

## 附錄一

## 會計師報告

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供載入本文件。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

敬啟者：

### 緒言

以下載列我們就雅各臣科研製藥有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱為「**貴集團**」)的財務資料所編製的報告，該財務資料包括 貴集團於二零一四年及二零一五年三月三十一日的合併財務狀況表，以及截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度(「**有關期間**」)各年的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，連同重大會計政策概要及其他附註解釋資料(「**財務資料**」)，以供載入 貴公司日期為[**編纂**】的[**編纂**】(「**編纂**」)。

貴公司於二零一六年二月十六日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據[**編纂**】「歷史、重組及公司架構」一節所詳述於二零一六年三月十八日完成的集團重組(「**重組**」)，貴公司成為 貴集團現時旗下各公司的控股公司，詳情載於下文B節附註1(b)。除上述重組外，貴公司自註冊成立日期以來並無開展任何業務。

由於 貴公司新近註冊成立，故於本報告日並沒有編製經審核財務報表。於本報告日，現時組成 貴集團的有法定審核規定的其他公司的經審核財務報表已根據該等實體註冊成立及/或成立所在國家適用於該等實體的相關會計規則及規定編製。此等公司的法定核數師詳情載於B節附註1(b)。

除雅柏藥業(中國)有限公司採納十二月三十一日為其財政年度年結日外， 貴集團現時旗下所有公司均採納三月三十一日為其財政年度年結日。

貴公司董事乃按下文B節所載的財務資料所用的相同基準編製有關期間的合併財務報表(「**相關財務報表**」)。我們已根據與 貴公司訂立的單獨委聘條款按照香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的《香港審計準則》審核截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度各年的相關財務報表。

財務資料乃由 貴公司董事基於相關財務報表並未經任何調整，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**編纂**」）的適用披露條文而編製，以供載入有關 貴公司股份於**編纂**主板**編纂**的招股章程。

### 董事對財務資料的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》（「**香港財務報告準則**」）及**編纂**的適用披露條文擬備真實而中肯的財務資料，並對其認為使財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而引致重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任是基於我們根據香港會計師公會頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」（第3.340號）進行的程序，就財務資料發表意見。我們並無審核 貴公司、其附屬公司或 貴集團於二零一五年三月三十一日後任何期間的任何財務報表。

### 意見

我們認為，就本報告而言，按下文B節附註1(b)所載基準編製的財務資料真實而中肯地反映 貴集團於二零一四年及二零一五年三月三十一日的財務狀況，以及 貴集團於截至該日止有關期間的財務表現及現金流量。

### 未經審核中期財務資料

就本報告而言，我們亦已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務信息」，審閱由董事負責編製的 貴集團的未經審核中期財務資料，當中包括於二零一五年十二月三十一日的合併財務狀況表、截至二零一五年十二月三十一日止九個月的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同其附註（「**中期財務資料**」）。

貴公司董事負責按與編製財務資料相同的基準編製中期財務資料。我們的責任為根據我們的審閱對中期財務資料發表結論。

審閱主要包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據《香港審計準則》進行審核的範圍為小，故我們無法保證定能發現在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不就中期財務資料發表審核意見。

根據我們的審閱，就本報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在所有重大方面並無根據與財務資料所採納的相同基準編製。

## 附錄一

## 會計師報告

### A 貴集團合併財務資料

#### 1 合併損益及其他全面收益表

	B節 附註	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
		二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
		千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
收益.....	2	926,181	947,591	715,830	811,256
銷售成本.....		(501,339)	(562,883)	(420,693)	(435,648)
<b>毛利</b> .....		<b>424,842</b>	<b>384,708</b>	<b>295,137</b>	<b>375,608</b>
其他收入／(虧損).....	3	65,172	6,005	2,667	(1,887)
銷售及分銷開支.....		(97,974)	(105,061)	(79,660)	(104,222)
行政及其他營運開支.....		(169,123)	(146,810)	(109,392)	(113,636)
<b>經營溢利</b> .....		<b>222,917</b>	<b>138,842</b>	<b>108,752</b>	<b>155,863</b>
融資成本.....	4(a)	(5,969)	(2,707)	(2,368)	(2,507)
<b>除稅前溢利</b> .....	4	<b>216,948</b>	<b>136,135</b>	<b>106,384</b>	<b>153,356</b>
所得稅.....	5(a)	(32,247)	(22,157)	(17,652)	(25,262)
<b>年內／期內溢利</b> .....		<b>184,701</b>	<b>113,978</b>	<b>88,732</b>	<b>128,094</b>
可重新分類至損益的項目： 換算香港境外業務財務報表 產生的匯兌差額.....		677	(110)	52	(2,609)
其他全面收益.....		677	(110)	52	(2,609)
<b>年內／期內全面收益總額</b> ...		<b>185,378</b>	<b>113,868</b>	<b>88,784</b>	<b>125,485</b>
<b>應佔溢利：</b>					
貴公司股權持有人.....		172,357	101,904	78,030	121,529
非控股權益.....		12,344	12,074	10,702	6,565
<b>年內／期內溢利總額</b> .....		<b>184,701</b>	<b>113,978</b>	<b>88,732</b>	<b>128,094</b>
<b>應佔全面收益總額：</b>					
貴公司股權持有人.....		173,034	101,794	78,082	118,920
非控股權益.....		12,344	12,074	10,702	6,565
<b>年內／期內全面收益總額</b> ...		<b>185,378</b>	<b>113,868</b>	<b>88,784</b>	<b>125,485</b>
<b>貴公司股東應佔每股盈利</b>					
基本及攤薄.....	8	不適用	不適用	不適用	不適用

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 2 合併財務狀況表

	B節 附註	於三月三十一日		於
		二零一四年	二零一五年	十二月三十一日
		千港元	千港元	二零一五年 千港元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	10	412,878	610,690	771,912
租賃土地.....	11	54,691	53,294	51,932
無形資產.....	12	372,917	422,924	424,093
非流動資產.....	13	168,083	220,778	121,383
遞延稅項資產.....	20	3,300	3,490	4,320
		<u>1,011,869</u>	<u>1,311,176</u>	<u>1,373,640</u>
<b>流動資產</b>				
存貨.....	14	160,368	169,087	191,820
貿易及其他應收款項.....	15	142,740	148,795	171,885
即期可收回稅項.....		10,340	5,895	705
現金及現金等價物.....	17	131,492	70,258	126,570
		<u>444,940</u>	<u>394,035</u>	<u>490,980</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項.....	18	135,203	90,152	110,420
銀行貸款、透支及其他貸款.....	19	296,008	475,629	476,703
融資租賃承擔.....	19	2,342	2,251	1,235
應付控股股東款項	16	43,940	79,592	70,012
來自一間由其中一名控股股東 控制的公司的貸款.....	16	2,780	—	—
應付即期稅項.....		8,641	2,614	23,552
		<u>488,914</u>	<u>650,238</u>	<u>681,922</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>43,974</u>	<u>256,203</u>	<u>190,942</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>967,895</u>	<u>1,054,973</u>	<u>1,182,698</u>
<b>非流動負債</b>				
銀行貸款及其他貸款.....	19	3,568	—	—
融資租賃承擔.....	19	2,972	867	560
遞延稅項負債.....	20	44,368	47,471	50,616
		<u>50,908</u>	<u>48,338</u>	<u>51,176</u>
<b>資產淨值</b> .....		<u>916,987</u>	<u>1,006,635</u>	<u>1,131,522</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本.....	21	2	2	2
儲備.....	22	877,892	957,341	1,076,261
<b>貴公司股權持有人應佔</b>				
權益總額.....		877,894	957,343	1,076,263
非控股權益.....		39,093	49,292	55,259
<b>權益總額</b> .....		<u>916,987</u>	<u>1,006,635</u>	<u>1,131,522</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 3 合併權益變動表

	B節附註	貴公司股權持有人應佔							
		股本	股份溢價	資本儲備	外匯儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
		(附註21) 千港元	(附註22(b)) 千港元	(附註22(a)) 千港元	(附註22(c)) 千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一三年四月一日		2	50,003	66,428	7,575	573,037	697,045	50,846	747,891
年內溢利		—	—	—	—	172,357	172,357	12,344	184,701
其他全面收益		—	—	—	677	—	677	—	677
年內全面收益總額		—	—	—	677	172,357	173,034	12,344	185,378
發行股份	21	—	28,002	—	—	—	28,002	—	28,002
本年度所宣派股息	9	—	—	—	—	(15,000)	(15,000)	—	(15,000)
非控股權益應佔附屬公司所派付股息		—	—	—	—	—	—	(1,059)	(1,059)
收購非控股權益	24	—	—	(5,187)	—	—	(5,187)	(23,038)	(28,225)
		—	28,002	(5,187)	—	(15,000)	7,815	(24,097)	(16,282)
於二零一四年三月三十一日		2	78,005	61,241	8,252	730,394	877,894	39,093	916,987
於二零一四年四月一日		2	78,005	61,241	8,252	730,394	877,894	39,093	916,987
年內溢利		—	—	—	—	101,904	101,904	12,074	113,978
其他全面收益		—	—	—	(110)	—	(110)	—	(110)
年內全面收益總額		—	—	—	(110)	101,904	101,794	12,074	113,868
本年度所宣派股息	9	—	—	—	—	(22,828)	(22,828)	—	(22,828)
非控股權益應佔附屬公司所派付股息		—	—	—	—	—	—	(992)	(992)
收購非控股權益	24	—	—	483	—	—	483	(883)	(400)
		—	—	483	—	(22,828)	(22,345)	(1,875)	(24,220)
於二零一五年三月三十一日		2	78,005	61,724	8,142	809,470	957,343	49,292	1,006,635
(未經審核)									
於二零一五年四月一日		2	78,005	61,724	8,142	809,470	957,343	49,292	1,006,635
期內溢利		—	—	—	—	121,529	121,529	6,565	128,094
其他全面收益		—	—	—	(2,609)	—	(2,609)	—	(2,609)
期內全面收益總額		—	—	—	(2,609)	121,529	118,920	6,565	125,485
非控股權益應佔附屬公司所派付股息		—	—	—	—	—	—	(598)	(598)
於二零一五年十二月三十一日		2	78,005	61,724	5,533	930,999	1,076,263	55,259	1,131,522

## 附錄一

## 會計師報告

	B節附註	貴公司股權持有人應佔							權益總額
		股本	股份溢價	資本儲備	外匯儲備	保留盈利	總計	非控股權益	
		(附註21) 千港元	(附註22(b)) 千港元	(附註22(a)) 千港元	(附註22(c)) 千港元	千港元	千港元	千港元	
(未經審核)									
於二零一四年四月一日		2	78,005	61,241	8,252	730,394	877,894	39,093	916,987
期內溢利		—	—	—	—	78,030	78,030	10,702	88,732
其他全面收益		—	—	—	52	—	52	—	52
期內全面收益總額		—	—	—	52	78,030	78,082	10,702	88,784
非控股權益應佔附屬公司所派付股息		—	—	—	—	—	—	(992)	(992)
收購非控股權益	24	—	—	483	—	—	483	(883)	(400)
		—	—	483	—	—	483	(1,875)	(1,392)
於二零一四年十二月三十一日		2	78,005	61,724	8,304	808,424	956,459	47,920	1,004,379

