

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



EXTRAWELL PHARMACEUTICAL HOLDINGS LIMITED

精優藥業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00858)

截至二零二四年三月三十一日止年度 全年業績

精優藥業控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二四年三月三十一日止年度之經審核綜合業績連同比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年三月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收益	3	59,098	72,577
銷售成本		<u>(30,319)</u>	<u>(41,434)</u>
毛利		28,779	31,143
其他收入	4	6,203	3,707
其他收益及虧損淨額	5	(138,082)	157,957
銷售及分銷費用		(13,175)	(16,683)
行政費用		(22,158)	(25,738)
應佔一間聯營公司業績		(2,275)	(3,849)
財務成本		<u>(18,801)</u>	<u>(15,636)</u>
除所得稅前(虧損)/溢利	6	(159,509)	130,901
所得稅開支	7	<u>(2,131)</u>	<u>(1,128)</u>
本年度(虧損)/溢利		<u>(161,640)</u>	<u>129,773</u>

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
附註		
其他全面開支		
其後可能重新分類至損益的項目		
換算海外業務之匯兌差額	<u>(2,431)</u>	<u>(13,127)</u>
本年度其他全面開支	<u>(2,431)</u>	<u>(13,127)</u>
本年度全面(開支)／收益總額	<u>(164,071)</u>	<u>116,646</u>
以下人士應佔本年度(虧損)／溢利：		
本公司擁有人	(162,949)	129,265
非控股權益	<u>1,309</u>	<u>508</u>
	<u>(161,640)</u>	<u>129,773</u>
以下人士應佔本年度全面(開支)／收益總額：		
本公司擁有人	(165,359)	116,069
非控股權益	<u>1,288</u>	<u>577</u>
	<u>(164,071)</u>	<u>116,646</u>
	港仙	港仙
本公司擁有人應佔(虧損)／溢利之每股(虧損)／		
盈利：	8	
— 基本	<u>(6.82)</u>	<u>5.41</u>
— 攤薄	<u>(6.82)</u>	<u>4.40</u>

綜合財務狀況表

於二零二四年三月三十一日

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動資產			
投資物業		2,417	2,549
物業、廠房及設備		116,197	124,785
使用權資產		9,843	11,759
無形資產		1,807	1,807
按公平值計入損益之金融資產		660,564	793,530
按公平值計入其他全面收益之金融資產		—	—
於一間聯營公司之權益		314,241	316,516
貸款予一間聯營公司		4,609	15,196
遞延稅項資產		69	69
		<u>1,109,747</u>	<u>1,266,211</u>
流動資產			
存貨		7,265	3,018
貿易應收賬款及應收票據	10	4,215	5,797
按金、預付款項及其他應收款項		2,946	4,455
應收一間聯營公司款項		34,459	36,245
貸款予一間聯營公司		13,430	5,190
按公平值計入損益之金融資產		661	1,754
已抵押銀行存款		20,856	19,803
現金及銀行結餘		93,610	102,401
		<u>177,442</u>	<u>178,663</u>
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	11	4,657	6,634
預提費用、其他應付款項及合約負債		27,122	32,517
租賃負債		1,375	1,316
政府補助之遞延收入		116	118
應付稅項		18,102	16,429
		<u>51,372</u>	<u>57,014</u>
流動資產淨值		<u>126,070</u>	<u>121,649</u>
總資產減流動負債		<u>1,235,817</u>	<u>1,387,860</u>

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
	附註	
非流動負債		
可換股債券	117,124	98,617
租賃負債	1,911	3,291
政府補助之遞延收入	<u>4,171</u>	<u>4,382</u>
	<u>123,206</u>	<u>106,290</u>
資產淨值	<u>1,112,611</u>	<u>1,281,570</u>
權益		
股本	23,900	23,900
儲備	<u>1,089,225</u>	<u>1,257,822</u>
本公司擁有人應佔權益	1,113,125	1,281,722
非控股權益	<u>(514)</u>	<u>(152)</u>
權益總額	<u>1,112,611</u>	<u>1,281,570</u>

附註：

1. 一般資料

本公司乃於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其註冊辦事處地址位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。其主要營業地點位於香港鰂魚湧英皇道979號太古坊德宏大廈22樓2206-08室。

本公司為一間投資控股公司（連同其附屬公司統稱為「本集團」）。本公司旗下附屬公司及一間聯營公司之主要業務載於將載入本公司年報之綜合財務報表附註。

2. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂本

於本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本

本集團已就編製綜合財務報表，於本年度首次應用下列香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂香港財務報告準則及其修訂本，該等修訂本於二零二三年四月一日開始之年度期間強制生效：

