



Shanghai Pioneer Holding Ltd
上海先鋒控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：01345

先機為重
Pioneering Success
鋒行天下

2023
年報



先機為重
Pioneering Success
鋒行天下

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論與分析	6
董事及高級管理層	24
董事會報告	29
企業管治報告	43
環境、社會及管治報告	59
獨立核數師報告	89
綜合損益及其他全面收益表	93
綜合財務狀況表	94
綜合權益變動表	96
綜合現金流量表	97
綜合財務報表附註	99

公司資料

董事會

執行董事

李新洲先生(主席)
楊悅文先生
張權先生

非執行董事

胡明非女士

獨立非執行董事

張虹先生
賴展樞先生
張長海先生

審核委員會

張長海先生(主席)
張虹先生
胡明非女士

薪酬委員會

張虹先生(主席)
賴展樞先生
胡明非女士

提名委員會

李新洲先生(主席)
賴展樞先生
張虹先生

授權代表

李新洲先生
吳嘉雯女士

公司秘書

吳嘉雯女士

註冊辦事處

One Nexus Way, Camana Bay
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31樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited
One Nexus Way, Camana Bay
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
註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

中倫律師事務所

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

- 本集團的收益由二零二二年的人民幣1,556.0百萬元增加0.7%至二零二三年的人民幣1,566.7百萬元。
- 本集團的毛利由二零二二年的人民幣780.5百萬元減少14.4%至二零二三年的人民幣668.2百萬元。
- 本集團的純利由二零二二年的人民幣230.0百萬元減少43.9%至二零二三年的人民幣129.0百萬元。
- 本公司的每股基本盈利由二零二二年的人民幣0.20元減少40.0%至二零二三年的人民幣0.12元。

	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營業績					
收益	1,315,978	1,332,037	1,434,820	1,556,040	1,566,673
毛利	679,796	607,966	772,029	780,466	668,239
除稅前溢利	148,469	95,342	201,447	294,497	180,448
年度溢利	103,823	51,490	140,818	229,950	128,997
本公司擁有人應佔年度溢利	104,627	52,448	142,633	235,296	145,718
盈利能力					
毛利率(%)	51.7%	45.6%	53.8%	50.2%	42.7%
純利率(%)	7.9%	3.9%	9.8%	14.8%	8.2%
資產總額	1,550,586	1,428,442	1,328,477	1,571,667	1,530,905
權益總額	1,143,987	911,715	910,986	1,022,489	1,017,767
負債總額	406,599	516,727	417,491	549,178	513,138
資產負債比率(%)	3.1%	1.1%	1.0%	1.8%	3.9%
本公司擁有人應佔權益	1,141,548	909,434	907,970	1,007,804	1,019,733
現金及現金等價物	270,284	115,009	224,851	214,008	114,427

尊敬的各位股東：

本人謹代表上海先鋒控股有限公司(「本公司」或「上海先鋒控股」或「我們」)董事(「董事」)會(「董事會」)衷心感謝本公司全體股東(「股東」)一直以來對上海先鋒控股的關注與支持。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」)截至二零二三年十二月三十一日止年度(「報告期」)之年度業績報告。

回顧2023年度醫藥生物行業整體格局，大環境方面，2022年12月國家政策疫情逐步優化，終端需求逐步復蘇；政策方面，隨著醫療改革的持續深入，國家藥品集採已經執行到第九批，高值耗材已經執行到第四批，省際聯盟集採也穩步推進，市場對集採影響已經形成充分預期，而醫保談判規則逐步完善，政策面整體趨於溫和，有利於醫藥產業轉型和高質量發展。而隨著國家藥監局發佈《加快創新藥上市許可申請審評工作規範(試行)》、國務院常務會議審議通過《醫藥工業高質量發展行動計劃(2023-2025年)》等一系列法律法規及政策的頒佈更加細緻的規範了相關的行業的各個方面。同時在這些政策的影響下，整個醫藥行業的發展與競爭格局都正發生著潛移默化的變化，這也對我們的業務以及未來發展的方向產生了深遠的影響。一方面我們要充分意識到法律法規的變化，完善內部機制，另一方面，我們也需要在這個充分競爭的格局下尋找發展的契機，以實現業務上新的增長。

本集團成立於一九九六年，在二十多年的營運歷史中，一直堅持致力於進口醫藥產品及醫療器械在中國的綜合性營銷、推廣及管道管理服務。雖然中國醫藥行業格局正發生著深刻的變革，但作為醫藥行業產業鏈中獨特及重要的環節，本集團將充分利用自身優勢，在充滿變化與挑戰的環境中積極應對。報告期內，本集團積極梳理產品的市場潛力和推廣方向，加大學術推廣活動的頻次與深度，通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的大部份產品取得了較好的增長。除此之外，本集團還大力發展眼科、輔助生殖領域以及齒科醫療器械或其他專科領域的行銷推廣及渠道管理，同時在重慶榮昌的生產基地建設以及配套生產產品的註冊也取得了極大的進展，預計在二零二四年能夠將部分產品進行商業化投產。報告期內，本集團的收益由二零二二年的人民幣1,556.0百萬元增加0.7%至二零二三年的人民幣1,566.7百萬元。董事會建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度末期股息每股0.024港元。

當前醫藥行業依然面臨醫保控費、藥品招標降價等壓力，但隨著政策導向愈趨明確，行業合規監管的規範標準不斷提高，順應醫保價值導向及能夠提升醫保資金利用效率的藥品更具備市場競爭優勢，本集團也受惠於此。報告期內，本集團充分利用其產品的高質量、療效確切等優勢，結合精細化與差異化的學術推廣活動，擴大產品市場覆蓋範圍，深度挖掘產品市場潛力，不斷提升產品的市場佔有率。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務，同時亦被稱為自主推廣的產品，例如戴芬、再寧平、眼科、齒科器械及耗材等均取得了較快的發展。本集團將持續優化產品市場佈局和強化其營銷推廣活動，不斷提升這些產品的收益。

誠如本公司2022年年報所述，本公司於2022年在上海、浙江兩地取得了若干醫療器械產品的代理權。於報告期內，本公司的醫療器械業務展現出了極強的爆發力，形成了藥品與醫療器械並重發展的良好趨勢。如本集團齒科醫療器械產品如Zenostar@systems臻瓷系統、心內科數款醫療器械產品、紐儲非(傷口清潔液體敷料產品)業績均取得較好增長。本集團仍將繼續完善醫療器械產品的市場佈局，強化推廣力度，不斷提升該業務板塊對本集團的收益貢獻。

於2023年12月，本集團附屬公司重慶先鋒醫藥有限公司(「重慶先鋒」)與Q3醫療器械有限公司(Q3 Medical Devices Limited)(「Q3醫療」)簽訂了一份知識產權轉讓協議。據此，重慶先鋒同意收購Q3醫療截至簽約日所擁有的全部知識產權(專利及專有技術)以及在簽約日後三年內新開發的知識產權在中國大陸的所有權益。Q3醫療擁有全球領先的生物可降解技術，其兩款可降解支架(阿基米德和Unity B)是全球目前僅有的已上市膽道胰腺可降解支架。

本集團認為，收購Q3醫療在中國大陸的全部知識產權並設立工廠研發、生產並銷售上述創新醫療產品，將有利於本集團未來之戰略轉型，增加本集團產品的競爭性並有利於業務穩定增長。另外，加快創新產品在中國的註冊及國產化，有利於中國患者早日使用上全球最領先的醫療產品，亦體現了本次收購帶來的社會效應。

本集團與Alcon Pharmaceuticals Ltd.(「愛爾康」)的業務合作曾受到廣泛關注。本集團與愛爾康互為合作夥伴關係超過二十年，共同見證了中國眼科藥品市場的發展與變化。二零一八年十二月，本集團與愛爾康訂立分銷服務協議，於二零二二年一月一日，本集團與愛爾康續訂了新協議，據此，本集團從愛爾康藥品獲得了其八個產品(十個規格)在中國獨家新進口、倉儲、分銷和銷售的權利。協議期限為由二零二二年一月一日開始為期三年。儘管此次合作關係的轉變給本集團的經營業績帶來暫時性的負面影響，但借助於本集團自主推廣產品銷量的快速增長及不斷豐富的產品組合，隨著愛爾康產品在本集團所佔比重的不斷降低，以及本集團產品組合與產品結構的調整，該等負面影響已經逐年減弱。同時，我們將資源集中配置於利潤貢獻率更高的自主推廣產品，也將有助於本集團產品組合的調整和升級及提升本集團整體盈利質量。

本集團之環保業務進展順利，將繼續加大科研投入，與中國頂尖大學等科研機構加強合作，研發迭代化學溶劑，加強工藝的穩定、節能；加速項目定型、穩產，並在全國主要不銹鋼生產基地進行產業發展佈局，在節能降耗的基礎上拓寬新技術運用的商業價值空間，為客戶提供性能更優越的產品服務。同時，化學溶劑將作為湖南天童自主研發具有知識產權的專利產品，探索對外銷售的市場可行性。湖南天童將憑藉以上技術優勢，響應中國政策要求，佔領環保高地優勢，並有望在未來為本集團及廣大股東創造良好的收益和回報。

中國醫藥產業正發生巨大的變革，行業中的每個企業都面臨壓力和挑戰。展望未來，本集團將圍繞細分產品開發引進、深度挖掘產品營銷能力、通過合作共贏擴大產品市場覆蓋以及建設生產基地等方式拓展業務管道，全面提升本公司核心競爭力，在充滿變化與挑戰的環境中積極應對，勇於創新，實現本集團未來發展的新藍圖。

李新洲
董事會主席

管理層 討論與分析





業務回顧

2023年是疫情後恢復正常以來的第一年，回顧醫藥生物行業整體格局，受到前3年多的時間中疫情、宏觀環境、行業政策等多因素的影響，醫藥行業正處於深刻變革進程中，經歷著由量變到質變的蛻變。藥品集中帶量採購（「藥品集採」）歷經5年多輪次招標後，基本已實現應採盡採，已進入常態化、制度化新階段，並已形成化學藥、生物製劑、中成藥均有品種開展，國家、省級、市級、跨區域聯盟多層次協同推進的格局；創新藥方面，審批端由鬆到緊，支付端則日趨友好，產品從上市到放量間隔期越來越短；醫療反腐長期來看使得行業生態更加清朗淨化。總體來看，雖然藥品集採會對藥品價格帶來壓力，但仍然有助於進一步擴大患者的可及性，進一步釋放未能滿足的醫療需求。同時考慮到在消費升級及人口老齡化加速的背景下，行業需求依然巨大且穩定增長，行業整體仍然能夠保持穩定發展態勢。

具體於本集團而言，本集團將長期受益於優化審批流程及認可國際臨床試驗數據的政策，以便本集團擴大產品篩選範疇。報告期內，本集團通過合理實施推廣策略，穩定產品市場佈局。本集團進一步加強了產品市場推廣力度，擴大市場覆蓋，提升產品銷量。本公司一方面積極梳理產品的市場潛力和推廣方向，持續加大學術推廣活動的頻次及深度，另一方面深度拓展新的管道和業務，有力地保證了本集團業務保持正常穩定的發展。本集團充分把握產品的品質、品牌優勢，強化產品的學術推廣，在充滿變化與挑戰的環境中，不斷取得發展。

醫療器械方面，隨著生活水準提高及國內老齡化超預期加速，中國醫療器械行業保持快速增長，各細分市場規模進一步擴大，國內市場快速擴容。隨著藥品集採政策不斷調整改善與藥品集採規則不斷優化完善；且醫療器械審評審批制度不斷推進，流程持續優化，藥械上市效率不斷提升；《創新醫療器械特別審查程序》及《醫療器械優先審批程序》等政策優先創新產品和臨床急需產品快速過審，將會對市場產生積極作用。我們也關注到，數家藥品流通企業紛紛加大了對醫療器械業務的投入，或通過資本運作的方式開展兼併重組，大幅度增加其在醫療器械流通領域的市場份額。

誠如本公司2022年年報所述，本公司於2022年在上海、浙江兩地取得了若干醫療器械產品的代理權。於報告期內，本公司的醫療器械業務展現出了極強的爆發力，形成了藥品與醫療器械並重發展的良好趨勢。本集團積極佈局眼科、齒科等無集採風險的高市場化、高潛力特點的優質賽道。本集團眼科手術耗材以及齒科耗材的銷售均仍取得較好的增長。紐儲非(傷口清潔液體敷料產品)業績也已呈現快速增長的趨勢。本集團仍將繼續完善醫療器械產品的市場佈局，強化推廣力度，不斷提升該業務板塊對本集團的收益貢獻。

另於2023年12月，本集團附屬公司重慶先鋒醫藥有限公司(「重慶先鋒」)與Q3醫療器械有限公司(Q3 Medical Devices Limited)(「Q3醫療」)簽訂了一份知識產權轉讓協議。據此，重慶先鋒同意收購Q3醫療截至簽約日所擁有的全部知識產權(專利及專有技術)以及在簽約日後三年內新開發的知識產權在中國大陸的所有權益。Q3醫療擁有全球領先的生物可降解技術，其兩款可降解支架(阿基米德和Unity B)是全球目前僅有的已上市膽道胰腺可降解支架。

本集團認為，收購Q3醫療在中國大陸的全部知識產權並設立工廠研發、生產並銷售上述創新醫療產品，將有利於本集團未來之戰略轉型，增加本集團產品的競爭性並有利於業務穩定增長。另外，加快創新產品在中國的註冊及國產化，有利於中國患者早日使用上全球最領先的醫療產品，亦體現了本次收購帶來的社會效應。

報告期內，本集團的收益增加0.7%至人民幣1,566.7百萬元(二零二二年：人民幣1,556.0百萬元)，毛利減少14.4%至人民幣668.2百萬元(二零二二年：人民幣780.5百萬元)，年度純利減少43.9%至人民幣129.0百萬元(二零二二年：人民幣230.0百萬元)。

報告期內，本集團提供聯合推廣及管道管理服務銷售的愛爾康產品收益為人民幣301.3百萬元，較去年增加9.6%，佔本集團於報告期內收益19.2%。毛利為人民幣21.5百萬元，較去年增加7.2%，佔本集團於報告期內毛利3.2%。

1. 產品發展

截至二零二三年十二月三十一日，本集團產品組合的醫藥產品(絕大部分為處方藥品)包括眼科、鎮痛、心血管病、免疫、婦科、消化科及其他治療領域。醫療器械產品涵蓋眼科、齒科、傷口護理等治療領域。

1.1 通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的產品

類別	二零二三年 人民幣千元	佔本集團 總收益/ 毛利的比例 (%)	二零二二年 人民幣千元	佔本集團 總收益/ 毛利的比例 (%)
收益：				
藥品	436,268	27.8	1,030,198	66.2
醫療器械	829,147	52.9	250,951	16.1
毛利：				
藥品	287,702	43.1	634,844	81.3
醫療器械	358,993	53.7	125,616	16.1

報告期內，通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的藥品收益為人民幣436.3百萬元，較去年減少57.7%，佔本集團於報告期內收益27.8%。毛利為人民幣287.7百萬元，較去年減少54.7%，佔本集團於報告期內毛利43.1%。

於報告期內，本集團就銷售戴芬實現的收益較去年同期有所下降。2022年12月大陸地區新冠疫情爆發期間，中國大陸醫療機構進行了大量解熱鎮痛類藥物的儲備採購，此部份藥物儲備在報告期之上半年度才逐步得以消化使用，進而導致報告期相關藥物的採購量下降。且產品受藥品集採等因素影響，部分省份的產品准入時間延長，造成開發窗口期變窄。如上所述，戴芬在報告期之上半年度的銷量有所下降。於報告期之下半年度，在逐漸擺脫上述不利因素的影響之後，戴芬的銷量相比上半年度取得了令人欣喜的回升。公司相信，在繼續採取擴寬配送管道、努力提高已開發成功醫療機構銷量的銷售策略，同時，由於產品擁有獨家的雙釋放劑型競爭優勢，未來銷售將重回增長，市場份額仍會進一步擴大。

作為本集團所寄予厚望的產品，心血管內科產品再寧平在報告期內取得了高速增長。本集團通過對產品差異化特點的深入挖掘，嚴格貫徹專業學術推廣策略，積極拓展和深化臨床專家網絡，通過品牌管理擴大再寧平的品牌影響力，使得銷售收入完成了高速正增長。作為國家藥品集採目錄產品，本集團充分把握市場容量擴充機會，通過合理的投標策略，開拓若干新市場，並通過對臨床推廣工作的緊密跟進及有效參與，不斷提升再寧平的市場佔有率。本集團相信，由於在同類產品中的品質領先地位，更為完善的市場佈局，以及臨床預防、治療高血壓意識的不斷提高，再寧平仍具備持續增長的潛力。

於報告期內，本公司的醫療器械業務展現出了極強的爆發力，如本集團齒科醫療器械產品如 Zenostar®systems 臻瓷系統、心內科數款醫療器械產品、紐儲非(傷口清潔液體敷料產品)業績均取得較好增長。本集團認為，擁有廣泛市場覆蓋、高效管理能力和高品質服務的醫療器械流通企業將受益於行業集中化、扁平化的發展趨勢，進一步鞏固其在產業鏈中的樞紐地位，利用規模優勢和管理優勢降低產業鏈整體運營成本，提升運營效能。本集團仍將繼續完善醫療器械產品的市場佈局，強化推廣力度，不斷提升該業務板塊對本集團的收益貢獻。

報告期內，本集團通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的醫療器械收益為人民幣829.1百萬元，較去年增加230.4%，佔本集團於報告期內收益52.9%。毛利為人民幣359.0百萬元，較去年同期增加185.8%，佔本集團於報告期內毛利53.7%。

1.2 通過提供聯合推廣及管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	
	二零二三年 人民幣千元	(%)	二零二二年 人民幣千元	(%)
收益：				
愛爾康系列眼科藥品	301,258	19.2	274,891	17.7
毛利：				
愛爾康系列眼科藥品	21,544	3.2	20,006	2.6

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

報告期內，本集團該業務分部實現的收益為人民幣301.3百萬元，較去年增加9.6%，佔本集團於報告期內收益的19.2%。毛利為人民幣21.5百萬元，較去年增加7.7%，佔本集團於報告期內毛利的3.2%。

1.3 後續產品

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

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

2. 營銷網絡發展

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

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

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

3. 重大投資

截至二零二三年十二月三十一日，本集團未向任何被投資公司進行達到或超過本集團總資產價值5%的投資。

3.1 投資DMAX公司

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

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

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

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

截至二零二三年十二月三十一日，本集團於上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「上海譽瀚」)的投資已確認為按公允價值計入其他全面收益的權益工具，金額為人民幣33.7百萬元。上海譽瀚於中國註冊成立，專門從事向醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零二三年十二月三十一日，本集團持有上海譽瀚10%的股本權益。上海譽瀚主要從事非上市私營實體的投資及結構性銀行存款。於截至二零二三年十二月三十一日止十二個月間，本集團錄得該基金投資的未變現虧損為人民幣8.1百萬元。截至二零二三年十二月三十一日，本集團於嘉興譽瀚股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興譽瀚」)的投資已確認為按公允價值計入其他全面收益的權益工具，金額為人民幣8百萬元。於二零二三年十二月三十一日，本集團持有嘉興譽瀚6.62%的股本權益。嘉興譽瀚於中國註冊成立，專門從事向醫藥行業多間目標企業做出股本投資。於截至二零二三年十二月三十一日止十二個月間，本集團錄得該基金投資的未變現虧損為人民幣2百萬元。本集團對此項投資的策略為長期持有。本集團無意在短期內變現其在該基金中的權益或揣測其市場表現，並有意善用其在該基金中的角色，探索及識別醫藥行業具有增長潛力的目標，以物色業務合作及投資機會，實現長遠發展目標。

3.3 投資榮昌生產基地

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

二零一九年六月，榮昌生產基地開始動工建設，該項目生產基地規劃建築面積達四萬平方米以上。截止報告期末，生產基地建設已基本完工，相關生產線正按計劃實施GMP及生產批件的認證申請工作。

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

3.4 投資湖南天童環保有限公司

二零二二年二月二十三日，本公司通過全資附屬公司仙桃先鋒醫療服務有限公司(「**仙桃醫療**」)與仙桃市天道醫療服務有限公司(「**天道醫療**」)以及肖國光先生(「**肖先生**」)簽訂增資協議，向湖南天童環保有限公司(「**湖南天童**」)增資人民幣2,750萬元，並持有其55%的股權。本次增資完成後，湖南天童成為本公司的附屬公司。二零二二年十二月，本公司通過仙桃醫療與天道醫療以及肖先生簽訂增資協議，向湖南天童增資人民幣4,975萬元，並持有其75%的股權。

湖南天童定位主攻不銹鋼和鈦鎳等稀有金屬表面清洗市場與具備良好發展前景的中性環保化學溶劑清洗市場。湖南天童將繼續加大科研投入，與中國頂尖大學等科研機構加強合作，研發迭代化學溶劑，加強工藝的穩定、節能；加速項目定型、穩產，並在全國主要不銹鋼生產基地進行產業發展佈局，在節能降耗的基礎上拓寬新技術運用的商業價值空間，為客戶提供性能更優越的產品服務。同時，化學溶劑將作為湖南天童自主研發具有知識產權的專利產品，探索對外銷售的市場可行性。湖南天童將憑藉以上技術優勢，響應中國政策要求，佔領環保高地優勢，並有望在未來為本集團及廣大股東創造良好的收益和回報。

4. 前景及展望

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

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

財務回顧

收益

收益由二零二二年的人民幣1,556.0百萬元，增加0.7%至二零二三年的人民幣1,566.7百萬元。通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的藥品收益由二零二二年的人民幣1,030.2百萬元減少57.7%至二零二三年的人民幣436.3百萬元，主要由於報告期部份產品銷售價格下調，以及報告期上半年，個別產品在新冠疫情後市場銷售恢復較慢影響所致。通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的醫療器械收益由二零二二年的人民幣251.0百萬元增加230.3%至二零二三年的人民幣829.1百萬元，主要由於本集團在二零二二年取得上海及浙江地區若干醫療器械產品的代理權後，報告期銷售增長所致。通過提供聯合推廣及管道管理服務銷售的產品收益由二零二二年的人民幣274.9百萬元增加9.6%至二零二三年的人民幣301.3百萬元。

銷售成本

銷售成本由二零二二年人民幣775.6百萬元增加15.8%至二零二三年的人民幣898.4百萬元，主要由於報告期醫療器械產品銷售成本的增長所致。通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的藥品的銷售成本由二零二二年的人民幣395.4百萬元減少62.4%至二零二三年的人民幣148.6百萬元。通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的醫療器械的銷售成本由二零二二年的人民幣125.3百萬元增加275.1%至二零二三年的人民幣470.2百萬元。通過提供聯合推廣及管道管理服務銷售的產品的銷售成本由二零二二年的人民幣254.9百萬元增加9.7%至二零二三年的人民幣280.0百萬元。

毛利及毛利率

毛利由二零二二年的人民幣780.5百萬元減少14.4%至二零二三年的人民幣668.2百萬元。本集團平均毛利率由二零二二年的50.2%減少至二零二三年的42.7%。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的藥品的毛利率由二零二二年的61.6%增加至二零二三年的65.9%，與去年同期相比，報告期的毛利率有小幅上升。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的醫療器械的毛利率由二零二二年的50.1%減少至二零二三年的43.3%。本集團通過聯合推廣及管道管理服務銷售的產品毛利率由二零二二年的7.3%減少至二零二三年的7.2%。

其他收入

其他收入由二零二二年的人民幣25.5百萬元增加105.0%至二零二三年的人民幣52.3百萬元，主要由於政府補助的增加所致。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由二零二二年的人民幣467.7百萬元減少9.7%至二零二三年的人民幣422.6百萬元。主要由於報告期內，本集團加強營銷活動與開支的效率管控，以及在前期營銷開支的投入達到一定效果後，減少了部份的投入。分銷及銷售開支佔收益的百分比由二零二二年的30.1%減少至二零二三年的27.0%。

行政開支

行政開支由二零二二年的人民幣82.1百萬元增加36.6%至二零二三年的人民幣112.1百萬元，主要由於報告期資產折舊攤銷及研發開支等的增加所致。行政開支佔收益的百分比由二零二二年的5.3%增加至二零二三年的7.2%。

