香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責,對其準確性或完整性亦不發表 任何聲明,並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何 責任。



Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.

四環醫藥控股集團有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司) (股份代號:0460)

截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年業績公告

四環醫藥控股集團有限公司(「四環醫藥」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈,本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「本年度」)的綜合業績連同去年的比較數字。

本集團財務摘要

- 本年度的持續經營業務收益約為人民幣3,291.3百萬元,較截至二零二零年十二月 三十一日止年度的約人民幣2,464.2百萬元,同比增長33.6%。
- 本年度的持續經營業務毛利約為人民幣2,448.5百萬元,較截至二零二零年十二月 三十一日止年度的約人民幣1,914.4百萬元,同比增長27.9%。
- 本年度的醫美業務收益及分部經營溢利分別為約人民幣399.0百萬元及約人民幣248.5百萬元,較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣26.9百萬元及約人民幣23.2百萬元,同比分別增長1,383.3%及971.1%。
- 本年度的創新藥業務及其他業務收益約為人民幣294.2百萬元,較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣239.1百萬元,同比增長23.0%。

- 本年度的仿製藥業務收益及分部經營溢利分別為約人民幣2,598.1百萬元及約人民幣1,307.0百萬元,較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2,198.2百萬元及約人民幣1,374.6百萬元,同比分別增長18.2%及降低4.9%。
- 本年度的研究及開發開支約為人民幣868.1百萬元,較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣729.2百萬元,同比增長19.0%。
- 本年度的持續經營業務經營溢利約為人民幣763.9百萬元,較截至二零二零年十二 月三十一日止年度的約人民幣787.1百萬元,同比下降2.9%。
- 本年度的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣416.5百萬元,較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣473.4百萬元,同比下降12.0%。
- 本年度的每股基本盈利為人民幣4.42分(二零二零年:人民幣5.00分)。
- 本年度的建議每股末期現金股息為人民幣1.3分(二零二零年:人民幣1.3分),建議每股特別現金股息為人民幣9.5分(二零二零年:人民幣10.6分)。
- 於二零二一年十二月三十一日,現金及現金等價物約為人民幣5,682.4百萬元,較二零二零年十二月三十一日的約人民幣4,604.0百萬元,同比增長23.4%。

管理層討論及分析

行業概況

二零二一年,隨著新冠疫情的持續爆發,全球整體經濟行情仍面臨發展瓶頸。但隨著經濟結構的不斷優化及新冠疫情常態化管控,仍然可見經濟復蘇跡象,二零二一年全球經濟增長反彈至5.5%,整體呈現平穩,恢復向好的發展態勢。

在中國,隨著疫情進入常態化管控,在居民消費意識覺醒和消費需求的驅動下,醫美消費逐漸復蘇,醫美行業迎來新風口。根據新氧數據顏究院發佈的《2021醫美行業白皮書》(「白皮書」)顯示,二零二一年中國醫美市場規模預計達1,846億,重回20%以上增長通道,肉毒毒素、光電技術、醫美電商、透明質酸成為推動醫美市場快速發展的四大關鍵因素,全面推動著行業生態的變革。伴隨著醫美行業的繁榮,二零二一年,政策層面

也進入強監管階段,白皮書內提到,醫美行業已進入由粗放式向精細化發展轉型升級的臨界點。隨著年內八部委打擊非法醫美行動、市場監管總局發佈《醫療美容廣告執法指南》等政策,政策監管趨嚴成為常態大趨勢,進一步推動醫美行業重整洗牌,淘汰水貨假貨及出清非法違規黑機構,並長期利好正規機構發展。

在醫藥行業,二零二一年可見行業政策影響持續。集中藥物採購進入常態化、制度化並提速擴面,應採盡採一錘定音。同時,國內創新藥賽道加速洗牌,自主創新研究及開發(「研發」) 嶄露頭角,備受市場關注。對於創新藥,政策面也給予導向,加強供給端質量抓手,鼓勵自主研發創新、保障臨床急需的產品供應。同時,通過醫療保障法、醫保目錄調整、按疾病診斷相關分組付費(DRG)/按病種分值付費(DIP)政策等一系列組合拳,騰籠換鳥,為創新藥鋪墊發展道路。

集團業務

二零二一年,對於本集團也是特別的一年,是四環醫藥的拐點之年。在這一年內,本集團全速推進醫美及生物製藥雙輪驅動戰略,成功實現從傳統仿製藥公司向領先創新藥及醫美公司的轉型。

製藥業務

本集團製藥業務板塊成功孵化兩大創新藥平台。其中軒竹生物科技股份有限公司(「軒竹生物」)在二零一二年開始孵化創新藥板塊,行業排名領先,聚焦腫瘤藥自主研發,是國內乳腺癌賽道佈局最全面的公司之一,以CDK4/6抑制劑吡羅西尼為主,擁有20餘款產品管線,致力於打造國內在小分子、大分子領域同時具備全面創新藥開發能力的聚焦於腫瘤藥的生物醫藥領軍企業。年內,軒竹生物研發的安納拉唑鈉新藥上市申請(「NDA」)已獲得受理,吡羅西尼等產品獲批進入臨床III期;研發進展快速推進。

軒竹生物重點管線:擁有完全自主知識產權

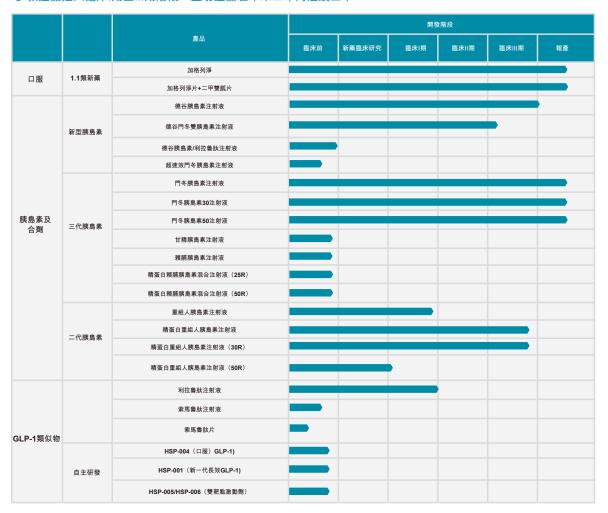
專注於腫瘤、代謝、消化等具有重大臨床需求的治療領域,全球IP保護,具有out-licensing機會



吉林惠升生物製藥有限公司(「惠升生物」)則是在二零一四年孵化,聚焦糖尿病及併發症領域,有近40款產品管線,成為國內為數不多的在糖尿病及併發症領域實現全產品覆蓋的研產銷一體化平台。年內及二零二二年初,惠升生物旗下多款產品取得積極進展,創新藥SGLT-2抑制劑加格列淨NDA,門冬胰島素注射液,門冬胰島素30注射液、門冬胰島素50注射液NDA已獲受理;第四代德谷胰島素已完成臨床III期試驗;德谷門冬雙胰島素獲批開展臨床試驗,研發進展處於國內首位。

惠升生物重點管線

多款產品進入臨床I期至Ⅲ期階段,重磅產品在未來三年內陸續上市



本集團在二零一二年開始佈局自主研發,過去幾年在軒竹生物和惠升生物兩個板塊各花了超過人民幣10億元的投資,資金來源是本集團仿製藥業務的收入。

仿製藥板塊是本集團很重要的現金牛業務,為本集團打造兩個創新藥平台提供了充分的資金和人才方面的支持。本集團的高端仿製藥研發平台上有數十項在研產品,將陸續走向市場,持續創造新的營收。同時,本集團也擁有很強的原料藥(「API」)生產資源,在二零二零年整合出「原料藥+合同研發生產組織(「CDMO」)」一體化平台,在二零二一年也取得了該領域突破性的業務進展,已有約160個項目在列,實際簽約客戶約40個,在客戶的質量和數量上都取得了突破性進展。

醫美業務

本集團自二零一四年開始孵化醫美板塊,與韓國領先的生物醫藥公司Hugel, Inc. (「Hugel」)簽署了肉毒毒素和玻尿酸兩個產品的獨家代理權,肉毒毒素樂提葆®在二零二一年二月成功上市。取得了較好的銷售進展及渠道覆蓋,已覆蓋約2,500家醫美終端機構,其中頭部500家機構的覆蓋超過430家。北京漢顏空間生物醫藥有限公司(「**漢顏空**

間」)實現了數量質量雙增長,並通過自研、收購兼併、合資合作、獨家代理等方式快速切入醫美核心領域、擴大醫美產品組合、實現對愛美人士全生命週期需求的覆蓋。自研管線擁有10餘款III類產品及近20款II類產品。收購業務層面,本集團完成對美國高品質美學和生物醫學產品製造商Genesis Biosystems, Inc. (「Genesis」)的全資收購,囊括旗下脂肪採集系統LipiVage®,還與北京藍晶微生物科技有限公司(「藍晶微生物」)成立合資公司,共同開發PHA微球及基於生物製造的再生醫學材料等。並在年內及二零二二年初落實對埋線產品、黃金微針產品等的獨家代理。本集團已經在二零二一年成功完成了醫美板塊2.0版本的升級,從單產品獨家代理企業轉變為在醫美領域實現研產銷一體化的平台型公司。

美顏空間重點管線:覆蓋愛美人士全生命週期需求



*按品類內臨床進展最快標示

三大核心能力

此外,支撐起以上業務發展,並產生良好協同效應的是本集團三大核心能力。本集團擁有非常強大的註冊能力,是第一個將韓國肉毒毒素帶進中國市場的企業,也能夠在很短的時間內完成自研品種的註冊。強大的註冊能力為產品帶來上市的先發優勢。其次,本集團擁有高效率、低成本的生產平台,對生產能力和原料的掌握使得本集團能夠擁有很強的成本優勢,能夠快速實現產業化發展。此外,本集團還擁有市場公認的醫藥學術營銷能力,在覆蓋全國的專業而高效的學術營銷平台上,本集團專業的營銷團隊和商務銷售網絡既能推動現有產品持續的快速滲透,也為新上市產品賦予極強的「變現」能力。

年度業績

截至二零二一年十二月三十一日止(「**年內**」),本集團錄得總收益人民幣3,291.3百萬元,較二零二零年同期的總收益人民幣2,464.2百萬元,同比增長33.6%。該增加主要由於本集團的新業務板塊,醫美業務板塊錄得收益人民幣399.0百萬元,同比增長1,383.3%,主要是因為肉毒毒素樂提葆®實現上市銷售,對本集團業績產生積極貢獻。

仿製藥業務板塊實現收益人民幣2,598.1百萬元,同比增長18.2%,顯示了重點監控目錄產品對本集團的仿製藥業務的影響已進入尾聲,本集團仿製藥板塊的業績已經正式進入上升通道。

年內,本集團實現毛利人民幣2,448.5百萬元,較二零二零年同期的毛利人民幣1,914.4百萬元增加27.9%,主要是因為收入端的大幅增長。

年內,本集團的研發投入持續加碼,推動本集團製藥板塊的價值快速放大。年內研發開支(包括軒竹生物和惠升生物)為人民幣868.1百萬元,較二零二零年同期的研發開支人民幣729.2百萬元相比上升19.0%,佔總收入的26.4%。高額的持續研發投入顯示了公司在持續研發和創新上的信心和決心,同時也確實為本集團帶來研發板塊價值的巨大提升。軒竹生物在二零二零至二零二一年兩年間共吸引來自國內頂尖私募基金的合計人民幣15.7億元的股權投資。截至二零二一年底,軒竹生物投後估值從二零二零年八月的人民幣46億元上升超過50%達到近人民幣70億元。

截至二零二一年十二月三十一日,本集團的現金及現金等價物加理財產品約人民幣5,791.7 百萬元,扣除計息銀行借款及其他借款的現金及現金等價物加理財產品共計約人民幣4,747.0百萬元。本集團的負債與資本比率(即借款除以本公司擁有人應佔權益之百分比) 為12.6%,持續維持低位。本集團財務狀況十分穩健。董事會建議派發每股末期現金股 息人民幣1.3分及每股特別現金股息人民幣9.5分。

業務回顧

1. 醫美業務板塊:以醫藥企業的嚴謹創新打造領先醫美平台

本集團旗下醫美平台漢顏空間立足於高增長、低滲透率的中國醫美市場,致力於以製藥企業的嚴謹創新打造醫美全產品矩陣龍頭醫美企業。自二零一四年簽訂肉毒毒素樂提葆®的獨家代理協議以來,經過數年的厚積薄發,二零二一年,聚焦中國的「一站式」新型醫美平台,漢顏空間通過全球化佈局、全面專業的產品矩陣、強大的研發及註冊能力,低成本的本地化生產以及多元化營銷能力和全面的渠道覆蓋,已經由一個單產品代理的平台成長為具備多項自研或代理產品、強銷售能力的、擁有全產品矩陣的研產銷一體化醫美平台。

二零二一年,憑藉強大的自研和商務拓展(「BD」)能力,漢顏空間打造完整醫美產品矩陣,以覆蓋愛美人士全生命週期需求為出發點,產品佈局涵蓋數十款填充類、塑性類、支撐類、補充類、光電設備類、體雕類、皮膚管理類等優質醫美產品,提供輕醫美綜合解決方案。