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4 合併現金流量表

B 節 附註	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
<b>經營活動</b>				
除稅前溢利.....	216,948	136,135	106,384	153,356
調整：				
折舊及攤銷.....	4(c) 43,996	52,945	39,885	47,224
出售物業、廠房及設備 以及租賃土地的 (收益)/虧損淨額.....	3 (61,071)	477	535	4,262
融資成本.....	4(a) 5,969	2,707	2,368	2,507
銀行存款的利息收入.....	3 (58)	(46)	(40)	(6)
其他利息收入.....	3 (2,916)	(3,040)	(1,381)	(1,294)
主要管理層保險合約 的保險費用.....	1,875	1,908	1,428	1,469
<b>營運資金變動前 的經營溢利.....</b>				
存貨增加.....	(16,712)	(4,484)	(10,671)	(22,733)
貿易及其他應收款項 減少/(增加).....	1,739	(2,731)	(27,120)	(24,812)
貿易及其他應付款項 (減少)/增加.....	(4,067)	4,359	7,339	12,811
<b>經營產生的現金.....</b>				
(已付)/已退還所得稅.....	(35,431)	(26,476)	(870)	3,173
<b>經營活動產生現金淨額.....</b>				
<b>投資活動</b>				
購買物業、廠房及設備 以及無形資產的付款.....	(200,391)	(339,612)	(284,897)	(97,191)
出售物業、廠房及設備 以及租賃土地的 所得款項.....	90,277	671	528	411
收購非控股權益的 淨現金流出.....	24 (10,473)	(18,152)	(400)	—
收購附屬公司的淨現金 流出.....	23 (6,000)	(33,924)	(33,924)	—
已收利息.....	58	46	40	6
<b>投資活動所用現金淨額.....</b>				
	(126,529)	(390,971)	(318,653)	(96,774)

## 附錄一

## 會計師報告

B節 附註	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
<b>融資活動</b>				
已付融資租賃租金的 資本部分 .....	(2,817)	(2,345)	(1,766)	(1,699)
銀行及其他貸款所得款項...	48,715	530,132	330,483	233,293
償還銀行及其他貸款 .....	(80,633)	(365,190)	(216,539)	(225,623)
應付控股股東款項 增加／(減少) .....	11,024	22,452	15,582	(9,580)
已付借貸成本 .....	(10,179)	(13,576)	(9,725)	(11,722)
發行股份所得款項 .....	21 28,002	—	—	—
已付股息 .....	(1,800)	(9,628)	—	—
向非控股權益派付股息 .....	(1,059)	(992)	(992)	(598)
<b>融資活動(所用)／產生現金 淨額 .....</b>	<u>(8,747)</u>	<u>160,853</u>	<u>117,043</u>	<u>(15,929)</u>
<b>現金及現金等價物</b>				
增加／(減少)淨額 .....	14,996	(68,364)	(83,753)	63,254
年初／期初現金及 現金等價物 .....	116,778	131,492	131,492	63,005
匯率變動的影響 .....	(282)	(123)	52	311
年末／期末現金及 現金等價物 .....	17 <u>131,492</u>	<u>63,005</u>	<u>47,791</u>	<u>126,570</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。



## B 合併財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本報告所載財務資料乃按照所有適用的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)(該統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。有關已採納重大會計政策的進一步詳情載於本B節餘下部分。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製本財務資料而言，貴集團已於有關期間採納所有適用新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於二零一五年四月一日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。該等於二零一五年四月一日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註31。

財務資料亦遵守[編纂]證券上市規則的適用披露規定。

下文所載會計政策貫徹應用於財務資料內呈列的所有期間。

截至二零一五年十二月三十一日止九個月的中期財務資料已根據財務資料所採納的相同基準及會計政策編製。

#### (b) 呈列基準

貴集團主要從事製造及買賣非專利藥及中成藥。

於貴公司註冊成立之前，上述主要業務由Jacobson Pharma Group (BVI) Limited(「JPG (BVI)」)及其附屬公司開展。

為使公司架構合理化以籌備貴公司股份於[編纂][編纂]，貴公司於二零一六年二月十六日於開曼群島註冊成立，而貴集團進行重組，有關詳情載於[編纂]「歷史、重組及公司架構」一節。於重組完成後，貴公司成為貴集團的控股公司。由於JPG (BVI)於重組前後由同一組股權持有人(即岑廣業先生及劉榮雄先生(簡稱「控股股東」))控制，因此貴集團的擁有權及業務的經濟實質並無改變。重組僅涉及加入並無實質業務的新成立實體作為JPG (BVI)(為貴集團於有關期間的原控股公司)的新控股公司。因此，重組已使用與香港財務報告準則第3號業務合併所載反收購相若的原則入賬，就會計目的而言，JPG (BVI)被當作收購方。財務資料已作為JPG (BVI)財務報表的延續編製及呈列，其中，JPG (BVI)的資產及負債按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。

集團內公司間的結餘及交易於編製財務資料時全數對銷。

## 附錄一

## 會計師報告

於本報告日期，貴公司於下列主要附屬公司(均為私人公司)擁有間接權益，有關權益詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本詳情	擁有權百分比		主要業務	法定核數師 名稱(附註)
			由 貴公司持有	由一間附屬 公司持有		
統一藥業有限公司	香港 二零零三年一月三日	160,000股普通股	—	100%	買賣藥劑製品	(ii)
雅柏藥業(中國)有限公司	中華人民共和國(「中國」) 一九九五年十月十三日	108,600,000港元	—	100%	生產及銷售藥劑製品	(i)、(v)
雅柏藥業有限公司	香港 一九九零年十二月二十一日	8,750,000股普通股	—	100%	生產及銷售藥劑製品	(ii)
康佳藥業有限公司	香港 二零一四年八月二十八日	10,000股普通股	—	100%	銷售保健品及草藥製品	(iii)
詩薇製藥廠有限公司	香港 一九八五年十一月二十六日	1,100,000股普通股	—	100%	持有藥劑製品牌照	(ii)
Citi-Ascent Limited	香港 二零一五年九月一日	1股普通股	—	100%	採購包裝材料	(viii)
康熙堂(香港)藥業有限公司	香港 二零一三年十一月二十五日	10,000股普通股	—	100%	銷售保健品及草藥製品	(iii)
歐化藥業有限公司 (「歐化藥業」)	香港 一九八六年二月二十八日	18,000,009股普通股	—	89.31%	生產及銷售藥劑製品	(ii)
法健化學製藥廠有限公司	香港 一九八零年一月八日	440,000股普通股	—	100%	持有藥劑製品牌照	(ii)
Jacobson Group Management Limited	香港 二零零八年六月二十五日	10,000股普通股	—	100%	向集團公司 提供管理服務	(ii)
Jacobson Group Treasury Limited	香港 二零一四年三月二十日	10,000股普通股	—	100%	向集團公司 提供庫務服務	(iii)
雅各臣藥業(香港) 有限公司	香港 一九九六年十月十五日	26,628,000股普通股	—	100%	買賣醫療用品及 藥劑製品	(ii)
Jacobson Pharma (China) Limited	香港 二零零八年六月二十五日 於二零一四年十月三十一日 解散	10,000股普通股	—	100%	投資控股	(vii)
振嘉有限公司	香港 一九九一年七月二日	10,000股普通股	—	100%	買賣中醫藥	(iv)
正美藥品有限公司	香港 一九七八年二月二十一日	48,193,657股普通股	—	100%	生產及銷售藥劑製品	(ii)
捷成有限公司	香港 一九九一年十月八日	10,000股普通股	—	100%	生產及銷售中醫藥	(iv)
李翠勝堂(集團)有限公司 (「李翠勝堂(集團)」)	香港 一九八八年一月八日	500,000股普通股	—	55.20%	生產及銷售中醫藥	(ii)
Li Chung Shing Tong (S) Pte Limited	新加坡共和國 二零零一年四月五日	50,000股普通股每股面 值1新加坡元	—	100%	買賣中醫藥製品	(vi)

## 附錄一

## 會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本詳情	擁有權百分比		主要業務	法定核數師 名稱(附註)
			由 貴公司持有	由一間附屬 公司持有		
李眾勝堂(貿易)有限公司	香港 二零一三年八月二十一日	10,000股普通股	—	55.20%	買賣中醫藥	(iii)
萬輝藥業有限公司	香港 一九八一年五月一日	10,000,000股普通股	—	100%	生產及銷售藥劑製品	(ii)
萬輝醫藥貿易有限公司	香港 一九九八年九月二十八日	10,000股普通股	—	100%	買賣藥劑製品	(ii)
利奧化學製藥有限公司	香港 一九七五年八月六日	3,000,000股普通股	—	100%	生產及銷售藥劑製品	(ii)
禮士製藥廠有限公司	香港 一九八二年六月十一日	1,000,000股普通股	—	100%	持有藥劑製品牌照	(ii)
醫臣藥業有限公司	香港 二零一五年三月十一日	10,000股普通股	—	100%	買賣藥劑製品	(viii)
星馬南洋有限公司	香港 一九九八年七月二十九日	10,000股普通股	—	100%	生產及銷售中醫藥	(iv)
新科製藥有限公司	香港 一九六八年十月九日	46,800股普通股	—	100%	生產及銷售藥劑製品	(ii)
唐太宗中藥製造廠有限公司	香港 一九九七年九月十九日	10,000股普通股	—	100%	暫無業務	(iv)
環球製藥有限公司	香港 一九四零年六月十九日	5,000股普通股	—	100%	生產及銷售藥劑製品	(ii)
偉民製藥廠有限公司	香港 一九七五年五月九日	661,650股普通股	—	100%	生產及銷售藥劑製品	(ii)

附註：

- (i) 實體的官方名稱為中文，英文名稱僅作識別用途。該公司根據中國法例註冊為外商獨資企業。
- (ii) 該公司截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度的法定財務報表乃根據香港財務報告準則編製並經畢馬威會計師事務所審核。
- (iii) 該等公司於下列財政期間的法定財務報表乃根據香港財務報告準則編製並經畢馬威會計師事務所審核。

公司名稱	財政期間
康佳藥業有限公司	二零一四年八月二十八日(註冊成立日期)至二零一五年三月三十一日期間
康熙堂(香港)藥業有限公司	二零一三年十一月二十五日(註冊成立日期)至二零一五年三月三十一日期間
Jacobson Group Treasury Limited	二零一四年三月二十日(註冊成立日期)至二零一五年三月三十一日期間
李眾勝堂(貿易)有限公司	二零一三年八月二十一日(註冊成立日期)至二零一四年三月三十一日期間及截至二零一五年三月三十一日止年度

- (iv) 貴集團於二零一四年六月三十日收購該公司，而其業績自此載於財務資料中。該公司截至二零一五年三月三十一日止年度的法定財務報表乃根據香港財務報告準則編製並經畢馬威會計師事務所審核。
- (v) 該公司截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的《企業會計準則》編製並經廣東正中珠江會計師事務所審核。
- (vi) 該公司截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度的法定財務報表乃根據《新加坡財務報告準則》編製並經ME Lim & Co審核。
- (vii) 該公司於截至二零一四年三月三十一日止年度申請撤銷註冊並於二零一四年十月三十一日解散，故自截至二零一三年三月三十一日止年度最後法定財務報表起概無為該公司編製法定財務報表。
- (viii) 該公司因其新近註冊成立，故尚未編製法定財務報表。

## 附錄一

## 會計師報告

儘管 貴集團於二零一四年及二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日錄得流動負債淨額，惟財務資料乃假設 貴集團將繼續持續經營而編製。董事經考慮下列因素後認為此編製基礎屬恰當。

於流動負債中，由於貸款協議附有一項條款，授予銀行無條件權力可隨時催繳銀行貸款（「**按要求償還條款**」）（見附註19(a)），導致於二零一四年及二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日分別有158,971,000港元、311,012,000港元及261,795,000港元（未經審核）按合約於一年後償還的銀行貸款分類為流動負債。

由於 貴集團有良好的還款記錄及遵守有關該等銀行融資的相關契諾，故董事並不預期銀行會在到期日前要求償還銀行貸款。此外， 貴公司董事已對 貴集團截至二零一七年九月三十日止期間的營運資金預測進行詳細審閱。根據董事的審閱， 貴集團擁有撥付其營運資金所需的流動資金，並能夠於到期應付時履行其財務責任。

### (c) 會計判斷及估計

管理層於應用香港財務報告準則時所作出的對財務資料及估計不確定因素的主要來源產生重大影響的判斷參見附註29。

### (d) 計量基準

財務資料乃以港元（「**港元**」）呈列，並按歷史成本基準編製。

### (e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團因參與實體的營運而承受風險或享有浮動回報，並有能力透過其對實體的權力影響該等回報，則 貴集團對該實體擁有控制權。當評估 貴集團是否擁有權力時，僅考慮實質權力（由 貴集團及其他人士持有）。