融資成本

融資成本由二零二二年的人民幣1.7百萬元增加44.7%至二零二三年的人民幣2.5百萬元，主要由於報告期銀行借貸的增加所致。

其他收益及虧損

本集團其他收益及虧損由二零二二年的人民幣0.8百萬元減少至二零二三年的人民幣-2.7百萬元，主要由於報告期匯兌損失的增加。

所得稅開支

所得稅開支由二零二二年的人民幣64.5百萬元減少20.3%至二零二三年的人民幣51.5百萬元。於二零二三年及二零二二年，本集團的實際所得稅稅率分別為28.5%及21.9%。自二零一九年初起，本集團主要通過那曲地區先鋒醫藥有限公司及重慶先鋒開展業務，其中重慶先鋒適用企業所得稅稅率25%。

年度溢利

由於上述因素，本集團的年度溢利由二零二二年的人民幣230.0百萬元減少43.9%至二零二三年的人民幣129.0百萬元。本集團的純利率由二零二二年的14.8%減少至二零二三年的8.2%。

流動資金及資本來源

現金狀況

本集團過往主要以其經營產生的淨現金流，輔以銀行借貸以滿足營運資金及其他資金所需來源。本集團的現金及現金等價物由二零二二年十二月三十一日的人民幣214.0百萬元減少至二零二三年十二月三十一日的人民幣114.4百萬元。

下表為截至二零二三年十二月三十一日止年度，合併現金流量表的簡明摘要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動(所用)所得的現金流量淨額	(118,686)	93,295
投資活動所得(所用)的現金流量淨額	69,507	(12,993)
融資活動所用的現金流量淨額	(50,562)	(91,025)
現金及現金等價物減少淨額	(99,741)	(10,723)
年初現金及現金等價物	214,008	224,851
外匯匯率變動的影響	160	(120)
年末現金及現金等價物	114,427	214,008

經營活動所用的現金流量淨額

於二零二三年，本集團經營活動所用的現金淨額為人民幣118.7百萬元，二零二二年則為經營活動所得的現金淨額人民幣93.3百萬元，主要由於純利的減少所致。

投資活動所得的現金流量淨額

於二零二三年，本集團投資活動所得的現金淨額為人民幣69.5百萬元，二零二二年則為投資活動所用的現金淨額人民幣13.0百萬元，主要由於報告期內暫時閒置資金購買的銀行結構性存款贖回所致。

融資活動所用的現金流量淨額

於二零二三年，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣50.6百萬元，二零二二年則為融資活動所用的現金流量淨額人民幣91.0百萬元，主要由於報告期銀行借貸同比增加所致。

銀行借款及資本負債比率

本集團的銀行借貸總額於二零二三年十二月三十一日為人民幣60.0百萬元，於二零二二年十二月三十一日為人民幣28.9百萬元。於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行借貸實際利率範圍為1.45%到3.95%之間。於二零二三年十二月三十一日，銀行借貸人民幣30.0百萬元乃以按公允價值計入損益的金融資產價值為人民幣10.0百萬元及銀行存款20.0百萬元作抵押。本集團的資產負債比率(銀行借貸除以總資產計算)於二零二三年十二月三十一日為3.9%，於二零二二年十二月三十一日為1.8%。

流動資產淨值

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動資產		
存貨	417,934	321,132
貿易及其他應收款項	538,575	479,316
應收關聯方款項	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,000	105,000
可收回稅項	3,953	3,575
已抵押銀行存款	22,040	11,898
銀行結餘及現金	114,427	214,008
	1,106,929	1,134,929
流動負債		
貿易及其他應付款項	338,230	385,247
應付一名關連方款項	5,643	5,827
稅項負債	17,265	39,701
銀行借貸	59,971	28,855
合約負債	20,280	12,485
租賃負債	1,301	731
	442,690	472,846
流動資產淨值	664,239	662,083

截至二零二三年十二月三十一日，本集團具備充足營運資金及財務資源，可支持日常營運。

存貨

本集團的存貨由二零二二年十二月三十一日的人民幣321.1百萬元增加30.1%至二零二三年十二月三十一日的人民幣417.9百萬元。主要由於報告期為應對醫療器械銷售的增長，增加了相應存貨的儲備。

貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由二零二二年十二月三十一日的人民幣479.3百萬元增加12.4%至二零二三年十二月三十一日的人民幣538.6百萬元。同時貿易應收款項的周轉天數由二零二二年十二月三十一日的80.6天增加至二零二三年十二月三十一日的100.9天，主要由於報告期內新增加的若干醫療器械業務應收賬款周轉速度相對較慢所致。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零二二年十二月三十一日的人民幣385.2百萬元減少12.2%至二零二三年十二月三十一日的人民幣338.2百萬元。本集團的貿易應付款項周轉天數由二零二二年十二月三十一日的137.3天減少至二零二三年十二月三十一日的123.6天，主要由於報告期內付款周期相對較短的產品採購比重有所增加所致。

資本開支

下表列示於所示期間本集團的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	30,922	74,270
為購置無形資產支付的保證金	13,569	-
購買無形資產	65	40
總計	44,556	74,310

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	超過1年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日			
銀行借款	59,971	—	59,971
貿易應付款項	284,946	—	284,946
應付關連方款項	5,643	—	5,643
租賃負債	1,301	12,748	14,049
於二零二二年十二月三十一日			
銀行借款	28,855	—	28,855
貿易應付款項	323,522	—	323,522
應付關連方款項	5,827	—	5,827
租賃負債	731	8,007	8,738

或然負債

本集團截至二零二三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波動風險、外匯風險、信貸風險等。本集團的銷售額以人民幣計值，而本集團的採購、開支及對外投資則以人民幣、港元、澳元、歐元及美元計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。然而，管理層持續監察本集團的外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

股息

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團派發截至二零二二年十二月三十一日末期股息以及截至二零二三年六月三十日股息分別為每股0.048港元及0.024港元。董事會建議以每股0.024港元，總金額30,179,000港元派發截至二零二三年十二月三十一日止年度末期股息。二零二三年十二月三十一日末期股息的預期派息日為二零二四年六月十九日。

僱員及薪酬政策

截至二零二三年十二月三十一日，本集團共有345名僱員。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的僱員成本為人民幣76.6百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度為人民幣75.5百萬元。

本集團僱員薪酬政策乃參考有關當地市場的薪酬、行業的整體薪酬標準、通脹水準、企業營運效率及僱員表現等因素而釐定。本集團每年為僱員作一次表現評核，年度薪金檢討及晉升評估時會考慮有關評核結果。本集團根據若干績效條件及評核結果考慮僱員獲年度花紅。本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。

本集團亦為僱員提供持續學習及培訓計劃，以提升彼等的技能及知識，藉此維持彼等的競爭力及提高服務質量。本集團於報告期內在招聘方面並無遇到任何重大困難，亦無出現任何嚴重人員流失或任何重大勞資糾紛。

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

股東週年大會

股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零二四年五月二十四日（星期五）舉行。召開股東週年大會之通告將按照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所規定之方式於適當時候刊登於聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）及本公司網站（<http://www.pioneer-pharma.com/>）。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司於二零二四年五月二十四日（星期五）之應屆股東週年大會之股東身份，本公司將於二零二四年五月十四日（星期二）至二零二四年五月二十四日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。凡在香港時間二零二四年五月十四日（星期二）辦公時間結束時登記在本公司股東名冊之股東均有權出席股東週年大會。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格，須於二零二四年五月十三日（星期一）下午四時三十分前送交本公司之香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

董事及高級管理層

執行董事

李新洲，61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三十年之經驗。在李先生的帶領下，本集團榮獲多項獎項及表揚。李先生乃為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二十八年之經驗。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。彼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。李先生亦為董事會提名委員會(「提名委員會」)主席。

楊悅文，36歲，為我們的執行董事。楊先生於二零一六年九月加入本集團，於二零一六年九月至二零二二年一月期間歷任AW事業部產品經理，市場部經理及AW事業部總經理，負責本集團Alfa Sigma系列產品和NovaBay系列產品的市場推廣。楊先生於二零二二年一月獲委任為本集團的首席運營官。加入本集團前，楊先生曾就職於諾華製藥和阿斯利康製藥，負責CV領域市場推廣工作。楊先生於二零一零年六月本科畢業於江西中醫藥大學，獲製藥工程學士學位，並於二零一三年六月碩士畢業於江西中醫藥大學，獲藥物化學碩士學位(該專業為中國醫藥工業研究總院與江西中醫藥大學聯合培養)。

張權，61歲，為我們的執行董事。張先生於2020年3月作為齒科事業部顧問開始與本集團合作並於2021年3月起擔任本集團齒科事業部區域銷售經理。彼於2021年8月30日獲委任為本集團齒科事業部總經理，負責齒科事業部代理的義獲嘉臻瓷(威蘭德臻瓷)及韓國DMAX系列氧化鋯產品的市場推廣及銷售。張先生於1993年開始參與齒科相關材料銷售工作，於1994年至2020年期間，分別就職於登士柏牙科(天津)商貿有限公司、聲之望(西門子)聽力服務有限公司、西諾德牙科(上海)商貿有限公司、義獲嘉偉瓦登特(上海)商貿有限公司，擁有近31年口腔市場／銷售工作經驗。張先生於1986年6月畢業於北京建築工程學院工業與民用建築專業。

非執行董事

胡明非，61歲，為我們的非執行董事。胡女士於二零二零年十二月加入本集團。胡女士分別於一九八六年及二零零零年自北京大學取得法學學士學位及法學碩士學位。彼分別於二零零零年及二零零三年以訪問學者身份前往歐盟及不列顛哥倫比亞大學。胡女士於法律及醫療器械方面經驗豐富。彼自一九八六年至二零零二年於中華人民共和國最高人民法院任職，最後職務為審判員；自二零零四年至二零一九年於北京視達醫療器械有限公司任職，最後職務為副總裁；及自二零一九年至二零二零年於上海鑫朗醫療器械有限公司擔任高級顧問。胡女士為董事會審核委員會（「**審核委員會**」）成員及董事會薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）成員。

獨立非執行董事

張虹，65歲，為我們的獨立非執行董事。張先生於二零一九年一月加入本集團。張先生為公共安全管理專家。加入本集團前，彼自一九八零年起於中國航運機構工作38年。於該機構任職期間，他曾擔任多個高級職位，主要從事法治及行政管理工作。張先生自一九八二年至一九九九年期間在湖北大學等院校學習，具有法律、行政管理、企業管理、經濟管理專業學歷背景。張先生為薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。

賴展樞，76歲，為我們的獨立非執行董事。賴先生於二零二一年十二月加入本集團。賴先生於醫藥行業擁有逾46年經驗。彼於一九七二年九月至一九七四年十二月任職於默沙東藥廠台灣分公司的營銷及銷售部。彼自一九七五年一月至二零零二年二月擔任愛爾康藥品(股份)公司台灣市場之總經理。彼於二零零二年三月至二零零八年五月擔任台灣德樺藥品股份有限公司的物流及管理總經理。賴先生曾於二零一三年十月至二零一八年十二月擔任本公司獨立非執行董事。在重新加入本集團前，他曾於二零一九年三月起一直擔任金旭貿易暨責任有限公司中國及台灣市場首席顧問。賴先生於一九七一年六月畢業於臺北醫學大學，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藥劑師。賴先生為提名委員會成員及薪酬委員會成員。

張長海，50歲，為我們的獨立非執行董事，正高級會計師，博士生導師，註冊會計師，國際會計師公會(AIA)會員。張先生於審計、會計領域擁有近30年的工作經驗，為2022年全國會計先進工作者。彼於2013年1月至2014年9月擔任海南大學管理學院會計學教授，並兼任會計系副主任；2014年10月至2022年5月擔任海南大學財務處副處長、處長、會計學教授及博士生導師；2022年6月至2023年12月擔任海南大學土木工程學院黨委書記；2023年12月起，張先生擔任海南大學國際商學院會計學教授及博士生導師。張先生具有經濟學學士學位及管理學碩士學位，並獲得暨南大學管理學博士學位。2000年以來，張先生亦每年參加註冊會計師後續教育。張先生為審核委員會主席。

高級管理層

余悅，42歲，為我們的政府事務總監。余女士於二零一三年十月加入本集團，並獲委任為本集團政府事務總監，負責本集團政府事務及政府關係管理。余女士於二零零四年九月獲得東北財經大學管理學學士學位，二零零七年一月獲得東北財經大學企業管理碩士學位。

鄭永翔，55歲，為我們的投資部總經理。鄭先生於二零二四年一月加入本集團，並獲委任為本集團投資部總經理，主要負責本集團對外投資、投後管理及融資等事務。在加入本集團之前，鄭先生曾任職於紫金礦業集團、複星國際集團、東能國際投資有限公司、保集基金管理(香港)有限公司。彼在醫療、跨國併購、基金管理和國際貿易領域，有超過30年的從業經驗。鄭先生於一九九二年六月獲得中國人民大學經濟學學士學位；於二零零二年九月，於澳大利亞新南威爾士大學獲得MBA碩士學位，並於二零一零年六月，於中歐國際工商學院獲得高級工商管理碩士學位(EMBA)。

楊秀顏，61歲，為我們的瑞德事業部總經理。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。楊女士於二零二零年十月獲委任為瑞德事業部總經理，負責本集團戴芬產品及普利莫產品的銷售推廣。彼於醫藥行業擁有超過31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。

王榮榮，45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，主要負責總部商務策略管理、招標管理、管道管理、數據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管道管理工作。王女士在醫藥行業擁有超過21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。

黃文斐，54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27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。

劉雪峰，48歲，為我們的業務發展總監。劉先生於二零二二年四月加入本集團，主要負責採購新產品及開拓商機。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。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。劉先生曾於二零零八年九月至二零二零年八月就職於本集團，在重新加入本集團前，彼曾於二零二零年十月起一直擔任上海升華醫藥科技有限公司副總經理。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。

薛毅，49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，歷任本集團審計部經理，務部經理，財務副總監等職位，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24年之經驗。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。

公司秘書

吳嘉雯，為本公司的公司秘書。吳女士為達盟香港有限公司(一間全球企業服務供應商)上市服務部的高級經理。彼於公司秘書領域積逾16年經驗。彼為香港公司治理公會及英國特許管治公會會員。

董事會報告

董事會欣然呈列其報告連同本集團截至二零二三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、推廣及管道管理服務。截至二零二三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

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第93頁之綜合損益及其他全面收益。

業務審視

本集團截至二零二三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8至23頁「管理層討論與分析」之章節內。

主要財務運營數據

本集團於截至二零二三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第3頁「財務摘要」章節。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司於二零二四年五月二十四日(星期五)之應屆股東週年大會之股東身份，本公司將於二零二四年五月十四日(星期二)至二零二四年五月二十四日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。凡在香港時間二零二四年五月十四日(星期二)辦公時間結束時登記在本公司股東名冊之股東均有權出席股東週年大會。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格，須於二零二四年五月十三日(星期一)下午四時三十分前送交本公司之香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將向於香港時間二零二四年五月三十日(星期四)辦公時間結束時名列本公司股東名冊之股東派發末期股息。本公司將於二零二四年五月三十日(星期四)至二零二四年六月三日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定合資格領取末期股息(倘獲股東批准)之股東。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零二四年五月二十九日(星期三)下午四時三十分前送交本公司之香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債之概要載於本年報第3頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

主要客戶及供應商

截至二零二三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29.48%(二零二二年：34.93%)，而向前五大供應商購買的產品則佔本集團總購買產品之68.82%(二零二二年：84.87%)。

截至二零二三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5.55%(二零二二年：3.99%)，而向前五大客戶之銷售則佔本集團總收益之18.7%(二零二二年：12.07%)。

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二零二三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15。

子公司

本公司截至二零二三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35。

股本

本公司於截至二零二三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34。

儲備

本公司及本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於第96頁之綜合權益變動。

可供分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，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464.4百萬元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣487.7百萬元)。

銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於二零二三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28。

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，於截至二零二三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，使政府促進供給側結構性改革
	(ii) 二零二三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) 貨幣風險
	(ii) 利率風險
	(iii) 信貸風險
	(iv) 流動資金風險

本集團的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；同時，重慶榮昌生產基地及ECD設備製造生產線正逐步投入運營，由於目前生產規模較小，總體上對環境的實質性影響有限。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59至88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。本集團與僱員維持良好關係，及於截至二零二三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

截至二零二三年十二月三十一日止年度內及截至本年報日期之董事為：

執行董事：

李新洲先生(主席)
楊悅文先生
肖國光先生(附註1)
張權先生(附註2)

非執行董事：

胡明非女士

獨立非執行董事：

張虹先生
賴展樞先生
黃志雄先生(附註3)
張長海先生(附註4)

附註：

1. 肖國光先生因身體原因自二零二三年十月十二日辭任執行董事。
2. 張權先生自二零二三年十月十二日已獲委任為執行董事。
3. 黃志雄先生因個人工作調整，自二零二四年三月二十六日辭任獨立非執行董事及審核委員會主席。
4. 張長海先生自二零二四年三月二十六日已獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席。其已於二零二四年三月二十五日獲得《上市規則》第3.09D條所述的法律意見，並確認明白其作為上市發行人董事的責任。

根據組織章程細則第104(1)條，李新洲先生、楊悅文先生和張虹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。

根據組織章程細則第99(3)條，張權先生和張長海先生將於應屆股東週年大會上退任，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股東週年大會通函。

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24至28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，截至二零二三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，由二零二三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。執行董事楊悅文先生已於二零二二年九月十六日與本公司訂立服務合同，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。執行董事張權先生已於二零二三年十月十二日與本公司訂立服務合同，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

獨立非執行董事張長海先生已與本公司訂立服務合同，由二零二四年三月二十六日起為期三年，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。獨立非執行董事張虹先生已於二零二四年一月一日與本公司續訂委聘函，年期為一年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。非執行董事胡明非女士已於二零二三年十二月十六日與本公司續訂服務合同，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。獨立非執行董事賴展樞先生已於二零二一年十二月三十一日與本公司訂立服務合同，年期為三年，可由任意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。

董事於重要交易、安排或合約之權益

除於綜合財務報表附註27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於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或對本集團業務而言屬重要的任何交易、安排或合約中擁有重大權益。

管理合約

截至二零二三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

截至二零二三年十二月三十一日，本集團合共有345名全職僱員。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13。

董事資料更改

截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，根據上市規則第13.51B條，董事資料更改如下：

張權先生已獲委任為執行董事，自二零二三年十月十二日起生效。

肖國光先生已辭任執行董事，自二零二三年十月十二日起生效。

張長海先生已獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席，自二零二四年三月二十六日起生效。

黃志雄先生已辭任獨立非執行董事及審核委員會主席，自二零二四年三月二十六日起生效。

除上文披露之外，截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，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

於二零二三年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(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：

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	配偶權益 ⁽¹⁾	834,795,000 (L)	66.39%
	實益擁有人	9,714,000 (L)	0.77%

註：

字母「L」表示於股份之好倉。

附註：

- 吳茜女士持有99% Tian Tian Limited的股份，而Tian Tian Limited持有Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.的100%股份，因此吳茜女士被視為於Pioneer Pharma (BVI) Co. Ltd.持有的833,392,000股股份中擁有權益。同時，吳茜女士持有本公司1,403,000股股份。由於吳茜女士為李新洲先生之配偶，李新洲先生被視為於834,795,000股股份中擁有權益。

於本公司相聯法團擁有之權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	股份數目	佔股權之 概約百分比
李新洲	Tian Tian Limited ⁽¹⁾	實益擁有人	1 (L)	1%
		配偶權益	99 (L)	99%

註：

字母「L」表示於股份之好倉。

附註：

(1) 李先生和其配偶吳茜女士總共持有Tian Tian Limited 100%之股份，而Tian Tian Limited持有Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd. 100%之股份。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，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的權益及淡倉，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。

董事購買股份或債券之權利

除本報告所披露者外，截至二零二三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歲子女任何以購買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

於二零二三年十二月三十一日，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	受控法團權益 ⁽¹⁾	833,392,000 (L)	66.28%
	配偶權益 ⁽²⁾	9,714,000 (L)	0.77%
	實益擁有人	1,403,000 (L)	0.11%
Tian Tian Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益 ⁽³⁾	833,392,000 (L)	66.28%
Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd. ⁽⁴⁾	實益擁有人	833,392,000 (L)	66.28%
交通銀行信託有限公司	受託人	83,092,000 (L)	6.61%

註：

字母「L」表示於股份之好倉。

附註：

1. 吳茜女士持有99% Tian Tian Limited的股份，而Tian Tian Limited持有Pioneer Pharma (BVI) Co. Ltd.的100%股份，因此吳茜女士被視為於Pioneer Pharma (BVI) Co. Ltd.持有的833,392,000股股份中擁有權益。
2. 9,714,000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9,714,000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833,392,000股股份之權益。
4. 李新洲先生為Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.及Tian Tian Limited之董事。

除上文披露者外，於二零二三年十二月三十一日，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

董事會於二零一五年四月十日採納了股份獎勵計劃，截至本年報日期，股份獎勵計劃尚餘的有效期為三百五十天。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。

截至報告期末，董事會僅於二零一五年十月九日向150名甄選僱員授出了總計25,060,000股獎勵股份，上述獎勵股份尚未歸屬。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。截止本年報最後實際可行日期二零二四年四月十九日，股份獎勵計劃中有86,742,000股股份(已發行股份約6.90%)可供授出作為獎勵股份。根據股份獎勵計劃接納獎勵毋須支付任何款項。

於報告期間，概無股份獎勵計劃下的獎勵被授出、歸屬、註銷或失效。

控股股東於重大交易，安排或合約的權益

控股股東或其子公司於截至二零二三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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先認股權

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，截至二零二三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二零二三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

除本年報所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，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

於二零二二年十月二十八日，本公司、湖南天童與李新洲先生（「**李先生**」）訂立擔保框架協議，據此，本集團成員公司同意就湖南天童集團成員公司向銀行申請貸款向其提供合計不超過人民幣5億元的本擔保，控股股東李先生將為本擔保提供反擔保。擔保框架協議有效期為三年，於二零二二年十二月二十二日股東特別大會上獲獨立股東批准之日起生效。其中，反擔保將與本擔保同日生效，直至本公司於本擔保項下的責任結束時為止。

湖南天童為本公司非全資附屬公司，而天道醫療（為李先生之聯繫人）持有湖南天童環保39%股權。因此，根據上市規則第14A章，湖南天童為本公司之關連附屬公司，本公司為湖南天童提供本擔保構成本公司之持續關連交易。

本公司外聘核數師已根據上市規則第14A.56條出具載有該持續關連交易的結論的無保留意見函件。獨立非執行董事對該持續關連交易審閱後確認，儘管擔保框架協議並非於本集團的日常業務中訂立，但擔保框架協議的條款屬公平合理，乃由本公司、湖南天童與李先生經公平磋商後訂立，並按一般或更佳商業條款釐定，符合本公司及其股東的整體利益。

本集團截至二零二三年十二月三十一日止之重大關聯方交易於綜合財務報表附註27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。

本公司已接獲核數師函件副本，當中表明其並無發現任何事宜致使其認為持續關連交易：

- a. 未獲本公司董事會批准；
- b. 於所有重大方面並無根據規管有關交易的相關協議訂立；及
- c. 已超過本公司設定的年度上限。

慈善捐助

截至二零二三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

截至二零二三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

截至二零二三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

截至本年報所附獨立核數師報告出具日，本集團無重大結算日後事項。

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

董事會已設立審核委員會，於報告期內，成員包括兩名獨立非執行董事，即黃志雄先生(主席)及張虹先生；及一名非執行董事，即胡明非女士。審核委員會的主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報系統、風險管理及內部監控系統、編製財務報表及內部控制程序。其亦就本集團審核範疇事宜中擔當董事會與外部核數師的重要橋梁。

審核委員會已審閱本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度業績及本年度業績公告基於本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

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二零二三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43至58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

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之財務報表乃由德勤•關黃陳方會計師行審核。德勤•關黃陳方會計師行將於應屆股東週年大會上退任。

代表董事會

主席

李新洲先生

企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至二零二三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準之企業管治，以保障股東利益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）。截至二零二三年十二月三十一日止期間內本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文，本公司將繼續審閱及改善其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

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授予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（統稱「**董事委員會**」）。董事會向董事委員會授予多項責任，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

董事會現時由三名執行董事（即李新洲先生（董事會主席）、楊悅文先生及張權先生）、一名非執行董事（即胡明非女士）以及三名獨立非執行董事（即張虹先生、賴展樞先生及張長海先生）組成。董事之履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條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。

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。為確保董事會可獲得獨立且客觀的意見，本公司亦制定了有關機制，規定重大事項如關連交易等需得到獨立非執行董事的事前認可或獨立意見。董事會每年檢討有關機制的有效性。