年內,醫美業務板塊漢顏空間收益達人民幣399.0百萬元,同比增長1,383.3%,佔本集團整體收入的12.1%。實現稅前利潤248.5百萬元,同比大幅增長971.1%。

該收入的放量增長主要來自於漢顏空間獨家代理的由韓國領先生物製藥公司Hugel生產的注射用A型肉毒毒素Letybo® 100U(商品名:樂提葆®)於二零二一年二月正式上市銷售。漢顏空間獨家代理的樂提葆®作為Hugel的龍頭產品,自二零一六年至二零二零年連續5年高居韓國肉毒毒素市場銷售額第一,市佔率約50%。而作為第四個獲准在中國上市的A型肉毒毒素,也是韓國同類產品中的首個,憑藉樂提葆®高質量、高效果、高安全的特性優勢獲得行業、醫生及消費者的高度認可及關注,上市後銷售快速上量。樂提葆®全年銷售收入達人民幣399.0百萬元。截至1月底,全國共覆蓋近2,500家醫療美容機構,頭部500機構共覆蓋超過430家。此外注射用A型肉毒毒素樂提葆® 50U也在二零二一年二月正式獲國家藥品監督管理局(「國家藥監局」)批准於市場推出。隨著新品規的獲批,樂提葆® 50U在已率先上市的樂提葆® 100U的基礎上,豐富了產品規格類型,將有利於樂提葆®正規產品的擴張及市場普及。

除了獨家代理Hugel的產品,漢顏空間始終不斷豐富和擴大產品組合,通過「自研+獨家代理」佈局優質醫美產品管線,在產品佈局策略下更加面向多元化與國際化。

年內,本集團的醫美產品自研管線也取得積極進展。目前自研產品管線中共有十餘款III類醫療器械產品,包括一代「童顏針」、二代「少女針」等,還有數十款II類醫療器械產品。其中本集團自主研發生產的童顏水凝(商品名:嘉樂妍®)(2毫升/支)、醫用皮膚護理凝膠和醫用皮膚修復凝膠三類產品已獲得國家藥監局批准的醫療器械註冊證。而本集團所研發的利拉魯肽針對肥胖的適應症也進入了臨床III期試驗的開發計劃溝通階段,不久將進入臨床III期階段。隨著越來越多的自研產品獲批及重磅產品進入臨床中後期,本集團的自研產品將進一步助力打造完整產品矩陣,進一步增強本集團醫美業務的綜合實力。

支撐以上自研管線進展快速推進的則是漢顏空間強大的自主研發和技術轉化實力。年內,漢顏空間在美國洛杉磯成立漢顏實驗室,進行創新技術引進及自主研發新一代醫美產品及生物材料,並在國內進行技術轉化及生產。而設立於國內的研發中心則負責對現有醫美產品進行改進及其新應用進行探索,並將美國研發中心研發的前沿技術進行產業化落地。同時,聯合國內多家著名科研院所及院校深度合作,打造強大研發實力。

更快兑現的,是BD層面的產品。本集團依托自身強大的註冊與營銷能力,與海內外多家全球領先企業簽署獨家BD合作,進一步擴充自身醫美產品組合,實現銷售規模的快速提升。

年內,本集團佈局埋植線產品市場,與韓國東方醫療株式會社簽訂獨家代理協議, 引進其旗下的可吸收縫線和無張力尿道懸吊帶兩類產品。據市場數據統計,中國埋 植線潛在市場空間約人民幣10億元,未來5年複合增速達26%。本集團代理的產品均 已獲得美國FDA、歐盟CE認證,可實現快速上市銷售。

二零二二年一月,本集團在光電類設備市場的首個佈局落地,與韓國VIOL Co., Ltd (「VIOL」)就SYLFIRM X^{TM} 黃金微針產品達成獨家代理協議,獲得該產品在中國大陸、香港及澳門的獨家代理權。目前國內黃金微針項目中,3款進口產品(以色列及韓國為主)佔據了約70%的市場。本集團所代理的SYLFIRM X^{TM} 是新一代黃金微針,

較目前上市的其他射頻微針類產品有較大優勢,也是世界上第一台連續波加脈衝波雙波作用的射頻微針儀器,可以治療從淺層到深層各個層級的皮膚問題。隨著中國射頻醫美設備市場的快速增長,相信SYLFIRM XTM所帶來的新技術迭代,將會對中國醫美機構和求美者帶來較大吸引力。

此外,本集團還通過收購兼併和合資合作的方式進一步拓展產品矩陣。二零二一年十二月,本集團全資收購美國高品質美學和生物醫學產品製造商Genesis的全部股權。Genesis專注於微通道系統和脂肪採集系統,其脂肪採集系統LipiVage®是一種創新產品,具有獨立性、即用型的兩步式脂肪收集、清洗和轉移系統,操作簡單,效果溫和。其獨特的技術能將移植脂肪的成活率提高到80%至90%以上。二零二一年六月,本集團的美國附屬公司Meiyen Laboratory Inc已就該產品與Genesis達成戰略合作,取得該產品在大中華區及韓國的獨家代理權。

二零二二年一月,本集團進一步拓展產品組合,切入核心領域,與藍晶微生物簽署協議,雙方將成立合資公司,共同開發包括PHA微球及基於生物製造的再生醫學材料,雙方將共同完成產品的研發、合規化申報和後續商業化推廣。目前國內僅三款合規再生型注射產品,現有產品中PLA和PCL均需要通過化學交聯實現分子聚合,具有化學交聯劑殘留的風險,而PHA是由微生物合成的一種細胞內聚酯,是一種天然高分子聚合物,無論是作為新材料進入稀缺性強的輕醫美市場還是在材料本身安全性方面,PHA都將是輕醫美的良好選擇。合成生物學領域潛藏巨大的發展前景,市場預計,在商業應用領域,合成生物學市場預計到二零二五年將以30%的複合年增長率高速增長。而此次本集團與藍晶微生物的戰略合作,共同成立合資公司,使得本集團有機會提前入局合成生物學這個巨大的產業藍海,成功邁出從醫美產業端向本集團有機會提前入局合成生物學這個巨大的產業藍海,成功邁出從醫美產業端向本集團有機會提前入局合成生物學這個巨大的產業藍海,成功邁出從醫美產業端向本集團的核心競爭力。

為實現研發產品的產業化落地, 漢顏空間在國內設立了兩個高效率、低成本的生產基地,總面積達14,000平方米, 目前設立9條生產線,產品覆蓋預灌充類、凍乾粉針類、有源設備、敷料等。生產過程實現自動化, 生產狀態實時可控, 保證細節管理

能力及生產過程的可溯源性。生產車間均符合無菌淨化車間要求,具有完善的質量管理體系,並對產品的全生命週期實施風險管理,確保產品的安全性、有效性、質量可控性。

產品產業化落地後,憑藉醫美平台多元化銷售能力和全面的渠道覆蓋,新產品上市可實現快速上量。美顏空間60餘人的銷售團隊成員主要來自知名跨國醫藥及醫美公司,擁有超過10年的豐富銷售經驗。此外,本集團還與約40家代理商合作,共同推廣產品上市,共覆蓋國內超過200個城市,覆蓋醫療美容機構數量近2500家,覆蓋頭部500機構逾430家。

二零二一年,本集團的醫美業務板塊已在產品、研發、註冊、生產、銷售等環節逐步完善並取得可觀的成果。隨著「自主研發+代理」等產品的逐步落地,並步入上市銷售環節,本集團的醫美業務將持續維持強勁增長動能,進一步成為國內實現愛美人士全生命週期需求全產品覆蓋的領先醫美企業。

2. 製藥業務板塊:創新驅動推動製藥業務從傳統仿製藥向創新藥轉型,進一步打造中國領先生物醫藥公司

年內,製藥業務板塊成功孵化兩個創新藥平台,打造國內在小分子、大分子領域同時具備全面創新藥開發能力的,聚焦於腫瘤藥的生物醫藥領軍企業軒竹生物,以及國內為數不多的在糖尿病及併發症領域實現全產品覆蓋的研產銷一體化平台惠升生物,創新驅動持續加碼,不斷推進本集團製藥業務板塊在創新領域的長遠發展。吉林康通在「原料藥+CDMO」一體化戰略下持續發展原料藥業務,並促進CDMO/合同製造組織(「CMO」)業務逐步落地。仿製藥業務平台下高端仿製藥陸續獲批上市,持續提供營收,成為強力「現金牛」,確保集團製藥業務板塊成為「不燒錢」的創新藥企業。

2.1 軒竹生物:在小分子和大分子領域同時具備全面創新藥自主研發能力的中國生物醫藥領先企業

軒竹生物是本集團旗下的創新藥子公司,成立於二零一二年,經過近十年的發展,軒竹生物匯聚了一支由海歸科學家領銜的近400人的優秀團隊,具備了創新藥自主研發的能力,形成了完整的研發體系,具備完整新藥研究開發體系,具有從新藥結構設計、評價、確立候選化合物、到臨床研究,再到新藥上市申請的專

業平台。二零二一年初,軒竹生物通過併購整合致力於創新雙抗、雙抗ADC等多功能抗體藥物研發的大分子生物醫藥公司北京康明百奧後,目前軒竹生物是國內少數能同時在小分子、大分子領域具備全面創新藥自主研發能力的平台型創新藥公司。

軒竹生物自主研發的產品管線進展迅速,目前擁有超過25個在研創新藥,聚焦於腫瘤、代謝、消化等領域。聚焦大病種、大市場,同病種、多靶點佈局,對重點賽道乳腺癌的主要靶點進行了全面佈局,是國內乳腺癌賽道佈局最全面的公司之一。

年內,軒竹生物在研1類創新藥吡羅西尼獲國家藥監局審評中心同意開展III期臨床試驗,具體為:吡羅西尼與芳香化酶抑制劑聯合用於激素受體陽性(HR+)、人表皮生長因子受體2陰性(HER2-)的局部晚期或轉移性乳腺癌,以及吡羅西尼與氟維司群聯合用於既往曾接受內分泌治療後出現疾病進展的HR+/HER2-局部晚期、復發或轉移性乳腺癌。乳腺癌為全球最高發的惡性腫瘤之一,激素受體(HR)陽性乳腺癌約佔所有乳腺癌的70%,是乳腺癌佔比最高的人群,目前該領域最受關注的藥物是CDK4/6抑制劑。而軒竹生物的拳頭產品吡羅西尼作為一個全新結構的CDK4/6抑制劑,吡羅西尼有望克服激素受體陽性(HR+)乳腺癌患者內分泌治療的耐藥問題;同時亦觀察到吡羅西尼單藥針對多線治療失敗的晚期乳腺癌患者有明顯療效。臨床前研究結果表明,吡羅西尼具有獨特的藥代動力學特徵,能夠有效通過血腦屏障,對乳腺癌腦轉移的患者和腦癌患者預期會產生良好療效。此外,由於CDK4/6新穎的靶點作用機制,吡羅西尼可以和多個靶點藥物聯用,具有重要的臨床意義和廣闊的市場前景。

在非小細胞肺癌(NSCLC)領域,北京軒竹康明生物科技有限公司在研創新藥XZP-3621獲國家藥監局審評中心同意開展III期臨床試驗,具體適應症為ALK陽性晚期非小細胞肺癌,標誌著軒竹生物在非小細胞肺癌領域首個產品進入關鍵開發階段。XZP-3621為新一代ALK/ROS1雙靶點抑制劑,用於治療非小細胞肺癌。臨床研究結果表明,XZP-3621對ALK抑制劑初治和經治的ALK重排的晚期NSCLC患者均顯示有確切療效;具有更好的安全性,安全窗口高於一代及二代ALK抑制劑。XZP-3621在新一代ALK抑制劑中有望成為同類最佳(Best-in-class)。

在實體瘤領域,軒竹生物自主研發的1類新藥XZP-5955片於年內獲得藥物臨床試驗批准通知書。XZP-5955對包括TRKA G595R、TRKA G667C、TRKC G623R和ROS1 G2032R在內的多種TRK和ROS1耐藥突變顯示出高效能。XZP-5955進入臨床開發階段將進一步豐富軒竹生物的創新藥研發管線,其治療領域覆蓋肺癌、胃癌、肉瘤等多種實體瘤,在成人和兒童中均有機會發揮潛在的臨床價值,有望成為中國國內擁有自主知識產權的第二代NTRK和ROS1的雙靶點酪氨酸激酶抑制劑的核心產品。

在消化領域,軒竹生物自主研發的安納拉唑鈉腸溶片的NDA獲國家藥監局受理。安納拉唑鈉,為新一代中國國內唯一一個自主研發的PPI抑制劑,用於治療十二指腸潰瘍。臨床數據顯示,本集團研發的安納拉唑鈉的安全性及症狀緩解均為同類產品最佳Best-in-class。本次安納拉唑鈉的NDA是軒竹生物第一個遞交的新藥上市申請,並獲得受理,標誌著軒竹生物踏入從研發步入商業化發展的新里程。

此外,軒竹生物自主研發的用以治療非酒精性脂肪肝炎(NASH)的XZP-5610及XZP-6019均獲國家藥監局批准進行臨床試驗。自主研發的全新PDE-5抑制劑複達那非獲得肺動脈高壓(「PAH」)適應症的臨床試驗批件。多款產品研發進展得以推進,產品管線進展迅速。

