

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

#### 截至二零一八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」)截至二零一八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

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	3	85,762	107,903
銷售成本		<u>(43,713)</u>	<u>(64,007)</u>
毛利		42,049	43,896
其他收入	4	90,514	77,418
其他收益及虧損淨額	5	(37,522)	(35,034)
銷售及分銷費用		(32,259)	(31,673)
行政費用		(27,007)	(27,231)
應佔一間聯營公司業績		1	(2,897)
可換股債券之實際利息開支		<u>(6,590)</u>	<u>(5,552)</u>
除所得稅前溢利	6	29,186	18,927
所得稅抵免／(支出)	7	<u>86</u>	<u>(616)</u>
本年度溢利		29,272	18,311

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
其他全面收入			
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>11,956</u>	<u>(8,359)</u>
本年度全面收入總額		<u><u>41,228</u></u>	<u><u>9,952</u></u>
以下人士應佔本年度溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		29,930	20,796
非控股權益		<u>(658)</u>	<u>(2,485)</u>
		<u><u>29,272</u></u>	<u><u>18,311</u></u>
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		41,881	12,443
非控股權益		<u>(653)</u>	<u>(2,491)</u>
		<u><u>41,228</u></u>	<u><u>9,952</u></u>
		港仙	港仙
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利：	8		
— 基本		<u>1.25</u>	<u>0.87</u>
— 攤薄		<u>1.11</u>	<u>0.80</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一八年三月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		1,437	1,497
物業、廠房及設備		155,469	145,839
預付租賃付款		10,017	9,299
無形資產		1,807	1,807
可換股債券投資		417,783	376,324
可供出售投資		59,047	—
於一間聯營公司之權益		330,970	330,969
應收一間聯營公司款項		22,505	17,235
遞延稅項資產		69	—
		<u>999,104</u>	<u>882,970</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,100	7,607
貿易應收賬款及應收票據	10	21,076	37,417
按金、預付款項及其他應收款項		8,361	4,972
可供出售投資		1,875	1,685
已抵押銀行存款		20,502	20,215
現金及銀行結餘		161,765	217,803
		<u>217,679</u>	<u>289,699</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據	11	6,916	14,859
預提費用及其他應付款項		60,721	59,501
應付一間聯營公司款項		19,780	19,780
政府補助之遞延收入		98	63
應付稅項		16,255	14,587
		<u>103,770</u>	<u>108,790</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>113,909</u>	<u>180,909</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,113,013</u>	<u>1,063,879</u>

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
	附註	
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	—	102
可換股債券	41,812	35,222
政府補助之遞延收入	<u>4,122</u>	<u>2,704</u>
	<u>45,934</u>	<u>38,028</u>
<b>資產淨值</b>	<u><u>1,067,079</u></u>	<u><u>1,025,851</u></u>
<b>權益</b>		
股本	23,900	23,900
儲備	<u>1,047,673</u>	<u>1,005,792</u>
本公司擁有人應佔權益	1,071,573	1,029,692
非控股權益	<u>(4,494)</u>	<u>(3,841)</u>
<b>權益總額</b>	<u><u>1,067,079</u></u>	<u><u>1,025,851</u></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涌英皇道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將載於年度報告所載之綜合財務報表附註。

### 2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

#### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則一於二零一七年一月一日生效

香港會計準則第7號（修訂本）	披露計劃
香港會計準則第12號（修訂本）	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進	香港財務報告準則第12號於其他實體之權益披露的修訂

採納該等修訂本不會對綜合財務報表造成重大影響。

#### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

以下為可能與本集團財務報表相關之已頒佈但尚未生效且並未獲本集團提早採納之新訂／經修訂香港財務報告準則。本集團目前有意在該等準則生效之日應用該等變動。

香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進	香港會計準則第28號於聯營公司及合營企業之投資的修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎付款交易之分類及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號（修訂本）	客戶合約收益（香港財務報告準則第15號的澄清） <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號（修訂本）	附帶負補償之預付款項特點 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>2</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進 <sup>2</sup>
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出售或注入資產 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

- <sup>3</sup> 該等修訂原定於二零一六年一月一日或之後開始期間生效。生效日期現已被遞延／移除。提早應用該等修訂仍獲准許

除香港財務報告準則第9號金融工具、香港財務報告準則第15號客戶合約收益及香港財務報告準則第16號租賃外，本公司董事預期其他新訂及經修訂香港財務報告準則可能會導致會計政策發生變動，惟不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。於首次應用香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號可能造成之影響將載於年度報告所載之綜合財務報表附註。