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彼獲委任時接受正式、全面及因應個別董事而設計的入職培訓，以確保彼等適當瞭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。於二零二三年度，執行董事李新洲先生、楊悅文先生、肖國光先生(於二零二三年十月十二日辭任)及張權先生(於二零二三年十月十二日獲委任)，非執行董事胡明非女士，獨立非執行董事張虹先生、賴展樞先生、黃志雄先生均根據企業管治守則之守則條文第C.1.4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C.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。聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。目前，董事會主席由李新洲先生擔任，本公司行政總裁（「行政總裁」）職位空缺，董事會將儘快遴選合適人選。

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，由二零二三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。執行董事楊悅文先生已於二零二二年九月十六日與本公司簽訂服務合同，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。執行董事張權先生已於二零二三年十月十二日與本公司訂立服務合同，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

獨立非執行董事張長海先生已與本公司訂立服務合同，由二零二四年三月二十六日起為期三年，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。獨立非執行董事張虹先生已於二零二四年一月一日與本公司續訂委聘函，年期為一年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。非執行董事胡明非女士已於二零二三年十二月十六日與本公司續訂服務合同，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。獨立非執行董事賴展樞先生已於二零二一年十二月三十一日與本公司簽訂服務合同，年期為三年，可由任意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或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。

截止二零二三年十二月三十一日止年度，董事會已舉行四次會議、一次股東大會(二零二二年股東週年大會)，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	4/4	1/1
楊悅文先生	4/4	1/1
肖國光先生 ⁽¹⁾	2/3	0/1
張權先生 ⁽²⁾	2/2	0/0
張虹先生	4/4	0/1
胡明非女士	4/4	0/1
賴展樞先生	4/4	0/1
黃志雄先生	4/4	0/1

附註：

- 肖國光先生已於二零二三年十月十二日起辭任執行董事。
- 張權先生已於二零二三年十月十二日起獲委任為執行董事。

於年內，董事會主席與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和非執行董事出席。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3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二零二三年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。另外，本公司制定了相關政策(均不低於標準守則要求)，以規範有關僱員買賣本公司證券的有關活動。

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。

截至二零二三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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，提名委員會由三名成員即李新洲先生(執行董事)、賴展樞先生(獨立非執行董事)及張虹先生(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。

截至二零二三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	2/2
張虹先生	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及討論委任新執行董事事宜。

根據上市規則第13.92條，董事會已採納並每年檢討董事會成員多元化政策(「**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C1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，力爭在性別、教育、專業經驗等各方面都能有至少一名成員為董事會帶來多元化的背景。

目前，董事會基本實現性別，教育背景和專業經驗等方面的多元化。賴展樞先生(具有醫藥行業從業經驗)獲委任為本公司的董事，這增強了董事會在專業經驗、教育背景、技能和知識方面的多樣化。胡明非女士獲委任為本公司非執行董事，董事會女性董事佔比達到14%。本公司希望其女性成員比例至少維持在現時的水平，以保證董事會在性別方面的多樣化。在董事繼任人選方面，董事會及提名委員會在有需要時會聘請獨立專業尋聘機構協助物色潛在女性董事人選。日後若有適合人選，董事會將繼續增加女性董事的比例。

本公司致力於促進整個員工隊伍的性別多元化。於本報告日期，本公司女性員工的數量約佔全體員工總人數的49%。董事會認為本公司員工隊伍目前已實現員工性別多樣化。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。

提名委員會提名董事的政策

提名準則

在考慮提名董事候選人或重新委任董事時，提名委員會應注意以下準則：

- (1) 候選人的年齡、技能、經驗、專業資格、學歷、背景及其他個人素質；
- (2) 董事會成員組成及多元化之影響；
- (3) 候選人因獲選而引發潛在／實際的利益衝突，以及候選人的獨立性；
- (4) 候選人投入充足的時間且有效地履行其職責的承諾；
- (5) 就建議續任獨立非執行董事而言，彼已在任之服務年期；及
- (6) 提名委員會按照個別情況而認為有關係的其他因素。

提名程序

- (1) 提名委員會應根據上市規則、董事會多元化政策及董事會提名政策考慮該人士的合適性，並評估擬定獨立非執行董事的獨立性；
- (2) 提名委員會應向董事會提出推薦建議；
- (3) 董事會應根據上市規則(包括上市規則附錄C1《企業管治守則》)、董事會提名政策、董事會多元化政策，考慮提名委員會建議之人士；
- (4) 於填補空缺及委任新董事時，董事會確認人士被委任為董事，該新董事須根據組織章程細則於下屆股東週年大會上獲本公司股東重選；
- (5) 於重新委任退任董事時，董事會應根據提名委員會的推薦建議，推薦退任董事於股東週年大會上膺選連任。退任董事的委任需受限於股東於股東週年大會上之批准；及
- (6) 董事會對與董事的選擇及委任有關的所有事項保留最終決定權。

薪酬委員會

截至二零二三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會由三名成員，即胡明非女士(非執行董事)、賴展樞先生(獨立非執行董事)及張虹先生(獨立非執行董事)組成，彼等大部分均為獨立非執行董事。張虹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場狀況而釐定，其書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零二三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
張虹先生	2/2
賴展樞先生	2/2
胡明非女士	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、高級管理人員及新任獨立非執行董事之薪酬組合方案向董事會提出推薦建議。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層7名成員(其履歷載於本年報第24頁至第28頁)之薪酬範圍。

薪酬範圍(人民幣千元)	人數
400以下	3
400至1,000	3

因鄭永翔先生於二零二四年一月加入本集團，故其薪酬未統計在內。

審核委員會

截至二零二三年十二月三十一日止年度，審核委員會由三名成員，即黃志雄先生(獨立非執行董事)、胡明非女士(非執行董事)及張虹先生(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、其收費及委聘條款以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。

截至二零二三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
張虹先生	2/2
胡明非女士	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。

審核委員會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二零二三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89至92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指出內部監控問題。

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、內部審計職能及與發行人環境、社會及管治表現和匯報相關的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) 自上一次年度檢討後，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、計算及分析性覆核等審計方法，取得充分、相關及可靠的審計證據。在審計過程中如發現嚴重的內部監控缺失，會及時向行政總裁報告。內部審計機構負責人對專項審計報告進行審核後，會向行政總裁和審核委員會報告。內部審計機構根據實際情況對重要事項進行後續跟進審計，並檢查及督促被審計單位就審計中發現之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，並指定及授權本集團內高級行政人員擔任公司發言人，回應特定範疇的查詢。

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，並及時將結果遞交至董事會。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2.4百萬港元，非審核服務費用則為0.75百萬港元。審核費用為本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度審核費用。非審核費用為二零二三年中期財務報告審閱之費用。

公司秘書

本公司之公司秘書為吳嘉雯女士。吳女士是全球企業服務供應商達盟香港有限公司(全球合作服務商)上市服務部高級經理。本公司的主要聯繫人為本公司證券服務代表史文冬先生。截至二零二三年十二月三十一日止年度，吳女士已遵照上市規則第3.29條接受不少於15小時之相關專業培訓。公司秘書定期向董事會主席匯報工作。

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。

二零二三年的股東週年大會將於二零二四年五月二十四日(星期五)舉行。股東週年大會的通告將盡快公佈並寄發予股東(如需)。

為促進有效的溝通，本公司透過其年度及中期報告以及通告、公告及通函向其股東更新其最新業務發展和財務表現。董事會亦制定了一項書面的股東溝通政策。為建立本公司與其股東之相互關係及溝通渠道，本公司設有網站 www.pioneer-pharma.com，已為公眾人士及股東提供一個溝通平台，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。

本公司已通過提名委員會完成對本年度股東通訊政策的有關檢討。本公司認為，投資者可直接致函本公司或經電郵作出任何查詢。考慮到已建立起多種溝通渠道，董事會信納股東溝通政策已於截至二零二三年十二月三十一日止年度內妥善實施並有效。

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。

股息政策

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

根據股息政策，董事會在宣佈派發或建議派發股息前，須考慮下列因素：

- (1) 本公司的實際和預期財務業績；
- (2) 本公司及本集團各附屬公司的留存收益和可分配儲備金；
- (3) 本集團預期營運資本要求，資本開支要求及未來擴展計劃；
- (4) 本集團的流動資金狀況；
- (5) 整體經濟狀況、本集團業務的商業週期，以及對本公司業務、財務業績和定位可能有影響的內在或外在因素；及
- (6) 董事會認為相關的其他因素。

本公司派付股息亦須遵守適用的法例及規例，包括開曼群島法例及組織章程細則。董事會將不時檢討此股息政策，並不保證會在任何指定期間派付任何特定金額的股息。

召開股東特別大會及提呈議案

股東可根據公司條例及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。股東大會的召開亦須由本公司任何兩名或以上股東提出書面要求。該等書面請求須詳細指明召開會議之目的，並由申請人簽署。該等申請人須於交存書面要求之日持有不少於本公司已繳的並於本公司股東大會上有投票權的股本的十分之一。

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31樓(電郵地址：ir@pioneer-pharma.com)。

更改章程文件

於本公司二零二三年五月十九日舉行的股東週年大會上，本公司股東通過並採納了建議修訂組織章程大綱及細則的特別決議案，藉以(a)使現有組織章程大綱及細則符合上市規則及開曼群島適用法律的相關要求；(b)讓本公司得以舉行混合及虛擬股東大會；及(c)引入相應及內務事項變更。詳情請見本公司日期為二零二三年四月十九日的通函。組織章程大綱及細則的最新版本可在本公司及聯交所的網站查閱。

1 報告編製說明

本報告是上海先鋒控股有限公司的2023年環境、社會及管治報告(簡稱「**ESG報告**」)，旨在向所有利益相關方介紹本公司的可持續發展理念、實踐及關鍵績效。ESG報告於2024年4月24日獲公司董事會審議發佈。

報告範圍

董事會通過考量報告編制原則、本公司主營及重要業務確立本年度ESG報告範圍如下：

組織範圍：本報告覆蓋的範圍包括上海先鋒控股有限公司及下屬子公司，涵蓋本公司於中國境內的醫藥產品、醫療器械產品銷售及環保業務。

時間範圍：本報告為年度報告，覆蓋2023年1月1日至2023年12月31日的相關數據。為保持信息的清晰性和可比性，報告對部分內容進行了適當回溯和延展。

報告編製依據

本報告依據香港聯合交易所《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C2所載之《環境、社會及管治報告指引》(「**ESG報告指引**」)進行編製。

報告編製原則

重要性原則：我們在編撰過程中識別了與本公司經營密切相關的議題，以及主要利益相關方所關注的議題，並在報告中對這些ESG實質性議題的管理和實踐績效進行披露。

量化原則：ESG報告採用量化數據的方式展現環境與社會層面的關鍵績效指標，並列有部分指標的歷史數據，以增進報告數據的可比性。同時，報告從指標計算方法、指標範圍及其變化、指標設立的目的和影響等方面，對量化數據進行說明。

一致性原則：對於過往已有的指標，ESG報告與整合在《2022年報》中的《環境、社會及管治報告》使用的統計方法基本一致；對於ESG報告新增的指標，我們對指標統計方法進行了說明。

平衡原則：ESG報告遵循平衡原則，對於本公司正面、負面信息均進行不偏不倚的披露，以客觀展示本公司的ESG管理與實踐情況。

ESG報告符合《ESG報告指引》中「不遵守就解釋」的要求，並對部分不適用指標進行解釋。

信息說明

ESG報告以中英文兩種文字發佈，當對兩種語言文本的理解發生歧義時，請以中文版報告為準。如無特別說明，ESG報告中涉及的貨幣金額均以人民幣為單位。

報告獲取方式

您可以在先鋒控股的官方網站<http://www.pioneer-pharma.com>下載本報告的中英文版本。如對報告有建議，可通過以下方式與我們取得聯繫：

地址：上海市普陀區武威路88弄15號

郵箱：info@pioneer-pharma.com

2 ESG管治

2.1 董事會ESG管理聲明

本公司嚴格遵循香港聯交所《ESG報告指引》的相關要求，建立並持續健全ESG治理體系，不斷加強董事會對於ESG事宜的監管力度，積極促進ESG因素融入集團經營戰略，逐步深化ESG風險與機遇管理，促進公司持續改善環境及社會表現，進而形成公司可持續發展的長效機制。

本公司董事會是ESG管理的最高責任及決策機構，負責全面監管ESG相關事宜，包括指導公司ESG管理方針及策略的制定，對公司ESG議題的識別和優先次序的確定進行審核，指導設立ESG績效目標並定期檢討完成進度，以及監督重要ESG實踐的落地執行。董事會亦監管及審批本公司的ESG信息披露事宜，審閱年度ESG報告。

高級管理層負責ESG議題識別及排序，評估及釐定與本公司有關ESG的風險；制定公司ESG管理方針及策略，組織協調公司相關部門制定ESG管理政策、設立ESG目標、建立ESG風險管理及內部控制系統；協調開展ESG報告編製及其他相關ESG信息披露工作；定期向董事會匯報ESG相關的風險、機遇及其影響，以及ESG相關重要工作進展，並針對ESG風險應對向董事會提供建議。

由各個業務部門人員組成的ESG工作小組負責ESG工作的具體執行，包括執行經高級管理層批准的ESG管理政策和目標，追蹤並定期向高級管理層匯報ESG績效進展，向高級管理層反饋ESG工作改進建議，以及每年協助公司進行ESG報告編製及其他ESG相關信息披露工作。

2.2 利益相關方溝通

本公司注重與政府及監管機構、股東及投資人、行業協會、員工、客戶、合作夥伴及供應商、社會公眾等利益相關方保持順暢溝通，建立多種有效渠道了解各相關方對公司的期望和訴求，並將這些期望和訴求作為制定、實施ESG策略和確定ESG重要議題的重要參考。

利益相關方	關注的主要議題	溝通方式或渠道	溝通頻率
政府及監管機構	合規經營 反腐敗與商業道德 產品質量與安全 依法納稅	合規檢查 工作匯報 會議交流	一年多次
股東及投資人	投資回報 企業管治 合規與風險管理 信息披露	年度報告、公告及通函 股東大會 投資者見面會	一年多次
行業協會	積極社會影響力 優質產品及服務 交流合作	面對面溝通 行業交流會 學術會議	一年多次
員工	員工權益保護 職業發展與培訓 健康安全的工作環境	員工滿意度調查 定期會議及培訓 員工關懷活動 企業微信	一月多次

利益相關方	關注的主要議題	溝通方式或渠道	溝通頻率
客戶	<ul style="list-style-type: none"> 產品質量與安全 客戶服務質量 合規宣傳 負責任營銷 	<ul style="list-style-type: none"> 日常服務溝通 滿意度調查 投訴渠道 社交媒體 定期拜訪 	一周多次
合作夥伴及供貨商	<ul style="list-style-type: none"> 合規宣傳 負責任營銷 產品質量與安全 共贏合作 反腐敗與商業道德 供應鏈管理 	<ul style="list-style-type: none"> 業務訪問 日常會議 學術交流會議 供應商評估 供應商培訓 	一周多次
社會公眾	<ul style="list-style-type: none"> 社區參與 業務合規 環保意識 公眾健康教育 	<ul style="list-style-type: none"> 公司官網 社區公益活動 社會科教宣傳 員工志願活動 媒體平台 	一年多次

2.3 實質性議題分析

本公司在2023年繼續開展ESG議題識別及重要程度評估工作，並在報告中對各主要ESG議題進行針對性披露，以保證本ESG報告的披露質量。相較於2022年，我們在2023年對ESG實質性議題的顆粒度進行了細化，共識別出17項ESG實質性議題。

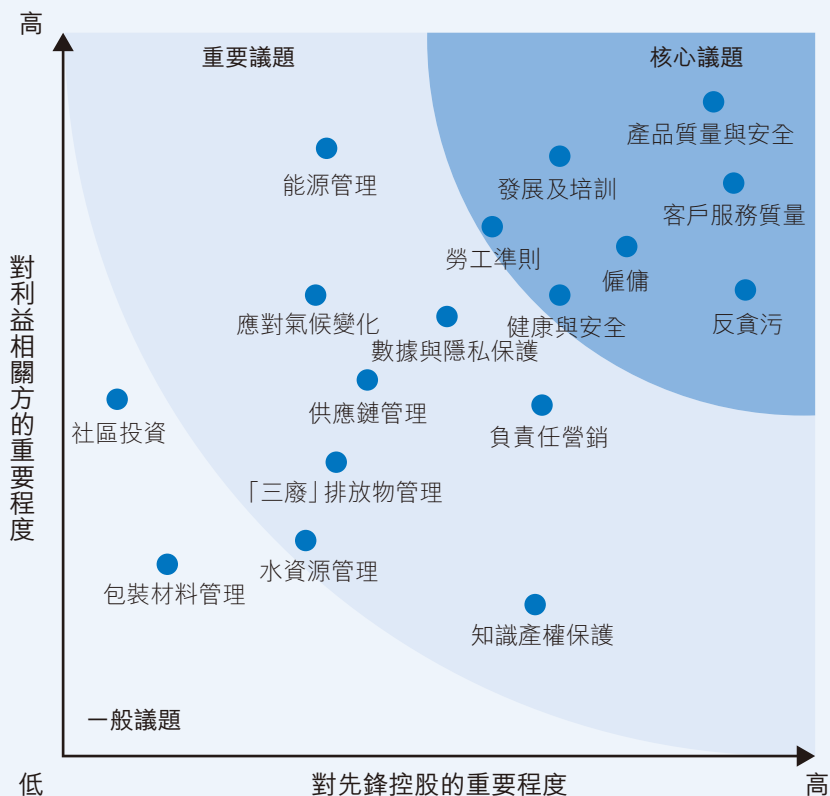
報告期內，我們通過以下步驟開展實質性評估：

步驟1 識別ESG議題：本公司基於自身運營和業務特點，結合對香港聯交所《ESG報告指引》的ESG層面以及同業企業披露實質性議題情況的參考，確立了17項與公司運營密切相關或對利益相關方具有重要影響的ESG實質性議題。

步驟2 評估重要程度：我們邀請內外部利益相關方代表對各議題進行重要程度評估，從「對先鋒控股的重要程度」和「對利益相關方的重要程度」兩個方面形成二維評估矩陣。

步驟3 確定優先次序：本公司高級管理層及ESG工作小組對實質性評估矩陣進行審閱，並經董事會審議，最終確定ESG議題的優先次序。

上海先鋒控股實質性評估結果



3 環境¹

3.1 環境管理

本公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等國家相關法律法規要求，不斷加強自身運營的環境影響管理，致力於採取有效措施實現資源有效利用及節能減排。報告期內，本公司未發生違反環境保護法律法規的有關事件。

隨著重慶榮昌生產基地以及ECD生產綫投入運營，本公司的業務在營銷、推廣、銷售醫藥產品及醫療器械的基礎上，進一步拓展至醫療器械生產及ECD設備製造領域。由此，公司對能源、水資源、包裝材料的使用量相應增加。公司生產過程的主要排放物為廢水、無害及有害廢棄物，不涉及廢氣排放；本報告披露的廢氣數據來源於自有車輛燃料燃燒產生的排放。

本公司建立了自上而下的環境管理組織架構，以及覆蓋各生產環節的環境管理體系。重慶生產基地、ECD業務板塊的環境保護工作第一責任人分別由重慶生產基地總經理、公司環保板塊CEO擔任。公司生產項目均取得了環評報告，並在實際運營中嚴格按照環評批覆文件及國家、地方環保要求進行生產活動。

在辦公運營層面，本公司制定了《綠色辦公室管理制度》，從節約電能和水資源、減少廢棄物、辦公用品回收再利用、改善工作環境、公務車輛節能、綠色產品採購等方面，嚴格落實資源節約制度，積極創建節約型單位。報告期內，公司定期召開節能減排主題會議，督促《綠色辦公室管理制度》在全公司的落地執行。

此外，公司圍繞「我為節能減排做貢獻」主題，面向全體員工開展宣傳教育，強調節能降耗的重要性和緊迫性，並對國家、公司的節能降耗方針和政策進行了宣導，促進員工在日常工作中充分踐行低碳環保理念。

¹ 除另有說明，本章節內定量數據披露範圍包含本公司位於上海、海口、重慶、仙桃、長沙、岳陽、杭州、大連的工作場所，相較於2022年，新增了ECD業務的相關數據。

3.2 資源使用與管理

本公司以「提升能源和水資源使用效率」為總體目標，積極開展資源節約行動。我們制定了《用水用電管理制度》，並將多項舉措貫穿於公司經營各主要環節，持續提升資源利用效率。

3.2.1 能源管理

本公司涉及的直接能源使用主要包括天然氣、汽油、柴油、液化石油氣，間接能源主要為外購電力，相應產生直接溫室氣體排放與間接溫室氣體排放。2023年，本公司進一步加強節約用電管理，並著手推動降低公務車輛油耗工作。重慶生產基地通過控制照明及加強相關用電設備的節能管控、設備升級改造等舉措，實現了全年節約20%的能耗目標。

辦公環節主要節能降碳舉措

用電設備節能	<ul style="list-style-type: none">• 面向員工積極宣貫，倡導員工及時關閉不需要使用的用電設備，以點滴行動貢獻環境保護。• 避免室內空調溫度過低，以「26度」作為適宜溫度進行室溫調節。• 天氣晴朗時，充分使用自然採光。• 採購新電器用品時，將產品的節能屬性納入考量。
公務車輛節能	<ul style="list-style-type: none">• 選擇符合國家能效標準的車型，推廣使用新能源車輛，提高整體車輛能效水平。• 提供合理的行車路綫規劃，避免頻繁的起步、加速和煞車，減少路上擁堵和等待時間。• 持續完善車輛維護體系，定期進行保養和檢查，確保車輛處於最佳工作狀態。• 利用車載設備和數據分析技術，及時監測與管理車輛的油耗情況。

本公司主要能源使用數據如下表所示：

指標	單位	2023
汽油	升	5,958
柴油	升	120
天然氣	立方米	126,285
液化石油氣	升	1,600
外購電量	千瓦時	3,182,340
直接能源總耗量 ¹	兆瓦時	1,436.07
間接能源總耗電量	兆瓦時	3,182.34
能源總耗量	兆瓦時	4,618.41
能源消耗密度 ²	兆瓦時／百萬元營收	2.95

- 2023年直接能源消耗量的統計口徑增加了本公司公務車輛出行的燃油耗用量。
- 隨著本公司生產業務的逐步深化，能源消耗密度單位變更為「兆瓦時／百萬元營收」，以更為準確地反映強度績效。

3.2.2 水資源管理

本公司日常辦公和生產過程所使用的水資源均來源於市政供水。公司各運營地點所在地區均無水源壓力，在獲取充足適用的水源上目前不存在相關風險。在生產過程中，公司嚴格開展用水規劃，確保水資源按需供給；同時，每天安排專人巡查「跑、冒、滴、漏」情況。重慶生產基地2023年耗水量同比降低4.6%。在辦公運營方面，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；定期檢查各用水設備，注重加強各用水設備的日常維護管理，杜絕長流水現象的發生；在茶水間及洗手間等區域張貼節水宣傳海報，促進員工養成節約用水意識。未來，本公司將加強水資源的二次收集、過濾和再利用工作，不斷降低水資源耗用量。

本公司主要水資源使用數據如下表所示：

指標	單位	2021	2022	2023
總耗水量 ¹	噸	4,277.07	4,584.38	24,453.54
耗水密度 ²	噸／百萬元 營收	/	/	15.61

- 2023年新增ECD生產綫數據統計，且ECD業務在2023年實現量產，水資源耗用量有較為明顯的增加。
- 隨著本公司生產業務的逐步深化，耗水密度單位變更為「噸／百萬元營收」，以更為準確地反映強度績效。

3.2.3 包裝材料管理

本公司所使用的包裝材料主要包括紙箱、塑料、玻璃瓶、木質托盤等。公司通過優化包裝設備的性能，降低包裝不合格率，進而減少對包裝材料的浪費。對於大箱包裝，公司會將其回收並用於裝載其他非關鍵物資，提高包裝的重複利用率。

本公司包裝使用數據¹如下表所示：

指標	單位	2021	2022	2023
所用包裝材料總量	噸	97.68	95.23	95.43
其中，紙質包裝	噸	/	/	5
塑料包裝	噸	/	/	3
其他類型包裝 (玻璃瓶、木質托盤等)	噸	/	/	87.43