年內,軒竹生物亦不斷加強業務拓展,年內與多個生物技術公司合作,引入重磅品種,豐富其自身產品管線。九月,軒竹生物與SignalChem Lifesciences公司 (「SignalChem」) 就一款高活性和高選擇性的AXL靶向抑制劑SLC-391 (現名: XZB-0004) 在大中華區的開發和商業化權益簽訂了合作和許可協議,將獲得在大中華區(中國內地、香港、澳門和台灣地區) 獨家的XZB-0004腫瘤治療領域各項適應症的研究、開發、生產及商業化權利。XZB-0004是一種有效的、高選擇性的、可口服的小分子AXL抑制劑,目前臨床前研究數據提示其為「Best-in-Class」,潛在可成為「First-in-Class」(「FIC」)。

此外,二零二一年八月,軒竹生物與美國公司HB Therapeutics, Inc. (「HB」)同意合作,雙方將針對新型靶向蛋白降解技術展開合作開發,包括三個潛在可成為FIC的不可成藥靶點開拓了分子膠管線的創新藥。軒竹生物將擁有合作項目在大中華區的開發、生產及商業化權益。靶向蛋白降解(TPD)是一種新興的治療手段,它代表了一個革命性的藥物發現機會,並預計將為現代醫學的發展帶來革命性轉變。

年內,軒竹生物大分子生物藥平台軒竹康明(「軒竹康明」)與藥明生物技術有限公司(股份代號:2269)旗下專注於生物偶聯藥物端到端服務的全球CDMO公司藥明合聯(WuXi XDC)(「藥明合聯」)針對一款創新腫瘤治療藥物KM501雙抗ADC達成研發和生產服務合作。KM501雙抗ADC是一款軒竹康明自主開發的針對HER2中低表達的雙特異性抗體偶聯藥物,目前正處於IND前開發階段。根據雙方合作協議,軒竹康明將通過藥明合聯的一體化CMC服務推進KM501雙抗ADC的研發進程。藥明合聯將在集中化區域內提供抗體、連接子、有效載荷、分析方法及工藝開發,偶聯原液和製劑開發及生產等端到端服務,支持KM501雙抗ADC的臨床試驗申請。此次與藥明合聯建立戰略合作,預計將加速賦能KM501雙抗ADC這一款創新雙抗偶聯藥物的開發。

年內,軒竹生物還成功引入極具潛力的兩大自主研發抗體技術平台,充分拓展了公司創新藥產品管線覆蓋的深度及廣度,創新驅動力得到進一步提升。二零二一年初,軒竹生物完成收購北京康明百奧新藥研發有限公司(「康明百奧」)。康明百奧是一家致力於創新雙抗、雙抗ADC等多功能抗體藥物研發的創新驅動型生物公司。其擁有「Mab Edit」(抗體編輯)和「Mebs-Ig」(抗體編輯的雙特異抗體)兩大抗體技術平台,專注於重大惡性腫瘤、免疫系統疾病及傳染性疾病等創新型抗體藥物的研發,可以同時開展雙抗和ADC等多功能抗體藥物研究與開發。

此外,軒竹生物的發展也獲得了資本市場的認可。二零二一年十二月,軒竹生物完成了超人民幣6億元的B輪融資,由陽光人壽領投,倚峰資本、中冀投資、太金資本、國投泰康、海創母基金、中銀資本、晉江軒弘、陝西金控、灣信資本、德諾資本、華醫資本等知名投資機構跟投。投後估值近人民幣70億元。此次融資是繼二零二零年八月獲得國投招商領投的人民幣9.63億元A輪戰略投資後的新一輪融資。兩輪重磅戰略投資者的引進充分顯示了軒竹生物的持續創新能力和本集團的前瞻性佈局獲得資本市場認可。

軒竹生物是本集團實現創新驅動、轉型升級的核心。從研發平台能力上看,軒竹生物已建成小分子和大分子兩大研發平台,覆蓋小分子、單抗、雙抗、融合蛋白、雙抗-ADC、蛋白質降解等領域,具備持續研發產出的能力。從產品管線的佈局上看,軒竹生物聚焦腫瘤、代謝、抗感染、消化等較前沿的新藥研發領域,致力於1.1類創新藥的開發。此外,依托於母公司四環醫藥的商業化能力,軒竹

生物現正從生物科技向生物醫藥轉型,並逐步成為同時具備優秀的研發及產業化能力的公司。未來,隨著軒竹生物進一步豐富其產品管線,推進產品研發進展,將成為中國領先的、在小分子和大分子領域同時具備全面創新藥自主研發能力的生物醫藥領軍企業。

2.2 惠升生物:在糖尿病及併發症領域實現全產品覆蓋的生物醫藥領導者

惠升生物是本集團旗下專注糖尿病及併發症領域的生物醫藥公司,經過七年的建設和發展,公司目前擁有國際一流的逾200人的研發團隊,以豐富的糖尿病藥物研發經驗、利用四大創新技術平台來打造共擁有40餘款產品的產品管線,涵蓋了二代、三代、四代胰島素(覆蓋基礎、預混及速效產品)、各類口服降糖藥、DPP-4、GLP-1及SGLT-2等新靶點及併發症用藥等,是目前國內唯一實現糖尿病及併發症領域全產品覆蓋的公司。其中,門冬胰島素注射液、門冬胰島素30注射液及門冬胰島素50注射液NDA已獲國家藥監局受理,創新藥加格列淨準備遞交NDA;第四代德谷胰島素注射液、德谷門冬雙胰島素注射液等重磅管線,臨床進展領跑行業,均有望成為國產第一家上市,創新產品持續湧現。產品之下,惠升生物推有強大的生產優勢,產能過億支,規模位居國內前列,可支撐百億年產值,並以其大產能、高質量的特點帶來生產成本優勢。依托母公司四環醫藥強大的銷售資源,惠升生物也具備銷售快速放量能力。憑藉著全覆蓋、多層次的產品佈局、領先而重磅的研發管線、強大而全面的戰略資源,惠升生物正在逐步成為糖尿病及併發症全面解決方案的生物醫藥領導者。

年內,惠升生物多項產品研發進展收穫階段性成果。其中,惠升生物研發的門冬胰島素注射液、門冬胰島素30注射液以及門冬胰島素50注射液的NDA已獲得國家藥監局受理。惠升生物是目前國內唯一一家全品類門冬胰島素同步進行上市申請並被受理的公司,充分體現了公司研發策略的全面性和完整性,滿足糖尿病患者不同胰島素治療方案的臨床需求。

此外,惠升生物研發的德谷門冬雙胰島素注射液已成功獲得國家藥監局頒發的藥物臨床試驗批件,研發進展在生物類似物中處於國內首位,除已上市的諾和諾德公司原研產品諾和佳外,尚無其他公司產品獲得國內註冊臨床試驗批准。

並且,惠升生物研發的利拉魯肽項目,開發適應症為2型糖尿病和肥胖的治療,目前已經完成了I期臨床研究,並初步獲得了藥代動力學和藥效學的生物等效性結果。

中國是糖尿病大國,根據流調資料顯示,二零二零年中國糖尿病患病人數達到1.298億,患病率高達12.8%。糖尿病作為一種慢性疾病需終生使用降糖藥物,胰島素及其類似物產品在糖尿病治療中具有重要地位,整體市場具有巨大的需求量,目前佔有超過50%的市場份額。隨著惠升生物產品逐步走向上市,也將有助於本集團加快開闢糖尿病產品管線,快速搶佔市場份額,提高本集團綜合實力,大幅增強本集團的核心競爭力。

年內,惠升生物與重慶博騰製藥科技股份有限公司(「**博騰製藥**」)於二零二一年四月二十七日簽訂了戰略合作協議。根據該戰略合作協議,惠升生物與博騰製藥將在糖尿病及其併發症治療領域就原料藥開發和供應以及製劑合作開發上市等領域攜手開展戰略合作。本次戰略合作,博騰製藥將為惠升生物提供相關原料藥及製劑產品的開發的全方位服務,未來也將積極探討包括原料藥戰略供應、製劑工藝開發等合作模式,相信將充分發揮雙方在藥品生產、銷售、研發及服務等方面的優勢,提升惠升生物及博騰製藥在醫藥市場的競爭力,實現優勢互補、互惠互利以及共同發展。

惠升生物是本集團精心孵化的兩大創新藥平台之一。瞄準中國潛力巨大的糖尿病及併發症市場,未來,隨著惠升生物產品管線的逐步落地,創新產品持續湧現,將成為中國領先的實現糖尿病及併發症領域全產品覆蓋的生物醫藥領導者,實現價值的持續放大。

2.3 CDMO/CMO:「原料藥+CDMO」一體化戰略獲取新增長動能

目前,國內藥企之間的競爭已經趨於白熱化,中國醫藥企業的產能優化、行業整合及結構升級將越來越重要。受益於全球產能轉移和國內政策紅利,市場預計中國CDMO市場規模在二零二四年達到526億美元,未來更是預計有望達到千億美元級別。

本集團於二零二零年盤活冗餘的原料藥生產資源及附屬的產能,依托本集團在醫藥中間體和原料藥的研發及產業化優勢及執行「原料藥+CDMO」一體化戰略,打造了原料藥+CDMO平台,借此獲取新增長動能,目標成為醫藥中間體及原料藥領域的一體化CDMO領先企業。經過一年的發展,本集團已成功打造CDMO/CMO平台,目前項目序列已有約180個,並有約40個客戶。且與國內領先CDMO企業開展合作項目。

在原料藥中間體領域,目前本集團擁有豐厚的客戶資源,包括逾百家海外客戶,其中日韓客戶佔50%,歐洲客戶佔20%,印度客戶佔20%,包括日本仿製藥公司Kaneka,韓國仿製藥公司Hanmi,Dong-A等,及印度前二十工廠中的半數以上的公司等,都與本集團保持著長期友好的合作關係;並有中國客戶近50家,包括恒瑞醫藥、正大天晴藥業、揚子江藥業,和科倫藥業,等。

此外,本集團已自二零二零年起通過本公司附屬公司吉林升通開始對吉林邀通化工有限公司和吉林佳輝化工有限公司的股權收購。於二零二一年十二月三十一日,分別持有吉林邀通100%股權和吉林佳輝75%股權,進一步完整全產業鏈佈局。

2.4 仿製藥:集團穩健「現金牛」,確保集團長期穩健發展

作為本集團強大的「現金牛」業務,仿製藥業務持續穩定的增長,進一步支撐起集團收入和利潤的持續增長,也為創新藥平台的發展提供強而有力的支持。年內,仿製藥業務板塊收益達人民幣2,598.1百萬元,同比增長18.2%。

本集團旗下的仿製藥平台擁有近百款在研產品,其中有數十款為具有高技術壁 壘的高端仿製藥。通過加速產品培育速度和豐富現有產品管線,仿製藥業務已 經成為本集團重要的「現金牛」業務。 年內,本集團研發的注射用泮托拉唑鈉(40毫克/支)、醋酸奧曲肽注射液(1毫升:0.05毫克,1毫升:0.1毫克,1毫升:0.3毫克)、已獲得國家藥監局頒發的通過一致性評價藥品補充申請通知。此外,本集團研發的利伐沙班片(10毫克及15毫克)、鹽酸氨溴索注射液(2毫升:15毫克)、拉考沙胺片(50毫克及100毫克)、鹽酸莫西沙星氯化鈉注射液、注射用醋酸卡泊芬淨(50毫克)、硫酸氫氯吡格雷片(75毫克)、磺達肝癸鈉注射液(0.5毫升:2.5毫克)及替格瑞洛片(60毫克及90毫克)等共8款藥品獲得國家藥監局頒發的《藥品註冊證書》,批准該藥品生產。

年內,本集團附屬公司海南四環醫藥有限公司與佛山德芮可製藥有限公司於二零二一年三月三十日簽訂了有關琥珀酸美托洛爾緩釋片23.75毫克/47.5毫克/95毫克/190毫克的產品總營銷服務協議,本集團擁有在中國大陸地區之產品獨家市場推廣權。隨後,琥珀酸美托洛爾緩釋片(47.5毫克、95毫克)於二零二一年九月取得國家藥監局藥品註冊證書。

重點核心品種克林澳(馬來酸桂呱齊特注射液)通過1,301例的大型確證性臨床研究獲批用於新適應症,證明了其作為腦血管病治療用藥的臨床價值,也是目前國內開展藥品上市後臨床研究以來唯一獲批的腦卒中治療領域的藥品。本集團有望繼續通過循證醫學助力克林澳重回國家醫保藥品目錄,實現銷售重新回升。高技術壁壘產品非PVC粉液雙室袋,包括注射用頭孢呋辛鈉/氯化鈉注射液、注射用頭孢他啶/氯化鈉注射液、注射用頭孢地嗪鈉/氯化鈉注射液和注射用頭孢地嗪鈉/5%葡萄糖注射液四個品規已獲批。該產品研發技術壁壘高、開發週期長,預期正式上市銷售後將實現快速增長。