附屬公司的財務報表自控制權開始之日直至控制權終止之日計入財務資料內。集團內公司間的結存及交易、現金流量以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製財務資料時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值證據的情況下，以與對銷未變現收益相同的方式對銷。

非控股權益指非直接或間接歸屬於 貴公司的附屬公司權益，且 貴集團就此並無與該等權益持有人協定任何額外條款，致使 貴集團整體須就該等符合金融負債定義的權益承擔合約責任。就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公平值或按非控股權益應佔附屬公司可識別淨資產的比例計量任何非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表的權益內呈列，獨立於 貴公司股權持有人應佔權益。 貴集團業績的非控股權益乃於合併損益及其他全面收益表內列作 貴公司非控股權益及股權持有人之間本年度的溢利或虧損總額及全面收益總額的分配結果。非控股權益持有人提供的貸款及向該等持有人承擔的其他合約責任乃根據附註1(n)或1(o)及視乎負債的性質於合併財務狀況表內列作金融負債。

## 附錄一

## 會計師報告

倘 貴集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬，據此會對合併權益內的控股及非控股權益金額作出調整，以反映相關權益變動，惟不會對商譽作出調整，亦不會確認盈虧。

當 貴集團喪失對附屬公司的控制權，將按出售於該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的盈虧於損益中確認。任何在喪失控制權當日仍保留的該前附屬公司權益按公平值確認，而此金額被視為初步確認金融資產的公平值，或(如適用)初步確認於聯營公司或合營企業的投資的成本。

### (f) 商譽

商譽指下文(i)項超出(ii)項的部分：

- (i) 所轉讓代價的公平值、被收購方任何非控股權益的金額與 貴集團先前持有的被收購方股權的公平值之和；
- (ii) 被收購方的可識別資產及負債於收購當日計量的淨公平值。

當(ii)項大於(i)項時，則該超出部分即時在損益確認為議價收購的收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效應獲利的現金產生單位或現金產生單位組別，並每年接受減值測試(參見附註1(k)(ii))。

倘出售現金產生單位，則計算出售損益時，應將收購所產生商譽的金額亦計算在內。

### (g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損列賬(參見附註1(k)(ii))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益確認。

物業、廠房及設備項目折舊按其下列估計可使用年期，以直線法撇銷成本(減估計殘值(如有))計算：

- 位於租賃土地上的樓宇按未屆滿租賃期及其估計可使用年期(以較短者為準，且不超過竣工日期後50年)折舊。
- 機器及設備 10至20年
- 傢俱、固定裝置及辦公設備 4至20年
- 汽車 4至10年
- 租賃物業裝修 租期或9至10年(以較短者為準)

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，每部分分開折舊。資產的可使用年期及其殘值(如有)將每年進行檢討。

## 附錄一

## 會計師報告

### (h) 在建工程

在建工程按成本扣除減值虧損列賬(參見附註1(k)(ii))。成本包括興建及安裝期間的直接建築成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，有關成本不再資本化，而在建工程則轉入物業、廠房及設備。

在建工程於接近竣工及可作擬定用途前，並不計提任何折舊。

### (i) 無形資產(商譽除外)

由貴集團購入的無形資產按成本減去累計攤銷(當估計可使用年期為有限)及減值虧損(參見附註1(k)(ii))列賬。具有有限年期的無形資產的攤銷乃於資產的估計可使用年期內以直線法在損益中扣除。以下具有有限使用年期的無形資產自可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 非專利藥物	30年
— 客戶關係	20年
— 資本化的開發成本	30年
— 軟件	5至10年

攤銷的年期及方法均每年進行檢討。

會籍指一所學校及一所會所會員的資本票據證明。會籍及商標的可使用年期評估為無限，不予攤銷，並按成本扣除減值虧損列賬(參見附註1(k)(ii))。無形資產可使用年期的任何無限結論將每年進行檢討，以釐定是否存在事件及情況繼續支持該資產具有無限可使用年期的評估。若非如此，可使用年期評估由無限至有限的變更自變更日期起作追溯處理並按照上文所述具有有限年期的無形資產的攤銷政策入賬。

研究活動的費用於其產生期間內確認為開支。倘產品或程序在技術上及商業上可行，且貴集團有足夠資源及意願完成開發，則開發活動的費用會予以資本化。資本化的費用包括材料成本、直接勞動力成本、適當比例的間接成本以及借貸成本(如適用)(參見附註1(v))。資本化的開發費用按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(參見附註1(k)(ii))。其他開發費用於其產生期間內確認為開支。

### (j) 租賃資產

倘貴集團決定賦予一項安排(包括一項或連串交易)可於協定期限內使用某一特定資產或多項資產，以換取一次付款或連串付款的權利，則該安排屬於或包含租賃。該決定乃按對該安排的內容所進行的評估而作出，且不論該安排是否屬法定租賃形式。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 租予 貴集團的資產分類

就 貴集團根據租賃持有的資產而言，倘有關租賃將所有權的絕大部分風險及回報轉移至 貴集團，則有關資產分類為根據融資租賃持有。不會將所有權的絕大部分風險及回報轉移至 貴集團的租賃分類為經營租賃。

### (ii) 根據融資租賃租入的資產

倘 貴集團根據融資租賃獲得資產的使用權，則會以租賃資產公平值或有關資產最低租賃付款的現值(以較低者為準)金額計入物業、廠房及設備，而相應的負債則於扣除融資費用後入賬列為融資租賃承擔。折舊乃於相關租賃期或(倘 貴集團有可能將取得該資產的所有權)資產的年期內按撇銷該等資產的成本的比率計提(詳情載於附註1(g))。減值虧損乃根據附註1(k)(ii)所載的會計政策入賬。租賃付款內所含融資費用乃於租賃期內於損益中扣除，以使各會計期間的費用佔承擔餘額的比率大致相同。或有租金在其產生的會計期間內於損益中扣除。

### (iii) 經營租賃支出

倘 貴集團使用根據經營租賃持有的資產，則根據租賃而支付的款項會於租賃期所涵蓋的會計期間內以等額於損益中扣除，除非有其他基準更能代表租賃資產所產生的收益模式則屬例外。

根據經營租賃持有土地的收購成本及土地使用權以直線法在租賃期(介乎20至107年)內攤銷。

### (k) 資產減值

#### (i) 貿易及其他應收款項的減值

以成本或攤銷成本列賬的貿易及其他應收款項乃於各報告期末檢討，以釐定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括 貴集團注意到有關下列一宗或多宗虧損事件的可觀察證據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約，如拖欠或延付利息或本金；
- 債務人可能會破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境出現對債務人不利的重大變化。

倘存在任何有關證據，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量現值兩者間的差額計量，如折現影響屬重大，則按金融資產的原實際利率(即於初步確認該等資產時計算的實際利率)折現。如該等金融資產具類似風險特徵(如類似的逾期情況)且並未單獨評估為已減值，則會共同進行評估。共同評估減值的金融資產的未來現金流量根據與該組資產具類似信貸風險特徵的資產的過往損失經驗計算。

倘其後減值虧損金額減少，且該等減幅可客觀地與確認減值虧損後發生的事件聯繫，則有關減值虧損透過損益撥回。減值虧損的撥回不應導致資產的賬面值超過倘於過往年度並無確任何認減值虧損而應釐定的金額。

減值虧損直接從相應資產中撤銷，但就包含在貿易及其他應收款項中的應收貿易賬款因收回性存疑(但並非微乎其微)所確認的減值虧損則除外。在此情況下，呆壞賬的減值虧損使用撥備賬記錄。倘貴集團信納收回的可能性甚微，則直接從應收貿易賬款中撤銷被視為不可收回的金額，而在撥備賬中所持有關該項債務的任何金額會被撥回。若其後收回先前從撥備賬中扣除的金額，則自相關撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及先前直接撤銷的其後收回金額均於損益確認。

## **(ii) 其他資產減值**

內外部資料來源於各報告期末進行檢討，以識別有否跡象顯示下列資產可能出現減值或先前已確認的減值虧損(與商譽有關則除外)已不再存在或可能已減少。

- 物業、廠房及設備；
- 租賃土地；及
- 無形資產。

倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽、尚未可供使用的無形資產及具有無限可使用年期的無形資產而言，其可收回金額會每年進行估計(無論是否存在任何減值跡象)。

### **— 可收回金額的計算**

資產的可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間值及該資產特定風險評估的稅前折現率折現至其現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產的現金流入，則就獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

### **— 減值虧損的確認**

當資產或其所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損，會首先予以分配，以調低該現金產生單位(或單位組別)獲分配的任何商譽的賬面值，然後按比例調低該單位(或單位組別)中其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會調低至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)或使用價值(如可釐定)。



## 附錄一

## 會計師報告

### — 減值虧損的撥回

就除商譽外的資產而言，倘用作釐定可收回金額的估計出現有利變動，則撥回減值虧損。有關商譽的減值虧損不會撥回。

減值虧損的撥回僅限於假設於過往年度並無確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。減值虧損撥回於確認撥回的年度計入損益。

### (l) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按先進先出法計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現時所在地及達致現時狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及進行銷售的估計所需成本。

出售存貨時，該等存貨的賬面值會在相關收益確認期間確認為開支。將存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損會在撇減或虧損發生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回的金額將減少於發生撥回期間確認為支出的存貨金額。

### (m) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本減呆壞賬減值撥備列賬（見附註1(k)(i)），惟倘應收款項為向關連方提供的並無任何固定還款期的免息貸款或折現的影響屬微不足道則除外。於該等情況下，應收款項按成本減呆壞賬減值撥備列賬。

### (n) 計息借貸

計息借貸初步按公平值減應佔交易成本確認。於初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初步確認的金額與贖回價值兩者間的任何差額連同任何應付利息及費用，使用實際利率法在借貸期間於損益確認。

### (o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後則按攤銷成本列賬，惟倘折現影響屬微不足道則作別論，在該情況下，則按成本列賬。

## 附錄一

## 會計師報告

### (p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金且價值變動風險很小的短期高流動性投資（於收購後三個月內到期）。就合併現金流量表而言，按要求償還及構成貴集團現金管理的不可或缺部分的銀行透支亦計入為現金及現金等價物的一部分。

### (q) 僱員福利

薪金、年度花紅、員工福利成本及向界定供款退休計劃的供款，將於貴集團僱員提供相關服務的年度內累計。倘付款或結算出現遞延並造成重大影響，則該等數額將按現值列賬。僱員福利於產生時於損益內確認為開支，惟已計入尚未確認為開支的存貨成本的款項除外。

### (r) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益確認，惟其與在其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關則除外，在此情況下，有關稅項金額分別於其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項為就年內應課稅收入按於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債分別自可扣稅及應課稅的暫時差額產生，即就財務報告目的準備之資產及負債的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（以未來可能有應課稅溢利致使可動用該等資產作抵扣為限）均會予以確認。可支持確認自可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；惟此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可承後或承前結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認自未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在稅項虧損或抵免可動用的期間內撥回，則予以考慮。

## 附錄一

## 會計師報告

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況，為就稅務而言不可扣減的產生自商譽的暫時差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初步確認(前提是其並不屬業務合併的一部分)，以及有關於附屬公司的投資的暫時差額(如屬應課稅差額，則只限於貴集團可控制撥回的時間，而且在可見將來不大可能撥回的差額；或如屬可扣稅差額，則只限於很可能在將來撥回的差額)。

已確認的遞延稅項金額按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，使用報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產與負債均不作折現。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以檢討，並在不可能再獲得足夠的應課稅溢利可抵扣相關稅項利益時作出扣減。倘有可能獲得足夠的應課稅溢利，則扣減金額予以撥回。

由派息引致的額外所得稅，於確認有關股息的派付責任時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動均各自分開呈報且不予抵銷。倘貴集團有法定強制執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並符合以下附加條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，以及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產與負債，貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，而此等資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