香港財務報告準則第17號（包括香港財務報告準則第17號二零二零年十月及二零二二年二月修訂本）	保險合約
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號（修訂本）	會計政策披露
香港會計準則第8號（修訂本）	會計估計之定義
香港會計準則第12號（修訂本）	與單一交易所產生資產及負債有關之遞延稅項
香港會計準則第12號（修訂本）	國際稅項改革一支柱二立法模版

適用於本集團的新訂香港財務報告準則及其修訂本的性質及影響於下文載述：

- (a) 根據香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號（修訂本），屬標準化資料的會計政策資料或僅重複或概述香港財務報告準則規定的資料被視為非重大會計政策資料，且不再於綜合財務報表附註中披露，以免掩蓋綜合財務報表附註中披露的重大會計政策資料。

- (b) 中國香港長期服務金計劃抵銷安排之會計政策變動。於二零二二年六月，中國香港政府制定《二零二二年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)，自二零二五年五月一日(「轉制日」)起生效。根據修訂條例，實體的強制性公積金計劃(「強積金權益」)項下僱主的強制性供款所產生的任何累計權益將不再符合資格抵銷其於轉制日或之後累計的長期服務金(「長期服務金」)部分的長期服務金責任。於轉制日前累計的長期服務金部分的最後一個月工資的計算基準亦有所變動。

於二零二三年一月一日前，本集團應用香港會計準則第19號第93(b)段的可行權宜方法(「可行權宜方法」)，將可抵銷強積金權益列賬為視作僱員供款，以減少於提供相關服務期間的當期服務成本。

於二零二三年七月，香港會計師公會頒佈「中國香港取消強積金—長期服務金對沖機制之會計涵義」(「指引」)，對有關取消對沖機制的會計考慮提供明確及詳盡的指引。指引澄清於修訂條例頒佈後，長期服務金不再為擬應用可行權宜方法的「簡單類型供款計劃」。

為符合指引，本集團因此更改其會計政策，且不再應用可行權宜方法，並根據香港會計準則第19號第93(a)段，自僱員服務就長期服務金法例而言首次導致權益之日起，以直線法重新歸類視作僱員供款。截至二零二三年三月三十一日或於截至該日止年度，確認該等調整的累計影響並不重大，故並無就年初累計虧損或其他權益部分作出任何調整。

除上文所述者外，本年度應用其他新訂香港財務報告準則及其修訂本對本集團本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則修訂本

本集團並未提早採納下列已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則修訂本：

		於以下日期或 之後開始之 年度期間生效
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業間銷售 或注入資產	待定日期
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及香港詮釋 第5號(二零二零年)之相關修訂	二零二四年一月一日
香港財務報告準則第16號 (修訂本)	售後回租的租賃負債	二零二四年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債	二零二四年一月一日
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號 (修訂本)	供應商融資安排	二零二四年一月一日
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性	二零二五年一月一日

本公司董事預期應用所有香港財務報告準則修訂本於可預見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 收益及分類資料

年度內收益指向外間客戶出售貨品而已收及應收款項之公平值扣除年度內之折扣及銷售相關稅項，分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
藥品貿易	12	4
製造藥品	<u>59,086</u>	<u>72,573</u>
	<u>59,098</u>	<u>72,577</u>

經營分類按照與向首席營運決策者提供之內部報告貫徹一致之方式報告。負責分配資源及評估經營分類表現的首席營運決策者已被識別為作出戰略決策的董事會。

本集團之經營業務乃按照其業務性質及所提供之產品獨立分類及管理。本集團各經營分類乃提供產品之策略性業務單位，各業務分類之風險及回報不盡相同。可呈報及經營分類之概要詳情如下：

- (a) 製造分類從事開發、製造及銷售藥品(「**製造**」)；
- (b) 貿易分類從事推廣及分銷進口藥品(「**貿易**」)；及

(c) 基因開發分類從事基因相關技術之商業開發及發展(「基因開發」)。

分類收益及業績

以下為本集團按可呈報及經營分類劃分之經營收益及業績。

	製造		貿易		基因開發		總計	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收益								
向外間客戶銷售	<u>59,086</u>	<u>72,573</u>	<u>12</u>	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>59,098</u>	<u>72,577</u>
分類業績	<u>6,759</u>	<u>2,143</u>	<u>(3,276)</u>	<u>(3,354)</u>	<u>(85)</u>	<u>(91)</u>	<u>3,398</u>	<u>(1,302)</u>
未分配之其他收入							6,203	3,707
未分配之其他收益及 虧損淨額							(138,082)	157,957
企業開支							(10,246)	(10,069)
可換股債券之實際利息 開支							(18,507)	(15,543)
應佔一間聯營公司業績							<u>(2,275)</u>	<u>(3,849)</u>
除所得稅前(虧損)/溢利							(159,509)	130,901
所得稅開支							<u>(2,131)</u>	<u>(1,128)</u>
本年度(虧損)/溢利							<u>(161,640)</u>	<u>129,773</u>