在現代中藥及工業大麻領域,本集團旗下的吉林四環澳康藥業有限公司抓住發展機遇,優先做了全面佈局。在製藥領域,澳康藥業擁有164個批准文號的中藥及化藥生產品種,其中128個品種是國家醫保品種,4個全國獨家品種,分別為「海天益腎膠囊」、「牛黃清腦開竅丸」、「草仙乙肝膠囊」及「肝膽雙清顆粒」。在工業大麻領域,定位在高含量CBD藥用和醫用材料的研發和產業化發展,旗下吉林澳康藥業從上游種植、提取及加工至下游應用進行全產業鏈的發展探索,致力於打造北方工業大麻研產銷中心。

隨著這些產品逐步在生產及銷售上的佈局落地,憑藉本集團固有的高效率低成本的生產平台、以及覆蓋全國的專業而高效的學術營銷平台上,該等新上市產品將快速滲透入市場,實現高速「變現」,進一步保障仿製藥業務板塊收入及利潤的持續增長。

前景與未來成長戰略

醫美業務帶來強勁收入和利潤增長、製藥業務成為「不燒錢」的創新藥研產銷一體化平台

步入二零二二年,在二零二一年的高增長基礎上,本集團的業務和企業價值將進一步實現升級化發展。

本集團的醫美業務告別單產品代理銷售的模式,成長為一個集研發、生產、銷售為一體的擁有覆蓋愛美人士生命週期的全產品矩陣的國際化醫美平台。本集團的國內研究院將持續推進醫美產品研發,自研產品管線中數十款II類產品以及III類童顏針、少女針將在未來幾年內陸續上市。此外本集團正在通過在美國設立的漢顏實驗室作為本集團海外產品研發和引進中心,將持續引進海外前沿醫美技術和產品,並帶回到國內進行技術轉化和產品落地生產銷售。本集團將沿襲四環過往的優質、領先的生產能力,通過國內的三個生產基地實現公司多款新醫美產品的規模化生產,並通過公司經驗豐富的銷售團隊及覆蓋全國的專業營銷網絡實現新產品在市場的快速放量增長。展望本集團醫美業務未來發展方向,我們將借鑒國際巨頭艾爾建的發展歷程,通過全面的產品矩陣、「自研+BD」雙引擎驅動及海外高質量的收購兼併來實現打造國內醫美產業領先平台的目標。

本集團的製藥業務將進一步聚焦並加快向自主研發創新藥企業進行轉型發展的進程。創新藥平台即將實現從產品研發向商業化發展的飛躍,分別開展首個產品的上市申請。

軒竹生物將持續推進產品研發進展,始終堅持自主研發、持續創新,目標將研發投入轉化為盈利,由生物科技向生物醫藥轉型發展,實現成為國內聚焦腫瘤藥領域,在小分子、大分子領域同時具備全面創新藥開發能力的領先創新藥公司。

惠升生物專注於糖尿病及併發症藥物的研發、生產及銷售。通過完整佈局多機制、多品種的糖尿病管線,提供全程、全方位治療方案。憑藉其具有的本地化生產及成本優勢, 惠升生物將打造覆蓋全國的線上+線下立體銷售網絡,以進一步實現打造糖尿病及併發症領域全產品覆蓋的生物醫藥領導者的戰略目標。

本集團的CDMO/CMO業務也將逐步落地在序列項目,並憑藉其優質的客戶資源,堅持「原料藥+CDMO」的一體化戰略來實現持續的業務高增長。本集團的仿製藥業務將持續推動優質高端仿製藥的註冊上市及銷售的放量增長,持續保持作為集團穩健的「現金牛」,保障集團長期穩健發展。通過所擁有的強大的註冊能力、全劑型、高效率、低成本的生產能力、覆蓋全面專業的學術營銷能力確保現有產品和新產品的成功上市和銷量的持續增長,為公司提供穩健、持續現金流。同時保障創新藥板塊有能力不依賴外部「輸血」,持續進行研發投入,推動企業價值釋放。

通過醫美及製藥板塊優質的產品管線的陸續落地和實現商業化發展,結合公司高端仿製藥業務具備的強大的現金產生能力,同時依托本集團強大的註冊能力、高效率、低成本的全劑型生產平台以及覆蓋全面、專業而高效的學術營銷平台,將助力多款即將上市的新產品快速實現商業化發展,推動集團整體業務實現持續的高增長和價值放大。

結語

四環醫藥始終堅持做時間的朋友,高質量地匠心打造本集團的產品管線,二零二二年,無論是醫美還是製藥業務,都將迎來產品收穫期,自研產品管線將逐步落地上市或取得階段性臨床試驗成果,產品引進、收購兼併等方面將有更多項目逐漸落地,進一步擴充產品管線、打造完整產品矩陣,並穩健增長。本集團將持續地、高效率地推行「醫美加製藥」的雙輪驅動戰略,進一步實現打造中國領先醫美和生物製藥領軍企業的戰略目標,也為一直以來堅定相信本集團和支持本集團的各位尊敬的股東及投資者帶來更多更好的投資回報。

綜合損益及其他全面收益表 截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
持續經營業務 收益 銷售成本	4	3,291,270 (842,754)	2,464,226 (549,777)
毛利		2,448,516	1,914,449
其他收入 其他收益 - 淨額 終止確認附屬公司的收益 視作出售附屬公司的收益 無形資產減值虧損 分銷開支 行政開支 研究及開發開支 其他開支	4 4 22	192,263 254,878 - 59,228 (131,297) (547,490) (607,488) (868,069) (36,600)	172,560 249,619 72,307 — — (368,792) (489,784) (729,157) (34,077)
經營溢利		763,941	787,125
財務開支 分佔使用權益法計算的投資虧損	5 12	(119,311) (158,581)	(8,217) (13,064)
持續經營業務的除税前溢利	6	486,049	765,844
所得税開支	7	(253,279)	(219,040)
持續經營業務的年度溢利		232,770	546,804
已終止經營業務 已終止經營業務的年度虧損	8		(34,917)
年度溢利		232,770	511,887

	附註	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
以下人士應佔: 本公司擁有人 非控股權益		416,509 (183,739)	473,382 38,505
年度溢利		232,770 232,770	511,887
年度其他全面收益,扣除税項		<u> </u>	
年度全面收益總額		232,770	511,887
以下人士應佔: 本公司擁有人 非控股權益		416,509 (183,739)	473,382 38,505
年度全面收益總額		232,770	511,887
		人民幣	人民幣
本公司普通權益持有人應佔每股盈利 每股基本盈利	9		
年度溢利 持續經營業務的溢利		4.42分 4.42分	5.00分 5.31分
每股攤薄盈利 年度溢利 持續經營業務的溢利		4.39分 4.39分	5.00分 5.31分

綜合財務狀況表 於二零二一年十二月三十一日

	附註	於十二月 二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年
非流動資產 物業、廠房及設備 投資物業 使用權資產 商譽 無形資產 使用權益法計算的投資 按公平值計入損益的金融資產 其他非流動資產 其延税項資產 已抵押存款	11 12 13	3,304,929 224,269 787,773 28,352 595,916 705,533 266,999 392,302 303,464 144,631	3,053,288 232,173 787,973 12,312 505,621 1,070,387 196,153 367,869 269,449 144,548
非流動資產總額		6,754,168	6,639,773
流動資產 存貨 貿易及其他應收賬款 按公平值計入損益的金融資產 現金及現金等價物 流動資產總額	14 13	715,298 1,234,428 109,304 5,682,425 7,741,455	495,889 971,540 332,683 4,604,041 6,404,153
總資產 權益 本公司擁有人應佔權益 股本 股份溢價 其他儲備 保留盈利	15 15 16 16	77,058 3,882,304 (221,437) 4,546,223	78,186 4,084,846 725,222 4,302,088
非控股權益		8,284,148 865,918	9,190,342 758,383
總權益		9,150,066	9,948,725

		於十二月三十一日		
			二零二零年	
	附註	人民幣千元	人民幣千元	
北次科名库				
非流動負債 遞延税項負債		222 200	225 600	
計息銀行借款	17	222,390 813 216	225,688	
租賃負債	1/	813,216 31,463	331,173	
合約負債		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2,510	
其他非流動負債	18	9,969	02.744	
共他升	10	1,766,684	92,744	
非流動負債總額		2,843,722	652,115	
流動負債				
貿易及其他應付賬款	19	1,971,289	1,830,161	
計息銀行借款	17	200,000	387,930	
合約負債	-,	206,425	186,629	
應付所得税		111,247	22,445	
租賃負債		5,193	1,441	
其他流動負債	18	7,681	14,480	
	•			
流動負債總額		2,501,835	2,443,086	
總負債		5,345,557	3,095,201	
權益及負債總額		14,495,623	13,043,926	

綜合現金流量表 截至二零二一年十二月三十一日止年度

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金流量			
營運產生的現金		868,825	441,344
已付所得税		(203,532)	(214,213)
經營活動產生的現金流量淨額		665,293	227,131
投資活動現金流量			
增加聯營公司及合營企業/對聯營公司及			
合營企業出資	12	_	(105,291)
第三方貸款墊付		(4,346)	(11,025)
聯營公司貸款墊付		(70,371)	(71,055)
第三方償付借款款項		15,058	6,037
聯營公司償付借款款項		37,412	15,000
收購附屬公司,現金淨額		(153,377)	1,508
出售附屬公司,現金淨額		_	117,571
購買物業、廠房及設備項目		(601,017)	(506,639)
購買無形資產		(124,565)	(73,975)
預付土地租賃付款		(41,847)	_
購買按公平值計入損益的金融資產		(20,041,950)	(18,806,553)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		20,193,103	18,593,926
出售物業、廠房及設備項目所得款項		3,133	5,512
已抵押存款增加		(83)	(144,548)
已收股息		317,637	_
已收利息		133,644	54,755
投資活動所用現金流量淨額		(337,569)	(924,777)

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
融資活動現金流量			
償付銀行借款款項		(537,970)	(376,075)
銀行借款所得款項		832,083	1,103,178
償付其他借款款項		(4,470)	_
其他借款所得款項		4,000	_
購回股份		(206,407)	_
行使購股權		2,737	_
主要部分租賃付款		(3,187)	(3,152)
收購非控股權益		(5,250)	(10,000)
建立一間附屬公司產生的非控股權益		1,000	_
不改變控制權之出售附屬公司部分股權		104,230	_
附屬公司的非控股股東出資		788,215	915,224
已向本公司股東及非控股股東支付股息		(196,389)	(1,444,352)
已付利息		(27,932)	(279)
融資活動所產生現金流量淨額		750,660	184,544
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		1,078,384	(513,102)
年初現金及現金等價物		4,604,041	5,117,143
年末現金及現金等價物		5,682,425	4,604,041
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		3,689,923	2,947,415
未質押之定期存款		1,992,502	1,656,626
綜合現金流量表所述之現金及現金等價物		5,682,425	4,604,041

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

四環醫藥控股集團有限公司根據百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免公司。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司的主要業務為於中華人民共和國(「中國」)研究及開發(「研發」)、製造及銷售醫藥產品及醫美產品。

本公司註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本集團於香港的主要營業地點為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓4309室,及北京的主要營業地點為中國北京市朝陽區八里莊西里住邦2000四號樓22樓(郵編:100025)。

本公司於二零一零年十月二十八日的第一上市地為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)。

該等財務報表已經董事會批准於二零二二年三月二十九日頒佈。

2. 編製基準

該等財務報表乃按照由國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「**國際會計準則**」)及相關詮釋)、香港公認會計準則以及香港公司條例之披露規定所編製。

財務報表按歷史成本法編製,惟理財產品、應收票據及股權投資按公平值計量。該等財務報表以人 民幣(「**人民幣**」)呈列,除另有指示外,所有價值均約整至最接近千位數。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干重要的會計估計。它亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷。

會計政策變動及披露事項

本集團已於本年度財務報表首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則 第39號、國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號的修訂 利率基準改革 — 第2階段

國際財務報告準則第16號的修訂

二零二一年六月三十日以後與2019冠狀 病毒病相關的租金寬免(提前採納) 下文列出經修訂國際財務報告準則的性質和影響:

(a) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂解決先前修訂未解決的問題,該問題在其他無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準時影響財務報告。該修訂提供可行權宜方法,於入賬釐定金融資產及負債合約現金流的基準變動時,倘變動因利率基準改革直接引致,且釐定合約現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準,在不調整金融資產及負債賬面值的情況下更新實際利率。此外,該等修訂允許利率基準改革要求就對沖指定及對沖文件作出的變動,而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何收益或虧損均透過國際財務報告準則第9號的正常要求進行處理,以衡量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時,該等修訂亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定,前提是實體合理預期無風險利率風險成分於未來24個月內將可單獨識別。此外,該等修訂亦要求實體披露其他資料,以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。

該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

(b) 於二零二一年三月發佈的國際財務報告準則第16號的修訂將為承租人提供可行權宜方法以選擇就2019冠狀病毒病疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理的有效期延長了12個月。因此,該可行權宜方法應用於租賃付款的任何減幅僅影響二零二二年六月三十日或之前初始到期的付款的租金寬免,惟須滿足應用可行權宜方法的其他條件。該修訂於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間追溯有效,初步應用修訂的任何累積影響被確認為對當前會計期間開始時保留溢利期初結餘的調整。允許提早應用。