### 3. 收益及分類資料

年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內之折扣及銷售相關稅項，分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
製造藥品	60,176	44,477
藥品貿易	<u>25,586</u>	<u>63,426</u>
	<u><b>85,762</b></u>	<u><b>107,903</b></u>

營運分類按照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營運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經銷進口藥品(「貿易」)；及
- (c) 基因開發分類從事基因相關技術之商業開發及研發(「基因開發」)。

## 分類收益及業績

以下為按可呈報經營分類劃分之來自經營業務之本集團收益及業績。

	製造		貿易		基因開發		總計	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益								
向外間客戶銷售	<u>60,176</u>	44,477	<u>25,586</u>	63,426	—	—	<u>85,762</u>	107,903
分類業績	<u>(3,695)</u>	(12,044)	<u>(6,009)</u>	2,709	<u>(83)</u>	(83)	<u>(9,787)</u>	(9,418)
未分配之其他收入							90,514	77,418
未分配之其他收益 及虧損淨額							(37,735)	(33,397)
企業開支							(7,217)	(7,227)
可換股債券之 實際利息開支							(6,590)	(5,552)
應佔一間聯營公司 業績							<u>1</u>	<u>(2,897)</u>
除所得稅前溢利							29,186	18,927
所得稅抵免/ (支出)							<u>86</u>	<u>(616)</u>
本年度溢利							<u>29,272</u>	<u>18,311</u>

分類溢利／(虧損)指在並無分配利息收入、可換股債券投資之實際利息收入、其他收益及虧損淨額、企業開支、應佔一間聯營公司業績及可換股債券之實際利息開支之情況下，各分類賺取之溢利／(產生之虧損)。此計量為向主要經營決策者(即董事會)呈報以用作資源分配及表現評估。

## 分類資產及負債

以下為按可呈報經營分類劃分之本集團資產及負債。

	製造		貿易		基因開發		總計	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>分類資產</b>								
分類資產	201,454	186,775	90,707	144,865	6	6	292,167	331,646
可換股債券投資							417,783	376,324
於一間聯營公司之 權益							330,970	330,969
企業及其他資產							<u>175,863</u>	<u>133,730</u>
<b>資產總額</b>							<u><b>1,216,783</b></u>	<u><b>1,172,669</b></u>
<b>分類負債</b>								
分類負債	82,269	77,121	4,700	13,992	64	64	87,033	91,177
可換股債券							41,812	35,222
企業及其他負債							<u>20,859</u>	<u>20,419</u>
<b>負債總額</b>							<u><b>149,704</b></u>	<u><b>146,818</b></u>

就監察分類表現及於分類間分配資源而言：

- 除可換股債券投資、於一間聯營公司之權益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	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
計入分類溢利或虧損計量之數額：								
折舊及攤銷	6,393	6,483	94	99	—	—	6,487	6,582
未分配折舊及攤銷							133	132
							6,620	6,714
貿易應收賬款減值撥備淨額	3,218	4,456	—	—	—	—	3,218	4,456
已收回壞賬	(3,431)	—	—	—	—	—	(3,431)	—
出售無形資產之收益	—	(2,819)	—	—	—	—	—	(2,819)
存貨減值虧損撥備淨額	85	—	—	—	—	—	85	—

## 4. 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
利息收入	1,806	1,299
租金收入	—	54
雜項收入	—	50
政府補助	172	193
可換股債券投資之實際利息收入	83,266	71,786
應收一間聯營公司款項之估算利息收入	5,270	4,036
	90,514	77,418

## 5. 其他收益及虧損淨額

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
出售無形資產之收益	—	2,819
可換股債券投資之衍生工具部分之公平值變動	(16,782)	(33,397)
可供出售投資減值虧損	(20,953)	—
貿易應收賬款減值撥備淨額	(3,218)	(4,456)
已收回壞賬	3,431	—
	<u>3,431</u>	<u>—</u>
	<u>(37,522)</u>	<u>(35,034)</u>