分類溢利/(虧損)指在並無分配利息收入、其他收益及虧損淨額、企業開支、可換股債券之實際利息開支及應佔一間聯營公司業績之情況下，各分類賺取之溢利/(產生之虧損)。此乃就資源分配及表現評估呈報予首席營運決策者(即董事會)的計量方式。

分類資產及負債

以下為本集團按可呈報及經營分類劃分之資產及負債。

	製造		貿易		基因開發		總計	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
分類資產								
分類資產	163,334	176,617	43,518	45,827	15	15	206,867	222,459
按公平值計入損益之金融 資產—可換股債券投資 於一間聯營公司之權益 企業及其他資產							660,564	793,530
							314,241	316,516
							<u>105,517</u>	<u>112,369</u>
資產總額							<u><u>1,287,189</u></u>	<u><u>1,444,874</u></u>
分類負債								
分類負債	52,128	57,917	574	709	64	64	52,766	58,690
可換股債券 企業及其他負債							117,124	98,617
							<u>4,688</u>	<u>5,997</u>
負債總額							<u><u>174,578</u></u>	<u><u>163,304</u></u>

就監察分類表現及於分類間分配資源而言：

- 除按公平值計入損益之金融資產—可換股債券投資、於一間聯營公司之權益以及企業及其他資產外，所有資產均分配至經營分類；及
- 除可換股債券以及企業及其他負債外，所有負債均分配至經營分類。

其他分類資料

	製造		貿易		基因開發		總計	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
計入分類溢利或 虧損計量之數額：								
折舊及攤銷	7,301	6,660	1,612	1,507	—	—	8,913	8,167
未分配折舊及攤銷							132	630
							<u>9,045</u>	<u>8,797</u>
貿易應收賬款減值虧損 撥備淨額	89	795	—	—	—	—	89	795
其他應收款項撇銷撥回	(134)	(787)	—	—	—	—	(134)	(787)
陳舊存貨(撥回)/撥備 淨額	(180)	115	—	—	—	—	(180)	115

4. 其他收入

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行利息收入	4,611	2,126
租賃收入	414	437
政府補助	117	284
來自一間聯營公司之貸款利息收入	1,061	860
	<u>6,203</u>	<u>3,707</u>

5. 其他收益及虧損淨額

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
按公平值計入損益之金融資產公平值變動—可換股債券投資	(132,966)	158,623
按公平值計入損益之金融資產公平值變動—短期投資	33	41
貸款予一間聯營公司之減值虧損撥備	(3,409)	(854)
應收一間聯營公司款項之減值虧損(撥備)／撥回	(1,785)	155
其他應收款項撇銷撥回	134	787
貿易應收賬款減值虧損撥備淨額	(89)	(795)
	<u>(138,082)</u>	<u>157,957</u>

6. 除所得稅前(虧損)／溢利

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
除所得稅前(虧損)／溢利已扣除／(計入)下列各項：		
核數師酬金	800	800
使用權資產折舊	1,759	2,151
投資物業折舊	132	132
物業、廠房及設備折舊	7,154	6,514
確認為費用之存貨成本	13,723	20,646
研發成本	194	881
陳舊存貨(撥回)／撥備淨額	(180)	115
員工成本(包括董事薪酬)		
薪金及津貼	17,417	18,874
退休福利計劃供款	2,327	2,224
	<u>2,327</u>	<u>2,224</u>

7. 所得稅開支

綜合損益及其他全面收益表中之所得稅開支款項指：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
即期稅項		
— 香港	—	—
— 中國企業所得稅	2,131	1,128
所得稅開支	<u>2,131</u>	<u>1,128</u>

根據兩級利得稅稅率制度，合資格企業的應課稅溢利首2,000,000港元將按8.25%的稅率納稅，而超過2,000,000港元的應課稅溢利將繼續按16.5%的稅率納稅。截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，本集團合資格實體的香港利得稅乃根據兩級利得稅稅率制度計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%(二零二三年：25%)。

於其他司法權區產生之稅項乃按有關司法權區現行稅率計算。

年內並無作出香港利得稅撥備(二零二三年：無)。

8. 每股(虧損)／盈利

本公司擁有人應佔截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度之每股基本及攤薄(虧損)／盈利乃按下列數據計算：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
(虧損)／盈利		
用於計算每股基本(虧損)／盈利之(虧損)／盈利 (本公司擁有人應佔本年度(虧損)／溢利)	(162,949)	129,265
潛在普通股之影響：		
可換股債券利息	—	15,543
	<u> —</u>	<u> 15,543</u>
用於計算每股攤薄(虧損)／盈利之(虧損)／盈利	(162,949)	144,808
	<u>(162,949)</u>	<u> 144,808</u>
	二零二四年 千股	二零二三年 千股
股份數目		
用於計算每股基本(虧損)／盈利之普通股加權平均數	2,390,000	2,390,000
潛在普通股之影響：		
可換股債券	—	900,000
	<u> —</u>	<u> 900,000</u>
用於計算每股攤薄(虧損)／盈利之普通股加權平均數	2,390,000	3,290,000
	<u>2,390,000</u>	<u> 3,290,000</u>