本集團已於二零二一年一月一日提早採納該修訂。然而,本集團並未收到與2019冠狀病毒病相關的租金寬免,並計劃於允許應用的期間內,在可行情況下應用該可行權宜方法。

3. 分部資料

就管理而言,本集團基於其產品及服務劃分業務單位,三個呈報業務分部如下:

- (a) 醫美產品分部包括:填充類、塑性類、支撐類、補充類、光電設備類、體雕類、皮膚管理類以及提供輕醫美綜合解決方案;
- (b) 創新藥及其他藥品分部;及
- (c) 仿製藥分部。

主要經營決策者已被認定為本公司董事會執行董事,負責審閱本集團的內部報告,以評估績效及分配資源。管理層基於該等報告釐定業務分部。

本公司董事會執行董事從產品角度考慮業務。二零二一年一月一日以前,本集團經營一項業務分部。截至二零二一年十二月三十一日止年度,本集團已成功轉型為一家醫美及醫藥公司。來自醫美產品的收益大幅增至人民幣398,954,000元(二零二零年:人民幣26,867,000元)。本集團已變更內部組

織架構,導致其可報告分部變更為三個業務分部,即醫美產品、創新藥以及其他藥品及仿製藥。因此,已重述截至二零二零年十二月三十一日止年度的相應資料。

有關分部資產及負債之相關資料並無披露,乃由於該等資料並非定期向主要經營決策者報告,並且該等主要經營決策者根據彼等收益及經營溢利(非資產及負債)評估經營分部之表現。

截至二零二一年十二月 三十一日止年度	醫美產品 <i>人民幣千元</i>	創新藥及 其他藥品 <i>人民幣千元</i>	仿製藥 <i>人民幣千元</i>	總計 <i>人民幣千元</i>
分部收益 外部客戶銷售 分部間銷售	398,954	294,175 63,814	2,598,141	3,291,270 63,814
	398,954	357,989	2,598,141	3,355,084
對賬: 分部間銷售對銷			_	(63,814)
持續經營收益			=	3,291,270
分部業績	248,472	(889,574)	1,307,001	665,899
對賬: 不可分攤的其他收入 不可分攤的其他收益 - 淨額 不可分攤的費用 不可分攤的財務開支 分佔使用權益法計算的投資 損失				22,778 59,235 (101,930) (1,352) (158,581)
來自持續經營業務之除税前溢利				486,049
截至二零二零年十二月 三十一日止年度	醫美產品 人 <i>民幣千元</i>	創新藥及 其他藥品 人民幣千元	仿製藥 人民幣千元	總計 <i>人民幣千元</i>
分部收益 外部客戶銷售 分部間銷售	26,867	239,165 213,440	2,198,194	2,464,226 213,440
	26,867	452,605	2,198,194	2,677,666
對賬: 分部間銷售對銷			_	(213,440)
持續經營收益			=	2,464,226
分部業績	23,191	(472,240)	1,374,647	925,598
對賬: 不可分攤的其他收入 不可分攤的其他虧損 - 淨額 不可分攤的費用 分佔使用權益法計算的投資 損失				20,085 (72,718) (94,057) (13,064)
來自持續經營業務之除税前溢利				765,844

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度,由於本集團幾乎所有的非流動資產均位於中國內地,並且本集團幾乎所有的收益均來自中國內地的業務,因此根據國際財務報告準則第8號經營分部的規定,並未呈現出地域分部信息。

截至二零二一年十二月三十一日止年度,所有銷售均來自分銷商且本集團概無收益佔本集團收益10%或以上(二零二零年:無)的分銷商。

4. 收益、其他收入及收益

	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
收益 客戶合約收益總額	3,291,270	2,464,226
客戶合約收益		
(a) 分類收益資料		
	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
貨品類型 銷售醫藥產品及醫美產品	3,291,270	2,464,226
客戶合約收益總額	3,291,270	2,464,226
地區市場 中國內地	3,291,270	2,464,226
客戶合約收益總額	3,291,270	2,464,226
收益確認時間 在某一時間點轉移的貨品	3,291,270	2,464,226
客戶合約收益總額	3,291,270	2,464,226

下表載列客戶合約收益與分部資料所披露金額之對賬:

截至二零二一年十二月三十一日止年度	醫美產品 <i>人民幣千元</i>	創新藥及 其他藥品 <i>人民幣千元</i>	仿製藥 <i>人民幣千元</i>	總計 <i>人民幣千元</i>
分部收益				
外部客戶銷售 分部間銷售	398,954	294,175 63,814	2,598,141	3,291,270 63,814
	398,954	357,989	2,598,141	3,355,084
對賬: 分部間銷售對銷				(63,814)
持續經營收益				3,291,270
截至二零二零年十二月三十一日止年度	醫美產品 人民幣千元	創新藥及 其他藥品 人民幣千元	仿製藥 人民幣千元	總計 <i>人民幣千元</i>
分部收益				
外部客戶銷售 分部間銷售	26,867	239,165 213,440	2,198,194	2,464,226 213,440
	26,867	452,605	2,198,194	2,677,666
對賬: 分部間銷售對銷				(213,440)
持續經營收益				2,464,226
下表呈列於年內確認並於年初計入合約負	負債且於前年码	確認履約義務	之收益金額:	
		於 二零 <i>人民</i>	├十二月三十 - 二一年 <i>幣千元</i>	- 日 二零二零年 <i>人民幣千元</i>

186,354

316,995

計入年初合約負債確認的收益:

銷售醫藥產品及醫美產品

(b) 履約義務

銷售醫藥產品及醫美產品

履約責任於驗收醫藥產品及醫美產品時達成,而付款一般於交付後90天至180天內到期,惟新客戶通常須預先付款。

分配至餘下履約義務的交易價格預計將於一年內確認為收益。上述披露之金額不包括受限制的可變代價。

	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
其他收入 利息收入 出售分銷權(i) 研發收入(ii) 投資物業經營租賃之租金收入總額(iii) 其他	163,948 3,526 6,183 7,116 11,490	135,728 9,300 13,386 7,433 6,713

(i) 出售分銷權計入其他收入,因其並非源自於本集團的主要活動。出售分銷權的地區市場均為中國內地。履約義務在提供服務時隨時間履行,並在正常情況下須於提供服務前預付款項。出售分銷權的合約期限為五年。於十二月三十一日,分配至餘下履約義務(未履行或部分未履行)的交易價格如下:

		月三十一日 二零二零年 人民幣千元
預期將確認為其他收入的金額: 一年內 一年後	5,383 9,969	275
·	15,352	<u>275</u>
下表呈列於年內確認並於年初計入合約負債之收益金額:		
	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
計入年初合約負債確認的收益: 出售分銷權	275	9,300

- (ii) 研發收入計入其他收入,因其並非源自於本集團的主要活動。研發收入的地區市場均為中國內地。履約義務在提供服務時隨時間履行,一般須於開票日期起30日內付款。
- (iii) 投資物業經營租賃之租金收入總額計入其他收入,因其並非源自於本集團的主要活動。租金收入的分析如下:

	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
地區市場 香港 中國內地	5,219 1,897	6,597 836
	7,116	7,433
	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
其他收益 - 淨額 政府補助(i) 視作出售聯營公司之權益的收益 匯兑(虧損)/收益淨額 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益 收購附屬公司的收益 其他	250,805 7,136 (4,571) 1,304 - 204	156,228 80,488 7,272 2,683 2,830 118
	<u>254,878</u>	249,619

(i) 政府補助總額指從地方政府收取且並無附帶特別條件的補貼。

5. 財務開支

持續經營業務的財務開支分析如下:

	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
以下各項的利息開支: 計息銀行及其他借款 附屬公司股份的贖回負債 租賃負債	44,739 89,283 815	10,929 - 279
非按公平值計入損益金融負債利息開支總額 減:資本化的利息	134,837 (15,526)	11,208 (2,991)
	119,311	8,217

6. 來自持續經營業務之除税前溢利

本集團來自持續經營業務之除稅前溢利經扣除:

	附註	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
僱員福利開支			
(包括董事及最高行政人員的薪酬)			
工資及薪金		540,373	501,370
退休金計劃供款(i)		96,796	49,428
福利		19,997	17,509
以股份為基礎的付款		59,350	23,176
		716,516	591,483
研究費用		571,771	538,498
已售存貨成本(ii)		613,840	436,299
物業、廠房及設備折舊(iii)		246,095	215,580
使用權資產折舊(iii)		23,472	21,465
無形資產攤銷(iii)	11	31,896	28,180
出售物業、廠房及設備虧損		2,411	1,936
無形資產減值虧損		131,297	_
存貨減記至可變現淨值		9,047	10,014
未計入租賃負債計量的租賃付款		8,113	5,336
核數師薪金		5,000	5,000
銀行手續費		2,109	1,267
		-	-

- (i) 作為僱主,本集團在未來年度概無可用於降低現有供款水平的二零二一年十二月三十一日的已 沒收供款(二零二零年:無)。
- (ii) 已售存貨成本指存貨所用之原材料成本,不包括直接人工成本及製造費用。
- (iii) 持續經營業務的物業、廠房及設備、使用權資產和無形資產的折舊/攤銷:

	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
計入: 銷售成本 研究及開發開支 分銷開支	132,057 77,338 74	122,829 58,789 303
行政開支	91,994	83,304

7. 所得税開支

本集團截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的所得税開支分析如下:

	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
即期税項遞延税項	290,592 (37,313)	147,200 71,840
持續經營業務所得税開支 已終止經營業務所得税開支	253,279 	219,040
	<u>253,279</u>	219,040

本集團除税前溢利/(虧損)的税項與採用適用於合併實體溢利的法定税率計算的理論數額不同,載列如下:

	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
除税前溢利/(虧損)	486,049	730,927
來自持續經營業務	486,049	765,844
來自已終止經營業務	-	(34,917)
按中國適用法定税率25% (二零二零年:25%) 計算的税項 下列項目的税務影響:	121,512	182,732
一動用先前未確認的税務虧損	(59,119)	(24,858)
一 税項優惠及豁免的影響	(344,811)	(197,422)
一不可扣稅開支	1,073	1,372
一於期內確認的過往期間即期税項的調整	30,685	14,657
一 歸屬聯營公司和合營企業的溢利	37,868	4,131
一 税率提高對年初遞延税項的影響	3,666	_
無須納税收入	(4,733)	(7,750)
一未確認遞延税項資產的稅務虧損	467,138	246,178
所得税開支	253,279	219,040

百慕達利得税

本集團年內在該司法權區毋須繳納任何税項(二零二零年:無)。

香港利得税

香港利得税乃按年內在香港產生的估計應課税溢利以税率16.5%(二零二零年:16.5%)計提撥備。其他地區的應課稅溢利稅項乃按本集團經營所在國家(或司法權區)的現行稅率計算。

中國企業所得税(「中國企業所得税」)

中國企業所得税按現時組成本集團的公司於中國產生的應課税收入(經調整毋須就中國企業所得税課稅或可扣除中國企業所得稅的項目)計提撥備。

本集團的中國附屬公司根據中國企業所得稅法按稅率25%釐定及繳納企業所得稅。

本集團若干附屬公司符合高新技術企業的資格。因此,該等附屬公司就二零二一年及二零二零年的企業所得稅按稅率15%計提撥備。

本集團的一家附屬公司享受國家西部大開發優惠税率15%,以及二零二一年地方税務局給出的更高的優惠税率12%(二零二零年:9%)。

8. 已終止經營業務

於二零二零年六月十五日,本公司出售重輝投資有限公司(「**重輝**」)及騰為投資有限公司(「**騰為**」)的決議獲正式通過。於二零二零年,重輝及騰為被出售,並從本集團財務報表中排除。

自二零二零年一月一日至出售日期期間已終止經營業務的業績呈列如下:

	一月一日至 出售日期期間 人民幣千元
收益 銷售成本 開支 採用權益法列賬的應佔投資虧損	8,868 (3,354) (36,971) (3,460)
除税前虧損: 所得税: 有關除税前溢利	(34,917)
期內虧損	(34,917)
已終止經營業務產生的現金流量淨額如下:	
	一月一日至 出售日期期間 <i>人民幣千元</i>
經營活動 投資活動 融資活動	9,390 (22,639) 145,800
現金流入淨額	132,551
來自已終止經營業務的基本及攤薄每股虧損(每股人民幣分)	(0.31)

用已終止經營業務的基本及攤薄每股虧損的計算基於:

一月一日至 出售日期期間

本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元) 計算每股基本及攤薄虧損所用期內 已發行普通股加權平均股數(千股)

(29,187)

9,465,682

9. 每股盈利

每股基本盈利金額乃根據年內本公司擁有人應佔溢利人民幣416,509,000元(二零二零年:人民幣473,382,000元)及年內已發行普通股加權平均數9,431,297,000(二零二零年:9,465,682,000)計算,並經調整以反映年內的回購股份。

每股攤薄盈利金額乃按計算每股基本盈利的年內本公司擁有人應佔溢利計算。計算使用的普通股加權平均數為用以計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目,並假設所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股時以無償方式發行普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算:

