



2015
年度報告



UNIVERSAL HEALTH INTERNATIONAL GROUP HOLDING LIMITED
大健康國際集團控股有限公司

(前稱金天醫藥集團股份有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2211

目錄

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	12
董事會報告	25
企業管治報告	42
董事及高級管理層	55
獨立核數師報告	64
合併資產負債表	66
合併綜合收益表	68
合併權益變動表	70
合併現金流量表	71
合併財務報表附註	72
財務資料概要	140

公司簡介

大健康國際集團控股有限公司(「**大健康國際**」或「**本公司**」)及其附屬公司(「**本集團**」、「**集團**」)，股份代號：2211)，力圖締造國際大健康品牌運營商，並成為「互聯網+大健康」戰略的領先實踐者，大健康國際是中國東北地區領先的醫藥零售商及分銷商之一。集團擁有中國東北地區最大的醫藥零售連鎖網絡並為中國東北地區最大的民營醫藥分銷商，並以門店數量榮膺中國連鎖藥店十強。截至本年報日期，集團在中國東北地區擁有954家零售藥店，其中在香港有四家零售藥店，全部均為自營藥店。集團擁有約5,800名活躍分銷客戶。集團擁有較高的淨利潤率，得益於側重品牌高毛利產品的產品組合、獨特的直供模式、集中採購平台和低運營成本。品牌產品是集團的業務核心優勢，集團擁有授權品牌產品360種，其中包括御室、康醫生、社區醫生、淘氣貓等主打品牌，獨家分銷品牌產品有2,386種。集團通過中華商學院為員工和客戶提供培訓課程，亦具備強大的收購與整合執行力，將產品組合、先進的業務模式及成熟的營運程序運用至被收購業務。集團已形成獨特的商業模式和核心競爭優勢，並致力在藥品零售及分銷的專業基礎上，充實更多健康類產品進入銷售管道，推行大健康行業理念。

自二零一三年十二月十二日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市以來，在傳統零售分銷業務持續穩健發展的基礎之上，集團繼而藉助香港上市公司平台大力發展進口品牌網絡以及跨境電商網絡，實現「線上線下聯動、跨界跨境並行」發展。在國家政策支持下，集團於二零一五年六月開始，結合集團「**跨境跨界融合**」發展戰略，積極發展跨境電商業務，增加集團貨品的銷售及採購渠道在行業內率先實行產業升級及轉型。

公司資料

董事會

執行董事：

金東濤先生(主席)
金東昆先生(副主席)
初川富先生(首席執行官)
趙澤華先生

獨立非執行董事：

鄭雙慶先生
江素惠女士
郝嘉女士

審核委員會

郝嘉女士(主任)
鄭雙慶先生
江素惠女士

薪酬委員會

鄭雙慶先生(主任)
江素惠女士
初川富先生

提名委員會

金東濤先生(主任)
鄭雙慶先生
江素惠女士

授權代表

趙澤華先生
譚錚毅先生

聯席公司秘書

葛俊明先生
譚錚毅先生

註冊辦事處

PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總部

中國瀋陽
鐵西區
保工北街
15號

香港主要營業地點

香港
九龍麼地道68號
帝國中心9樓
907B室

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

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

羅兵咸永道會計師事務所

股份代號

香港聯合交易所有限公司主板：2211

投資者關係

滕琮琮女士
ir@uhi-group.com

公司網站

www.uhighl.com

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣百萬元 (經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (經審核)	變動 (%)
收益	4,805.9	4,355.8	+10.3
毛利潤	1,340.6	1,267.5	+5.8
經營利潤	97.2	676.3	-85.6
年內利潤	33.9	503.3	-93.3
息稅折舊及攤銷前利潤 ⁽¹⁾	289.6	713.2	-59.4
每股基本盈利－人民幣分 ⁽²⁾	1.57	23.77	-93.4
毛利率(%)	27.9	29.1	-1.2個百分點
經營利潤率(%)	2.0	15.5	-13.5個百分點
淨利潤率(%)	0.7	11.6	-10.9個百分點

	於十二月三十一日		
	二零一五年 (經審核)	二零一四年 (經審核)	
流動比率(倍) ⁽³⁾	4.4	3.3	+1.1
應收賬款週轉天數(天) ⁽⁴⁾	19.6	19.3	+0.3
存貨週轉天數(天) ⁽⁵⁾	40.1	37.5	+2.6
應付賬款週轉天數(天) ⁽⁶⁾	19.6	16.1	+3.5
股本回報率(%) ⁽⁷⁾	1.2	18.2	-17.0
資產總值回報率(%) ⁽⁸⁾	1.1	14.7	-13.6
利息保障倍數(倍) ⁽⁹⁾	47.1	129.0	-81.9

財務摘要

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤乃按扣除利息之稅項、折舊及攤銷前經調整利潤除去分佔合營公司利潤的股份支付費用及商譽減值。
2. 每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤除以普通股加權平均股數(截至二零一五年十二月三十一日止年度的加權平均股數為1,983,193,000股，而去年則為1,988,903,000股)計算。
3. 流動比率乃按流動資產除以流動負債計算。
4. 應收賬款週轉天數乃按年初及年末應收賬款結餘的平均值除以年內收益再乘以年內天數計算。
5. 存貨週轉天數乃按年初及年末存貨結餘的平均值除以年內銷售成本再乘以年內天數計算。
6. 應付賬款週轉天數乃按年初及年末應付賬款結餘的平均值除以年內銷售成本再乘以年內天數計算。
7. 股本回報率乃按本公司擁有人應佔利潤除以本公司擁有人應佔權益計算。
8. 資產總值回報率乃按年內利潤除以資產總值計算。
9. 利息保障倍數乃按年內息稅折舊及攤銷前利潤除以貸款利息開支。



主席報告



主席報告

戰略拓展新佈局 啟動騰飛新引擎



尊敬的各位股東：

衷心感謝各位股東和各界人士一直以來對大健康國際的大力支持和鼓勵。首先，本人謹代表董事（「董事」）會（「董事會」）誠摯感謝各位本公司股東（「股東」）和社會各界人士對本公司的持續關注與支持。亦謹此提呈本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度（「報告期內」）之全年業績報告。

主席報告

宏觀局勢

二零一五年，實體經濟下行壓力加大，金融市場出現大幅波動，GDP預期指標下調，中國經濟發展進入「新常態」。

二零一六年，中華人民共和國（「中國」）進入「十三五」規劃開局之年，主要經濟任務是「去產能、去庫存、去杠杆、降成本、補短板」五個方面，且政治、經濟、軍事、社會等諸多方面的改革進入攻堅階段。

業績回顧

報告期內，本集團錄得營業收入為人民幣4,805.9百萬元，同比升幅10.3%。本公司權益擁有人應佔溢利人民幣31.2百萬元，同比下跌93.4%，為戰略升級及轉型兼推廣之投入形式。

受宏觀及微觀環境因素的影響，二零一五年度公司發展穩中求進。於報告期內，本集團積極開展會員互動及大型自有品牌推廣活動，適時調整營銷策略，採用多種推廣方法，加強獨有的授權高毛利產品「御室」的宣傳推廣，維持零售分銷業務穩步發展；同時積極拓展海內外市場，發展進口品牌網絡，並躋身「互聯網+」領域，發展微信行銷移動電子商務部門，不斷擴展產品市場覆蓋的廣度和深度，並大力發展跨境電商網絡實現線上線下聯動，跨境跨界並行發展，全方位拓展銷售渠道。

主席報告

在原有業務發展基礎上，集團亦積極籌備建立大健康國際產業基金，欲通過基金並購建資本市場營銷網絡，進一步樹立並鞏固集團在大健康產業的領先發展地位。

二零一五年六月，本公司名稱由「金天醫藥集團股份有限公司」變更為「大健康國際集團控股有限公司」，彰顯了本集團業務擴容及戰略升級的核心導向，由過去傳統醫藥行業升至極具國際影響力的健康型朝陽企業，並確立在大健康產業下的國際發展佈局。

報告期內，「愛心中國」繼續是本集團的社會責任品牌，集團共發起愛心活動355場，包括全民健身操、幫助弱勢群體，以及旨在提高行業人才職業素質的商學院培訓等活動，另外愛心中國支學助教工程圍繞青少年組織免費愛心宣講314場，繼續為集團帶來良好的社會聲譽，同時加強會員及員工的依賴度及忠誠度。

展望與戰略

二零一六年，全球經濟有望繼續緩慢復甦，中國經濟發展的總基調是穩中求進，即穩增長、調結構、惠民生、防風險，保持經濟運行在合理區間，醫療行業增速亦將有所下調。不過，國家衛生計生委推進城市公立醫院改革，互聯網+醫療的探索與發展，單獨二胎政策的出台為大健康服務平台提供更廣闊的發展空間，預計未來零售醫藥門店的發展將迎來更多的機會和挑戰，產品和服務也將進一步多元化。

主席報告

集團將抓住歷史機遇，發展戰略首先是立足醫藥連鎖和醫藥分銷，擴容「大健康+」業務，繼續拓展在全國的銷售網路，穩步發展線下經營的同時，積極拓展國際性貿易，實現實體業務穩定增長；公司還將繼續擴大直供模式，不斷提升在零售和分銷業務板塊高毛利產品的收入，鞏固並持續發展高增長高毛利的業務模式；其次嫁接「互聯網+」，開設並促進品牌「未來商店」發展；加速跨境電商與移動互聯網行銷業務發展，開展優勢業務板塊；佈局大健康產業基金，實現資本使用效率化，並購業務專業化，上下游資源生態化，幫助集團在品牌及國際市場方面發展，積極開拓海內外併購及合作機會。

大健康國際亦秉承「發掘民族瑰寶、服務大眾健康」的企業發展宗旨，「一切為了老百姓」的服務信條，承載著「讓愛心為健康護航」的公司使命，將獨特的大健康理念推向國際。

環境、管治與社會責任

本集團的高層基調，始終是引導管理層關注環保，履行企業公民的社會責任，加強企業管治，促進本集團健康有序發展，為利益相關方諸如消費者、上游供應商、下游銷售商、股東、潛在投資者、管理人員、員工及社區乃至環境，創造更大的經濟價值和社會效用。

本集團將抓住先機，勇於開拓，繼續打造大健康領域領導品牌，並對本公司長遠發展前景充滿信心。

主席報告

二零一六年，注定是一個結構升級、開拓變革的新時期，具有創新意識、忠誠勤奮、敢於拼搏的員工是本集團寶貴的資源，藉此機會，謹向董事會同仁以及全體員工，一年以來辛勤的努力與付出，致以誠摯的謝意。

主席
金東濤

香港
二零一六年三月三十一日



管理層討論及分析

管理層討論及分析



行業概覽

回顧二零一五年，中國經濟步入「新常態」，經濟增長減速，經濟結構優化，增長動力轉換，改革深化，經濟發展空間不斷拓展，經濟由高速增長轉向中高速增長的「新常態」特徵顯著。拉動經濟的「三駕馬車」(出口、投資及消費)均顯動力不足，出口持續下滑，對GDP貢獻比率不斷下降；投資受房地產高庫存拖累，增速也大幅放緩；消費雖然有所提升，但幅度有限。面對錯綜複雜的國際形勢和不斷加大的經濟下行壓力，國家亦出台了大量措施，包括落實利率市場化、推動房地產去庫存及供應側改革、調整稅率政策等，未來這些措施的效用將會逐步顯現。

按中國國家統計局公佈的資料顯示，二零一五年全年國內生產總值為人民幣676,708億元，按可比價格計算，比二零一四年增長6.9%。消費方面，隨著中國內地居民收入持續提升，以及醫療保險等不斷完善，其購買能力及其購買意欲不斷上升，但消費增長較為緩慢，全年居民消費價格比上年上漲1.4%，其中醫療保健和個人用品上漲2.0%。

管理層討論及分析



據國家統計局數據顯示，報告期內，我國規模以上的醫藥製造業主營收入為人民幣25,537億元，同比增長9.1%，增速較去年同期下降3.8個百分點。二零一五年規模以上醫藥製造業利潤總額為人民幣2,627億元，同比增長12.9%，增速較上年同期增長0.8個百分點。報告期內中西藥品零售總額達到人民幣7,895億元，同比增長14.2%，增速較去年同期下降0.8個百分點。醫藥行業整體增速輕微放緩。

儘管面臨中國經濟整體下調壓力，醫療行業有利好消息。二零一五年，人口與計劃生育法修正案(草案)於二零一五年十二月二十七日表決通過，其中明確國家倡導一對夫妻生育兩個子女的同時，強調計劃生育是國家的基本國策，中國政府要繼續控制人口數量，提高人口質素。二零一六年一月六日，國務院發佈全面兩孩政策改革決定。兩孩政策的發佈，使醫療服務行業受到追捧，預計本集團將長期受益。

二零一五年六月二十四日，召開的國務院常務會議通過了《「互聯網+」行動指導意見》，標誌著「互聯網+」這一新興商業模式已上升為國家戰略。二零一五年，互聯網發展迅猛，逐漸改變醫療行業的傳統模式。互聯網醫療公司已經不滿足於起步時的網絡掛號、網絡輕問診運行模式，互聯網醫療逐步興起，推動了分級診療。分級診療、藥品審批制度、改革醫療器材審評審批制度、藥品價格改革、

管理層討論及分析



中藥材保護、「互聯網+」醫療、精準醫療計劃等，都進一步引導行業向更高效、更合理的方向發展，為醫療行業刮來一陣深化改革風。互聯網對消費領域中間環節的節約與替代，使得價格優勢日益突顯，企業能夠更加便捷地推廣自己的產品，銷售能力也將大大提升。醫療電商、傳統店的互聯網改造也將成為該行業發展的必然趨勢，未來有很大升值空間。

報告期內，國務院先後出台了《關於大力發展電子商務加快培育經濟新動力的意見》、《關於加快培育外貿競爭新優勢的若干意見》、《關於促進跨境電子商務健康快速發展的指導意見》皆包含了以「互聯網+」促進我國對外貿易持續健康發展的內容。跨境電子商務以其新理念、新模式將成為促進我國對外貿易發展的新引擎。

管理層討論及分析

業務回顧

隨著全球經濟增速放緩，中國經濟發展進入傳統動力弱化而新動力生成的調整階段，經濟增速面臨減緩和下行的挑戰。

本集團在二零一四年良好的增長勢頭基礎上，於報告期內，進入大健康業務梳理整合與優化提速期，建立「大健康+」完整產業佈局，囊括傳統零售分銷、大健康品牌管理、大健康海外貿易與跨境電子商務、大健康併購基金等四大板塊，構建「產業+資本」雙輪驅動發展模式，以開拓大健康全球市場網絡。

本集團憑藉香港上市優勢，積極實施「雙跨一融合」戰略，即跨境、跨界、線上線下融合，推動主營業務在大健康行業的擴張。隨著「健康中國」升級為國家戰略，大健康國際秉承「買全球、賣全球」的跨境營銷理念，搭建集跨境電商、國際貿易、社群網絡、O2O平台、經營培訓、資本運作為一體的全球大健康管理運營平台，實現大健康產業的全面佈局。

連鎖零售業務

根據國內經濟發展下行壓力的情形，並且本公司經營向「互聯網+大健康」以及「未來店」傾斜的戰略佈局，以及大健康產業的特點，報告期內，本公司零售業務暫停外延擴張，加強內涵提升，充實門店的大健康品牌及產品品類，開展「禦室爭霸賽」等內涵發展創新手法，提高服務品質，發掘內生增長的潛力；同時借助高空廣告組合的影響力，提升競爭能力，阻止毛利下滑，取得良好的發展趨勢。報告期內，本集團在吉林省通化市增加1家門店，合共經營為954家自營門店，本集團以此進入中國零售連鎖藥房十強行列。於報告期內的下半段期間，為與新策略的變動保持一致，本集團將其954家自營門店分為兩個組別：戰略性佈局之店舖(675家)及非戰略性佈局之店舖(279家)，兩個組別採用不同方式管理及分配資源。

全國分銷業務

面對競爭激烈的分銷市場，本公司加強分銷隊伍建設，加強對優質客戶服務，加大廣告宣傳力度，提升品牌產品影響力；通過對部分客戶的更新調整，抑制了銷售收入的下降。

管理層討論及分析

報告期內，本集團加大力度對河北石家莊、遼寧瀋陽、吉林長春、黑龍江哈爾濱、佳木斯等地的物流中心進行升級建設，使之符合中國藥品經營品質管制規範（「GSP」）的要求，更好發揮輻射和配送的作用。

直供銷售模式

本集團的直供模式有效地消除並縮短了傳統上繁複重疊的銷售環節，簡化供應鏈，從而提高銷售效率及盈利能力，為本集團提供高於行業平均的利潤率。報告期內，本集團管理層加大品牌產品的直供力度。

品牌產品營運

本集團確立禦室品牌可持續發展規劃，將其定位為「禦室貢品，皇家禮物」，根據市場需求層次，劃分產品受眾人群為中老年保健、青年、兒童等，進一步劃分品類為酒系列、茶系列、參茸系列、飲品系列、小食系列、特產系列等，以皇家文化元素為根基，塑造產品高端、尊貴形象，滿足尊老、友愛、保健等市場需求。

電子商貿業務

在國家政策支持下，本集團於二零一五年六月開始，結合本集團「跨境跨界融合」發展戰略，依托本集團包括香港健康世紀奶粉城在內的四家大型綜合性門店及全球採購優勢（上游產品和供應商體系）積極發展跨境電商業務，與多家第三方跨境電商平台合作，並搭建了完善的跨境物流網絡，增加本集團貨品的銷售渠道，打造「買全球、賣全球」的跨境電商格局。

國際貿易

報告期內，為加速本集團國際化發展速度，本集團積極實施「雙跨一融合」戰略，即跨境、跨界、線上線下融合，推動主營業務在國際大健康領域的擴張；積極引進國際管理人才，包括新加坡和澳門及香港本地採購和營銷精英，全力洽談國際品牌的大中華代理權，目前正在洽談多個國家的母嬰產品、膳食補充劑、藥妝、日化、健康器材等產品；全面實施「買全球、賣全球」戰略，創造更大的商業利潤。

管理層討論及分析

商學院培訓

為了更好地發揮中華商學院的作用，本集團將商學院服務範圍擴大，由過去的以培訓品牌產品直供客戶為主體擴展到為社會有需要人士提供專業技能等培訓，並進行大量增值服務，搭建人才上升與移動平台。

愛心活動

報告期內，愛心中國共發起愛心活動355場，為弱勢群眾獻愛心，做群眾身邊的愛心志願者，帶動近10萬人關注。愛心中國支學助教工程以青少年為中心，發起感恩勵誌中國行支學助教巡迴報告演講，免費愛心宣講314場，近5萬青少年受益。愛心中國醫藥援助活動攜手眾多醫藥企業，發起愛心中國援藏行動，捐助藥品價值總計人民幣100萬元，解決西藏缺醫少藥的問題。後深入湖北，攜手知名中醫師發起免費義診及愛心送藥活動，發放藥品總價值達人民幣10萬元。

財務回顧

報告期內，本集團錄得收益人民幣4,805.9百萬元，較去年人民幣4,355.8百萬元增長10.3%。本公司擁有人應佔利潤為人民幣31.2百萬元，較去年人民幣472.7百萬元減少93.4%。本公司擁有人應佔利潤減少，主要由於本集團報告期內的銷售及營銷開支增加，商譽計提減值和報告期內授出股份獎勵而產生一次性股份付款所致。報告期內，每股盈利為人民幣1.57分(二零一四年：人民幣23.77分)。

收益

報告期內，本集團錄得收益人民幣4,805.9百萬元，較去年人民幣4,355.8百萬元增加人民幣450.1百萬元或10.3%。有關增加主要由於零售I(定義見下文)及分銷業務穩步增長所致。

管理層討論及分析

按業務分部劃分的收益分析

	收益(人民幣百萬元)			佔總收益百分比(%)		
	二零一五年	二零一四年	變動(%)	二零一五年	二零一四年	變動(%)
零售I	1,986.7	1,671.3	+18.9	41.3	38.4	+2.9
零售II	349.5	336.7	+3.8	7.3	7.7	-0.4
	2,336.2	2,008.0	+16.3	48.6	46.1	+2.5
分銷	2,469.7	2,347.8	+5.2	51.4	53.9	-2.5
	4,805.9	4,355.8		100.0	100.0	