1. 由於本公司的包裝材料主要用於容納及保護醫藥產品、醫療器械，關鍵績效指標A2.5(製成品所用包裝材料單位使用佔量)對公司當前情況不適用。

3.3 「三廢」排放物管理

本公司在生產運營中嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等國家法律法規及相關要求，在依法合規對「三廢」排放物進行管理的同時，致力於從源頭減少排放物的產生。

在廢氣方面，本公司的生產過程不涉及廢氣產生。本報告中所披露的廢氣排放數據主要為公司公務車輛出行產生的廢氣排放量。由於未產生具有實質性影響的廢氣排放物，故我們暫未設立相關的量化管理目標。然而，本公司已將採購新能源車輛、合理規劃出行路綫、監測車輛油耗等事宜納入綠色辦公工作範疇，這些舉措未來將促進公司有效降低廢氣排放量。

在廢水方面，隨著公司生產綫的投入使用，廢水排放量也在相應增加。廢水排放主要來自於重慶生產基地的生產過程。通過對水質進行定期檢測，實施廢水集中收集和處理，強化能耗控制等舉措，基地在2023年實現廢水排放量同比降低9%。ECD設備製造生產綫的電解液為循環使用，針對電解液可能偶然發生滲漏的情況，公司設有防漏接盤裝置，可將滲漏的電解液進行回收並再度使用。因此，ECD設備製造環節不涉及廢水產生。

在廢棄物方面，本公司制定了「積極管控廢棄物排放量，使其保持在合理水平之內」的環境目標。公司的有害廢棄物主要包括廢酸、廢鹼、生產用廢液等，無害廢棄物主要包括辦公過程產生的廢紙、生產過程產生的廢包材及鋼渣、生活垃圾等。對於有害廢棄物，公司嚴格參照國家《危險廢物貯存污染控制標準》開展貯存環境管理，並定期交由具備資質的第三方機構轉移處理。對於無害廢棄物，公司進行集中存放，並根據廢棄物屬性，定期交由具備廢舊物資循環利用資質的公司進行回收，或交由市政環衛機構進行轉移。同時，公司按照「減量化、再利用、再循環」的管理原則，採取多項措施促進廢物源頭分類、減量及廢物再利用，以盡可能減少廢棄物產生。

我們採取以下管理措施減少辦公廢棄物產生：

- 提倡減少紙杯、塑料餐具等一次性用品，接待來賓均使用玻璃杯及金屬餐具。
- 提倡無紙化辦公，充分發揮辦公自動化優勢，有效利用電子公文傳輸系統收發和辦理文件，盡量減少紙質文件使用數量。
- 打印／複印文件時，盡量採用雙面打印／複印的方式；對單面使用的紙進行回收再利用。
- 張貼備忘錄及海報提醒全體員工減少紙張使用。

本公司「三廢」排放物數據如下表所示：

指標	單位	2023
氮氧化物(NO _x) ¹	克	39,473.70
硫氧化物(SO _x) ¹	克	87.58
顆粒物(PM) ¹	克	2,119.49
廢水排放量	噸	2,317.65
有害廢棄物產生量	噸	2.1
有害廢棄物處理量	噸	2.1
其中，交由有資質的第三方處理的 有害廢棄物	噸	2.1
無害廢棄物產生量	噸	300.3
無害廢棄物處理量	噸	300.3
其中，回收／再利用的無害廢棄物 由環衛部門集中處理的 無害廢棄物	噸	300.05
	噸	0.25
有害廢棄物排放密度 ²	噸／百萬元營收	0.0013
無害廢棄物排放密度 ²	噸／百萬元營收	0.19

1. 氮氧化物、硫氧化物、顆粒物的排放主要來自於本公司公務車輛出行因汽油燃燒產生的廢氣排放。汽油相關排放係數參考香港聯合交易所《如何準備環境、社會及管治報告—附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》中的係數。
2. 隨著本公司生產業務的逐步深化，廢棄物密度單位變更為「噸/百萬元營收」，以更為準確地反映強度績效。

3.4 應對氣候變化

近年來，隨著極端天氣事件愈來愈頻繁地發生，應對氣候變化已經成為世界各國關注的重大議題。自2020年明確提出2030年「碳達峰」與2060年「碳中和」目標以來，中國已基本完成碳達峰碳中和「1+N」政策體系的構建，為各行各業實現脫碳提供了路徑指導。

本公司高度關注國內外能源與碳相關政策及法律法規對醫藥行業及公司業務運營的影響，已制定《用水用電管理制度》和《綠色辦公室管理制度》。本公司董事會為負責應對氣候變化事宜的最高責任機構。公司在業務拓展過程中，將自身運營的能源與碳排放管理，以及綠色低碳產品研發等議題納入董事會關注的重點議題清單，確保董事會對氣候事宜進行充分指導。本公司ESG工作小組負責識別公司所面臨的氣候變化相關風險與機遇，適時制定風險應對措施，並定期向高級管理層及董事會匯報。

報告期內，本公司參照《氣候相關財務信息披露工作組(TCFD)建議報告》對氣候變化風險與機遇進行識別和分析。總體而言，公司當前面臨的氣候風險可控，但未來隨著業務模式的調整、生產產能的增加，相關風險也可能隨之增加。對此，我們將保持對氣候風險的追蹤，在制定或調整公司發展戰略和經營重心時，及時納入對氣候變化議題的考量，採取積極措施有效應對氣候變化。

氣候變化相關風險分析

氣候風險	風險描述	行動舉措
極端天氣風險	<ul style="list-style-type: none"> 本公司的業務鏈條中存在生產、物流和倉儲環節，高溫、颱風、暴雨等極端天氣頻發，可能會造成生產設施損壞、物流中斷、倉儲產品受損等問題，進而增加公司的運營成本。 高溫天氣作業對員工健康安全可能會造成不利影響。 	<ul style="list-style-type: none"> 對生產設施進行定期檢查和維護，對倉庫採用抬高地基、設置備用電力等措施，盡可能避免極端天氣事件帶來的業務影響。 制定《產品儲存、運輸應急預案》，對極端天氣情況下的運輸方式、產品保護措施、應急措施等進行規定，使運輸人員的健康安全及產品安全得到有效保證。 高溫等極端天氣事件發生時，及時對員工的工作條件和工作時間進行調整，確保員工在舒適的環境中工作。

氣候風險	風險描述	行動舉措
長期氣候風險	<ul style="list-style-type: none"> 海平面上升是全球氣候變暖帶來的最為顯著的長期風險之一。公司位於沿海地區的運營場所和設施面臨更高的氣候物理風險，進而可能導致運營成本的增加。 在全球平均氣溫持續增加的背景下，公司運輸和儲存藥品對於電力的需求也會相應增加，能源成本可能升高。 	<ul style="list-style-type: none"> 在公司未來運營點佈局方面，逐步加強對長期氣候風險因素的考量，並適時對已有運營點進行調整。 對綠色電力和新能源車發展進行追蹤，並圍繞倉庫佈局、運輸路線和方式等進行綜合考慮，盡可能降低能源使用成本。
政策與法律風險	<ul style="list-style-type: none"> 隨著醫療器械生產、ECD設備製造業務的開展，能源與碳管理議題對於本公司的重要程度正在逐步增加，但由於生產規模較為有限，當前公司未面臨相關政策與法律的硬性約束。未來，如果政策持續趨嚴且本公司的生產規模不斷擴大，我們面臨的政策與法律風險可能會相應增加，因而需要進行更多投入以滿足節能降耗要求。 	<ul style="list-style-type: none"> 密切關注監管機構發佈的政策與法律法規要求，及時將與公司運營相關的要求納入部門及生產基地工作規劃，嚴格避免違法違規情況發生。
市場風險	<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展理念日益普及，市場對於綠色低碳產品的需求不斷增加。隨著政策標準的不斷趨嚴，未來本公司可能會面臨產品碳足跡管控要求，對此，公司需要進一步加大投入，以有效降低價值鏈碳排放。 	<ul style="list-style-type: none"> 加強環保投入，逐步深化能源與碳排放管理，為減少碳排放不斷努力。

氣候風險	風險描述	行動舉措
聲譽風險	<ul style="list-style-type: none"> 包括投資者在內的利益相關方對於企業實施氣候行動的關注度不斷提升。如果公司未能採取積極舉措，可能會對品牌形象和聲譽造成負面影響。 	<ul style="list-style-type: none"> 圍繞生產節能、日常辦公節能，實施多種管理措施，並不斷加強全員節能減排宣貫，促進員工在日常工作中以點滴行動落實綠色低碳理念。

氣候變化相關機遇分析

氣候機遇	機遇描述	行動舉措
綠色產品機遇	<ul style="list-style-type: none"> 「雙碳」戰略的推進，使企業的上下游有了更為緊密的關聯。如果能夠推出更多具有綠色低碳屬性的產品，有助於公司形成新的盈利空間，實現環保與經濟的雙贏。 	<ul style="list-style-type: none"> 本公司所實施的ECD無酸除磷除銹有關項目，是針對鋼鐵行業降低碳排放的新興技術。鋼鐵行業是被「雙碳」戰略覆蓋的重點行業之一，公司未來將持續優化該技術，為助力鋼鐵行業節能降碳做出積極貢獻。
能源資源效率機遇	<ul style="list-style-type: none"> 提高能源和資源使用效率，加強清潔能源使用，從長遠來看，有助於降低公司的能源資源成本。 	<ul style="list-style-type: none"> 本公司積極實施節電、節氣、節水、節約用紙舉措，並計劃在未來推廣使用新能源車、探索光伏發電，促進節能減排成效持續改善。

本公司的主要溫室氣體排放來源為由天然氣、汽油、液化石油氣、柴油產生的直接溫室氣體排放，以及由外購電力產生的間接溫室氣體排放。其中，間接溫室氣體排放量佔比達85.85%。公司已制定「積極管控溫室氣體排放量，使其保持在合理水平之內」的目標，並計劃於未來根據生產規模擴張情況，適時制定溫室氣體減排量化目標。

本公司主要溫室氣體排放數據如下表所示：

指標	單位	2023
直接溫室氣體排放量 ¹	噸二氧化碳當量	291.99
間接溫室氣體排放量 ²	噸二氧化碳當量	1,771.93
溫室氣體排放總量	噸二氧化碳當量	2,063.92
溫室氣體排放密度 ³	噸二氧化碳當量/百萬元營收	1.32

1. 汽油、液化石油氣、柴油燃燒產生的直接溫室氣體排放量參考香港聯合交易所《如何準備環境、社會及管治報告一附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》進行計算；天然氣燃燒產生的直接溫室氣體排放量參考國家發展和改革委員會發佈的《公共建築運營企業溫室氣體排放核算方法與報告指南》附表1化石燃料相關參數缺省值計算。
2. 外購電力產生的間接溫室氣體排放量參考生態環境部發佈的默認排放因子0.5568 kgCO₂/kWh計算而來。
3. 隨著本公司生產業務的逐步深化，溫室氣體排放密度單位變更為「噸二氧化碳當量/百萬元營收」，以更為準確地反映強度績效。

4 社會²

4.1 僱傭

先鋒控股以誠信、遠見、專業、高效的企業文化為宗旨，將員工視為本公司最重要的資產。報告期內，本公司未發生任何違反人力資源相關法律法規的事件。

4.1.1 尊重與保障員工權益

本公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》《中華人民共和國勞動爭議調解仲裁法》等法律法規，制定並持續完善《員工手冊》《人員招聘、調崗、離職管理制度》等規章制度，不斷提升本公司在招聘、晉升、福利等僱傭環節的管理規範化水平，實現對員工合法權益的全面保障。正式員工均與公司在平等自願、協商一致的基礎上，簽訂書面《勞動合同》。公司依法向員工提供多類假期，包括法定節假日、法定年休假、病假、婚假、喪假、產假及護理假、事假、工傷假、調休假等。

本公司採取公開招聘和內部招聘相結合的方法進行員工招聘。公司設立了內部招聘渠道，支持員工獲得與個人職業發展一致的崗位，為優秀員工提供多元晉升機會。

² 除另有說明，本章節內定量數據披露範圍包含本公司位於上海、海口、重慶、仙桃、長沙、岳陽、杭州、大連的工作場所及本公司家庭辦公的僱員。

4.1.2 薪酬及其他待遇

本公司建立並不斷完善薪酬激勵體系，制定了《薪酬管理制度》。本公司員工薪酬由固定薪酬和浮動薪酬兩部分構成，其中，浮動薪酬由公司根據整體業績和員工個人年度業績考評綜合所得。本公司根據崗位職責、工作能力和知識技能要求等因素進行職位評估，並參考市場和行業整體薪酬水平，確定員工的薪酬等級和薪酬標準。同時，本公司依法為其中國內地員工繳納五險一金。

本公司制定《員工績效管理制度》，以「結果導向、關注過程、合規引領」為原則，開展員工績效管理工作，包括績效目標制定、日常績效檢視與輔導、績效考核與反饋、績效結果應用等環節，激勵員工將個人目標與公司總體目標進行緊密結合並為之努力，積極打造充滿活力、追求卓越的員工隊伍。

本公司亦已採納股份獎勵計劃以認可若干員工的貢獻，並提供獎勵以留聘該等員工為本公司發展繼續效力。

4.1.3 平等機會、多元化及反歧視

本公司重視公司多元化發展，秉持公開、公平、公正的原則，嚴禁因個人特徵(即年齡、性別、國籍、傷殘、宗教、懷孕等)而歧視及給予任何人士較差待遇，致力於為所有員工提供平等的就職、培訓和職業發展機會。

本公司僱傭結構相關數據如下表所示：

指標	單位	2021	2022	2023
總計	人	250	343	345
按性別劃分				
男性	人	130	166	176
女性	人	120	177	169
按僱傭類型劃分				
全職	人	250	343	345
兼職	人	0	0	0
按年齡劃分				
30歲以下	人	37	38	41
30-50歲	人	186	277	273
50歲以上	人	27	28	31
按地域劃分				
中國大陸	人	250	343	345

本公司僱員流失率¹相關數據如下表所示：

指標	單位	2021	2022	2023
總計	%	12	15	20
按性別劃分				
男性	%	12	19	22
女性	%	12	11	18
按僱傭類型分				
全職	%	12	15	20
兼職	%	0	0	0
按年齡劃分				
30歲以下	%	19	32	10
30-50歲	%	11	12	23
50歲以上	%	7	21	6
按地域劃分				
中國大陸	%	12	15	20

1. 本公司僱員流失率計算方式為：僱員流失率=流失人數/報告期末人數*100%。

4.2 健康與安全

本公司嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》《中華人民共和國突發事件應對法》等國家及地方法律法規，搭建並不斷健全安全管理體系，明確各層級安全負責人和安全管理人員的職責，嚴格落實生產安全班組責任制。本公司制定了《員工個人衛生管理制度》《安全生產考核、事故隱患報告和舉報及獎懲制度》等制度，採集積極措施加強健康與安全風險管理，致力於為所有工作者提供健康安全的工作環境。報告期內，本公司未發生工傷及職業病事件。

4.2.1 安全生產管理

重慶生產基地制定《生產現場管理制度》《安全標識使用管理規程》《危化物安全管理流程》《消防安全管理規程》《生產安全事故應急預案》等多項安全生產管理制度，並成立安全生產工作領導小組，以建立長效化、制度化、規範化的安全生產管理機制，全面落實安全生產工作。

重慶生產基地成立應急指揮部作為突發事件應急管理工作的最高領導指揮機構，負責接受和執行地方政府及主管部門的應急指令，應急預案的編製、修訂、審查和批准、應急隊伍組建及能力培訓等工作，全方位保障基地的應急救援與安全生產工作。此外，基地制定了《危險源辨識和風險評價管理規程》，對機械傷人、觸電風險、化學試劑使用風險等主要安全風險及其風險等級進行了識別與評估，並相應實施風險緩解舉措，如對機械加固防護罩、嚴格要求工作人員佩戴勞保用品進行作業等。

ECD設備製造生產綫成立了安全生產工作領導小組，制定了《安全生產責任制》《生產現場管理制度》《設備及安全管理制度》等制度，並嚴格落實制度責任上牆、懸掛安全警示標語等要求。同時，ECD設備製造生產綫在當地應急管理及疾控中心等職能部門指導下，委託專業的第三方機構進行了建設項目安全生產「三同時」、已建設項目安全生產隱患檢測、職業病設計隱患排查等項目，並根據評估結論及意見開展整改工作；多次進行生產安全風險巡查，積極推動整改工作，確保生產安全班組責任制嚴格落實。

在供應商安全管理方面，本公司通過與供應商簽署安全責任協議、加強安全宣貫等方式，促進供應商持續強化安全生產意識。報告期內，本公司未發生供應商工傷及傷亡事件。

4.2.2 安全培訓與教育

本公司每月堅持開展安全培訓，培訓內容覆蓋新員工安全培訓、易制爆化學品事故應急預案培訓、針對各類安全管理制度的專項培訓、機械設備和特種設備操作培訓等，並定期舉辦安全事故應急演練，全面提升員工的安全管理水平及安全風險應對能力。

重慶生產基地開展消防演練

為有效預防和遏制各類火災事故的發生，提升員工對安全突發事件的應急能力，2023年11月，重慶生產基地組織全體員工開展了以「關注消防，平安你我」為主題的消防安全應急演練活動。

演練前，基地根據消防疏散圖制定了撤離路綫，並準備好相關演練物資，如手提式乾粉滅粉器、消防應急水帶、口罩等。「消防警報」響起時，所有員工均按要求有序、安全地撤離至指定區域。此外，基地安環員對滅火器使用方法進行了講解，並組織員工進行滅火器實操演練，掌握滅火器材的使用方法，有效提升了員工的安全意識，以及撲救初起火災和逃生自救能力。

4.2.3 職業健康與安全

本公司高度重視員工職業健康與安全，每年安排員工進行體檢，關注在崗人員的健康狀況及精神狀態，並在發生疑問情況時及時陪同員工體檢，以判定員工是否適合繼續在崗工作，充分保障員工的身心健康。重慶生產基地制定了《人員健康管理規程》，規範新招員工、在職員工的體檢及健康狀況報告程序，以及對人員健康的管理程序，並建立人員健康檔案。重慶生產基地要求新招員工在進廠前，須進行相應項目體檢，體檢合格人員方可考慮錄用；每年安排在職員工體檢，體檢不合格者將根據其體檢項目立即進行崗位調整。

本公司工傷、因工死亡相關數據如下表所示：

指標	單位	2021	2022	2023
因工死亡人數(員工)	人	0	0	0
因工死亡人數(承包商)	人	0	0	0
事故死亡率 ¹ (員工)	/	0	0	0
事故死亡率 ¹ (承包商)	/	0	0	0
因工傷損失的工作日數(員工)	天	0	0	0
因工傷損失的工作日數(承包商)	天	0	0	0

1. 事故死亡率(百萬工時死亡率)計算方式為：(因工死亡人數/年度工作總時數)×1,000,000。

4.3 發展及培訓

先鋒控股高度重視員工的職業發展，為員工提供豐富的學習和培訓資源，包括面向不同層級和崗位的員工的專項培訓、專業技術培訓、研討會、講習班及會議、定期分享會、外部學習機會等多種類型的培訓和學習活動，幫助員工掌握工作必備的知識和技能，支持他們更好地實現職業夢想。

本公司新入職的員工須接受入職培訓，培訓內容主要包括公司簡介、企業文化、規章制度、行為規範、產品相關知識等，以幫助新員工增進對公司及工作環境的了解，迅速融入公司、進入工作狀態。新員工入職培訓通常採用兩種方式進行，一種是由相關職能部門如人力資源部、商務部、各事業部等進行工作流程和工作內容培訓，另一種則由公司安排統一時間，開展不定期集體培訓。

員工正式上崗前，須參加崗前培訓，考核合格後方可上崗；用人部門會對新員工進行上崗引導，確定一名直接責任人管理其行為。員工在職培訓以內訓和外訓相結合的方式開展，培訓內容主要包括專業技能、通用管理技能、職業發展與心態等方面。在職員工可由部門領導根據員工表現及需要，推薦參加培訓和學習。此外，本公司為員工提供專項培訓費用進行專業技術培訓。

本公司受訓員工人數及百分比¹數據如下表所示：

指標	2022		2023	
	受訓員工 人數(人)	受訓員工 百分比(%)	受訓員工 人數(人)	受訓員工 百分比(%)
受訓員工	167	49	107	31
按性別劃分				
男性	93	56	40	37
女性	74	44	67	63
按僱傭類型劃分				
高級管理層	12	7	13	12
中級管理層	10	6	16	15
基層員工	145	87	78	73

1. 本公司受訓員工百分比計算方式為：受訓員工百分比=該類別員工受訓人數／受訓員工總人數*100%。

本公司員工人均培訓時數¹相關數據如下表所示：

指標	單位	2021	2022	2023
員工平均受訓時數	小時	15	14	22
按性別劃分的員工平均受訓時數				
男性	小時	13.0	15.5	36.0
女性	小時	17.5	12.1	13.4
按僱傭類型劃分的員工平均受訓時數				
高級管理層	小時	31.9	31.9	23.08
中級管理層	小時	12.0	13.3	7.25
基層員工	小時	8.5	8.5	16.67

1. 本公司員工人均培訓小時數計算方式為：人均培訓小時數=該類別員工總受訓時數／該類別員工人數*100%。

4.4 勞工準則

本公司嚴格執行國務院發佈的《禁止使用童工規定》，以及國際勞工組織(ILO)發佈的《最低就業年齡公約》《強迫勞動公約》《禁止童工勞動公約》等國際公約，嚴禁僱傭童工和強迫勞動，同時也不支持其他公司或社會團體僱傭童工的行為。本公司在《員工手冊》中規定，在招聘員工時須嚴格檢驗應聘人員身份證件，並在正式錄用前，對其背景資料進行查核，以確保滿足不使用童工的相關規定。此外，本公司在聘用供應商時，會剔除已知僱傭童工或強迫勞動的公司，例如ECD設備製造生產綫會開展供應商審廠工作，審查其勞工用工考勤記錄和勞工年齡。

報告期內，本公司未發生涉及違反童工及強迫勞工相關法律法規的事件。本公司已建立相關程序，若發生此類情況，將會嚴格遵循法律法規的要求進行處理，保障相關人員的合法權益和身心健康。

4.5 供應鏈管理

本公司在董事會下設立供應鏈管理機構，由公司董事長、執行董事，以及各事業部總經理組成，負責對公司所有產品庫存、銷售及採購計劃進行審核與批准；不斷優化供應鏈管理方法，提升供應鏈管理水平；逐步將自身的可持續要求擴展至供應鏈，積極推動責任供應鏈建設。本公司的供應商主要分為藥品供應商、醫療器械供應商、生產設備類供應商及服務類供應商。其中，採購額排在前列的供應商屬於關鍵供應商；同時，我們會根據供應商提供的產品或服務對公司的戰略目標和業務計劃的重要程度區分戰略性供應商。

本公司搭建並對每一供應商執行了供應商准入機制，在篩選供應商時，會從供應商資質審查、合規性審查、質量管理體系認證、產品質量檢驗、安全和環保要求、供應鏈可追溯性、財務穩定性評估等多個方面對供應商進行審查，並定期對供應商進行績效評估。

本公司供應商准入機制

供應商資質審查	評估供應商的資質和經驗，包括其在藥品生產領域的歷史、技術實力、生產設備等。
合規性審查	要求供應商的生產過程和產品符合藥品註冊、生產許可證等方面的法規和行業標準。
質量管理體系認證	要求供應商擁有符合藥品生產質量管理要求的認證，如GMP(Good Manufacturing Practice)認證等。

產品質量檢驗	對供應商提供的樣品進行嚴格的質量檢驗，包括化學成分、純度、穩定性、微生物污染等方面的測試。
安全和環保要求	要求供應商遵守安全和環保法規，確保其生產過程不會對環境造成重大影響，並保證產品安全可靠。
供應鏈可追溯性	要求供應商建立完善的供應鏈追溯系統，確保能夠對藥品的生產過程和原材料來源進行追溯。
財務穩定性評估	審查供應商的財務狀況，確保其有足夠的資金和資源來支持穩定的生產和供貨。

本公司制定了《採購制度》《供應商審核管理制度》等供應鏈管理制度，每年圍繞供應商的產品或服務的質量水平、交貨準時性、合規性、創新能力等方面的情況進行綜合評價，並根據評估結果採取相應的管理措施，確保供應鏈的穩定和持續改進。如果供應商出現產品質量、合規性、交付延誤、溝通和合作等方面的問題，會被界定為不合格供應商。