### (s) 撥備及或然負債

撥備乃於貴集團因過往事件而產生法律或推定責任，而可能需要經濟利益流出以清償責任及能作出可靠估計時，就不確定時間或金額的負債確認。倘金錢的時間值屬重大時，撥備乃按預期清償責任的開支的現值列賬。

當需要經濟利益流出的可能性較低或金額不能可靠估計時，責任會作為或然負債披露，除非出現經濟利益流出的可能性極低則作別論。可能的責任(其存在將僅由一宗或以上未來事件的出現或不出現確認)亦作為或然負債披露，除非經濟利益流出的可能性極低則作別論。

## 附錄一

## 會計師報告

### (t) 收益確認

收益是按已收或應收代價的公平值計量。倘有經濟利益可能流入貴集團，而收益及成本(如適用)能可靠地計量時，則收益會根據下列方法於損益表中確認：

#### (i) 銷售貨品

收益於貨品送抵客戶且與所有權相關的風險及回報已轉移至客戶時於損益確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣及銷售退貨。於銷售時，貴集團利用累積的經驗對銷售退貨作出估計及撥備。

#### (ii) 佣金收入

佣金收益在提供服務時於損益確認。

#### (iii) 利息收入

利息收益在產生時按實際利率法於損益確認。

### (u) 換算外幣

年內的外幣交易乃按於交易日期適用的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按於報告期末適用的外幣匯率換算。匯兌收益及虧損乃於損益確認。

以外幣的歷史成本計量的非貨幣資產及負債乃使用於交易日期適用的外幣匯率換算。按公平值列賬的以外幣計值非貨幣資產及負債乃使用於釐定公平值當日適用的外幣匯率換算。

香港以外業務的業績乃按與於交易日期適用的外幣匯率相若的匯率換算為港元。財務狀況表項目乃按於報告期末適用的收市外幣匯率換算為港元。所產生的匯兌差額乃於其他全面收入內確認，並於權益的外匯儲備內單獨累計。

在出售於香港以外的業務時，有關該香港以外業務的匯兌差額的累計金額乃於確認出售損益時自權益重新分類至損益。

### (v) 借貸成本

收購、興建或生產需長時間方可達致其擬定用途或出售的資產的直接應佔借貸成本乃作為該資產成本的一部分予以資本化。其他借貸成本乃於其產生期間支銷。

資本化借貸成本作為合資格資產成本的一部分於資產產生開支、產生借貸成本及進行為準備使資產達致其擬定用途或出售的必要活動期間開始。借貸成本的資本化於進行使合資格資產達致其擬定用途或出售的絕大部分活動中止或完成時暫停或不再進行。

## 附錄一

## 會計師報告

### (w) 關聯方

- (1) 在以下情況下，某人士或其近親家庭成員與 貴集團有關聯：
  - (i) 可控制或共同控制 貴集團；
  - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
  - (iii) 是 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層人員。
- (2) 在以下任何情況下，某實體與 貴集團有關聯：
  - (i) 該實體及 貴集團為同一集團的成員公司(即母公司、附屬公司及同系附屬公司各自與其他有關聯)。
  - (ii) 某實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的某集團成員公司的聯營公司或合營企業)。
  - (iii) 兩間實體為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 某實體是第三方實體的合營企業，而另一實體則是該第三方實體的聯營公司。
  - (v) 該實體旨在提供福利予 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員的離職後福利計劃。
  - (vi) 該實體受(1)項中所識別的人士控制或共同控制。
  - (vii) 在(1)(i)項中所識別的人士對該實體有重大影響力，或該人士是該實體(或是該實體母公司)的主要管理層人員。

某人士的近親家庭成員為在與實體交易時預期會影響該名人士或受到該名人士影響的家庭成員。

### (x) 分部報告

經營分部及財務資料所呈列各分部的金額，乃從為向 貴集團各項業務及地理位置分配資源及評估其業績而定期向 貴集團最高行政管理層提供的財務報資料當中識別出來。

個別重要的經營分部不會合計以供財務報告之用，但如該等經營分部的產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質等經濟特性均屬類似，則作別論。個別不重要的經營分部如符合以上大部分條件，則可以合計為一個報告分部。

## 2 收益及分部報告

### (a) 收益

貴集團的主要業務為製造及買賣非專利藥及中成藥。

收益指向客戶提供貨品的銷售價值減去退貨及銷售回扣，並已扣除任何貿易折扣。

### (b) 分部報告

貴集團按部門管理其業務，而部門則按業務類別設立。按與內部就資源分配及表現評估向貴集團最高行政管理層報告資料一致的方式，貴集團已列報以下兩個可報告分部。概無任何經營分部已予合計以構成下列可報告分部。

- 非專利藥：該分部開發、製造及分銷一系列有不同療效的專利到期藥品。現時有關此方面的活動主要在香港進行。
- 中成藥：該分部開發、製造及分銷中成藥。現時有關此方面的活動主要在香港進行。

收益及支出乃經參考該等分部產生的銷售額及支出或該等分部應佔資產折舊或攤銷產生的支出分配至可報告分部。

用於報告分部溢利的方法為「經調整EBITDA」，即「扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利」，其中「利息」包括利息收入及利息支出，而「折舊及攤銷」視為包括非流動資產的減值虧損。為達致經調整EBITDA，貴集團的盈利乃就不屬於個別分部業務的非經常性項目作出進一步調整。

分部間銷售乃經參考就類似訂單向外部人士收取的價格定價。

貴集團分部資產及負債並無定期向貴集團主要營運決策者報告。因此，可報告資產及負債並未呈列於財務資料內。



## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 可報告分部收益及損益的對賬

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
<b>收益</b>				
來自外部客戶的收益 .....	926,181	947,591	715,830	811,256
<b>溢利</b>				
源自 貴集團外部客戶的				
可報告分部溢利 .....	205,800	191,741	148,597	203,081
銀行存款的利息收入 .....	58	46	40	6
出售樓宇及租賃土地的				
一次性收益 .....	61,055	—	—	—
折舊及攤銷 .....	(43,996)	(52,945)	(39,885)	(47,224)
融資成本 .....	(5,969)	(2,707)	(2,368)	(2,507)
合併除稅前溢利 .....	216,948	136,135	106,384	153,356

### (iii) 地區資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶的收益的所在地區資料。客戶所在地區是根據 貴集團、寄售商或分銷商將貨品分銷予最終客戶的所在地而定。

	來自外部客戶的收益			
	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
香港(居住地) .....	851,566	879,109	663,683	743,916
中國 .....	34,078	28,834	24,256	35,404
澳門 .....	21,862	19,868	13,369	17,581
新加坡 .....	9,251	4,683	4,563	7,706
其他 .....	9,424	15,097	9,959	6,649
	926,181	947,591	715,830	811,256

下表載列有關 貴集團的物業、廠房及設備、租賃土地、無形資產及非流動資產(「指定非流動資產」)的所在地區資料。指定非流動資產的所在地區是根據物業、廠房及設備及租賃土地的實際位置而定；而無形資產及非即期預付款項則按其分配到的業務之營運地點而定。



## 附錄一

## 會計師報告

	指定非流動資產		
	於三月三十一日		於十二月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
香港(居住地).....	956,646	1,261,884	1,331,674
中國.....	51,919	45,800	37,644
新加坡.....	4	2	2
	<u>1,008,569</u>	<u>1,307,686</u>	<u>1,369,320</u>

### (iv) 有關主要客戶的資料

截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止九個月，貴集團客戶群包括一名非專利藥分部的客戶，其交易超過貴集團收益的10%。向該名客戶銷售非專利藥所得收益(包括向貴集團所知共同控制實體作出銷售的所得收益)分別約為292,134,000港元、281,844,000港元、210,761,000港元(未經審核)及227,741,000港元(未經審核)。

### 3 其他收入／(虧損)

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
佣金收入.....	1,219	898	660	344
銀行存款利息收入.....	58	46	40	6
其他利息收入.....	2,916	3,040	1,381	1,294
外匯(虧損)／收益淨額.....	(691)	1,557	720	220
出售物業、廠房及設備以及 租賃土地收益／(虧損) 淨額(附註).....	61,071	(477)	(535)	(4,262)
其他.....	599	941	401	511
	<u>65,172</u>	<u>6,005</u>	<u>2,667</u>	<u>(1,887)</u>

附註：截至二零一四年三月三十一日止年度，貴集團出售若干舊生產廠房並就出售錄得一次性收益61,055,000港元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
<b>(a) 融資成本</b>				
銀行貸款、透支及 其他貸款利息.....	10,723	14,265	10,234	12,287
融資租賃承擔的 融資費用.....	317	172	137	81
	<u>11,040</u>	<u>14,437</u>	<u>10,371</u>	<u>12,368</u>
減：資本化為在建工程及 收購非流動資產預付 款項的利息開支* .....	(5,071)	(11,730)	(8,003)	(9,861)
	<u>5,969</u>	<u>2,707</u>	<u>2,368</u>	<u>2,507</u>

\* 截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度借貸成本分別按年利率3.17%及3.07%資本化，而截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止九個月借貸成本分別按年利率3.05% (未經審核) 及3.13% (未經審核) 資本化。

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
<b>(b) 員工成本</b>				
薪金、工資及其他福利.....	302,350	309,386	230,498	241,438
界定供款退休計劃之供款..	10,205	12,907	9,228	10,423
	<u>312,555</u>	<u>322,293</u>	<u>239,726</u>	<u>251,861</u>

貴集團根據香港強制性公積金計劃條例，為根據香港僱傭條例聘用的僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃是界定供款退休計劃，由獨立受託人管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員須各自按照僱員相關收入的5%作出供款；每月相關收入上限為30,000港元(二零一四年六月前為25,000港元)。該計劃供款即時歸屬。

## 附錄一

## 會計師報告

根據中國相關勞動條例及規例，貴集團參與一項由中國有關地方政府機關組織的界定供款退休福利計劃（「計劃」），據此，貴集團須按中國相關機關釐定的標準工資20%向計劃供款。

除上述年度供款外，貴集團毋須就有關該等計劃的退休福利付款承擔其他重大責任。

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
<b>(c) 其他項目</b>				
攤銷				
— 租賃土地(附註11) . . . . .	1,481	1,397	1,052	1,047
— 無形資產(附註12) . . . . .	10,434	13,322	10,040	10,800
折舊(附註10) . . . . .	32,081	38,226	28,793	35,377
貿易及其他應收款項之 減值虧損 . . . . .	10	51	16	49
與物業有關的經營 租賃費用 . . . . .	38,644	49,557	35,344	44,031
核數師酬金				
— 審核服務 . . . . .	4,059	4,592	2,930	2,886
— 稅務服務 . . . . .	516	680	415	431
研發成本(攤銷資本化的 開發成本除外) . . . . .	3,516	5,727	5,090	2,832
存貨成本 <sup>#</sup> (附註14(b)) . . . . .	501,339	562,883	420,693	435,648

<sup>#</sup> 存貨成本包括分別截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度的211,660,000港元及249,435,000港元以及截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止九個月的181,749,000港元(未經審核)及200,503,000港元(未經審核)，乃關於亦就各開支類別計入上文或附註4(b)單獨披露的各項總金額內的員工成本、經營租賃費用、折舊及攤銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### 5 所得稅

(a) 合併損益及其他全面收入表內的所得稅指：

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
<b>即期稅項</b>				
年內／期內撥備.....	32,609	26,589	21,976	23,233
過往年度撥備不足／(超額) 撥備.....	220	(2,143)	(1,704)	(259)
	<u>32,829</u>	<u>24,446</u>	<u>20,272</u>	<u>22,974</u>
<b>遞延稅項</b>				
暫時差額的產生及撥回.....	(582)	(2,289)	(2,620)	2,288
	<u>32,247</u>	<u>22,157</u>	<u>17,652</u>	<u>25,262</u>

