



UNIVERSAL HEALTH INTERNATIONAL GROUP HOLDING LIMITED

大健康國際集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2211

# 2016 年度報告

互聯網+

零售

平台+

分銷

品牌

金融+



# 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	10
環境、社會及管治報告	27
董事會報告	36
企業管治報告	53
董事及高級管理層	68
獨立核數師報告	77
合併資產負債表	85
合併綜合收益表	87
合併權益變動表	89
合併現金流量表	90
合併財務報表附註	91
財務資料概要	160

## 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**」或「**集團**」)，股份代號：2211)，瞄準大健康領域巨大的市場機會，傾力打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，和籍借金融與資本的方式發展產業鏈生態圈的行業倡領者。

大健康國際是中華人民共和國(「**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路，為中國東北地區最大的民營醫藥分銷商。截至本年報日期，集團在中國東北地區擁有937家零售藥店，另外在香港地區擁有3家零售藥店。同時，集團擁有約6,400名活躍分銷客戶。

集團繼續發揮品牌產品的核心優勢，擴大御室等品牌產品合作範圍，借助商學院的課程培訓，為員工、客戶及消費者提供更多的增值服務，致力於藥品零售及分銷的專業基礎上，使更多健康類產品進入銷售管道，推行大健康行業理念。

集團在網路藥店、跨境電商及其他「互聯網+」領域作積極探索，並將「中藥產業鏈」納入戰略視野，籌劃「大健康產業基金」，引進「平台」發展理念，借助金融和資本力量維護上下游生態圈，應對實體經濟「新常態」，在行業中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(主席及首席執行官)  
金東昆先生(副主席)  
趙澤華先生  
孫立波先生

#### 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  
金東昆先生

### 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  
梁怡珏先生

### 聯席公司秘書

葛俊明先生  
梁怡珏先生

### 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

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

	二零一六年 人民幣百萬元 (經審核)	二零一五年 人民幣百萬元 (經審核)	變動 (%)
收益	3,378.7	4,805.9	-29.7
毛利潤	874.1	1,340.6	-34.8
經營(虧損)/利潤	(79.9)	97.2	-182.2
年內(虧損)/利潤	(87.3)	33.9	-357.8
息稅折舊及攤銷前利潤 <sup>(1)</sup>	96.2	289.6	-66.8
每股基本(虧損)/盈利—人民幣分 <sup>(2)</sup>	(3.92)	1.57	-349.7
毛利率(%)	25.9	27.9	-2.0個百分點
經營(虧損)/利潤率(%)	(2.4)	2.0	-4.4個百分點
淨(虧損)/利潤率(%)	(2.6)	0.7	-3.3個百分點

### 於十二月三十一日

	二零一六年 (經審核)	二零一五年 (經審核)	變動
流動比率(倍) <sup>(3)</sup>	4.3	4.4	-0.1
應收賬款週轉天數(天) <sup>(4)</sup>	22.4	19.6	+2.8
存貨週轉天數(天) <sup>(5)</sup>	57.7	40.1	+17.6
應付賬款週轉天數(天) <sup>(6)</sup>	25.5	19.6	+5.9
股本回報率(%) <sup>(7)</sup>	(3.2)	1.2	-4.4個百分點
資產總值回報率(%) <sup>(8)</sup>	(2.6)	1.1	-3.7個百分點
利息保障倍數(倍) <sup>(9)</sup>	18.9	47.1	-28.2

## 財務摘要

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤乃按扣除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整利潤，不包括分佔合營公司除稅後利潤，分佔聯營公司除稅後利潤的影響，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(截至二零一六年十二月三十一日止年度的加權平均股數為2,242,623,000股，而截至二零一五年十二月三十一日止年度則為1,983,193,000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(虧損)/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(虧損)/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。

# 立足健康穩基礎 多元合作促升級



# 主席報告

尊敬的各位股東：

首先，本人僅代表本公司董事（「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支持、理解與鼓勵。亦謹此提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度（「期內」）之全年報告。

## 主席報告

### 宏觀局勢

二零一六年，國際社會經歷了多起「黑天鵝」事件，國內外經濟和金融市場亦受到影響，出現相應波動；中國國家管理層積極應對國內外局勢，大力推進供給側結構性改革，適應和引領經濟發展新常態，經濟運行保持在合理區間。

二零一七年，中國將繼續堅持「去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板」經濟政策，繼續執行「一帶一路」和「大眾創業、萬眾創新」的國家戰略，堅持全面深化改革，堅持創新驅動發展，加快經濟發展方式轉變和經濟結構調整，培育新動能，為世界經濟增長和全球經濟治理提供新動力。

### 業績回顧

期內，本集團錄得營業收入為人民幣3,378.7百萬元，同比降幅29.7%。本公司權益擁有人應佔虧損人民幣87.8百萬元，去年為溢利人民幣31.2百萬元，是戰略轉型及期內對過往年度收購零售業務及分銷業務產生商譽作出減值所引致。

受宏觀及微觀經濟因素的影響，二零一六年度公司發展秉承穩中求進理念。於期內，本集團首先在實體經營方面繼續適量進行會員互動及大型自有品牌推廣活動，推行平台共建思路，促進經營品種多樣化，適量宣傳投入，積極遏制零售分銷方面的運營下行幅度；同時，繼續探索「互聯網+」與實體經濟的結合，繼續拓展海內外市場，加強與香港跨境電商協會等行業平台的合作，關注東南亞市場，開發大健康領域的國際合作。

期內，集團積極拓展縱向經營領域，於二零一六年五月份完成併購持有新型植物膠囊專利的高新技術企業吉林文輝膠囊有限公司（「吉林文輝」），從上游領域整合資源，穩定及降低品牌產品原設備製造商（「OEM」）的成本，同時藉此加強與上游醫藥、保健品生產商的聯結和互動，有利於建立和諧的經營生態圈。

期內，集團繼續積極開展愛心活動；及開展商學院培訓活動，致力於提升「愛心中國」公益品牌的影響力，為集團營造良好的社會聲譽。

# 主席報告

## 展望與戰略

二零一七年，在全球經濟存在諸多不確定因素的情況下，中國經濟發展的主基調依舊是穩中求進，以推進供給側結構性改革為主線，全面做好穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險各項工作。預計財政政策仍將在穩增長中發揮主要作用，財政政策有望從減稅和增加補貼兩方面促進居民收入和消費增長，以及增加教育、醫療和扶貧等方面的公共支出。

隨著《中華人民共和國中醫藥法》的出台和新一輪「振興東北老工業基地」的國家戰略實施，以及二胎政策的放開、醫療改革及公共支出的傾斜預期，對大健康產業將帶來新的發展機遇。

新的一年，集團將承接歷史機遇，積極進取，調節結構。總體戰略是一方面穩定傳統實體門店的經營，一方面從「互聯網+大健康+金融+資本」等角度促進轉型升級。具體方面，集團將加強會員互動、引進多元平台專案合作、抑制零售和分銷的下行、開啓移動互聯行銷業務、佈局大健康產業基金等，促進實業、互聯網、資本的有機融合，實現資本使用效率化、併購業務專業化、上下游資源生態化，幫助集團在品牌及國際市場方面發展，積極拓展海內外併購及合作機會。

## 環境、社會及管治

本集團的高級管理層基調，始終是引導管理層關注環保，熱衷公益，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。

## 發展信念

本集團力求抓住先機，瞄準大健康領域巨大的市場潛力，勇於開拓，促進產業轉型和升級，依靠資本力量穩定實體運營生態圈，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。

誠然，面對宏觀形勢的影響，本集團的轉型及升級將面臨諸多壓力與挑戰，而具有創新意識、忠誠勤奮、敢於拚搏的員工是本集團寶貴的資源，籍此機會，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  
二零一七年三月二十三日

# 管理層討論及分析

## 管理層討論及分析



### 行業概覽

二零一六年，環球經濟形勢複雜，英國脫歐、唐納·特朗普當選美國總統等「黑天鵝」事件頻出，全球持續面臨政治和經濟不明朗因素，而中國經濟形勢總的特點則是緩中趨穩、穩中求進，經濟社會保持平穩健康發展，國民生產總值增速保持在6.5%以上。

從內需來看，國內積極財政政策的力度有所加大，房地產和基建投資增速加快，但民間投資仍然疲弱。從外需來看，國際組織數次下調全球經濟增速預測，中國外貿增速明顯低於預期，加上在唐納·特朗普在美國推行的新政下，中國出口可能繼續面臨下行壓力。

對於醫藥行業而言，二零一六年是機遇與挑戰並存的一年，是國家全面推進「十三五」戰略規劃的起始之年，是國家新醫改進入三醫聯動攻堅階段的改革之年，也是中國藥品流通企業步入轉型升級新階段的關鍵之年。

## 管理層討論及分析

一方面，行業政策密集落地，品牌推廣環境日益碎片化，另一方面，科技正在顛覆醫藥行業，粉絲、網紅經濟學嶄露頭角，給醫藥全產業鏈帶來了革命性的影響，醫藥行業正圍繞消費者的利益作出調整改變。

據中國國家統計局數據，二零一六年一月至二零一六年十一月，全國指定規模以上工業企業實現利潤總額達人民幣60,334.1億元，同比增長9.4%，增速比二零一六年一月至二零一六年十月加快0.8個百分點。其中，醫藥製造業主營業務收入達到人民幣25,068.7億元，同比增長9.7%，實現利潤總額人民幣2,651.3億元，同比增長15.3%。

二零一六年前三季度，藥品流通市場規模穩定增長，略有回升。數據顯示，從第一季至第三季度全國七大類醫藥商品銷售總額達人民幣13,686億元(含稅)，扣除不可比因素，同比增長10.7%，增速上升0.3個百分點，其中藥品零售市場銷售總額為人民幣2,806億元，同比增長8.9%，增幅上升0.7個百分點。



## 管理層討論及分析



其中，前三季度藥品流通直報企業主營業務收入(1,100家)為人民幣9,851億元(不含稅)，扣除不可比因素，同比增長11.6%，增速與上年同期持平；實現利潤人民幣165億元，扣除不可比因素，同比增長11.0%，增速上升1.7個百分點，平均利潤率為1.7%，與上年同期相比略有上升；平均毛利率為6.9%，同比上升0.1個百分點；平均費用率為5.6%，同比上升0.3個百分點。

政策方面，二零一六年二月政府發佈《中醫藥發展戰略規劃綱要(2016-2030年)》，提出要切實提高中醫醫療服務能力、大力發展中醫養生保健服務、紮實推進中醫藥繼承、著力推進中醫藥創新、全面提升中藥產業發展水平、大力弘揚中醫藥文化、積極推動中醫藥海外發展。

二零一六年二月二十日，國家食品藥品監管總局發佈了《關於暫停執行二零一五年1號公告藥品電子監管有關規定的公告》，決定暫停執行國家食品藥品監管總局《關於藥品生產經營企業全面實施藥品電子監管有關事宜的公告》(二零一五年第1號)中藥品電子監管的有關規定。

## 管理層討論及分析

二零一六年四月二十六日，國務院辦公廳印發《深化醫藥衛生體制改革2016年重點工作任務》，明確綜合醫改試點省份要在全省範圍內推行「兩票制」，鼓勵醫院與藥品生產企業直接結算藥品貨款，藥品生產企業與配送企業結算配送費用，目的是壓縮藥品流通環節，使中間加價透明化，進一步推動降低藥品虛高價格，減輕群眾用藥負擔。

二零一六年十月二十五日，國務院發佈《「健康中國2030」規劃綱要》，綱要突出強調了三項重點內容：一是預防為主，二是調整優化健康服務體系，三是將「共建共享 全民健康」作為戰略主題，實現全民健康。「健康中國」規劃出台為大健康格局的建立指明了方向，未來將改變當前以治療為主的就醫格局，形成預防為主的社會健康共識，同時，也將對整個醫藥界產生翻天覆地的變化。

二零一七年一月九日，國務院醫改辦會同國家衛生計生委等8個部門聯合印發《關於在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」的實施意見(試行)的通知》，規定在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」，即藥品從生產企業到流通企業開一次發票，流通企業到醫療機構開一次發票。《通知》要求，綜合醫改試點省(區、市)和公立醫院改革試點城市的公立醫療機構要率先執行「兩票制」，鼓勵其他地區推行「兩票制」。二零一七年進一步擴大「兩票制」實施範圍，爭取二零一八年在全國推開。

## 管理層討論及分析

目前，國務院印發《「十三五」深化醫藥衛生體制改革規劃》（**規劃**），部署加快建立符合國情的基本醫療衛生制度，推進醫藥衛生治理體系和治理能力現代化。《規劃》中多次提到中國藥品行業流通行業集中度有待提升，鼓勵藥品流通骨幹企業對於產業整合發揮更大作用。

展望二零一七年，將是實施「十三五」規劃的重要一年，是供給側結構性改革的深化之年。中央經濟工作會議指出，會堅持穩中求進的工作總基調，牢固樹立和貫徹落實新發展理念，適應把握引領經濟發展新常態，促進經濟平穩健康發展和社會和諧穩定。

二零一七年亦將是醫藥行業政策的工作落實年，預計政府仍將加大力度落實和推進公立醫療機構藥品採購的「兩票制」，在政策進一步深化執行過程中，全國性和區域性醫藥流通龍頭企業迎來長遠可持續發展，行業集中度將進一步提高。

國際信息諮詢平台（「IMS Health」）對於中國醫藥市場的未來幾年增長預測趨於謹慎，預計二零一六年至二零二零年中國醫藥市場將增長6.9%。不過中國人口老年化加劇，肥胖人群增多等都將驅動醫藥剛性需求的上升。到二零四零年，中國60歲以上人口的比例預計將達到28%，65歲以上老年人的年均醫療開銷是青壯年的3倍，老年化社會對醫療資源的需求十分巨大，大健康領域發展依然前景廣闊。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