對於不合格供應商，本公司會通過電話會議、面對面會議、書面通知等形式與供應商進行溝通，說明問題所在，並要求供應商提交糾正方案，詳細說明將採取的問題解決措施，並在一定時間內實施。本公司會對供應商改進情況進行跟進，確保問題得到有效解決。如果不合格供應商不能在規定時間內改進，並且問題嚴重影響了公司的業務，公司會將其列入「黑名單」，暫停或終止與其的合作關係，並將其納入未來合作的限制名單。報告期內，本公司未發生因供應商發生重大環境、社會負面影響事件而與其終止合作的情況。

本公司不斷加強綠色採購工作，制定綠色採購政策，明確公司對環保產品和服務的偏好，以及對供應商的環保要求。使用可再生材料、可降解材料、無毒材料等環保材料製成的產品，在能源效率、資源節約、減少污染排放方面具有良好屬性的產品，以及通過環保認證的產品，均屬於本公司定義的環保產品。同時，本公司亦會將產品生產過程中的社會責任因素納入考量，如保障員工福利、遵守勞工法規等方面的情況。此外，本公司會對綠色採購活動進行監督和評估，確保採購行為符合公司的環保政策和目標；定期組織綠色採購相關培訓，提高員工對綠色採購的認識和意識，促進他們積極參與綠色採購活動。

本公司按地區劃分的供應商數量如下表所示：

指標	單位	2021	2022	2023
亞洲	家	12	12	12
歐洲	家	7	7	7
北美洲	家	3	3	3
總計	家	22	22	22

4.6 產品責任

4.6.1 負責任營銷

本公司嚴格遵循《中華人民共和國廣告法》關於藥品推廣的相關規定，產品冊等宣傳資料會經公司多個部門審核後發佈，杜絕一切誇大與虛假宣傳的行為，致力於與市場監管部門共同營造良好的市場環境，避免發生侵犯客戶合法權益的情況。公司會結合客戶訴求，主動向客戶提供產品信息，提高產品的信息透明度，確保客戶享有充分的知情權。對於合作商，本公司會提供有效資質、產品的證件、相關產品說明，以及產品防 賬號等信息，切實保障客戶合法權益。

4.6.2 產品質量與安全

本公司高度關注產品質量，堅持為客戶提供優質產品，制定《質量方針目標管理制度》《質量風險管理制度》《質量投訴管理》《首營品種管理制度》，以及各類型藥品的管理制度等制度文件，全方位保障產品質量。

- 在採購階段，本公司採取調查問卷、實地考察、供應商審核等方法，對供應商資質、生產能力、質量管理體系、過往的產品質量記錄等情況進行評估，進而選擇合適的供應商；在和供應商簽訂合同時，將產品質量標準、檢驗要求、質量控制措施等內容納入合同條款。
- 在正式生產前，本公司會要求供應商提供樣品，並從產品性能、安全性、可靠性等方面對樣品進行嚴格測試，確保產品符合本公司的質量標準。
- 在生產過程中，本公司會基於所制定的供應商生產過程監控機制，通過抽樣檢查、設備監控、工藝控制、成品的最終檢驗等措施，面向供應商開展定期質量檢查。如果在質量檢查中發現產品存在問題，本公司會與供應商合作解決問題，實施相應的改進措施。

在本公司自己生產的產品方面，我們秉持「顧客健康至上，產品質量第一」的質量方針，搭建了質量管理體系，覆蓋從原料採購、來料檢驗、生產工序質量控制、過程檢驗，到成品檢驗、登記入庫、出廠檢驗、不良事故回顧等生產全流程，並制定《質量方針、質量目標管理規程》，規範各部門在質量管理方面的職責。

為加強藥品安全監管，保障公眾用藥安全，本公司制定了《藥品召回管理制度》，根據藥品質量問題或者其他安全隱患的嚴重程度，對藥品召回事項進行分級，並規定不同級別的召回時限，規範已上市的存在質量問題或者其他安全隱患的藥品召回流程。同時，本公司定期開展模擬召回演練，以保障召回流程的有效性。報告期內，本公司未發生因安全及健康理由對藥品召回的事件。

重慶生產基地質量目標

定性目標：

- 以產品質量為核心，持續提升全員質量意識，以質量推動企業發展

定量目標：

- 市場抽檢合格率100%
- 內外部檢查合規：嚴重缺陷0條，主要缺陷小於等於2條
- 召回處理及時完成率100%
- 質量投訴處理完成率100%
- 漏檢率小於等於0.2%
- 成品質量合規率100%
- 中間品質量合規率100%等

4.6.3 客戶服務質量

本公司以客戶服務為中心，不斷完善客戶服務流程，積極收集客戶意見和建議，以及時發現並分析售出產品的質量問題，查找質量管理漏洞，為客戶提供合理滿意的解決方案；同時，每日跟蹤處理解決方案的有效性和客戶滿意情況。本公司建立了具備專業知識和技能、良好的溝通和協作能力的客服團隊，可為客戶提供切實可行的解決方案。

本公司制定了《質量投訴管理制度》，以規範藥品的售後質量管理。發生投訴事件後，公司質量管理部會對投訴情況進行審核，在核實投訴事件後確認其嚴重性，實施相應的處理措施，並及時將處理結果反饋給客戶。本公司為客戶和消費者提供微信、郵件、電話、短信、面對面交流等多渠道的溝通方式，確保能夠及時響應客戶投訴。依據本公司《質量投訴操作程序》，當發生投訴事件時，我們會在4小時內對接投訴者，在24小時內提出解決方案，並反饋給投訴者。報告期內，本公司共發生質量投訴事件9起，均已核實並妥善處理，投訴回應率和解決率達100%。

此外，我們面向客戶積極分享有關行業、產品的知識和資訊，幫助客戶更好地了解本公司的產品、服務以及行業動態。同時，我們每月會進行客戶拜訪，主動收集客戶反饋，以便提供更加優質的服務。

4.6.4 數據與隱私保護

本公司持續強化數據與隱私保護管理。我們制定了信息安全保護相關規定，對員工使用電腦、電子郵件、公司內部系統及網絡等相關行為進行規範。本公司採用高級加密算法對用戶密碼、個人信息等敏感數據進行加密保存和傳輸，防止未經授權的訪問，並通過賬號密碼、多因素認證等方式嚴格控制對用戶數據的訪問。本公司對數據進行分級保護，採用常規訪問控制措施保護一般數據，採用嚴密隔離與加密等方式保護高度敏感數據。此外，本公司已部署數據使用監控與安全檢測系統，定期進行滲透測試與漏洞檢測，及時發現和防止潛在的數據泄露行為。員工如果遇到對信息資源有威脅或可疑的安全事件時，須及時向公司報告。

本公司亦設置了商業秘密保護相關規定，要求員工妥善保管所有機密文件、不得私自保存或保管公司文件等。本公司在客戶同意的前提下，遵循合法、合理、必要的原則收集客戶信息，並在信息獲取、處理、存儲、消除各環節，保護客戶信息的完整性、保密性和可用性。本公司員工不得以任何渠道向本公司以外的單位或個人泄露客戶信息，不能用於維護客戶服務之外的其他商業用途。同時，我們會對客戶信息保密工作開展定期檢查，盡可能降低客戶信息泄露風險。對於日常工作中作廢的客戶資料，我們會進行保密處理，嚴格防範出現客戶資料被流轉泄露的情況發生。此外，我們面向員工不斷強化客戶信息保密的教育與培訓工作，促進員工增強保密意識。報告期內，本公司未發生客戶信息泄露事件。

4.6.5 知識產權保護

本公司遵循《中華人民共和國專利法》《中華人民共和國著作權法》等法律法規，不斷加強對知識產權的保護。本公司將發明、創造、配方、專有技術、著作等均納入知識產權範圍內，要求所有員工採取切實的措施保護公司的知識產權，在從事職務行動中產生知識產權時，及時向公司法務部門報告。

本公司大力開展研發創新工作，並與高校積極探索技術合作。公司子公司湖南天童開發的ECD無酸清洗金屬表面除磷除銹技術，是對傳統酸洗方式的一次技術升級換代，該技術對環境無污染，清洗金屬後產生的鋼渣可作為無害廢棄物進行回收處理。通過在該領域的持續創新，湖南天童已獲得5項專利，正在申請的專利有4項。湖南天童已被評為省級高新技術企業。

4.7 反貪污

本公司重視誠信、誠實、公平，嚴格遵守《中華人民共和國反洗錢法》《反不正當競爭法》《關於反商業賄賂的規定》等法律法規，以及美國《海外反腐敗法》、英國《2010反賄賂法》等海外相關法律，並實施相關措施，嚴格禁止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢或任何其他形式的腐敗行為。

本公司制定了《反腐敗合規政策》，在賄賂、禮品、宴請和娛樂招待，差旅費、資助與捐贈等方面規範本公司員工、經銷商和其他代理人的行為，並在該政策中設立《關於禮品、宴請和娛樂款待的指引》《關於第三方差旅費用的指引》《關於資助與捐贈的指引》《關於利益衝突的指引》《關於合規舉報政策的指引》等指引，為員工提供具體的行為指導。《反腐敗合規政策》附有確認回執，要求所有員工進行簽署，承諾嚴格遵守《反腐敗合規政策》要求。

本公司設有直接反饋、電話、電子郵件、信件等多種反腐敗行為舉報渠道，所有提交的問題和報告僅由公司的法務及合規部門查閱，並且僅在評估和回應收到的問題或報告所需的情況下向其他員工或外部顧問披露，本公司嚴格禁止對任何善意舉報潛在合規問題的員工的報復行為。

同時，本公司制定《員工商業行為和職業道德規範準則》，並將其作為勞動合同的一部分，要求員工遵守最高標準的商業和個人道德規範，不得從事與其職責相衝突，或有害於公司的行為，如從公司獲得不當的個人利益、在公司之外的業務中獲得物質利益、與供應商或客戶建立或保持僱傭關係、家庭成員參與商業活動等。員工一旦出現營私舞弊、貪污、盜竊、弄虛作假、欺詐等違反《反腐敗合規政策》和《員工商業行為和職業道德規範準則》的行為，本公司將與其解除勞動關係。

此外，本公司在與經銷商合作時，會與其簽署合規協議，要求經銷商嚴格遵守反腐敗、反賄賂等相關法律規定，遵守本公司的商業道德規範和個人道德標準，不得採取任何非法、不道德的行為達到銷售產品的目的，或者獲取其他任何利益。

本公司不定期開展合規培訓，面向全體員工宣導企業誠信價值觀，反賄賂合規、反商業壟斷、反虛假廣告等合規相關政策與措施，並結合腐敗行為、虛假報銷等不合規行為的案例分析，促進員工了解賄賂和腐敗的後果，進而提升合規意識。本公司每年為供應商提供一次合規培訓，並要求全體商務員工參加，強化商務員工和供應商的合規意識，防範賄賂和腐敗等違規行為發生。報告期內，反腐敗相關政策傳達給董事會和員工的比例達100%。

報告期內，本公司未發生腐敗、賄賂等事件。

4.8 社區投資

本公司積極參與運營地周邊的社區活動，致力於為社區提供符合安全標準的優質產品。近年來，本公司開展了藥品捐助、救援支持、志願服務等多類社區活動，並鼓勵員工參與義工工作。本公司在選擇支持慈善機構時，會通過評估機構的願景、背景等因素，選擇更適合本公司價值觀和業務的機構。對於財政狀況和運作等信息模糊的慈善機構，本公司不予考慮，以確保社區投資能夠真正幫助有需要的人。報告期內，本公司向上海市老年基金會和溫州醫科大學教育發展基金會捐贈資金共計人民幣15萬元。

5 香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標		披露章節
A：環境		
層面A1：排放物	一般披露	環境管理；「三廢」排放物管理；應對氣候變化
	A1.1	「三廢」排放物管理
	A1.2	應對氣候變化
	A1.3	「三廢」排放物管理
	A1.4	「三廢」排放物管理
	A1.5	「三廢」排放物管理；應對氣候變化
	A1.6	「三廢」排放物管理
層面A2：資源使用	一般披露	環境管理；能源管理；水資源管理；包裝材料管理
	A2.1	能源管理
	A2.2	水資源管理
	A2.3	能源管理
	A2.4	水資源管理
	A2.5	包裝材料管理
層面A3：環境及天然資源	一般披露	環境管理
	A3.1	環境管理；能源管理；水資源管理；包裝材料管理
層面A4：氣候變化	一般披露	應對氣候變化
	A4.1	應對氣候變化

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標		披露章節
B：社會		
僱傭及勞工常規		
層面B1：僱傭	一般披露	僱傭
	B1.1	僱傭
	B1.2	僱傭
層面B2：健康與安全	一般披露	健康與安全
	B2.1	健康與安全
	B2.2	健康與安全
	B2.3	健康與安全
層面B3：發展及培訓	一般披露	發展及培訓
	B3.1	發展及培訓
	B3.2	發展及培訓
層面B4：勞工準則	一般披露	勞工準則
	B4.1	勞工準則
	B4.2	勞工準則

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標		披露章節
營運慣例		
層面B5：供應鏈管理	一般披露	供應鏈管理
	B5.1	供應鏈管理
	B5.2	供應鏈管理
	B5.3	供應鏈管理
	B5.4	供應鏈管理
層面B6：產品責任	一般披露	負責任營銷；產品質量與安全；客戶服務質量；數據隱私與保護；知識產權保護
	B6.1	產品質量與安全
	B6.2	客戶服務質量
	B6.3	知識產權保護
	B6.4	產品質量與安全
	B6.5	數據及隱私保護
層面B7：反貪污	一般披露	反貪污
	B7.1	反貪污
	B7.2	反貪污
	B7.3	反貪污
社區		
層面B8：社區投資	一般披露	社區投資
	B8.1	社區投資
	B8.2	社區投資

獨立核數師報告

致上海先鋒控股有限公司股東
上海先鋒控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第93至172頁的上海先鋒控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二三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，包括重大會計政策資料及其他解釋性資料。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的「國際財務報告準則」真實而中肯地反映了 貴集團於二零二三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。

意見的基礎

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。該事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時處理。我們不會對該事項提供個別意見。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理
<p>貿易應收款項的減值評估</p> <p>由於計量報告期末 貴集團的貿易應收款項預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)時涉及管理層判斷及估算，我們將貿易應收款項的減值評估確認為一項關鍵審計事項。</p> <p>誠如綜合財務報表附註38所披露， 貴集團管理層根據銷售類別、債務人類別及經營規模(被視為具有共同信貸風險特徵及類似虧損模式)對各債務人進行分組，按集體基準估計貿易應收款項的全期預期信貸虧損金額。估計虧損率根據債務人預期年期內的過往觀察違約率釐定，並就毋須付出過多成本或精力即可合理取得的前瞻資料作出調整。此外， 貴集團對信貸減值的貿易應收款項個別進行預期信貸虧損評估。</p> <p>誠如綜合財務報表附註38所披露， 貴集團於年內貿易應收款項的減值虧損撥回淨額約為人民幣14,000元，而於二零二三年十二月三十一日， 貴集團貿易應收款項的全期預期信貸虧損約為人民幣2,284,000元。</p>	<p>我們有關貿易應收款項的減值評估的程序包括以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解管理層估計貿易應收款項虧損撥備的關鍵控制因素； • 抽樣測試 貴集團管理層所使用的資料是否準確，以制定減值評估集體基準； • 質疑管理層釐定於二零二三年十二月三十一日的貿易應收款項信貸虧損撥備的基準以及就此作出的判斷，包括彼等對信貸減值的貿易應收款項的識別、管理層按集體基準將債務人分組到不同類別是否合理，以及各類別應用的估計虧損率基準(參考過往違約率及前瞻性資料)；及 • 評估有關綜合財務報表附註38中貿易應收款項減值評估的披露。

其他資訊

貴公司董事須對其他資訊負責。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就此發表的核數師報告。

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綜合財務報表或我們在審計過程中所了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會計準則理事會頒佈的「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中肯的綜合財務報表，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。本行並不就本報告內容對任何其他人士承擔責任或接受義務。合理保證是高水平保證，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該等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。

於根據「香港審計準則」進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，並保持專業懷疑態度。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。
- 了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。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 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的相關披露，假若有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團未能持續經營。
- 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中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。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失。

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，以及為清除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施(若適用)。

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該事項，除非法律法規不允許公開披露該事項，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袁永恒。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二四年三月二十五日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	5	1,566,673	1,556,040
銷售成本		(898,434)	(775,574)
毛利		668,239	780,466
其他收入	6	52,345	25,532
其他收益及虧損	7	(2,661)	849
融資成本	8	(2,478)	(1,713)
視作出售一間聯營公司的收益	19(a)	-	37,825
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	9	14	1,549
分銷及銷售開支		(422,604)	(467,744)
行政開支		(112,106)	(82,082)
應佔聯營公司的業績		(301)	(185)
除稅前溢利		180,448	294,497
所得稅開支	10	(51,451)	(64,547)
年內溢利	11	128,997	229,950
其他全面開支：			
不會重新分類至損益的項目：			
— 按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」) 的權益工具投資的公允價值虧損(扣除所得稅)		(33,528)	(22,847)
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 換算海外業務的匯兌差額		-	(1,601)
— 於聯營公司的權益的匯兌差額		(31)	(580)
年內其他全面開支		(33,559)	(25,028)
年內全面收益總額		95,438	204,922
以下人士應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		145,718	235,296
非控股權益		(16,721)	(5,346)
		128,997	229,950
以下人士應佔年內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		112,159	210,268
非控股權益		(16,721)	(5,346)
		95,438	204,922
每股盈利		人民幣元	人民幣元
基本	12	0.12	0.20

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	214,582	194,249
使用權資產	16	32,858	27,316
無形資產	17	30,191	37,048
於聯營公司的權益	18	7,917	7,879
按公允價值計入其他全面收益的權益工具	19	109,221	148,278
就收購物業、廠房及設備以及無形資產支付的按金		20,726	7,157
遞延稅項資產	20	2,268	8,598
商譽	21	6,213	6,213
		423,976	436,738
流動資產			
存貨	22	417,934	321,132
貿易及其他應收款項	23	538,575	479,316
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	25	10,000	105,000
可收回稅項		3,953	3,575
已抵押銀行存款	24	22,040	11,898
現金及現金等價物	24	114,427	214,008
		1,106,929	1,134,929
流動負債			
貿易及其他應付款項	26	338,230	385,247
應付關連方款項	27(b)	5,643	5,827
稅項負債		17,265	39,701
銀行借貸	28	59,971	28,855
租賃負債	29	1,301	731
合約負債	30	20,280	12,485
		442,690	472,846
流動資產淨值		664,239	662,083
總資產減流動負債		1,088,215	1,098,821

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	34	77,399	77,399
儲備		929,044	930,405
本公司擁有人應佔權益		1,006,443	1,007,804
非控股權益		11,324	14,685
權益總額		1,017,767	1,022,489
非流動負債			
遞延稅項負債	20	16,280	24,725
租賃負債	29	12,748	8,007
遞延收入	31	41,420	43,600
		70,448	76,332
		1,088,215	1,098,821

載於第93至172頁的綜合財務報表已由董事會於二零二四年三月二十五日批准及授權發行，並由以下董事代為簽署：

李新洲先生
董事

楊悅文先生
董事

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	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	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)	投資 重估儲備 人民幣千元	累計溢利 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
於二零二二年一月一日	77,566	626,038	(57,119)	(12,095)	22,096	(180,800)	10,175	422,109	907,970	3,016	910,986
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	235,296	235,296	(5,346)	229,950
其他全面開支	-	-	-	(2,181)	-	-	(22,847)	-	(25,028)	-	(25,028)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	(2,181)	-	-	(22,847)	235,296	210,268	(5,346)	204,922
購回及註銷股份(附註34)	(167)	(4,312)	-	-	-	-	-	-	(4,479)	-	(4,479)
根據股份獎勵計劃購回普通股(附註39)	-	-	-	-	-	(21,299)	-	-	(21,299)	-	(21,299)
分派儲備	-	-	-	-	440	-	-	(440)	-	-	-
確認為分派的股息(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	(84,656)	(84,656)	-	(84,656)
收購一間附屬公司(附註32)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,417	17,417
附屬公司撤銷註冊	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(239)	(239)
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(163)	(163)
於二零二二年十二月三十一日	77,399	621,726	(57,119)	(14,276)	22,536	(202,099)	(12,672)	572,309	1,007,804	14,685	1,022,489
年內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	145,718	145,718	(16,721)	128,997
其他全面開支	-	-	-	(31)	-	-	(33,528)	-	(33,559)	-	(33,559)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	(31)	-	-	(33,528)	145,718	112,159	(16,721)	95,438
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70	70
收購附屬公司額外權益	-	-	(13,290)	-	-	-	-	-	(13,290)	13,290	-
根據股份獎勵計劃購回普通股(附註39)	-	-	-	-	-	(22,727)	-	-	(22,727)	-	(22,727)
分派儲備	-	-	-	-	5,644	-	-	(5,644)	-	-	-
確認為分派的股息(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	(77,503)	(77,503)	-	(77,503)
於二零二三年十二月三十一日	77,399	621,726	(70,409)	(14,307)	28,180	(224,826)	(46,200)	634,880	1,006,443	11,324	1,017,767

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)相關規則及法規，上海先鋒控股有限公司(「本公司」)於中國成立的各間附屬公司應根據附屬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，直至結餘達各附屬公司註冊資本的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(「該計劃」)，於截至二零二三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」)支付人民幣22,727,000元(二零二二年：人民幣21,299,000元)於市場上購買本公司10,841,000股(二零二二年：10,575,000股)現有股份。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日，全部股份由受託人持有。詳情請參閱附註39。

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	180,448	294,497
經調整以下各項：		
融資成本	2,478	1,713
匯率的影響	(31)	579
銀行存款利息收入	(585)	(2,913)
已收按公允價值計入其他全面收益的權益工具股息	(3,431)	(9,381)
物業、廠房及設備折舊	10,554	6,461
使用權資產折舊	1,513	443
無形資產攤銷	6,883	6,728
遞延收入攤銷	(2,180)	–
視作出售一間聯營公司權益的收益	–	(37,825)
出售一間附屬公司的收益	–	(226)
出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損	167	–
提早終止租賃的收益	(229)	–
應佔聯營公司的業績	301	185
存貨撇減	1,129	(98)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	(14)	(1,549)
於聯營公司權益的減值虧損	–	3,521
撤銷物業、廠房及設備的虧損	–	269
撤銷無形資產的虧損	–	2,187
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	(1,889)	(5,312)
營運資金變動前的經營現金流量	195,114	259,279
存貨增加	(93,005)	(25,535)
貿易及其他應收款項(減少)增加	1,394	(167,961)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(153,845)	75,600
合約負債增加	7,795	1,942
應付關連方款項減少	(181)	(1,852)
營運(所用)產生的現金	(42,728)	141,473
已付所得稅	(73,480)	(46,465)
已付利息	(2,478)	(1,713)
經營活動(所用)所得的現金淨額	(118,686)	93,295

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
投資活動			
已收銀行存款利息		585	2,913
收回按公允價值計入其他全面收益的權益工具的部分成本		1,500	3,400
已收按公允價值計入其他全面收益的權益工具股息		3,431	9,381
出售按公允價值計入其他全面收益的權益工具所得款項		1,129	-
於一間聯營公司的投資		(370)	-
購買物業、廠房及設備		(30,922)	(74,270)
就收購無形資產支付的按金		(13,569)	-
購買無形資產		(65)	(40)
出售物業、廠房及設備所得款項		285	-
存置已抵押銀行存款		(49,947)	(22,965)
提取已抵押銀行存款		39,805	17,641
收購附屬公司現金流入(流出)淨額	32	19,756	(25,967)
出售一間附屬公司現金流入(流出)淨額	33	1,000	(703)
存置按公允價值計入損益的金融資產		(113,000)	(717,200)
提取/贖回按公允價值計入損益的金融資產		209,889	794,742
向關連方墊款		-	(52,161)
來自關連方的還款		-	52,236
投資活動所得(所用)的現金淨額		69,507	(12,993)
融資活動			
已付股息		(77,503)	(84,656)
新增銀行借貸		110,020	28,855
償還銀行借貸		(78,904)	(14,000)
償還租賃負債		(1,515)	(1,092)
就根據該計劃購回普通股支付款項		(22,727)	(21,299)
購回及註銷股份		-	(4,479)
來自關連方的墊款		2,643	5,646
向關連方還款		(2,646)	-
來自第三方的墊款		20,000	-
非控股權益注資		70	-
融資活動所用的現金淨額		(50,562)	(91,025)
現金及現金等價物減少淨額		(99,741)	(10,723)
年初的現金及現金等價物		214,008	224,851
外匯匯率變動的影響		160	(120)
年末的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金		114,427	214,008