## 6. 除所得稅前溢利

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除所得稅前溢利已扣除下列各項：		
核數師酬金	798	760
預付租賃付款攤銷	233	228
投資物業折舊	60	59
物業、廠房及設備折舊	6,327	6,427
確認為費用之存貨成本	43,713	64,007
有關土地及樓宇之經營租賃費用	1,826	1,792
存貨減值虧損撥備淨額	85	—
員工成本(包括董事薪酬)		
薪金、花紅及津貼	23,362	23,581
退休福利計劃供款	2,484	3,172
	<u>2,484</u>	<u>3,172</u>

## 7. 所得稅

綜合損益及其他全面收益表中之所得稅(抵免)／支出款項指：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期稅項		
— 香港	45	56
— 中國企業所得稅	—	554
— 其他司法權區	40	40
	<u>85</u>	<u>650</u>
過往年度超額撥備		
— 香港	—	(19)
— 其他司法權區	—	(15)
	<u>—</u>	<u>(34)</u>
	<u>85</u>	<u>616</u>
遞延稅項		
— 本年度	(171)	—
— 過往年度超額撥備	—	—
	<u>(171)</u>	<u>—</u>
所得稅(抵免)／支出	<u>(86)</u>	<u>616</u>

於該兩個年度，香港利得稅乃按估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零一七年：16.5%)作出撥備。

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%(二零一七年：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。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利之盈利 (本公司擁有人應佔本年度溢利)	29,930	20,796
潛在普通股之影響：		
可換股債券利息	<u>6,590</u>	<u>5,552</u>
用於計算每股攤薄盈利之盈利	<u>36,520</u>	<u>26,348</u>
	二零一八年 千股	二零一七年 千股
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本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	<u>900,000</u>	<u>900,000</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>3,290,000</u>	<u>3,290,000</u>

## 9. 股息

截至二零一八年三月三十一日止年度，董事會並未派付或宣派任何股息，而自報告期末以來亦無建議派付任何股息(二零一七年：無)。

## 10. 貿易應收賬款及應收票據

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收票據	2,063	752
貿易應收賬款	61,318	71,618
減：貿易應收賬款減值虧損撥備	<u>(42,305)</u>	<u>(34,953)</u>
	<u>21,076</u>	<u>37,417</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(扣除貿易應收賬款減值虧損撥備)基於發票日期之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
90日內	10,410	14,352
91至180日	5,133	15,490
181至365日	5,533	7,575
	<u>21,076</u>	<u>37,417</u>

## 11. 貿易應付賬款及應付票據

貿易應付賬款為不計息，而本集團獲授的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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
90日內	4,714	8,968
91至180日	1,186	4,473
181至365日	96	756
1至2年	371	168
2年以上	549	494
	<u>6,916</u>	<u>14,859</u>

## 摘錄自獨立核數師報告

核數師將於獨立核數師報告內就本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之綜合財務報表表示不發表意見，詳情摘錄如下：

「本行並未就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於本報告「不發表意見之基礎」一節所述事項的重要性，本行未能獲得充足適當的審核憑證以作為提供該等綜合財務報表審核意見的基礎。於所有其他方面，本行認為，綜合財務報表已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 不發表意見之基礎

於二零一八年三月三十一日， 貴集團於聯營公司進生有限公司之權益為約330,970,000港元(二零一七年：330,969,000港元)。 貴公司董事已確定 貴集團於二零一八年三月三十一日於聯營公司之權益已公平呈列。

於其綜合財務報表中， 貴集團採用權益會計法將其於聯營公司之權益入賬並將其應佔聯營公司之資產淨值作為其於聯營公司之權益。誠如 貴集團之綜合財務報表附註21所披露，聯營公司持有之主要資產為有關進行中之研發項目(「進行中之研發」)的無形資產，當中涉及口服胰島素產品。為評估無形資產之賬面值不會高於其可收回金額， 貴公司董事利用收入法估計進行中之研發有關之無形資產之公平值，而收入法涉及利用重要管理層假設及判斷編製現金流量預測(「現金流量預測」)。

於本年度的審核過程中， 貴公司董事及其他方(倘合適)並未向本行提供足以令本行信納現金流量預測之編製基準及特定假設應用之相關數據的資料，包括與完成必要臨床試驗、取得相關監管批准及推出產品相關的現金流量估計金額的時間。本行並無其他可採用之審核程序以令本行信納該事宜。因此，本行未能信納於二零一八年三月三十一日 貴集團應佔進生有限公司之資產淨值及因此其於聯營公司之權益330,970,000港元(二零一七年：330,969,000港元)是否已公平呈列，以及截至該日止年度其應佔聯營公司之業績是否將作出任何調整。無形資產之任何減值虧損將會減少於二零一八年三月三十一日 貴集團於聯營公司之權益及 貴集團之資產淨值並對 貴集團截至該日止年度之財務表現產生不利影響，而綜合財務報表所披露之相關資料可能需作出修訂。