零售業務分部

二零一五年下半年，為本集團運營地區的經濟環境的變化作出回應，本集團已調整其業務和發展的中長期戰略計劃。前期，管理層操作及監控的零售企業作為一個獨立經營分部。由於新戰略的變動，零售業務根據若干相似的經濟特性，能使本集團於運行和發展兩個經營部門之間優化其資源配置的特性，將零售業務分為兩組經營分部。因此，本集團原來的零售分部分成兩個報告分部：戰略性佈局之店舖(「零售I」)及非戰略性佈局之店舖(「零售II」)。零售I為零售業務具有較高的未來發展潛力和戰略性，通過集團集中分配資源。而零售II是位於偏遠地區並無戰略重要性及高增長潛力。截至二零一五年十二月三十一日止年度，按照國際財務報告準則第8號報告分部的構成「經營分部」已經更改為四個分部，分銷、零售I、零售II及其他。本集團亦分別重新提出了截至二零一四年十二月三十一日止年度其相應的信息。

整體零售業務增長主要由於零售I的戰略商店折扣店收入以及二零一四年收購零售商店的銷售額增加。報告期內，本集團通過增加會員人數、提高單個會員消費金額、推出更加個性化的服務、更加適應顧客需求的產品組合，繼續零售I的增長。於二零一五年十二月三十一日，本集團的零售藥店總數達954家(二零一四年：953家)，其中688家(二零一四年：688家)位於黑龍江，168家(二零一四年：168家)位於遼寧，94家(二零一四年：93家)位於吉林及4家(二零一四年：4家)自營零售藥店位於香港，其中，675家零售藥店為戰略性佈局之店舖及279家(二零一四年：279家)為非戰略性佈局之店舖。此外，於二零一五年十二月三十一日，本集團在瀋陽設有16家(二零一四年：16家)超市，主要銷售保健品及消費品，由零售I監控所有的超市業績。

管理層討論及分析

分銷業務分部

分銷業務錄得平穩增長，乃由於二零一四年收購的分銷公司於報告期內所帶來的銷售所致。本集團報告期內繼續通過為重點客戶提供針對性的增值服務以及加大對優質新客戶的開發力度，令分銷業務有所增長。

於二零一五年十二月三十一日，本集團全國性分銷網絡覆蓋約5,800名(二零一四年：6,500名)活躍客戶，其中約4,000名(二零一四年：4,300名)為醫藥零售商、醫院和診所，約1,800名(二零一四年：2,200名)為分銷商。

毛利潤

於報告期內本集團毛利潤約為人民幣1,340.6百萬元，較去年人民幣1,267.5百萬元增加人民幣73.1百萬元或5.8%。

按業務分部劃分的毛利潤分析

	毛利潤(人民幣百萬元)			毛利率(%)		
	二零一五年	二零一四年	變動(%)	二零一五年	二零一四年	變動(%)
零售I	744.9	663.4	+12.3	37.5	39.7	-2.2
零售II	135.7	133.4	+1.7	38.8	39.6	-0.8
	880.6	796.8	+10.5	37.7	39.7	-2.0
分銷	460.0	470.7	-2.3	18.6	20.0	-1.4
	1,340.6	1,267.5				

主要由於報告期內產品組合的變化，整體毛利率由29.1%調整至27.9%。報告期內，本集團高邊際利潤產品的毛利率由45.9%上升至47.1%，但該等高邊際利潤產品收益較去年減少4.0%。本集團高邊際利潤產品包括授權品牌產品及獨家分銷權產品。於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有360種(二零一四年：360種)授權品牌產品及2,386種(二零一四年：2,392種)已取得獨家分銷權的產品。

銷售及營銷開支

報告期內的銷售及營銷開支為人民幣986.4百萬元，較去年增加人民幣483.9百萬元或96.3%，佔本集團收益20.5%(二零一四年：11.5%)。本集團報告期內大力投放資源在電視、網絡和車體廣告以推廣御室品牌，也開展了大型會員促銷活動及品牌推廣活動，導致行銷及廣告費用增加。

管理層討論及分析

行政開支

報告期內的行政開支為人民幣148.1百萬元，較去年增加人民幣58.7百萬元或65.7%，佔本集團收益的3.1%（二零一四年：2.1%）。有關增加主要由於年內作出了一次性股份獎勵支付所致。

商譽減值

管理層已覆核不同業務類型的業務表現。本集團的商譽是由於以前年度收購分銷及零售業務形成的。因此，商譽被分配到分銷和零售分部。在以前年度，零售分部作為一個經營分部運營和管理，相應的業務受益於整合和共用資源產生的協同效應。於二零一五年下半年，零售業務根據其相似的經濟特性被分為零售I和零售II兩個報告經營分部。因此，管理層按照零售I和零售II商譽進行重新分配和監控。根據經營分部的商譽減值測試結果，本集團對零售II對應的商譽計提減值準備人民幣108.9百萬元，佔本集團收入的2.3%。於二零一四年，本集團為一家附屬公司的停業計提商譽減值準備人民幣304,000元。

財務收入－淨額

報告期內的財務收入淨額為人民幣8.6百萬元，較去年增加人民幣4.1百萬元或89.1%。有關增加主要由於報告期內的匯兌收益所致。

所得稅開支

報告期內的所得稅開支為人民幣73.0百萬元，較去年減少人民幣105.8百萬元或59.2%。報告期內實際所得稅稅率為68.3%（二零一四年：26.2%）。實際所得稅稅率上升是由於報告期內不可扣稅開支大幅增加所致。

流動資金及資金來源

本公司之庫務部門制定財務風險管理程序，並由本公司高級管理層定期審閱。

該庫務部門集中管理包括利率及匯率風險在內之財務風險、重新分配本集團之財務資源盈餘及為本集團爭取有成本效益之資金，並抓緊提高收益之機遇。庫務部門定期及密切監察其整體現金及債務狀況、積極檢討其融資成本及到期情況以方便於適當情況下再融資。

管理層討論及分析

於二零一五年十二月三十一日，本集團之無抵押現金及現金等價物合共約為人民幣1,333.3百萬元(二零一四年：人民幣1,349.2百萬元)，本集團之流動資產淨值約為人民幣1,859.2百萬元(二零一四年：人民幣1,731.2百萬元)。

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額約為人民幣46.3百萬元，而去年則為約人民幣592.0百萬元。現金流量淨額減少主要由於報告期內於銷售及營業開支的大力投入增加所致。

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣23.3百萬元(二零一四年：人民幣437.6百萬元)。經考慮經營活動之現金流量、現有財務槓桿及可供本集團使用之銀行授信，管理層認為，本集團有充足財務資源清還債務，為日常業務營運、資本開支及未來業務發展項目提供資金。

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。本集團的貨幣風險主要來自以港幣計值的部分銀行存款。於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為約人民幣1,333.3百萬元，其中以港幣計值的款項相等於約人民幣6.6百萬元。報告期內，本公司已將大部分港幣轉換為等值人民幣，以減少匯率波動所帶來的影響。

報告期內，本集團並無使用金融工具作金融對沖用途。

資本結構

本公司的股本及購股權於報告期內並無變動。

於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有若干計息銀行借款約人民幣166.9百萬元(二零一四年：人民幣295.5百萬元)。銀行借款按年利率約3.6% (二零一四年：2.9%)計息。所有銀行借款均以人民幣計值。

本集團於二零一五年十二月三十一日的股本負債比率(以債務淨額除以權益總額與債務淨額之和計算)為不適用(二零一四年：不適用)。

管理層討論及分析

或有負債及資產質押

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債(二零一四年：無)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行借款及應付票據由本集團總賬面淨額約人民幣227.4百萬元的定期存款作質押。於二零一四年十二月三十一日，本集團的應付票據由本集團總賬面淨額約人民幣382.8百萬元的定期存款作質押。

人力資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團於香港及中國擁有6,220名(二零一四年：6,272名)全職僱員，僱員福利總開支約為人民幣332.5百萬元(二零一四年：人民幣229.9百萬元)。本集團根據僱員的職位、表現、經驗及當前市場慣例向僱員支付薪酬，並提供管理及專業培訓。本集團已實施一系列舉措以提高員工的生產力。尤其是，本集團對大多數的員工進行週期性業績評估，他們的薪酬與業績掛鉤。此外，本集團的薪酬結構旨在通過將部分薪酬與個人業績和本集團的總體業績掛鉤，激勵員工取得良好表現。基於業績的薪酬部分取決於員工的崗位職能和資深程度。

本集團根據強制性公積金計劃為香港僱員提供退休福利，以及人壽保險及醫療保險。本集團根據中國法律規定向中國內地僱員提供基本社會保險及住房公積金。本公司已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，旨在激勵參與者對本集團作出貢獻，讓本集團能夠招募及挽留優質僱員長期為本集團服務。

管理層討論及分析

未來計劃

本集團計劃將開設「未來商店」，即基於互聯網時代大趨勢，通過O2O模式實現實體商業與虛擬渠道高度融合，形成「電子商城」、「行業O2O」、「微營銷」三位一體結構(多架構雲電子商城)，集成了現場體驗、網絡選購、手機支付、到店提貨或物流郵寄等線上線下互動融合的購物終端。簡單來說，就是將一塊顯示屏固定於特定實體店面部位，從中可以瀏覽全部商品，顯示屏下設置選擇購買商品的前台輸入設備，而在四周展示櫃中展示主要產品，甚至可以設有品嚐體驗區域，形成「多構架雲電子商城」，這便是所定義的未來商店(簡稱「未來店」)。「未來店」的優勢在於輕資產、低成本、重體驗、少庫存。

未來在原有業務發展基礎上，本集團還將成立內地大健康產業基金，通過基金併購建立資本市場營銷網絡，未來亦將成立國際大健康產業基金，進一步樹立並鞏固本集團在大健康產業的領先發展地位。

董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告及本集團於報告期內的經審核合併財務報表。

變更公司名稱

透過於二零一五年六月十六日舉行的本公司股東週年大會上通過之一項特別決議案，本公司之公司名稱更改為「Universal Health International Group Holding Limited大健康國際集團控股有限公司」。

主要業務

本公司主要從事投資控股，本集團主要在中國東北地區從事分銷及零售藥物及其他醫藥產品。有關本集團於報告期內的主要業務分析載於合併財務報表附註9。

業績

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第68至第69頁的合併綜合收益表。

主要財務運營數據

本集團於報告期內主要財務運營數據載於本年報「財務資料概要」及「財務摘要」章節內。

利益相關者關係

於報告期間，本集團與其利益相關者，包括僱員、客戶、供應商、銀行、監管機構及股東維持良好關係。本集團將繼續確保與其主要利益相關者作有效溝通及維持良好關係。

本集團面對的主要風險及不確定性

本集團面對的主要風險及不確定性載於本年報「主席報告」、「管理層討論及分析」及綜合財務報表附註3章節內。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一四年：每股股份3.2港仙)。

董事會宣派二零一五年現金中期股息每股股份1.5港仙(二零一四年：每股股份2.8港仙)，報告期內的總分派將為每股股份1.5港仙。

董事會報告

業務回顧及展望

本集團報告期內之業務回顧及展望載於本年報「主席報告」及「管理層討論與分析」章節內。

環境政策及表現

本集團之高級管理層之基本任務一直為領導管理層關注環保，作為企業公民履行社會責任、加強企業管治、推動本集團的健康有序發展，並為客戶、上游供應商、下游分銷商、股東、潛在投資者、管理層、僱員、社區、甚至是環境等利益相關者創造更多經濟價值及社會效用。

遵守法律法規

據董事會所悉，本集團已在重大方面遵守對本集團之業務及營運有重大影響之相關法律法規。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一六年六月十四日(星期二)至二零一六年六月十六日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席將於二零一六年六月十六日舉行的股東週年大會的股東身份。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一六年六月十三日(星期一)下午四時三十分前送交本公司的香港股份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。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於本年報第140頁。該概要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

股份發售所得款項用途

本公司的股份(「股份」)於二零一三年十二月十二日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。所得款項淨額總額約為人民幣868.1百萬元(相當於約1,101.6百萬港元)。於二零一五

董事會報告

年十二月三十一日，首次公開發售的所得款項淨額實際用途與本公司日期為二零一三年十二月二日之招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載者一致，列載如下：

所得款項用途	人民幣百萬元		
	所得款項淨額	已動用所得款項	尚未動用所得款項
用於收購擴張	347.2	(347.2)	–
用於內生增長	260.4	(81.2)	179.2
用於品牌推廣	173.6	(173.6)	–
用於營運資金	86.9	(72.0)	14.9
合計	868.1	(674.0)	194.1

於二零一五年十二月三十一日，尚未動用的所得款項淨額已由本公司存放於中國的銀行作短期存款或定期存款。

主要客戶及供應商

於報告期內，本集團五大供應商採購金額佔總成本的11.7%，本集團五大客戶銷售額佔總收益的0.9%。

除下文披露者外，董事或彼等各自的任何緊密聯繫人或任何股東(就董事所知於二零一五年十二月三十一日擁有5%以上已發行股份數目)於二零一四年及二零一五年概無於本集團任何五大供應商或客戶中擁有任何權益。

於二零一四年及二零一五年，黑龍江百泰醫藥有限公司(「黑龍江百泰」)為本集團五大供應商之一。劉樹霞女士(金東濤先生的表弟媳)已於二零一二年四月二十八日收購黑龍江百泰的全部股權，並出售於黑龍江百泰的盈利權益，自二零一五年三月一日生效。因此，黑龍江百泰自此不再為本集團關連方。

於二零一四年及二零一五年，本集團對黑龍江百泰的採購總額(授權品牌產品)分別為人民幣83.8百萬元及人民幣76.9百萬元。同期，對黑龍江百泰的採購額分別佔本集團採購總額的2.7%及2.2%。黑龍江百泰是本集團於截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度的第二大供應商。

董事會報告

物業、廠房及設備

本集團於報告期內的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註6。

股本

本公司於報告期內的股本變動詳情載於合併財務報表附註17。

儲備

本公司及本集團於報告期內的儲備變動詳情載於合併財務報表附註33及附註18。

可分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，本公司的可分派儲備(根據開曼群島公司法條文計算)約為人民幣647.6百萬元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣755.2百萬元)。

銀行貸款及其他借款

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款詳情載於合併財務報表附註20。

董事

於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，董事名單如下：

執行董事：

金東濤先生(主席)

金東昆先生(副主席)

初川富先生(首席執行官)

趙澤華先生(於二零一五年六月十六日獲委任)

楊家誠先生(於二零一五年六月十六日辭任)

獨立非執行董事：

鄭雙慶先生

江素惠女士

郝嘉女士(於二零一五年六月十六日獲委任)

陳曉先生(於二零一五年六月十六日辭任)

董事會報告

趙澤華先生及郝嘉女士自二零一五年六月十六日起獲董事會委任為董事。根據本公司組織章程細則（「組織章程細則」）第16.2條，趙澤華先生及郝嘉女士的任期至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將退任為董事，並符合資格及願意於即將召開的股東週年大會上膺選連任。根據組織章程細則第16.18條，金東昆先生及江素惠女士將輪席告退，並符合資格及願意於即將召開的股東週年大會上膺選連任。

由於陳曉先生及楊家誠先生需要專注其教育事業，及遵守中國實施的若干指引，故此需要辭任其他非教學職務。自二零一五年六月十六日起，陳先生已辭任獨立非執行董事及本公司審核委員會主任之職務。楊先生已辭任執行董事及本公司首席營運官之職務。

董事會及高級管理層

董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報第55至63頁。

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為該等董事屬獨立人士。

郝嘉女士於二零一五年六月十六日獲委任為獨立非執行董事。於其獲委任之前，本公司已收到其獨立性確認函。

董事的服務合約及委任函

執行董事

金東濤先生、金東昆先生及初川富先生各自己與本公司簽訂委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年。趙澤華先生已與本公司簽訂委任函，自二零一五年六月十六日起為期三年。所有執行董事委任函均可於雙方協議後續新。

獨立非執行董事

鄭雙慶先生及江素惠女士各自己與本公司簽訂委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年。郝嘉女士已與本公司簽訂委任函，自二零一五年六月十六日起為期三年。所有獨立非執行董事委任函均可於雙方協議後續新。

董事會報告

董事概無訂立本集團於一年內終止而須支付補償(法定補償除外)的服務合約。

控股股東於合約之權益

除本年報披露者外，於報告期內，本公司或其控股公司或其任何附屬公司概無與任何控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約。

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無訂立由任何控股股東或其任何附屬公司提供服務的任何重大合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司概無訂立本公司董事或與董事有關連的任何實體直接或間接於當中擁有重大權益且對本集團之業務重大且於年末或報告期內任何事件存續的交易、安排或合約。

管理合約

於報告期內，並無訂立或存在任何與本集團全部或任何主要部分業務的管理及行政有關的合約。

薪酬政策

薪酬委員會已告成立，以根據本集團的經營業績、董事及高級管理層的個人表現以及可資比較市場慣例，審閱本集團的薪酬政策以及董事及本集團高級管理層的所有酬金架構。

董事及五名最高薪酬人士的酬金

董事及五名最高薪酬人士的酬金詳情載於合併財務報表附註32及附註24。

於報告期內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

董事資料變動

根據上市規則第13.51B條，於報告期內的董事資料更改載列如下。

楊家誠先生自二零一五年六月十六日辭任執行董事之職務。其離任後，他亦不再擔任本公司首席營運官及授權代表之職務。

董事會報告

趙澤華先生自二零一五年六月十六日起獲委任為執行董事及本公司授權代表。趙澤華先生之履歷詳情載於本年報第58頁。

陳曉先生自二零一五年六月十六日辭任獨立非執行董事之職務。其退任後，他亦不再擔任本公司審核委員會主任之職務。

郝嘉女士自二零一五年六月十六日起獲委任為獨立非執行董事兼審核委員會主任。郝嘉女士之履歷詳情載於本年報第61頁。

除上文所披露者外，於報告期內，概無出現任何根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段須予披露的董事資料變動。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員（「最高行政人員」）在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份，相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條須於本公司存置的登記冊登記的權益及淡倉，或(iii)根據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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目及類別	概約持股百分比
金東濤	酌情信託的成立人 (附註1)	1,033,272,135 (好倉)	51.66%
	實益擁有人	3,368,000 (好倉)	0.17%
	配偶權益 (附註2)	1,434,000 (好倉)	0.07%
金東昆	受控制法團權益 (附註3)	40,943,135 (好倉)	2.05%
	實益擁有人	1,434,000 (好倉)	0.07%
初川富	實益擁有人	1,434,000 (好倉)	0.07%
趙澤華	實益擁有人	1,434,000 (好倉)	0.07%

董事會報告

附註：

- (1) 金東濤先生為根據日期為二零一三年十一月六日的信託契約(以Credit Suisse Trust Limited為受託人)所設立的酌情信託(「家族信託」)的成立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health Century International Group Limited (「Global Health Century」)全部已發行股本。Global Health Century持有Asia Health Century International Inc.全部已發行股本，而Asia Health Century International Inc.則持有本公司1,033,272,135股股份。
- (2) 陳笑妍女士為金東濤先生之配偶，持有本公司1,434,000股股份。因此，金東濤先生被視為於1,434,000股股份中擁有權益。
- (3) 金東昆先生持有Pacific Health Century International Group Limited的75%股本權益，而Pacific Health Century International Group Limited則持有本公司40,943,135股股份。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員在本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有或視為擁有須於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊登記的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司現有購股權計劃(「購股權計劃」)根據於二零一三年十一月十八日通過的當時的唯一股東的書面決議案獲准採納，旨在通過提供獲取本公司股本權益的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵他們留任本集團，鼓勵他們為本集團的未來發展及擴展而努力，及就董事會可能不時通過之其他目的。