截至二零二四年三月三十一日止年度的每股攤薄虧損的計算並無假設本公司尚未行使可換股債券的轉換，因為假設其行使將會導致每股虧損減少，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

9. 股息

截至二零二四年三月三十一日止年度，董事會並未派付或宣派任何股息(二零二三年：無)，而自報告期末以來並無建議派付任何股息。

10. 貿易應收賬款及應收票據

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收票據	448	304
貿易應收賬款	43,189	45,701
減：貿易應收賬款減值虧損撥備	(39,422)	(40,208)
	<u>4,215</u>	<u>5,797</u>

本集團與其客戶之貿易條款主要為賒銷，惟新客戶一般需要預先付款。一般情況下，客戶可獲得為期120日至180日之信貸期，而若干主要客戶可延期至最多一年。

貿易應收賬款及應收票據(扣除減值虧損撥備)基於發票日期呈列之賬齡分析：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
90日內	1,794	2,987
91至180日	1,524	1,047
181至365日	897	1,763
	<u>4,215</u>	<u>5,797</u>

11. 貿易應付賬款及應付票據

貿易應付賬款為不計息，而本集團獲授之一般貿易信貸期介乎發票日期起計兩至三個月。

根據發票日期之貿易應付賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
90日內	2,511	4,568
91至180日	907	653
181至365日	163	432
1至2年	598	494
2年以上	478	487
	<u>4,657</u>	<u>6,634</u>

管理層討論及分析

業務回顧

整體表現回顧

全球經濟增長依然放緩，從疫情沖擊及地緣政治緊張中各地區復甦不均衡。中國自二零二三年初以來解除了疫情限制，在消費反彈的推動下，於二零二三年全年中國經濟增長5.2%。此外，得益於國家提振需求的利好政策，中國經濟於二零二四年第一季度增長5.3%。

儘管多年來受疫情的影響，中國營商環境面臨嚴峻挑戰，但醫藥行業總體呈現出穩定向好的發展態勢。隨著國家醫改的不斷深入，中國醫藥行業持續向好，集中採購優化、醫保覆蓋範圍擴大、藥品審批加快及監管體系增強。第八批藥品集中採購及國家醫保藥品目錄更新等改革的不斷推進，疊加監管變革，持續重塑行業格局，推動醫藥產業高質量發展，刺激醫藥企業創新產品管線，加快新藥上市速度。醫藥企業(包括本集團)正面臨瞬息萬變的市場環境及激烈的市場競爭。

於年度內，主要由製造分類(在中國經營)為本集團貢獻的收益及毛利分別為約59,100,000港元(二零二三年：72,600,000港元)及28,800,000港元(二零二三年：31,100,000港元)，收益減少約13,500,000港元，而毛利則減少約2,400,000港元。收益減少主要是由於本集團所生產產品銷量下降的同時價格略有下調，而管理層努力在日趨激烈的市場競爭中進行合理降價，以從優質產品需求中獲得銷售額。毛利減少與銷量下跌一致，然而，由於本集團持續致力提高生產效率引致銷售成本下降，以及供應鏈中斷於年度內得以緩解令材料價格逐步穩定，毛利率有所上升。

本集團的行政、銷售及分銷費用合共減少至約35,300,000港元，較去年的約42,400,000港元減少約7,100,000港元或16.7%。該減少主要得益於管理層在銷售預算及相關成本控制方面的不懈努力引致營銷及推廣開支減少，加上精簡運營引致員工成本及辦公室費用減少的綜合影響，同時本公司主要交易及其他公司事宜產生的法律及專業費用及開支的增加被匯兌虧損減少所部份抵銷。

本集團除所得稅前營運虧損約為159,500,000港元，而去年則錄得溢利約130,900,000港元。轉盈為虧主要由於非現金項目的合併結果所致，包括按公平值計入損益之金融資產（即本集團可換股債券投資）之公平值變動（虧損）約133,000,000港元，而去年則為同一非現金項目的公平值變動（收益）約158,600,000港元，而應收一間聯營公司款項及貸款予一間聯營公司之減值虧損撥備合計增加約4,500,000港元及本公司的可換股債券利息開支增加約3,000,000港元被應佔一間聯營公司虧損減少及銀行利息收入增加部分抵銷。

本公司擁有人應佔本集團年度虧損約為162,900,000港元，較去年溢利約129,300,000港元，減少約292,200,000港元，乃主要由於本集團可換股債券投資之公平值變動虧損相關之非現金項目所致。