此外，於二零一八年三月三十一日，綜合財務報表附註34所載 貴公司於附屬公司之權益629,927,000港元包括於 貴公司附屬公司Extrawell (BVI) Limited(「EBVI」)之股權624,604,000港元。於二零一八年三月三十一日，進生有限公司為EBVI的一間聯營公司。在未獲得與估計進生有限公司之財務報表所載之無形資產之可收回金額有關之充足審核憑證的情況下，本行未能信納 貴公司於二零一八年三月三十一日於EBVI之投資成本624,604,000港元是否已公平呈列，及 貴公司於附屬公司之權益之任何減值撥備是否應予以確認。

核數師並未對截至二零一七年三月三十一日止年度綜合財務報表發表彼等之意見，原因是其未能獲得充足適當的審核憑證令其信納管理層在對進行之研發作減值評估時所應用之若干主要假設之合理性，因此，於二零一七年三月三十一日 貴集團於聯營公司之權益之賬面值330,969,000港元是否已公平呈列及 貴公司於EBVI之權益624,604,000港元是否需作出任何減值撥備。本年度該等限制仍未解決。」

### 香港立信德豪會計師事務所有限公司的工作範疇

本集團之核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已就本初步公佈所載本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註中所列數字與本集團本年度之經審核綜合財務報表所載數字核對一致。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，故此香港立信德豪會計師事務所有限公司亦未就本初步公佈表示核證。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 整體表現回顧

二零一七年，全球經濟全年穩步增長，為自二零一一年以來最高增速。在第十三個五年規劃（二零一六年至二零二零年）的第二年，中國經濟增長亦高於預期，增長率為6.9%，較二零一六年上升0.2%，且於二零一八年第一季度增長6.8%，顯示中國經濟增長相對穩定。在此穩定的經濟背景下，中國政府推出了一系列政策及措施，包括就藥物採購實行兩票制、取消公立醫院對藥品加成及對藥物製造及流通採取更嚴格的監管合規及監督，以推動「健康中國2030規劃」下醫療制度的結構性改革。該等多管齊下的政策旨在令藥品定價結構合理化及提高藥品質量，趨向較有利於擁有強大分銷網絡及生產能力的領先醫藥企業，惟會對小型企業的收益及盈利能力造成重大影響，該等小型企業往往面臨加劇的價格及成本壓力，從而增加其市場份額在瞬息萬變的市場環境下被蠶食的不確定性。同時，對新藥品的規管政策之變化給藥物研發注入活力並支持創新，以滿足國家亟待解決的藥品需求。

激烈的競爭環境給本集團帶來巨大挑戰。回顧年度內，收益及毛利分別減少至85,800,000港元（二零一七年：107,900,000港元）及42,000,000港元（二零一七年：43,900,000港元），較上一個財政年度下降約20.5%及4.2%。此乃主要因本集團貿易分類之進口藥品的銷售量大幅下降所致，儘管其製造分類的表現持續改善。

本集團之除所得稅前經營溢利為約29,200,000港元（二零一七年：18,900,000港元），相當於增加約10,300,000港元或54.2%。有關增加主要由於應佔一間聯營公司虧損減少約2,900,000港元、可換股債券投資產生的實際利息收入及公平值變動虧損（兩者均為非現金項目）分別增加及減少約11,500,000港元及16,600,000港元，以及部分被可供出售投資減值虧損撥備約21,000,000港元所抵銷。

本公司擁有人應佔本集團之年度溢利為約29,900,000港元，較上一個財政年度之溢利約20,800,000港元增加約9,100,000港元。

## 收益及經營業績

### 進口藥品業務

本集團進口產品面臨之貿易環境依然嚴峻。年內出現的風險已給該分類帶來巨大壓力。本集團之貿易業務受到不利因素的嚴重影響，包括來自本地製造商具競爭力的產品令價格競爭加劇及越趨嚴謹的進口產品監管審查所帶來的負面影響，該等負面影響從財政年度的上半年延伸至財政年度的下半年。分類收益(扣除銷售退貨撥備約5,400,000港元)大幅下跌至約25,600,000港元(二零一七年：63,400,000港元)，相當於減少37,800,000港元或59.7%。儘管毛利率略有上升且經常性開支仍與去年持平，但收益及相關溢利貢獻大幅下跌導致顯著虧損約6,000,000港元(二零一七年：溢利2,700,000港元)。