期內，本集團在主席金東濤先生的領導和管理層以及全體僱員的努力下，紮實推進傳統連鎖門店及分銷網絡的運營管理，積極化解經濟下行對本集團業務的影響；並通過與「互聯網+大健康」的互動和促進，以及併購膠囊生產企業，構建上下游縱向和大健康橫向生態圈；籍借《中醫藥法》和「振興東北老工業基地」的東風，將「中藥產業鏈」納入戰略視野，積極展望新的產業模型，培育增長的新動能，締造國際大健康產業品牌運營管理商。

### 王道哲學

王道哲學是本公司主席金東濤先生提出的具有戰略遠見的經營理念。其中「王」體現為「 $1+1=11$ ， $1+1=101$ ， $1+1=王$ ， $1+1=田$ 」；王道哲學包含著精誠團結的「團隊」思維，多邊合作的「平台」思維，多層次多維度的「置換」思維，以及合作共贏的「分田」思維。

### 全國分銷業務

期內，本公司適量進行分銷體系的宣傳推廣投入，繼續進行分銷商的篩選和維護，繼續做好培訓跟進工作，貫徹國家「兩票制」政策，增進與分銷商的互動，抓住有利機會，同時也盡力化解宏觀環境的下行影響。期內共舉辦分銷體系戰略合作聯誼會7場，但限於實體經濟發展環境的影響，本集團分銷業務仍整體下降了30.3%，從上一年銷售收入人民幣2,469.7百萬元下降為期內的人民幣1,720.7百萬元。

## 管理層討論及分析

### 連鎖零售業務

期內，本公司對連鎖零售體系的售貨員加大培訓力度，主動提升思想轉型，加強激勵機制建設和考核，發揮區域管理者的積極性、主動性、創造性，同時適量進行宣傳推廣費用投入，抑制實體經濟下行影響，繼續與「互聯網+」的模式融合，深入開展精細化營銷和會員活動的促進，提升會員凝聚力，維持會員忠誠度。期內，本集團優化管理策略，促進運營升級，繼續保持戰略性佈局之店鋪及非戰略性佈局之店鋪的劃分，並適時關閉戰略佈局之店鋪17家，以集中優勢及資源促進戰略佈局之店鋪的升級；這樣，戰略性佈局之店鋪期末為658家(二零一五年：675家戰略性佈局之店鋪)，非戰略性佈局之店鋪期末279家(二零一五年：279家非戰略性佈局之店鋪)，合共店鋪937家。同時，零售業務銷售收入由二零一五年度的人民幣2,336.2百萬元，下降至二零一六年度的人民幣1,658.0百萬元，整體下降29.0%，由於宏觀環境的綜合影響所致。

### 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，為本集團提供可觀的利潤率。同時契合國家推行的「兩票制」管理體制，受到政策變化影響小，具有模式的領先性。期內，本集團管理層積極維護品牌產品的直供能力。

### 品牌產品運營

品牌產品是本集團抵禦運營效益下行影響的重要法寶。期內，本公司繼續維護原有品牌產品的運營格局，構建OEM產品、國內品牌產品、國際品牌產品的多層上游網絡，除御室品牌產品外，尚有中藥產品、保健食品、母嬰產品等品類和品牌，並有中老年、兒童、女性、男性等按消費對象的分類產品，以及按身體部位分類的保健及治療產品，總計2,672種品牌產品在運營中為本公司的發展效力，其中有355種授權品牌產品及2,317種已取得獨家分銷權的產品。

## 管理層討論及分析

### 品牌推介

品牌宣傳及營銷推廣是強化本公司影響力、提升競爭力的有力武器，本集團利用資源及網絡優勢，繼續利用傳統媒介，如電視、廣播、報紙、車體、路牌、傳單等；以及新媒體，如互聯網、微信自媒體等，另外進行公益性投入，從產品品牌到企業品牌，進行立體宣傳。以此在運營中維持適量地投入宣傳推廣費用，化解經濟下行環境帶來的不確定性。

### 商學院培訓

率先在行業內成立企業商學院，是本集團快速發展和獲取高毛利的重要特色，期內，本集團繼續加強外部培訓和內部培訓工作；外部培訓主要側重品牌產品的持續輸出，內部培訓主要側重經營思路的開拓和員工思想教育；針對經濟下行壓力及國家政策的陸續出台，以及公司業務轉型與升級的變革，通過培訓，及時促進員工思想提高、方式轉變，與業務經營進行匹配。期內，本公司共舉辦了內部培訓108場。

### 會員服務

期內，本公司的分支機構加強會員活動的舉行，從店慶活動、節日活動等持續進行會員優惠或獎勵，並從嚴冬提供避寒場所、迷路兒童避難場所等多方面進行社會增值服務，同時為會員消費提供信息儲備便利，較好延續會員的凝聚力和消費自願度。

### 行業聯盟

期內，本公司提升行業聯盟的參與層次，由首席執行官親自參與聯盟峰會、論壇；掌握行業信息，促進品牌產品建設，加強本公司於行業聯盟的互動與交流，不斷提升影響力。同時，加強與香港跨境電商協會的互動，借助國家「一帶一路」戰略，促進產品管道多元化和開發東南亞市場的可行性。

## 管理層討論及分析

### 戰略併購

期內，本公司以發行400,000,000股股份及支付部分現金作為代價，收購了吉林文輝36.38%的股權。作為本集團戰略的一部分，實現上下游資源生態化的併購，對提升企業競爭力、促進品牌產品的OEM話語權、增加毛利水平、提高本集團整體利益以及為「互聯網+」和國際化戰略提供堅實基礎，將有積極的幫助。併購該企業，通過本集團商業資源和生產資源整合，立足東北地區醫藥產業在全國的優勢，打造上游膠囊產業園基地，將對本集團未來發展注入新的動力。

### 倉儲建設

為了進一步夯實連鎖經營基礎，響應當地政府產業發展號召，本集團在執行董事的推動下，二零一六年八月末在黑龍江本部佳木斯投資約人民幣201.2百萬元，興建輻射黑龍江省東部地區的大型物流倉儲中心，目前工程進度大約50%以上，項目進展順利，預計在二零一七年底竣工驗收。工程整體完工後，該項目將成為集「商流、物流、信息流」為一體的多元化與集約化相結合的物流倉儲中心，為本集團優化配送體系發揮重要作用。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

期內，本集團錄得收益人民幣3,378.7百萬元，較去年人民幣4,805.9百萬元減少29.7%。本公司擁有人應佔虧損為人民幣87.8百萬元，而去年本公司擁有人應佔利潤人民幣31.2百萬元。本公司擁有人應佔出現虧損，主要由於本集團銷售額減少以及過往年度收購零售業務及分銷業務產生商譽減值撥備達人民幣129.1百萬元所致。期內，每股虧損為人民幣3.92分(二零一五年：每股盈利人民幣1.57分)。

### 收益

期內，本集團錄得收益人民幣3,378.7百萬元，較去年人民幣4,805.9百萬元減少人民幣1,427.2百萬元或29.7%。有關減少主要由於期內國內零售及分銷業務受實體經濟持續下行影響仍然低迷所致。

#### 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(%)		
	二零一六年	二零一五年	變動(%)	二零一六年	二零一五年	變動
零售I	<b>1,398.5</b>	1,986.7	-29.6	<b>41.4</b>	41.3	+0.1個百分點
零售II	<b>259.5</b>	349.5	-25.8	<b>7.7</b>	7.3	+0.4個百分點
	<b>1,658.0</b>	2,336.2	-29.0	<b>49.1</b>	48.6	+0.5個百分點
分銷	<b>1,720.7</b>	2,469.7	-30.3	<b>50.9</b>	51.4	-0.5個百分點
	<b>3,378.7</b>	4,805.9		<b>100.0</b>	100.0	

## 管理層討論及分析

### 零售業務分部

本集團經營兩個零售業務報告分部：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為具有較高未來發展潛力和戰略性的零售業務，通過本集團集中分配資源。而零售II是位於偏遠地區並無戰略重要性及高增長潛力的零售業務。零售業務收益減少主要由於中國東北地區人民購買力下降以及期內價格調整導致競爭加劇所致。於二零一六年十二月三十一日，本集團的零售藥店總數達937家（二零一五年：954家），其中688家（二零一五年：688家）位於黑龍江，160家（二零一五年：168家）位於遼寧，86家（二零一五年：94家）位於吉林及3家（二零一五年：4家）自營零售藥店位於香港。其中，658家（二零一五年：675家）零售藥店為戰略性佈局之店舖及279家（二零一五年：279家）為非戰略性佈局之店舖。此外，於二零一六年十二月三十一日，本集團在瀋陽設有13家（二零一五年：16家）超市，主要銷售保健品及消費品。所有超市表現在零售I中進行監控。

### 分銷業務分部

分銷業務銷量由於本集團持續採納更為審慎措施經營分銷業務，此分部銷量有所下降。本集團已採取適當行動，透過加強銷售信貸管理降低信貸風險，並減少貿易應收款項，以降低壞賬風險。

於二零一六年十二月三十一日，本集團全國性分銷網絡覆蓋約6,400名（二零一五年：5,800名）活躍客戶，其中約4,500名（二零一五年：4,000名）為醫藥零售商、醫院和診所，約1,900名（二零一五年：1,800名）為分銷商。

### 毛利潤

於期內本集團毛利潤為人民幣874.1百萬元，較去年人民幣1,340.6百萬元減少人民幣466.5百萬元或34.8%。整體毛利率由27.9%下降至25.9%。毛利率下降主要由於產品組合發生變動及存貨成本增加所致。期內，本集團一方面針對保持相應競爭力採取多項促銷措施，並對部份產品價格進行調整；另一方面，上游供應商處於國家藥品生產品質管制規範認證高峰期，導致採購成本抬升，同時令期內本集團之毛利率有所下降。

## 管理層討論及分析

### 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(%)		
	二零一六年	二零一五年	變動(%)	二零一六年	二零一五年	變動
零售I	502.0	744.9	-32.6	35.9	37.5	-1.6個百分點
零售II	93.6	135.7	-31.0	36.1	38.8	-2.7個百分點
	595.6	880.6	-32.4	35.9	37.7	-1.8個百分點
分銷	278.5	460.0	-39.5	16.2	18.6	-2.4個百分點
	874.1	1,340.6				

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。期內，本集團高利潤產品的收益較去年減少35.6%，而該等高利潤產品的毛利率則由47.1%下降至40.3%。於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有355種(二零一五年：360種)授權品牌產品及2,317種(二零一五年：2,386種)已取得獨家分銷權的產品。

### 銷售及營銷開支

期內的銷售及營銷開支為人民幣727.2百萬元，較去年人民幣986.4百萬元減少人民幣259.2百萬元或26.3%，佔本集團收益21.5% (二零一五年：20.5%)。銷售及營銷開支減少主要由於營銷策略重點有所變化所致。期內，本集團減少在電視廣告方面的資源投放。

### 行政開支

期內的行政開支為人民幣91.6百萬元，較去年人民幣148.1百萬元減少人民幣56.5百萬元或38.1%，佔本集團收益的2.7% (二零一五年：3.1%)。行政開支減少主要由於期內並無授出股份獎勵，而二零一五年作出了一次性股份支付費用所致。

### 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。

## 管理層討論及分析

本集團將在傳統零售與分銷業務中實施穩健原則，以對沖宏觀經濟環境帶來的影響。基於此，本集團對於過往年度收購零售與分銷業務時產生的商譽計提了減值撥備。根據經營分部的商譽減值測試結果，本集團對零售及分銷對應的商譽分別計提減值撥備人民幣103.7百萬元及人民幣25.4百萬元，合共佔本集團收益的3.8%。於二零一五年，本集團計提高譽減值撥備人民幣108.9百萬元，佔本集團收入的2.3%。

### 財務收入淨額

期內的財務收入淨額為人民幣13.0百萬元，較去年人民幣8.6百萬元增加人民幣4.4百萬元或50.6%。財務收入淨額上升由於期內匯兌收益增加及利息費用減少所致。

### 所得稅開支

期內的所得稅開支為人民幣24.6百萬元，較去年人民幣73.0百萬元下降人民幣48.4百萬元或66.2%。期內實際所得稅稅率為39.3%（二零一五年：68.3%）。

### 收購一間聯營公司

於二零一六年五月九日，本公司與獨立第三方訂立協議，據此，本公司以現金及發行400,000,000股代價股份，收購吉林文輝36.38%的股權。於二零一六年五月二十四日，代價股份發行已完成。完成後，吉林文輝成為本集團之聯營公司。

進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一六年五月九日之公告。

### 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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之無抵押現金及現金等價物合共為人民幣1,107.3百萬元（二零一五年：人民幣1,333.3百萬元），本集團之流動資產淨值為人民幣1,733.6百萬元（二零一五年：人民幣1,859.2百萬元）。

## 管理層討論及分析

期內，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣35.3百萬元，而去年則為人民幣46.3百萬元。有關下降乃與本集團經營表現一致。

期內，本集團的資本開支為人民幣132.2百萬元(二零一五年：人民幣23.3百萬元)。

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。本集團的貨幣風險來自以港幣及美元計值的部分銀行存款。於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣1,107.3百萬元，其中以港幣及美元計值的款項相等於人民幣7.2百萬元。

期內，本集團並無使用金融工具作金融對沖用途。

### 資本結構

於二零一六年十二月三十一日，本公司之資本結構由2,400,000,000股每股面值0.001美元之普通股組成。本公司股本於期內之變動詳情載於合併財務資料附註19。

本公司的購股權於期內並無變動。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有若干計息銀行借款人民幣154.6百萬元(二零一五年：人民幣166.9百萬元)。銀行借款按年利率2.8% (二零一五年：3.6%)計息。所有銀行借款均來自中國且以人民幣計值。