收益及經營業績

自產藥品業務

過去數年，曠日持久的疫情重塑了醫藥行業的格局。雖然自二零二三年初疫情相關限制全面解除後，去年影響本集團製造業務的供應鏈中斷問題已逐漸緩解，醫藥行業改革持續深化，營商環境依然面臨嚴峻挑戰，且市場競爭日趨激烈。

面對瞬息萬變的市場環境，本集團持續專注於提高生產效率，同時實施節約成本的措施，務求實現盈利。於年度內，儘管本集團的製造分類收益減少約13,500,000港元至59,100,000港元，毛利減少2,400,000港元至28,800,000港元，但該分類繼續為本集團貢獻溢利。收益及毛利的減少主要是由於本集團所生產產品銷量下降的同時價格略有下調，而管理層努力在日趨激烈的市場競爭中進行合理降價，以從優質產品需求中獲得銷售額。然而，毛利率上升乃由於供應鏈中斷緩解後材料價格趨穩，以及管理層堅持不懈提高生產效率令銷售成本下降。為應對本集團面臨的諸多挑戰，本集團一直採用靈活的銷售策略及嚴苛的成本控制。在管理層的不懈努力下，分類業績增長至約6,800,000港元，主要由於生產效率提高助推毛利率上升，營銷及推廣開支減少約2,500,000港元及研發開支減少約700,000港元，而毛利下降（與銷量下跌一致）的影響被節約成本措施引致一般行政費用減少約3,300,000港元及與去年相比工作場所產生之維護成本及開支大幅減少所悉數抵銷。

於年度內，本集團通過向當時的少數股東回購股份，把握時機鞏固其對其非全資附屬公司長春精優藥業股份有限公司（「長春精優」，該公司在長春運營一間製造工廠）的控制權及擁有權，於股份回購完成後，本集團於長春精優的持股量增加7.35%至80.46%。

本集團相信中國製藥業將繼續蓬勃發展，作為本集團發展策略的一部分，本集團將繼續專注於提升其產能及產量，以夯實該分類的根基，並繼續關注「十四五」規劃下的行業發展趨勢，為本集團的可持續發展而努力。

進口藥品業務

在後疫情時代，中國醫藥行業既面臨挑戰，亦存在機遇，本集團繼續與業務夥伴攜手合作，尋求潛在機遇，致力開發新的產品線，以獲取市場認可。

於年度內，分類虧損減少約100,000港元至約3,300,000港元，並錄得約12,000港元與新產品試銷售有關的少量收益。鑒於當前的困境，本集團將繼續精簡運營，採取節約成本的措施，以進一步減少經營成本及開支，從而在分類業績恢復之前將分類虧損降至最低。

本集團將努力在不斷變化的市場環境中持續監察市場趨勢，務求物色可增加本集團收益來源的商機。

基因開發業務

於年度內，基因開發業務仍未開展，故並無錄得任何收益。

於一間聯營公司之權益

本集團持有進生有限公司（「進生」，連同其附屬公司稱為「進生集團」）49%股權，進生集團之主要資產為有關進行中之研發項目（「進行中之研發」）之無形資產，當中涉及口服胰島素產品（「該產品」），其仍在臨床測試階段。作為進生之少數股東，本集團已與領航醫藥及生物科技有限公司（「領航醫藥」，連同其附屬公司稱為「領航醫藥集團」）（擁有進生51%股權之股東）緊密協作，監察進行中之研發之進展情況，以促使該產品成功推出市場。

為向進生集團就進行中之研發之營運資金需求提供融資，本集團與領航醫藥集團（作為貸款方）及進生（作為借款方）於二零一八年七月二十七日訂立一份股東貸款協議（「首份貸款協議」），向進生提供總額為30,000,000港元之貸款（「首筆貸款」），由領航醫藥集團提供51%款項（即15,300,000港元）及由本集團提供49%款項（即14,700,000港元）。首筆貸款為無抵

押、年利率為5%及須於每次提取首筆貸款後60個月內償還。於二零一九年八月及二零一八年九月，進生分別提取合共20,000,000港元及10,000,000港元，首筆貸款30,000,000港元已悉數提取，因此，領航醫藥集團與本集團已相應向進生分別提供款項合共15,300,000港元及14,700,000港元。

為提升進生集團的財務資源以及促進該產品的臨床測試進度及進一步開發，領航醫藥集團及本集團(作為貸款方)及進生(作為借款方)於二零二二年三月八日訂立第二份股東貸款協議(「第二份貸款協議」)，向進生提供總額為12,000,000港元之貸款(「第二筆貸款」)，由領航醫藥集團提供51%款項(即6,120,000港元)及由本集團提供49%款項(即5,880,000港元)。第二筆貸款為無抵押、年利率為5%及須於每次提取第二筆貸款後60個月內償還。進生已分別於二零二二年六月、二零二二年十二月及二零二三年三月提取5,000,000港元、4,500,000港元及2,500,000港元，故第二筆貸款已獲全數提取，而領航醫藥集團及本集團已向進生分別提供款項合共6,120,000港元及5,880,000港元。