誠如本集團於二零一七年十一月刊發之中期報告所述，收益大幅減少主要由於客戶預期本地製造商具競爭力的產品引發的競爭將會越演越烈，以致藥物招標價格的折扣更大，造成去庫存壓力，且由於因來自阿根廷的進口產品需要回收就隨後於十一月之銷售退貨作出調整，令收益減少約4,700,000港元。據管理層所理解，回收產品乃由於中國監管機構進行海外現場視察時匯報若干潛在製造規範問題，而供應商已申請重續其於二零一七年十月底到期的產品進口牌照。供應商承諾承擔因銷售退貨而產生的一切相關成本並已採取補救行動與監管機構解決事件，然而，其進口牌照重續尚未獲得批准。管理層認為，該產品的銷售中斷將不可避免地影響分類收益，然而，由於其毛利貢獻下跌至低於10%，故並不會對分類盈利能力造成重大影響。目前，預期就重續牌照之審批流程工作還需要一段時間才能令該產品重返市場。

於財政年度下半年，中國當局另在西班牙對本集團之主要進口產品(貿易分類的主要收益及溢利貢獻者)進行海外現場視察，視察結果尚未得出結論。由於現場視察所帶來的不確定性及本地生產的產品帶來競爭加劇的格局，對進口產品越加嚴格的監管審查進一步對本集團客戶補充庫存的信心造成不利影響。鑑於營運環境複雜多變，儘管投入更多努力，但該分類表現仍遠低於管理層的預期，管理層審慎警惕，該嚴峻的市況仍將在未來一年持續。

鑒於面臨巨大挑戰，本集團一直與業務合作夥伴及顧問合作，旨在解決任何監管問題以減輕對本集團進口產品之長期影響，同時，採用更靈活的定價方法，把握瞬息萬變的環境下的銷售機會。

## 自產藥品業務

該分類繼續在收益增長方面取得進展，且營運虧損顯著減少。自產藥品銷售額增加至約60,200,000港元(二零一七年：44,500,000港元)，相當於增加15,700,000港元或35.3%，而分類虧損減少至約3,700,000港元(二零一七年：12,000,000港元)，相當於減少8,300,000港元或69.3%。然而，計及去年出售無形資產錄得之一次性收益約2,800,000港元，則虧損減少約11,200,000港元。

年內，通過在各省市實施兩票制進行藥品分銷的結構性改革，令該分類挑戰與機遇並存。為應對該變化，管理層抓住機會，通過與擁有廣泛分銷網絡的分銷商合作，調整其分銷渠道以及擴大其市場覆蓋範圍。此舉導致收益增長，加上管理層致力於提高生產率及保持產品質量以維持長期競爭力，毛利上升約13,800,000港元或14.8%。為應對市場發展，管理層已減少若干直接銷售團隊，並利用提供推廣、營銷及銷售支援相關服務的提供商，以提升本集團產品在農村及社區的知名度。該分類業績的改善亦歸功於管理層努力加強評估客戶信譽及逾期應收賬款之可收回性的措施。由於更有效的信貸管理，相較於上一個財政年度的撥備，根據本集團政策作出之貿易應收賬款減值撥備減少約1,200,000港元，而已收回壞賬約3,400,000港元。

今年取得的良好進展，凸顯出本集團於二零一四年在中國九台投資建設具備高生產能力及生產質量保證之新GMP工廠乃有助於應對持續醫療改革帶來的挑戰。本集團相信，多年來的不懈努力已為未來業務增長打下了堅實的基礎，並將繼續為本集團締造長期表現。

## 基因開發業務

於本年度，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，進生集團所持之主要資產為有關進行中之研發項目(「進行中之研發」)的無形資產，當中涉及口服胰島素產品(「產品」)，其仍在臨床測試階段。本集團在就進行中之研發之可收回金額及於聯營公司之權益之公平值進行評估時，已委聘獨立合資格估值師羅馬國際評估有限公司(「估值師」)進行估值。在進行估值時一直採用資產基礎估值法，而進行中之研發之可收回金額