(b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率對賬：

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
除稅前溢利.....	<u>216,948</u>	<u>136,135</u>	<u>106,384</u>	<u>153,356</u>
按相關稅務司法權區適用 稅率計算的除稅前溢利 的名義稅項.....	35,660	22,389	17,375	24,902
不可扣稅開支的影響.....	2,251	2,052	837	3,372
毋須課稅收入的影響.....	(7,334)	(301)	(541)	(531)
所獲稅務優惠的影響.....	(224)	(466)	(173)	(30)
未確認暫時差額的影響.....	1,299	508	1,856	(2,344)
確認先前未確認的 遞延稅項.....	375	118	2	152
過往年度撥備不足／(超額) 撥備.....	220	(2,143)	(1,704)	(259)
實際稅項開支.....	<u>32,247</u>	<u>22,157</u>	<u>17,652</u>	<u>25,262</u>

附註：

(i) 年內香港利得稅撥備乃按估計應課稅溢利16.5%計算。

(ii) 於其他司法權區註冊成立的實體所得稅按相關司法權區的適用稅率計算。

## 附錄一

## 會計師報告

### 6 董事薪酬

董事薪酬披露如下：

截至二零一四年三月三十一日止年度					
	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>執行董事</b>					
岑廣業先生.....	—	29,154	36,435	192	65,781
嚴振亮先生.....	350	—	—	—	350
盧進賓先生.....	—	2,165	—	15	2,180
	<u>350</u>	<u>31,319</u>	<u>36,435</u>	<u>207</u>	<u>68,311</u>
截至二零一五年三月三十一日止年度					
	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>執行董事</b>					
岑廣業先生.....	—	21,921	3,315	215	25,451
嚴振亮先生.....	250	—	—	—	250
盧進賓先生.....	—	1,916	—	18	1,934
	<u>250</u>	<u>23,837</u>	<u>3,315</u>	<u>233</u>	<u>27,635</u>
截至二零一四年十二月三十一日止九個月(未經審核)					
	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>執行董事</b>					
岑廣業先生.....	—	17,798	—	160	17,958
嚴振亮先生.....	188	—	—	—	188
盧進賓先生.....	—	1,032	—	13	1,045
	<u>188</u>	<u>18,830</u>	<u>—</u>	<u>173</u>	<u>19,191</u>

## 附錄一

## 會計師報告

截至二零一五年十二月三十一日止九個月(未經審核)

	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>執行董事</b>					
岑廣業先生.....	—	7,913	—	164	8,077
嚴振亮先生.....	188	—	—	—	188
盧進賓先生.....	—	783	—	14	797
	188	8,696	—	178	9,062

貴公司董事於以下日期獲委任：

	委任日期	辭任日期
<b>執行董事</b>		
岑廣業先生.....	二零一六年二月十六日	不適用
嚴振亮先生.....	二零一六年四月一日	不適用
盧進賓先生.....	二零一六年二月十六日	不適用

董事薪酬指就其於有關期間向 貴集團提供的服務已付或應付的款項。

於有關期間， 貴集團概無向董事或下文附註7所載任何五名最高薪人士支付或應付任何款項，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

### 7 最高薪人士

截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止九個月，五名最高薪人士中分別有兩名、兩名、兩名(未經審核)及一名(未經審核)董事，彼等的酬金於附註6披露。餘下人士的酬金總額載列如下：

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
薪金及其他酬金 .....	4,482	4,820	3,602	5,243
酌情花紅.....	1,768	605	—	—
退休計劃供款 .....	49	67	50	65
	6,299	5,492	3,652	5,308

## 附錄一

## 會計師報告

上述最高薪人士的酬金介乎以下範疇：

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	人數	人數	人數 (未經審核)	人數 (未經審核)
1,000,000 港元至 1,500,000 港元...	—	—	3	3
1,500,001 港元至 2,000,000 港元...	1	2	—	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元...	2	1	—	—

### 8 每股盈利

由於重組及按附註1(b)所披露基準編製 貴集團於有關期間的業績，將每股盈利資料載入本報告並無意義，故並無呈列有關資料。

### 9 股息

於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度，貴集團的前控股公司於重組完成前分別宣派中期股息 15,000,000 港元及 22,828,000 港元。未支付的應付股息計入應付控股股東款項。

由於股息率及可獲派股息的股份數目就本報告而言並無意義，故並無呈列該等資料。

### 10 物業、廠房及設備

	樓宇	機器 及設備	傢俱、 固定裝置 及 辦公設備	汽車	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>成本：</b>							
於二零一三年四月一日 .....	79,633	168,489	76,170	9,780	28,042	81,994	444,108
添置 .....	—	17,773	20,968	1,076	5,375	124,777	169,969
出售 .....	(16,031)	(2,279)	(4,141)	(2,119)	(5,716)	—	(30,286)
匯兌差額 .....	463	1,357	40	9	186	—	2,055
於二零一四年三月三十一日 .....	64,065	185,340	93,037	8,746	27,887	206,771	585,846
<b>累計折舊：</b>							
於二零一三年四月一日 .....	20,046	70,582	38,578	5,853	20,639	—	155,698
年內支出 .....	3,045	15,691	8,623	1,724	2,998	—	32,081
出售時撥回 .....	(2,844)	(2,027)	(4,080)	(1,389)	(5,707)	—	(16,047)
匯兌差額 .....	190	880	31	8	127	—	1,236
於二零一四年三月三十一日 .....	20,437	85,126	43,152	6,196	18,057	—	172,968
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一四年三月三十一日 .....	43,628	100,214	49,885	2,550	9,830	206,771	412,878

## 附錄一

## 會計師報告

	樓宇 千港元	機器 及設備 千港元	傢俱、 固定裝置 及 辦公設備 千港元	汽車 千港元	租賃 物業裝修 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>							
於二零一四年四月一日 .....	64,065	185,340	93,037	8,746	27,887	206,771	585,846
添置 .....	—	16,728	12,036	2,863	3,526	201,737	236,890
收購附屬公司(附註23) .....	—	79	218	—	—	—	297
出售 .....	—	(4,320)	(1,130)	(253)	—	—	(5,703)
匯兌差額 .....	—	—	(2)	—	—	—	(2)
於二零一五年三月三十一日 .....	64,065	197,827	104,159	11,356	31,413	408,508	817,328
<b>累計折舊：</b>							
於二零一四年四月一日 .....	20,437	85,126	43,152	6,196	18,057	—	172,968
年內支出 .....	2,815	18,484	11,653	1,502	3,772	—	38,226
出售時撥回 .....	—	(3,548)	(770)	(237)	—	—	(4,555)
匯兌差額 .....	—	—	(1)	—	—	—	(1)
於二零一五年三月三十一日 .....	23,252	100,062	54,034	7,461	21,829	—	206,638
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一五年三月三十一日 .....	40,813	97,765	50,125	3,895	9,584	408,508	610,690
	樓宇 千港元	機器 及設備 千港元	傢俱、 固定裝置 及 辦公設備 千港元	汽車 千港元	租賃 物業裝修 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>(未經審核)</b>							
<b>成本：</b>							
於二零一五年四月一日 .....	64,065	197,827	104,159	11,356	31,413	408,508	817,328
添置 .....	—	10,497	17,339	2,036	11,207	162,941	204,020
出售 .....	—	(6,541)	(7,282)	(767)	(3,130)	—	(17,720)
轉讓 .....	—	45,531	42,956	—	17,286	(105,773)	—
匯兌差額 .....	(2,353)	(4,301)	(107)	(23)	(667)	—	(7,451)
於二零一五年十二月三十一日 .....	61,712	243,013	157,065	12,602	56,109	465,676	996,177
<b>累計折舊：</b>							
於二零一五年四月一日 .....	23,252	100,062	54,034	7,461	21,829	—	206,638
期內支出 .....	2,093	17,452	10,005	1,211	4,616	—	35,377
出售時撥回 .....	—	(6,228)	(2,922)	(767)	(3,130)	—	(13,047)
匯兌差額 .....	(840)	(3,212)	(90)	(23)	(538)	—	(4,703)
於二零一五年十二月三十一日 .....	24,505	108,074	61,027	7,882	22,777	—	224,265
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一五年十二月三十一日 .....	37,207	134,939	96,038	4,720	33,332	465,676	771,912

誠如附註19(a)(i)所披露，於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，若干樓宇、機器及設備已作抵押，以擔保授予 貴集團的銀行貸款。

貴集團根據融資租賃租賃若干汽車及辦公設備，租賃期為1至5年。於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度以及截至二零一五年十二月三十一日止九個月，貴集團就若干汽車及辦公設備訂立融資租賃合約，該等汽車及辦公設備於合約開始時的資本價值分別為6,286,000港元、465,000港元及818,000港元(未經審核)。於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，根據融資租賃持有的資產賬面淨值分別為6,718,000港元、4,953,000港元及5,045,000港元(未經審核)。



## 附錄一

## 會計師報告

### 11 租賃土地

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
<b>成本：</b>			
於四月一日.....	79,698	63,995	63,995
出售.....	(16,031)	—	—
匯兌差額.....	328	—	(517)
於三月三十一日／十二月三十一日.....	63,995	63,995	63,478
<b>累計攤銷：</b>			
於四月一日.....	8,792	9,304	10,701
年內／期內支出.....	1,481	1,397	1,047
出售時撥回.....	(1,064)	—	—
匯兌差額.....	95	—	(202)
於三月三十一日／十二月三十一日.....	9,304	10,701	11,546
<b>賬面淨值：</b>			
於三月三十一日／十二月三十一日.....	54,691	53,294	51,932

誠如附註19(a)(i)所披露，於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，若干銀行借貸乃以若干租賃土地作抵押。

### 12 無形資產

	商譽	會員資格	商標	非專利 藥物	客戶關係	資本化的 開發成本	軟件	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>成本：</b>								
於二零一三年四月一日.....	108,507	1,300	49,960	123,787	124,168	—	—	407,722
添置.....	—	—	2,808	9,000	—	—	—	11,808
於二零一四年三月三十一日.....	108,507	1,300	52,768	132,787	124,168	—	—	419,530
<b>累計攤銷：</b>								
於二零一三年四月一日.....	—	—	—	15,523	20,656	—	—	36,179
年內支出.....	—	—	—	4,226	6,208	—	—	10,434
於二零一四年三月三十一日.....	—	—	—	19,749	26,864	—	—	46,613
<b>賬面淨值：</b>								
於二零一四年三月三十一日	108,507	1,300	52,768	113,038	97,304	—	—	372,917

## 附錄一

## 會計師報告

	商譽	會員資格	商標	非專利 藥物	客戶關係	資本化的 開發成本	軟件	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>成本：</b>								
於二零一四年四月一日 .....	108,507	1,300	52,768	132,787	124,168	—	—	419,530
添置 .....	—	1,220	—	—	—	—	30,580	31,800
收購附屬公司(附註23) .....	—	—	2,630	13,817	15,082	—	—	31,529
於二零一五年三月三十一日 .....	108,507	2,520	55,398	146,604	139,250	—	30,580	482,859
<b>累計攤銷：</b>								
於二零一四年四月一日 .....	—	—	—	19,749	26,864	—	—	46,613
年內支出 .....	—	—	—	4,772	6,774	—	1,776	13,322
於二零一五年三月三十一日 .....	—	—	—	24,521	33,638	—	1,776	59,935
<b>賬面淨值：</b>								
於二零一五年三月三十一日 .....	108,507	2,520	55,398	122,083	105,612	—	28,804	422,924

	商譽	會員資格	商標	非專利 藥物	客戶關係	資本化的 開發成本	軟件	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>(未經審核)</b>								
<b>成本：</b>								
於二零一五年四月一日 .....	108,507	2,520	55,398	146,604	139,250	—	30,580	482,859
添置 .....	—	—	—	7,380	—	4,247	342	11,969
於二零一五年十二月三十一日 .....	108,507	2,520	55,398	153,984	139,250	4,247	30,922	494,828
<b>累計攤銷：</b>								
於二零一五年四月一日 .....	—	—	—	24,521	33,638	—	1,776	59,935
期內支出 .....	—	—	—	3,665	5,222	—	1,913	10,800
於二零一五年十二月三十一日 .....	—	—	—	28,186	38,860	—	3,689	70,735
<b>賬面淨值：</b>								
於二零一五年十二月三十一日 .....	108,507	2,520	55,398	125,798	100,390	4,247	27,233	424,093