誠如二零二三年年報所述，自二零二零年初起新冠病毒肺炎疫情已經擾亂該產品臨床測試參與醫院的正常運作，為確保患者及臨床研究人員的安全，甄選及招募患者階段的臨床測試已暫停進行，以待疫情形勢好轉。隨著中國的疫情形勢逐漸改善，於二零二零年第三季度，患者招募工作已經開始，而於中國的疫情形勢大致受控，惟與疫情長時間肆虐有關的防控措施一直持續實施，導致患者甄選及招募工作出現若干延誤。此外，新冠病毒變種於中國零星爆發，特別是傳播力極高的變種奧米克戎(Omicron)於二零二二年初冒起，促使全國警覺性緊遵最嚴格的新冠病毒措施，導致中國各地出現地區性及全市封鎖，而有關措施導致患者人流受限制及影響臨床研究活動。因此，甄選及招募患者階段出現進一步延遲。隨著中國疫情防控措施自二零二三年初已大幅度解除，預計長時間疫情干擾的影響將逐漸減弱，然而，臨床研究活動在一定程度上仍受到疫情導致的供應鏈中斷的影響，用於臨床試驗的藥物樣本生產商需要比預期更長的時間才能按計劃生產新一批藥物樣本。鑑於臨床試驗的藥物樣本已經生產，患者的甄選及招募程序仍在進行。

鑒於上文所述，及基於本公司目前可得的資料，於當前情況下，進生集團已重新評估該產品商品化的時間表，目前預期為二零二六年第一季度前後。

於年度內，進生集團的虧損約為7,000,000港元(二零二三年：13,000,000港元)，當中本集團分佔虧損約2,300,000港元(二零二三年：3,800,000港元)，相當於減少約1,500,000港元。該減少主要與該產品研發開支減少有關。

糖尿病為影響患者長期健康狀況的慢性疾病，糖尿病的發病率隨年齡增長而上升。鑒於中國人口加速老齡化及預期壽命延長，以及糖尿病等慢性病的發展，預期對優質糖尿病藥品的市場需求殷切。具以口服方式服用胰島素為特色的該產品有望為中國不斷增長的糖尿病患者提供有效治療以及更好的生活質量，該產品有著龐大市場潛力，且一旦該產品實現商品化，其將為本集團帶來莫大裨益。

就評估進行之研發的可收回金額及於聯營公司之權益的公平值，本集團委聘了獨立合資格估值師(「估值師」)進行估值。在進行估值時一直採用資產基礎估值法，而進行之研發的可收回金額乃使用現金流量預測根據公平值計算釐定，其中根據預算銷售額及毛利率計算之估計現金流入乃基於對市場發展之預期，當中包括於二零二六年第一季度前後取得有關政府監管部門批准及推出該產品。於聯營公司之權益的可收回金額乃根據應佔進行之研發的估計公平值並經計及無控制權之折讓後釐定。

進行之研發應佔預期未來經濟利益乃假設自該產品商品化起涵蓋十年期間。用於計算現金流量預測之若干關鍵參數如下：

貼現率(除稅後)	26.8%
增長率	2.2%
毛利率	56.0%

在進行減值評估時，經考慮當前市況、現金流量預測所使用假設的合理性及估值師進行之估值表明其公平值超出賬面值，本公司董事並無發現任何跡象顯示於聯營公司之權益於二零二四年三月三十一日之賬面值可能須作出減值，故認為於二零二四年三月三十一日毋須作出減值。

本集團將繼續與領航醫藥緊密協作，監察進行之研發之進展情況，以促使該產品成功推出市場。此外，本集團於必要時將繼續根據香港會計準則第36號「資產減值」就於聯營公司之權益之賬面值進行減值評估。

其他收入及其他收益及虧損淨額

其他收入及其他收益及虧損淨額合計錄得虧損約131,900,000港元(二零二三年：收益161,700,000港元)，收益減少約293,500,000港元，乃主要由於(i)與按公平值計入損益之金融資產(即本集團可換股債券投資)之公平值變動產生之虧損有關的非現金項目約133,000,000港元，而去年為公平值變動收益約158,600,000港元；(ii)應收一間聯營公司款項及貸款予一間聯營公司之減值虧損撥備合共增加約4,500,000港元；(iii)其他應收賬款撇銷撥回減少約700,000港元(全數由貿易應收賬款減值虧損撥備減少抵銷)；(iv)銀行利息收入增加約2,500,000港元；(v)政府補助減少約200,000港元及(vi)貸款利息收入增加約200,000港元。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用減少至約13,200,000港元(二零二三年：16,700,000港元)，減幅約3,500,000港元或21.0%。該減少乃主要由於管理層在銷售預算及相關成本控制方面的不懈努力的成果令營銷及推廣開支減少約2,500,000港元，及研發開支減少約700,000港元。