在購股權計劃的條款規限下，董事會可按其全權酌情授出或邀請以下任何組別人士接納購股權以認購股份：對本集團作出或將作出貢獻的董事(包括執行董事及獨立非執行董事)、本集團附屬公司的董事及本集團的僱員。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數，不得超過股份上市日期已發行股份總數10%，除非本公司在股東大會上尋求股東批准更新購股權計劃的10%限額，惟在計算10%限額時，根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃條款已失效的購股權將不會計算在內。

購股權計劃的主要條款詳情載於招股章程附錄五「法定及一般資料」一節內「購股權計劃」一段。購股權計劃的主要條款概述如下：

董事會報告

購股權計劃自二零一三年十一月十八日至二零二三年十一月十七日一直生效，有效期為十年。於二零一五年十二月三十一日，購股權計劃的餘下期限為七年十一個月。本公司可透過股東大會的普通決議案或於董事會釐定的日期隨時終止購股權計劃，但不會損害於終止前授出的購股權的行使。

所授出每份購股權的每股股份行使價將由董事會全權釐定，但無論如何須至少為下列各項之較高者：

- (1) 股份於必須為交易日的提呈授出購股權當日（「授出日期」）在聯交所刊發日報表所載收市價；
- (2) 股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所刊發的日報表所載平均收市價；及
- (3) 股份於授出日期的面值。

接納購股權後，承授人須向本公司支付1.00港元作為獲授出購股權的對價。提呈授出的購股權必須於本公司發出的提呈函件中所指定日期前獲接納。根據購股權計劃授出的任何購股權的行使期在授出日期起計不得超過10年，於該10年期最後一天屆滿，且須受購股權計劃載列的提早終止條文所限。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的新股份總數，不得超過200,000,000股股份，即於本年報日期已發行股份10%。

任何12個月期間根據購股權計劃向每名承授人已經及將授出的購股權（包括已行使、註銷及尚未行使購股權）獲行使而已經及將發行的股份最高數目，不得超過已發行股份總數目1%。倘進一步授出的購股權超過該1%限額，則須待本公司刊發通函及根據上市規則取得其股東批准後方可作實。

向任何董事、主要行政人員或主要股東或他們各自的緊密聯繫人授出購股權，均須獲獨立非執行董事（不包括身為所涉購股權擬定承授人的獨立非執行董事）事先批准。

自上市日期，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

董事會報告

股份獎勵計劃

本公司於二零一四年四月二十三日採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，旨在表揚合資格人士對本集團作出的貢獻並給予獎勵，以挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力，並吸引合適人員加入推動本集團進一步發展。

股份獎勵計劃由二零一四年四月二十三日起生效，有效期為10年，惟董事會可決定提前終止。

股份獎勵計劃會依據股份獎勵計劃的條款，由董事會或行政管理委員會或股份獎勵計劃受託人管理。董事會或薪酬委員會可甄選任何合資格人士參與股份獎勵計劃，並釐定獎勵予經甄選人士的獎勵股份數目(可就此施加任何條件)。

本公司將初步向受託人支付最多50,000,000港元，以使股份獎勵計劃運作。本公司可酌情作出其他安排為受託人提供進一步收購股份所需的資金。在本公司指示下，受託人可動用向其支付的款項，提前購買本公司可根據股份獎勵計劃作出獎勵的相關股份。

董事會不得根據股份獎勵計劃進一步授出任何獎勵股份，致使授出的股份面值超過本公司於二零一四年四月二十三日的已發行股本的10%。於任何12個月期間內根據股份獎勵計劃可獎勵予一位經甄選人士的股份數目最多不得超過本公司不時的已發行股本的1%。根據於二零一四年四月二十三日已發行2,000,000,000股股份計算，根據股份獎勵計劃可授出的獎勵股份數目上限為200,000,000股股份。

於二零一五年十二月二十八日，合共16,993,000股股份已授予合共十三名承授人，對價為零。於二零一五年十二月三十一日，股份獎勵計劃之受託人根據股份獎勵計劃並未持有任何股份。

股票掛鈎協議

除「購股權計劃及股份獎勵計劃」外，本公司於報告期內並無訂立股票掛鈎協議，且於該日止年度亦不存在有關協議。

董事收購股份或債權證的權利

除了本年報另作披露者外，於報告期內任何時候，概無授出任何權利予任何董事、彼等各自的配偶或未滿18歲的子女，以透過收購本公司股份或債權證而獲利，彼等亦無行使任何該等權利；本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，以令董事、彼等各自的配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所深知，於二零一五年十二月三十一日，以下人士（並非董事或最高行政人員）於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分部條文須知會本公司及聯交所且須於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊登記的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比
陳笑妍	配偶權益受益人 (附註1、2及3)	1,036,640,135 (好倉)	51.83%
	實益擁有人	1,434,000 (好倉)	0.07%
Asia Health Century International Inc.	實益擁有人 (附註1及2)	1,033,272,135 (好倉)	51.66%
Global Health Century International Group Limited	受控制法團權益 (附註1及2)	1,033,272,135 (好倉)	51.66%
1969 JT Limited	受控制法團權益 (附註1及2)	1,033,272,135 (好倉)	51.66%
Tenby Nominees Limited	代名人 (附註1及2)	1,033,272,135 (好倉)	51.66%
Brock Nominees Limited	代名人 (附註1及2)	1,033,272,135 (好倉)	51.66%
Credit Suisse Trust Limited	受託人 (附註1及2)	1,033,272,135 (好倉)	51.66%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人 及受託法團／ 核准借出代理人 (附註4)	121,735,567 (好倉)	6.08%
LSV Asset Management	實益擁有人	20,470,000 (淡倉)	1.02%
	受託法團／核准借出代理人 (附註4)	71,465,567 (可借出股份)	3.57%
LSV Asset Management	投資經理	100,182,000 (好倉)	5.01%

董事會報告

附註：

- (1) 金東濤先生為家族信託的創立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health Century全部已發行股本。金東濤先生的配偶陳笑妍女士也是家族信託的受益人。Global Health Century持有Asia Health Century International Inc.全部已發行股本，而Asia Health Century International Inc.則持有本公司1,033,272,135股股份。
- (2) 該等1,033,272,135股股份屬於同一組股份。
- (3) 陳笑妍女士為金東濤先生的配偶。根據證券及期貨條例，陳笑妍女士被視為於金東濤先生享有權益之相同數目股份中享有權益。
- (4) 該等71,465,567股股份由JP Morgan Chase & Co.實益擁有的121,735,567股可借出股份分配而得。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士（並非董事或最高行政人員）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分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須於該條所述登記冊登記的權益或淡倉。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島（本公司註冊成立地）法例第22章公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）項下並無載有優先購買權條文而規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

不競爭承諾

各控股股東已向本公司確認，其已遵守根據不競爭契據（「不競爭契據」）向本公司作出之不競爭承諾。

董事會報告

根據不競爭契據，獨立非執行董事負責檢討及考慮是否行使該選擇權及／或優先購買權(倘適用)，並有權代表本公司對不競爭契據的執行情況進行年度檢討。控股股東已向本公司書面確認，於報告期內彼等已遵守不競爭契據，以供於本年報披露。報告期內，獨立非執行董事亦已檢討不競爭契據的執行情況，並確認控股股東已完全遵守不競爭契據而無任何違反不競爭契據行為。

董事於競爭業務的權益

除本年報所披露者外，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人從事與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務，或於有關業務中擁有任何權益。

關連交易

全面豁免關連交易

根據日期為二零一五年七月一日之租金協議就自二零一五年七月一日起為期一年的中國北京市西城區東直門大街48號寫字樓一座18樓20B室按年租金人民幣3百萬元向愛心傳播(北京)文化發展中心支付租金。由於所有百分比率(溢利比率除外)均低於0.1%，本關連交易獲全面豁免遵守上市規則第14A章之規定。

持續關連交易

年內，本集團有以下持續關連交易，其詳情根據上市規則第14A章之規定披露：

非豁免持續關連交易

與黑龍江百泰訂立的全國銷售及商標使用協議

根據黑龍江愛心醫藥經銷有限公司(「金天愛心公司」)與黑龍江百泰醫藥有限公司(「黑龍江百泰」)訂立的日期為二零一二年一月一日的全國銷售及商標使用協議及日期分別為二零一二年一月十日、二零一三年六月三十日及二零一三年十一月二十五日的三項補充協議(統稱「黑龍江百泰全國銷售及商標協議」)，黑龍江百泰已授予金天愛心公司：

- (i) 於二零一二年一月一日至二零一三年六月二十九日期間(非獨家)及二零一三年六月三十日至二零一六年六月三十日期間(獨家)在中國分銷其醫藥產品(如黑龍江百泰全國銷售及商標協議所訂明)的權利；及

董事會報告

- (ii) 於二零一二年一月一日至二零一三年六月二十九日期間(非獨家)及以對價總額人民幣8.75百萬元於二零一三年六月三十日至二零一六年六月三十日期間(獨家)在中國使用其「康醫生」商標於本身的醫藥產品及第三方製藥商所生產並由本集團分銷的醫藥產品上的權利。

「康醫生」商標的授權的對價總額人民幣8.75百萬元將以約相等款額分三期支付。第一期款額人民幣2.91百萬元已於二零一三年十一月支付。第二期款額人民幣2.92百萬元已於二零一四年十月支付，及第三期款額人民幣2.92百萬元已於二零一五年十一月支付。

黑龍江百泰由劉樹霞女士(控股股東、主席兼執行董事金東濤先生的表弟媳)。因此，黑龍江百泰為本公司的核心關連人士。

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度向黑龍江百泰採購醫藥產品的價值總額的年度上限為人民幣100.0百萬元(二零一四年：人民幣84.0百萬元)。本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度就使用「康醫生」商標支付的費用的年度上限為人民幣2.92百萬元(二零一四年：人民幣2.92百萬元)。

於二零一五年一月一日至二零一五年二月二十八日期間，本集團向黑龍江百泰採購醫藥產品的價值總額為人民幣15.6百萬元，以及就使用「康醫生」商標支付的費用為人民幣0.5百萬元。

黑龍江百泰不再為本公司核心關連人士，且上述交易不再為本公司持續關連交易，自二零一五年三月一日起生效。

本公司獨立非執行董事及核數師的確認

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審閱截至二零一五年十二月三十一日止年度的持續關連交易，並確認交易乃：

- (i) 於本集團日常及一般業務中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或更佳之條款訂立；及
- (iii) 按照監管該等交易的相關協議訂立，其條款屬公平合理且符合本公司及其股東的整體利益。

董事會報告

本公司核數師(「核數師」)獲委聘，以遵照香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過往財務資料以外的核證委聘」，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，對本集團的持續關連交易進行匯報。

核數師已根據上市規則第14A.56條發出載有本集團於上文披露的持續關連交易的核證結論的無保留意見函件，並確認持續關連交易：

- (i) 已獲董事會批准；
- (ii) 倘該等交易涉及由本集團提供貨物及服務，則於所有重大方面均符合本集團的定價政策；
- (iii) 於所有重大方面均按規管該等交易的相關協議訂立；及
- (iv) 均未超出截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度上限。

本公司已將核數師函件副本呈交聯交所。

除上文所披露者外，年內訂立的重大關聯方交易(並不構成關連交易)概要於合併財務報表附註31披露。

慈善捐贈

本集團在報告期內作出價值約人民幣1百萬元的藥品捐助。

報告期內，集團繼續踐行社會責任，持續創新開展愛心中國公益盛典、愛心行動我參加、愛心中國醫藥援助、愛心中國支學助教、愛心中國廣場舞等愛心項目，不斷擴大公益知名度和美譽度。

重大法律訴訟

報告期內，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。

董事會報告

獲准許的彌償條文

根據組織章程細則，各董事就其作為董事進行民事或刑事訴訟(勝訴或無罪釋放)辯護產生或持續遭受的所有損失或負債有權以本公司資產作為彌償。本公司已安排適當的責任保險以彌償董事因從事企業活動而產生的責任。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名董事組成，包括郝嘉女士(主任)、鄭雙慶先生及江素惠女士。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本集團財務數據及財務數據的匯報程序及監督本集團財務申報系統、風險管理及內部監控系統。審核委員會已對本集團報告期內之經審核年度業績進行審閱。

董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於上市規則所載標準守則規定的準則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至二零一五年十二月三十一日止年度期間已遵守該行為守則。

企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治以保障本公司股東利益，並提升企業價值及應有責任。於報告期內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)項下的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

本公司所採納企業管治常規的資料載於本年報第42至54頁的企業管治報告內。

董事會報告

充足公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，截至本年報日期，本公司已發行股份總數的公眾持有量一直維持在不低於25%，即聯交所批准及上市規則許可的規定最低公眾持股百分比。

核數師

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，其將於本公司即將召開的股東週年大會上退任，並符合資格及願意續聘連任。

代表董事會

主席
金東濤先生

香港
二零一六年三月三十一日

企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報所載本企業管治報告。

企業管治常規

本公司致力維持高水準的企業管治以保障股東利益，並提升企業價值及應有責任。於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事會

職責

董事會負責本集團的整體領導，並監督本集團的策略性決定及監察業務及表現。本集團高級管理人員獲董事會轉授有關本集團日常管理及營運的權力及責任。為監督本公司事務的特定方面，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（「**薪酬委員會**」）及提名委員會（「**提名委員會**」）（統稱「**董事委員會**」）。董事會向董事委員會授出多項責任，有關責任載於其各自的職權範圍。

全體董事須確保彼等在履行職責時以真誠態度行事、遵守適用法例及法規並一直符合本公司及其股東利益。

本公司已安排適當的責任保險以彌償本集團董事因從事企業活動而產生的責任。保險的保障範圍每年將予以檢討。

董事會組成

董事會現時由四名執行董事（即金東濤先生（主席）、金東昆先生（副主席）、初川富先生及趙澤華先生）及三名獨立非執行董事（即鄭雙慶先生、江素惠女士及郝嘉女士）組成。董事的履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

於報告期內，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)、3.10A及3.10(2)條規定，內容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財務管理專長且獨立非執行董事至少佔董事會人數三分之一。

企業管治報告

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則規定發出的年度獨立性確認書。根據上市規則所載的獨立指引，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

除本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，概無董事與任何其他董事及最高行政人員之間存在任何私人關係，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業務經驗、知識及專業技術，使董事會有效及高效運作。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的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。

內部監控及風險管理

報告期內，董事會已審閱所有重要的內部監控措施(包括財政、運營及合規控制措施)及風險管理職能。董事會亦已與審核委員會進行審閱，並已審閱本集團內部監控系統之成效、本公司於會計及財務申報職能方面之資源充足度、員工資格及經驗之資料，亦信納彼等已遵從本集團之政策。

報告期內，根據管理實踐，本集團進一步加強內部審計體系建設，釐清內部控制職能，加強風險管理，擬定《內部控制及風險管理規範大綱》，先後有兩位高級管理人員獲取國際內部控制協會頒發的國際註冊內部控制師資格。

入職及持續專業發展

每名新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下的責任有適當程度的了解。本公司亦定期安排簡報會，以不時為董事提供有關上市規則以及其他相關法律及監管規定的最新發展及修訂的最新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，以便董事會整體及各董事履行其職責。

企業管治報告

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發掘並更新彼等的知識及技能。於報告期內，全體董事參與各種持續專業發展，以發掘並更新彼等的知識及技能。本公司的外聘律師為董事提供主要有關上市公司董事的職務、職能及職責的陳述、簡報及材料，有利於董事培訓。全體董事均已受過此項培訓。聯席公司秘書葛俊明先生及譚錚毅先生不時更新及提供有關董事的職務、職能及職責的書面培訓材料，而所有上述董事均已學習有關材料。

本公司保存董事參加培訓的記錄。年內董事參加培訓的情況如下：

所接受培訓 (附註)

執行董事

金東濤先生	1
金東昆先生	1
初川富先生	1
楊家誠先生(於二零一五年六月十六日辭任)	1
趙澤華先生(於二零一五年六月十六日獲委任)	2

獨立非執行董事

鄭雙慶先生	1
江素惠女士	1
陳曉先生(於二零一五年六月十六日辭任)	1
郝嘉女士(於二零一五年六月十六日獲委任)	2

附註：

- 有關上市公司董事的職務、職能及職責
 - 由本公司外聘律師提供的陳述及簡報
 - 由本公司外聘律師編製的閱讀材料
- 由本公司聯席公司秘書之一的葛俊明先生所編製有關上市公司董事職務、職能及職責的閱讀材料

主席及首席執行官

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，主席及行政總裁之角色應有所區分，並應由不同人士擔任。

企業管治報告

董事會主席及首席執行官目前為兩個獨立的職務，分別由金東濤先生及初川富先生擔任，具有明確的職責範圍。董事會主席負責制定本集團的戰略設想、方向及目標，首席執行官則負責本集團的業務營運。

委任及重選董事

除執行董事趙澤華先生外，各執行董事均與本公司簽訂委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年，可在雙方協議情況下予以續新。

趙澤華先生已與本公司簽訂委任函，自二零一五年六月十六日起為期三年，可根據委任函有關條款予以終止。

除郝嘉女士外，各獨立非執行董事均與本公司簽訂委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年，可在雙方協議情況下予以續新。

郝嘉女士已與本公司訂立委任函，任期自二零一五年六月十六日起為期三年，可根據委任函之條款予以終止。

董事概無訂立本集團在一年內若不支付補償(法定補償除外)則不能終止的服務合約。

根據組織章程細則，全體董事最少每三年輪值退任一次，且任何因填補臨時職位空缺而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司首次股東大會上提請其本身供股東進行選舉，而作為董事會新增成員而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司下個股東大會上提請其本身供股東進行重選。

有關董事委任、重選及罷免的程序及流程乃載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成，並就董事的委任、重選及繼任計劃向董事會提供推薦意見。

企業管治報告

董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行四次會議及大致按季度舉行會議。所有董事會例行會議通知會於會議舉行前至少14日送呈全體有機會出席會議的董事，並於會議議程內載入有關例行會議的事宜。就其他董事會及委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。會議議程及隨附的董事會文件將至少於會議召開前3日寄發予董事或委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或委員會成員無法出席會議，則彼等會獲告知將予討論的事宜及於會議召開前有機會告知主席彼等的意見。會議記錄由聯席公司秘書保存，副本會讓全體董事傳閱，以供參考及記錄。

董事會會議及委員會會議的會議記錄會詳盡記錄董事會及委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及委員會會議的會議記錄草擬本將於會議舉行當日後的合理時間內寄發給董事，以供彼等提出意見。董事會會議的會議記錄可供董事查閱。

於報告期內，董事會曾舉行6次董事會會議及1次股東大會，各董事出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數	
	董事會會議	股東大會
執行董事		
金東濤先生(主席)	6/6	1/1
金東昆先生	6/6	1/1
初川富先生	6/6	1/1
楊家誠先生(於二零一五年六月十六日辭任執行董事)	2/2	1/1
趙澤華先生(於二零一五年六月十六日獲委任為執行董事)	5/5	1/1
獨立非執行董事		
鄭雙慶先生	6/6	1/1
江素惠女士	6/6	1/1
陳曉先生(於二零一五年六月十六日辭任獨立非執行董事)	2/2	1/1
郝嘉女士(於二零一五年六月十六日獲委任為獨立非執行董事)	5/5	1/1

於報告期內，董事會主席曾與獨立非執行董事舉行1次概無其他執行董事出席的會議。

企業管治報告

進行證券交易的標準守則

本公司已採納載列於上市規則附錄十所載之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，各董事已確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則。

報告期內，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員證券交易的自身行為守則，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的僱員遵照規定買賣本公司證券。

董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、任命董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，本公司鼓勵董事向其高級管理人員進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運授權予高級管理人員負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。高級管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

企業管治職能

董事會確認企業管治乃董事的共同責任，彼等負責企業管治職責。審核委員會將制定及檢討企業管治政策及程序，以及向董事會提供推薦意見。上述職責包括：

- (a) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 制定、檢討及監察僱員及董事所適用的行為守則及合規手冊；
- (d) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，向董事會提出建議，並就相關事宜向董事會作出報告；

企業管治報告

- (e) 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及於企業管治報告內作出的披露；及
- (f) 檢討及監察本公司遵守其舉報政策的情況。

