

為免生疑問，倘平均銷售所得款項減去獎勵價所得金額為負數金額，受託人將毋須向經甄選參與者轉讓任何金額。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 39. 股份獎勵計劃(續)

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本公司透過該信託購回其本身普通股如下：

購回月份	普通股數目	每股價格		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一六年三月	1,239,000	1.95	1.95	2,421
二零一六年五月	423,000	1.75	1.74	738
二零一六年六月	1,633,000	1.75	1.70	2,830
二零一五年四月	7,150,000	5.93	5.83	42,096
二零一五年五月	9,206,000	5.88	5.14	50,391
二零一五年六月	13,395,000	5.50	4.52	66,360
二零一五年七月	3,940,000	4.58	3.35	14,733
二零一五年八月	2,127,000	3.62	3.60	7,685

於二零一五年十月九日，本集團向150名僱員授出合共25,060,000股獎勵股份，獎勵價為每股5.076港元，相當於受託人於二零一五年四月二十二日至二零一五年八月二十八日期間根據該計劃從市場購入所有股份的平均每股購買成本。

獎勵股份相當於該計劃項下的計劃限額約18.8%。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，所有獎勵股份仍存於信託。

於二零一六年十二月三十一日，本集團錄得負債人民幣1,464,000元(相等於1,637,000港元)(二零一五年十二月三十一日：人民幣557,000元(相等於665,000港元))。現金結算以股份支付的款項的公允價值乃根據假設，按Black-Scholes定價模式釐定。本集團於年內就現金結算以股份支付的款項錄得開支總額人民幣907,000元(相等於972,000港元)(二零一五年：人民幣557,000元(相等於665,000港元))。

### 40. 非現金交易

於二零一五年內，本集團取得NovaBay董事會(該公司的管治團體)的席位，因此本公司董事認為本集團可對NovaBay施以重大影響力。因此，本集團於二零一五年四月十日，將NovaBay賬面值約人民幣53,635,000元的權益由「其他投資」重新分類為「於聯營公司的權益」。

於二零一六年內，本集團將應收利息50,000歐元(相等於人民幣365,000元)轉換為Q3的608股普通股。因此，本集團於二零一六年十一月十五日將賬面值約人民幣365,000元的應收Q3款項由「應收關連方款項」重新分類為「於聯營公司的權益」。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

#### 41. 財務資料概要

##### (a) 本公司的財務狀況表

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於一間子公司的投資	765,146	825,424
其他投資	319	319
	<b>765,465</b>	825,743
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	–	1,174
應收一間子公司款項	8,278	–
銀行結餘及現金	12,040	75,296
	<b>20,318</b>	76,470
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	137	5
應付一間子公司款項	–	8,511
應付一名關連方款項	62	–
	<b>199</b>	8,516
<b>流動資產淨值</b>	<b>120,119</b>	67,954
<b>總資產減流動負債</b>	<b>785,584</b>	893,697
<b>資本及儲備</b>		
股本	82,096	82,096
儲備	703,488	811,601
<b>權益總額</b>	<b>785,584</b>	893,697

截至二零一六年十二月三十一日止年度

41. 財務資料概要(續)

(b) 儲備變動

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	投資估值儲備 人民幣千元	庫存股份 儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	82,096	956,993	8,480	(1,404)	-	1,046,165
年度溢利	-	-	186,822	-	-	186,822
其他全面開支	-	-	-	(2,033)	-	(2,033)
全面收益(開支)總額	-	-	186,822	(2,033)	-	184,789
派付股息	-	-	(187,781)	-	-	(187,781)
根據股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	-	(149,476)	(149,476)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	82,096	956,993	7,521	(3,437)	(149,476)	893,697
年度溢利	-	-	35,309	-	-	35,309
全面收益總額	-	-	35,309	-	-	35,309
派付股息	-	-	(142,500)	-	-	(142,500)
根據股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	-	(922)	(922)
於二零一六年十二月三十一日	<b>82,096</b>	<b>956,993</b>	<b>(99,670)</b>	<b>(3,437)</b>	<b>(150,398)</b>	<b>785,584</b>