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，及其包括於二零二零年年中前取得有關政府監管部門批准及推出產品。於聯營公司之權益之可收回金額乃根據應佔進行中之研發之估計公平值並經計及無控制權之折讓後釐定。

在進行減值評估時，經考慮當前市況、各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二零一八年三月三十一日之賬面值可能須作出減值，故認為於二零一八年三月三十一日毋須作出減值。

### **其他收入及收益及虧損淨額**

其他收入及收益及虧損淨額合計錄得收益約53,000,000港元(二零一七年：42,400,000港元)，增加約10,600,000港元或25.0%。該增加主要歸因於可換股債券投資(其實際利息收入增加約11,500,000港元及其衍生工具部分公平值變動虧損減少約16,600,000港元)、已收回壞賬約3,400,000港元及部分被可供出售投資減值虧損產生之撥備約21,000,000港元所抵銷。

### **銷售及分銷費用**

本集團銷售及分銷費用略微增加至約32,300,000港元(二零一七年：31,700,000港元)，相當於增加600,000港元或1.9%。有關增加反映出本集團製造分類的銷售增長，而有關增長部分被本集團貿易分類的銷售及分銷費用下降所抵銷。

### **行政費用**

行政費用保持相對穩定，約為27,000,000港元(二零一七年：27,200,000港元)，反映出本集團在不損害其盈利能力的情況下持續致力並專注於成本控制措施以減少費用並避免不必要的開支。

### **前景**

自第十三個五年規劃(二零一六年至二零二零年)實施以來，中國醫藥行業之改革政策頻出，以對醫療及供給層面進行結構性調整，重塑行業的競爭格局及加速行業整合。

預期中國政府陸續推出之規管醫藥行業及要求監管合規的措施及計劃，將不斷加劇市場競爭並對本集團的表現構成挑戰。由於本集團進口產品之貿易分類深受來自本地製造商的競爭性產品日益激烈競爭的影響，本集團將繼續利用在製造分類當中的規模生產及產品質量以爭取更大市場份額，這已取得良好進展且其表現持續改善。本集團將繼續提高生產效率

及加強成本節約措施，以鞏固製造分類的發展基礎。此外，本集團將通過更靈活的市場策略更敏捷地應對政策變化，並注重提高整體營運效率，以應付瞬息萬變的市場環境。

展望將來，未來一年對本集團而言充滿挑戰。儘管醫藥行業自二零零九年啟動醫療改革以來已發生翻天覆地的變化，惟本集團相信，隨著需求日益增加，尤其是受中國人口老齡化加速、慢性疾病增多及生活水平不斷提高等多項因素所推動，該行業將維持穩定增長。與此同時，本集團將繼續努力改善本集團的業務營運並尋求潛在機會，將其收入來源多元化並為股東締造長期價值。

## 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平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。

於二零一八年三月三十一日，本集團有現金及銀行結餘總額（包括已抵押銀行存款）約182,300,000港元（二零一七年：238,000,000港元），相當於減少約23.4%。有關減少主要由於作出之重大投資總額達80,000,000港元（下文詳述）及收到可換股債券投資之利息收入約25,000,000港元。

本集團於年內並無任何銀行借款，惟貿易融資之銀行信貸乃以本集團之定期存款約20,500,000港元（二零一七年：20,200,000港元）及由本公司與本公司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。

於二零一八年三月三十一日，本集團之總借款與總資產之比率為0.051（二零一七年：0.047），乃按本集團之總資產約1,216,800,000港元（二零一七年：1,172,700,000港元）及總債項約61,600,000港元（二零一七年：55,000,000港元），包括可換股債券約41,800,000港元（二零一七年：35,200,000港元）及應付一間聯營公司款項19,800,000港元（二零一七年：19,800,000港元）計算。

## 外匯風險

除部分採購是以歐元計價外，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波動及可適時購買即期外匯以履行付款責任等措施進行外匯風險管理。本集團於年內並無進行外幣對沖活動，然而，本集團在認為合適時，將會以金融工具作風險對沖用途。

## 重大投資

回顧年度內，本集團認購KKC Capital SPC（一間於開曼群島註冊成立之隔離投資組合公司）合共80,000股參與股份，總代價為80,000,000港元。於二零一八年三月三十一日，該等由本集團持有並分類為按公平值計入全面收益之可供出售投資之重大投資的詳情載列如下：