於報告期內，本公司已根據上市規則更新須予披露交易及內幕消息的合規手冊，作為僱員向本公司匯報未公開內幕消息的指引，以確保作出貫徹和適時的披露及履行本公司的持續披露責任。

董事委員會

提名委員會

提名委員會現時由三名成員組成：金東濤先生(執行董事)、鄭雙慶先生(獨立非執行董事)及江素惠女士(獨立非執行董事)，其中多數為獨立非執行董事。金東濤先生擔任主任。

提名委員會的主要職責包括下列各項：

- 審視董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)及就任何建議變動提供推薦意見
- 物色適合聘任為董事的候選人
- 就董事聘任或續聘及繼任計劃向董事會提供推薦意見
- 評估獨立非執行董事的獨立性

提名委員會將按誠信、經驗、技能及履行職責及責任時所能投入的時間和精力等標準評估候選人或在職者。隨後提名委員會將有關推薦意見提交董事會以作決定。有關書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

企業管治報告

於報告期內，提名委員會已舉行2次會議，提名委員會各成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
金東濤先生	2/2
鄭雙慶先生	2/2
江素惠女士	2/2

提名委員會已評估獨立非執行董事的獨立性，並已考慮重選退任董事事宜及審視獨立非執行董事所需投入的時間。提名委員會已檢討董事會成員多元化政策，以確保其行之有效，並認為本集團之董事會成員多元化政策適當。

董事會成員多元化政策

根據《企業管治守則》守則條文第A.5.6條，上市公司須採納董事會成員多元化政策。董事會已採納董事會成員多元化政策，其概要載列如下：

為達致可持續的均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，已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、知識及服務任期。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。

薪酬委員會

薪酬委員會現時由三名成員組成：鄭雙慶先生(獨立非執行董事)、江素惠女士(獨立非執行董事)及初川富先生(執行董事)，其中多數為獨立非執行董事。鄭雙慶先生擔任主任。

企業管治報告

薪酬委員會的主要職責包括就各執行董事及高級管理人員的薪酬政策及結構以及薪酬組合提供意見，並就此授出批准。薪酬委員會亦負責就制訂有關薪酬政策及結構設定透明的程序，以確保概無董事或其任何緊密聯繫人將參與決定其本身薪酬，而有關薪酬將經參考個人及本公司表現以及市場慣例及情況後釐定。薪酬委員會亦就非執行董事薪酬向董事會提供意見。有關書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，薪酬委員會已舉行2次會議，薪酬委員會各成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
鄭雙慶先生	2/2
江素惠女士	2/2
初川富先生	2/2

薪酬委員會已討論及審閱本公司董事及高級管理人員的薪酬政策，並就各執行董事及高級管理人員的薪酬組合向董事會提供推薦意見，包括調整部分高級管理人員於二零一六年度的薪酬。董事會接納薪酬委員會的意見及已決議批准上述調整。

報告期內，本公司2名高級管理人員(其履歷載於本年報第62至63頁)的薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍(人民幣千元)	人數
500-1,000	1
3,500-4,000	1

企業管治報告

審核委員會

審核委員會現時由三名成員組成：郝嘉女士、鄭雙慶先生及江素惠女士，均為獨立非執行董事。郝嘉女士已於二零一五年六月十六日獲委任為審核委員會主任及成員，替任陳曉先生職位，陳曉先生自二零一五年六月十六日起不再擔任審核委員會之主任及成員。審核委員會的主要職責包括下列各項：

- 審閱財務報表及報告，並於向董事會提交有關文件前，考慮本公司負責會計及財務申報職能的員工、合規主任或核數師提出的任何重大或異常事項
- 根據核數師所進行的工作、收費及委聘條款檢討與外部核數師的關係，並就聘任、續聘及解聘外部核數師向董事會提供推薦意見
- 檢討本公司財務申報系統、內部監控系統及風險管理系統以及相關程序的充足性及有效性，包括本集團在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷和經驗、培訓課程及預算是否充足
- 檢討本集團的財務控制、內部監控及風險管理系統

於報告期內，審核委員會已舉行3次會議，審核委員會各成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
郝嘉女士(於二零一五年六月十六日獲委任為 審核委員會主任及成員)	2/2
陳曉先生(自二零一五年六月十六日起不再擔任 審核委員會主席及成員)	1/1
鄭雙慶先生	3/3
江素惠女士	3/3

審核委員會已檢討財務申報系統、合規程序、內部監控(包括本集團在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷和經驗、培訓課程及預算是否充足)、風險管理系統及程序，以及續聘外部核數師。董事會接納審核委員會就甄選及續聘外部核數師方面提出的任何建議。

企業管治報告

他們也已檢討本公司及其附屬公司於財政年度的末期業績，以及由外部核數師就有關會計事項及於審計過程中任何重大發現編製的審計報告。本公司為僱員作出適當安排，以便他們以保密方式就財務申報、內部監控及風險管理及其他事宜可能出現的不當行為提出疑問。有關書面職權範圍於本公司及聯交所網站可供查閱。

董事就財務報表的財務申報責任

董事明白其就編製截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表的責任，以真實公平地反映本公司及本集團的事務狀況以及本集團的業績及現金流量。

高級管理層已向董事會提供必要的說明及資料，以便董事會對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情的評估。

董事並未注意到可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問的事項或情況的任何重大不明朗因素。

本公司獨立核數師就他們對本公司合併財務報表的申報責任的聲明載於本年報第64至65頁的獨立核數師報告。

內部監控及風險管理

董事會明白，董事會須負責維持充分的內部監控及風險管理系統，以保障股東的投資及本公司的資產，並每年審閱該系統的有效性。

本集團的內部審計部門於監察本公司的內部管治方面擔當重要角色。內部審計部門的主要任務是檢討本公司的財務狀況及內部監控，及對本公司的所有分支機構及附屬公司進行定期全面審計。

董事會已審查本集團內部監控及風險管理系統的有效性，並認為內部監控及風險管理系統屬有效及充足。

企業管治報告

核數師薪酬

於報告期內，本公司委聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師。就所提供服務已付或應付核數師的專業費用載列如下：

	已付／應付費用 (人民幣千元)
審計服務	4,800
非審計服務	796
總計	5,596

公司秘書

本公司的聯席公司秘書葛俊明先生及譚錚毅先生負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

於報告期內，葛俊明先生及譚錚毅先生分別符合上市規則第3.29條並已進行不少於15小時的相關專業培訓。

與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦確認及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)提供股東與董事直接溝通的機會。本公司董事長、各董事委員會主任將出席股東週年大會解答股東提問。本公司的外部核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關審計、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的問題。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東的相互關係及溝通，並設有網站(www.uhigh1.com)，刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士讀取。

企業管治報告

股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項問題(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

召開股東特別大會及提呈建議

根據組織章程細則，任何兩名或以上於遞呈要求日期時持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上投票的權利)十分之一(1/10)的股東，以及任何一名於遞呈要求日期時持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上投票的權利)十分之一(1/10)的股東(為一間認可結算所(或其代理人))，均有權要求召開股東特別大會(「股東特別大會」)及於會上提出議案。股東召開股東特別大會及提出議案的程序如下：

- (1) 請求人須簽署書面請求(當中列明召開大會的主要商議事項)，並送達本公司於香港的主要營業地點，地址為香港九龍麼地道68號帝國中心9樓907B室，抬頭致聯席公司秘書。
- (2) 若在送達要求之日起計二十一日內，本公司董事無按既定程序召開股東特別大會，請求人自身或代表彼等所持全部投票權50%以上的任何提出者可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於遞呈要求日期起計三個月屆滿後召開，而所有因董事會不能召開股東大會而請求人自身召開的股東大會產生的合理成本應由本公司向請求人給予報銷。

關於建議某人參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

向董事會提出查詢

股東如欲向董事會提出有關本公司的查詢，可將有關查詢寄發至本公司的香港主要營業地點香港九龍麼地道68號帝國中心9樓907B室或電郵至ir@uhi-group.com。

更改憲章文件

於報告期內，本公司的憲章文件概無任何重大更改。

董事及高級管理層

董事

執行董事

金東濤先生，47歲，於二零一二年三月十二日獲委任為董事會主席及執行董事。金先生為本集團的創辦人之一，並自本集團於一九九八年六月成立以來一直擔任本集團主席。他於醫藥零售及分銷行業有豐富經驗，負責為本集團制訂策略性宗旨、方向及目標。

金先生於醫藥經銷行業及營銷方面擁有逾20年經驗。

其他經驗：

- 二零一零年至二零一四年九月：黑龍江藥店聯盟理事長
- 二零一二年至今：中國醫藥物資協會副會長

教育背景：

- 一九九一年七月：畢業自佳木斯聯合職工大學
- 二零一零年十二月：取得比利時聯合商學院(United Business Institutes)舉辦的工商管理課程碩士學位

金先生於二零零六年獲得中華人民共和國人事部全國人才流動中心的全國企業管理特殊貢獻獎(National Enterprise Management Specialist Award)。他具備中國從業藥劑師資格。於過往三年內，他並未擔任任何其他上市公司的任何董事職務。

金東濤先生為執行董事兼本公司副主席金東昆先生的胞兄。

董事及高級管理層

金東昆先生，42歲，於二零一二年三月十二日獲委任為董事會副主席及執行董事。他為本集團的創辦人之一，自一九九八年六月起擔任本集團業務經理、總經理及副總裁。他負責監督本集團的對外事務及關係。

金東昆先生擁有逾15年從事醫藥分銷行業及營銷經驗。

其他經驗：

- 二零一零年至二零一四年九月：黑龍江藥店聯盟副理事長
- 二零一四年十一月至今：中國醫藥物資協會副會長

教育背景：

- 一九九四年十二月：畢業自哈爾濱工程大學電子技術專業
- 二零一三年七月：取得芬蘭斯納維亞商學院(Scandinavian Art and Business Institute)舉辦的工商管理課程碩士學位

金東昆先生具備中國從業藥劑師資格。於過往三年內，他並未擔任任何其他上市公司的任何董事職務。

金東昆先生為本公司最終控股股東、執行董事兼董事會主席金東濤先生的胞弟。

董事及高級管理層

初川富先生，45歲，於二零一一年一月獲委任為首席執行官及於二零一二年三月十二日獲委任為執行董事。他負責本集團營運。他於連鎖藥店擴張及管理以及醫藥產品推廣方面經驗豐富。

初先生任職本集團逾15年。他之前於一九九九年至二零零一年期間擔任本集團總經理助理及於二零零一年至二零一一年期間擔任本集團副總經理。

其他經驗：

- 二零一四年九月至今：黑龍江藥店聯盟理事長
- 二零一五年十一月至今：中北醫藥聯盟名譽理事長；中國藥店管理學院北方分院名譽院長

教育背景：

- 一九九三年七月：畢業自哈爾濱建築工程學院（現稱哈爾濱工業大學建築學院），專業為煤化工
- 二零一四年九月：畢業自芬蘭斯納維亞商學院（Scandinavian Art and Business Institute）舉辦的碩士課程

初先生具備中國營養師和執業藥師資格。於過往三年內，他並未擔任任何其他上市公司的任何董事職務。

董事及高級管理層

趙澤華先生，47歲，於二零一一年十月獲委任為本集團財務總經理及於二零一五年六月十六日獲委任為執行董事。趙先生於二零零五年一月加盟本集團時出任財務總監，並於二零一一年十月晉升至現時職務。他負責財務控制及管理。他擁有超過25年財務管理經驗，尤其具備財會、資金管理及內部監控方面的專業知識。

其他經驗：

- 一九八九年八月至二零零一年五月：河北省承德天原藥業有限公司的財務主管
- 二零零一年六月至二零零四年十二月：河北省承德天原藥業有限公司財務經理及副總經理
- 二零零三年一月至二零零四年十二月：承德藥業集團六合製藥有限責任公司財務經理及副總經理

教育背景：

- 一九九二年七月：畢業自河北廣播電視大學財會專業

趙先生具備中國會計師資格。於過往三年內，趙先生並未擔任任何其他上市公司的任何董事職務。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

鄭雙慶先生，68歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為獨立非執行董事。鄭先生為中國人民銀行高級經濟師，在外匯管理及醫藥公司和上市公司管理方面擁有多年經驗。

其他經驗：

- 一九八二年至一九八五年：負責北京市醫藥總公司的外經處和組織部門及新特藥商店
- 一九八六年至一九九五年：國家外匯管理局非貿易處及檢查處辦公室副主任

董事職務：

- 一九九五年至二零零二年：聯交所主板上市公司永安旅遊(控股)有限公司(股份代號：01189)總經理助理及董事會主席助理
- 二零零三年至二零零五年：聯交所主板上市公司恒輝企業控股有限公司(現稱「正恒國際控股有限公司」)(股份代號：00185)的董事會主席助理
- 二零零五年至二零一三年：聯交所主板上市公司國家聯合資源控股有限公司(前稱中國戶外媒體集團有限公司)(股份代號：00254)的獨立董事

除上文所披露者外，於過往三年內，鄭先生並未擔任任何其他上市公司的任何董事職務。

教育背景：

- 一九八二年：畢業自北京財貿學院(School of Trade and Economy of Beijing Economics College)(現為首都經濟貿易大學)，擁有貿易經濟學學士學位

董事及高級管理層

江素惠女士，69歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為獨立非執行董事。江女士在政府事務、財務及兩岸關係方面擁有逾22年經驗。

其他經驗：

- 一九九一年十二月至一九九四年三月：台灣行政院新聞局駐港代表
- 一九九四年三月至二零零四年十二月：台灣光華新聞文化中心負責人
- 二零零二年四月：於香港成立香江論壇及香江顧問有限公司，宗旨為促進海峽兩岸的經貿交流

現時任職：

- 香港特區政府港台文化合作委員會會員
- 香江文化交流基金會主席
- 香江顧問有限公司主席
- 香江金融財務集團有限公司主席
- 香港台灣工商協會榮譽主席

教育背景：

- 一九六九年七月：畢業自台灣國立中興大學法學專業

於過往三年內，江女士並未擔任任何其他上市公司的任何董事職務。

董事及高級管理層

郝嘉女士，36歲，於二零一五年六月十六日獲委任為獨立非執行董事。郝女士為香港中文大學商學院金融系助理教授。於過去8年，彼於金融系任教及進學術研究。郝女士於金融方面具有豐富經驗，並於學術期刊上就如「期貨市場的分紅利日套利」及「股票、外匯、金融衍生產品及固定收益市場的計算機化回顧」等主題刊發數篇文章。

其他經驗：

- 二零零七年八月至二零一四年五月：韋恩州立大學金融系助理教授

教育背景：

- 二零零七年：自猶他大學畢業，獲授金融博士學位
- 二零零一年：自深圳大學畢業，獲授金融及經濟學學士學位

於過往三年內，郝女士並未擔任任何其他上市公司的任何董事職務。

董事及高級管理層

高級管理人員

葛俊明先生，47歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為本公司公司秘書，現為本公司的聯席公司秘書之一。他於一九九八年加盟本集團。葛先生在本集團曾擔任過多個其他職務，包括會計師、策劃部主管、主席首席秘書、法律部主管、秘書長及本集團多家成員公司的董事。

其他經驗：

- 一九八八年八月至一九九四年五月：佳木斯數控機床廠的物料會計師、成本會計師及主管會計
- 一九九四年六月至一九九五年八月：佳木斯進出口木製品公司的主管會計
- 一九九五年九月至一九九六年八月：佳木斯鍛壓設備廠的財務主管
- 一九九六年九月至一九九八年四月：三株集團佳木斯營銷有限公司的財務督察

教育背景：

- 一九八八年七月：取得黑龍江機械製造學校財務會計的中等專業學位
- 一九九三年七月：以遠程學習方式畢業自北京大學經濟學院財會專業

葛先生亦為中國合資格高級會計師、高級策劃師、藥劑師及營養師。並獲得國際註冊內部控制師認證；獲得中國證券從業資格、基金從業資格。

葛先生於二零零五年獲得中華人民共和國人事部全國人才流動中心的全國企業管理特殊貢獻獎 (National Enterprise Management Specialist Award)。

於過往三年內，葛先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

董事及高級管理層

譚錚毅先生，41歲，於二零一四年十一月獲委任為本公司財務總監，負責中國境外的財務管理。

其他經驗：

- 一九九七年至二零零零年：德勤•關黃陳方會計師行審計部中級會計師
- 二零零一年至二零零七年：華潤石化(集團)有限公司及華潤燃氣控股有限公司財務經理
- 二零零八年至二零一零年：明興水務控股有限公司(現稱「天下圖控股有限公司」，一家聯交所上市公司，股份代號：00402)財務經理
- 二零一零年至二零一二年：中國新華電視控股有限公司(一家聯交所上市公司，股份代號：08356)首席財務官兼公司秘書
- 二零一二年至二零一四年：沃亞顧問有限公司董事

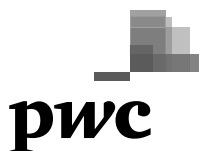
教育背景：

- 一九九七年：畢業自香港中文大學專業會計專業

譚先生為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

於過往三年內，譚先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致大健康國際集團控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第66至139頁大健康國際集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的合併資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為使合併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必需的內部控制負責。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表發表意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計以對合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選擇的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司擬備真實而中肯的合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而中肯地反映貴公司及其附屬公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

其他事項

本報告(包括審計意見)僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一六年三月三十一日

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	103,167	120,870
土地使用權	7	3,713	3,807
無形資產	8	672,055	799,509
合營公司投資	10	7,520	6,454
無形資產預付款項		–	2,103
遞延所得稅資產	11	19,297	11,953
非流動資產總額		805,752	944,696
流動資產			
貿易及其他應收款項	13	442,853	374,155
存貨	14	398,605	362,940
受限制現金	15	227,414	382,843
現金及現金等價物	16	1,333,320	1,349,231
流動資產總額		2,402,192	2,469,169
資產總額		3,207,944	3,413,865
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	17	12,259	12,259
儲備	18	1,319,669	1,355,464
保留盈利		1,256,722	1,230,436
		2,588,650	2,598,159
非控股權益		29,720	27,009
權益總額		2,618,370	2,625,168

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	11	46,585	50,698
流動負債			
借款	20	166,920	295,500
貿易及其他應付款項	21	373,464	380,936
即期所得稅負債		2,605	61,563
流動負債總額		542,989	737,999
負債總額		589,574	788,697
權益及負債總額		3,207,944	3,413,865

第72至139頁的附註為該合併財務報表不可分割的一部分。

載於第66至139頁的財務報表於二零一六年三月三十一日經董事會批准，並由下列董事代表董事會簽署。

金東濤
董事

趙澤華
董事

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	5	4,805,855	4,355,842
銷售成本	23	(3,465,280)	(3,088,382)
毛利潤		1,340,575	1,267,460
銷售及營銷開支	23	(986,418)	(502,472)
行政開支	23	(148,108)	(89,356)
商譽減值	8、23	(108,899)	(304)
其他收入		678	455
其他(虧損)/收益—淨額	22	(643)	550
經營利潤		97,185	676,333
財務收入	25	15,476	16,146
財務成本	25	(6,876)	(11,599)
財務收入—淨額	25	8,600	4,547
分佔合營公司利潤	10	1,066	1,205
除所得稅前利潤		106,851	682,085
所得稅開支	26	(72,977)	(178,744)
年內利潤		33,874	503,341
下列各方應佔利潤			
—本公司擁有人		31,163	472,724
—非控股權益		2,711	30,617
		33,874	503,341

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣分)			
— 基本及攤薄	27	1.57	23.77
其他綜合虧損			
<i>其後可能會重新分類至損益的項目</i>			
外幣折算差額		(5,551)	—
本年度綜合收益總額		28,323	503,341
下列各方應佔綜合收益總額：			
— 本公司擁有人		25,612	472,724
— 非控股權益		2,711	30,617
		28,323	503,341