	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
盈利 用作計算每股基本盈利的本公司 擁有人應佔溢利		
來自持續經營業務 來自已終止經營業務	416,509	502,569 (29,187)
本公司擁有人應佔溢利	416,509	473,382
	二零二一年 <i>千股</i>	二零二零年 <i>千股</i>
股份 用作計算每股基本盈利的已發行 普通股加權平均數	9,431,297	9,465,682
推薄影響 — 普通股加權平均數: 購股權(i)	52,086	
	9,483,383	9,465,682

(i) 就攤薄而言,由於未行使之購股權對所呈列的每股基本盈利金額具有反攤薄影響,故並無對截至二零二零年十二月三十一日止年度呈列的每股基本盈利金額作出調整。

	二零二一年 <i>人民幣</i>	二零二零年 人民幣
每股基本盈利 年內溢利 來自持續經營業務之溢利	4.42分 4.42分	5.00分 5.31分
每股攤薄盈利 年內溢利 來自持續經營業務之溢利	4.39分 4.39分	5.00分 5.31分

10. 股息

於二零二一年及二零二零年派付的股息分別為人民幣123,054,000元及人民幣1,419,852,000元。董事會建議,截至二零二一年十二月三十一日止年度末期現金股息及特別現金股息分別為人民幣121,290,000元及人民幣886,350,000元,惟須於本公司應屆股東週年大會上獲得批准。

於年內派付予本公司擁有人的股息:

	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
每股普通股二零二零年末期股息人民幣1.3分 (二零二零年:二零一九年末期股息人民幣1.3分) 特別現金股息每股普通股人民幣零分	123,054	123,054
(二零二零年:人民幣10.6分)	-	1,003,362
每股普通股中期股息人民幣零分 (二零二零年:人民幣0.1分) 中期特別現金股息每股普通股人民幣零分	-	9,466
(二零二零年:人民幣3.0分)		283,970
	123,054	1,419,852
年內本公司建議之股息:		
	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
建議末期現金股息每股普通股 人民幣1.3分(二零二零年:人民幣1.3分)	121,290	123,054
建議特別現金股息每股普通股 人民幣9.5分(二零二零年:人民幣10.6分)(i)	886,350	1,003,362
	1,007,640	1,126,416

(i) 二零二零年派付的特別現金股息人民幣1,003,362,000元(每股普通股人民幣10.6分)乃於二零二零年五月三日提出,並於本公司二零二零年六月十五日舉行的股東特別大會上獲批准。

11. 無形資產

	進行中產品	遞延	文	ウィョグ	Arta ≯ I
	開發 <i>人民幣千元</i>	開發成本 <i>人民幣千元</i>	商標及軟件 <i>人民幣千元</i>	客戶關係 <i>人民幣千元</i>	總計 <i>人民幣千元</i>
於二零二零年一月一日:	207.262	1 450 021	74064	422.022	2 252 000
成本 累計攤銷	385,362	1,478,831 (525,956)	54,964 (27,916)	433,932 (433,932)	2,353,089 (987,804)
減值	(123,630)		(3,549)		(885,277)
賬面淨值	261,732	194,777	23,499		480,008
於二零二零年一月一日的					
成本,扣除累計攤銷及減值	261,732	194,777	23,499	_	480,008
添 置 收 購 附 屬 公 司	40,360	25,740 90	7,834	_	73,934 90
攤銷開支	_	(25,906)	(2,836)	_	(28,742)
出售	_	_	(13,141)	_	(13,141)
出售附屬公司			(6,528)		(6,528)
於二零二零年十二月三十一日					
的賬面淨值	302,092	<u>194,701</u>	8,828		505,621
於二零二零年十二月三十一日					
及二零二一年一月一日: 成本	425,722	1,504,661	40,523	433,932	2,404,838
累計攤銷	-	(551,862)	(28,146)	(433,932)	(1,013,940)
減值	(123,630)	(758,098)	(3,549)		(885,277)
賬面淨值	302,092	194,701	8,828		505,621
於二零二一年一月一日的成本,					
扣除累計攤銷及減值	302,092	194,701	8,828	_	505,621
添置 图数多个优添器(附款21)	117,537	_	7,028 6,850	_	124,565
因業務合併添置(附註21) 攤銷開支	122,073	(30,402)	0,850 (1,494)	_	128,923 (31,896)
減值(i)	(131,297)				(131,297)
於二零二一年十二月					
三十一日的賬面淨值	410,405	<u>164,299</u>	<u>21,212</u>		<u>595,916</u>
於二零二一年十二月三十一日: 成本	665 222	1 504 661	<i>EA A</i> 01	422.022	2 650 226
双 个 累計攤銷	665,332	1,504,661 (582,264)	54,401 (29,640)	433,932 (433,932)	2,658,326 (1,045,836)
減值	(254,927)	(758,098)	(3,549)		(1,016,574)
賬面淨值	410,405	164,299	21,212	=	595,916

⁽i) 由於醫藥行業內的激烈競爭及本集團資源的限制,本集團管理層認為若干項目未來的回報率低,並決定中止上述項目的進一步開發。因此,本集團已確認若干進行中產品開發賬面值的全數減值虧損,並於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間錄得與創新藥及其他藥品分部相關的減值虧損金額人民幣131,297,000元。該減值虧損金額乃基於個人資產層面進行評估,並不包含基於現金產生單位的減值測試。

12. 使用權益法計算的投資

		月三十一日
	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
應佔資產淨值 收購時的商譽	234,641 470,892	583,326 487,061
減值撥備	705,533	1,070,387
	705,533	1,070,387
	二零二一年 <i>人民幣千元</i>	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的年初結餘增加聯營公司	1,070,387	1,083,858 98,426
聯營公司宣派的股息 視作攤薄引起的添置(i)	(317,637) 104,228	-
向一家現有合營企業出資 終止確認聯營公司 終止確認合營企業	- - -	6,865 (72,937) (109,789)
視作出售聯營公司之權益的收益 應佔聯營公司和合營企業稅後損益	7,136 (158,581)	80,488 (16,524)
於十二月三十一日的年末結餘	705,533	1,070,387

(i) 自第三方投資者注資後,本集團於全資附屬公司吉林澤盛環保工程有限公司(「**吉林澤盛**」)的股權在截至二零二一年十二月三十一日止年度期間被攤薄。因此,吉林澤盛成為本集團的聯營公司及錄得新增聯營公司人民幣104,228,000元以及視作出售收益人民幣59,228,000元。

13. 按公平值計入損益的金融資產

下文所載為本集團於年末所持有的金融資產(現金及現金等價物及貿易及其他應收賬款除外)概要:

	附註	於十二月 二零二一年 <i>人民幣千元</i>	月三十一日 二零二零年 <i>人民幣千元</i>
非流動 公平值計入損益的金融資產: 按公平值計量的非上市股權投資	<i>(i)</i>	266,999	196,153
流動 按公平值計入損益的金融資產: 理財產品	(ii)	109,304	332,683
合計		376,303	528,836

(i) 上文於二零二一年十二月三十一日的股權投資分類為按公平值計入損益的金融資產,乃由於本集團並無選擇於其他全面收益確認為公平值損益。

該款項指於KBP Biosciences Holdings Limited、Lindeman Asia No.12 Investment Fund、DJS Antibodies Limited、PsiOxus Therapeutics Limited、Ascendum Healthcare Fund、深圳市邁步機器人科技有限公司、Beijing Gretson Biomedical Technology Co., Ltd (北京格瑞特森生物醫藥科技有限公司)及Beijing Gerui Biomedical Technology Co., Ltd非上市權益股份的股權投資。本集團擬於可見未來持有該等權益股份,且並無不可撤回地選擇將其分類為按公平值計入其他綜合收益。

(ii) 該款項指由中國內地若干信譽良好的銀行發行無固定利率的理財產品。該等理財產品被強制分類為按公平值計入損益的金融資產,因為其合約現金流量並非僅為本金及利息付款。

於十一日二十一日

607,850

261,391

14. 貿易及其他應收賬款

		於十二人	月二十一日
		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收賬款 — 第三方	<i>(i)</i>	651,490	272,514
應收票據		171,215	128,427
預付供應商款項		140,091	150,618
向聯營公司貸款		208,111	113,445
應收一家合營企業之款項		2,911	675
應收其他關聯方款項		9,600	16,300
其他應收賬款		114,481	316,523
		1,297,899	998,502
貿易應收賬款減值撥備	<i>(i)</i>	(43,640)	(11,123)
其他應收賬款減值撥備		(19,831)	(15,839)
		1,234,428	971,540
(i) 貿易應收賬款 — 第三方			
		於十二人	月三十一日
		二零二一年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元
貿易應收賬款		651,490	272,514
減值撥備		(43,640)	(11,123)

本集團與其客戶之交易條款乃主要以信貸方式進行,惟新客戶一般須提前付款除外。信貸期一般為三個月至六個月,對於主要客戶則最多可延長至一年。各客戶擁有最大信貸上限。本集團力求維持對其未償還應收款項之嚴格控制,並設有信貸控制部門,以盡量降低信貸風險。逾期結餘乃由高級管理層定期檢討並監控。鑒於上文所述及本集團的貿易應收賬款涉及大量各類客戶,並無重大信用風險集中。本集團並無就貿易應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收賬款為免息。

於年末,貿易應收賬款按發票日期作出的賬齡分析如下(經扣除撥備):

	於十二月	三十一日
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	426,782	225,443
3至6個月內	35,746	22,101
6個月至1年	137,682	8,602
1年以上	7,640	5,245
	<u>607,850</u> <u> </u>	261,391

貿易應收賬款減值虧損撥備的變動情況載列如下:

	於十二月三十一日		
	二零二一年 二零二		
	人民幣千元	人民幣千元	
年初	11,123	3,606	
減值虧損淨額	32,517	7,517	
年末	43,640	11,123	

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析,以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於貿易應收賬款 的賬齡釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前 狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

翌日库山服勃的服数

下表載列就本集團貿易應收賬款使用撥備矩陣的信貸風險的資料:

於二零二一年十二月三十一日

		貿易應収期			
	少於1年	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	2.97%	37.27%	83.48%	100.00%	
	少於1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總賬面值	618,590	10,285	7,191	15,424	651,490
預期信貸虧損	18,380	3,833	6,003	15,424	43,640
於二零二零年十二月三十	一日				
		貿易應收員	長款的賬齡		
	少於1年	1至2年		超過3年	
and the Alicabeth and the Alicabeth					
預期信貸虧損率	2.26%	17.47%	81.55%	100.00%	
預期信貸虧損率		17.47% 1至2年		100.00% 超過3年	總計
預期信貸虧損率	少於1年		2至3年	超過3年	•
預期信貸虧損率 總 總 總	少於1年	1至2年 人民幣千元	2至3年	超過3年	人民幣千元

15. 股本及股份溢價

已發行及

法定 繳足普通股 普通股數目 數目

普通股數目 數目 股本 股份溢價 總計 *千股 千股 人民幣千元 人民幣千元* 人*民幣千元*

於二零二零年一月一日、 二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日 (每股面值0.01港元)	100,000,000	9,465,682	78,186	4,084,846	4,163,032
年度之變動 購回及註銷股份(i) 已行使的購股權		(139,063)	(1,156)	(205,251) 2,709	(206,407)
於二零二一年十二月三十一日 (每股面值0.01港元)	100,000,000	9,329,999	77,058	3,882,304	3,959,362

⁽i) 於二零二一年內,本公司以總代價243,084,000港元(包括各項開支)(相當於人民幣206,407,000元) 於聯交所購回其139,063,000股股份。於二零二一年十二月三十一日,所有購回股份已全部註銷。

16. 其他儲備及保留盈利

	中國法定 儲備金 <i>人民幣千元</i>	其他儲備 <i>人民幣千元</i>	總計 <i>人民幣千元</i>	
於二零二零年一月一日	323,976	(131,302)	192,674	5,250,978
年度溢利	_	_	_	473,382
股息(附註10)	_	_	_	(1,419,852)
僱員股份獎勵計劃				
一僱員服務價值	_	23,176	23,176	_
不改變控制之附屬公司權益變更(i)	_	506,952	506,952	_
轉撥至中國法定儲備金(ii)	2,420		2,420	(2,420)
於二零二零年十二月三十一日及 於二零二一年一月一日 年度溢利 股息(附註10) 僱員股份獎勵計劃 一僱員服務價值	326,396 - -	398,826 - - 59,350	725,222 - - 59,350	4,302,088 416,509 (123,054)
附屬公司股份之贖回負債確認	_	(1,573,500)	(1,573,500)	_
收購非控股權益	_	(8,844)	(8,844)	_
附屬公司的非控股股東出資	_	475,948	475,948	_
不改變控制權之出售附屬公司部分股權(i)	_	51,067	51,067	_
轉撥至中國法定儲備金(ii)	49,320		49,320	(49,320)
於二零二一年十二月三十一日	375,716	(597,153)	(221,437)	4,546,223