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

上海先鋒控股有限公司(「本公司」, 前稱中國先鋒醫藥控股有限公司)於二零一三年二月五日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份自二零一三年十一月五日起在香港聯合交易所有限公司(「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。根據日期為二零二三年九月二十五日的決議案, 本公司的註冊辦事處已更改為One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands, 而本公司的主要營業地點保持不變, 地址為中國上海市普陀區武威路88弄15號。

本公司的直接及最終控股公司分別為Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.(「Pioneer BVI」)及Tian Limited, 兩間公司均於英屬處女群島註冊成立, 並由李新洲先生(「李先生」)及李先生的配偶吳茜女士控制。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為營銷、推廣及銷售醫藥產品及醫療設備及供應品。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列, 人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」) 於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度, 為編製綜合財務報表, 本集團已首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則, 該等修訂於二零二三年一月一日開始的年度期間強制生效:

國際財務報告準則第17號 (包括二零二零年六月及二零二一年十二月 國際財務報告準則第17號的修訂)	保險合約
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義
國際會計準則第12號的修訂	單一交易產生資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號的修訂	國際稅收改革—支柱二立法模板
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務報告第2號的修訂	會計政策披露

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

截至二零二三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)

應用國際會計準則第8號的修訂會計估計的定義的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂。該等修訂界定會計估計為「存在計量不明朗因素的財務報表的貨幣金額」。會計政策可能規定財務報表項目以涉及計量不明朗因素的方式進行計量。於此情況下，實體會編製會計估計以達到會計政策載列的目標。國際會計準則第8號的修訂釐清會計估計變動與會計政策變動之間的區別及錯誤糾正。

於本年度應用該等修訂並無對綜合財務報表造成重大影響。

應用國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號的修訂會計政策披露的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂。國際會計準則第1號*財務報表的呈列*已經修訂，以「重大會計政策資料」取代「重大會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

國際財務報告準則實務報告第2號*就重要性作出判斷*(「實務報告」)亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務報告已新增指導意見及實例。

應用該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟已影響綜合財務報表附註3所載本集團會計政策的披露。

截至二零二三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經修訂國際財務報告準則：

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 ¹
國際財務報告準則第16號的修訂	售後租回交易中的租賃負債 ²
國際會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號的修訂	附帶契諾的非流動負債 ²
國際會計準則第7號及國際財務報告準則 第7號的修訂	供應商融資安排 ²
國際會計準則第21號的修訂	缺乏可兌換性 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

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

國際會計準則第1號的修訂將負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂」)及國際會計準則第1號的修訂附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂」)

二零二零年修訂就評估自報告日期起最少十二個月延遲清償的權利以將負債分類為流動或非流動提供說明及補充指引：

- 釐清倘一項負債存在條款，可由交易對手選擇通過轉讓實體自身的權益工具清償，僅於實體應用國際會計準則第32號金融工具：呈列將該選擇權單獨確認為權益工具的情況下，該等條款方不會影響其分類為流動或非流動。
- 訂明負債應根據於報告期末存在的權利分類為流動或非流動。具體而言，該等修訂釐清，分類不應受管理層在十二個月內結清負債的意圖或預期所影響。就自報告日期起最少十二個月延遲清償的權利(以遵守契諾為條件)而言，二零二零年修訂所引入的要求已由二零二二年修訂予以修改。二零二二年修訂訂明，實體須於報告期末或之前遵守的契諾，方會影響實體於報告日期後最少十二個月延遲清償負債的權利。僅須於報告期後遵守的契諾對該權利於報告期末是否存在並無影響。

截至二零二三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)

國際會計準則第1號的修訂將負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂」)及國際會計準則第1號的修訂附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂」)(續)

此外，二零二零年修訂訂明有關資料的披露要求，使財務報表使用者了解倘實體將貸款安排產生的負債分類為非流動負債，而實體延遲清償該等負債的權利須視乎實體於報告期後十二個月內是否遵守契諾，則負債可能具有須於報告期後十二個月內償還的風險。

二零二二年修訂亦將應用二零二零年修訂的生效日期推遲至二零二四年一月一日或之後開始的年度報告期間。二零二二年修訂與二零二零年修訂於二零二四年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並允許提早應用。倘實體在頒佈二零二二年修訂後的早期應用二零二零年修訂，該實體亦應在該期間應用二零二二年修訂。

根據本集團於二零二三年十二月三十一日的未償還負債以及本集團與相關貸款人訂立的協議中所訂明的相關條款及條件，應用二零二零年及二零二二年修訂將不會導致本集團的負債重新分類。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料

3.1 綜合財務報表的編製基準

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。就編製綜合財務報表而言，倘若有關資料被合理預期會對主要用戶作出的決定產生影響，則有關資料被認為屬重大。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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，於各報告期末，除按公允價值計量的若干金融工具外，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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料

綜合基準

綜合財務報表包含本公司及由本公司及其附屬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有權獲得可變回報；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。

在必要情況下，對附屬公司財務報表進行調整以使其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悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，其指賦予持有人權利可於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現時擁有權權益。

不會導致本集團失去對附屬公司控制權的附屬公司權益變動入賬列作權益交易。本集團權益相關成分及非控股權益的賬面值均予以調整，以反映其於附屬公司的相對權益變動，包括按照本集團與非控股權益的權益比例，將本集團與非控股權益之間的相關儲備重新歸屬。非控股權益的調整金額與已付或已收代價公允價值之間的任何差額直接於權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併中轉讓的代價按公允價值計量，計算方式為本集團所轉讓資產、本集團所產生對被收購方前擁有人的負債及本集團為換取被收購方控制權而發行的股權於收購日期的公允價值總和。與收購有關的成本一般於發生時於損益內確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

客戶合約收益

有關本集團客戶合約的會計政策的資料載於附註5。

租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

短期租賃

就租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的辦公室租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款按直線基準或其他系統基準於租期內確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括租賃負債的初始計量金額；

使用權資產按成本計量，減任何累計折舊及減值虧損，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

使用權資產使用直線法按估計可使用年期與租期之間較短者计提折舊。

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表呈列為單獨項目。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按照當日尚未支付的租賃款項的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃款項的現值時，由於無法輕易釐定租賃所隱含的利率，本集團使用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃款項包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵。

於開始日期後，租賃負債按利息增值及租賃付款進行調整。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修訂

就並非作為單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款根據經修訂租賃的租期而重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。

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進行的交易以交易日期通行的匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目以當日通行的匯率重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生期間在損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務的資產及負債按各報告期末通行的匯率換算為本集團呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按該期間的平均匯率換算，惟倘匯率於該期間出現大幅波動則除外，在此情況下，使用交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益內換算儲備項下(非控股權益應佔(如適用))累計。

借貸成本

所有不符合資本化標準的借貸成本於產生期間於損益內確認。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

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。

政府補助於本集團在將擬補償相關成本確認為開支期間按系統基準於損益內確認。尤其當政府補助基本條件為本集團應購買、建造或另行收購非流動資產時，政府補助於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉撥至損益。

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與收入有關的應收政府補助，於成為應收的期間在損益確認。該等補助呈列於「其他收入」。

僱員福利

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退休福利計劃)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開支。

短期僱員福利

短期僱員福利確認為僱員提供服務時預期支付福利的未貼現金額。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有國際財務報告準則要求或允許於資產成本中計入福利。

經扣除任何已付金額後，僱員應得福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利不同，是由於其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支及從不課稅或不可扣稅的項目所致。本集團的即期稅項負債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差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認。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差額時就該等可扣稅暫時差額確認。倘暫時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，且交易時並無產生相等應課稅及可扣稅暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額源自商譽的初始確認，則不會確認該等遞延稅項負債。

遞延稅項負債按與附屬公司及聯營公司投資相關的應課稅暫時差額確認，惟本集團可控制有關暫時差額撥回且於可見將來暫時差額可能不會撥回除外。該等投資及權益相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能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前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預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所引致的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認，除非該等稅項與於其他全面收益確認的項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或提供產品及服務，或作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備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。

作生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括任何使資產達致其能夠以管理層預期方式營運的必要地點及狀況的直接應佔成本，包括測試相關資產是否妥為運作的成本。使物業、廠房及設備項目達致其能夠以管理層預期方式營運的必要地點及狀況時所生產的項目(例如為測試相關資產是否妥為運作而生產的樣品)的銷售所得款項以及生產該等項目的相關成本於損益確認。該等項目成本根據國際會計準則第2號計量規定進行計量。該等資產在資產可作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

當本集團就物業所有權權益(其包括租賃土地及樓宇部分)作出付款時，全部代價會按在初始確認時租賃土地及樓宇部分相對公允價值的比例，於租賃土地及樓宇部分之間作出分配。

倘相關付款能夠可靠地分配，則列作經營租賃的租賃土地權益會於綜合財務狀況表列作「使用權資產」。

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，會按銷售所得款項與該資產賬面值兩者間的差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有有限可使用年期無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，並按預測基準計入任何估計變動的影響。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產(商譽除外)減值

於報告期末，本集團檢討其物業、廠房及設備、使用權資產以及具有限可使用年期的無形資產賬面值，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，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減全部銷售所需成本。銷售所需成本包括與銷售直接相關的增量成本及本集團為進行銷售必須產生的非增量成本。

金融工具

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟與客戶訂約所產生的貿易應收款項除外，其根據國際財務報告準則第15號客戶合約收益進行初始計量。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目標的業務模式持有的金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

所有其他金融資產其後以按公允價值計入損益計量，惟於初始確認金融資產時，倘股本投資既非持作買賣，亦非國際財務報告準則第3號業務合併適用的業務合併收購方確認的或然代價，本集團可能不可撤回地選擇於其他全面收益呈列該股本投資的其後公允價值變動。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利息法確認利息收入。利息收入對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入通過對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起，利息收入通過對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具

按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資其後按公允價值計量，公允價值變動所產生的收益及虧損會於其他全面收益中確認並累計至投資重估儲備；並且無須進行減值評估。於出售股本投資時，累計收益或虧損將不會重新分類至損益，並將繼續於投資重估儲備持有。

該等權益工具投資的股息在本集團收取股息的權利確立時在損益中確認，除非股息明確代表收回部分投資成本。股息計入損益中的「其他收入」。

(iii) 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損不包括該項金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款及銀行結餘)進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期年期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指於報告日期後12個月內可能發生的違約事件預期導致的部分全期預期信貸虧損。評估按本集團過往信貸虧損經驗進行，並按債務人特有的因素、整體經濟狀況及於報告日期的當前狀況與預測未來狀況兩者的評估作出調整。

本集團經常就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認以來大幅增加，在此情況下本集團會確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損以自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否大幅增加作為基準。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險。在進行有關評估時，本集團會考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或精力即可合理取得的前瞻性資料。

基於該等客戶的財政狀況雄厚、擁有良好還款記錄且與本集團有持續業務關係，本集團推翻有關逾期超過30天的貿易應收款項信貸風險顯著增加的假設。

儘管上文所述，倘債務工具於報告日期釐定為具有低信貸風險，本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認起並無大幅增加。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信貸風險為偏低。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當內部產生或從外部來源獲得的信息顯示債務人不可能全數支付其債權人(包括本集團)時，本集團視作發生違約事件(不計及本集團持有的任何抵押品)。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項事件對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產即出現信貸減值。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手處於嚴重財務困難且並無合理預期收回時，本集團撤銷金融資產。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損取決於違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險。評估違約概率及違約損失率時乃依據過往數據及前瞻性資料。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的現金流量之間的差額，按初始確認時釐定的實際利率貼現。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損經計及逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料按集體基準考慮。

管理層定期審查分組，以確保每個組別的成分繼續具有類似信貸風險特徵。

本集團通過調整金融工具賬面值於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項除外，其相應調整於虧損撥備賬中確認。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

本集團僅於自資產收取現金流量的合約權利屆滿時終止確認金融資產。

當終止確認按攤銷成本計量的金融資產，資產賬面值與已收及應收代價總和的差額乃於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益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。本公司發行的權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回本公司自有權益工具直接於權益確認及扣除，並無於損益中確認有關購買、出售、發行或註銷本公司自有權益工具的收益或虧損。

按攤銷成本列賬的金融負債

所有金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關連方款項以及銀行借貸)其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

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於損益確認。

截至二零二三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(載於附註3)時，董事須就不可輕易從其他來源確切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。

估計及相關假設持續進行檢討。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調整的重大風險。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

對出現信貸減值的貿易應收款項單獨進行預期信貸虧損評估。此外，就個別非重大貿易應收款項，透過將具有共同風險特徵的債務人分類進行整體評估。被認為具有共同信貸風險特徵及類似虧損模式的債務人按銷售類別、債務人類別及營運規模分組。估計虧損率乃基於債務人於預期年期內的過往觀察所得的違約率，根據毋須付出過多成本或精力即可合理取得的前瞻性資料進行調整。於每個報告日期，過往觀察所得的違約率均重新評估，並考慮前瞻性資料的變化。

預期信貸虧損撥備易受到估計變動的影響。有關預期信貸虧損以及本集團貿易應收款項的資料分別披露於附註38及23。

存貨撇減

本集團管理層於報告期末審閱存貨賬齡，並撇減已確認不可再於市場出售的陳舊及滯銷存貨項目。管理層主要根據銷售所需估計成本、最新的發票價格及目前市況(如市場需求)，估計有關項目的可變現淨值。本集團於報告期末按個別產品基準進行存貨檢討及撇減陳舊及滯銷項目。於二零二三年十二月三十一日，本集團存貨的賬面值為人民幣417,934,000元(二零二二年：人民幣321,132,000元)，經扣除存貨撇減人民幣1,184,000元(二零二二年：經扣除存貨撇減人民幣950,000元)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料

收益指於中國銷售醫藥產品及醫療器械產生的收益。本集團的收益按類別分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銷售醫藥產品	737,526	1,305,089
銷售醫療設備及供應品	829,147	250,951
	1,566,673	1,556,040

銷售醫藥產品及醫療設備及供應品的收益於客戶獲得明確貨品的控制權時確認(獲得客戶確認接納)。

本集團自客戶收取的墊款會確認為合約負債，直至客戶取得明確貨品的控制權為止。

所有銷售醫藥產品及醫療設備及供應品的合約期限為一年或以下。在國際財務報告準則第15號准許的情況下，分配至該等未完成合約的交易價並未披露。

向執行董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))就資源分配及評估分部表現呈報的資料著重於交付貨品的類型。分部溢利指各分部所賺取的溢利，當中未分配中央管理開支、分銷及銷售開支、融資成本、預期信貸虧損模式下的減值虧損，且已扣除撥回、視作出售一間聯營公司的收益、應佔聯營公司的業績、其他收入以及其他收益及虧損。

具體而言，本集團在國際財務報告準則第8號項下須呈報經營分部如下：

- (a) 眼科醫藥產品—本集團的眼科醫藥產品透過管道管理安排銷售予客戶(「透過提供管道管理服務銷售的產品」)。透過提供管道管理服務銷售的產品僅與Alcon Pharmaceuticals Ltd.(「愛爾康」)的銷售安排有關。
- (b) 除眼科醫藥產品外，本集團的所有醫藥產品及醫療設備及供應品透過綜合性營銷、推廣及管道管理安排銷售予客戶(「透過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的產品」)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料(續)

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

分部收益及業績

本集團按經營及須呈報分部劃分的收益及業績分析如下：

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	透過提供綜合性 營銷、推廣及 管道管理服務 銷售的產品 人民幣千元	透過提供管道 管理服務 銷售的產品 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	1,265,415	301,258	1,566,673
分部業績	646,695	21,544	668,239
其他收入			52,345
其他收益及虧損			(2,661)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回			14
分銷及銷售開支			(422,604)
行政開支			(112,106)
融資成本			(2,478)
應佔聯營公司的業績			(301)
除稅前溢利			180,448

截至二零二三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)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	透過提供綜合性 營銷、推廣及 管道管理服務 銷售的產品 人民幣千元	透過提供管道 管理服務 銷售的產品 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	1,281,149	274,891	1,556,040
分部業績	760,460	20,006	780,466
其他收入			25,532
出售一間聯營公司的收益			37,825
其他收益及虧損			849
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回			1,549
分銷及銷售開支			(467,744)
行政開支			(82,082)
融資成本			(1,713)
應佔聯營公司的業績			(185)
除稅前溢利			294,497

截至二零二三年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料(續)

按主要產品分類的客戶合約收益劃分

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
透過提供管道管理服務銷售的產品： 愛爾康	301,258	274,891
透過提供綜合性營銷、推廣及管道管理服務銷售的產品： 醫藥產品	436,268	1,030,198
醫療設備及供應品	829,147	250,951
	1,265,415	1,281,149
	1,566,673	1,556,040

地域資料

本集團主要於中國(主要營運附屬公司的註冊國家)營運。於二零二三年，非流動資產(不包括按公允價值計入其他全面收益的權益工具及遞延稅項資產)的97%(二零二二年：97%)位於中國，其餘的3%(二零二二年：3%)關於聯營公司的權益位於大韓民國。本集團來自外部客戶的收益均歸屬於集團實體註冊國家，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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

6. 其他收入

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
政府補助(附註)	46,680	8,405
按公允價值計入其他全面收益的權益工具已收股息	3,431	9,381
銀行存款利息收入	585	2,913
服務收入	-	1,287
其他	1,649	3,546
	52,345	25,532

附註：截至二零二三年十二月三十一日止年度，政府補助人民幣2,180,000元(二零二二年：零)為計入損益的遞延收入金額。遞延收入詳情載於附註31。其餘政府補助金額指從地方政府鼓勵中國業務營運的無條件補助收取的現金，並於兩個年度內收取時於損益中確認。

7. 其他收益及虧損

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
匯兌(虧損)收益淨額	(4,612)	1,288
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	1,889	5,312
提前終止租賃的收益	229	-
出售物業、廠房及設備以及無形資產虧損	(167)	-
於聯營公司權益的減值虧損	-	(3,521)
撇銷無形資產的虧損	-	(2,187)
撇銷物業、廠房及設備的虧損	-	(269)
出售一間附屬公司的收益	-	226
	(2,661)	849

截至二零二三年十二月三十一日止年度

8. 融資成本

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行借貸利息	1,997	1,637
租賃負債利息	481	76
	2,478	1,713

9. 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
就貿易應收款項撥回減值虧損淨額	(14)	(1,549)

減值評估的詳情載於附註38(b)。

10. 所得稅開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	44,899	65,771
中國股息預扣稅	8,000	–
	52,899	65,771
過往年度(超額撥備)撥備不足		
中國企業所得稅	(2,233)	416
中國股息預扣稅	–	(5,000)
	(2,233)	(4,584)
遞延稅項(附註20)		
本年度	785	3,360
	51,451	64,547

截至二零二三年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支(續)

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

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

根據財政部2020第23號通知，位於西藏的企業可按15%優惠稅率繳納企業所得稅的期間為二零二一年一月一日至二零三零年十二月三十一日。位於西藏那曲的那曲地區先鋒醫藥有限公司(「那曲先鋒」)於二零二一年至二零三零年可按15%優惠稅率繳納企業所得稅。

重慶乾鋒製藥有限公司(「重慶乾鋒」)符合資格成為高新技術企業，並已獲相關稅務當局批准於二零二五年前可按適用優惠稅率15%繳稅，為期3年。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前溢利對賬如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前溢利	180,448	294,497
按25%的適用所得稅率計算的稅項	45,112	73,624
不可扣稅開支的稅務影響	9,752	6,424
毋須課稅收入的稅務影響	(1,481)	(16,872)
未確認的稅項虧損的稅務影響	3,697	7,660
動用先前未確認的稅項虧損	(3,775)	(9)
優惠稅率的稅務影響	(2,621)	(1,696)
過往年度超額撥備	(2,233)	(4,584)
中國股息預扣稅	3,000	-
	51,451	64,547

截至二零二三年十二月三十一日止年度

11. 年內溢利

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年內溢利經扣除以下各項後計算得出：		
董事薪酬(附註13)	4,509	3,729
其他員工退休福利計劃供款	12,372	10,696
其他員工成本	59,707	61,065
總員工成本	76,588	75,490
核數師薪酬	2,944	2,061
物業、廠房及設備折舊	10,554	6,461
使用權資產折舊	1,513	443
無形資產攤銷	6,883	6,728
確認為開支的存貨成本(包括存貨撇減人民幣1,129,000元 (二零二二年：撥回人民幣98,000元))	898,434	775,574

12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利根據以下數據計算：

	二零二三年	二零二二年
盈利：		
計算每股基本盈利所用的盈利(本公司擁有人應佔年度溢利)	人民幣145,718,000元	人民幣235,296,000元
股份數目：		
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	1,178,461,822	1,190,884,268

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數已計及受託人根據計劃於市場購買的普通股，以及由本公司購回及註銷的普通股。

由於二零二三年及二零二二年並無發行潛在普通股，故二零二三年及二零二二年均無呈列每股攤薄盈利。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金

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酬載列如下：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度								總計 二零二三年 人民幣千元
	執行董事 (附註a)	執行董事 (附註a)	執行董事 (附註a)	執行董事 (附註a)	非執行董事 (附註b)	獨立非執行董事 (附註c)			
	李新洲 人民幣千元	張權 人民幣千元 (附註e)	楊悅文 人民幣千元	肖國光 人民幣千元 (附註e)	胡明非 人民幣千元	賴展樞 人民幣千元	張虹 人民幣千元	黃志雄 人民幣千元	
袍金	-	-	-	-	184	270	-	315	769
其他酬金									
薪金及其他津貼	2,046	717	516	322	-	-	-	-	3,601
退休福利計劃供款	-	-	139	-	-	-	-	-	139
	2,046	717	655	322	184	270	-	315	4,509

	截至二零二二年十二月三十一日止年度								總計 二零二二年 人民幣千元
	執行董事 (附註a)	執行董事 兼行政總裁 (附註a)	執行董事 (附註a)	非執行董事 (附註b)	獨立非執行董事 (附註c)				
	李新洲 人民幣千元	羅春憶 人民幣千元 (附註d)	楊悅文 人民幣千元 (附註d)	肖國光 人民幣千元	胡明非 人民幣千元	賴展樞 人民幣千元	張虹 人民幣千元	黃志雄 人民幣千元	
袍金	-	-	-	-	173	255	-	298	726
其他酬金									
薪金及其他津貼	1,056	810	624	305	-	-	-	-	2,795
退休福利計劃供款	-	80	128	-	-	-	-	-	208
	1,056	890	752	305	173	255	-	298	3,729

截至二零二三年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金(續)

附註：

- (a) 上文所示執行董事酬金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。
- (b) 上文所示非執行董事酬金主要與彼等作為本公司及本集團董事而提供的服務相關。
- (c) 上文所示獨立非執行董事酬金主要與彼等作為本公司董事而提供的服務相關。
- (d) 羅春憶先生獲委任為本公司執行董事兼行政總裁，自二零一九年一月二十二日起生效，並於二零二二年九月十六日辭任。楊悅文先生獲委任為本公司執行董事，自二零二二年九月十六日起生效。
- (e) 肖國光先生已獲委任為執行董事，自二零二零年三月二十日起生效，並於二零二三年十月十日辭任。張權先生已獲委任為執行董事，自二零二三年十月十日起生效。

年內，概無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，五名最高薪人士包括三名(二零二二年：三名)董事。餘下兩名(二零二二年：兩名)最高薪人士(並非本公司董事亦非行政總裁)的酬金載列如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,356	1,336
退休福利計劃供款	126	107
	1,482	1,443

截至二零二三年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金(續)

薪酬介乎下列範圍的最高薪酬僱員(包括董事)人數如下：

	二零二三年 人數	二零二二年 人數
零至500,000港元(「港元」)	2	2
500,001港元至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	–	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	–
	5	5

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。

14. 股息

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年內確認分派予本公司普通股股東的股息：		
二零二二年末期－每股人民幣0.044元	51,198	–
二零二三年中期－每股人民幣0.022元	26,305	–
二零二一年末期－每股人民幣0.052元	–	64,900
二零二二年中期－每股人民幣0.016元	–	19,756
	77,503	84,656