第72至139頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

合併權益變動表

附註	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元 (附註17)	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	為股份獎勵 計劃持有			保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
					股份 人民幣千元	股份薪酬儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元				
於二零一四年一月一日的結餘	12,259	1,524,825	(8,939)	35,056	-	8,853	-	782,838	2,354,892	100,884	2,455,776
綜合收益											
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	472,724	472,724	30,617	503,341
綜合收益總額	12,259	1,524,825	(8,939)	35,056	-	8,853	-	1,255,562	2,827,616	131,501	2,959,117
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易											
利潤撥至法定儲備	18(b)	-	-	25,126	-	-	-	(25,126)	-	-	-
為股份獎勵計劃購買股份	19(b)	-	-	-	(39,780)	-	-	-	(39,780)	-	(39,780)
股息分派	28	-	(44,169)	-	-	-	-	-	(44,169)	-	(44,169)
購買非控股權益	18(a)	-	-	(145,508)	-	-	-	-	(145,508)	(104,492)	(250,000)
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易總額		-	(44,169)	(145,508)	25,126	(39,780)	-	(25,126)	(229,457)	(104,492)	(333,949)
於二零一四年十二月三十一日的結餘	12,259	1,480,656	(154,447)	60,182	(39,780)	8,853	-	1,230,436	2,598,159	27,009	2,625,168
於二零一五年一月一日的結餘	12,259	1,480,656	(154,447)	60,182	(39,780)	8,853	-	1,230,436	2,598,159	27,009	2,625,168
綜合收益											
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	31,163	31,163	2,711	33,874
其他綜合收益											
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	(5,551)	-	(5,551)	-	(5,551)
綜合收益總額	12,259	1,480,656	(154,447)	60,182	(39,780)	8,853	(5,551)	1,261,599	2,623,771	29,720	2,653,491
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易											
利潤撥至法定儲備	18(b)	-	-	4,877	-	-	-	(4,877)	-	-	-
授出獎勵股份	19(b)	-	-	-	39,780	25	-	-	39,805	-	39,805
股息分派	28	-	(74,926)	-	-	-	-	-	(74,926)	-	(74,926)
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易總額		-	(74,926)	4,877	39,780	25	-	(4,877)	(35,121)	-	(35,121)
於二零一五年十二月三十一日的結餘	12,259	1,405,730	(154,447)	65,059	-	8,878	(5,551)	1,256,722	2,588,650	29,720	2,618,370

第72至139頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量：			
營運產生的現金	29	240,550	768,182
已付利息	25	(6,144)	(5,527)
已付銀行費用	25	(732)	(465)
已付所得稅		(187,411)	(170,175)
經營活動產生的現金淨額		46,263	592,015
投資活動產生的現金流量：			
受限制現金變動		155,429	(374,200)
已收利息		8,594	16,316
出售物業、廠房及設備所得款項	29	51	53
購買無形資產	8	(1,645)	(19)
購買土地使用權		—	(3,870)
購買物業、廠房及設備	6	(6,114)	(64,362)
收購附屬公司及業務，扣除所需現金		(15,500)	(369,310)
投資活動產生／(使用)的現金淨額		140,815	(795,392)
融資活動產生的現金流量：			
保薦人持有的首次公開發售所得款項		—	25,879
銀行借款	20	166,920	295,500
償還借款	20	(295,500)	—
購買非控股權益	18(a)	—	(250,000)
為股份獎勵計劃購買股份	19(b)	—	(39,780)
已付股息	28	(74,926)	(44,169)
融資活動使用的現金淨額		(203,506)	(12,570)
現金及現金等價物減少淨額		(16,428)	(215,947)
年初現金及現金等價物		1,349,231	1,564,248
現金匯兌收益		517	930
年末現金及現金等價物	16	1,333,320	1,349,231

第72至139頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

合併財務報表附註

1. 一般資料

大健康國際集團控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)東北地區從事分銷及零售藥物、保健產品及其他醫藥產品。

本公司於二零一二年三月十二日根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本集團母公司為Asia Health Century International Inc. (於開曼群島註冊成立之公司)(「母公司」)。本集團的最終控股股東為金東濤先生。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有指明者外，該等合併財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列。該等財務報表已於二零一六年三月三十一日經董事會批准刊發。

2. 主要會計政策概要

編製該等合併財務報表所應用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在兩個呈列年度內貫徹應用。本集團已採納於二零一五年一月一日或之前開始的會計期間生效的國際財務報告準則。

2.1 編製基準

該等合併財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則編製。該等合併財務報表乃依照歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。此亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中作出判斷。涉及相對重大判斷或更為複雜的範疇，或涉及對合併財務報表作出屬重大的假設及估計的範疇，在附註4披露。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策的變更及披露

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一五年一月一日開始的財政年度首次採納以下新訂及經修訂準則：

國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
年度改進項目	二零一零年至二零一二年週期的年度改進
年度改進項目	二零一一年至二零一三年週期的年度改進

採納新訂及經修訂準則並無導致本集團會計政策、本集團財務報表的呈列方式以及本年度及過往年度所呈報金額出現重大變動。

(b) 新香港《公司條例》(第622章)。

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目及審計」的規定於本財政年度生效，因此，合併財務報表中若干資料之呈列及披露發生變動。

(c) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新訂及經修訂準則於二零一五年一月一日後開始的年度期間生效，而本集團於編製本合併財務報表時並未予以應用。本集團將於該等新訂及經修訂準則生效時應用該等準則。本集團現正評估新訂及經修訂準則的影響，並預期採用該等新訂及經修訂準則不會對本集團的合併財務報表構成任何重大影響。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
國際財務報告準則第15號	自客戶合約的收入 ³
國際財務報告準則第16號	租賃 ⁴
國際會計準則第1號(修訂本)	財務報表的列報 ⁵
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的入賬 ⁵
國際會計準則第16號	明確折舊及攤銷的可接受方式 ⁵
及國際會計準則第38號(修訂本)	
國際會計準則第27號(修訂本)	單獨財務報表權益法 ⁵
國際財務報告準則第10號	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產
及國際會計準則第28號(修訂本)	出售或注資 ⁶
年度改進項目	二零一二年至二零一四年週期的年度改進 ⁵

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

(c) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

- 1 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。
- 2 就二零一六年一月一日或之後開始的首份年度國際財務報告準則財務報表生效，可提早應用。
- 3 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。
- 4 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用，如果國際財務報告準則第15號適用。
- 5 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。
- 6 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。其生效日期已被推遲／刪除。繼續允許提前應用此修訂。

概無其他尚未生效但預期將會對本集團造成重大影響的新訂及經修訂準則。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 合併賬目

附屬公司為本集團於其中擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與實體的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體的權力影響上述回報，本集團即對該實體有控制權。附屬公司由控制權轉移至本集團當日起合併入賬，並於控制權終止當日起不再合併入賬。

(a) 業務合併

本集團採用收購法將業務合併入賬。就收購一家附屬公司轉讓的對價為被收購方的前擁有人所轉讓資產、所產生的負債及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或有負債，初步以其於收購日期的公允價值計量。

本集團按逐項收購基準確認於被收購方的任何非控股權益。於被收購方的非控股權益為現時所有權權益且其持有人於清盤時有權按比例獲得該實體資產淨值者，以公允價值或按所有權權益現時所佔被收購方可識別資產淨值已確認金額的比例確認。所有其他非控股權益的組成部分以其於收購日期的公允價值計量，除非國際財務報告準則另行規定其他計量基準。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益於收購日期的賬面值按收購日期的公允價值重新計量；有關重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 合併賬目(續)

(a) 業務合併(續)

本集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據國際會計準則第39號的規定，在損益中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控股權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可識別淨資產公允價值的數額入賬列作商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控股權益及之前持有的權益計量，低於購入附屬公司淨資產的公允價值，則該差額直接在合併綜合收益表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現收益予以對銷。未變現損失亦予以對銷，除非交易顯示所轉讓資產出現減值。附屬公司報告的數額已按需要作出調整，以確保與本集團的會計政策一致。

(b) 控制權並無變動的附屬公司所有權權益變動

不導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易—即以其為擁有人的身份與擁有人進行交易。任何已付對價公允價值與所收購有關應佔附屬公司資產淨值賬面值的差額計入權益。向非控股權益出售的收益或虧損亦計入權益。

(c) 出售附屬公司

本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作緊密聯繫人、合營企業或金融資產的保留權益，其公允價值為初步賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

收到附屬公司投資的股息後，若股息超過附屬公司在宣派股息期間的綜合收益總額，或若在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資方資產淨值(包括商譽)在合併財務報表的賬面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

2.3 合營安排

本集團對所有合營安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權利和義務而定。本公司已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

根據會計權益法，合營企業權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團應佔的收購后利潤或虧損以及其他綜合收益變動的份額。當本集團應佔某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營企業的權益(包括任何實質上構成本集團在該合營企業淨投資的長期權益)，則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。

本集團與其合營企業之間的未變現交易利得以本集團在該等合營企業的權益為限予以對銷。未變現虧損也予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。

2.4 分部報告

經營分部按照與向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源及評估經營分部的表現的首席經營決策者已被認定為作出戰略決策的董事會。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務資料所列項目均以該實體經營業務所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。本集團的合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易當日或項目重新計量時估值當日的現行匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的外匯匯兌收益及虧損以及將以外幣計值的貨幣資產及負債以年末匯率換算產生的外匯匯兌收益及虧損在合併綜合收益確認。

與現金及現金等價物相關的外匯匯兌收益及虧損在合併綜合收益表內的「財務收入或成本」呈列。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額於損益列報為公允價值收益或虧損的一部份。

(c) 集團公司

其功能貨幣與呈列貨幣不同的所有本集團實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 每份呈列的資產負債表內的資產及負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份合併綜合收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率並不代表交易日期現行匯率的累計影響的合理約數，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益確認。

收購海外實體產生之商譽及公允價值調整按該海外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。由此產生的外匯差額於其他綜合收益中確認。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(主要包含機器、車輛、家具、辦公設備及租賃裝修)按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目相關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於合併綜合收益表支銷。

物業、廠房及設備的折舊採用直線法於估計可使用年期將成本分配至剩餘價值計算。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

—樓宇	20年
—車輛	4至8年
—傢俱及辦公設備	3至5年
—租賃裝修	租賃期與估計可使用年期的較短者

資產的剩餘價值及可使用年期在每個報告期末進行檢討，並在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

處置的利得和虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並在合併綜合收益表確認。

2.7 土地使用權

土地使用權為購入土地長期權益的預付款項。該等款項乃以成本列賬，並採用直線法於剩餘租期內於合併綜合收益表支銷。土地使用權的估計可使用年期為50年。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.8 無形資產

(a) 商譽

於收購附屬公司及業務以及合營企業時所產生的商譽為轉讓對價、於被收購方任何非控股權益金額以及於被收購方任何之前股本權益於收購日的公允價值超出所收購可識別資產淨值的差額。

就減值測試而言，於業務合併收購的商譽被分配至預期從合併的協同效應獲益的每個現金產生單位(「現金產生單位」)或每組現金產生單位。每個或每組被分配商譽的單位代表該實體內就內部管理目的而監控商譽的最低層。商譽於經營分部層面被監控。

商譽減值檢討每年進行，或當有事件或情況改變顯示可能出現減值時，則作出更頻密檢討。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(b) 商標、執照及品牌忠誠度

分開收購的商標、執照及品牌忠誠度按歷史成本列賬。在業務合併中收購的商標、執照及品牌忠誠度按收購日期的公允價值確認。商標、執照及品牌忠誠度均有有限的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法在其估計可使用年期5至20年內分配商標、執照及品牌忠誠度的成本計算。

(c) 合約供應商關係

在業務合併中收購的合約供應商關係按收購日期的公允價值確認。合約供應商關係具有有限的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法於預期供應商10年關係年期內計算。

(d) 電腦軟件許可證

所收購電腦軟件許可證按收購特定軟件所產生的成本基準而撥充資本。此等成本於其估計可使用年期5至7年攤銷。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.9 非金融資產減值

具無限可使用年期的無形資產或尚未可供使用的無形資產毋須攤銷，但每年須就減值進行測試。須進行攤銷的各項資產於出現事件或情況改變顯示可能無法收回賬面值時就減值進行檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產公允價值減銷售成本與使用價值兩者的較高者為準。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量的最低水平(現金產生單位)分類。出現減值的非金融資產(除商譽外)於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

2.10 金融資產

2.10.1 分類

本集團將金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及貸款及應收款項。分類視乎收購金融資產的目的而定。管理層於初步確認金融資產時決定其分類。

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。主要為於短期內出售而收購的金融資產被分類為此類別。除被指定作為對沖用途外，衍生工具亦被分類為持作買賣用途。此類別的資產若預期將於12個月內結算，則被分類為流動資產；否則，其被分類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款的非衍生金融資產，且在活躍市場並無報價。該等項目計入流動資產，但將於或預期將於報告期末後超過12個月結算的金額除外。該等貸款及應收款項被分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括合併資產負債表內的「貿易及其他應收款項」及「現金及現金等價物」(附註2.14及2.15)。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.10 金融資產(續)

2.10.2 確認及計量

日常買賣的金融資產在交易日(本集團承諾買賣該資產的日期)確認。對於所有並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，投資初步按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產初步按公允價值確認，而交易成本則於合併綜合收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」的公允價值變動產生的收益或虧損，於產生期間計入合併綜合收益表的「其他(虧損)/收益－淨額」內。

2.11 抵銷金融工具

當存在合法可執行權利抵銷已確認金額及當有意按淨額基準結算或同時變現資產與償付負債時，金融資產及負債予以抵銷，有關淨額則於合併資產負債表內列賬。合法可執行權利不得視乎未來事件而定，而在一般業務過程中及在公司或對手方出現違約、無償債能力或破產的情況下須予強制執行。

2.12 金融資產減值

按攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否有客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產出現減值。只有當存在客觀證據顯示於初步確認資產後發生的一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事件」)，而該宗(或該等)損失事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以可靠估計，有關的金融資產或金融資產組別始出現減值及產生減值虧損。

減值跡象可包括債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 金融資產減值(續)

按攤銷成本列賬的資產(續)

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率折現的估計未來現金流量(不包括並未產生的未來信貸虧損)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以扣減，而虧損金額則在合併綜合收益表確認。若貸款是浮動利率貸款，計量任何減值虧損的折現率為按合約釐定的現時實際利率。作為實際權宜做法，本集團可採用可取得的市價以工具的公允價值基準計算減值。

若在其後期間，減值虧損的金額減少，而此減少可客觀地與減值獲確認後始發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)有關，則之前已確認的減值虧損的撥回可在合併綜合收益表確認。

2.13 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本使用加權平均成本法釐定。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減適用浮動銷售開支計算。

2.14 貿易及其他應收款項

貿易應收款項是於日常業務過程中向客戶銷售商品或提供服務而應收的款項。若貿易及其他應收款項預期將在一年或以內收回(或若更長則在業務正常經營週期內)，則分類為流動資產。否則，在非流動資產中呈列。

貿易及其他應收款項初步以公允價值確認，其後使用實際利率法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。

2.15 現金及現金等價物

於合併現金流量表中，現金及現金等價物包括銀行存款及庫存現金、隨時可提取的銀行存款及原到期日為三個月或以內的其他高流動性的短期投資。

2.16 股本

普通股乃分類為權益。直接屬於發行新股份或購股權的增資成本扣除稅項後於權益中列賬為所得款項的扣減項目。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.17 借款及借款成本

借款初步按公允價值扣除已發生交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬，所得款項扣除交易成本後與贖回價值的任何差額採用實際利率法於借款期間於綜合收益表內確認。

借款分類為流動負債，除非本集團擁有無條件的權利可將債務結算推遲至資產負債表日後至少12個月。

所有借貸成本於產生期間於合併綜合收益表內確認。

2.18 貿易應付款項

貿易應付款項是在日常業務過程中向供應商取得貨品或服務而形成的支付義務。若應付賬款於一年或以內到期支付(或若更長則在業務正常經營週期內)，則歸類為流動負債；否則，呈列為非流動負債。

貿易應付款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.19 即期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項在合併綜合收益表確認，但與在其他綜合收益或直接在權益確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接於權益確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司附屬公司及合營企業營運及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.19 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

內部基準差額

遞延所得稅以負債法就資產及負債的稅基與合併財務報表所示其賬面值兩者的暫時差額確認。然而，若遞延稅項負債從商譽的初步確認產生，則並不予以確認；若遞延所得稅從於交易(業務合併除外)時初步確認資產或負債產生而於交易時不影響會計或應課稅利潤或虧損，則並不計算入賬。遞延所得稅按於資產負債表日前已頒佈或實質頒佈並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用的稅率(及稅法)釐定。

僅在可能有未來應課稅利潤而暫時差額可用以抵銷的情況下才會確認遞延所得稅資產。

外部基準差額

本公司就於附屬公司及合營安排的投資產生的應課稅暫時差額計提遞延所得稅負債，但若暫時差額撥回的時間由本集團控制及暫時差額在可預見將來可能不會撥回的遞延所得稅負債則除外。一般而言，本集團無法控制暫時差額的撥回。只有當有協議賦予本集團能力控制於可預見將來暫時差額的撥回時，不會就應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

本公司就於附屬公司及合營安排的投資產生的可扣減暫時差額確認遞延所得稅資產，但只限於暫時差額很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤可用以抵銷暫時差額。

(c) 抵銷

遞延所得稅資產及負債在即期稅項資產有合法可執行權利抵銷即期稅項負債時，以及在遞延所得稅資產及負債為同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收所得稅並有意以淨額形式清償有關結餘的情況下，方可互相抵銷。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.20 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團在中國的全職僱員受多項政府資助的退休金計劃所保障，據此，僱員有權根據若干公式每月享有退休金。若干政府機構負責此等退休僱員的退休金責任。本集團按月向此等退休金計劃供款。根據此等計劃，本集團除作出供款外，對退休福利並無法律或推定責任。此等計劃的資產於獨立管理基金中與本集團其他資產分開持有。此等計劃的供款在產生時支銷。

本集團根據強制性公積金計劃條例為其香港所有僱員運營界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款按僱員基本工資比例作出，並於根據強積金計劃規則需要付款時於合併綜合收益表支銷。本集團僱員供款於納入強積金計劃時悉數歸屬於僱員。強積金計劃資產於獨立管理基金中與本集團其他資產分開持有。

(b) 住房福利

根據中國住房改革法規，本集團須按全職中國僱員特定薪金金額對國家資助的住房公積金作出供款。同時，僱員須以其薪金作出相當於本集團供款的供款。僱員有權於若干特定提取情況下提取全部住房公積金。住房福利資產於獨立管理基金中與本集團其他資產分開持有。住房福利供款於產生時支銷。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.20 僱員福利(續)

(c) 以股份支付款項

本集團運營一系列股本結算並以股份支付的補償計劃，據此，實體接受僱員服務作為本集團權益工具(購股權及股份)的對價。就授出購股權或股份所換取僱員服務的公允價值確認為開支。開支的總額參照已授出購股權或股份的公允價值釐定：

- 包括任何市場業績條件；
- 排除任何服務及非市場業績可行權條件的影響；及
- 排除任何非可行權條件的影響。

非市場歸屬條件包括於預期可予歸屬購股權或股份數目的假設內。總開支於歸屬期間內確認，即於達成所有具體歸屬條件期間內確認。

此外，在一些情況下僱員可能先於授出日提供服務，因此授出日公允價值為於服務開始期間與授出日期間就確認開支所作估計。

於各個報告期末，本集團根據非市場歸屬條件修訂對預期可予歸屬購股權或股份數目的估計。其於合併綜合收益表確認修訂對原有估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

集團實體間以股份支付的交易

本公司向本集團附屬公司僱員授出其權益工具購股權視作出資。所收取僱員服務的公允價值，參照授出日公允價值計量，於歸屬期間內確認為於附屬公司增加投資，並相應計入母公司權益賬目。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.20 僱員福利(續)

(c) 以股份支付款項(續)

購股權計劃

本集團運營購股權計劃(「購股權計劃」)(附註19(a))。

當購股權向已確認參與者授出時，該購股權的公允價值乃於歸屬期內確認為開支。當購股權行使時，本公司發行新股。所收取所得款項扣除任何直接應佔交易成本計入股本(面值)及股份溢價。

股份獎勵計劃

本公司採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)(附註19(b))。當股份獎勵計劃從市場購買本公司股份，所支付對價，包括任何直接應佔增量成本於「股份獎勵計劃所持股份」項下呈列並從總權益中扣除。