本集團於二零一六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(二零一五年：不適用)。

### 或然負債及資產質押

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債(二零一五年：無)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行借款及應付票據由本集團總賬面淨額人民幣217.1百萬元(二零一五年：人民幣227.4百萬元)的定期存款作質押。於二零一六年十二月三十一日，本集團的應付票據由本集團總賬面淨額人民幣67.1百萬元(二零一五年：人民幣77.4百萬元)的定期存款作質押。

## 管理層討論及分析

### 人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團於香港及中國擁有6,226名(二零一五年：6,220名)全職僱員，僱員福利總開支為人民幣321.4百萬元(二零一五年：人民幣332.5百萬元)。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。

### 未來規劃

本公司管理層將以王道思維為指導方針，在主席的戰略規劃引領下，穩定和優化現有零售連鎖網絡及分銷體系，在跨境電商、「未來店」、大健康產業基金方面力求形成各自發展突破和整合優勢；在經濟轉型的一至兩年甚至更多時間的過渡期內，以「分田機制」形成多邊合作，在中藥產業鏈、產業併購方面繼續走在行業的先列。具體為：

#### 創新體制機制，推廣分田機制

分田機制是王道思維的組成部分，是貫穿各個平台的一個重要線索。在企業的轉型期，更多要重視戰略合作創造的價值。在內部，可以將「利潤中心」的管理者看做是「創利合夥人」，將「費用中心」的管理者看做是「節約合夥人」；在外部，將「項目合作制」、「公司合股制」作為同上游供貨商、電子商務提供商、金融項目提供商等開發合作的基礎，憑借本公司的品牌及網絡優勢，通過開發優勢項目創造新的利潤，實現「產業+金融+資本」發展新模式的轉型升級。

## 管理層討論及分析

### 瞄準中藥產業鏈，培育新的產業生態圈

籍借中醫藥立法的契機和國家新一輪振興東北老工業基地的開始，東北林下經濟被提升到新的高度，東北地道中藥材的林下種植成為各級政府政策支持的產業；本公司將抓住歷史機遇，適時開發林下中藥材的種植，同時憑借自身多層次網絡，介入提取、加工、營銷環節，並力圖加入或建設中藥材期貨平台，打造新的利潤增長極。

### 推動未來店建設，培育新的商業模式

本公司拓展「未來店」網絡。「未來店」就是基於互聯網時代大潮，通過線上到線下（「O2O」）模式實現實體商業與虛擬管道高度融合，形成「電子商場」、「行業O2O」、「微信營銷」三位一體結構（多架構雲電子商場），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在線、線下互動融合的購物終端。「未來店」的特點是輕資產、低成本、重體驗、少庫存、容量大。可以借助現有連鎖門店網絡，也可以開拓小區網絡，具有更多的靈活性。

### 籌劃大健康產業基金，發掘金融及資本優勢

本公司力圖籌建大健康產業基金，發展產業與金融的結合模式。「健康中國」已經成為中國的國家戰略，大健康產業在當下迎來了加速發展期，支撐行業高速發展的引擎有三個：(1)人口老齡化和環境污染提高了居民的保健、醫療潛在需求；(2)居民健康意識提升擴大了醫療保健支出；(3)政府政策推進「健康中國」建設。大健康產業基金的建立，可以通過專業運營尋找合適的大健康企業，通過投資培育等方式，為本公司儲備優質併購對象，為本公司在大健康領域的進一步擴張打下基礎。

## 環境、社會及管治報告

本公司主要採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》之原則及基準作為本公司的標準，同時結合自身經驗，旨在構建良好的環境、社會及管治架構。本報告為本公司檢討其於環境、社會及管治領域上表現而首次發佈之《環境、社會及管治報告》，載列了本公司於(一)環境保護、(二)工作環境、(三)營運管理及(四)社區參與／社會公益四個方面的策略與實踐，股東、投資者以及公眾人士通過本報告可對本公司的企業治理與文化有更加全面、深刻的了解。今後，本公司將定期披露《環境、社會及管治報告》，藉此讓公眾了解本公司於該等方面的最新動態。

### (一) 環境保護

#### 排放物

集團的主要業務是醫藥產品零售及分銷，我們實行直供模式以銷售推廣我們的高毛利率產品，其中包括我們的授權品牌產品及取得獨家分銷權的產品，分別355種及2,317種。我們採用構建OEM代工，並不直接參與生產過程，因此不產生上述有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等，而僅限於營業場所和辦公環境下的微少排放。

集團現時聘請5家醫藥產品及保健品製造商(包括黑龍江百泰藥業有限公司、承德御室金丹藥業有限公司、御室(北京)集團通化御室藥業股份有限公司、安徽濟豐藥業有限公司以及蓋天力醫藥控股集團華東藥業有限公司等)按照我們訂明的設計及包裝要求製造授權品牌產品。其中，授權品牌產品製造商均已獲得所有所需的許可證、許可及認證，包括藥品生產品質監管規範認證。

集團僅以直供模式銷售及推廣授權品牌產品。我們相信直供模式可通過消除或縮短中間環節簡化分銷及供應鏈，提高分銷效率及盈利能力，並減少銷售過程產生的環境排放物。



## 環境、社會及管治報告

### 資源使用

集團不直接參與生產過程，通過直供模式，我們以極具競爭力的出廠價直接向製造商採購大部分此等高毛利率產品，再向客戶、醫院、診所及其他醫藥零售商銷售此等產品。因此，我們能夠維持精簡的供應及分銷鏈，從而得以消除傳統醫藥價值鏈所產生的大部分製造商推廣成本及分銷成本。

我們亦在直供模式下推出別具特色的行銷措施，包括通過醫藥零售商聯盟進行行銷及通過金天商學院提供培訓課程。

因此，集團不存在生產性資源消耗。而在藥物儲存方面，集團遵循中國主管機關的《藥品經營品質管制規範》(GSP)，主要產生的消耗僅限於電力的使用；在運輸方面，集團的產品進銷主要依賴於協力廠商運輸機構，少量使用自有車輛，幾乎不產生直接的自然資源消耗。

### 環境及天然資源

如上述介紹，本集團不參與直接生產製造藥品，不涉及因生產運營而產生的對環境及天然資源造成重大影響。此外資源使用僅限於一般的辦公及儲運業務。

在環境保護方面，首先在行為文化方面，我們積極宣導「綠色環保、節能降耗」思想，回應國家「綠色發展、可持續發展」理念；其次，積極採取措施節約用電用水，比如在辦公及營業場所安裝節能燈具，並在辦公室及相關設施標記節約用水用電注意事項，鼓勵員工在日常生活中節約用水用電；再次，我們大力削減辦公車輛的使用，儘量使用公共交通，或非機動車輛，減少排放、綠色出行；另外，我們也積極做到節約用紙，儘量減少印刷和循環使用紙類等辦公用品。



## 環境、社會及管治報告

### (二) 工作環境

#### 僱傭員工及勞工準則

截止二零一六年十二月三十一日，本集團有6,226名員工，所聘用的員工99.4%位於中國內地。

本集團嚴謹遵從中國勞動法的規定，主要遵守的有關禁止聘用童工及強迫勞工的法律法規包括但不限於：《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國未成年人保護法》、《禁止使用童工規定》(國務院令第364號)、《女職工勞動保護特別規定》(國務院令第619號)等：

- 1 勞工工資、加班費及相關福利均依據當地最低工資支付；
- 2 假期及法定有薪假期均遵從國家規定；
- 3 平等對待每一位員工，不因員工的民族、種族、國籍、性別、宗教、年齡、性取向、政治派別、婚姻狀況等社會身份而影響其錄用、待遇、升遷等；及
- 4 參考勞動法的要求實行綜合計算工時工作制。

本集團員工之工作時間符合《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》中的有關要求。本集團所有業務均禁止僱傭童工和強迫或強制勞工。目前，並無發現任何業務或供應商存在僱傭童工、年輕工人進行危險工作或僱傭強迫或強制勞工的重大風險。我們在招聘過程便進行嚴格審核，不容許招聘童工在任何工作場所工作，並且定期與各部門管理層開會檢討有無強制勞工的情況，亦從員工處了解情況。一旦發現有聘用童工或強制勞工，集團一定嚴格處理，停止童工工作，並對相關部門酌情進行批評、扣工資或獎金，嚴重情況予以開除。

我們已實施一系列舉措以提高員工生產力。尤其是，對大多數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，以激勵員工取得良好表現。基於與表現掛鉤的薪酬部分取決於員工的崗位職能和資深程度。

## 環境、社會及管治報告

員工僱傭情況詳見下表：

性別	類型	年齡組(歲)	2016年	2015年
女性	管理人員	50或以上	31	30
		40-49	70	68
		30-39	85	82
		18-29	21	25
	一般員工	50或以上	129	94
		40-49	1,313	1,257
		30-39	1,957	1,933
		18-29	1,525	1,729
男性	管理人員	50或以上	18	15
		40-49	64	64
		30-39	70	67
		18-29	25	29
	一般員工	50或以上	22	75
		40-49	182	178
		30-39	360	346
		18-29	354	278

### 職業安全性

集團貫徹執行國家有關職業安全和社會保險等規範，對員工及業務進行管理。

在營業場所和辦公室，集團為相關職員提供必要的勞動保護資源，比如營業員白服，進行必要的電腦操作及用電、用水安全教育。

勞動保險方面，我們為員工繳納社會保險，包括工傷保險。

商業保險方面，我們為董事及高級管理人員投保責任保險。

## 環境、社會及管治報告

總體來講，現有保險符合行業標準，並且適當、充分。截至本報告日期，集團並沒有因工作關係而死亡的案例。

### 發展及培訓

我們實施一系列舉措以提高員工生產力。其中，金天商學院是行業內率先成立的內部培訓機構，之後升級引入中華醫藥商學院（「商學院」）。

#### 金天商學院

金天商學院為我們的內部培訓及發展中心，定期向僱員及重要分銷客戶提供系統而全面的培訓。此等培訓課程專注於提升僱員的銷售技巧及加深對本集團企業文化的認識。

我們提供一些培訓計劃及課程，涵蓋集團業務營運的各個方面，包括但不限於以下方面：醫療及營養知識、門店營運及程序、銷售及行銷技巧、客戶互動及服務技能。我們亦在業務流程及規劃、領導力培育、有效溝通及管理技能等領域向我們的管理團隊提供培訓。金天商學院的另一個關鍵職能是組織活動及研討會以提升集團的企業價值，即堅持以目標為導向、團隊合作及集體主義。



## 環境、社會及管治報告

通過此等培訓課程，我們的僱員能掌握集團的標準營運程序、與客戶有效溝通，以及更了解客戶的喜好。金天商學院亦協助我們建立一支經驗豐富、忠誠及專注的團隊。此外，我們能加強集團不同級別的人才儲備，這是我們發展及擴張的基礎。此等培訓課程亦鼓勵我們的僱員在集團內部晉升。金天商學院在集團過往的擴張與成功作用重大，亦令我們從競爭對手中脫穎而出。

於二零一五年及二零一六年，我們通過商學院分別向僱員提供超過153期及108期培訓，其中二零一六年參與人次達8,100人次，以提升員工質素和管理績效，適應經濟發展新常態，做出積極努力。

### 公司僱員接受商學院培訓情況表

類別	二零一六年人次	二零一五年人次
高級管理人員	60	45
中級管理人員	121	85
營業人員	7,919	7,295

### 鼓勵外部學習

集團在積極開展內訓的同時，亦鼓勵員工參加外部高等教育及職業資格的考試。通過商學院的資源分享，組織員工參加執業藥師、大學本科、碩士研究生等多方面的考試，促使僱員多角度提升自己，在業務技能和綜合素質等方面進行有益提高。

## (三) 營運管理

### 供應鏈管理

我們專注於精簡供應鏈以降低採購成本。因此，我們盡可能直接向製造商處直接採購。如果因為協力廠商享有的獨家分銷權而不能直接向製造商採購，我們則盡力從一級分銷商處採購。例如，我們從製造商處直接採購所有的授權品牌產品及已取得全國獨家分銷權的產品。

我們擁有1,240名供應商為製造商及1,206名供應商為分銷商。於二零一五年及二零一六年，分別有39.9%及32.5%的產品是直接從製造商處採購。

## 環境、社會及管治報告

我們在產品供應協約中約定品質條款(或獨立的品質保證協議)，以明確供應商在產品上所擔負的品質責任。

### 產品責任

我們現時聘請多家醫藥產品及保健品製造商按照我們訂明的設計及包裝要求製造授權品牌產品。我們的授權品牌產品製造商均已獲得所有所需的許可證、許可及認證，包括藥品生產品質管制規則認證。我們亦要求供應商達到國家藥品生產品質管制規範(「GMP」)。

集團在產品的儲運中，嚴格執行國家GSP，設立專人進行溫度、濕度等監管，並建立有效期警報機制，加強品質管制。

集團加強維護及保障智識產權，在採購環節按GSP要求嚴格把關，要求供應商嚴謹避免侵犯協力廠商智識產權，否則由供應商承擔相應侵權責任。集團亦加強品質驗收管理，對驗收產品出現破損等情況，及時通知供應商，區分責任由供應商或運輸商進行補償。我們加強產品流向管理，如果銷售的產品出現品質問題，將按國家機關的通知及時下架和召回，通知供應商按協約進行補償。另外，我們嚴格保護消費者隱私，對會員資料和消費者資料進行電腦加密處理，如有異業聯盟單位，也同時約定該單位需要保護消費者隱私。如果出現藥品不良反應的消費者回饋，須及時上報行業主管部門。

### 反貪污

本集團擁有經驗豐富且穩定的工作團隊，此工作團隊與我們共同成長，並經常參與我們透過金天商學院舉辦的培訓計畫。我們的僱員在直供模式的許多方面均有經驗，如醫藥產品製造、採購及品質控制、藥店營運及行銷。集團內部有嚴格的內部指引規範，所有員工不能參與賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢活動。