非上市投資名稱	業務簡介	所持單位 數目	投資成本 千港元	市值 千港元	於損益確認 之減值 千港元	本集團 資產總值 百分比
KKC Capital High Growth Fund Segregated Portfolio	投資目標為透過主要投資於上市及非上市股份、權利及認股權證以取得長期資本增值。投資管理人為KKC Capital Limited，而其投資顧問為輝亞資產管理有限公司（其獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌可進行第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動）	80,000	80,000	59,047	20,953	4.85%

## 僱傭和薪酬政策

於二零一八年三月三十一日，本集團共聘用178名僱員(二零一七年：238名)。截至二零一八年三月三十一日止年度之員工成本(包括董事薪酬)為約25,800,000港元(二零一七年：約26,800,000港元)，主要由於製造分類員工人數減少所致。

本集團乃根據行業慣例向僱員支付薪酬。其員工利益、福利和法定供款(如有)乃按照其營運實體所適用之現行勞動法實行。

於二零一二年八月二十四日，本公司股東已批准採納一項購股權計劃(「該計劃」)，於獲得聯交所上市委員會批准後，該計劃已於二零一二年八月二十九日生效，除非以其他方式取消或修訂，否則將自該日起十年內維持有效。

該計劃將讓本集團可獎勵為本集團作出貢獻的僱員、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增長的優秀專才、主管及僱員。

自該計劃的生效日期至二零一八年三月三十一日止，概無根據該計劃授出購股權。

## 企業管治

本集團認同達致及監控高水平企業管治之重要性，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平之企業管治。

董事認為，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告內之守則條文(「守則條文」)。於截至二零一八年三月三十一日止年度，本公司已採納及應用守則條文，惟下列若干偏離者除外。

守則條文第A.1.3及A.7.1條規定，須就每次董事會例會發出十四日通知，且須就例會(及只要所有其他情況切實可行時)適時向全體董事寄發全部議程及相關會議文件，並至少在計劃舉行董事會或其轄下委員會會議日期的三日前(或其他協定時間內)送出。本公司同意給予董事充足時間以作出適當決策。就此而言，本公司採用一個更靈活之方法(亦會給予充足時間)召開董事會會議，以確保作出具有效率及快速明智之管理層決策。

守則條文第A.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A.4.1條規定，非執行董事應按特定任期委任，並須接受重選。本公司偏離此守則條文，原因是獨立非執行董事（「獨立非執董」）並非按特定任期委任。然而，根據本公司之公司細則，獨立非執董須退任及重選。此項偏離之原因為本公司相信董事應為本公司股東之長遠利益而作出承擔。

守則條文第A.4.2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，三分之一在任董事須輪值退任，惟主席、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A.4.2條亦規定，所有獲委任填補臨時空缺之董事須於獲委任後的首屆股東大會上由股東選舉。根據本公司之公司細則，任何獲委任之董事任期僅直至下次股東週年大會為止。本公司之公司細則偏離守則條文。然而，本公司相信於股東週年大會處理此日常事務符合本公司股東之最佳利益。

守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應出席本公司股東週年大會。由於健康原因，謝毅博士未能出席本公司於二零一七年八月二十五日舉行之股東週年大會。根據本公司之公司細則條文，本公司執行董事樓屹博士已獲委任主持股東週年大會。

本公司將繼續審閱及監控上述情況，如情況需要，將會對有關常規作出改善。

## 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十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」）作為本公司董事買賣本公司證券之操守守則。經向董事作出特定查詢後確認，董事於截至二零一八年三月三十一日止年度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及內部監控，本公司已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會（「委員會」），並以書面列出其職權範圍。委員會由三名獨立非執董組成。本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之財務報表已由委員會審閱。委員會認為該等財務報表已符合適用之會計準則及聯交所及法例規定，並已提供足夠披露。

## 刊發業績公佈及年報

業績公佈已刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.extrawell.com.hk](http://www.extrawell.com.hk))。年報將在適當時候寄發予本公司股東及於上述網站刊載。

承董事會命  
精優藥業控股有限公司  
主席  
謝毅

香港，二零一八年六月二十九日

於本公佈日期之董事名單：

執行董事：

謝毅博士

樓屹博士

程勇先生

王秀娟女士

廖國華先生

盧志強先生

獨立非執行董事及審核委員會：

方林虎先生

薛京倫先生

金松女士

\* 僅供識別