行政費用

行政費用為約22,200,000港元(二零二三年：25,700,000港元)，減幅約3,600,000港元或13.9%，乃主要由於本集團營運之成本(包括員工成本及辦公費用)下降及製造分類之工作場所產生之維護成本及開支大幅減少，而本公司的主要交易及其他公司事宜產生的專業費用及開支增加被外匯虧損減少部分抵銷。

前景

在持續湧現新挑戰帶來的複雜形勢，包括地緣政治緊張局勢及地緣經濟日益分化的持續影響增加了貿易及技術流動的壁壘，以及加息及通脹擔憂等不利因素抑制了需求的背景下，全球主要經濟體展現不同速度的韌性復甦。進入後疫情時代，得益於國家實施的一系列刺激政策及措施，中國經濟活動持續復甦。

儘管外部環境充滿挑戰及複雜性，但中國仍堅定不移地推進深化改革，重視創新及技術進步，推動經濟社會發展朝著「十四五」規劃邁進，從而促進了醫藥產業的高質量發展。隨著

公眾健康意識的提高及人口老齡化的加速，加上國家構建「健康中國」的戰略目標，市場需求不斷增長，醫藥行業有望透過結構轉型及效率提升引領高質量發展，並將繼續推進升級與變革，滿足未獲滿足的醫療需求。

本集團深信，在瞬息萬變的中國醫藥市場中，機遇與挑戰並存，並將繼續在業務管理方面保持高度警覺，應對市場變化。本集團將力求把握行業趨勢，持續專注於通過分配內部資源提升其生產設施及製造分類的產能，同時簡化生產流程，盡量提高生產效率，以製造優質產品及實現盈利。本集團對未來保持審慎樂觀，將繼續為本集團的可持續發展征程努力邁進。

財務回顧

流動資金及財務資源

本集團之策略為透過將現金流量維持於穩健水準審慎地管理其財務資源，以確保所有財務承擔可如期償還。本集團一般以內部產生之現金流量及銀行信貸為其營運提供資金。

於二零二四年三月三十一日，本集團有現金及銀行結餘總額（包括已抵押銀行存款）約114,500,000港元（二零二三年：122,200,000港元），減幅約7,700,000港元或6.3%。現金及銀行結餘減少包括用於經營之現金淨額、長春精優股份回購交易所動用現金約4,900,000港元、購置物業、廠房及設備所動用現金約1,200,000港元以及租賃利息及負債付款約1,600,000港元，以及出售短期投資收到所得款項約1,100,000港元及收到銀行利息收入增加約2,200,000港元。

預提費用及其他應付款項

截至二零二四年三月三十一日，預提費用及其他應付款項約為21,900,000港元（二零二三年：26,000,000港元）。該減少乃主要由於購置物業、廠房及設備應付款項及其他應付稅項減少所致。

本集團於年度內並無銀行借款，惟擁有貿易融資之銀行信貸融資，其乃以本集團之定期存款約20,900,000港元（二零二三年：19,800,000港元）以及本公司與其若干附屬公司提供之公司擔保作抵押。一般而言，本集團之貿易融資需求並無重大季節性波動。於二零二四年三月三十一日，此等銀行融資額度概未被動用（二零二三年三月三十一日：無）。

於二零二四年三月三十一日，本集團總借款與總資產之比率為0.09（二零二三年：0.07），乃按本集團總資產約1,287,200,000港元（二零二三年：1,444,900,000港元）及總債項約120,400,000港元（二零二三年：103,200,000港元）（包括可換股債券約117,100,000港元（二零二三年：98,600,000港元）及租賃負債約3,300,000港元（二零二三年：4,600,000港元）計算。

本公司之二十年零息可換股債券於二零一三年七月十六日以港元發行，本金總額為641,300,000港元及到期日為二零三三年七月十六日。於二零二四年三月三十一日，本公司可換股債券的未償還本金額為577,170,000港元(二零二三年三月三十一日：577,170,000港元)。

外匯風險

本集團之業務交易、資產及負債主要以港元、美元及人民幣列值。本集團透過密切監察外幣變動和適時購買即期外匯以履行付款責任等措施來執行外匯風險管理。本集團於年度內並無進行外幣對沖活動，然而，本集團在合適時機將會以金融工具作對沖用途。

重大收購及出售事項

截至二零二四年三月三十一日止年度，並無附屬公司、聯營公司及金融工具投資的重大收購或出售事項。

按公平值計入損益之金融資產—可換股債券投資

於二零二四年三月三十一日，本公司持有按公平值計入損益之金融資產約660,600,000港元(二零二三年：約793,500,000港元)，乃與領航醫藥發行之可換股債券(「領航醫藥債券」)有關。於二零二四年三月三十一日，領航醫藥債券之公平值佔本集團總資產51.3%(二零二三年：55.0%)。