由於集團較好的反貪污機制，期內並無有貪污案件的發生。

## 環境、社會及管治報告

為確保我們的員工遵守不同法例所規定的要求，保持高道德標準，所有員工均就在職時進行防止賄賂及貪污的培訓課程。並建立舉報制度，明顯之處張貼指引和舉報電話、郵箱，若發現某員工的不良行為，可及時舉報。

### (四) 社區參與／社會公益

集團一直以來重視社區建設發展，通過行銷及企業社會責任活動，一方面為「金天愛心日」活動，持續資助需要幫助的人群，諸如老紅軍、老幹部、病患學生、病患兒童等，另一方面，響應國家全民健身號召，投資推廣「愛心健身操活動－廣場舞」，積極踐行企業的社會責任。

我們相信這些積極的以社區為中心而開展的活動有助於擴大我們的會員基礎，相信憑藉這些活動，我們將繼續向現有及潛在客戶推廣健康生活方式，並提升集團的企業形象。

為擴大會員基礎，我們通過各種行銷動推廣會員計劃，還計劃加強會員消費模式及喜好的分析，以優化零售行銷策略。我們將繼續向會員提供多樣化的增長服務，比如免費送藥，和通過商學院為社區民眾提供免費諮詢、通過醫療小組為社區居民提供免費檢測等，並不斷提高服務水準。

#### 會員活動

期內，集團的分支機構加強舉行會員活動，從店慶活動、節日活動等持續進行會員優惠和獎勵，並從嚴冬提供避寒場所、為迷路小童提供避難支援等方面進行社會增值服務，進一步提高會員的凝聚力和消費自願度。截止二零一六年十二月三十一日，我們有超過1,334,000線下會員，會員平均消費達到人民幣500元，集團本期共組織1,512場會員活動。



## 環境、社會及管治報告

### 愛心中國公益活動

愛心中國「愛心+健康」公益活動設立於二零一一年，是以「愛心」命名的全民健身愛心活動，貫穿著愛心健身操的「全民健身工程」、關心下一代的「支學助教工程」、支援國防的「軍嫂就業基地工程」等一系列公益事項，旨在傳承中國五千年文化，弘揚愛黨愛國精神，用愛心引導健康的愛心理念，傳播健康的愛心文化。愛心中國愛心活動致力於搭建政府、媒體、企業、愛心組織間互動溝通的平台。發展公益，面向社會，凝聚愛心，讓大家健身健心。打造愛心中國、愛心世界。「愛心中國」的公益品牌是本集團踐行社會責任的最佳平台。

期內，本集團作出價值人民幣663,000元的藥品捐助。

總結，本集團一貫堅持關愛環境和可持續發展的環保理念；同時，管理層加強企業管治，使本集團的運營在治理與效率的結合中發揮最佳實踐，積極擔負社區責任，並將「愛心中國」建立為踐行社會責任的最佳平台。



# 董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告及本集團於期內的經審核合併財務報表。

## 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

本集團於期內的業績載於本年報第87至88頁的合併綜合收益表。

## 主要財務運營數據

本集團於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」章節及合併財務報表附註3內。

## 末期股息

董事會並不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一五年：無)。

## 董事會報告

### 業務回顧及展望

本集團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

引領管理層關注環保一直為本集團之高級管理層之基本任務。本集團，作為企業公民，履行社會責任、加強企業管治、推動集團健康有序地發展；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益。

### 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

本公司將於二零一七年六月十三日(星期二)至二零一七年六月十六日(星期五)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二零一七年六月十六日(星期五)舉行的本公司股東週年大會(「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二零一七年六月十二日(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160頁。該概要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

## 董事會報告

### 股份發售所得款項用途

本公司的股份於二零一三年十二月十二日（「上市日期」）在聯交所主板上市。所得款項淨額總額為人民幣868.1百萬元（相當約1,101.6百萬港元）。於二零一六年十二月三十一日，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，用途如下：

所得款項用途	所得 款項淨額	已動用 所得款項 人民幣百萬元	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	(212.3)	48.1
用於品牌推廣	173.6	(173.6)	—
用於營運資金	86.9	(82.1)	4.8
合計	868.1	(815.2)	52.9

於二零一六年十二月三十一日，尚未動用的所得款項淨額已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

於期內，本集團五大供應商採購金額佔總成本的11.0%，本集團五大客戶銷售額佔總收益的0.9%。

除其後披露者外，董事或彼等各自的任何緊密聯繫人或任何股東（就董事所知於二零一六年十二月三十一日擁有本公司5%已發行股份數目）於二零一五年及二零一六年概無於任何五大供應商或客戶中擁有任何權益。

### 物業、廠房及設備

本集團於期內的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註6。

### 股本

本公司於期內的股本變動詳情載於合併財務報表附註19。

## 董事會報告

### 儲備

本公司及本集團於期內的儲備變動詳情分別載於合併財務報表附註35及附註20。

### 可分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司的可分派儲備(根據開曼群島公司法條文計算)為人民幣868.1百萬元(二零一五年：人民幣663.0百萬元)。

### 銀行貸款及其他借款

於二零一六年十二月三十一日及二零一五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22。

### 董事

於期內及截至本報告日期，董事名單如下：

#### 執行董事：

金東濤先生(主席)(於二零一七年三月二十三日獲委任為行政總裁)  
金東昆先生(副主席)  
初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任執行董事及首席執行官)  
趙澤華先生  
孫立波先生(於二零一七年三月二十三日獲委任為執行董事)

#### 獨立非執行董事：

鄭雙慶先生  
江素惠女士  
郝嘉女士

孫立波先生自二零一七年三月二十三日起獲董事會委任為執行董事。根據本公司組織章程細則(「組織章程細則」)第16.2條，孫立波先生的任期至下屆股東週年大會為止，屆時退任為董事，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，金東濤先生及鄭雙慶先生已輪席告退，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。

由於休息養病，初川富先生已辭任本公司行政總裁、董事會的執行董事及薪酬委員會(「薪酬委員會」)成員，自二零一七年三月二十三日起生效。

## 董事會報告

### 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68至76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。

### 董事的服務合約及委任函

#### 執行董事

各執行董事(即金東濤先生、金東昆先生及初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任))已與本公司簽訂委任函，初步任期為自二零一三年十一月十八日起三年，趙澤華先生已與本公司簽訂委任函，初步任期為自二零一五年六月十六日起三年。孫立波先生已與本公司簽訂委任函，自二零一七年三月二十三日起為期三年。初步任期後委任函將繼續，直至任意一方向另一方發出書面通知終止。

#### 獨立非執行董事

除郝嘉女士外，各獨立非執行董事(即鄭雙慶先生及江素惠女士)已與本公司簽訂委任函，初步任期為自二零一三年十一月十八日起三年，此後委任將繼續，直至任意一方向另一方發出書面通知終止。郝嘉女士已於二零一五年六月十六日與本公司簽訂委任函，其並無具體任期。

根據組織章程細則，各董事均須遵守於股東週年大會上輪席退任及應選連任之規定。除上文所披露者外，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)的服務合約或委任函。

## 董事會報告

### 控股股東於合約之權益

除本年報披露者外，於期內，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期末或期內任何時間存續的交易、安排或合約。

### 管理合約

於期內，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分別載於合併財務報表附註34及附註26。

於期內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

### 董事資料變動

於期內，概無出現任何根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段須予披露及已披露的董事資料變動。

## 董事會報告

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事及主要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及2)	960,014,953 (好倉)	40.00%
	實益擁有人 (附註3)	3,368,000 (好倉)	0.14%
	配偶權益 (附註3)	1,434,000 (好倉)	0.06%
趙澤華	實益擁有人	1,434,000 (好倉)	0.06%

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」)全部已發行股本。Global Health持有Asia Health Century International Inc.(「Asia Health」)全部已發行股本，而Asia Health則持有本公司960,014,953股股份。
- (2) 960,014,953股股份中的398,000,000股股份僅為中融國際另類資產管理有限公司(作為買方)及Asia Health(作為賣方)於二零一六年一月二十八日就出售本公司股份訂立之協議產生之優先購買權。
- (3) 1,434,000股股份由金東濤先生的配偶陳笑研女士持有。因此，金東濤先生被視為於該等1,434,000股股份中擁有權益，且金先生實益擁有3,368,000股股份權益。

## 董事會報告

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無董事及主要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：

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。於二零一六年十二月三十一日，購股權計劃的餘下期限為六年十一個月。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。

## 董事會報告

所授出每份購股權的每股本公司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本公司新股份總數，不得超過200,000,000股股份，即於上市日期本公司已發行股份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。於二零一六年十二月三十一日，股份獎勵計劃的餘下期限為七年四個月。

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)。

本公司已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。

根據股份獎勵計劃，自其成立起，合共16,993,000股股份已授予合共十三名承授人，代價為零。於截至二零一六年十二月三十一日，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，且於期內並未授出任何股份。

## 董事會報告

### 股票掛鈎協議

於二零一六年五月九日，本公司與邱洪英女士（「邱女士」，獨立於本公司及其關連人士之第三方）訂立協議，據此，本公司有條件同意購買，而邱女士同意透過哈爾濱創盛投資管理有限公司（「創盛」，一間於中國成立的公司且由邱女士全資擁有）出售吉林文輝（一間於中國註冊成立的有限公司）全部註冊股本的36.38%，代價人民幣242,800,000元（相當於288,100,000港元）。於完成協議項下擬進行之交易後，根據獨立股東於二零一五年六月十六日所舉行之股東特別大會上授予董事會之一般授權，代價乃以現金人民幣27,000,000元及發行本公司每股0.64港元的400,000,000股股份結算。

吉林文輝科技領先，據悉其與中國科學院化學研究所聯合研製的植物明膠和植物質膠囊已獲得國內唯一的實用新型專利，另外發明專利處於審批當中；同時是首家在膠囊行業擁有太陽能電池的企業，成為住建部及財政部聯合支持的「光伏發電一體化」試點企業，亦是在中國膠囊行業擁有省級技術中心的領先企業。併購該企業，通過本集團商業資源和生產資源整合，立足東北地區醫藥產業在全國的優勢，打造上游膠囊產業園基地，將對本集團未來發展注入新的動力。

於完成日期（即二零一六年五月二十四日），本公司400,000,000股股份（相當於本公司當時全部已發行股本的16.67%）獲配發及發行予Integrity Stars Limited，其全部已發行股本由邱女士持有，而吉林文輝全部註冊股本的36.38%由本公司持有。

除「購股權計劃及股份獎勵計劃」及以上所披露之協議外，本公司於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，於二零一六年十二月三十一日，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）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 (附註1及2)	963,382,953 (好倉)	40.14%
	實益擁有人	1,434,000 (好倉)	0.06%
Asia Health Century International Inc.	實益擁有人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	40.00%
1969 JT Limited	受主要股東控制法團權益 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	40.00%
Global Health Century International Group Limited	受主要股東控制法團權益 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	40.00%
Tenby Nominees Limited	代名人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	40.00%
Brock Nominees Limited	代名人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	40.00%
Credit Suisse Trust Limited	受託人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	40.00%
邱洪英	受主要股東控制法團權益 (附註3)	275,000,000 (好倉)	11.46%
Integrity Stars Limited	實益擁有人 (附註3)	275,000,000 (好倉)	11.46%
吳僑峰	受主要股東控制法團權益 (附註4)	242,585,182 (好倉)	10.11%
	實益擁有人	1,516,000	0.06%
Dragon Ocean Development Ltd.	受主要股東控制法團權益 (附註4)	242,585,182 (好倉)	10.11%

## 董事會報告

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比
ZR International Holding Company Limited	受主要股東控制法團權益 (附註4)	242,585,182 (好倉)	10.11%
中融國際另類資產管理有限公司	實益擁有人 (附註4)	242,585,182 (好倉)	10.11%
BlackMarble Capital Limited	於股份中持有擔保權益的人士 (附註5)	148,529,000 (好倉)	6.19%
隆成集團(控股)有限公司	受主要股東控制法團權益 (附註5)	148,529,000 (好倉)	6.19%
Lerado Group Limited	受主要股東控制法團權益 (附註5)	148,529,000 (好倉)	6.19%
Wonder Time Holdings Limited	受主要股東控制法團權益 (附註5)	148,529,000 (好倉)	6.19%

## 附註：

- 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持有Asia Health全部已發行股本，而Asia Health則持有本公司960,014,953股股份。
- 960,014,953股股份中的398,000,000股股份僅為中融國際另類資產管理有限公司(作為買方)及Asia Health(作為賣方)於二零一六年一月二十八日就出售本公司股份訂立之協議產生之優先購買權。
- 邱洪英女士持有Intergrity Stars Limited的全部已發行股本，而Intergrity Stars Limited於本公司持有275,000,000股股份。
- 吳僑峰先生透過Dragon Ocean Development Ltd.、ZR International Holding Company Limited及中融國際另類資產管理有限公司於本公司最終持有242,585,182股股份。
- 隆成集團(控股)有限公司持有Lerado Group Limited的全部已發行股本，Lerado Group Limited持有Wonder Time Holdings Limited的全部已發行股本，Wonder Time Holdings Limited持有BlackMarble Capital Limited的全部已發行股本，而BlackMarble Capital Limited於本公司148,529,000股股份中直接擁有擔保權益。

## 董事會報告

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）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

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。

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，於期內彼等已遵守不競爭契據，以供於本年報披露。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。

## 董事會報告

### 董事於競爭業務的權益

除本報告所披露者外，概無董事或彼等各自的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

根據日期為二零一六年七月一日之租金協議就自二零一六年七月一日起為期一年的中國北京市東城區東直門外大街48號寫字樓一座18樓20B室按年租金人民幣3,000,000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%，此關連交易獲全面豁免遵守上市規則第14A.76(1)(a)條之規定。

除本報告披露者外，本集團於期內並無訂立上市規則規定須於本年報披露的任何其他關連交易或持續關連交易。期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33披露。