當股份授予選定參與者時，所獎勵股份基於本公司股份於授出日市值的公允價值作為僱員開支於本集團合併綜合收益表支銷。

2.21 撥備及或有負債

2.21.1 撥備

就環境恢復、重組成本及法律索償的撥備於下列情況下予以確認：本集團就過往事件承擔現有的法定或推定責任，而履行該責任很有可能會導致資源外流，且金額能可靠估計。重組撥備包括終止租約罰款及終止僱員合約所支付的款項。未來經營虧損毋須作出撥備確認。

若有多項類似責任時，清償該等責任導致資源流出的可能性按責任的類別作整體考慮。即使在同一類別責任內任何一個項目導致資源流出的可能性很低，亦須就此確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期須清償責任的支出現值計量，該利率反映現時市場對貨幣時間價值及有關責任特定風險的評估。隨着時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.21 撥備及或有負債(續)

2.21.2 或有負債

或有負債指因過往事件而可能引起的責任，此等責任將就一宗或多宗不確定未來事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制該等事件。或有負債亦可能指因過往事件引致的現有責任，但由於經濟資源可能不會流出，或責任金額未能可靠計量而未能確認。

或有負債不會被確認，但會在本集團的合併財務報表披露。若資源流出的可能性有變，導致可能有資源流出，此等負債將確認為撥備。

2.22 收益確認

收益按已收或應收對價的公允價值計量，指就所供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅後列賬。當收益金額能可靠計量、未來經濟利益可能流入有關實體、以及符合下文所述本集團的各業務的特定條件時，本集團將確認收益。本集團以其過往業績作為回報估計的依據，並會考慮客戶類別、交易類別及各項安排的具體情況。

(a) 銷售貨品－分銷

本集團於分銷市場銷售一系列藥物及其他醫藥產品。貨品銷售於本集團實體已交付產品予分銷商、分銷商已接納產品及貨品所有權的絕大部分風險及回報已轉讓予分銷商時予以確認。

(b) 銷售貨品－零售

本集團經營連鎖零售藥店，銷售藥物及其他醫藥產品。貨品銷售於集團實體交付產品予客戶(客戶已接納產品)及相關應收款項的可收回性予以合理確保時予以確認。零售銷售通常以現金或信用卡進行。

互聯網上銷售貨品的收入於客戶簽收確認收貨時予以確認。交易以現金或線上支付方式結算。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.23 利息收入

利息收入以實際利率法確認。當一項貸款及應收款項減值時，本集團將賬面值減至其可收回金額(即按工具原來的實際利率折現的估計未來現金流量)，並繼續將折現金額攤作利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入使用原實際利率確認。

2.24 經營租賃

所有權的絕大部分風險及回報由出租人保留的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(在扣除自出租人收取的任何優惠後)於租賃期內以直線法在合併綜合收益表扣除。

2.25 股息分派

向本公司股東作出的股息分派於該等股息獲本公司董事批准(如適用)期間在合併財務報表確認為負債。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受着多種財務風險：外匯風險、信用風險、流動性風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃著眼於財務市場不可預測的情況，致力將可能對本集團財務表現造成的不利影響減至最低。本集團定期監察其風險，現時認為無需就任何此等財務風險進行對沖。

(a) 外匯風險

本集團主要於中國經營業務，其交易以人民幣計值及結算。外匯風險來自以並非為實體功能貨幣的貨幣計值的未來商業交易或已確認資產及負債。此等主要包括以港元(「港元」)及美元(「美元」)計值的銀行存款(附註16)。本集團現時並不對沖其外匯風險。

於二零一五年十二月三十一日，若人民幣兌美元／港元升值／貶值5%，而所有其他變量維持不變，則截至二零一五年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤減少／增加人民幣574,000元(二零一四年：人民幣1,266,000元)，主要是由於換算以美元及港元計值的現金及銀行存款的外幣匯兌虧損／收益所致。

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 外匯風險(續)

本集團將持續檢討經濟情況及其外匯風險狀況，未來如有需要會考慮採取適當的對沖措施。

(b) 信用風險

現金及現金等價物、受限制現金以及貿易及其他應收款項的賬面值代表本集團就金融資產所承受的最大信用風險。

於二零一五年十二月三十一日，本集團63.0% (二零一四年：56.6%) 的受限制現金以及現金及現金等價物在國有金融機構或股份制商業銀行持有，管理層認為該等機構或銀行具有較高的信用質素。其餘存置於具有良好聲譽的地方銀行。管理層預期不會就此等對手方不履行責任而錄得任何虧損。

本集團並無重大集中信用風險。計入合併資產負債表內的應收款項的賬面值由分銷產生，代表本集團就此等金融資產所承受的最大信用風險。本集團應收賬款的賬齡分析於附註13披露。本集團訂有政策確保除銷僅對具有良好信用記錄的客戶作出，而本集團會定期評估其客戶的信用狀況。本集團評估客戶信用質素時考慮多項因素，包括他們的財務狀況、過往記錄及其他因素。本集團亦定期監察信用期的使用情況，管理層預期不會就此等對手方不履行責任而錄得任何虧損。

由於本集團客戶組合內客戶眾多且他們分佈於不同業務行業及地區，故有關貿易應收款項的對手方風險有限。於二零一五年十二月三十一日，15大客戶的貿易應收款項不超過貿易應收款項總額的29%，其中最大客戶的貿易應收款項不足7%。

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

為管理流動性風險，本集團監察並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物，以向本集團的經營提供資金並減少現金流量波動的影響。本集團預期通過營運產生的內部現金流量為其未來現金流量需求提供資金。

一般而言，供應商並無授出特定信用期，但相關貿易應付款項一般預期於收到貨品或服務後三個月內結算。

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有預期可隨時產生現金流入以管理流動性風險的現金人民幣1,333,320,000元(二零一四年：人民幣1,349,231,000元)(附註16)、貿易應收款項人民幣248,676,000元(二零一四年：人民幣266,459,000元)(附註13)。

下表分析本集團的金融負債，按資產負債表日至合約到期日的剩餘期間劃分為有關到期組別。表格所披露的金額乃合約未折現現金流量。

	1年內 人民幣千元
<hr/>	
於二零一五年十二月三十一日	
借款	170,483
貿易及其他應付款項	298,913
<hr/>	
於二零一四年十二月三十一日	
借款	295,500
貿易及其他應付款項	380,936
<hr/>	

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 利率風險

本集團的利率變動風險主要源自其受限制現金、銀行存款及借款。

本集團受限制現金、銀行存款及借款的利率及到期日分別於附註15、16及20披露。

由於本集團並無重大計息資產及負債，故本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。

於二零一五年十二月三十一日，若受限制現金、銀行存款及借款的利率較中國人民銀行公佈的當前利率高／低50個基點，而其他所有變量保持不變，年內利潤將增加／減少人民幣7,714,000元(二零一四年：人民幣7,177,000元)。

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目的為保障本集團的持續經營能力，從而為股東提供回報及為其他權益持有人提供利益，並維持最佳資本結構，降低資本成本。本集團於本年內的策略保持不變。

為維持或調整資本結構，本集團可能調整派付予股東的股息、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團按照業內慣例基於股本負債比率監察資本。該比率以債務淨額除以資本總額計算。債務淨額以合併資產負債表列示的借款減現金及現金等價物計算。資本總額以合併資產負債表列示的權益總額加債務淨額計算。本集團旨在將股本負債比率維持在不超過50%的水平。

合併財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理(續)

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的股本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
借款(附註20)	166,920	295,500
減：現金及現金等價物(附註16)	1,333,320	1,349,231
減：與借款相關的受限制現金(附註15)	150,000	300,000
現金淨額	(1,316,400)	(1,353,731)
權益總額	2,618,370	2,625,168
資本總額	1,301,970	1,271,437
股本負債比率	不適用	不適用

3.3 公允價值估計

本集團金融資產(包括現金、受限制現金、應收款項)及金融負債(包括應付款項、短期借款)的賬面值因其到期日較短而與其公允價值相若。到期日不足一年的金融資產及負債的賬面值減任何估計信貸調整乃假定為與其公允價值相若。

用作披露用途的金融負債公允價值乃按本集團類似金融工具所獲得現行市場利率貼現未來合約現金流量作出估計。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團並無按公允價值列賬的金融工具。

合併財務報表附註

4. 重大會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素作出持續評估，包括在有關情況下對未來事件的合理預期。

於本集團對未來作出估計及假設。按定義，就此產生的會計估計甚少等於相關實際結果。有很大可能導致下一財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 所得稅

本集團須於多個司法權區繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時，須作出重大判斷。在一般業務過程中，多項交易及計算無法確定最終稅項。本集團基於其估計額外稅項會否到期而確認預期稅務審計事宜的負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初始記錄金額，該等差額將影響釐定稅項期間的所得稅及遞延稅項撥備。

(b) 商譽的估計減值

本集團每年根據附註2.9的會計政策對商譽進行減值測試，各現金產生單位的可收回金額根據其使用價值計算釐定，該等計算均需作出估計(附註8)。倘預期有別於原始估計，該等差額將對估計變動期間商譽的賬面值和減值虧損產生影響。

合併財務報表附註

4. 重大會計估計及判斷(續)

(c) 商標、執照及品牌忠誠度的估計可使用年期

本集團管理層將商標、執照及品牌忠誠度的可使用年期釐定為5至20年(附註2.8)。此項估計乃由管理層根據其行業經驗而作出。倘可使用年期較先前估計為短或長，則本集團將增加或減少攤銷費用。商標、執照及品牌忠誠度的估計可使用年期以及攤銷費用或會因醫藥市場、市場趨勢及競爭態勢的變化而發生重大變動。倘可使用年期少於原本估計，管理層將增加攤銷費用，或當有跡象顯示賬面值無法收回，管理層將核銷或核減商標及品牌忠誠度資產至可收回金額。

(d) 業務合併購買價分配

按照業務收購的會計處理要求，本集團需將收購成本根據所收購特定資產及所承擔負債於收購日期的估計公允價值進行分配。就本集團的收購而言，管理層實施一項流程以識別所收購的全部資產及負債，包括任何可識別的無形資產(如適用)。在識別所收購的全部資產、確定分配至各類所收購資產及所承擔負債的估計公允價值以及釐定資產可使用年期的過程中作出的判斷可能對本集團的財務狀況及營運業績造成重大影響。為釐定所收購可識別資產及所承擔負債的公允價值，獨立估值師進行有關評估，所評估的公允價值乃基於收購日期前後可用的資料以及管理層認為合理的預期及假設釐定。

5. 收益及分部資料

董事會為本集團的首席經營決策者。管理層已根據董事會就分配資源及評估業績而審閱的資料釐定經營分部。

本集團主要在中國東北地區從事藥品及其他醫藥產品的分銷及零售業務。於過往年度，分銷零售及其他財務資料已分別呈列予董事會，董事會則負責審閱內部報告以評估有關業績及分配資源。由於分銷、零售及其他業務各自在客戶群體等經濟特徵方面存在差異，故根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，分銷、零售及其他業務被視作三種分部。「其他業務」分部主要包括投資公司。

合併財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

於二零一五年下半年，為應對本集團運營地區的經濟環境的變化，本集團已調整其業務和發展的中長期戰略計劃。之前，管理層以其操作及監控的零售企業作為一個獨立經營分部。由於二零一五年下半年新戰略的變動，本集團根據若干相似的經濟特性，將零售業務分為兩組經營分部，使得本集團於運行和發展兩個經營部門之間優化其資源配置。因此，本集團將原來的零售分部分成兩個報告分部：零售I – 戰略性佈局之店鋪(「零售I」)及零售II – 非戰略性佈局之店鋪(「零售II」)。零售I為零售具有較高未來發展潛力和戰略性的零售業務，可通過集團集中分配資源。而零售II是位於偏遠地區並無戰略重要性及高增長潛力。零售I、零售II、分銷及其他業務的獨立財務資料和管理報告呈現予董事會，用來評估其業績並作出相應的商業決策。因此，截至二零一五年十二月三十一日止年度，按照國際財務報告準則第8號「經營分部」報告分部的構成已經更改為四個分部，分銷、零售I、零售II及其他業務。本集團亦相應重新呈列截至二零一四年十二月三十一日止年度的相關資料。

本集團的主要市場為中國東北地區。本集團擁有大量客戶，廣泛分佈於中國東北地區，於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度概無任何一名客戶的收益佔本集團收益總額10%以上。因此，並無呈列任何地區分部。

分部間銷售乃按公平原則進行。來自外部客戶的收益及成本、資產總值及負債總額乃按與本集團合併財務報表一致的方式計量。

董事會根據扣除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整利潤(「經調整息稅折舊及攤銷前利潤」)的計量評估經營分部的業績。經調整息稅折舊及攤銷前利潤的計量基準不包括分佔合營公司利潤、以股份為基礎的支付及商譽減值的影響。

合併財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度及於二零一五年十二月三十一日的分部資料如下：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度				
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	3,477,557	2,025,678	350,787	-	5,854,022
分部間收益	(1,007,935)	(38,960)	(1,272)	-	(1,048,167)
來自外部客戶的收益	2,469,622	1,986,718	349,515	-	4,805,855
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	53,314	241,386	19,299	(24,440)	289,559
折舊及攤銷	(14,451)	(27,996)	(1,101)	(122)	(43,670)
財務收入	4,721	3,240	223	7,292	15,476
財務成本	(1,975)	(4,337)	(517)	(47)	(6,876)
分佔合營公司利潤	-	1,066	-	-	1,066
以股份為基礎的付款開支	-	-	-	(39,805)	(39,805)
商譽減值(附註8)	-	-	(108,899)	-	(108,899)
所得稅開支	(12,762)	(55,193)	(5,022)	-	(72,977)
年內利潤	28,847	158,166	(96,017)	(57,122)	33,874
非流動資產的增加	3,196	5,603	-	26	8,825

	於二零一五年十二月三十一日				
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
抵銷前資產總額	2,029,389	1,901,592	170,782	1,349,148	5,450,911
分部間資產	(614,231)	(415,816)	(21,061)	(1,191,859)	(2,242,967)
資產總額	1,415,158	1,485,776	149,721	157,289	3,207,944
抵銷前負債總額	785,785	711,540	49,006	48,691	1,595,022
分部間負債	(415,605)	(507,798)	(39,569)	(42,476)	(1,005,448)
負債總額	370,180	203,742	9,437	6,215	589,574

合併財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度及於二零一四年十二月三十一日的分部資料如下：

	截至二零一四年十二月三十一日止年度(附註*)				總計 人民幣千元
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
分部收益	3,170,056	1,692,401	337,500	-	5,199,957
分部間收益	(822,215)	(21,083)	(817)	-	(844,115)
來自外部客戶的收益	2,347,841	1,671,318	336,683	-	4,355,842
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	270,527	408,011	59,775	(25,137)	713,176
折舊及攤銷	(8,604)	(26,144)	(1,721)	(70)	(36,539)
財務收入	3,563	2,217	328	10,038	16,146
財務成本	(2,336)	(3,266)	(866)	(5,131)	(11,599)
分佔合營公司利潤	-	1,205	-	-	1,205
商譽減值(附註8)	-	(304)	-	-	(304)
所得稅開支	(69,184)	(93,900)	(15,660)	-	(178,744)
年內利潤	193,966	287,819	41,856	(20,300)	503,341
非流動資產的增加	146,764	295,470	407	405	443,046
	於二零一四年十二月三十一日(附註*)				總計 人民幣千元
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
抵銷前資產總額	2,085,108	1,524,722	255,478	1,287,491	5,152,799
分部間資產	(618,916)	(242,637)	(10,149)	(867,232)	(1,738,934)
資產總額	1,466,192	1,282,085	245,329	420,259	3,413,865
抵銷前負債總額	872,562	506,224	68,193	16,946	1,463,925
分部間負債	(467,519)	(149,741)	(45,448)	(12,520)	(675,228)
負債總額	405,043	356,483	22,745	4,426	788,697

向董事會提供有關資產總值的金額，乃按與財務報表內一致的方式計量。該等資產根據分部的營運和資產的實際位置分配。

附註*：

截至二零一五年十二月三十一日止年度，可報告分部的組成根據國際財務報告準則第8號「經營分部」已變更為四個分部：分銷、零售I、零售II及其他業務。因此，本集團亦已按一致基準重新呈列截至二零一四年十二月三十一日止年度之相應資料。

合併財務報表附註

6. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	車輛 人民幣千元	家具及 辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日						
成本	3,200	10,332	37,366	69,968	100	120,966
累計折舊	(456)	(5,718)	(23,156)	(15,732)	-	(45,062)
賬面淨值	2,744	4,614	14,210	54,236	100	75,904
截至二零一四年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	2,744	4,614	14,210	54,236	100	75,904
收購附屬公司	-	787	4,141	-	-	4,928
增加	46,674	3,093	6,665	1,581	6,349	64,362
處置	-	(1)	(198)	(251)	-	(450)
轉撥	6,449	-	-	-	(6,449)	-
折舊	(1,232)	(1,590)	(7,170)	(13,882)	-	(23,874)
期末賬面淨值	54,635	6,903	17,648	41,684	-	120,870
於二零一四年十二月三十一日						
成本	56,323	14,026	45,999	70,935	-	187,283
累計折舊	(1,688)	(7,123)	(28,351)	(29,251)	-	(66,413)
賬面淨值	54,635	6,903	17,648	41,684	-	120,870
截至二零一五年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	54,635	6,903	17,648	41,684	-	120,870
增加	-	771	4,205	1,138	-	6,114
處置	-	(97)	(136)	(208)	-	(441)
折舊	(2,675)	(1,595)	(5,186)	(13,920)	-	(23,376)
期末賬面淨值	51,960	5,982	16,531	28,694	-	103,167
於二零一五年十二月三十一日						
成本	56,323	14,194	46,477	71,669	-	188,663
累計折舊	(4,363)	(8,212)	(29,946)	(42,975)	-	(85,496)
賬面淨值	51,960	5,982	16,531	28,694	-	103,167

合併財務報表附註

6. 物業、廠房及設備(續)

(a) 已計入合併綜合收益表的折舊費用如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
行政開支	3,036	3,447
銷售及營銷開支	20,340	20,427
	23,376	23,874

(b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，有關租賃物業的租賃租金人民幣103,444,000元(二零一四年：人民幣84,865,000元)已計入合併綜合收益表。

(c) 於二零一五年十二月三十一日，銀行借款以賬面值為人民幣42,238,000元(二零一四年：零)(附註20(a)(ii))之樓宇作質押。

合併財務報表附註

7. 土地使用權

人民幣千元

截至二零一四年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	–
增加	3,870
攤銷(附註23)	(63)
期末賬面淨值	3,807
於二零一四年十二月三十一日	
成本	3,870
累計攤銷	(63)
賬面淨值	3,807
截至二零一五年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	3,807
攤銷(附註23)	(94)
期末賬面淨值	3,713
於二零一五年十二月三十一日	
成本	3,870
累計攤銷	(157)
賬面淨值	3,713

本集團的土地使用權權益指經營租賃預付租金。本集團的土地使用權位於中國，租期為50年。

本集團土地使用權之預付租賃款項之攤銷費用於合併綜合收益表的行政開支人民幣中94,000元(二零一四年：人民幣63,000元)中扣除。

於二零一五年十二月三十一日，銀行借款由賬面值為人民幣3,713,000元(二零一四年：零)之土地使用權擔保(附註20(a)(ii))。

合併財務報表附註

8. 無形資產

	商譽 人民幣千元	商標許可證、 執照及 品牌忠誠度 人民幣千元	合約供應商 關係 人民幣千元	電腦軟件 許可證 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日					
成本	347,436	99,016	9,775	2,133	458,360
累計攤銷	–	(9,316)	(5,123)	(187)	(14,626)
賬面淨值	347,436	89,700	4,652	1,946	443,734
截至二零一四年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	347,436	89,700	4,652	1,946	443,734
收購附屬公司	235,126	89,800	43,736	–	368,662
增加	–	–	–	19	19
攤銷費用	–	(7,320)	(5,155)	(127)	(12,602)
減值	(304)	–	–	–	(304)
期末賬面淨值	582,258	172,180	43,233	1,838	799,509
於二零一四年十二月三十一日					
成本	582,562	188,816	53,511	2,152	827,041
累計攤銷	–	(16,636)	(10,278)	(314)	(27,228)
減值	(304)	–	–	–	(304)
期末賬面淨值	582,258	172,180	43,233	1,838	799,509
截至二零一五年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	582,258	172,180	43,233	1,838	799,509
增加	–	1,616	–	29	1,645
攤銷費用	–	(10,528)	(9,529)	(143)	(20,200)
減值	(108,899)	–	–	–	(108,899)
期末賬面淨值	473,359	163,268	33,704	1,724	672,055
於二零一五年十二月三十一日					
成本	582,562	190,432	53,511	2,181	828,686
累計攤銷	–	(27,164)	(19,807)	(457)	(47,428)
減值	(109,203)	–	–	–	(109,203)
期末賬面淨值	473,359	163,268	33,704	1,724	672,055