截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止九個月，非專利藥物、客戶關係及軟件的攤銷費用分別計入合併損益及其他全面收益表的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」及「行政及其他營運開支」。

在評估商標的可使用期限時，須適當考慮商標的現有時限、貴集團經營業務所在行業的無限生命週期以及商標預期未來用途。鑒於該等考慮，概無發現有關因素可導致商標擁有有限可使用期限，因此，商標被評估為擁有無限可使用期限。

## 附錄一

## 會計師報告

### 包含商譽及商標的現金產生單位的減值測試

商譽及商標分配至 貴集團根據以下業務分部確定的現金產生單位（「現金產生單位」）：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
<b>商譽</b>			
非專利藥.....	96,779	96,779	96,779
中成藥.....	11,728	11,728	11,728
	<u>108,507</u>	<u>108,507</u>	<u>108,507</u>
<b>商標</b>			
非專利藥.....	2,808	2,808	2,808
中成藥.....	49,960	52,590	52,590
	<u>52,768</u>	<u>55,398</u>	<u>55,398</u>

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。該等計算方法採用的現金流預測以管理層所批准的三年期財務預算為依據。三年後的現金流使用下述估計增長率推測。增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。

用於計算使用價值的主要假設：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
			(未經審核)
毛利率.....	13%至61%	17%至59%	14%至55%
增長率.....	3%	3%	3%
貼現率.....	14%至18%	14%至15%	14%至15%

管理層根據過往業績及其對市場發展的預期釐定預算毛利率。所用加權平均增長率符合行業報告所載的預測。所用貼現率乃反映相關分部特定風險的稅前貼現率。

會員資格指一所學校及一所會所會員身份的資本票據證明。董事認為該等無形資產的可收回金額超過其賬面值，因此毋須計提減值。該等無形資產的可收回金額乃參照其於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十日的現時公開市值減銷售成本估計。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13 非流動資產

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
主要管理層保險合約投資.....	71,122	73,141	73,516
購買非流動資產預付款項.....	96,961	147,637	47,867
	<u>168,083</u>	<u>220,778</u>	<u>121,383</u>

於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，主要管理層保險合約投資指與控股股東有關且具投資性質的人壽保險政策。該等合約的受益人為貴集團若干附屬公司。貴集團可隨時要求全面退保，並根據保單於退保日期的現金值收回現金。

誠如附註19(a)(i)所披露，於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，若干銀行借貸乃以主要管理層保險合約投資的收益作抵押。

### 14 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
原材料.....	77,809	80,030	81,851
在製品.....	20,395	16,716	15,775
製成品.....	62,164	72,341	94,194
	<u>160,368</u>	<u>169,087</u>	<u>191,820</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至三月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
已售出存貨賬面值.....	491,284	555,162	415,560	429,468
存貨撇減.....	10,055	7,721	5,133	6,180
	<u>501,339</u>	<u>562,883</u>	<u>420,693</u>	<u>435,648</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 15 貿易及其他應收款項

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
貿易應收款項 .....	110,316	110,120	133,313
其他應收款項 .....	2,758	3,048	2,063
應收一間由控股股東控制的公司款項 (附註28(b)) .....	314	342	—
按金及預付款項 .....	29,352	35,285	36,509
	<u>142,740</u>	<u>148,795</u>	<u>171,885</u>

於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，預期將於超過一年後收回的按金及預付款項分別為14,370,000港元、14,568,000港元及16,806,000港元(未經審核)。餘下貿易及其他應收款項(包括應收一間由控股股東控制的公司款項)預期將於一年內收回。

誠如附註19(a)(i)所披露，於二零一五年十二月三十一日，若干銀行借貸以貿易應收款項63,175,000港元(未經審核)作抵押。

貴集團一般授予客戶0至90日的信貸期。有關貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註25(a)。

應收一間由控股股東控制的公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

#### (a) 賬齡分析

於報告期末，貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項)根據發票日期及扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
少於一個月 .....	51,390	50,709	78,887
一至六個月 .....	49,216	58,151	53,736
超過六個月 .....	9,710	1,260	690
	<u>110,316</u>	<u>110,120</u>	<u>133,313</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 貿易應收款項減值

於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，貴集團概無貿易應收款項被釐定為已減值。

個別及集體未被視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
既無逾期亦未減值 .....	62,914	69,849	94,428
逾期少於一個月 .....	28,126	27,440	29,024
逾期一至三個月 .....	8,802	10,815	8,329
逾期三個月以上 .....	10,474	2,016	1,532
	<u>110,316</u>	<u>110,120</u>	<u>133,313</u>

既無逾期亦未減值的應收款項涉及多名近期並無拖欠記錄的客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及多名與貴集團維持良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，管理層認為，信貸質素並無重大轉變，且結餘仍被視為可全數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。

## 16 關聯方結餘

### (a) 應付控股股東款項

應付控股股東款項為免息、無抵押及須按要求償還。

貴公司董事確認，該等結餘將於貴公司股份於[編纂][編纂]前償還。

### (b) 來自一間由其中一名控股股東控制的公司的貸款

來自一間由其中一名控股股東控制的公司的貸款為無抵押、須於二零一四年三月三十一日起計一年內償還，按年利率2%計息。於截至二零一五年三月三十一日止年度，已結清貸款。

## 17 現金及現金等價物

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
銀行及手頭現金 .....	131,492	70,258	126,570
銀行透支(附註19) .....	—	(7,253)	—
合併現金流量表的現金及 現金等價物 .....	<u>131,492</u>	<u>63,005</u>	<u>126,570</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 18 貿易及其他應付款項

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
貿易應付款項 .....	29,605	24,679	26,131
應付薪金及花紅 .....	30,362	30,422	45,327
添置物業、廠房及設備的應付款項 及應計費用.....	41,822	9,755	7,456
其他應付款項及應計費用.....	32,732	17,707	19,781
預收款項.....	682	7,589	11,725
	<u>135,203</u>	<u>90,152</u>	<u>110,420</u>

所有其他貿易及其他應付款項預期將於一年內結清。

於報告期末，貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項)根據發票日期的賬齡分析如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
一個月內.....	15,735	13,438	15,401
一至六個月內 .....	12,905	10,972	10,333
超過六個月.....	965	269	397
	<u>29,605</u>	<u>24,679</u>	<u>26,131</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 19 借貸

借貸的賬面值分析如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一五年
			千港元 (未經審核)
<b>流動負債：</b>			
銀行透支(附註17及19(a))	—	7,253	—
銀行貸款及其他貸款的即期部分 (附註19(a))	137,037	157,364	214,908
附有按要求償還條款的銀行貸款 非即期部分(附註19(a))	158,971	311,012	261,795
銀行貸款、透支及其他貸款	296,008	475,629	476,703
融資租賃承擔(附註19(b))	2,342	2,251	1,235
應付控股股東款項(附註16(a)及28(c))	43,940	79,592	70,012
來自一間由其中一名控股股東控制的公司的 貸款(附註16(b)及28(c))	2,780	—	—
	345,070	557,472	547,950
<b>非流動負債：</b>			
銀行貸款及其他貸款的非即期部分 (附註19(a))	3,568	—	—
融資租賃承擔(附註19(b))	2,972	867	560
	6,540	867	560
	351,610	558,339	548,510

#### (a) 銀行貸款、透支及其他貸款

(i) 銀行貸款、透支及其他貸款的分析如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一五年
			千港元 (未經審核)
有抵押銀行透支(附註17)	—	7,253	—
銀行貸款及其他貸款			
— 有抵押	282,490	224,327	210,457
— 無抵押	17,086	244,049	266,246
	299,576	475,629	476,703



## 附錄一

## 會計師報告

於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，有抵押銀行貸款是以 貴集團的土地及樓宇及其他固定資產、貿易應收款項、主要管理層保險合約利益、控股股東個人擔保及若干附屬公司的公司擔保作抵押。無抵押貸款乃由控股股東個人擔保、若干附屬公司的公司擔保以及香港特別行政區政府及香港按揭證券有限公司的擔保作擔保。於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，該等貸款分別為440,045,000港元、606,581,000港元及678,441,000港元(未經審核)，已分別動用318,042,000港元、487,096,000港元及486,604,000港元(未經審核)。

董事確認，控股股東的個人擔保將於 貴公司股份於[編纂][編纂]後解除，並會被由 貴公司提供的公司擔保代替。

於報告期末，已質押作為銀行貸款及透支擔保的資產賬面值分析如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
物業、廠房及設備.....	128,736	125,524	121,625
租賃土地.....	54,264	52,885	51,540
主要管理層保險合約投資.....	71,122	73,141	73,516
貿易應收款項.....	—	—	63,175
	<u>254,122</u>	<u>251,550</u>	<u>309,856</u>

(ii) 於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，銀行貸款、透支及其他貸款的償還情況如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
一年內或按要求償還.....	296,008	475,629	476,703
一年後但兩年內.....	3,568	—	—
	<u>299,576</u>	<u>475,629</u>	<u>476,703</u>

貴集團所有銀行貸款須根據 貴集團及其若干附屬公司的財務資料達成與金融機構的借貸安排中常見的契諾後，方可作實。倘 貴集團違反契諾，所提取貸款將須按要求償還。於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，概無違反有關所提取貸款的契諾。有關 貴集團的流動資金風險管理的進一步詳情載於附註25(b)。

儘管融通信函所訂明的特定還款時間表(「**特定還款期**」)允許一年後償還貸款，但授予 貴集團的若干銀行貸款附有一項條款，授予銀行無條件權利可隨時催繳銀行貸款(「**按要求償還條款**」)。於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，該等銀行貸款於合併財務狀況表分類為流動負債。

## 附錄一

## 會計師報告

然而，管理層預期銀行貸款、透支及其他貸款根據特定還款期的償還情況如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一五年
			千港元 (未經審核)
<b>須於一年內或按要求償還的銀行貸款、 透支及其他貸款：</b>			
須按要求償還的透支 .....	—	7,253	—
須於一年內償還的銀行貸款及 其他貸款 .....	137,037	157,364	214,908
	<u>137,037</u>	<u>164,617</u>	<u>214,908</u>
<b>須於一年後償還的銀行貸款及 其他貸款(附註)：</b>			
一年後但兩年內 .....	105,522	106,315	124,221
兩年後但五年內 .....	50,342	198,983	132,532
五年後 .....	6,675	5,714	5,042
	<u>162,539</u>	<u>311,012</u>	<u>261,795</u>
	<u>299,576</u>	<u>475,629</u>	<u>476,703</u>

附註：應償還款項乃基於融通信函所載的特定還款期，並忽略任何按要求償還條款所影響。

### (b) 融資租賃承擔

於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，貴集團應償還的融資租賃承擔如下：

	於三月三十一日				於十二月三十一日	
	二零一四年		二零一五年		二零一五年(未經審核)	
	最低租賃 付款現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元	最低租賃 付款現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元	最低租賃 付款現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元
一年內 .....	2,342	2,520	2,251	2,361	1,235	1,285
一年後但兩年內 .....	2,244	2,349	635	680	298	373
兩年後但五年內 .....	728	805	232	327	262	328
	<u>2,972</u>	<u>3,154</u>	<u>867</u>	<u>1,007</u>	<u>560</u>	<u>701</u>
	<u>5,314</u>	<u>5,674</u>	<u>3,118</u>	<u>3,368</u>	<u>1,795</u>	<u>1,986</u>
減：未來利息開支總額 .....		(360)		(250)		(191)
租賃承擔現值 .....		<u>5,314</u>		<u>3,118</u>		<u>1,795</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 20 遞延稅項