### 慈善捐贈

本集團在期內作出價值人民幣663,000元的藥品捐助。

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

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。

### 結算日後事項

重大結算日後事項披露於本年報經審核合併財務報表附註36。

### 審核委員會

本公司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，董事確認彼等於期內已遵守該行為守則。

### 企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治以保障股東利益，並提升企業價值及應有責任。於期內，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53至67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，截至本報告日期，本公司已發行股本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

本集團於期內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。

### 已發行股份

於期間，400,000,000股股份作為收購吉林文輝股權之代價而獲發行，有關詳情載於「股票掛鈎協議」第46頁。

### 已發行債權證

於期間，本公司或其任何附屬公司概無發行本公司任何上市證券。

代表董事會

主席  
金東濤先生

香港  
二零一七年三月二十三日

# 企業管治報告

董事會欣然呈列本公司於期內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）、趙澤華先生及孫立波先生）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涉及公眾公司或組織的職務及時間而言，董事已同意及時向本公司披露相關職務承擔(如有)。

### 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。

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。

## 企業管治報告

本公司保存董事參加培訓的記錄。期內董事參加培訓的情況如下：

### 接受外聘律師提供的培訓

#### 執行董事

金東濤先生	✓
金東昆先生	✓
初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任)	✓
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	✓

#### 主席及首席執行官

根據企業管治守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。於期內，金東濤先生及初川富先生分別擔任董事會主席及行政總裁，各司其職。董事會主席負責制定本集團策略遠景、指示及目標。行政總裁負責本集團營運。

於二零一七年三月二十三日，初川富先生辭任本公司執行董事及行政總裁。同日，金東濤先生替代初川富先生獲委任為行政總裁。因此，本公司並未遵守企業管治守則守則條文第A.2.1條。

儘管主席的職責及行政總裁之職責歸屬於金東濤先生，所有重大決定均須與本公司其他董事及高級管理人員協商後作出。董事會認為有足夠的權力制衡，且上述安排維持了本公司強而有力的管理狀況。

#### 委任及重選董事

除趙澤華先生及孫立波先生外，各執行董事均已與本公司訂立委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年，並在二零一六年十一月二十八日予以續新。初川富先生已提出辭呈，自二零一七年三月二十三日起生效。

## 企業管治報告

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。

孫立波先生已與本公司簽訂委任函，自二零一七年三月二十三日起為期三年，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已與本公司訂立委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年，並在二零一六年十一月二十八日予以續新。

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。

### 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。

## 企業管治報告

於期內，董事會曾舉行8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
<b>執行董事</b>		
金東濤先生(主席)	8/8	1/1
金東昆先生	6/8	0/1
初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任)	8/8	0/1
趙澤華先生	8/8	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
鄭雙慶先生	8/8	1/1
江素惠女士	8/8	1/1
郝嘉女士	8/8	0/1

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納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，彼等於期內一直遵守標準守則。

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、風險管理及內部監控制度、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。

## 企業管治報告

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；
- (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。

## 企業管治報告

### 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。

於期內，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。

## 企業管治報告

### 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)及金東昆先生(執行董事)(於二零一七年三月二十三日獲委任)，其中多數為獨立非執行董事。鄭雙慶先生擔任主任。

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。

於期內，薪酬委員會已舉行3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	3/3
江素惠女士	3/3
初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任)	3/3

## 企業管治報告

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二零一七年度的薪酬。董事會接納薪酬委員會的意見及已決議批准上述調整。

期內，本公司2名高級管理人員(其履歷載於本年報第75至76頁)的薪酬範圍介乎人民幣0.5百萬元至人民幣1.0百萬元。

### 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，郝嘉女士擔任主席。

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、風險管理系統及內部監控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、風險管理及內部監控系統

## 企業管治報告

於期內，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	3/3
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、風險管理及內部監控系統(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)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。

審核委員會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

董事明白其就編製期內的財務報表的責任，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77至84頁的獨立核數師報告。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控

#### 方針及目標

董事會確認其有責任維持一個充分的風險管理及內部監控系統，以保障股東的投資及本公司資產，並持續檢討該有關係統的有效性。該風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且就避免重大的失實陳述或損失而言，僅能作出合理而非絕對的保證。董事會已將其風險管理及內部監控的職責(與相關權力)轉授予審核委員會。期內，審核委員會(代表董事會)監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，並且管理層向審核委員會及董事會確認該等系統的有效性。

#### 風險管理及內部監控系統的主要特點

本集團之風險管治架構以及架構內各階層的主要職責簡介如下：

##### 董事會

- 釐定本集團之業務策略與目標，及評估並釐定本集團達成策略目標時所願意承受的風險性質及程度；
- 確保本集團建立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統；及
- 監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。

##### 審核委員會

- 協助董事會執行其風險管理及內部監控的職責；
- 持續監督本集團的風險管理及內部監控系統；
- 最少每年檢討一次本集團的風險管理及內部監控系統是否有效，有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控；
- 確保本集團在會計、內部審核及財務匯報職能方面有足夠的資源、員工資歷與經驗、員工培訓課程，以及有關預算；及
- 考慮有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果，並向董事會匯報及作出建議。

## 企業管治報告

### 管理層

- 審閱風險管理及內部監控政策及措施，並將其提交於審核委員會批准；
- 設計、實施及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統；
- 識別、評估及管理可能對運作之主要程序構成潛在影響之風險；
- 監察風險並採取措施降低日常營運風險；
- 對內部審計部門提出之有關風險管理及內部監控事宜之調查結果，作出及時的回應及跟進；及
- 向董事會及風險管理委員會提供有關風險管理及內部監控系統是否有效的確認。

### 內部審計部門

- 審閱本集團風險管理及內部監控系統是否足夠及有效；及
- 向審核委員會匯報審閱結果並向董事會及管理層作出建議，以改善制度之重大不足之處或所發現之監控缺失。

### 用於識別、評估及管理重大風險的程序

本集團用於識別、評估及管理重大風險的程序簡介如下：

#### 風險識別

- 識別可能對本集團業務及營運構成潛在影響之風險。

#### 風險評估

- 使用管理層建立之評估標準，評估已識別之風險；及
- 考慮風險對業務之影響及出現之可能性。

#### 風險應對

- 透過比較風險評估之結果，排列風險優先次序；及
- 釐定風險管理策略及內部監控程序，以防止、避免或降低風險。

## 企業管治報告

### 風險監察及匯報

- 持續並定期監察有關風險，以及確保設有適當的內部監控程序；
- 於出現任何重大變動時，修訂風險管理策略及內部監控程序；及
- 向管理層及董事會定期匯報風險監察的結果。

於期內，董事會已透過審核委員會審閱全部風險管理職能及重大內部監控，包括財務、營運及合規控制。基於其管理經驗，本集團進一步強化內部審計系統建設，概述內控職能及提高風險管理。本集團亦制定《內部監控及風險管理手冊(香港分部)》以持續提升風險管理及內部監控水平。因此，董事會認為風險管理及內部監控系統於期內為有效且充分。此外，董事對本集團在會計、內部審核及財務匯報職能方面有充足的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算亦已作出檢討並感到滿意。

### 內部審計職能

本集團內部審計部門執行本集團內部審計職能，並直接向審核委員會匯報。本集團內部審核部門於評估風險管理及內控系統的有效性中具有重大作用，並定期直接向審核委員會匯報。

內部審計部門從營運及管治水平兩個方面對本集團重大控制以及政策及程序合規進行內部審核檢討。確認整改措施及控制改進的計劃及工具，並與營運管理層討論以解決識別的任何問題、違規情況或缺陷。內部審計部門監督營運管理對其推薦建議的實施，並向審核委員會匯報結果。

### 處理及發佈內幕消息

就根據上市規則及證券及期貨條例處理及發佈內幕消息而言，本集團已採取不同程序及措施，包括提高本集團內幕消息的保密意識、定期向有關董事和僱員發送禁售期和證券交易限制的通知、在需要知情的基礎上向指定人員傳播信息以及嚴格遵守證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」。

## 企業管治報告

### 核數師薪酬

於期內，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	4,531
非審計服務	—
總計	4,531

### 公司秘書

本公司的聯席公司秘書葛俊明先生及梁怡珏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。

於期內，葛俊明先生及梁怡珏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。

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.uhighl.com](http://www.uhighl.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，48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及於二零一七年三月二十三日獲委任為本公司首席執行官。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23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，43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18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。

金東昆先生為執行董事、董事會主席兼首席執行官金東濤先生的胞弟。

## 董事及高級管理層

**趙澤華先生**，48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28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

**孫立波先生**，44歲，自二零一一年起擔任本集團之副總經理及於二零一七年三月二十三日獲委任為執行董事。彼於藥學方面擁有豐富經驗及資歷。

其他經驗：

- 一九九三年至二零零五年：於齊齊哈爾第二製藥有限公司工作，最後的職位為綜合業務部部長
- 二零零六年至二零一零年：於黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司(一間本公司全資擁有的附屬公司)工作，離職前擔任行政副總經理。

教育經歷：

- 一九九二年至一九九五年：畢業於齊齊哈爾醫學院藥學專業
- 二零零五年：由當時中國黑龍江省人事廳發出的醫藥工程師的資格

於過往三年內，孫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**，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。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)的獨立非執行董事

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**，70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25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**，37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9年，彼於金融系任教及進行學術研究。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，48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

**梁怡珏先生**，36歲，本公司的財務副總監兼聯席公司秘書。梁先生於二零一四年四月加入本集團擔任高級財務經理，並於二零一五年四月獲提升為本集團之財務副總監，負責中國大陸境外的財務管理事務。

梁先生現為香港會計師公會資深會員並擁有超過十二年的會計及財務管理經驗。加入本集團前，梁先生曾於二零零六年十月至二零一二年四月在羅兵咸永道會計師事務所工作，並在二零一二年五月至二零一四年一月於一間私營公司就任集團財務總監職務。

梁先生於二零零四年十二月獲得香港中文大學的工商管理學士學位，並在二零一六年九月獲得香港理工大學的公司管治碩士學位。

於過往三年內，梁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)

### 意見

#### 我們已審計的內容

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(以下統稱「貴集團」)列載於第85至159頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一六年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併全面收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

#### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

.....  
羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

## 獨立核數師報告

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽減值評估
- 新增聯營公司的收購價值分攤

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>商譽減值評估</b></p> <p>請參閱合併財務報表附註8。</p> <p>因以前年度收購分銷及零售業務形成的商譽被分配至分銷和零售I – 戰略性佈局之店舖(「零售I」)分部並由管理層覆核每一經營分部的商譽按該等經營分部層面監控。截至2016年12月31日止年度，批發和零售I分部的商譽減值虧損分別為人民幣25,426,000元和人民幣103,713,000元。截至2016年12月31日，貴集團商譽中與批發和零售I的現金產生單位相關的金額分別為人民幣32,689,000元和人民幣311,531,000元。</p>	<p>我們執行了下列審計程式以處理該關鍵審計事項：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們執行程式去瞭解與現金產生單位的可收回金額評估相關的關鍵流程和相關控制，該評估所需的使用價值計算基於折現現金流量模型。</li> <li>• 我們將使用價值計算中的現金流預測和管理層審批的為期五年的財務預算進行了對比。</li> <li>• 我們將管理層所使用的五年之後的未來增長率和現金產生單位業務所在行業的長期平均增長率進行了對比。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>我們擬將商譽的減值評估識別為本年審計中關鍵審計事項。主要是由於貴集團商譽賬面餘額金額重大；且評估減值時所採用的判斷和估計也具有重要影響。使用價值所使用的關鍵假設包括毛利率，未來增長率以及折現率。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 我們依據貴集團的歷史業績、目前業績、管理層經營戰略和預期市場發展對公司預期毛利潤的可完成度進行了評估。</li><li>• 我們對計算貼現率過程中用到的關鍵參數的合理性進行了評估，其中包括股本成本、資產負債率和債務成本。以上參數均來源於市場公開資料。</li><li>• 我們檢查了管理層用以確定商譽可收回價值的使用價值的數學計算的準確性。</li></ul> <p>基於我們所做的工作，我們認為客戶管理層所採用的關鍵估計和資料來源均以現有資料為證據支援，且與我們的理解相一致。</p>

## 獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>新增聯營公司的收購價值分攤</b></p> <p>請參閱合併財務報表附註11。</p> <p>於2016年5月24日，貴集團完成對吉林文輝膠囊有限公司（「吉林文輝」）36.38%股權的收購。投資之代價總額為人民幣243,076,000元，包括：(1)現金人民幣27,031,000元；(2)貴公司發行予賣方價值人民幣215,788,000元之股份；(3)交易成本人民幣257,000元。於完成該收購（「收購」）後，吉林文輝成為貴集團之聯營公司。</p> <p>在外部專家（「專家」）的輔助下，管理層完成在收購日時對吉林文輝36.38%股權投資的收購價值分攤的公允價值評估。基於評估，貴集團對吉林文輝的投資包含收購中識別的商譽人民幣199,868,000元，此商譽主要由貴集團對中國東北地區的商業和生產資源合併預期產生的協同效應導致。</p> <p>我們將此項識別為關鍵審計事項是由於收購對價的金額重大，及管理層對此價值分攤做出的假設也具有重大影響。這些估計包括在計算中採用的吉林文輝未來收入增長、毛利潤以及折現率。</p>	<p>我們執行了下列審計程式以處理該關鍵審計事項：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>我們取得並查閱了購銷協定以瞭解該交易細節情況，包括對價組成部分、完成交割條件以及交割後貴集團所擁有的權利和義務等。我們檢查了現金支付憑證及用股票支付的對價的相關支持性文檔，其中包括收購的購銷協定、銀行對帳單、股份發行檔及用於股份發行日的相關股價確定的股份支付對價。</li> <li>我們評估了參與公允價值評估的專家的資格、能力與獨立性。</li> <li>我們評估了估值模型及價值分攤的潛在假設的合理性。我們檢查了估值模型中數學計算的準確性，並引入了專家協助我們的評估。</li> <li>我們評估了公允價值調整，例如無形資產在收購價值分配中的識別與估值。我們的評估是基於我們對吉林文輝業務及管理層針對收購所作的商業計畫的理解。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
	<ul style="list-style-type: none"><li>我們將估值模型中根據管理層商業計畫起草的未來收入預測與某些特定客戶戰略協定的長期銷售訂單進行了比較。</li><li>基於吉林文輝歷史和現在的表現，以及競爭公司的市場公開資料，我們評估了毛利率的可實現性。</li><li>我們評估了計算折現率的關鍵參數的合理性。這些參數以市場公開資料為基礎。</li></ul> <p>基於我們所做的工作，我們認為客戶管理層所採用的關鍵會計估計和資料來源均以現有資料為證據支援，且與我們的理解相一致。</p>