合併財務報表附註

8. 無形資產(續)

(a) 本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的無形資產攤銷人民幣20,200,000元(二零一四年：人民幣12,602,000元)已作為行政開支計入合併綜合收益表。

(b) 商譽減值測試

商譽按以下業務分配至本集團經營分部的現金產生單位：

二零一五年	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	減值 人民幣千元	期末 人民幣千元
分銷	58,114	—	—	58,114
零售I	415,245	—	—	415,245
零售II	108,899	—	(108,899)	—
	582,258	—	(108,899)	473,359
二零一四年	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	減值 人民幣千元	期末 人民幣千元
分銷	17,440	40,674	—	58,114
零售I	221,097	194,452	(304)	415,245
零售II	108,899	—	—	108,899
	347,436	235,126	(304)	582,258

管理層已審核各經營分部的業務表現並監督有關商譽。本集團的商譽是由於以前年度收購分銷及零售業務形成的。因此，商譽被分配到分銷和零售分部並按該等兩個經營分部層面監控。在以前年度，零售分部作為一個經營分部運營和管理，相應的業務受益於整合和共用資源產生的協同效應。如附註5所述於二零一五年下半年，零售業務由於營運及管理架構隨新中長期戰略規劃(附註5)變動而被分為零售I和零售II。因此，管理層按照零售I和零售II單獨對商譽監控。因此，先前零售分部應佔商譽重新分配至零售I及零售II。

合併財務報表附註

8. 無形資產(續)

(b) 商譽減值測試(續)

所有現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算。計算時使用管理層批准的五年期財務預算中的現金流量預測。超過五年期的現金流量則按下文所述估計增長率推算。增長率不超過現金產生單位經營業務的長期平均增長率。

計算二零一五年使用價值所用的主要假設如下：

	分銷	零售I	零售II
毛利率	18.7%	38.0%	38.0%
增長率	3.0%	3.0%	0.0%
折現率	15.0%	15.0%	15.0%

計算二零一四年使用價值所用的主要假設如下：

	分銷	零售
毛利率	20.0%	39.1%
增長率	3.0%	3.0%
折現率	18.5%	17.5%

管理層根據過往業績及對市場發展的預期以及其業務策略來預測毛利率。所採用的加權平均增長率與管理層所預測者一致。所採用的折現率為稅後比率，並反映相關業務的特定風險。

於二零一五年，在本集團決定於下半年調整其中長期戰略規劃及資源分配的重點及策略的後續變動，零售II之現金產生單位產生減值費用人民幣108,899,000元，因此，零售II之業務日後將獲得更少資源和關注。於作出有關決定後，本集團亦重新評估其物業、廠房及設備之折舊政策並估計其可使用年期將不會收到影響。除商譽外，概無其他類別資產出現減值。

於二零一四年，由於其中一間附屬公司暫停業務，其估計未來現金流之現值低於賬面值。本集團就該附屬公司提供商譽減值人民幣304,000元，納入零售I分部。

合併財務報表附註

8. 無形資產(續)

(b) 商譽減值測試(續)

於二零一五年十二月三十一日，於分銷及零售I方面，按使用價值計算的現金產生單位的可收回金額大幅超出賬面值。賬面值將僅受主要假設的重大變動影響，而目前該等假設將不會發生重大變動。於分銷方面，毛利率減少1%、增長率降低1%或折現率增加1%將導致可收回金額分別減少約人民幣172,274,000元、人民幣54,378,000元及人民幣80,840,000元至人民幣152,891,000元、人民幣270,787,000元及人民幣244,325,000元。於零售I方面，毛利率減少1%、增長率降低1%或折現率增加1%將導致可收回金額分別減少約人民幣132,270,000元、人民幣113,502,000元及人民幣174,013,000元至人民幣821,425,000元、人民幣840,193,000元及人民幣779,682,000元。可收回金額仍遠高於賬面值。

9. 附屬公司

下表為二零一五年十二月三十一日的主要附屬公司：

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	主要業務	已發行股份詳情	所持實際權益(%)	
				二零一五年	二零一四年
直接擁有：					
Gaoya Investments Limited	英屬處女群島/ 二零一五年六月九日	投資控股	1美元	100.00	不適用
香港健康世紀國際集團有限公司	香港/ 二零一零年九月十五日	投資控股及零售藥物 及其他醫藥產品	1,000港元/ 10,000港元	100.00	100.00
吉林省金天愛心健康醫藥有限公司	中國/ 二零零九年五月二十五日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣2,000,000元	100.00	100.00
雋豐環球有限公司	英屬處女群島/ 二零一四年九月十二日	投資控股	1美元	100.00	100.00
新世紀控股有限公司	英屬處女群島/ 二零一四年五月二十日	投資控股	1美元	100.00	100.00

合併財務報表附註

9. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	主要業務	已發行股份詳情	所持實際權益(%)	
				二零一五年	二零一四年
間接擁有：					
鞍山金天愛心醫藥連鎖有限公司 ^a	中國/ 二零零九年十一月二十日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣2,000,000元	100.00	100.00
大慶金天愛心藥房連鎖有限公司 (「大慶」)	中國/二零零七年九月六日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣3,000,000元	100.00	100.00
萬昌(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門/ 二零零四年四月十五日	境外業務	100,000澳門元	100.00	不適用
哈爾濱金天愛心藥房連鎖有限公司	中國/ 二零零五年四月十八日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣5,000,000元	100.00	100.00
健康世紀金天愛心藥行有限公司	香港/二零一三年五月二日	零售藥物及其他醫藥產品	10,000港元	100.00	100.00
健康世紀(香港)奶粉城有限公司	香港/二零一四年九月八日	零售藥物及其他醫藥產品	10,000港元	100.00	100.00
健康世紀母嬰愛心藥行有限公司	香港/ 二零一四年四月十四日	零售藥物及其他醫藥產品	10,000港元	100.00	100.00
健康世紀金天愛心醫藥集團有限公司	香港/ 二零一三年四月二十四日	投資控股、批發藥物 及其他醫藥產品	100,000港元	100.00	100.00
河北金天燕膏醫藥有限公司	中國/ 二零零五年十二月二十七日	批發藥物及其他醫藥產品	人民幣30,000,000元	100.00	100.00
鶴崗市濟世堂醫藥連鎖零售 有限公司(「濟世堂」)	中國/二零零六年九月三十日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣650,000元	51.00	51.00

合併財務報表附註

9. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	主要業務	已發行股份詳情	所持實際權益(%)	
				二零一五年	二零一四年
間接擁有：					
黑龍江省金天愛心健康醫藥 經銷連鎖有限公司(「愛心健康」)	中國/二零零六年一月四日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣500,000元	100.00	100.00
黑龍江省金天愛心醫藥連鎖有限公司	中國/ 二零零五年六月二十三日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣1,000,000元	100.00	100.00
黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司	中國/二零零四年二月十二日	批發藥物及其他醫藥產品	74,310,000美元	100.00	100.00
香港大健康跨境平台有限公司	香港/二零一五年八月五日	電子商務及買賣保健產品	1港元	100.00	不適用
香港永明藥業有限公司	香港/ 二零一四年七月二十五日	買賣保健產品及中成藥	1港元	100.00	100.00
香港御室集團有限公司	香港/二零一四年十二月四日	投資控股	10,000港元	100.00	100.00
佳木斯金天愛心醫藥有限公司	中國/一九九八年七月十五日	批發藥物及其他醫藥產品	人民幣15,000,000元	100.00	100.00
佳木斯金天愛心醫藥連鎖有限公司	中國/二零零四年四月十四日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣5,000,000元	100.00	100.00
吉林省金天愛心醫藥經銷有限公司	中國/二零零七年十二月四日	批發藥物及其他醫藥產品	人民幣1,000,000元	100.00	100.00
吉林省金天愛心仁合大藥房 有限責任公司	中國/ 二零零一年十月二十九日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣500,000元	100.00	100.00

合併財務報表附註

9. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	主要業務	已發行股份詳情	所持實際權益(%)	
				二零一五年	二零一四年
間接擁有：					
吉林省金天愛心藥房連鎖 有限公司(「愛心藥房連鎖」)	中國/ 二零一二年十二月十一日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣1,000,000元	100.00	100.00
金天醫藥有限公司	香港/ 二零一四年三月二十七日	批發藥物及其他醫藥產品	1港元	100.00	100.00
金天醫藥集團股份有限公司	香港/ 二零一五年十一月十六日	投資控股	100港元	100.00	不適用
錦州金天愛心醫藥連鎖 有限公司(「天康」) ^b	中國/二零一二年一月十六日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣500,000元	100.00	100.00
遼寧金天愛心生活超市連鎖有限公司	中國/二零一二年十二月六日	商業零售	人民幣3,000,000元	100.00	100.00
聯發大藥行有限公司	香港/二零一一年八月十八日	零售藥物及其他醫藥產品	100港元	100.00	100.00
七台河金天愛心健康醫藥 連鎖有限公司	中國/二零零五年七月七日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣2,360,000元	100.00	100.00
復興環球有限公司	英屬處女群島/ 二零一四年六月十一日	投資控股	1美元	100.00	100.00
瀋陽金天愛心醫藥連鎖 有限公司(「鴻綿」) ^c	中國/ 二零一二年十一月十二日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣480,000元	100.00	100.00

合併財務報表附註

9. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	主要業務	已發行股份詳情	所持實際權益(%)	
				二零一五年	二零一四年
間接擁有：					
瀋陽盛世大藥房連鎖有限公司(「盛世」)	中國/ 二零零八年五月二十八日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣300,000元	100.00	100.00
瀋陽維康醫藥連鎖有限公司(「維康」)	中國/ 二零零一年十月二十四日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣30,000,000元	100.00	100.00
瀋陽衛世醫藥有限公司	中國/ 二零一三年十月二十七日	批發藥物及其他醫藥產品	人民幣5,000,000元	100.00	100.00
深圳金天大健康品牌管理有限公司	中國/二零一四年十一月六日	諮詢、設計、零售貿易、 電商、廣告服務等	人民幣1,000,000元	100.00	100.00
綏化金天愛心醫藥商城連鎖有限公司(「綏化」)	中國/二零零三年四月八日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣3,800,000元	99.04	99.04
通化勁峰大藥房連鎖有限公司(「勁峰」)	中國/二零一零年十二月九日	零售藥物及其他醫藥產品	人民幣1,100,000元	100.00	100.00
大健康國際(香港)投資控股有限公司	香港/ 二零一五年十一月十六日	投資控股	100港元	100.00	不適用

- a 遼寧省德仁大藥房連鎖有限公司於二零一五年十一月更名為鞍山金天愛心醫藥連鎖有限公司。
- b 錦州天康大藥房連鎖有限公司(「天康」)於二零一六年一月更名為錦州金天愛心醫藥連鎖有限公司。
- c 瀋陽鴻綿鑾真大藥房連鎖有限公司於二零一五年五月更名為瀋陽金天愛心醫藥連鎖有限公司。

二零一五年與非控股權益並無重大交易。

合併財務報表附註

10. 合營公司投資

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於年初	6,454	5,249
分佔利潤	1,066	1,205
於年末	7,520	6,454

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團於以下合營公司擁有股權：

實體名稱	營業地點/ 註冊成立國家	收購日期	關係性質	所持實際權益%		計量方法
				二零一五年	二零一四年	
伊春市南岔區浩良河鎮利民藥店	中國	二零一一年八月五日 附註1		30.00%*	30.00%*	權益
撫遠百貨藥店	中國	二零一一年八月三日 附註1		50.00%	50.00%	權益
伊春市南岔區華康藥行	中國	二零一一年八月六日 附註1		50.00%	50.00%	權益
伊春市南岔金天藥行	中國	二零一一年八月七日 附註1		50.00%	50.00%	權益

* 本公司持有該實體少於50%的股本權益，而本公司董事認為，該實體是本公司的共同控制實體，原因在於其戰略經營、投資及融資活動由本公司及共同控制實體夥伴共同控制。

附註1 所有合營公司均在中國從事藥物及其他醫藥產品零售業務。彼等為本集團擴大行業市場份額及加強區域發展的戰略夥伴。

此等合營公司均為藥店，其股份沒有市場報價。

合併財務報表附註

10. 合營公司投資(續)

本集團分佔合營公司的資產及負債以及業績金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產		
非流動資產	452	457
流動資產	7,283	6,212
	7,735	6,669
負債		
流動負債	(215)	(215)
資產淨值	7,520	6,454
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	4,279	4,579
開支	(3,213)	(3,374)
除所得稅後利潤	1,066	1,205

概無有關本集團於合營公司權益的承擔及或有負債，亦無合營公司本身存在或有負債。

合併財務報表附註

11. 遞延所得稅

對遞延稅項資產及遞延稅項負債的分析列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 在12個月內收回的遞延稅項資產	19,297	11,953
遞延稅項負債：		
— 超過12個月後收回的遞延稅項負債	(41,287)	(45,868)
— 在12個月內收回的遞延稅項負債	(5,298)	(4,830)
	(46,585)	(50,698)

年內遞延所得稅資產及負債的變動如下(未計及抵銷同一稅務司法權區的結餘)：

遞延稅項資產	應計僱員 薪金 人民幣千元	應計銷售 佣金 人民幣千元	遞延廣告 開支 人民幣千元	撥備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	9,879	918	—	—	10,797
計入合併綜合收益表	890	266	—	—	1,156
於二零一四年十二月三十一日	10,769	1,184	—	—	11,953
於二零一五年一月一日	10,769	1,184	—	—	11,953
計入合併綜合收益表	3,304	160	3,531	349	7,344
於二零一五年十二月三十一日	14,073	1,344	3,531	349	19,297

合併財務報表附註

11. 遞延所得稅(續)

遞延稅項負債	業務合併產生的 遞延稅項負債 人民幣千元
於二零一四年一月一日	(23,011)
收購附屬公司	(30,962)
計入合併綜合收益表	3,275
於二零一四年十二月三十一日	(50,698)
於二零一五年一月一日	(50,698)
計入合併綜合收益表	4,113
於二零一五年十二月三十一日	(46,585)

於二零一五年十二月三十一日，未就可結轉以抵銷未來應課稅收入的稅項虧損為人民幣94,721,000元(二零一四年：人民幣43,884,000元)確認的遞延所得稅資產為人民幣12,795,000元(二零一四年：人民幣7,706,000元)。

本公司中國大陸附屬公司於二零零八年一月一日之後的股息須繳付5%的預扣稅。年內，本集團重估其自中國大陸附屬公司作出分派的需求。於二零一五年十二月三十一日，由於預期該等中國大陸附屬公司的未匯出盈利於可預見將來不會分派，故並無就預扣稅作出任何撥備(二零一四年：無)。於二零一五年十二月三十一日，未匯出盈利為人民幣1,425,713,000元(二零一四年：人民幣1,319,296,000元)。

合併財務報表附註

12. 金融工具分類

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貸款及應收款項		
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	333,332	283,793
受限制現金	227,414	382,843
現金及現金等價物	1,333,320	1,349,231
	1,894,066	2,015,867
	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的金融負債		
貿易及其他應付款項	373,464	380,936
借款	166,920	295,500
	540,384	676,436

合併財務報表附註

13. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項(a)		
— 應收第三方款項	248,207	265,988
— 應收關聯方款項(附註31)	469	471
	248,676	266,459
預付款項		
— 向第三方預付款項	56,776	69,468
— 預繳稅金	51,245	14,802
— 向關聯方預付款項(附註31)	1,500	6,092
	109,521	90,362
其他應收款項		
— 應收關聯方的款項(附註31)	67,517	—
— 押金	10,907	11,122
— 其他	8,006	7,986
	86,430	19,108
貿易及其他應收款項	444,627	375,929
減：減值撥備(c)	(1,774)	(1,774)
貿易及其他應收款項—淨額	442,853	374,155

貿易及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。

合併財務報表附註

13. 貿易及其他應收款項(續)

- (a) 本集團的藥店零售通常以現金、借記卡或信用卡進行結算。就分銷銷售而言，由於本集團的大部分銷售於交付貨品時以現金結算，故貿易應收款項並無集中信用風險。剩餘款項信用期為0至90日。基於貿易應收款項確認日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月以內	229,920	247,037
4至6個月	5,813	12,355
7至12個月	12,943	7,067
	248,676	266,459

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣18,756,000元及人民幣19,422,000元，乃與多位並無重大財務困難的獨立客戶有關，且根據過往經驗，逾期金額可予收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
逾期3個月以內	5,813	12,355
逾期4至9個月	12,943	7,067
	18,756	19,422

- (b) 本集團的貿易及其他應收款項賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	429,733	360,322
港元	13,120	13,673
美元	—	160
	442,853	374,155

合併財務報表附註

13. 貿易及其他應收款項(續)

- (c) 於二零一五年十二月三十一日，其他應收款項人民幣1,774,000元(二零一四年：人民幣1,774,000元)出現減值。本集團其他應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	1,774	—
其他應收款項撥備	—	1,774
於十二月三十一日	1,774	1,774

計提及解除其他應收款項撥備已計入合併綜合收益表的「行政開支」。於報告日期，本集團承受的最大信用風險即為以上各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作抵押。

14. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貨品	398,605	362,940

確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為人民幣3,442,104,000元(二零一四年：人民幣3,063,079,000元)，其中包括存貨減少人民幣2,675,000元(二零一四年：無)。

於二零一五年十二月三十一日，一批成本為人民幣9,532,000元的貨物出現滯銷。於二零一五年十二月三十一日，因成本高於可變現淨值而作出的撥備為人民幣2,675,000元(二零一四年：無)。

合併財務報表附註

15. 受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
受限制現金	227,414	382,843

受限制現金的結餘質押作銀行借款及應付票據的擔保。於二零一五年十二月三十一日，本集團就銀行借款動用的貿易融資貸款為人民幣150,000,000元(二零一四年：人民幣300,000,000元)(附註20)，就向其供應商發行應付票據動用的貿易融資貸款為人民幣77,414,000元(二零一四年：人民幣82,843,000元)(附註21 (b))。

所有受限制現金均以人民幣計值。

於二零一五年十二月三十一日，一年內到期受限制現金的年利率為介乎1.30%至2.74% (二零一四年：0.39% to 4.60%)。

16. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
庫存現金	1,025	1,271
銀行存款	1,332,295	1,347,960
總計	1,333,320	1,349,231

銀行結餘按每日銀行存款利率計息。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	1,326,605	1,326,860
港元	6,562	21,407
美元	152	964
澳門幣	1	-
總計	1,333,320	1,349,231

合併財務報表附註

17. 股本

	普通股數目	普通股面值 美元	
法定：			
每股面值0.001美元的普通股			
於二零一五年及二零一四年十二月三十一日	10,000,000,000	10,000,000	
已發行及繳足：			
	普通股數目	普通股面值 美元	普通股等值面值 人民幣千元
於二零一四年一月一日、 二零一四年及二零一五年 十二月三十一日	2,000,000,000	2,000,000	12,259