#### (a) 已確認遞延稅項負債／(資產)

於年／期內，於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債／(資產)組成部分及變動如下：

	物業、廠房 及設備	無形資產	未動用 稅項虧損	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一三年四月一日.....	8,541	34,943	(1,852)	41,632
扣自／(計入)損益.....	2,571	(1,705)	(1,448)	(582)
匯兌差額.....	18	—	—	18
於二零一四年三月三十一日....	11,130	33,238	(3,300)	41,068
於二零一四年四月一日.....	11,130	33,238	(3,300)	41,068
扣自／(計入)損益.....	1,455	2,897	(6,641)	(2,289)
收購附屬公司(附註23).....	—	5,202	—	5,202
於二零一五年三月三十一日....	12,585	41,337	(9,941)	43,981
<b>(未經審核)</b>				
於二零一五年四月一日.....	12,585	41,337	(9,941)	43,981
扣自／(計入)損益.....	6,524	(1,208)	(3,028)	2,288
匯兌差額.....	27	—	—	27
於二零一五年十二月三十一日..	19,136	40,129	(12,969)	46,296

#### 合併財務狀況表的對賬

	於三月三十一日		於 十二月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
合併財務狀況表中確認的 遞延稅項資產.....	(3,300)	(3,490)	(4,320)
合併財務狀況表中確認的 遞延稅項負債.....	44,368	47,471	50,616
	41,068	43,981	46,296

董事認為，未來應課稅溢利可能可用於抵銷遞延稅項資產。

#### (b) 未確認的遞延稅項資產

根據附註1(r)所載的會計政策，貴集團於二零一四年、二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日尚未分別就累計稅項虧損12,108,000港元及15,234,000港元及19,945,000港元(未經審核)確認遞延稅項資產，原因是相關稅務司法權區及實體不大可能擁有可用以抵銷虧損的未來應課稅溢利。根據現行稅務法律，於二零一四年及二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日的稅項虧損並無屆滿日期。

## 附錄一

## 會計師報告

### 21 股本

就財務資料而言，貴公司股本指 貴集團前控股公司JPG (BVI)於重組完成前的股本。

	於三月三十一日				於十二月三十一日	
	二零一四年		二零一五年		二零一五年(未經審核)	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
<b>法定：</b>						
每股面值0.01美元的 普通股	5,000	390	5,000	390	5,000	390
<b>已發行及繳足普通股：</b>						
於年／期初 .....	20	2	22	2	22	2
發行股份 .....	2	—	—	—	—	—
於年／期末 .....	22	2	22	2	22	2

於二零一四年一月十七日，JPG (BVI)以總代價28,002,000港元發行於各方面享有同等地位的2,000股每股面值0.01美元股份予控股股東，其中28,002,000港元計入股份溢價賬。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並享有在JPG (BVI)會議上每股一票的投票權。所有普通股就JPG (BVI)的餘下資產而言享有同等地位。

### 22 儲備

儲備的性質及目的載列如下：

#### (a) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 股東資本化貸款；及
- 貴集團已付代價與應佔自非控股權益收購附屬公司資產淨值的差額。

#### (b) 股份溢價

股份溢價金額代表 貴集團前控股公司JPG (BVI)於重組完成前的股份賬面值與發行JPG (BVI)股份收取的所得款項的差額。

#### (c) 外匯儲備

外匯儲備包括換算香港境外業務的財務報表產生的所有匯兌差額。儲備乃根據附註1(u)的會計政策處理。

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 資金管理

貴集團管理資金的首要目標是保障貴集團能持續營運，以繼續為股東提供回報，同時兼顧其他持份者的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，貴集團可能會調整應支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產以減少債務。

貴集團毋須遵守外部施加的資本規定。

### 23 業務合併

於二零一四年六月三十日，貴集團收購四家從事買賣及製造中草藥業務公司，即振嘉有限公司、捷成有限公司、星馬南洋有限公司及唐太宗中藥製造廠有限公司的全部股本權益，代價為38,592,000港元，以擴大於本地中醫藥市場的市場份額。該等實體於二零一四年六月三十日至二零一五年三月三十一日期間為貴集團貢獻收益17,585,000港元及溢利3,132,000港元。倘於二零一四年四月一日已收購，則貴集團截至二零一五年三月三十一日止年度的收益及溢利可分別增加5,100,000港元及1,180,000港元。

於收購日期，有關收購對貴集團的資產及負債有下列影響：

	收購後 確認價值
	千港元
物業、廠房及設備.....	297
無形資產.....	31,529
存貨.....	4,235
貿易及其他應收款項.....	3,994
即期可收回稅項.....	44
現金及現金等價物.....	4,668
貿易及其他應付款項.....	(468)
應付即期稅項.....	(505)
遞延稅項負債.....	(5,202)
所收購可識別資產淨值.....	38,592
<b>就收購的現金及現金等價物的現金流出淨額分析</b>	
已付現金代價.....	38,592
減：所收購現金及現金等價物.....	(4,668)
	33,924

### 收購相關成本

貴集團就有關的收購所產生的外部法律費用以及盡職審查成本為449,000港元。該等成本已計入截至二零一五年三月三十一日止年度合併損益及其他全面收益表「行政及其他經營開支」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 24 收購非控股權益

於二零一四年二月，貴集團額外收購歐化藥業13.76%的權益，現金代價為28,225,000港元，貴集團的歐化藥業及其附屬公司（「歐化藥業集團」）所有權由75%增加至88.76%。貴集團確認：

- 非控股權益減少23,038,000港元；及
- 資本儲備減少5,187,000港元。

歐化藥業集團於收購日期在貴集團財務資料的資產賬面淨值為167,428,000港元。

以下概述貴集團於歐化藥業集團所有權權益的變動：

	千港元
貴集團於二零一三年四月一日的 <b>所有權權益</b> .....	113,569
貴集團 <b>所有權權益增加的影響</b> .....	23,038
應佔全面收入.....	9,909
貴集團於二零一四年三月三十一日的 <b>所有權權益</b> .....	<u>146,516</u>

於二零一四年十二月，貴集團額外收購歐化藥業0.55%的權益，現金代價為400,000港元，貴集團的歐化藥業集團所有權由88.76%增加至89.31%。貴集團確認：

- 非控股權益減少883,000港元；及
- 資本儲備增加483,000港元。

歐化藥業集團於收購日期在貴集團財務資料的資產賬面淨值為160,571,000港元。

以下概述貴集團於歐化藥業集團所有權權益的變動：

	千港元
貴集團於二零一四年四月一日的 <b>所有權權益</b> .....	146,516
貴集團 <b>所有權權益增加的影響</b> .....	883
應佔全面收入.....	4,172
所宣派股息.....	(7,828)
貴集團於二零一五年三月三十一日的 <b>所有權權益</b> .....	<u>143,743</u>

## 25 財務風險管理及公平值

貴集團在日常業務過程中承受信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。貴集團所面臨的該等風險以及貴集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例如下：

### (a) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及衍生金融工具。現金及現金等價物通常存放於具有良好信貸評級且貴集團認為信貸風險不大的金融機構。管理層制定信貸政策，並以持續的方式對該等信貸風險進行監控。

就貿易及其他應收款項而言，對所有要求超出一定信貸金額的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估主要針對客戶以往到期時的還款記錄以及現時的還款能力，並考慮客戶的個別資料及客戶所處的經濟環境的資料。

貴集團的信貸風險主要受各客戶的不同情況影響，所以貴集團集中信貸風險主要產生於重大的個別客戶。於二零一四年及二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日，貿易及其他應收款項總額的8.7%、8.3%及10.9%（未經審核）和28.4%、25.1%及25.5%（未經審核）分別為應收貴集團最大債務人及五大債務人的款項。

就貴集團面臨的貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步量化披露載於附註15。

### (b) 流動資金風險

貴集團的政策為定期監察即期及預期流動資金需要，確保貴集團維持充裕現金儲備及自大型金融機構取得足夠已承諾資金，以配合短期及長期流動資金需要。

鑒於須按條款償還的銀行貸款分類為如附註19所載列的即期負債，所有於二零一四年及二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日的金融負債的合約未貼現現金流出均於一年內或按要求到期，並等於其於報告期末的賬面值，無須按條款償還的銀行貸款及其他貸款，來自控股股東所控制的公司的貸款以及於附註16及19披露的融資租賃項下的債務除外。

下表以合約未貼現現金流出（包括按合約利率計算得出的利息付款，或倘為浮息，則按報告期末的現行利率計算得出的利息付款），列示於報告期末貴公司銀行貸款及其他貸款的剩餘合約到期情況。

由於董事預期銀行將不會行使權利要求還款，並預期受限於按要求還款條款的銀行貸款將根據具體還款條款償還。因此，就該等銀行貸款而言，下表根據具體還款條款及現金流量時間影響（倘貸款人行使無條件權利立即收回貸款）分別列示合約未貼現現金流出。

附錄一

會計師報告

於二零一四年三月三十一日

	合約未貼現現金流出						賬面值 千港元
	按要 求	1年 內	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	
	千港 元	千港 元	千港 元	千港 元	千港 元	千港 元	
受限於按要求還款條款的							
銀行貸款：計劃還款.....	—	130,721	105,414	55,441	8,355	299,931	283,161
其他銀行貸款及其他貸款.....	—	13,448	3,684	—	—	17,132	16,415
來自一間受控於一名控股股東的 公司貸款.....	—	2,805	—	—	—	2,805	2,780
	—	146,974	109,098	55,441	8,355	319,868	302,356
根據貸款人要求還款的 權利進行調整以披露							
銀行貸款現金流量.....	283,161	(130,721)	(105,414)	(55,441)	(8,355)	(16,770)	—
	<u>283,161</u>	<u>16,253</u>	<u>3,684</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>303,098</u>	<u>302,356</u>

於二零一五年三月三十一日

	合約未貼現現金流出						賬面值 千港元
	按要 求	1年 內	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	
	千港 元	千港 元	千港 元	千港 元	千港 元	千港 元	
受限於按要求還款條款的							
銀行貸款：計劃還款.....	—	165,914	115,556	206,664	7,422	495,556	464,808
其他銀行貸款及其他貸款.....	—	3,684	—	—	—	3,684	3,568
	—	169,598	115,556	206,664	7,422	499,240	468,376
根據貸款人要求還款的 權利進行調整以披露							
銀行貸款現金流量.....	464,807	(165,914)	(115,556)	(206,664)	(7,422)	(30,749)	—
	<u>464,807</u>	<u>3,684</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>468,491</u>	<u>468,376</u>



## 附錄一

## 會計師報告

於二零一五年三月三十一日(未經審核)

	合約未貼現現金流出						賬面值 千港元
	按 要求	1年 內	超過1年	超過2年	超過5年	總計	
			但少於2年	但少於5年			
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
受限於按要求還款條款的							
銀行貸款：計劃還款.....	—	225,771	131,049	137,362	6,350	500,532	476,517
其他銀行貸款及其他貸款.....	—	189	—	—	—	189	186
	—	225,960	131,049	137,362	6,350	500,721	476,703
根據貸款人要求還款的 權利進行調整以披露							
銀行貸款現金流量 .....	476,517	(225,771)	(131,049)	(137,362)	(6,350)	(24,015)	—
	476,517	189	—	—	—	476,706	476,703

### (c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自長期借貸。按浮動利率及固定利率發放的借貸分別令 貴集團承受現金流量利率風險及公平值利率風險。下文(i)載列管理層監察的 貴集團利率概況。

### (i) 利率概況

下表詳列 貴集團借貸於報告期末的利率概況：

	於三月三十一日				於十二月三十一日	
	二零一四年		二零一五年		二零一五年(未經審核)	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
		千港元		千港元		千港元
<b>固定利率借貸：</b>						
銀行及其他貸款.....	6.54%至8.4%	13,675	6.54%至8.4%	5,886	3.15%至6.54%	7,667
融資租賃承擔 .....	2%至9.15%	5,314	2%至9.15%	3,118	2%至9.15%	1,795
來自一間受控於一名控股股東的 公司貸款 .....	2%	2,780	—	—	—	—
		21,769		9,004		9,462
<b>浮動利率借貸：</b>						
銀行貸款及透支.....	1.69%至3.98%	285,901	1.7%至5.25%	469,743	1.69%至5.25%	469,036
計息借貸總額 .....		307,670		478,747		478,498
固定利率借貸佔 總借貸淨額的百分比 .....		7%		2%		2%