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有資訊，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審核委員會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需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(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。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

## 獨立核數師報告

- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計畫的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計專案合夥人是鄭廣安。

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，二零一七年三月二十三日

## 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	226,665	103,167
土地使用權	7	3,619	3,713
無形資產	8	517,681	672,055
合營公司投資	10	8,211	7,520
聯營公司投資	11	246,624	–
在建工程預付款項	12	25,426	–
遞延所得稅資產	13	12,862	19,297
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,041,088</b>	805,752
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	15	545,535	442,853
存貨	16	391,756	398,605
受限制現金	17	217,131	227,414
現金及現金等價物	18	1,107,329	1,333,320
<b>流動資產總額</b>		<b>2,261,751</b>	2,402,192
<b>資產總額</b>		<b>3,302,839</b>	3,207,944
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	19	14,878	12,259
儲備	20	1,524,900	1,319,669
保留盈利		1,168,911	1,256,722
		<b>2,708,689</b>	2,588,650
<b>非控股權益</b>		<b>24,761</b>	29,720
<b>權益總額</b>		<b>2,733,450</b>	2,618,370

## 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	13	41,282	46,585
<b>流動負債</b>			
借款	22	154,550	166,920
貿易及其他應付款項	23	371,926	373,464
即期所得稅負債		1,631	2,605
<b>流動負債總額</b>		<b>528,107</b>	542,989
<b>負債總額</b>		<b>569,389</b>	589,574
<b>權益及負債總額</b>		<b>3,302,839</b>	3,207,944

第91至159頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

載於第85至159頁的財務報表於二零一七年三月二十三日經董事會批准，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	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>收益</b>	5	<b>3,378,719</b>	4,805,855
銷售成本	25	(2,504,633)	(3,465,280)
<b>毛利潤</b>		<b>874,086</b>	1,340,575
銷售及營銷開支	25	(727,197)	(986,418)
行政開支	25	(91,620)	(148,108)
商譽減值	8,25	(129,139)	(108,899)
其他收入		2,641	678
其他虧損－淨額	24	(8,643)	(643)
<b>經營(虧損)／利潤</b>		<b>(79,872)</b>	97,185
財務收入	27	18,715	15,476
財務成本	27	(5,762)	(6,876)
財務收入－淨額	27	12,953	8,600
分佔合營公司除稅後利潤	10	691	1,066
分佔聯營公司除稅後利潤	11	3,548	–
<b>除所得稅前(虧損)／利潤</b>		<b>(62,680)</b>	106,851
所得稅開支	28	(24,638)	(72,977)
<b>年內(虧損)／利潤</b>		<b>(87,318)</b>	33,874
<b>下列各方應佔(虧損)／利潤：</b>			
－本公司擁有人		(87,811)	31,163
－非控股權益		493	2,711
		<b>(87,318)</b>	33,874

## 合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年度本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利 (人民幣分)			
— 基本及攤薄	29	(3.92)	1.57
其他綜合收益			
其後可能會重新分類至損益的項目			
外幣折算差額		(7,938)	(5,551)
本年度綜合收益總額		(95,256)	28,323
下列各方應佔綜合收益總額：			
— 本公司擁有人		(95,749)	25,612
— 非控股權益		493	2,711
		(95,256)	28,323

第91至159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

	本公司擁有人應佔											
	附註	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	為股份 獎勵計劃 持有股份	股份薪酬 儲備	儲備	保留盈利	合計	非控股權益	權益總額
		人民幣千元 (附註19)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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	20 (a)	-	-	-	4,877	-	-	-	(4,877)	-	-	-
授出獎勵股份	21 (b)	-	-	-	-	39,780	25	-	-	39,805	-	39,805
股息分派		-	(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
於二零一六年一月一日的結餘		12,259	1,405,730	(154,447)	65,059	-	8,878	(5,551)	1,256,722	2,588,650	29,720	2,618,370
綜合收益												
年內(虧損)/利潤		-	-	-	-	-	-	-	(87,811)	(87,811)	493	(87,318)
其他綜合收益												
外幣折算差額		-	-	-	-	-	-	(7,938)	-	(7,938)	-	(7,938)
綜合收益總額		12,259	1,405,730	(154,447)	65,059	-	8,878	(13,489)	1,168,911	2,492,901	30,213	2,523,114
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易												
發行普通股	19、20	2,619	213,169	-	-	-	-	-	-	215,788	-	215,788
與非控股權益有關之股息	23 (c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,452)	(5,452)
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易總額		2,619	213,169	-	-	-	-	-	-	215,788	(5,452)	210,336
於二零一六年十二月三十一日的結餘		14,878	1,618,899	(154,447)	65,059	-	8,878	(13,489)	1,168,911	2,708,689	24,761	2,733,450

第91至159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	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
營運產生的現金	31	65,537	240,550
已付利息	27	(5,098)	(6,144)
已付銀行費用	27	(664)	(732)
已付所得稅		(24,480)	(187,411)
經營活動產生的現金淨額		35,295	46,263
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
受限制現金變動	17	10,283	155,429
已收利息		7,948	8,594
出售物業、廠房及設備所得款項	31	416	51
購買土地使用權及無形資產	8	(1,126)	(1,645)
購買物業、廠房及設備	6	(31,056)	(6,114)
收購附屬公司，扣除所需現金		–	(15,500)
在建工程付款		(100,000)	–
授予第三方之貸款		(105,000)	–
收購投資聯營公司的股權	11	(27,288)	–
投資活動(使用)／產生的現金淨額		(245,823)	140,815
<b>融資活動產生的現金流量：</b>			
銀行借款	22	154,550	166,920
償還借款	22	(166,920)	(295,500)
支付予本公司擁有人之股息		–	(74,926)
支付予非控股權益之股息	23 (c)	(3,542)	–
融資活動使用的現金淨額		(15,912)	(203,506)
現金及現金等價物減少淨額		(226,440)	(16,428)
年初現金及現金等價物		1,333,320	1,349,231
現金及現金等價物匯兌收益		449	517
<b>年末現金及現金等價物</b>	18	<b>1,107,329</b>	<b>1,333,320</b>

第91至159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。該等財務報表已於二零一七年三月二十三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。本集團已採納於二零一六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及香港《公司條例》(第622章)之規定編製。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

本集團於二零一六年一月一日開始或之後的財政年度首次採納以下新訂及經修訂準則：

國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合資經營業務權益之會計處理
國際會計準則第16號(修訂本)及 國際會計準則第38號(修訂本)	明確折舊及攤銷的可接受方式
國際會計準則第27號(修訂本)	單獨財務報表權益法
年度改進項目	二零一二年至二零一四年週期的年度改進
國際財務報告準則第10號(修訂本)、 國際財務報告準則第12號(修訂本) 及國際會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之豁免
國際會計準則第1號(修訂本)	披露動議

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) 已頒佈但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二零一六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(國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入及國際財務報告準則第16號租賃除外)不會對本集團的合併財務報表構成任何重大影響。

於以下日期或其後  
開始之年度生效

國際會計準則第7號(修訂本)	現金流量報表	二零一七年一月一日
國際會計準則第12號(修訂本)	所得稅	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第10號(修訂本) 及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業 之間的資產出售或注資	待釐定

## 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)

##### (b) 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

國際財務報告準則第15號，來自客戶合約的收入  
國際會計準則委員會已頒佈一項有關確認收益之新準則。此將取代涵蓋貨物和服務合約之國際會計準則第18號以及涵蓋建築合約之國際會計準則第11號。此項新準則是基於貨品或服務之控制權轉移到客戶時確認收益之原則。此項準則允許全面追溯或經修改追溯方式採納。

管理層目前正在評估採納新準則對本集團財務報表的影響，並已發現以下可能受影響的方面：

- 履行合約產生若干成本的會計處理—目前支銷可能須根據國際財務報告準則第15號確認為資產的若干成本；及
- 追溯國際財務報告準則第15號的權利需在資產負債表上單獨呈列為在客戶收回貨品的權利及退回義務。

現階段，本集團尚無法估計新規則對本集團財務報表的影響。本集團將於未來十二個月對有關影響作出更為詳盡的評估。

國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制生效。現階段，本集團不擬於其生效日期前採納該準則。

## 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)

##### (b) 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第16號，租賃

國際財務報告準則第16號將導致差不多所有租賃在資產負債表內確認，經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。

出租人會計處理將不會有重大變動。該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣110,640,000元(見附註32(a))。然而，本集團尚未釐定該等承擔對確認未來付款的資產及負債影響程度，以及會如何影響本集團利潤及現金流量的分類。

部分承擔可能涵括短期及低價值租賃的豁免，而部分有關安排的承擔則可能根據國際財務報告準則第16號而不被確認為租賃。

此新準則必須在二零一九年一月一日或之後開始的財政年度採納。目前，本集團不打算在生效日期前採納此準則。

沒有其他尚未生效的新訂及經修訂準則預期會對本集團有重大影響。

#### 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。

## 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

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。

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。

## 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)

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。

##### 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

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.3 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括收購時已辨認的商譽。在收購聯營公司的所有權權益時，收購成本與本集團享有的對聯營公司可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

如於聯營公司的所有權權益被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔收購後利潤或虧損於綜合收益表內確認，而應佔其收購後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定債務或已代聯營公司作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在合併綜合收益表中確認於「分佔聯營公司利潤／虧損」旁。

本集團與其聯營公司之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

聯營公司股權攤薄所產生的收益或虧損於合併綜合收益表確認。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.4 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。合營公司會計政策於需要時予以變動，以確保與本集團所採納之政策一致。

#### 2.5 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。

#### 2.6 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呈列，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.6 外幣換算(續)

##### (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。所有其他外匯收益及虧損乃於合併綜合收益表「其他虧損－淨額」內呈列。

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)

#### 2.7 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。在建工程按合約成本完工百分比確認。

在建工程(「在建工程」)指建設中或待安裝樓宇、廠房及機器，按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建設成本以及收購及資本化借款成本。相關資產完成可供擬定用途前不會就其作出撥備。當有關資產可供使用，成本轉撥至物業、廠房及設備相關類別，並根據上文所載政策折舊。

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2.10)。

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。

#### 2.8 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)

#### 2.9 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)

#### 2.10 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。

#### 2.11 金融資產

##### 2.11.1 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。本集團的應收款項及貸款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2.15及2.16)。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃被指定為此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期結束後12個月內出售該項投資，否則該等資產列入非流動資產。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.11 金融資產(續)

##### 2.11.2 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。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公允價值變動乃於其他綜合收益內確認。

倘分類為可供出售的證券已售出或減值，於權益內確認的累計公允價值調整計入損益表，列為「投資證券的收益及虧損」。

以實際利率法計算的可供出售證券利息乃於損益表確認為其他收入部分。可供出售權益工具的股息，在本集團收取付款的權利確立時，於損益表確認為其他收入部分。

為尋求可靠公允價值，本集團提供用於釐定工具的公允價值的層級：

活躍市場—市場報價。活躍市場之公開報價最能反映公允價值且須用於計量金融工具。

非活躍市場—估值工具。倘金融工具市場並不活躍，公允價值乃使用估值法釐定。於金融市場妥為釐定之估值法乃經參考大致相同之交易、貼現現金流及期權定價模式納入最近市場交易。

不可能正常估計權益工具公允價值，合理公允價值估計範圍屬重大，且並無作出可靠估計，則本集團可按成本減減值計量權益工具。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.12 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。

#### 2.13 金融資產減值

##### (a) 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。

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。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.13 金融資產減值(續)

##### (b) 分類為可供出售之資產

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。

就債務證券而言，倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公允價值的差額，減該財務資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益重新分類至損益確認。倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公允價值增加，而有關增加可客觀地與在損益確認減值虧損後所發生的事件聯繫，則於合併損益表中撥回減值虧損。

就股權投資而言，證券公允價值大幅或長期低於其成本亦為資產減值的證據。倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公允價值的差額，減該財務資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益重新分類至損益確認。在合併損益表確認的權益工具減值虧損並不會透過合併損益表撥回。

#### 2.14 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。

#### 2.15 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。

#### 2.16 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。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.17 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。

#### 2.18 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。

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，計入該等資產的成本，直至資本大致上達至其預定可使用或出售狀況為止。

就特定借款因有待合資格資產的支出而作短期投資賺取的投資收入，於合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間於合併綜合收益表內確認。

#### 2.19 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。

#### 2.20 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在權益確認。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.20 即期及遞延所得稅(續)

##### (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。

##### (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。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.20 即期及遞延所得稅(續)

##### (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。

#### 2.21 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)

#### 2.21 僱員福利(續)

##### (c) 股份支付費用

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費用的交易

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)

#### 2.21 僱員福利(續)

##### (c) 股份支付費用(續)

###### 購股權計劃

本集團運營購股權計劃(「購股權計劃」)(附註21(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21(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。

#### 2.22 撥備及或有負債

##### 2.22.1 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)

#### 2.22 撥備及或有負債(續)

##### 2.22.2 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。

#### 2.23 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)

#### 2.24 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。

#### 2.25 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。

#### 2.26 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18)及貿易及其他應收款項(附註15)。本集團現時並不對沖其外匯風險。

於二零一六年十二月三十一日，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，則截至二零一六年十二月三十一日止年度的除所得稅前虧損及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分別增加／減少人民幣613,000元以及減少／增加人民幣574,000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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團72.0% (二零一五年：63.0%)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15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对手方風險有限。於二零一六年十二月三十一日，15大客戶的貿易應收款項不超過貿易應收款項總額的30%，其中最大客戶的貿易應收款項不足8%。