領航醫藥為投資控股公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：399)，其附屬公司主要從事美容產品及設備貿易以及口服胰島素產品的研發及商業化。

根據本公司與領航醫藥於二零二三年四月二十八日訂立並於二零二三年七月十二日生效的第三份修訂契據，領航醫藥債券的到期日由二零二三年七月二十八日進一步延長兩年至二零二五年七月二十八日。領航醫藥債券的任何未償還本金及利息將在延長之到期日(即二零二五年七月二十八日)可予贖回及支付。修訂詳情載於本公司日期為二零二三年六月十二日的通函。

僱傭和薪酬政策

於二零二四年三月三十一日，本集團共聘用159名僱員(二零二三年：181名)。截至二零二四年三月三十一日止年度之員工成本(包括董事薪酬)為約19,700,000港元(二零二三年：約21,100,000港元)。員工人數及員工成本減少主要與製造分類的生產勞工減少及本集團精簡運營致成本下降有關。

本集團乃根據行業慣例向僱員支付薪酬、花紅及其他福利，並向其員工及董事提供各種培訓機會(如在職培訓)。其員工利益、福利和法定供款(如有)乃按照其營運實體之現行勞動法實行。

根據本公司於二零二二年八月三十日舉行的股東週年大會上通過的普通決議案，一項購股權計劃(「**該計劃**」)已獲本公司採納並於取得聯交所上市批准之後於二零二二年九月二日生效，除非被另行取消或修訂，否則有效期自該日起計為期十年，而本公司已採納的生效日期為二零一二年八月二十九日及有效期為十年之購股權計劃(「**舊計劃**」)已於二零二二年八月二十八日到期，概無購股權根據舊計劃授出、行使、註銷或失效。

該計劃將讓本集團獎勵為本集團作出或可能作出貢獻之僱員、董事及其他經挑選之參與者，亦有助本集團招聘及挽留有利本集團長遠增長之優秀專才、主管及僱員。

自該計劃生效日期起至二零二四年三月三十一日止，該計劃項下概無任何已授出、行使、註銷或失效之購股權。

企業管治

本集團認同達致及監控高水準企業管治之重要性，務求符合商業需要及規定以及其全體股東之最佳利益。本集團承諾竭盡所能達致高水準之企業管治。

本公司於截至二零二四年三月三十一日止年度已採納並遵守聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1所載的企業管治守則內之守則條文(「**守則條文**」)，惟下文載列之若干偏離情況除外。

守則條文第B.2.2條規定，每名董事應最少每三年輪值退任一次。根據本公司之公司細則，三分之一的董事須輪值退任，而主席、副主席或董事總經理毋須輪值退任。本公司之公司細則偏離守則條文。本公司認為主席／副主席／董事總經理之連任及彼等之領導對業務及主要管理層之穩定性非常重要。輪值方法可確保董事合理連任，從而符合本公司股東之最佳利益。

守則條文第C.2.1條規定，主席及行政總裁之角色應分開，且不應由同一人兼任。謝毅博士擔任本公司之主席兼行政總裁。然而，由於本公司所有主要決策均於諮詢董事會成員後作出，故本公司相信，即使由同一人兼任主席及行政總裁，亦足以維持權力與權限之平衡。

守則條文第F.1.1條規定，本公司應設立派付股息的政策。本公司並無設立股息政策，由於本公司認為經計及本公司當時的財務表現、營運及資本需求及市況等因素後釐定股息支付更為合適，可使本公司處於更有利之地位以應對其未來發展，此舉符合本公司及其股東之整體最佳利益。

本公司將繼續審視及監控上述情況，如情況需要，將會對有關常規作出改善。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券之本公司操守守則。經向董事作出特定查詢後，董事於截至二零二四年三月三十一日止年度內均一直遵照標準守則所載之規定準則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年度內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

為檢討及監察本集團之財務匯報程序以及風險管理及內部監控制度，本公司已根據企業管治守則之現行規定成立審核委員會，並以書面列出其職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。本集團截至二零二四年三月三十一日止年度之全年業績以及本集團所採納會計原則及慣例已由審核委員會審閱。

刊發全年業績公告及年報

本全年業績公告已刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.extrawell.com.hk)。年報將可於上述網站查閱，並適時寄發予本公司股東。

承董事會命
精優藥業控股有限公司
主席
謝毅

香港，二零二四年六月二十八日

於本公告日期之董事名單：

執行董事：

謝毅博士

程勇先生

樓屹博士

王秀娟女士

郭懿博士

獨立非執行董事及審核委員會：

方林虎先生

金松女士

曾立博士

* 僅供識別