### (ii) 敏感度分析

於二零一四年及二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日，估計利率整體上升／下降10個基點，而所有其他變數不變，將導致 貴集團的除稅後溢利及保留溢利分別減少／增加約249,000港元、431,000港元及331,000港元(未經審核)。

## 附錄一

## 會計師報告

上述敏感度分析顯示，假設利率變動於報告期末發生，並用於浮息工具，使貴集團於該日期面對現金流量利率風險，從而對貴集團的利息開支造成年度化影響。由於貴集團並無持有於財務資料內以公平值計量的任何定息工具，故有關分析並無考慮定息工具所帶來的公平值利率風險。有關分析於有關期間以相同基準進行。

### (d) 貨幣風險

貴集團主要因產生以外幣(即與交易有關的業務所涉及的非功能貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣交易而承受貨幣風險。引致此項風險的貨幣主要為歐元、美元及人民幣。貴集團按以下方式管理此項風險：

就以外幣計值的其他貿易應收款項及應付款項而言，貴集團於需要解決短期不平衡狀況時會按現貨價買賣外幣，確保維持其淨風險於可接受水平。

貴集團的所有借貸均以借取貸款的實體的功能貨幣計值，或倘集團實體的功能貨幣為港元，則以港元或美元計值。因此，管理層預期貴集團的借貸將不會涉及任何重大的外幣風險。

### (i) 貨幣風險承擔

下表詳列貴集團於報告期末所承受的貨幣風險，該等貨幣風險乃因其所涉實體的已確認資產或負債以實體功能貨幣以外的貨幣計值而產生。基於呈報目的，風險額以年度結算日的即期匯率換算為港元列示。將香港以外業務的財務報表換算成貴集團的呈列貨幣所產生的差額並不包括在內。

	於三月三十一日						於十二月三十一日		
	二零一四年			二零一五年			二零一五年(未經審核)		
	美元	歐元	英鎊	美元	歐元	英鎊	美元	歐元	英鎊
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
貿易及其他應收款項.....	1,720	970	33	848	1,538	—	1,833	1,564	151
貿易及其他應付款項.....	(3,406)	(3,931)	(1,385)	(2,083)	(3,173)	(461)	(1,464)	(3,294)	(8)
已確認資產及負債產生的									
淨風險.....	<u>(1,686)</u>	<u>(2,961)</u>	<u>(1,352)</u>	<u>(1,235)</u>	<u>(1,635)</u>	<u>(461)</u>	<u>369</u>	<u>(1,730)</u>	<u>143</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 敏感度分析

下表列示倘於報告期末 貴集團承擔重大風險的外幣匯率於當日發生變動及假設所有其他風險變量保持不變，對 貴集團的除稅後溢利(及保留溢利)及合併權益的其他部分產生的即時變化。為此， 貴集團假定港元與美元之間的掛鈎匯率受美元對其他貨幣的任何匯率變動影響甚微。

	於三月三十一日				於十二月三十一日	
	二零一四年		二零一五年		二零一五年(未經審核)	
	外幣匯率 上升/ (下跌)	對除稅後 及保留 溢利的 影響	外幣匯率 上升/ (下跌)	對除稅後 及保留 溢利的 影響	外幣匯率 上升/ (下跌)	對除稅後 及保留 溢利的 影響
	千港元		千港元		千港元	
歐元.....	8%	(237)	21%	(343)	1%	(17)
	(8)%	237	(21)%	343	(1)%	17
英鎊.....	10%	(135)	11%	51	0%	—
	(10)%	135	(11)%	(51)	0%	—

上表所列的分析結果代表對各集團實體於本報告期末以個別功能貨幣計量並為呈報目的按報告期末的匯率兌換為港元的除稅後溢利和權益的即時影響總額。

敏感度分析假設外幣匯率的變動已應用於重新計量 貴集團所持有並於報告期末使 貴集團面臨外幣風險的金融工具。此分析不包括將香港以外業務的財務報表換算成 貴集團呈列貨幣所產生的差額。整個有關期間的分析按同一基準進行。

### (e) 公平值計量

於二零一四年及二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日， 貴集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

## 26 資本承擔

於各報告期末並未於財務資料作出撥備的未履行資本承擔如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一五年
			千港元 (未經審核)
已獲授權及訂約			
— 購買非流動資產.....	195,075	25,413	14,275

## 附錄一

## 會計師報告

### 27 經營租賃承擔

根據有關土地及樓宇不可撤銷的經營租賃，貴集團日後應付的最低租賃付款總額如下：

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一五年
1年內.....	39,190	40,725	千港元 (未經審核)
1年後但5年內.....	33,910	39,245	49,061
	73,100	79,970	31,788
			80,849

貴集團為數項按經營租賃持有的物業的承租人。該等租賃一般初步為期1至5年，並且有權選擇在屆滿後續期，屆時所有條款均重新商定。概無租賃包括或然租金。

### 28 重大關聯方交易

於有關期間，與以下各方進行的交易被視為關聯方交易：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
岑廣業先生	執行董事及控股股東之一
劉榮雄先生(「劉先生」)	控股股東之一
昇隆(遠東)有限公司(「昇隆」)	由劉先生控制

除於財務資料其他章節披露的交易及結餘外，於有關期間，貴集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

#### (a) 與關聯方的交易

	截至三月三十一日		截至十二月三十一日	
	止年度		止九個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	(未經審核)
利息開支予昇隆.....	92	25	25	—

董事認為，於有關期間上述關聯方交易乃按一般商業條款及於貴集團一般及日常業務過程進行。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 應收關聯方賬款

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一五年
應收昇隆賬款 .....	314	342	千港元 (未經審核) —

### (c) 應付關聯方賬款

	於三月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一五年
應付控股股東賬款 .....	43,940	79,592	千港元 (未經審核) 70,012
來自昇隆的貸款 .....	2,780	—	—

### (d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員的所有成員均為 貴公司董事，而彼等的補償於附註6中披露。

「員工成本」包括酬金總額(見附註4(b))。

### (e) 由關聯方所簽發的擔保

於二零一四年及二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日，銀行貸款及透支以控股股東所作的個人擔保作擔保，分別為263,079,000港元、444,214,000港元及454,199,000港元(未經審核)(見附註19(a))。

董事確認，控股股東的個人擔保將於 貴公司股份於[編纂][編纂]後解除，並會被由 貴公司提供的公司擔保代替。

## 29 會計判斷及估計

### 估計不確定因素的主要來源

估計不確定因素的主要來源如下：

#### (a) 物業、廠房及設備及無形資產的可使用年限

經考慮估計剩餘價值後，以直線法按各項資產的估計可使用年限折舊及攤銷物業、廠房及設備以及無形資產。貴集團每年審核資產可使用年限、折舊方法及其剩餘價值(如有)。倘先前估計有重大變動則調整未來時期的折舊及攤銷開支。

#### (b) 物業、廠房及設備及無形資產減值

於考慮貴集團的物業、廠房及設備及無形資產(包括商譽)可能有減值虧損時，須釐定資產的可收回金額。可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。由於可能無法獲取該等資產的市場報價，因此難以準確估計公平值減出售成本。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會貼現至其現值，因而需要對銷量、售價及經營成本等項目作出重大判斷。貴集團在釐定可收回金額的合理概約數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理及有理據的假設所作出的估計及對銷售額、售價及經營成本等項目的預測。

上述減值虧損的任何增加或減少將於未來幾年影響純利。

#### (c) 或有事項撥備及產品保證

於一般業務過程中，貴集團受限於或有事項，包括與產品責任事項等範圍廣泛事項有關的業務引起的法律訴訟及索償。貴集團根據評估可能發生事件及(如可釐定)估計負債就或有事項錄得應計費用。貴集團於作出該等評估過程中可考慮許多因素，包括各事項的過往歷史及詳情。撥備的任何增加或減少將於未來幾年影響損益。

#### (d) 持續經營

鑒於貴集團於二零一四年及二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月三十一日的流動負債淨額分別約43,974,000港元、256,203,000港元及190,942,000港元(未經審核)，貴公司董事已審慎考慮貴集團未來的流動資金。董事認為，使用持續經營基準編製財務資料屬合適。進一步詳情載列於附註1(b)。

倘貴集團無法持續經營，則貴集團的全部資產及負債將以可變現淨值列示。尤其是，非流動資產及非流動負債將分別重新分類為流動資產及流動負債。

### 30 貴公司的財務資料

貴公司於二零一六年二月十六日於開曼群島註冊成立。於註冊成立日期的已發行股本為1,000港元。

### 31 於有關期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至財務資料日期，香港會計師公會頒佈多項修訂本及新訂準則，截至二零一五年十二月三十一日止九個月，尚未生效且尚未於財務資料採用，其中包括如下或會與貴集團相關的修訂本及新訂準則。

	於以下日期或 之後開始的會計 期間生效
香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進.....	二零一六年 一月一日
香港會計準則第1號修訂本，披露計劃.....	二零一六年 一月一日
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本， 澄清折舊及攤銷的可接受方法.....	二零一六年 一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具.....	二零一八年 一月一日
香港財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益.....	二零一八年 一月一日

貴集團正在就初次應用該等修訂本的預期影響進行評估。至今認為採納該等修訂本及新準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響，惟不包括下列事項。

#### 香港財務報告準則第9號，金融工具

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號，金融工具：確認及計量的現有指引。香港財務報告準則第9號載有金融工具分類及計量的經修訂指引、計算金融資產減值的預期信貸虧損新模型及新的一般對沖會計要求。該準則亦繼續採用香港會計準則第39號的金融工具確認及取消確認指引。

#### 香港財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益

香港財務報告準則第15號確立釐定決定確認收益的方法、數額及時間的全面框架。該準則取代現有收益確認指引，包括香港會計準則第18號，收益、香港會計準則第11號，建築合約及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第13號，客戶忠誠度計劃。其亦載有何時資本化取得或履行未按其他標準另行處理的合約成本的指引，並包括經擴大的披露要求。

## 附錄一

## 會計師報告

### C 期後事項

下列重大事項發生於二零一五年十二月三十一日之後：

#### (i) 貴公司的註冊成立

貴公司於二零一六年二月十六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立時，貴公司法定股本為50,000,000港元，分為5,000,000,000股股份，並分別由Kingshill Development Limited（「**Kingshill**」）、Queenshill Development Limited（「**Queenshill**」）及Longjin Investments Limited（「**Longjin**」）持有51%、37%及12%股權。

#### (ii) 宣派中期股息

於二零一六年三月十五日，JPG (BVI)宣派中期股息200,200,000港元。

#### (iii) JPG (BVI)的換股

根據日期為二零一六年三月十八日的股份互換協議，Kingshill、Queenshill及Longjin將其各自於JPG (BVI) 51%、37%及12%的股權轉讓予貴公司，而作為交換，貴公司進一步發行及配發667,410,000股、484,198,000股及157,038,000股股份予Kingshill、Queenshill及Longjin。由於上述重組，於二零一六年三月十八日貴公司成貴集團的控股公司。

#### (iv) 收購Po Chai Herbal Technology Limited（「PCHT」）餘下7.6%股權

根據日期為二零一六年三月十六日的股份轉讓協議，貴集團向PCHT（持有李眾勝堂（集團）55.2%股權）的非控股股東收購PCHT餘下的7.6%股權。作為代價，貴公司向PCHT的非控股股東配發3,754,000股股份。

### D 期後財務報表

貴公司及組成貴集團的其附屬公司並無編製二零一五年三月三十一日後任何期間的經審核財務報表。

此 致

雅各臣科研製藥有限公司  
列位董事  
中銀國際亞洲有限公司 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

[編纂]