## 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。

於二零一六年十二月三十一日，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1,107,329,000元(二零一五年：人民幣1,333,320,000元)(附註18)、貿易應收款項人民幣165,486,000元(二零一五年：人民幣248,676,000元)(附註15)。

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/>	
於二零一六年十二月三十一日	
借款	157,589
貿易及其他應付款項	303,265
<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	300,936
<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17、18及22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。

於二零一六年十二月三十一日，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，截至二零一六年十二月三十一日止年度之虧損及截至二零一五年十二月三十一日止年度之利潤將分別減少/增加人民幣5,821,000元以及增加/減少人民幣7,714,000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)

於二零一六年及二零一五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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
借款(附註22)	154,550	166,920
減：現金及現金等價物(附註18)	1,107,329	1,333,320
減：與借款相關的受限制現金(附註17)	150,000	150,000
現金淨額	(1,102,779)	(1,316,400)
權益總額	2,733,450	2,618,370
資本總額	1,630,671	1,301,970
股本負債比率(附註*)	不適用	不適用

附註\*

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，由於借款少於現金及現金等價物，故並無債務淨額。

#### 3.3 公允價值估計

本集團金融資產(包括現金及現金等價物、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。

## 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) 商譽的估計減值

本集團每年根據附註2.10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。

#### (b) 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。

#### (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2.9(b))。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。

## 合併財務報表附註

### 4. 重大會計估計及判斷(續)

#### (d) 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。

### 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。戰略性佈局之店舖「零售I」、非戰略性佈局之店舖（「零售II」）、分銷及其他業務的單獨財務資料及管理報告呈列予董事會，以評估有關業績及作出相關業務決定。國際財務報告準則第8號「經營分部」，分銷、零售I、零售II及其他業務被視為四個分部。「其他業務」分部主要包括投資公司。

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，於截至二零一六年及二零一五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除稅後利潤、分佔聯營公司除稅後利潤、股份支付費用及商譽減值的影響。

## 合併財務報表附註

### 5. 收益及分部資料(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度及於二零一六年十二月三十一日的分部資料如下：

	截至二零一六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	2,419,426	1,398,558	259,468	-	4,077,452
分部間收益	(698,733)	-	-	-	(698,733)
來自外部客戶的收益	1,720,693	1,398,558	259,468	-	3,378,719
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	1,193	109,700	(2,420)	(12,275)	96,198
折舊及攤銷	(14,322)	(31,554)	(997)	(58)	(46,931)
財務收入	7,434	3,753	414	7,114	18,715
財務成本	(4,629)	(755)	(40)	(338)	(5,762)
分佔合營公司除稅後利潤	-	691	-	-	691
分佔聯營公司除稅後利潤	3,548	-	-	-	3,548
商譽減值(附註8)	(25,426)	(103,713)	-	-	(129,139)
所得稅開支	2,309	(25,417)	(1,530)	-	(24,638)
年內虧損	(29,893)	(47,295)	(4,573)	(5,557)	(87,318)
非流動資產的增加	396,307	30,432	-	112	426,851

  

	於二零一六年十二月三十一日				
	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	2,494,615	1,753,504	121,883	1,530,906	5,900,908
分部間資產	(518,313)	(595,978)	(42,042)	(1,441,736)	(2,598,069)
資產總額	1,976,302	1,157,526	79,841	89,170	3,302,839
抵銷前負債總額	1,283,454	715,855	43,581	26,000	2,068,890
分部間負債	(929,144)	(511,708)	(37,549)	(21,100)	(1,499,501)
負債總額	354,310	204,147	6,032	4,900	569,389

## 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				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	3,477,557	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)
分佔合營公司除稅後利潤	–	1,066	–	–	1,066
股份支付費用	–	–	–	(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/(虧損)	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				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	2,029,389	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

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。

## 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
於二零一五年一月一日						
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
截至二零一六年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	51,960	5,982	16,531	28,694	–	103,167
增加	–	5,674	12,149	13,233	121,928	152,984
處置	–	(244)	(495)	(1,128)	–	(1,867)
折舊	(2,675)	(2,418)	(7,643)	(14,883)	–	(27,619)
期末賬面淨值	49,285	8,994	20,542	25,916	121,928	226,665
於二零一六年十二月三十一日						
成本	56,323	17,972	50,959	82,269	121,928	329,451
累計折舊	(7,038)	(8,978)	(30,417)	(56,353)	–	(102,786)
賬面淨值	49,285	8,994	20,542	25,916	121,928	226,665

## 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
行政開支	3,669	3,036
銷售及營銷開支	23,950	20,340
	<b>27,619</b>	23,376

(b) 截至二零一六年及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108,969,000元及人民幣103,444,000元已計入合併綜合收益表。

## 合併財務報表附註

### 7. 土地使用權

人民幣千元

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25)	(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
截至二零一六年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	3,713
攤銷(附註25)	(94)
期末賬面淨值	3,619
於二零一六年十二月三十一日	
成本	3,870
累計攤銷	(251)
賬面淨值	3,619

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中扣除人民幣94,000元(二零一五年：人民幣94,000元)。

## 合併財務報表附註

## 8. 無形資產

	商譽 人民幣千元	商標、 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
<b>於二零一五年一月一日</b>					
成本	582,562	188,816	53,511	2,152	827,041
累計攤銷	–	(16,636)	(10,278)	(314)	(27,228)
累計減值	(304)	–	–	–	(304)
賬面淨值	582,258	172,180	43,233	1,838	799,509
<b>截至二零一五年 十二月三十一日止年度</b>					
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
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>					
成本	582,562	190,432	53,511	2,181	828,686
累計攤銷	–	(27,164)	(19,807)	(457)	(47,428)
累計減值	(109,203)	–	–	–	(109,203)
賬面淨值	473,359	163,268	33,704	1,724	672,055
<b>截至二零一六年 十二月三十一日止年度</b>					
期初賬面淨值	473,359	163,268	33,704	1,724	672,055
增加	–	–	–	1,126	1,126
處置/核銷	–	(5,946)	–	(1,197)	(7,143)
攤銷費用	–	(10,549)	(8,316)	(353)	(19,218)
減值	(129,139)	–	–	–	(129,139)
期末賬面淨值	344,220	146,773	25,388	1,300	517,681
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>					
成本	582,562	183,732	53,511	2,110	821,915
累計攤銷	–	(36,959)	(28,123)	(810)	(65,892)
累計減值	(238,342)	–	–	–	(238,342)
賬面淨值	344,220	146,773	25,388	1,300	517,681

## 合併財務報表附註

### 8. 無形資產(續)

(a) 本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的無形資產攤銷人民幣19,218,000元(二零一五年：人民幣20,200,000元)已作為行政開支計入合併綜合收益表。

#### (b) 商譽減值測試

截至二零一六年十二月三十一日止年度，以下為各經營分部的商譽分配概要：

	期初 人民幣千元	減值 人民幣千元	期末 人民幣千元
分銷	58,115	(25,426)	32,689
零售I	415,244	(103,713)	311,531
	473,359	(129,139)	344,220

於過往年度收購分銷及零售業務產生的商譽乃分配至分銷及零售I之經營分部，並於各經營分部層面被監控。

所有現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算。計算時使用基於管理層批准的五年期財務預算的稅前現金流量預測。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。

計算二零一六年使用價值所用的主要假設如下：

	分銷	零售I
毛利率	16.2%	35.9%
增長率	1.5%	1.5%
稅前折現率	17.0%	17.0%

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前比率，並反映相關業務的特定風險。

## 合併財務報表附註

### 8. 無形資產(續)

#### (b) 商譽減值測試(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，已分別就分銷分部及零售I分部之商譽計提人民幣25,426,000元及人民幣103,713,000之商譽減值費用。於二零一六年十二月三十一日，本集團分銷及零售I之現金產生單位相關商譽分別達人民幣32,689,000元及人民幣311,531,000元。於決定作出商譽減值撥備後，本集團重新評估其物業、廠房及設備的折舊政策並估計其可使用年期將不會收到影響。於二零一六年十二月三十一日，除商譽外，概無其他類別長期資產出現減值。

### 9. 附屬公司

下表為二零一六年十二月三十一日的主要附屬公司：

公司名稱	註冊成立地點/ 日期及法人 實體類型	主要業務及營運地點	已發行 股本及債務 證券詳情	母公司直接 持有普通股 比例(%)	本集團所持 普通股比例 (%)	非控股權益 所持普通股 比例(%)
Gaoya Investments Limited	英屬處女群島 二零一五年六月九日 有限責任公司	投資控股 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-
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 有限責任公司	投資控股及零售藥物 及其他醫藥產品 香港	1,001港元	100%	100%	-
雋豐環球有限公司	英屬處女群島 二零一四年九月十二日 有限責任公司	投資控股 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-
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 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 2,000,000元	100%	100%	-
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 有限責任公司	投資控股 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-

## 合併財務報表附註

### 9. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立地點/ 日期及法人 實體類型	主要業務及營運地點	已發行 股本及債務 證券詳情	母公司直接 持有普通股 比例(%)	本集團所持 普通股比例 (%)	非控股權益 所持普通股 比例(%)
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 有限責任公司	投資控股 香港	100港元	100%	100%	-
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 有限責任公司	投資控股 香港	100港元	100%	100%	-
Gerrards Agents (Macau Commercial Offshore) Limited	澳門 二零一四年四月十五日 有限責任公司	境外業務 澳門	100,000澳門幣	-	100%	-
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 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 香港	10,000港元	-	100%	-
健康世紀(香港)奶粉城有限公司	香港 二零一四年九月八日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 香港	10,000港元	-	100%	-
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 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 香港	10,000港元	-	100%	-
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 有限責任公司	投資控股 香港	100,000港元	-	100%	-
河北金天燕霄醫藥有限公司	中國 二零零五年十二月二十七日 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 30,000,000元	-	100%	-
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 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣650,000元	-	51%	49%

## 合併財務報表附註

## 9. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立地點/ 日期及法人 實體類型	主要業務及營運地點	已發行 股本及債務 證券詳情	母公司直接 持有普通股 比例(%)	本集團所持 普通股比例 (%)	非控股權益 所持普通股 比例(%)
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 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣500,000元	-	100%	-
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 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	92,310,000美元	-	100%	-
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 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 1,000,000元	-	100%	-
香港大健康跨境平台有限公司	香港 二零一五年八月五日 有限責任公司	電子商務及買賣保健產品 香港	1港元	-	100%	-
香港永明藥業有限公司	香港 二零一四年七月二十五日 有限責任公司	買賣保健產品及中成藥 香港	1港元	-	100%	-
香港御室集團有限公司	香港 二零一四年十二月四日 有限責任公司	投資控股 香港	10,000港元	-	100%	-
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 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 15,000,000元	-	100%	-
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 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 5,000,000元	-	100%	-
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 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 1,000,000元	-	100%	-

## 合併財務報表附註

### 9. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立地點/ 日期及法人 實體類型	主要業務及營運地點	已發行 股本及債務 證券詳情	母公司直接 持有普通股 比例(%)	本集團所持 普通股比例 (%)	非控股權益 所持普通股 比例(%)
錦州金天愛心醫藥連鎖 有限公司(「天康」)	中國 二零一二年一月十六日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 500,000元	-	100%	-
金天醫藥有限公司	香港 二零一四年三月二十七日 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 香港	1港元	-	100%	-
聯發大藥行有限公司	香港 二零一一年八月十八日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 香港	100港元	-	100%	-
復興環球有限公司	英屬處女群島 二零一四年六月十一日 有限責任公司	投資控股 英屬處女群島	1美元	-	100%	-
瀋陽維康醫藥連鎖有限公司 (「維康」)	中國 二零一一年十月二十四日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 30,000,000元	-	100%	-
瀋陽衛世醫藥有限公司	中國 二零一三年十月二十七日 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 5,000,000元	-	100%	-
緩化金天愛心醫藥商城連鎖 有限公司(「緩化」)	中國 二零零三年四月八日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 3,800,000元	-	99.04%	0.96%
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 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 1,100,000元	-	100%	-
佳木斯金色天空倉儲有限公司	中國 二零一六年六月七日 有限責任公司	倉儲 中國	人民幣 1,000,000元	-	100%	-

二零一六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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於年初	7,520	6,454
分佔稅後利潤	691	1,066
於年末	8,211	7,520

於二零一六年十二月三十一日，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
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%*	權益
撫遠百貨藥店	中國	二零一一年八月三日	附註1	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%	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%	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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產		
非流動資產	448	452
流動資產	7,980	7,283
	<b>8,428</b>	7,735
負債		
流動負債	(217)	(215)
資產淨值	<b>8,211</b>	7,520
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	3,883	4,279
開支	(3,192)	(3,213)
除所得稅後利潤	<b>691</b>	1,066

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. 聯營公司投資

截至二零一六年  
十二月三十一日  
止年度  
人民幣千元

年初	—
增加	243,076
分佔稅後利潤	3,548
年末	246,624

於二零一六年五月二十四日，本集團收購吉林文輝（一間於中國註冊成立之公司，其主要業務包括於中國製造、銷售及研發空心膠囊）36.38%股權。本公司董事認為，投資於吉林文輝有利於本公司整合中國東北地區的商業及生產資源，並利用優勢獲得更好的效益及未來發展。

投資總成本為人民幣243,076,000元，包括：(1)現金人民幣27,031,000元；(2)本公司發行予賣方價值人民幣215,788,000元之400,000,000股股份（附註19）及所發行股份之幣值超出其面值的差額人民幣213,169,000元入賬列為股份溢價（附註20）；及(3)交易成本人民幣257,000元。收購事項（「收購事項」）完成後，吉林文輝成為本集團之聯營公司。