於報告期末後，董事已建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.024港元(相當於人民幣0.022元)(二零二二年：就截至二零二二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.048港元(相當於人民幣0.041元))，總計約為30,179,000港元(相當於人民幣27,765,000元)(二零二二年：60,357,000港元(相當於人民幣51,841,000元))，惟有關股息尚待股東於應屆股東週年大會上批准。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 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
成本						
於二零二二年一月一日	42,052	4,548	25,032	2,001	48,939	122,572
添置	13,894	-	13,241	1,019	67,439	95,593
於收購一間附屬公司時獲得(附註32)	3,077	33	1,149	363	17,089	21,711
轉撥	47,800	-	-	-	(47,800)	-
撤銷	-	-	(442)	-	-	(442)
出售一間附屬公司(附註33)	-	-	(182)	-	-	(182)
出售	-	-	(8)	-	-	(8)
於二零二二年十二月三十一日	106,823	4,581	38,790	3,383	85,667	239,244
添置	4,515	-	4,036	3,925	18,446	30,922
於收購附屬公司時獲得(附註32)	-	-	378	-	-	378
出售	-	-	(3,838)	(719)	-	(4,557)
於二零二三年十二月三十一日	111,338	4,581	39,366	6,589	104,113	265,987
累計折舊						
於二零二二年一月一日	15,214	4,548	18,237	865	-	38,864
年內撥備	2,223	33	3,686	519	-	6,461
撤銷時對銷	-	-	(173)	-	-	(173)
出售一間附屬公司時對銷	-	-	(155)	-	-	(155)
出售時對銷	-	-	(2)	-	-	(2)
於二零二二年十二月三十一日	17,437	4,581	21,593	1,384	-	44,995
年內撥備	4,990	-	4,265	1,299	-	10,554
出售時對銷	-	-	(3,561)	(583)	-	(4,144)
於二零二三年十二月三十一日	22,427	4,581	22,297	2,100	-	51,405
賬面值						
於二零二三年十二月三十一日	88,911	-	17,069	4,489	104,113	214,582
於二零二二年十二月三十一日	89,386	-	17,197	1,999	85,667	194,249

截至二零二三年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目按以下年率使用直線法於其估計可使用年內計提折舊：

樓宇	5%
租賃物業裝修	20%
傢俬及設備	20%
汽車	20%

本集團的所有樓宇均位於中國及持有土地使用權。

為取得銀行借貸而抵押的物業、廠房及設備的詳情載於附註28。

16. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日 賬面值	17,303	15,555	32,858
於二零二二年十二月三十一日 賬面值	17,645	9,671	27,316
截至二零二三年十二月三十一日止年度 折舊支出	340	1,173	1,513
截至二零二二年十二月三十一日止年度 折舊支出	286	157	443

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
與短期租賃有關的開支	897	574
租賃現金流出總額	2,412	1,742
添置使用權資產		
— 產生自收購附屬公司(附註32)	—	10,720
— 其他添置	15,804	9,646
	15,804	20,366

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 使用權資產(續)

於兩個年度，本集團租賃多個辦公室及倉庫進行營運。租賃合約按固定期限2年至9年(二零二二年：2年至10年)訂立。租賃期個別商定，並包含各種不同的條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤銷期間時長時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

此外，本集團擁有辦公大樓及大部分製造設施將位於的在建工業樓宇。本集團為該等物業權益的註冊擁有人，包括潛在租賃土地。已提前作出一次性付款以收購該等物業權益。由於作出支付款項能可靠分配，該等自有物業的租賃土地組成部分獨立呈列。

本集團定期就汽車訂立短期租賃。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，短期租賃組合與於上文披露短期租賃開支的短期租賃組合類似。

此外，於二零二三年十二月三十一日，租賃負債人民幣14,049,000元與相關使用權資產人民幣15,555,000元一併確認(二零二二年：租賃負債人民幣8,738,000元與相關使用權資產人民幣9,671,000元一併確認)。租賃協議並無施加任何由出租人持有的租賃資產中的抵押權益以外的契諾。租賃資產未必會用作借貸抵押。

截至二零二三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
成本	
於二零二二年一月一日	55,961
添置	40
撤銷	(3,500)
於二零二二年十二月三十一日	52,501
添置	65
撤銷	(168)
於二零二三年十二月三十一日	52,398
累計攤銷	
於二零二二年一月一日	10,038
年內撥備	6,728
撤銷時對銷	(1,313)
於二零二二年十二月三十一日	15,453
年內撥備	6,883
撤銷時對銷	(129)
於二零二三年十二月三十一日	22,207
賬面值	
於二零二三年十二月三十一日	<u>30,191</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>37,048</u>

上述無形資產項目按以下年率使用直線法於其估計可使用年內攤銷：

許可證及專利

於不超過二十年的合約期內。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於聯營公司的權益成本	21,295	20,925
分佔收購後虧損及其他全面開支(扣除已收股息)	(7,101)	(6,769)
於聯營公司權益的減值虧損	(6,277)	(6,277)
	7,917	7,879

本集團於聯營公司的權益詳情載列如下：

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	擁有權(普通股) 及投票權比例	
					二零二三年	二零二二年
DMAX Co., Ltd (「DMAX」)	註冊成立	普通股	生產氧化鋯相關 齒科產品	大韓民國	25%	25%
渝悅新材料(重慶) 有限公司(「渝悅」) (附註)	註冊成立	普通股	生產醫療設備及供應品	中國	37%	不適用

附註：截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團與其他股東成立一間聯營公司渝悅，並擁有渝悅的37%股權。渝悅從事生產醫療設備及供應品，惟於二零二三年十二月三十一日尚未開始營運。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益(續)

主要聯營公司的財務資料概要

本集團主要聯營公司的財務資料概要載列如下。下列財務資料概要指聯營公司根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表所示金額。

在該等綜合財務報表內，主要聯營公司以權益法入賬。

DMAX

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產	23,066	30,414
流動資產	58,505	60,042
非流動負債	22,280	24,483
流動負債	36,147	41,847

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	39,079	38,772
年內全面開支總額	(982)	(7,114)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的DMAX權益賬面值對賬如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
聯營公司的資產淨值	23,144	24,126
本集團於DMAX的擁有權權益比例	5,786	6,032
商譽	8,110	8,124
減值	(6,277)	(6,277)
本集團於DMAX的權益賬面值	7,619	7,879

截至二零二三年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益(續)

個別非重大聯營公司資料

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
本集團應佔持續經營虧損	(71)	—
本集團應佔全面開支總額	(71)	—
本集團於聯營公司權益的賬面值	298	—

19. 按公允價值計入其他全面收益的權益工具

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
上市投資：		
— 於澳洲上市的股本證券(附註a)	67,307	92,965
— 於美國上市的股本證券(附註b)	214	2,013
非上市投資：		
— 股本證券A(附註c)	33,700	43,300
— 股本證券B(附註d)	8,000	10,000
	109,221	148,278

附註：

- a) 該金額指於Paragon Care Limited(「Paragon」)9.24%普通股的權益投資。

於二零二二年二月十六日，本集團所擁有普通股的百分比由10.86%攤薄至9.87%，根據有關股東協議，本集團已失去向Paragon董事會提名一名董事的能力。因此，於二零二二年二月十六日，本集團已將Paragon的投資人民幣67,600,000元自於聯營公司的權益轉撥至按公允價值計入其他全面收益的權益工具。截至二零二二年十二月三十一日止年度，出售該聯營公司的收益人民幣37,825,000元已於損益中確認。

根據可得的澳洲證券交易所市場報價，於二零二三年十二月三十一日，本集團於Paragon(其股份在澳洲證券交易所上市)的權益的公允價值為13,882,000澳元(「澳元」)(相當於人民幣67,307,000元)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

19. 按公允價值計入其他全面收益的權益工具(續)

附註：(續)

- b) 該金額指於NovaBay Pharmaceuticals, Inc. (「NovaBay」) 1.39% 普通股的權益投資。

於二零二二年一月二十七日，李先生已辭任NovaBay董事會董事，本集團無法對NovaBay行使重大影響力。因此，於二零二二年一月二十七日，本集團已將NovaBay的投資人民幣9,701,000元自於聯營公司的權益轉撥至按公允價值計入其他全面收益的權益工具。

根據可得的紐約證券交易所市場報價，於二零二三年十二月三十一日，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30,000美元(「美元」)(相當於人民幣214,000元)。

- c) 該金額指於在中國註冊成立的上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「上海基金」)的投資。上海基金專門從事向醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零二三年十二月三十一日，上海基金已收取股東出資約人民幣155百萬元(二零二二年：人民幣170百萬元)，其中本集團注資約人民幣15.5百萬元(二零二二年：人民幣17百萬元)，佔上海基金股本權益10%(二零二二年：10%)。上海基金屬於一項於非上市私營實體及結構性銀行存款的投資。
- d) 該金額指於在中國註冊成立的嘉興譽瀚股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興基金」)的投資。嘉興基金專門從事向醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，嘉興基金已收取股東出資約人民幣151百萬元，其中本集團注資約人民幣10百萬元，佔嘉興基金股本權益6.62%(二零二二年十二月三十一日：6.62%)。嘉興基金屬於一項於非上市私營實體及結構性存款的投資。

董事已選擇指定上述投資為按公允價值計入其他全面收益的權益工具，原因是其認為於損益中確認該等投資的公允價值短期波動不符合本集團長期持有該等投資並從長遠實現其業績潛力的策略。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

20. 遞延稅項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
遞延稅項資產	2,268	8,598
遞延稅項負債	(16,280)	(24,725)
	(14,012)	(16,127)

以下為截至二零二三年及二零二二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)以及其變動：

	預期信貸		應計營銷 服務費	附屬公司 未分派溢利	遞延收入	按公允價值	總計
	虧損撥備及 存貨撇減	存貨的 未變現溢利				計入其他 全面收益的 權益工具	
	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日	9,027	357	2,574	(8,000)	(10,900)	(6,725)	(13,667)
年內於損益(扣除)計入	(8,229)	(209)	5,078	-	-	-	(3,360)
年內於其他全面收益計入	-	-	-	-	-	900	900
於二零二二年十二月三十一日	798	148	7,652	(8,000)	(10,900)	(5,825)	(16,127)
年內於損益(扣除)計入	231	563	(7,124)	5,000	545	-	(785)
年內於其他全面收益計入	-	-	-	-	-	2,900	2,900
於二零二三年十二月三十一日	1,029	711	528	(3,000)	(10,355)	(2,925)	(14,012)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

20. 遞延稅項(續)

於二零二三年十二月三十一日，本集團有人民幣46,798,000元(二零二二年：人民幣48,489,000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。除無限期未確認稅項虧損人民幣6,575,000元(二零二二年：人民幣11,244,000元)外，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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
二零二三年	-	1,285
二零二四年	2,726	5,639
二零二五年	2,240	3,715
二零二六年	6,085	7,246
二零二七年	14,384	19,360
二零二八年	14,788	-
	40,223	37,245

根據中國企業所得稅法，就以中國附屬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，僅限於相關股息來自中國的情況。在該等情況下，中國附屬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%(二零二二年：5%)的稅率繳付預扣所得稅(倘適用)。於二零二三年十二月三十一日，與中國附屬公司未分派盈利有關的暫時差額總額為人民幣605,552,000元(二零二二年：人民幣557,696,000元)。遞延稅項並無於綜合財務報表中就中國附屬公司累計溢利應佔暫時差額人民幣545,552,000元(二零二二年：人民幣397,696,000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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

21. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零二二年一月一日	-
產生自收購一間附屬公司	6,213
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日	<u>6,213</u>

22. 存貨

所有存貨指醫藥產品及醫療器械的製成品。於二零二三年十二月三十一日，存貨包括人民幣43,830,000元(二零二二年：人民幣35,693,000元)的在運品。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已確認存貨撇減人民幣1,129,000元(二零二二年：撥回人民幣98,000元)並計入銷售成本。

23. 貿易及其他應收款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收款項	450,702	415,739
減：信貸虧損撥備	(2,284)	(2,585)
其他應收款項、預付款項及按金	448,418 39,619	413,154 21,565
預付供應商款項	488,037	434,719
其他可收回稅項	10,567 39,971	19,504 25,093
總貿易及其他應收款項	538,575	479,316

就銷售醫藥產品而言，本集團給予其貿易客戶30天至180天的信貸期。

就銷售醫療設備及供應品而言，本集團給予其貿易客戶120天至180天的信貸期。

於二零二二年一月一日，客戶合約的貿易應收款項為人民幣239,650,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項(續)

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

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至60天	338,391	333,627
61天至180天	91,581	65,619
181天至一年	15,820	12,478
一年至兩年	2,626	1,430
	448,418	413,154

於二零二三年十二月三十一日，本集團共持有已收票據人民幣36,757,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣20,145,000元)，以結清未來貿易應收款項。本集團於報告期末繼續確認其全部賬面值。本集團所有已收票據的屆滿期均少於一年。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期賬面總值為人民幣22,566,000元(二零二二年：人民幣36,091,000元)的貿易應收款項。於逾期結餘中，人民幣2,048,000元(二零二二年：人民幣2,682,000元)已逾期90天或以上，且基於信貸質素並無重大改變，故不被視為欠款，而有關款項仍被視為可收回。除已收票據人民幣36,757,000元(二零二二年：人民幣20,145,000元)外，本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

貿易應收款項減值評估詳情載於附註38(b)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

24. 已抵押銀行存款以及現金及現金等價物

已抵押銀行存款

於二零二三年十二月三十一日，已抵押銀行存款的固定年利率介乎0.20%至1.35%(二零二二年：介乎0.25%至1.10%)。本集團的已抵押銀行存款指已向銀行抵押以取得所開具信用證的存款，因此被分類為流動資產。存款於清償相關銀行借貸後解除。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括活期存款及用於履行本集團短期現金承諾的短期存款，其利率按市場利率介乎0%至1.65%(二零二二年：0%至1.65%)。

已抵押銀行存款以及現金及現金等價物減值評估詳情載於附註38(b)。

25. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非上市投資：		
— 結構性銀行存款	10,000	105,000

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團與中國多家銀行訂立多份結構性存款合約。結構性銀行存款的最低年度回報率為1.25%至1.66%(二零二二年十二月三十一日：每年1.66%至3.1%)，預期年度總回報率最高為2.6%至3.25%(二零二二年十二月三十一日：每年2.2%至4%)。該等合約於二零二四年三月十四日當日或之前到期，或可按要求贖回(二零二二年：於二零二三年二月八日當日或之前到期，或可按要求贖回)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

26. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應付款項	284,946	323,522
應付工資及福利	4,911	4,376
其他應付稅項	512	83
應計營銷服務費	3,451	30,606
已收分銷商按金	10,895	13,008
其他應付第三方款項(附註)	20,000	–
其他應付款項及應計費用	13,514	13,652
	338,230	385,247

附註：該金額指來自第三方的無抵押、不計息墊款，須於二零二四年五月三十一日償還。

本集團一般就採購商品獲授30天至180天的信貸期。

以下為於報告期末按交付日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至90天	135,255	186,914
91天至180天	117,328	136,608
181天至365天	689	–
超過365天	31,674	–
	284,946	323,522

截至二零二三年十二月三十一日止年度

27. 關連方披露

(a) 本集團於報告期間與其關連方進行以下重大交易：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
向DMAX購買製成品	3,704	2,655
向NovaBay購買製成品(附註a)	-	5,386
向COVEX,S.A.購買製成品(附註b)	-	2,329

附註：

- (a) 自二零二二年一月二十七日本集團不再對NovaBay產生重大影響後，NovaBay不再為關連方。
- (b) 自二零二二年九月十六日李先生出售COVEX,S.A.的股份後，COVEX,S.A.不再為關連方。

(b) 於報告期末與關連方的結餘如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非貿易性質		
應付一名關連方款項－流動		
李先生－流動(附註a)	5,643	5,646
貿易性質		
應付一名關連方款項－流動		
DMAX(附註b)	-	181

附註：

- (a) 於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。
- (b) 該金額代表購買製成品的貿易應付款項，信貸期為60天，且結餘賬齡為180天內。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

27. 關連方披露(續)

(c) 主要管理人員的薪酬

年內主要管理人員的薪酬如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
短期僱員福利	8,136	7,860
退休福利計劃供款	745	905
	8,881	8,765

本集團參考個人表現及市場趨勢釐定主要管理人員的薪酬。

(d) 李先生提供的反擔保

於二零二二年十月二十八日，本公司、湖南天童(定義見附註32)與李先生訂立擔保框架協議，據此，本公司同意就湖南天童及其附屬公司向銀行申請貸款向其提供合計不超過人民幣5億元的擔保，李先生將為擔保提供反擔保。

擔保框架協議有效期為三年，自二零二二年十二月二十二日股東特別大會上獲獨立股東批准之日起生效。其中，反擔保將與擔保同日生效。

於批准發出該等綜合財務報表日期，湖南天童並未向銀行籌借任何貸款，亦未獲提供擔保及反擔保。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

28. 銀行借貸

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
須於一年內償還及在即期部分呈列的銀行借貸賬面值	59,971	28,855
分析如下：		
有抵押	59,971	28,855

借貸已以質押本集團資產的方式擔保，而相關資產的賬面值如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
資產質押		
信用證的已抵押銀行存款	22,040	11,898
按公允價值計入損益的金融資產	10,000	30,000
物業、廠房及設備	16,925	—
	48,965	41,898

本集團以固定利率計息的借貸的實際利率介乎每年1.45%至3.95%(二零二二年：以固定利率計息的借貸為每年2.07%)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

29. 租賃負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	1,301	731
一年以上但不超過兩年的期間	1,382	758
兩年以上但不超過五年的期間	4,970	2,587
超過五年的期間	6,396	4,662
	14,049	8,738
減：流動負債所示於十二個月內到期償付的款項	(1,301)	(731)
非流動負債所示於十二個月後到期償付的款項	12,748	8,007

適用於租賃負債的加權平均增量借貸利率介乎4.9%至5%(二零二二年：4.9%至5%)。

30. 合約負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
客戶墊款(附註)	20,280	12,485

於二零二二年一月一日，合約負債為人民幣10,523,000元。

下表列示於本年度所確認與結轉合約負債有關的收益金額。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收益	12,485	10,523

附註：本集團根據銷售條款收取客戶墊款。合約負債的墊款結果直至客戶取得貨品控制權方可確認。該結餘預計一年內確認為收益。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

31. 遞延收入

該金額指已收到須滿足條件的政府補助，用於補貼廠房及設備的建設成本。截至二零二二年十二月三十一日止年度，有關資產的若干部分已由在建工程轉撥為樓宇。該金額已於截至二零二二年十二月止年度有關資產建設完成後開始撥入損益。該金額已於有關資產的可使用年期內計入其他收入。此政策導致本年度計入其他收入人民幣2,180,000元(二零二二年：零)。於二零二三年十二月三十一日，仍有人民幣41,420,000元(二零二二年：人民幣43,600,000元)待攤銷。

32. 收購附屬公司

截至二零二三年十二月三十一日止年度

二零二三年九月二十二日，本公司附屬公司仙桃先鋒醫療服務有限公司(「仙桃先鋒」)與獨立第三方洋浦富安物流有限公司(「洋浦富安」)簽訂股份轉讓協議，據此，仙桃先鋒擬以人民幣1百萬元購買洋浦富安所持有微暢(浙江)供應鏈管理有限公司(「微暢」)的10%股份。同日，仙桃先鋒與獨立第三方奉新縣秀遠商務諮詢服務中心(「奉新秀遠」)簽立股份轉讓協議，據此，仙桃先鋒擬以人民幣9百萬元購買奉新秀遠所持有微暢的90%股份。於該等交易完成後，仙桃先鋒擬持有微暢的全部股權。微暢為在中國註冊成立的有限責任公司，其主要業務為銷售醫療設備及供應品。

該等交易於二零二三年九月二十二日完成。該等交易完成後，微暢成為本公司的間接附屬公司。該收購已使用收購法入賬列作收購業務。

	人民幣千元
代價	10,000

截至二零二三年十二月三十一日止年度

32. 收購附屬公司(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度(續)

於收購日期確認的資產及負債

	人民幣千元
物業、廠房及設備	155
存貨	4,282
貿易及其他應收款項	46,961
現金及現金等價物	29,699
貿易及其他應付款項	(71,097)
	10,000

於收購日期所收購公允價值為人民幣46,961,000元的應收款項(主要包括貿易應收款項)總合約金額為人民幣46,961,000元。預期不會收回的合約現金流量於收購日期的最佳估計為不重大。

收購微暢產生的現金流入淨額

	人民幣千元
現金代價	(10,000)
減：所收購現金及現金等價物	29,699
	19,699

收購對本集團業績的影響

微暢所產生額外業務計入年內溢利為人民幣457,000元。微暢所產生年內收益為人民幣35,682,000元。

倘收購微暢已於二零二三年一月一日完成，本集團的年內收益將為人民幣1,681,636,000元，而年內溢利將為人民幣136,219,000元。備考資料僅供說明用途，未必為本集團將實際達致的收益及經營業績的指標(倘收購於二零二三年一月一日完成)，亦不擬作為未來業績的預測。

倘微暢於本年度開始時已獲收購，則於釐定本集團的「備考」收益及溢利時，本公司董事根據物業、廠房及設備於收購日期的已確認金額計算物業、廠房及設備的折舊。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

32. 收購附屬公司(續)**截至二零二三年十二月三十一日止年度(續)**

於二零二三年十一月一日，本公司附屬公司先鋒天道醫療器械有限公司(「先鋒天道」)與獨立第三方上海康苓商務服務有限公司(「上海康苓」)訂立股份轉讓協議，據此，先鋒天道擬以人民幣1百萬元購買上海康苓所持有上海昊邦醫療器械有限公司(「昊邦」)的全部股份。昊邦為在中國註冊成立的有限責任公司，主要業務為分銷醫療設備及供應品。

該交易於二零二三年十一月一日完成。該交易完成後，昊邦成為本公司的間接附屬公司。該收購已使用收購法入賬列作收購業務。

	人民幣千元
代價	1,000

於收購日期確認的資產及負債

	人民幣千元
物業、廠房及設備	223
存貨	644
貿易及其他應收款項	14,678
現金及現金等價物	1,057
貿易及其他應付款項	(15,602)
	1,000

於收購日期所收購公允價值為人民幣14,678,000元的應收款項(主要包括貿易應收款項)總合約金額為人民幣14,678,000元。預期不會收回的合約現金流量於收購日期的最佳估計為不重大。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

32. 收購附屬公司(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度(續)

收購吳邦產生的現金流入淨額

	人民幣千元
現金代價	(1,000)
減：所收購現金及現金等價物	1,057
	57

收購對本集團業績的影響

吳邦所產生額外業務計入年內溢利為人民幣994,000元。吳邦所產生年內收益為人民幣6,276,000元。

倘收購吳邦已於二零二三年一月一日完成，本集團的年內收益將為人民幣1,608,292,000元，而年內溢利將為人民幣130,278,000元。備考資料僅供說明用途，未必為本集團將實際達致的收益及經營業績的指標(倘收購於二零二三年一月一日完成)，亦不擬作為未來業績的預測。

倘吳邦於本年度開始時已獲收購，則於釐定本集團的「備考」收益及溢利時，本公司董事根據物業、廠房及設備於收購日期的已確認金額計算物業、廠房及設備資產的折舊。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

32. 收購附屬公司(續)**截至二零二二年十二月三十一日止年度**

二零二二年二月二十三日，仙桃先鋒、仙桃市天道醫療服務有限公司(「天道醫療」)和本公司董事肖國光先生(「肖先生」)簽訂注資協議，據此，仙桃先鋒擬向湖南天童環保有限公司(「湖南天童」)增加註冊資本人民幣27.5百萬元，交易完成後持有湖南天童55%的股權。湖南天童為一家在中國註冊成立的有限責任公司，其主要業務為提供金屬表面處理服務。李先生的岳父及岳母和肖先生於湖南天童擁有實益權益。

代價已分若干批支付及該交易已於二零二二年六月十七日完成。該交易完成後，湖南天童成為本公司的間接附屬公司。該收購已使用收購法入賬列作收購業務。

	人民幣千元
代價	27,500

於收購日期確認的資產及負債

	人民幣千元
物業、廠房及設備	21,711
就收購物業、廠房及設備支付的按金	11,892
使用權資產	10,720
存貨	554
貿易及其他應收款項	3,052
現金及現金等價物	1,533
貿易及其他應付款項	(10,738)
合約負債	(20)
	<u>38,704</u>

於收購日期所收購公允價值為人民幣3,052,000元的應收款項(主要包括貿易應收款項)總合約金額為人民幣3,052,000元。預期不會收回的合約現金流量於收購日期的最佳估計為不重大。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

32. 收購附屬公司(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度(續)