合併財務報表附註

18. 儲備

	附註	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 (附註(a)) 人民幣千元	法定儲備 (附註(b)) 人民幣千元	為股份獎勵 計劃持有 股份 (附註19(b)) 人民幣千元	股份薪酬 儲備 (附註19(b)) 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日的結餘		1,524,825	(8,939)	35,056	-	8,853	-	1,559,795
購買非控股權益	(a)	-	(145,508)	-	-	-	-	(145,508)
股息分派	28	(44,169)	-	-	-	-	-	(44,169)
為股份獎勵計劃購買股份	19(b)	-	-	-	(39,780)	-	-	(39,780)
利潤撥至法定儲備	(b)	-	-	25,126	-	-	-	25,126
於二零一四年十二月三十一日的結餘		1,480,656	(154,447)	60,182	(39,780)	8,853	-	1,355,464
於二零一五年一月一日的結餘		1,480,656	(154,447)	60,182	(39,780)	8,853	-	1,355,464
股息分派	28	(74,926)	-	-	-	-	-	(74,926)
為股份獎勵計劃購買股份	19(b)	-	-	-	39,780	25	-	39,805
利潤撥至法定儲備	(b)	-	-	4,877	-	-	-	4,877
外匯折算差額		-	-	-	-	-	(5,551)	(5,551)
於二零一五年十二月三十一日的結餘		1,405,730	(154,447)	65,059	-	8,878	(5,551)	1,319,669

附註：

(a) 資本儲備

於二零一四年八月二十七日，本公司一家附屬公司向非控股股東收購維康36%的權益，購買對價為人民幣250,000,000元。維康非控股權益於收購日期的賬面值為人民幣104,492,000元。本集團確認非控股權益減少及本公司擁有人應佔權益減少分別人民幣104,492,000元及人民幣145,508,000元。待與非控股股東的交易後，維康成為本集團的全資附屬公司。

(b) 法定儲備

根據有關中國法律法規，中國公司須將各自淨利潤的10%撥至法定儲備，直至有關儲備達到公司註冊資本的50%。經有關機構批准，法定儲備可用於抵銷公司的累計虧損或增加其註冊資本，惟有關儲備須最少維持在公司註冊資本的25%。

於二零零七年十二月三十一日，「佳木斯金天愛心藥房連鎖有限公司」及「黑龍江省金天愛心醫藥連鎖有限公司」的法定儲備已達至註冊資本的50%。「佳木斯金天愛心醫藥有限公司」、「愛心健康」、「濟世堂」及「吉林省金天愛心醫藥經銷有限公司」於二零一二年十二月三十一日達至註冊資本的50%。「緩化」於二零一三年十二月三十一日達至註冊資本的50%。「維康」、「盛世」及「大慶」於二零一四年十二月三十一日達至註冊資本的50%。「天康」、「勁峰」、「鴻綿」及「愛心藥房連鎖」於二零一五年十二月三十一日達到註冊資本的50%。根據有關中國法律法規，並無有關上述十四家公司須再分撥法定儲備的法定規定。

合併財務報表附註

19. 股份獎勵支付

(a) 購股權計劃

本公司的購股權計劃於二零一三年十一月十八日獲批准採納，旨在通過提供獲取本公司股本權益的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵他們留任本集團，鼓勵他們為本集團的未來發展及擴展而努力，及就董事會可能不時通過之其他目的。購股權計劃的有效期限截至二零一三年十一月十七日止為期十年。

年內概無根據購股權計劃授出任何購股權。

(b) 股份獎勵計劃

本公司於二零一四年四月二十三日採納股份獎勵計劃，旨在表揚合資格人士對本集團作出的貢獻並給予獎勵，以挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力，並吸引合適人員加入推動本集團進一步發展。除非提前終止，否則股份獎勵計劃將於截至二零二四年四月二十二日止十年內維持有效。

根據計劃，本公司指定一家香港信託管理股份獎勵計劃。信託的主要業務是為本公司合資格人士的利益就股份獎勵計劃管理及持有本公司股份。根據股份獎勵計劃，信託將以本公司出資的現金於市場上購買本公司股份，並為本公司於信託中持有，直至根據股份獎勵計劃的條文將該等股份授予並歸屬於相關受益人。

由於本公司有權監管信託的財務及經營政策，並可透過繼續受聘於本集團而獲授本公司股份的僱員的貢獻中受益，故本集團控制該信託並將其綜合入賬。

二零一四年年內，本公司向信託注資人民幣39,794,000元以供其收購本公司股份。根據股份獎勵計劃的規則條款及信託契據，股份獎勵計劃信託於市場上收購16,993,000股本公司股份，對價總額為約人民幣39,780,000元(包括交易成本)。

於二零一五年十二月二十八日，本公司以零代價向合共13名承授人授出合共16,993,000股本公司股份。基於本公司於授出日期之收市價，所有獎勵股份之市值合共約為人民幣39,805,000元。人民幣25,000元與於信託所持股份之數額之差額於股份薪酬儲備中列賬。截至二零一五年十二月三十一日止，信託概無根據股份獎勵計劃持有任何剩餘股份。

合併財務報表附註

20. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
流動		
短期有抵押銀行借款	166,920	295,500

(a) 本集團借款以下列各項質押：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本集團資產		
－受限制現金(i)	150,000	300,000
－樓宇和土地使用權(ii)	45,951	–
相關方資產		
－樓宇和土地使用權(iii)	7,260	–
	203,211	300,000

- (i) 於二零一五年十二月三十一日，銀行借款人民幣150,000,000元(二零一四年：人民幣295,500,000元)由受限制現金人民幣150,000,000元(二零一四年：人民幣300,000,000元)(附註15)作質押。
- (ii) 於二零一五年十二月三十一日，銀行借款人民幣11,870,000元(二零一四年：零)由本集團樓宇和土地使用權人民幣45,951,000元(附註6及7)作抵押。
- (iii) 於二零一五年十二月三十一日，銀行借款人民幣5,050,000元(二零一四年：零)由關聯方價值為人民幣7,260,000元的樓宇和土地使用權作抵押(附註31 (d))。

合併財務報表附註

20. 借款(續)

(b) 借款的到期日分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	166,920	295,500

(c) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團並無未動用的借貸融資。

(d) 本集團銀行承受的利率變動風險以及於結算日之合約重新定價載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款		
— 固定利率	150,000	295,500
— 浮動利率	16,920	—
	166,920	295,500

資產負債表中每年加權平均實際利率載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款	3.57%	2.89%

流動借款的賬面值與其公允價值相若，乃由於其短期性質使然。

合併財務報表附註

21. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款項(a)		
– 應付第三方款項	184,541	187,948
– 應付關聯方款項(附註31(b))	–	68
	184,541	188,016
應付票據(b)	94,662	82,843
其他應付款項(c)	94,261	110,077
總計	373,464	380,936

(a) 貿易應付款項的賬齡分析詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月以內	183,468	182,031
4至6個月	1,051	5,378
7至12個月	1	477
1至2年	21	130
	184,541	188,016

(b) 於二零一五年十二月三十一日，應付票據的全部結餘以受限制現金人民幣77,414,000元(二零一四年：人民幣82,843,000元)作抵押(附註15)。

合併財務報表附註

21. 貿易及其他應付款項(續)

(c) 其他應付款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付薪金及福利	67,480	50,220
銷售佣金及營銷開支	12,593	11,307
其他稅項	5,048	24,805
應付對價	—	15,500
其他	9,140	8,245
總計	94,261	110,077

(d) 本集團貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	365,114	370,045
港元	7,606	10,190
美元	744	701
	373,464	380,936

22. 其他(虧損)／收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備虧損	(390)	(397)
所收購附屬公司資產淨值公允價值超出收購成本的部份	—	989
其他	(253)	(42)
	(643)	550

合併財務報表附註

23. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
存貨變動(附註14)	3,439,429	3,063,079
廣告及其他營銷開支	502,640	107,450
僱員福利開支(附註24)	332,513	229,944
商譽減值撥備(附註8)	108,899	304
租金開支(附註6)	103,444	84,865
運輸及相關費用	91,461	79,503
其他稅項開支	25,692	29,762
物業、廠房及設備折舊(附註6)	23,376	23,874
無形資產攤銷(附註8)	20,200	12,602
辦公及通訊開支	13,142	11,286
專業費用	9,183	8,339
商標授權費	6,500	6,490
培訓費	6,330	187
電費及其他公用設施費	5,841	3,454
核數師薪酬		
— 審計服務	4,800	4,800
— 非審計服務	796	—
存貨減值撥備(附註14)	2,675	—
差旅及會議開支	1,713	3,495
土地使用權攤銷(附註7)	94	63
其他應收款項減值撥備(附註13)	—	1,774
其他開支	9,977	9,243
	4,708,705	3,680,514

合併財務報表附註

24. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及工資	212,886	168,429
退休金計劃供款	71,369	57,242
股份付款開支	39,805	—
其他福利	8,453	4,273
	332,513	229,944

(a) 五名最高薪人士

年內本集團五名最高薪人士包括四名(二零一四年：四名)董事，其薪酬詳情載於附註32分析。年內應付餘下一名(二零一四年：一名)最高薪人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及津貼	439	974
退休金計劃供款	25	13
股份獎勵開支	3,359	—
	3,823	987

支付予上述人士的酬金介乎人民幣3,500,000元至人民幣4,000,000元之間(二零一四年：人民幣500,000元至人民幣1,000,000元)。

於二零一五年內，並無董事或五名最高薪人士自本集團收取任何酬金作為加入本集團及加入後以及離開本集團的獎勵或作為離職補償(2014年：無)。

合併財務報表附註

25. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
財務收入		
匯兌收益	7,096	—
銀行存款利息收入	8,380	16,146
	15,476	16,146
財務成本		
匯兌虧損	—	(5,607)
貸款利息開支	(6,144)	(5,527)
其他費用	(732)	(465)
	(6,876)	(11,599)
財務收入—淨額	8,600	4,547

26. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期所得稅—中國企業所得稅	84,434	183,175
遞延所得稅抵免(附註11)	(11,457)	(4,431)
所得稅開支總額	72,977	178,744

合併財務報表附註

26. 所得稅開支(續)

合併綜合收益表內實際稅項費用與就除所得稅前利潤應用法定稅率所得款項的差異對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除所得稅前利潤	106,851	682,085
按中國法定稅率(25%)計算的稅項	26,713	170,521
以下各項的稅務影響		
– 不可扣稅開支(附註)	31,281	1,962
– 免稅收入	–	(1,001)
– 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	5,089	2,281
– 若干附屬公司不同適用稅率的影響	10,161	5,282
– 所報告合營公司的業績(已扣除稅項)	(267)	(301)
所得稅開支	72,977	178,744

香港利得稅已根據截至二零一五年十二月三十一日止年度於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率作出撥備。根據有關中國所得稅規則及法規，本集團的中國附屬公司須就所確定的應課稅收入或視為利潤按25%的稅率繳納企業所得稅。

附註：

截至二零一五年十二月三十一日止年度之不可扣稅開支主要與商譽減值有關。

合併財務報表附註

27. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔年內利潤除以年內已發行普通股加權平均股數(不包括根據股份獎勵計劃購買的普通股(附註19(b)))計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	31,163	472,724
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,983,193	1,988,903
每股基本盈利(人民幣分)	1.57	23.77

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外普通股加權平均股數，以假設轉換所有潛在攤薄普通股而計算。

由於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度均無發行在外的潛在攤薄普通股，故於該等年度的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

28. 股息

二零一五年及二零一四年支付末期股息人民幣50,333,000元(每股3.2港仙)及零，不包括於截至二零一四年十二月三十一日止年度及二零一三年十二月三十一日止年度分別就股份獎勵計劃所持有股份的股息人民幣431,000元及零。二零一五年及二零一四年支付中期股息人民幣24,593,000元(每股1.5港仙)及人民幣44,169,000元(每股2.8港仙)，不包括於截至二零一五年六月三十日止六個月及二零一四年六月三十日止六個月分別就股份獎勵計劃所持有股份的股息人民幣211,000元及人民幣379,000元。董事會不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已派中期股息每股普通股1.5港仙(二零一四年：2.8港仙)	24,593	44,169
建議末期股息每股普通股零(二零一四年：3.2港仙)	—	50,333
	24,593	94,502

合併財務報表附註

29. 營運產生的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內利潤	33,874	503,341
調整：		
— 所得稅開支	72,977	178,744
— 物業、廠房及設備折舊(附註6)	23,376	23,874
— 土地使用權攤銷(附註7)	94	63
— 無形資產攤銷(附註8)	20,200	12,602
— 物業、廠房及設備虧損(附註22)	390	397
— 股份獎勵支付	39,805	—
— 所收購附屬公司資產淨值公允價值超出收購成本 的部份(附註22)	—	(989)
— 商譽減值(附註23)	108,899	304
— 存貨減值(附註14)	2,675	—
— 無形資產預付款減值	2,103	—
— 其他應收款項減值(附註23)	—	1,774
— 財務收入—淨額(附註25)	(8,600)	(4,547)
— 分佔聯營公司之利潤(附註10)	(1,066)	(1,205)
營運資金變動：		
— 存貨增加	(38,340)	(64,391)
— 貿易及其他應收款項增加	(17,918)	(44,686)
— 貿易及其他應付款項增加	2,081	162,901
營運產生的現金	240,550	768,182

於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面淨值(附註6)	441	450
出售物業、廠房及設備虧損(附註22)	(390)	(397)
出售物業、廠房及設備所得款項	51	53

合併財務報表附註

30. 承擔

(a) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個零售店、辦公室及倉庫。租賃年期介乎3至10年，而大部分租賃協議可於租期屆滿後按市場租值續簽。

不可撤銷經營租賃項下的日後最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1年以內	56,531	64,379
1年以上但不遲於5年	30,631	46,082
5年以上	130	230
	87,292	110,691

(b) 資本承擔

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團並無未計提撥備的任何重大資本承擔。

31. 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響力，即視為關聯方。倘若所涉各方受共同控制或共同受到重大影響，則亦視為相互關連。

關聯方之間的交易乃於一般業務過程中按與對手方協定的定價及結算條款進行。

合併財務報表附註

31. 關聯方交易 (續)

(a) 與關聯方的交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
購買貨品	15,648	156,251
購買服務	117	113
使用商標	474	4,373
諮詢服務費用	—	314
銷售貨品	5,641	4,717
經營租賃	1,500	—

(b) 與關聯方的結餘：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項(附註13)	469	471
其他應收款項(附註)	67,517	—
預付租賃款項(附註13)	1,500	—
預付貨品款項(附註13)	—	4,559
預付商標使用費(附註13)	—	1,533
貿易應付款項(附註21)	—	68

附註：

來自關聯方的其他應收款項為無抵押及免息。其他應收款項隨後於二零一六年二月償還。

合併財務報表附註

31. 關聯方交易(續)

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事(執行董事和非執行董事)、執行委員會成員、公司秘書及內部審計主任。就僱員服務已付或應付主要管理人員薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	6,039	5,591
離職後福利	158	152
股份支付	21,327	—
	27,524	5,743

(d) 關聯方的抵押

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
股東的樓宇和土地使用權(附註20(a)(iii))	7,260	—

合併財務報表附註

32. 董事福利及權益

董事及主要行政人員之薪酬

各董事及主要行政人員之薪酬載列如下：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

就作為董事(無論本公司或其附屬公司)之個人服務支付或收取之薪酬：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及工資 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	股權獎勵 開支 人民幣千元	僱主退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
金東濤先生	813	497	-	7,890	15	9,215
初川富先生**	813	191	500	3,359	15	4,878
金東昆先生	813	196	100	3,359	15	4,483
趙澤華(iv)	114	136	100	3,359	-	3,709
楊家誠先生(ii)	98	69	-	-	4	171
鄭雙慶先生*	195	-	-	-	-	195
江素惠女士*	195	-	-	-	-	195
郝嘉女士*(v)	106	-	-	-	-	106
陳曉先生*(vi)	98	-	-	-	-	98
	3,245	1,089	700	17,967	49	23,050

合併財務報表附註

32. 董事福利及權益 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

就作為董事(無論本公司或其附屬公司)之個人服務支付或收取之酬金：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及工資 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
金東濤先生	788	498	—	5	1,291
初川富先生**	788	196	—	5	989
金東昆先生	788	197	—	5	990
吳瓊女士(iii)	512	180	—	—	692
陳笑妍女士(i)	354	197	—	3	554
楊家誠先生(ii)	67	136	—	—	203
鄭雙慶先生*	189	—	—	—	189
江素惠女士*	189	—	—	—	189
陳曉先生*(vi)	189	—	—	—	189
	3,864	1,404	—	18	5,286

* 代表獨立非執行董事

** 初川富先生乃本集團的最高行政人員及一名執行董事。

(i) 陳笑妍女士於二零一四年六月十二日退任執行董事職務。

(ii) 楊家誠先生於二零一五年六月十六日退任執行董事職務。

(iii) 吳瓊女士於二零一四年八月二十五日退任執行董事職務。

(iv) 趙澤華自二零一五年六月十六日起獲委任為執行董事。

(v) 郝嘉女士自二零一五年六月十六日起獲委任為獨立非執行董事。

(vi) 陳曉先生於二零一五年六月十六日退任獨立非執行董事職務。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事或最高行政人員提供住房津貼、其他利益之估計貨幣價值、接納董事職務已付或應收薪酬、因管理本公司或其附屬公司職務之事務提供董事其他服務已付或應收薪酬。

合併財務報表附註

33. 本公司資產負債表及儲備變動情況

本公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司之投資		58,533	58,533
向附屬公司貸款		130,190	174,033
非流動資產總額		188,723	232,566
流動資產			
其他應收款項		501,711	511,502
現金及現金等價物		2,381	14,270
流動資產總額		504,092	525,772
資產總值		692,815	758,338
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		12,259	12,259
儲備		770,511	805,632
累計虧損	a	(107,494)	(74,773)
		675,276	743,118
權益總額		675,276	743,118
流動負債			
其他應付款項		17,539	15,220
負債總額		17,539	15,220
權益總額與負債總額		692,815	758,338

本公司之資產負債表由董事會於二零一六年三月三十一日批准並由以下董事代為簽署。

金東濤
董事

趙澤華
董事

合併財務報表附註

33. 本公司資產負債表及儲備變動情況(續)

本公司資產負債表(續)

附註(a)：本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	為股份獎勵 計劃持有股份 人民幣千元	股份薪酬儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累積虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日的結餘	874,167	-	-	15,414	(26,268)	863,313
年內虧損	-	-	-	-	(48,505)	(48,505)
就股份獎勵計劃購買股份	-	(39,780)	-	-	-	(39,780)
股息分配	(44,169)	-	-	-	-	(44,169)
於二零一四年十二月三十一日的結餘	829,998	(39,780)	-	15,414	(74,773)	730,859
於二零一五年一月一日的結餘	829,998	(39,780)	-	15,414	(74,773)	730,859
年內虧損	-	-	-	-	(32,721)	(32,721)
股息分配	(74,926)	-	-	-	-	(74,926)
授予獎勵計劃	-	39,780	25	-	-	39,805
於二零一五年十二月三十一日的結餘	755,072	-	25	15,414	(107,494)	663,017

財務資料概要

下文載列本集團於過往五個財政年度的業績以及資產、負債及非控股權益概要，乃摘錄自己刊發經審核財務報表。

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	4,805,855	4,355,842	3,323,499	2,326,292	1,473,902
毛利潤	1,340,575	1,267,460	936,418	545,769	378,144
除所得稅前利潤	106,851	682,085	519,846	305,880	251,223
所得稅開支	(72,977)	(178,744)	(134,786)	(78,517)	(62,377)
年內利潤	33,874	503,341	385,060	227,363	188,846
下列各方應佔：					
本公司擁有人	31,163	472,724	355,103	213,760	180,117
非控股權益	2,711	30,617	29,957	13,603	8,729
	33,874	503,341	385,060	227,363	188,846

資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產總值	3,207,944	3,413,865	2,744,231	1,515,146	1,232,769
負債總額	(589,574)	(788,697)	(288,455)	(886,988)	(831,525)
非控股權益	(29,720)	(27,009)	(100,884)	(79,377)	(38,787)
本公司擁有人應佔權益	2,588,650	2,598,159	2,354,892	548,781	362,457