- (i) 不改變控制權之出售附屬公司部分股權主要指本集團已收代價與當本集團不改變控制權轉讓若 干附屬公司股權予非控股股東時,用於調整以增加其他儲備的應佔資產淨值減少之間的差額。
- (ii) 本公司於中國內地的附屬公司須遵循中國內地法律法規以及其各自的組織章程細則。該等附屬公司須將其各財政年度純利的至少10%分配至儲備金,直至有關儲備金餘額達到其各自註冊資本的50%。儲備金僅可於取得股東大會批准或類似授權後用於抵銷累計虧損或用於增資。儲備金不可用於向股東分派(清盤時例外)。

17. 計息銀行借款

	於二零二-	於二零二一年十二月三十一日			於二零二零年十二月三十一日		
	實際利率			實際利率			
	(%)	到期日	千元	(%)	到期日	千元	
流動性							
有抵押銀行借款	3.45-4.65	2022	170,000	4.00-6.85	2021	108,640	
無抵押銀行借款	3.85	2022	30,000	2.05-4.30	2021	279,290	
			200,000			387,930	
非流動性							
有抵押銀行借款	4.00	2023	199,940	4.00	2023	199,980	
有抵押銀行借款	4.75	2026	127,384				
有抵押銀行借款	4.90	2035	485,892	4.90	2035	131,193	
			813,216			331,173	
			1,013,216			719,103	
				於十	二月三十	一 目	
				二零二一年 <i>人民幣千元</i>		零二零年 民 <i>幣千元</i>	
分析為:							
銀行借款:							
第一年內				200,000		387,930	
二至五年				327,324		199,980	
超過五年				485,892		131,193	
				1,013,216		719,103	

附註:

- (a) 本集團若干銀行借款由以下各項作抵押:
 - (i) 抵押本集團總計賬面值為人民幣802,340,000元的租賃土地以及物業、廠房及設備(二零二零年十二月三十一日:人民幣397,382,000元);
 - (ii) 抵押本集團若干定期存款人民幣140,000,000元(二零二零年十二月三十一日:人民幣144,548,000元);及
 - (iii) 一家附屬公司的部分權益。
- (b) 所有借款以人民幣計值。
- (c) 於二零二一年十二月三十一日的銀行借款實際利率介乎年化3.45%至4.90%(二零二零年十二月三十一日:2.05%至6.85%)。

18. 其他負債

	於十二月三十一日		
		二零二零年	
	人民幣千元	人民幣千元	
遞延政府補助(i)	80,052	75,224	
其他借款(ii)	31,530	32,000	
一家附屬公司股份之贖回負債(iii)	1,662,783		
	1,774,365	107,224	
減:流動部分			
遞延政府補助(i)	7,681	10,480	
其他借款(ii)		4,000	
	7,681	14,480	
非流動部分	1,766,684	92,744	

- (i) 其指就建設物業、廠房及設備所收到的遞延政府補助收益。其將於相關資產預計年期內按直線 基準計入綜合損益及其他全面收益表。
- (ii) 其他借款包括來自本集團附屬公司非控股股東的借款人民幣27,530,000元(二零二零年十二月三十一日:人民幣28,000,000元)(此借款為計息、無抵押及須於八年內償還),及來自本集團附屬公司非控股股東的借款人民幣4,000,000元(二零二零年十二月三十一日:人民幣4,000,000元)(此借款為計息無抵押及須於十年內償還)。
- (iii) 年內,本集團收到來自附屬公司若干非控股股東出資人民幣773,500,000元(二零二零年:人民幣800,000,000元)。根據於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間與若干附屬公司非控股股東訂立之協議,在發生本集團無法控制的若干或然事件時,本集團需贖回出資及轉讓的相關股份。贖回義務產生金融負債,其按贖回金額的淨現值計量。

19. 貿易及其他應付賬款

	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二零年	
	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應付賬款(i)	118,906	106,201	
建設應付賬款及設備採購應付賬款	104,838	105,544	
收購附屬公司應付賬款	342,750	346,500	
附屬公司額外權益之應付賬款	5,250	_	
應付按金	189,597	187,169	
應付分銷商的應計補償	968,498	914,490	
應付薪金	80,750	64,142	
應付利息	8,735	7,454	
應付股息	324	159	
其他應付賬款	151,641	98,502	
	1,971,289	1,830,161	

(i) 貿易應付賬款為不計息,平均信貸期為40天。

於年末時,貿易應付賬款基於發票開具日的賬齡分析如下:

	於十二月	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二零年		
	人民幣千元	人民幣千元		
6個月內	86,623	83,808		
6個月至1年	7,896	6,805		
1年以上	24,387	15,588		
	118,906	106,201		

貿易及其他應付賬款的公平值與其賬面值相若。

20. 承擔

於年末本集團有以下資本承擔:

	於十二 二零二一年 <i>人民幣千元</i>	月三十一日 二零二零年 人民幣千元
已訂約但未撥備: 物業、廠房及設備 無形資產 — 進行中產品開發	396,381 72,091	650,478 62,016
	<u>468,472</u>	712,494

21. 業務合併

(a) 收購北京康明百奧新藥研發有限公司

於二零二一年六月二日,本集團以代價人民幣131,000,000元收購北京康明百奧新藥研發有限公司(「**康明百奧**」)的一組資產、負債、僱員資源及合約權利,該公司為位於中國內地的一家非上市公司,是一家專門從事多功能抗體藥物研發的創新驅動型生物公司。收購該公司旨在引進良好的研發能力和產品管線以補充小分子創新藥物研發平台。總代價人民幣131,000,000元已於二零二一年內以現金形式結清。

康明百奧於收購日可識別資產及負債的公平值如下:

於收購時確認的 公平值 人民幣千元 2,995 128,923 (918)

按公平值可識別資產淨值總額 收購時的商譽

131,000

以現金償付

物業、廠房及設備

貿易及其他應付賬款

無形資產

131,000

於收購日期,貿易及其他應付賬款的公平值為人民幣918,000元,與合約總金額相同。

收購康明百奧的現金流量分析如下:

人民幣千元

現金代價 所收購現金及銀行結餘 (131,000)

計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額

(131,000)

自收購起,截至二零二一年十二月三十一日止期間,康明百奧為本集團貢獻的收益為零,並產生綜合利潤虧損人民幣31,626,000元。

倘若此項收購於年初進行,則本集團的持續經營業務收益及年度的溢利分別為人民幣3,291,270,000元及人民幣232,083,000元。

(b) 收購Genesis Biosystems, Inc.

於二零二一年十二月三十一日,本集團以代價3,000,000美元收購Genesis Biosystems, Inc. (「Genesis」)的全部股權,其為特拉華州的一家非上市公司,是一家美學及生物醫學產品製造商,主要從事美容設備的開發、製造和分銷,專注於微信道系統和脂肪採集產品,用於美容護膚治療以及整形手術。收購代價的3,000,000美元已以現金形式於二零二一年內支付。

Genesis於收購日可識別資產及負債的公平值如下:

	於收購確認的 公平值 <i>人民幣千元</i>
物業、廠房及設備	534
現金及現金等價物	511
貿易及其他應收賬款	917
存貨	1,651
貿易及其他應付賬款	(515)
按公平值可識別資產淨值總額	3,098
收購時的商譽撥備	16,040
以現金償付	19,138

對截至二零二一年十二月三十一日止年度收購的Genesis可識別資產及負債的公平值之評估仍在 進行中,且於本合併財務報表獲批准之日,關於可識別資產及負債公平值的資料乃屬暫定。預 計已確認之商譽就所得稅而言不可扣減。

收購Genesis的現金流量分析如下:

人民幣千元現金代價(19,138)所收購現金及銀行結餘511計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額(18,627)

自收購起,截至二零二一年十二月三十一日止期間,Genesis為本集團貢獻收益人民幣零元及產生綜合溢利人民幣零元。

倘於年初進行收購,則本集團本年度的持續經營業務收益及本集團的溢利將分別為人民幣3,305,005,000元及人民幣234,412,000元。

22. 視作出售附屬公司

視作出售吉林澤盛

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內,本集團於原全資附屬公司吉林澤盛的權益由於第三方投資者的注資而被攤薄,導致吉林澤盛變成本集團的聯營公司,並錄得視作出售的收益人民幣59,228,000元。出售吉林澤盛的淨收益及現金流入分析如下:

	人民幣千元
出售資產淨值: 物業、廠房及設備 使用權資產 貿易及其他應收賬款 其他非流動負債 即期應收所得稅 貿易及其他應付賬款	110,284 53,652 16,345 (22,250) 1,742 (114,773)
終止確認的資產淨值 視作出售吉林澤盛的收益	45,000 59,228
於聯營公司的投資(附註12(i))	104,228
以現金償付	
視作出售吉林澤盛的現金及現金等價物流出淨額分析如下:	
	人民幣千元
收到的現金代價 出售的現金及現金等價物	
視作出售之現金流量淨額	

財務回顧

收益

年內本集團收益增加33.6%至約為人民幣3,291.3百萬元(二零二零年:人民幣2,464.2百萬元)。其中,來自醫美產品的收益約為人民幣399.0百萬元(二零二零年:人民幣26.9百萬元),大幅增加1,383.3%;另外來自創新藥及其他藥品的收益約為人民幣294.2百萬元(二零二零年:人民幣239.1百萬元),增加了23.0%;餘下來自仿製藥的銷售收益上升18.2%(約人民幣399.9百萬元)至約人民幣2,598.1百萬元(二零二零年:人民幣2,198.2百萬元),佔收益總額的78.9%。

銷售成本

年內本集團銷售成本約為人民幣842.8百萬元(二零二零年:人民幣549.8百萬元),約佔收益總額的25.6%。

毛利

年內毛利約為人民幣2,448.5百萬元(二零二零年:人民幣1,914.4百萬元),增加了約人民幣534.1百萬元,主要是因為收益的大幅增長。整體毛利率由去年的77.7%下降至年內的74.4%。毛利率下降是由於集中帶量採購導致售價略有下降。

其他收益 - 淨額

年內其他收益 – 淨額增加約人民幣5.3百萬元至約人民幣254.9百萬元(二零二零年:人民幣249.6百萬元)。此主要乃由政府補助的增加所致。

視作出售附屬公司的收益

年內視作出售附屬公司的收益約為人民幣59.2百萬元(二零二零年:零)。收益被視作與出售吉林澤盛有關。詳情請參閱下文「重大收購及處置」。

分銷開支

年內分銷開支約為人民幣547.5百萬元(二零二零年:人民幣368.8百萬元),較去年增加約為人民幣178.7百萬元,主要由於繼續擴大及發展市場佔有率。

行政開支

年內行政開支增加24.0%至約人民幣607.5百萬元(二零二零年:人民幣489.8百萬元),主要由於本集團的間接費用及活動增加。

研究及開發開支

年內研發開支約為人民幣868.1百萬元(二零二零年:人民幣729.2百萬元),增加19.0%。 該增幅主要由於創新研發轉型導致投入更多研發活動。

其他開支

年內其他開支約為人民幣36.6百萬元(二零二零年:人民幣34.1百萬元)。

來自持續經營業務之除稅前溢利

年內本集團來自持續經營業務之除税前溢利約人民幣486.0百萬元(二零二零年:人民幣765.8百萬元)。

所得税開支

年內本集團所得税開支增加15.7%至約為人民幣253.3百萬元(二零二零年:人民幣219.0 百萬元)。上升主要由於產生的應課稅溢利較上年度高。

本公司擁有人應佔溢利

年內本公司擁有人應佔溢利約為人民幣416.5百萬元(二零二零年:人民幣473.4百萬元)。

非控股權益應佔虧損

年內非控股權益應佔虧損約為人民幣183.7百萬元(二零二零年:溢利人民幣38.5百萬元)。轉盈為虧主要是由於若干附屬公司的股權架構發生變動。

流動資金及財務資源

本集團維持穩健的財務狀況。於二零二一年十二月三十一日,本集團現金及現金等價物約為人民幣5,682.4百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣4,604.0百萬元)。於同日,本集團之銀行借款為約人民幣1,013.2百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣719.1百萬元),同時向一家附屬公司非控股股東借款約為人民幣31.5百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣32.0百萬元)。因此,本集團仍持有現金淨額約人民幣4,637.7百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣3,852.9百萬元)。本集團的負債與權益比率(即借款佔本公司擁有人應佔權益之百分比)為12.6%。

本集團一般將多餘現金存入計息銀行賬戶。本集團可能將額外的現金用作短期投資,以獲取較豐厚的回報。因此,本集團與若干銀行機構訂立協定,將額外的現金進行投資。根據已簽訂協定的條款,年內本集團投資總額約為人民幣20,042.0百萬元。本集團進行的投資為短期投資,且主要為向若干國有銀行購買的財務計劃產品。對於上述財務計劃產品,發行該等財務計劃產品的銀行可酌情決定將資金投資於國債、貼現的銀行承兑匯票及商業承兑匯票以及銀行存款等財務工具。由於分別於各銀行與投資有關的最高適用百分比率(根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第14.22及14.23條經合併計算後)低於根據上市規則第14.07條進行投資時的5%,故該等投資並不構成上市規則第十四章項下的須予公佈之交易。

於二零二一年十二月三十一日,本集團於綜合財務狀況表確認按公平值計入損益的金融資產合共約人民幣109.3百萬元,其中包括投資本金約人民幣108.0百萬元及利息收入約人民幣1.3百萬元。於本公告日期,已出售/贖回投資本金總額約為人民幣0.6百萬元。