非控股權益

於收購日期所確認湖南天童的非控股權益經參考湖南天童資產淨值的已確認金額所佔比例計量，金額為人民幣17,417,000元。

收購產生的商譽

	人民幣千元
代價	27,500
加：非控股權益(湖南天童的45%)	17,417
減：所收購資產淨值的已確認金額	(38,704)
收購產生的商譽	<u>6,213</u>

由於收購湖南天童包括湖南天童員工及於收購日期仍在與潛在新客戶磋商的若干潛在合約，故是次收購產生商譽。由於該等利益不符合可識別無形資產的確認標準，故其不會與商譽分開確認。

預期是次收購產生的商譽概不作稅項扣減用途。

收購湖南天童產生的現金流出淨額

	人民幣千元
現金代價	(27,500)
所收購現金及現金等價物	1,533
	<u>(25,967)</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度

32. 收購附屬公司(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度(續)

收購對本集團業績的影響

湖南天童所產生額外業務計入年內溢利的應佔虧損金額約為人民幣5百萬元。年內，湖南天童概無產生任何收益。

倘收購湖南天童已於二零二二年一月一日完成，本集團的年內收益將為人民幣1,556,040,000元，而年內溢利將為人民幣224,739,000元。備考資料僅供說明用途，未必為本集團將實際達致的收益及經營業績的指標(倘收購於二零二二年一月一日完成)，亦不擬作為未來業績的預測。

倘湖南天童於本年度開始時已獲收購，則於釐定本集團的「備考」收益及溢利時，本公司董事根據物業、廠房及設備以及使用權資產於收購日期的已確認金額計算物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊及攤銷。

33. 出售一間附屬公司

於二零二二年十二月二十六日，本集團與一名獨立第三方訂立協議，以出售其於四川先鋒滙美生物科技有限公司的全部83.75%股權，代價為人民幣1,000,000元。該出售事項已於二零二二年十二月二十六日完成，四川先鋒滙美生物科技有限公司於出售日期的資產淨值如下：

	人民幣千元
代價	
應收代價(附註)	1,000

截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 出售一間附屬公司(續)

對失去控制權的資產分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	27
存貨	2
貿易及其他應收款項	244
現金及現金等價物	703
貿易及其他應付款項	(39)
已出售的資產淨值	<u>937</u>

出售一間附屬公司虧損：

	人民幣千元
應收代價	1,000
已出售的資產淨值	(937)
非控股權益	163
出售收益	<u>226</u>

出售產生的現金流出淨額：

	人民幣千元
出售現金及現金等價物	<u>703</u>

附註：根據股份轉讓協議，代價人民幣1,000,000元將於完成工商登記後結算。工商登記於二零二三年一月三十一日完成，本集團收到代價人民幣1,000,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

34. 本公司股本

	股份數目	美元	相當於 人民幣千元
每股面值0.01美元的普通股			
法定			
於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日及 二零二三年十二月三十一日	3,000,000,000	30,000,000	82,096
已發行及繳足			
於二零二二年一月一日	1,260,167,000	12,601,670	77,566
購回及註銷的股份(附註)	(2,720,000)	(27,200)	(167)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年十二月三十一日	1,257,447,000	12,574,470	77,399

附註：

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司通過香港聯合交易所有限公司購回其自身普通股的情況如下。

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	
二零二二年一月	2,600,000	2.00	1.81	5,154
二零二二年四月	120,000	2.42	2.42	290
	2,720,000			5,444

上述普通股因購回而註銷。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 本公司附屬公司詳情

35a. 附屬公司的一般資料

於各報告期末，本公司於下列附屬公司直接及間接擁有股本權益：

附屬公司名稱	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
				二零二三年 %	二零二二年 %	
直接持有						
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
間接持有						
仙桃先鋒醫療服務有限公司 ¹	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 醫療設備及供應品
仙桃市先鋒醫藥有限公司 ²	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
先鋒天道醫療器械有限公司 ²	中國	二零一一年九月二日	人民幣6,000,000元	100	100	銷售牙科器械
那曲地區先鋒醫藥有限公司 ²	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
海口聚美醫療器械租賃 有限公司 ¹	中國	二零一三年 十二月十八日	人民幣50,000,000元	100	100	銷售醫療器械及配套工具 以及出租配件
山東瑞視醫療科技有限公司 ²	中國	二零二三年三月二日	人民幣1,800,000元	100	-	醫療研究與試驗發展
上海勁豐企業管理諮詢 有限公司 ²	中國	二零一八年 一月十九日	人民幣100,000元	100	100	不活躍

截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 本公司附屬公司詳情(續)**35a. 附屬公司的一般資料(續)**

附屬公司名稱	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
				二零二三年 %	二零二二年 %	
微暢(浙江)供應鏈管理 有限公司 ²	中國	二零二零年 五月二十日	人民幣10,000,000元	100	-	銷售醫療設備及供應品
上海昊邦醫療器械有限公司 ²	中國	二零零九年 九月十八日	人民幣1,000,000元	100	-	銷售醫療設備及供應品
瑞士先鋒製藥公司	瑞士	二零二三年五月四日	100,000瑞士法郎	100	-	不活躍
先鋒澳大利亞有限公司	澳大利亞	二零一八年 八月十七日	100澳元	100	100	投資控股
重慶乾鋒製藥有限公司 ²	中國	二零一八年 十一月十六日	人民幣10,000,000元	100	100	生產藥品及 醫療設備及供應品
重慶先鋒醫藥有限公司 ²	中國	二零一八年 十一月十六日	人民幣10,000,000元	100	100	銷售進口授權引進 處方藥品
重慶締美口腔技術有限公司 ^{2, 3}	中國	二零一九年 三月十五日	人民幣1,000,000元	-	100	銷售牙科器械及進口授權 引進處方藥品
重慶樸德熙口腔技術有限公司 ²	中國	二零一九年 十一月二十日	人民幣17,000,000元	85	85	銷售醫療器械以及義齒及 種植牙研發

截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 本公司附屬公司詳情(續)

35a. 附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	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
				二零二三年 %	二零二二年 %	
重慶諾強醫療器械有限公司 ²	中國	二零二三年 九月十二日	人民幣100,000元	100	-	不活躍
西藏榮博醫療科技有限公司 ²	中國	二零二三年十一月 二十日	人民幣250,000元	100	-	不活躍
湖南天童環保有限公司 ²	中國	二零一九年 六月十日	人民幣50,000,000元	75	55	提供金屬表面處理服務
湖南天童生物科技有限公司 ^{2,3}	中國	二零二一年 一月二十八日	人民幣20,000,000元	-	55	提供金屬表面處理服務
重慶天童金屬表面處理有限公司 ²	中國	二零二二年三月 三十一日	人民幣5,000,000元	75	55	提供金屬表面處理服務
重慶天童環保科技有限公司 ^{2,3}	中國	二零一九年四月 二十三日	人民幣1,000,000元	-	55	提供金屬表面處理服務

截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 本公司附屬公司詳情(續)**35a. 附屬公司的一般資料(續)**

附屬公司名稱	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
				二零二三年 %	二零二二年 %	
杭州天童金屬表面處理 有限公司 ²	中國	二零二二年 十一月二十八日	人民幣2,000,000元	75	55	提供金屬表面處理服務
大連天童金屬表面處理 有限公司 ^{2, 4}	中國	二零二二年 七月十五日	人民幣5,000,000元	75	44	提供金屬表面處理服務
滄州市雪山金屬表面處理 有限公司 ²	中國	二零二三年 三月三十日	人民幣2,000,000元	98	-	不活躍

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. 該等公司已於年內註銷。
4. 鑒於湖南天童持有該公司超過50%的股權，本集團於二零二二年十二月三十一日通過湖南天童對該公司有控制權。

兩個年度年末概無附屬公司發行任何債務證券。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

36. 退休福利計劃

本集團的中國附屬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月薪的若干百分比，以為計劃提供資金。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。該等附屬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計劃條例所規定的法定限額作出強積金計劃供款。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，於損益扣除的總成本人民幣12,511,000元（二零二二年：人民幣10,904,000元），指本集團向退休福利計劃支付的供款。

於二零二二年及二零二三年十二月三十一日，並無尚未向國家管理退休計劃及強積金計劃支付的供款。

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。

本集團資本架構由淨債務（包括分別於附註29、27及28披露的租賃負債、應付關連方款項及銀行借貸）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、儲備及累計溢利）組成。

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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

38. 金融工具**(a) 金融工具類別**

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
金融資產：		
按公允價值計入損益	10,000	105,000
按公允價值計入其他全面收益的權益工具	109,221	148,278
攤銷成本	627,854	670,745
金融負債：		
攤銷成本	391,685	384,864

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的權益工具、已抵押銀行存款、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、應付關連方款項、租賃負債及銀行借貸。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、利率風險及其他價格風險)、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。

截至二零二三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****(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及以外幣計值的若干外幣採購及若干貿易應付款項。

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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
美元	31	1,119	36,294	156,202
歐元	13,957	554	67,885	19,146
港元	362	3,100	-	-

敏感度分析

本集團主要面對美元、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%(二零二二年：5%)增幅及減幅的敏感度。5%(二零二二年：5%)乃向主要管理人員內部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，並於報告期末對匯率5%(二零二二年：5%)的變動調整換算。下列正(負)數顯示於美元、港元及歐元兌功能貨幣下降5%(二零二二年：5%)的情況下除稅後溢利增加(減少)。當美元、港元及歐元兌功能貨幣上升5%(二零二二年：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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年度溢利	1,360	5,816	(14)	(116)	2,022	697

截至二零二三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)

(ii) 利率風險

本集團就固定利率計息的銀行借貸、租賃負債及已抵押銀行存款承擔公允價值利率風險(有關借貸詳情見附註28、有關租賃負債見附註29及有關已抵押銀行存款見附註24)。本集團亦就浮息銀行結餘承擔現金流量利率風險(有關銀行結餘見附註24)。

未就浮息銀行結餘呈列敏感度，原因為董事認為相關利率波動的影響極微。

(iii) 其他價格風險

本集團通過投資按公允價值計入其他全面收益的上市權益證券面臨其他價格風險。

敏感度分析

敏感度分析乃根據報告日期的價格風險釐定。於二零二三年十二月三十一日，倘按公允價值計入其他全面收益且公允價值計量歸類為第一級的金融資產的價格上漲/下跌5%(二零二二年：上漲/下跌5%)，截至二零二三年十二月三十一日止年度的其他全面收益將因按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動而增加/減少人民幣2,532,000元(二零二二年：增加/減少人民幣3,562,000元)。

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的交易對手違反其合約責任而導致本集團蒙受財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要歸因於貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款及銀行結餘。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施，以彌補其與金融資產有關的信貸風險，惟若干貿易應收款項結算以信譽良好的金融機構發行的票據作抵押除外。

為盡量降低信貸風險，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。就此而言，董事認為本集團的信貸風險顯著降低。此外，本集團根據預期信貸虧損模型對貿易應收款項單獨(就結餘出現信貸減值的債務人)及按集體基準(就剩餘債務人的結餘)進行減值評估。管理層定期檢討分組情況，以確保特定債務人的相關資料已更新。

估計虧損率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約率估計，並按毋須花費過多成本或精力即可合理取得的前瞻性資料調整。

截至二零二三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)

信貸風險及減值評估(續)

本集團按12個月預期信貸虧損計量流動資金(包括已抵押銀行存款賬面總值人民幣22,040,000元(二零二二年：人民幣11,898,000元)以及現金及現金等價物賬面總值人民幣114,427,000元(二零二二年：人民幣214,008,000元))的虧損撥備。由於交易對手方乃信譽較佳的銀行，流動資金的信貸風險有限。

本集團按12個月預期信貸虧損計量其他應收款項(賬面總值為人民幣51,906,000元(二零二二年：人民幣22,980,000元))的虧損撥備。本集團認為，違約風險較低，並無任何逾期金額，故於二零二三年及二零二二年十二月三十一日並無對有關結餘作出任何虧損撥備。

於二零二三年十二月三十一日，由於12%(二零二二年：6%)的貿易應收款項總額為應收本集團最大客戶的款項，而於二零二三年十二月三十一日，29%(二零二二年：21%)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。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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。

作為本集團信貸風險管理的一部分，貿易應收款項基於共有信貸風險特徵分組。下表提供有關貿易應收款項蒙受的信貸風險資料，有關風險於預期信貸虧損(無信貸減值)生命週期內採用二零二三年十二月三十一日的撥備矩陣按集體基準進行評估。賬面總值於二零二三年十二月三十一日為零(二零二二年：人民幣938,000元)的信貸減值債務人已單獨進行評估。

截至二零二三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)**

賬面總值

	二零二三年		二零二二年	
	平均虧損比率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損比率	貿易應收款項 人民幣千元
共有信貸風險特徵(附註)				
組1	少於0.5%	281,189	少於0.5%	290,213
組2	1%	146,035	1%	98,227
組3	2-3%	21,857	2-3%	24,830
組4	10-12%	1,621	10-12%	1,531
		450,702		414,801

附註：本集團已根據被認為具有共同信貸風險特徵及類似虧損模式的銷售類別、債務人類別及營運規模將貿易應收款項結餘分類為不同組別。

截至二零二三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)

賬面總值(續)

下表顯示根據簡化法已確認的貿易應收款項的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零二二年一月一日	2,524	17,720	20,244
於二零二三年一月一日確認金融工具導致的變動			
— 轉移至信貸減值	(94)	94	—
— 已撥回減值虧損淨額	(2,430)	(766)	(3,196)
— 撤銷	—	(16,110)	(16,110)
新增金融資產	1,647	—	1,647
於二零二二年十二月三十一日	1,647	938	2,585
於二零二三年一月一日確認金融工具導致的變動			
— 轉移至信貸減值	(287)	287	—
— 已撥回減值虧損淨額	(1,360)	(938)	(2,298)
— 撤銷	—	(287)	(287)
新增金融資產	2,284	—	2,284
於二零二三年十二月三十一日	2,284	—	2,284

截至二零二三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)****賬面總值(續)**

貿易應收款項虧損撥備的變動主要由於：

	二零二三年 全期預期信貸 虧損增加(減少)		二零二二年 全期預期信貸 虧損增加(減少)	
	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
賬面總值為人民幣287,000元的 貿易應收款項(二零二二年： 人民幣938,000元)已拖欠並 轉移至信貸減值	(287)	287	(94)	94
全面結算賬面總值為 人民幣414,801,000元的 貿易應收款項(二零二二年： 人民幣239,650,000元)	(1,647)	(938)	(2,430)	(1,610)
賬面總值為零的貿易應收款項 (二零二二年：人民幣938,000元) 違約概率及違約損失的變動	-	-	-	844
賬面總值為人民幣450,415,000元的 新貿易應收款項(二零二二年： 人民幣414,801,000元)	2,571	-	1,647	-

於有關資料顯示債務人出現重大財務困難，且日後實際上不能收回款項(如當債務人進行清盤或破產程序時，或當貿易應收款項逾期超過三年時(以較早者為準))，本集團會撇銷貿易應收款項。

基於該等客戶的財政狀況雄厚、擁有良好還款記錄且與本集團有持續商業關係，本集團推翻對於逾期超過90天的貿易應收款項根據預期信貸虧損作出的違約假設。

截至二零二三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。

下表詳述本集團金融負債的餘下合約到期情況。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。

流動資金表

	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	超過一年 但少於五年 人民幣千元	超過五年 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
於二零二三年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項	-	306,071	20,000	-	-	326,071	326,071
應付關連方款項	-	5,643	-	-	-	5,643	5,643
銀行借貸	2.71	60,561	-	-	-	60,561	59,971
租賃負債	4.99	22	1,988	8,474	7,046	17,530	14,049
		372,297	21,988	8,474	7,046	409,805	405,734

	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	超過一年 但少於五年 人民幣千元	超過五年 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
於二零二二年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項	-	350,182	-	-	-	350,182	350,182
應付關連方款項	-	5,827	-	-	-	5,827	5,827
銀行借貸	2.71	28,873	-	-	-	28,873	28,855
租賃負債	5.00	21	1,150	4,722	5,266	11,159	8,738
		384,903	1,150	4,722	5,266	396,041	393,602

截至二零二三年十二月三十一日止年度

38. 金融工具(續)**(c) 公允價值計量**

於各報告期末，本集團的部分金融資產按公允價值計量。下表列出如何釐定該等金融資產公允價值的資料(尤其是，所使用估值技術及輸入數據)。

金融資產	於下列時間的公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日			
1) 按公允價值計入其他全面收益的權益工具	於Paragon的 9.52% 權益投資－人民幣 92,965,000元	於Paragon的9.52%權益投資－人民幣 92,965,000元	第一級	活躍市場中的報價	不適用
	於NovaBay的 1.39% 權益投資－人民幣 214,000元	於NovaBay的7.28%權益投資－人民幣 2,013,000元			
2) 按公允價值計入損益的金融資產	結構性 銀行存款－人民幣 10,000,000元	結構性 銀行存款－人民幣 105,000,000元	第三級	貼現現金流量	貨幣市場工具及銀行投資的債務工具的預期收益率，以及反映銀行信貸風險的貼現率釐定為1.84%(二零二二年：2.05%)(附註a)
3) 按公允價值計入其他全面收益的權益工具	於上海基金的 10% 權益投資－人民幣 33,700,000元	於上海基金的10%權益投資－人民幣 43,300,000元	第三級	以市場法採用可比較公司的市場倍數，例如市場資本值對賬面淨值比率，並就缺乏流通性作出折讓調整	可比較公司市場資本值對賬面淨值及純利率根據可比較公司於估值日期的平均值釐定(附註b) 缺乏流通性折讓乃計及外聘估值師對管理層就出售股本權益所需時間及精力而作出的估算釐定為15%至25%(二零二二年：20%)(附註b)
	於嘉興基金的 6.62% 權益投資－人民幣 8,000,000元	於嘉興基金的6.62%權益投資－人民幣 10,000,000元			

截至二零二三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)

附註：

- (a) 銀行投資的貨幣市場工具和債務工具的預期收益率比率越高，權益工具的公允價值越高，反之亦然。反映銀行信貸風險的貼現率越高，權益工具的公允價值越低，反之亦然。由於董事認為相關輸入數據的輕微變動並無對公允價值產生重大影響，故概無呈列敏感度。
- (b) 可比較公司市場資本值對賬面淨值比率越高，權益工具的公允價值越高，反之亦然。缺乏流通性折讓越高，權益工具的公允價值越低，反之亦然。由於董事認為相關輸入數據的輕微變動並無對公允價值產生重大影響，故概無呈列敏感度。

兩個年度內級別間概無任何轉移。

計入其他全面收益的未變現公允價值虧損人民幣10,100,000元(二零二二年：收益人民幣3,600,000元)與於報告期末所持有按公允價值計入其他全面收益的權益工具(屬公允價值層級第三級)有關，並呈報為「投資重估儲備」變動。

金融資產第三級公允價值計量對賬

	非上市 權益工具 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元
於二零二二年一月一日	60,300	177,230
收回按公允價值計入其他全面收益的權益工具的部分成本	(3,400)	-
轉撥至損益的收益總額	-	5,312
轉撥至其他全面收益的虧損總額	(3,600)	-
存放按公允價值計入損益的金融資產	-	717,200
提取/贖回按公允價值計入損益的金融資產	-	(794,742)
於二零二二年十二月三十一日	53,300	105,000
收回按公允價值計入其他全面收益的權益工具的部分成本	(1,500)	-
轉撥至損益的收益總額	-	1,889
轉撥至其他全面收益的虧損總額	(10,100)	-
存放按公允價值計入損益的金融資產	-	113,000
提取/贖回按公允價值計入損益的金融資產	-	(209,889)
於二零二三年十二月三十一日	41,700	10,000

除上表所詳述者外，董事認為，綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

截至二零二三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(「股份獎勵計劃信託」)以便為本集團僱員的利益購買、持有及出售本集團股份。本集團透過股份獎勵計劃信託在聯交所購買的所有股份，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」)，經甄選參與者可藉此從股份較授出日期獎勵價的升值而受惠。獎勵股份將於三年內悉數歸屬，分別於授出日期的第一個、第二個及第三個周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有關歸屬，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)應轉讓予本公司，或按本公司(或董事會)全權酌情決定的任何其他方式持有。

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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

39. 股份獎勵計劃(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司根據股份獎勵計劃信託購買其自身普通股的情況如下：

購買月份	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	
二零二三年一月	1,300,000	2.39	2.26	3,056
二零二三年三月	3,377,000	2.51	2.28	8,265
二零二三年四月	2,548,000	2.54	2.46	6,392
二零二三年五月	800,000	2.65	2.60	2,106
二零二三年八月	300,000	2.24	2.24	676
二零二三年九月	900,000	2.28	2.15	1,982
二零二三年十月	600,000	2.14	1.95	1,226
二零二三年十一月	400,000	1.94	1.94	778
二零二三年十二月	616,000	1.92	1.87	1,166
	10,841,000			25,647

已付總代價25,647,000港元相當於人民幣22,727,000元。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司根據股份獎勵計劃信託購買其自身普通股的情況如下：

購買月份	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	
二零二二年一月	1,805,000	2.09	1.67	3,489
二零二二年四月	812,000	2.46	2.33	1,945
二零二二年五月	1,300,000	2.40	2.29	3,028
二零二二年六月	1,472,000	2.85	2.43	3,917
二零二二年七月	570,000	2.53	2.45	1,423
二零二二年八月	400,000	2.69	2.64	1,069
二零二二年九月	1,591,000	2.54	2.22	3,933
二零二二年十月	1,225,000	2.47	1.96	2,738
二零二二年十二月	1,400,000	2.28	1.94	3,040
	10,575,000			24,582

已付總代價24,582,000港元相當於人民幣21,299,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

39. 股份獎勵計劃(續)

於二零二三年十二月三十一日，股份獎勵計劃信託持有83,092,000股庫存股份(二零二二年：72,251,000股庫存股份)。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，所有獎勵股份仍存於股份獎勵計劃信託。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團概無負債且於該兩個年度並無就現金結算以股份支付的款項扣除開支。

40. 融資活動所產生負債對賬

下表詳列本集團融資活動所產生負債的重大變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為其過往或未來現金流量就此於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量的負債。

	應付股息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 (附註29)	銀行借貸 人民幣千元 (附註28)	應付關連方款項 人民幣千元 (附註27)	其他應付 第三方款項 人民幣千元 (附註26)	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	-	184	13,866	-	-	14,050
融資現金流量	(84,656)	(1,092)	14,855	5,646	-	(65,247)
確認為分派的股息	84,656	-	-	-	-	84,656
所訂立新租賃	-	9,646	-	-	-	9,646
外匯換算	-	-	134	-	-	134
於二零二二年十二月三十一日	-	8,738	28,855	5,646	-	43,239
融資現金流量	(77,503)	(1,515)	31,116	(3)	20,000	(27,905)
確認為分派的股息	77,503	-	-	-	-	77,503
所訂立新租賃	-	15,804	-	-	-	15,804
提早終止租賃	-	(8,978)	-	-	-	(8,978)
於二零二三年十二月三十一日	-	14,049	59,971	5,643	20,000	99,663

截至二零二三年十二月三十一日止年度

41. 資本承擔

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
就收購無形資產已簽約但未於綜合財務報表內計提撥備的資本支出	70,733	–
就收購物業、廠房及設備已簽約但未於綜合財務報表內計提撥備的資本支出	6,703	9,185
	77,436	9,185

42. 本公司的財務狀況表及儲備

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	30,333	30,333
應收一間附屬公司款項	491,619	532,056
	521,952	562,389
流動資產		
應收一間附屬公司款項	19,857	–
現金及現金等價物	170	3,060
	20,027	3,060
流動負債		
其他應付款項	135	400
流動資產淨值	19,892	2,660
總資產減流動負債	541,844	565,049
資本及儲備		
股本	77,399	77,399
儲備	464,445	487,650
權益總額	541,844	565,049

截至二零二三年十二月三十一日止年度

42. 本公司的財務狀況表及儲備(續)**本公司儲備變動**

	股份溢價 人民幣千元	庫存股份儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	626,038	(180,800)	66,522	511,760
年內溢利及全面收益總額	-	-	86,157	86,157
根據該計劃購回普通股	-	(21,299)	-	(21,299)
購回及註銷股份	(4,312)	-	-	(4,312)
派付股息	-	-	(84,656)	(84,656)
於二零二二年十二月三十一日	621,726	(202,099)	68,023	487,650
年內溢利及全面收益總額	-	-	77,025	77,025
購回及註銷股份	-	(22,727)	-	(22,727)
派付股息	-	-	(77,503)	(77,503)
於二零二三年十二月三十一日	621,726	(224,826)	67,545	464,445