本集團於二零二一年十二月三十一日有足夠現金。董事認為,本集團並無任何重大資金 風險。

> 於十二月三十一日 二零二一年 二零二零年 人民幣千元 人民幣千元

現金及現金等價物

5,682,425 4,604,041

存貨

於二零二一年十二月三十一日,存貨金額約為人民幣715.3百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣495.9百萬元)。年內存貨週轉期為259日(二零二零年十二月三十一日:296日)。存貨增加是由於用作銷售的新產品及保留更多藥品成分以供內部生產需求所致。

貿易及其他應收賬款

本集團的貿易應收賬款及應收票據包括其分銷商支付產品的信貸銷售款。其他應收賬款主要包括預付供應商款項及應收關聯方款項。於二零二一年十二月三十一日,本集團的貿易及其他應收賬款約為人民幣1,234.4百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣971.5百萬元)。該增加主要是由於應收第三方款項。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備包括樓宇、生產及電子設備、汽車及在建工程。於二零二一年十二月三十一日,物業、廠房及設備的賬面淨值為約人民幣3,304.9百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣3,053.3百萬元)。年內增加主要由於廠房興建及購置新設備。

商譽

本集團的商譽來自收購附屬公司及業務合併。於二零二一年十二月三十一日,商譽的賬面淨值約為人民幣28.4百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣12.3百萬元)。

無形資產

本集團的無形資產主要包括客戶關係、遞延開發成本、進行中產品開發以及商標及軟件。遞延開發成本及進行中產品開發主要指收購若干藥品研發項目與其自主開發的研發項目。

於二零二一年十二月三十一日,無形資產淨值為約人民幣595.9百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣505.6百萬元)。

貿易及其他應付賬款

本集團的貿易及其他應付賬款主要包括貿易應付賬款、應付按金、應計開支及其他賬款。於二零二一年十二月三十一日,貿易及其他應付賬款約為人民幣1,971.3百萬元(二零二零年十二月三十一日:人民幣1,830.2百萬元)。增加約人民幣141.1百萬元乃主要歸因於應付分銷商的應計補償及其他應付賬款增加。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日,本集團概無任何重大或然負債(二零二零年十二月三十一日:無)。

資產負債表外承擔及安排

於二零二一年十二月三十一日,本集團並無訂立任何資產負債表外安排或承擔為任何第三方的任何付款責任提供擔保。本集團並無在任何非綜合實體(為本集團提供融資或流動資金、或引致市場風險或提供信貸支援、或從事提供租賃或對沖或研發服務)擁有任何可變權益。

資本承擔

於二零二一年十二月三十一日,本集團的資本承擔總額約為人民幣468.5百萬元,主要預留作購買物業、廠房及設備以及無形資產。

信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、貿易應收賬款、應收票據、理財產品及其他應收賬款。

所有現金等價物及銀行存款均存放於中國若干信譽良好的金融機構及中國內地以外的 優質國際金融機構。所有該等不可撤回銀行票據(分類為應收票據)均由中國具備高信 貸評級的銀行發出。近期並無有關該等金融機構的現金等價物及銀行存款欠款記錄。

本集團並無有關貿易應收賬款信貸風險高度集中的情況,並設有政策確保於與客戶協定相關銷售訂單後收取若干現金墊款。對於獲授信貸期的客戶而言,本集團會考慮有關對方的財務狀況、信貸記錄及其他因素評估其信貸質素。並會採取若干監控程序,確保採取適當跟進行動以收回逾期債務。本集團根據具有近似信貸風險的貿易應收賬款群組的過往數據及現金收回記錄的可收回性定期對彼等進行賬齡分析、評估信貸風險及估計應收款項情況。

理財產品是由中國若干信譽良好的銀行機構發行的銀行金融產品。近期並無欠款記錄, 故本公司董事會執行董事認為,與投資有關的信貸風險屬於低。

就其他應收賬款而言,本集團會考慮債務人的財務狀況、與本集團的關係、信貸記錄及 其他因素評估其信貸質素。管理層亦會定期檢討該等其他應收賬款的收回情況,並跟進 有關糾紛或逾期金額(如有)。執行董事認為對方的拖欠情況屬於低。

概無其他金融資產承擔重大信貸風險。

外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣及金融工具主要以人民幣計值。本集團有部分主要以美元及港元(「港元」)計值的現金結餘。預計該等貨幣匯率之任何波動對本集團之營運均不會有重大影響。此外,以由人民幣兑換的外幣派付股息須遵守中國政府頒佈的外匯規則及條例。本集團將不時密切留意有關之匯兑風險。

年內,本集團概無購買任何外匯、利率衍生產品或相關對沖工具。

庫務政策

本集團主要以自有內部資源為其日常經營業務提供所需資金。本集團資本管理的主要目標為保持按持續基準經營之能力。本集團定期審閱其資本架構,以確保本集團的財務資源足以支撐其業務營運。

資本開支

本集團的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備、預付土地租賃付款及無形資產。於年內,本集團的資本開支約為人民幣725.6百萬元,其中購買物業、廠房及設備及購買或自研無形資產的開支分別約為人民幣601.0百萬元及人民幣124.6百萬元。於年內,本集團研發投入的資本開支約為人民幣184.7百萬元,其中物業、廠房及設備的開支約為人民幣119.1百萬元。餘額約人民幣65.6百萬元與購買及自研無形資產有關。

重大收購及處置

年內,本集團以代價人民幣131.0百萬元收購康明百奧之資產、負債、員工資源及合約權利。進一步詳情請參閱財務報表附註21。

於二零二一年十二月三十一日,本集團以代價3.0百萬美元(相當於約人民幣19.1百萬元) 收購Genesis 100%的股權。詳情請參閱財務報表附註21。

吉林澤盛的權益於截至二零二一年十二月三十一日止年度因第三方投資者注資而被攤薄。詳情請參閱財務報表附註12及22。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外,於年內及直至本公告日期,本集團並無其他重大投資及資本資產的計劃。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日,本集團已將若干資產作為抵押,以便附屬公司取得銀行借款融資。進一步詳情請參閱財務報表附註17。

人力資源及僱員薪金

人力資源是本集團在充滿挑戰的環境中得以成功的不可或缺資產。本集團致力為全體僱員提供具競爭力的薪酬待遇,定期檢討人力資源政策,以鼓勵僱員努力提升本公司價值及促進本公司的可持續增長。本集團亦已採納購股權計劃及股份獎勵計劃,以表揚及獎勵員工對本集團之營運及未來發展作出的貢獻。

本集團持續推動人才培養與發展體系建設,圍繞不同層級崗位任職能力標準展開線上與線下的培訓工作,促進本集團人才的培育與發展,保障各類人才的持續供給。

於二零二一年十二月三十一日,本集團僱用員工4,282人,本集團年內的薪金總額及相關成本約為人民幣716.5百萬元(二零二零年:人民幣591.5百萬元)。根據員工的工作性質、個人表現及市場趨勢釐定其工資。本集團依據中國法律規定為公司員工提供基本社會保險及住房公積金。

優先購股權

本公司細則或百慕達(即本公司註冊成立的司法權區)法律並無任何規定本公司須向現 有本公司股東(「**股東**」)提供按比例發售新股份的優先購買權規定。

董事的競爭業務權益

於本年度,董事或彼等各自的聯繫人士(定義見上市規則)概無於與本集團構成競爭的業務或可能構成競爭的業務中直接或間接擁有任何權益。

公眾持股量

根據公開予本公司的資料及就董事所知,於本公告日期,本公司最少25%的已發行股本已按上市規則規定由公眾股東持有。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內,本公司透過聯交所購回139,063,000股股份。有關購回的詳情如下:

				已付總	代價
	己購回	每股股份購	回的價格		相當於 人民幣
購回月份	股份數目	最高港元	最低港元	百萬港元	百萬元
二零二一年四月	3,900,000	2.09	2.06	8.1	6.9
二零二一年五月	10,000,000	2.70	2.63	26.7	22.2
二零二一年七月	3,000,000	2.73	2.68	8.1	6.8
二零二一年九月	15,920,000	2.14	1.46	29.3	24.2
二零二一年十月	82,952,000	1.79	1.56	140.1	116.6
二零二一年十一月	23,291,000	1.52	1.45	34.9	28.6
總計:	139,063,000			247.2	205.3

年內,全部購回股份已被註銷,本公司已發行股本因應該等股份之面值予以減少。回購 乃為股東利益作出,以提高每股資產淨值及/或其每股盈利。

除上文所披露者外,截至二零二一年十二月三十一日止年度,本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(無論於聯交所或其他證券交易所)。

報告期後事件

本公司計劃分拆本公司附屬公司軒竹生物的股份並於上海證券交易所科創板上市(「**擬議分拆**」)。目前,本公司直接持有軒竹生物全部已發行股本的約62.39%。由於擬議分拆,本公司在軒竹生物中的權益將減少,並且於分拆及上市完成後,本公司仍將繼續為軒竹生物的控股股東。

本公司已取得聯交所關於本公司根據上市規則第15項應用指引進行擬議分拆軒竹生物的批准。於本公告日期,軒竹生物尚未向任何中國內地相關監管部門提交任何正式上市申請。

由於預計本公司於軒竹生物的股權於擬議分拆完成後將減少,故擬議分拆構成上市規則第十四章項下本公司的視作出售於軒竹生物的股權。由於目前預計有關擬議分拆的最高適用百份比率將超過25%但低於75%,擬議分拆可能構成本公司的主要交易,因此須遵守上市規則第十四章項下的公告、申報及股東批准的規定。本主要交易預期將由持有本公司股份超過50%以上的股東以書面同意的方式批准。本公司將於必要時遵守上市規則的適用規定。

有關建議分拆之詳情,請參閱本公司日期為二零二二年三月二十七日之公告及本公司 根據適用上市規則適時刊發的其他披露文件。

除本公司於本公告另有所披露者外,直至本公告日期,本集團概無任何其他重大報告期 後事件。

企業管治守則

本公司認識到公司的透明度及問責之重要性。本公司致力於實現高標準的企業管治及憑藉行之有效的企業管治流程,帶領本集團取得良好業績及提高企業形象。

於報告期內本公司已遵守上市規則附錄十四內企業管治守則所載的所有適用守則條文。

董事的證券交易守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經特定查詢,所有董事確認彼等於本年度一直遵守標準守則載列的規定準則。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)已審閱本集團的財務申報事項以及有關財務和會計方面的內部監控制度,另已向董事會提交改善建議。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年業績已經由審核委員會審閱。

股東週年大會

本公司建議將於二零二二年五月二十四日(星期二)舉行應屆股東週年大會(「**股東週年大會**」)。股東週年大會的通告將於適當時間刊登於本公司網站及聯交所網站並送交股東。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零二二年五月十八日(星期三)起至二零二二年五月二十四日(星期二)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記。為確定股東是否符合資格出席股東週年大會並於會上投票,所有股份過戶文件連同有關股票不得遲於二零二二年五月十七日(星期二)下午四時三十分送抵本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司,地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

末期現金股息及特別現金股息資料

董事會建議宣派及派發截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期現金股息每股人民幣1.3分(相等於每股港幣1.6分)及特別現金股息每股人民幣9.5分(相等於每股港幣11.7分)以感謝股東的支持,惟須經股東於股東週年大會上批准。

就派發末期現金股息及特別現金股息暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零二二年五月三十日(星期一)起至二零二二年五月三十一日(星期二)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記。為符合收取末期現金股息及特別現金股息的資格,所有股份過戶文件連同有關股票不得遲於二零二二年五月二十七日(星期五)下午四時三十分送抵本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司,地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。末期現金股息及特別現金股息須待股東於股東週年大會批准後方可作實,將於二零二二年六月十四日(星期二)或前後支付予二零二二年五月三十一日(星期二)名列本公司股東名冊的股東。

本集團核數師的審核範圍

初步公告所載本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合 損益及其他全面收益表以及相關附註內所載數字已經由本集團核數師安永會計師事務 所(「安永」)同意為本集團本年度綜合財務報表草案所載的數額。安永就此進行的審核 並不構成根據國際審計與監證準則理事會所頒佈國際審計準則、國際審閱委聘準則或 國際核證聘用準則而進行的核證聘用,因此安永並無對初步公告作出保證。

於聯交所網站刊登資料

本公告乃於本公司網站(www.sihuanpharm.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登。本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報將於適當時間寄發予股東及於上述網站可供查閱。

致謝

董事會謹此對其股東、客戶及供應商不斷支持本集團致以摯誠感謝。對於本集團的管理層及員工為本集團業務締造的卓越成就,以及彼等為提升本集團的管理工作而盡心盡責及竭力承擔,本集團亦謹此表達謝意。

承董事會命 四環醫藥控股集團有限公司 主席兼執行董事 車馮升醫生

香港,二零二二年三月二十九日

於本公告日期,本公司執行董事為車馮升醫生(主席)、郭維城醫生(副主席兼行政總裁)、張炯龍醫生、蔡耀忠先生及陳燕玲女士;及本公司獨立非執行董事為辛定華先生、曾華光先生及朱迅博士。