在外部專家的協助下，管理層於收購日期對吉林文輝投資購買價之分配進行了公平值評估。根據該評估，本集團於吉林文輝之投資包括收購事項確認之商譽人民幣199,868,000元，其乃由本集團於中國東北地區的商業及生產資源合併預期產生的協同效應導致。

吉林文輝為私營公司，其股份並無可得市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益之承擔及或然負債，且並無聯營公司本身之或然負債。

## 合併財務報表附註

### 11. 聯營公司投資(續)

#### 聯營公司財務資料概要

下文載列吉林文輝財務資料概要，並使用權益法入賬。

#### 資產負債表概要

於二零一六年  
十二月三十一日  
人民幣千元

<b>即期</b>	
現金及現金等價物	1,581
其他流動資產(現金除外)	54,997
<b>流動資產總額</b>	<b>56,578</b>
貿易及其他應付款項	76,252
其他流動負債	26,458
<b>流動負債總額</b>	<b>102,710</b>
<b>非即期</b>	
無形資產	183,315
其他非流動資產	20,038
<b>非流動資產總額</b>	<b>203,353</b>
非流動負債	28,700
<b>非流動負債總額</b>	<b>28,700</b>
<b>資產淨額</b>	<b>128,521</b>

## 合併財務報表附註

## 11. 聯營公司投資(續)

## 綜合收益表概要

	自收購日期開始的 二零一六年 人民幣千元
收益	54,180
銷售成本	(27,691)
銷售及營銷開支	(10,592)
行政開支	(1,722)
財務費用淨額	(634)
其他收入	19
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>13,560</b>
所得稅開支	(3,808)
<b>利潤及全面收入總額</b>	<b>9,752</b>

上述資料反映聯營公司財務報表所呈列之金額(但本集團並未分佔該等金額)。聯營公司已採納與本集團重大會計政策一致之會計政策。

## 財務資料概要之對賬

財務資料概要之對賬呈列其於聯營公司權益之賬面值。

	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於收購日期的期初資產淨額	118,769
自收購日期開始的年內利潤	9,752
<b>期末資產淨額</b>	<b>128,521</b>
聯營公司權益 (36.38%)	46,756
商譽	199,868
<b>賬面值</b>	<b>246,624</b>

## 合併財務報表附註

### 12. 在建工程預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
在建工程預付款項	25,426	—

於二零一六年八月三十日，本集團已與第三方建築公司就與建位於中國東北地區的物流中心訂立兩份建築合約，概約代價總額為人民幣201,243,000元。物流中心預期於二零一七年下半年竣工。於二零一六年十二月三十一日，基於預期竣工階段的在建工程為人民幣121,928,000元(附註6)。於二零一六年十二月三十一日，根據各自工程進度及付款安排預付一間建築公司及應付另一間建築公司的款項分別為人民幣25,426,000元及人民幣47,354,000元(附註23(c))。於二零一六年十二月三十一日，根據合約代價總額(附註32(b))，二零一七年本集團估計額外支付的資本承擔人民幣53,889,000元以完成建築工程。

### 13. 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>遞延稅項資產：</b>		
— 在12個月內收回的遞延稅項資產	12,862	19,297
<b>遞延稅項負債：</b>		
— 超過12個月後收回的遞延稅項負債	(36,138)	(41,287)
— 在12個月內收回的遞延稅項負債	(5,144)	(5,298)
	<b>(41,282)</b>	<b>(46,585)</b>

## 合併財務報表附註

## 13. 遞延所得稅(續)

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	稅務虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
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
於二零一六年一月一日 (抵銷)/計入合併綜合收益表	<b>14,073</b> <b>(4,314)</b>	<b>1,344</b> <b>(40)</b>	<b>3,531</b> <b>(2,981)</b>	<b>349</b> <b>-</b>	<b>-</b> <b>900</b>	<b>19,297</b> <b>(6,435)</b>
於二零一六年十二月三十一日	<b>9,759</b>	<b>1,304</b>	<b>550</b>	<b>349</b>	<b>900</b>	<b>12,862</b>

  

遞延稅項負債	業務合併產生的 遞延稅項負債 人民幣千元	應計利息收入 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	(50,698)	-	(50,698)
(抵銷)/計入合併綜合收益表	4,830	(717)	4,113
於二零一五年十二月三十一日	(45,868)	(717)	(46,585)
於二零一六年一月一日 (抵銷)/計入合併綜合收益表	<b>(45,868)</b> <b>5,722</b>	<b>(717)</b> <b>(419)</b>	<b>(46,585)</b> <b>5,303</b>
於二零一六年十二月三十一日	<b>(40,146)</b>	<b>(1,136)</b>	<b>(41,282)</b>

## 合併財務報表附註

### 13. 遞延所得稅(續)

本公司已就結轉之稅項虧損確認遞延所得稅資產，惟僅以有關稅項福利可能透過日後之應課稅溢利變現者為限。本集團並未確認就可與未來之應課稅收入對銷之虧損人民幣85,806,000元(二零一五年：人民幣94,721,000元)確認遞延所得稅資產人民幣18,431,000元(二零一五年：人民幣12,795,000元)。虧損人民幣3,601,000元(二零一五年：無)將於二零二一年到期。

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。於二零一六年十二月三十一日，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(二零一五年：無)。於二零一六年十二月三十一日，未匯出盈利為人民幣1,368,064,000元(二零一五年：人民幣1,425,713,000元)。

### 14. 金融工具分類

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>貸款及應收款項</b>		
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	286,233	333,332
受限制現金	217,131	227,414
現金及現金等價物	1,107,329	1,333,320
	<b>1,610,693</b>	<b>1,894,066</b>
<b>以攤銷成本計量的金融負債</b>		
貿易及其他應付款項	303,265	300,936
借款	154,550	166,920
	<b>457,815</b>	<b>467,856</b>

## 合併財務報表附註

## 15. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項(a)		
— 應收第三方款項	165,012	248,207
— 應收關聯方款項(附註33(b))	474	469
	<b>165,486</b>	248,676
預付款項		
— 向第三方預付款項	209,082	56,776
— 預繳稅金	48,720	51,245
— 向關聯方預付款項(附註33(b))	1,500	1,500
	<b>259,302</b>	109,521
其他應收款項		
— 授予第三方貸款(c)	105,000	—
— 押金	9,109	10,907
— 應收利息	1,504	—
— 應收關聯方的款項(附註33(b))	—	67,517
— 其他	6,908	8,006
	<b>122,521</b>	86,430
貿易及其他應收款項	<b>547,309</b>	444,627
減：減值撥備(d)	(1,774)	(1,774)
貿易及其他應收款項—淨額	<b>545,535</b>	442,853

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

### 15. 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
3個月以內	152,801	229,920
4至6個月	4,559	5,813
7至12個月	8,126	12,943
	<b>165,486</b>	<b>248,676</b>

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣12,685,000元及人民幣18,756,000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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
逾期3個月以內	4,559	5,813
逾期4至9個月	8,126	12,943
	<b>12,685</b>	<b>18,756</b>

## 合併財務報表附註

## 15. 貿易及其他應收款項(續)

(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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
人民幣	528,782	429,733
港元	16,753	13,120
	<b>545,535</b>	442,853

(c) 授予第三方貸款未經擔保，附年利率3.5%並預期一年內收回。

(d) 於二零一六年十二月三十一日，其他應收款項人民幣1,774,000元(二零一五年：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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日	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。

## 16. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
製成品	391,756	398,605

截至二零一六年十二月三十一日止年度，確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為人民幣2,488,673,000元(二零一五年：人民幣3,439,429,000元)(附註25)。

## 合併財務報表附註

### 17. 受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
受限制現金	<b>217,131</b>	227,414

受限制現金的結餘質押作銀行借款及應付票據的擔保。於二零一六年十二月三十一日，本集團分別就銀行借款動用的貿易融資貸款為人民幣150,000,000元(二零一五年：人民幣150,000,000元)(附註22(a))及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67,131,000元(二零一五年：人民幣77,414,000元)(附註23(b))。

所有受限制現金均以人民幣計值。

於二零一六年十二月三十一日，一年內到期受限制現金的年利率介乎1.43%至3.05%(二零一五年：1.30%至2.74%)。

### 18. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
庫存現金	<b>5,678</b>	1,025
銀行存款	<b>1,101,651</b>	1,332,295
總計	<b>1,107,329</b>	1,333,320

銀行結餘按每日銀行存款利率計息。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
人民幣	<b>1,100,083</b>	1,326,605
港元	<b>6,954</b>	6,562
美元	<b>292</b>	152
澳門幣	<b>-</b>	1
總計	<b>1,107,329</b>	1,333,320

## 合併財務報表附註

## 19. 股本

	普通股數目	普通股面值 美元	
<b>法定：</b>			
每股面值0.001美元的普通股			
於二零一六年及二零一五年十二月三十一日	10,000,000,000		10,000,000
<b>已發行及繳足：</b>			
	普通股數目	普通股面值 美元	普通股等值面值 人民幣千元
於二零一五年一月一日及 二零一五年十二月三十一日	2,000,000,000	2,000,000	12,259
已發行股份	400,000,000	400,000	2,619
於二零一六年十二月三十一日	2,400,000,000	2,400,000	14,878

附註：於二零一六年五月二十四日，本集團就投資吉林文輝向賣方發行400,000,000股每股面值0.001美元的股份作為部分購買代價。已發行普通股與其他已發行股份擁有同等權利。已發行股份之公允價值達256,000,000港元(每股0.64港元)，相當於人民幣215,788,000元(附註11)。

## 合併財務報表附註

### 20. 儲備

	附註	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 (附註(a))	為股份獎勵 計劃持有 股份 人民幣千元 (附註21(b))	股份薪酬 儲備 人民幣千元 (附註21(b))	其他儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
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		(74,926)	-	-	-	-	-	(74,926)
為股份獎勵計劃授予股份	21(b)	-	-	-	39,780	25	-	39,805
利潤撥至法定儲備	(a)	-	-	4,877	-	-	-	4,877
外幣折算差額		-	-	-	-	-	(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
於二零一六年一月一日的結餘		1,405,730	(154,447)	65,059	-	8,878	(5,551)	1,319,669
發行普通股		213,169	-	-	-	-	-	213,169
外幣折算差額		-	-	-	-	-	(7,938)	(7,938)
於二零一六年十二月三十一日的結餘		1,618,899	(154,447)	65,059	-	8,878	(13,489)	1,524,900

附註：

#### (a) 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%。

於二零一六年十二月三十一日，所有可盈利公司已達到註冊資本的50%。根據有關中國法律法規，並無有關該等公司須再分撥法定儲備的法定規定。

## 合併財務報表附註

### 21. 股份支付費用

#### (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二零二三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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，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，信託概無根據股份獎勵計劃持有任何剩餘股份。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無根據股份獎勵計劃獲授任何股份。截至二零一六年十二月三十一日，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

### 22. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>即期</b>		
短期銀行借款－有抵押	<b>154,550</b>	166,920

(a) 本集團借款以下列各項質押：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本集團資產		
－受限制現金(i)	<b>150,000</b>	150,000
－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
	<b>150,000</b>	203,211

(i) 於二零一六年十二月三十一日，銀行借款人民幣154,550,000元(二零一五年：人民幣150,000,000元)由受限制現金人民幣150,000,000元(二零一五年：人民幣150,000,000元)(附註17)作質押。

(ii) 本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度償還相關借款，且已抵押資產相應解除。

(b) 借款的到期日分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	<b>154,550</b>	166,920

(c) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團並無未提取借款融資。

## 合併財務報表附註

## 22. 借款(續)

(d) 本集團借款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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款		
— 固定利率	154,550	150,000
— 浮動利率	—	16,920
	<b>154,550</b>	166,920

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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款	2.76%	3.57%

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。

## 23. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項(a)		
— 應付第三方款項	164,377	184,541
	<b>164,377</b>	184,541
應付票據(b)	66,129	94,662
其他應付款項(c)	141,420	94,261
總計	<b>371,926</b>	373,464

## 合併財務報表附註

### 23. 貿易及其他應付款項(續)

(a) 貿易應付款項的賬齡分析詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
3個月以內	156,546	183,468
4至6個月	6,362	1,051
7至12個月	540	1
1至2年	929	21
	<b>164,377</b>	184,541

(b) 於二零一六年十二月三十一日，應付票據的全部結餘以受限制現金人民幣67,131,000元(二零一五年：人民幣77,414,000元)作抵押(附註17)。

(c) 其他應付款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付薪金及福利	58,761	67,480
應付在建工程款項(附註12)	47,354	–
銷售佣金及營銷開支	13,365	12,593
其他稅項	9,900	5,048
應付股息(附註*)	1,910	–
其他	10,130	9,140
總計	<b>141,420</b>	94,261

附註\*

於二零一六年十一月二十四日，本集團附屬公司向佳木斯金天愛心藥房連鎖有限公司(其51%權益股東)及其非控股權益股東分別宣派股息達人民幣5,674,000元及人民幣5,452,000元。於二零一六年十二月三十一日，股息人民幣3,542,000元已支付予非控股權益股東。

(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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
人民幣	360,183	365,114
港元	10,705	7,606
美元	1,038	744
	<b>371,926</b>	373,464

## 合併財務報表附註

## 24. 其他虧損－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
無形資產處置／核銷	(7,143)	—
處置物業、廠房及設備虧損	(1,451)	(390)
其他	(49)	(253)
	<b>(8,643)</b>	<b>(643)</b>

## 25. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
存貨變動(附註16)	2,488,673	3,439,429
僱員福利開支(附註26)	321,359	332,513
廣告及其他營銷開支	217,341	502,640
商譽減值撥備(附註8)	129,139	108,899
租金開支(附註6(b))	108,969	103,444
運輸及相關費用	76,439	91,461
物業、廠房及設備折舊(附註6)	27,619	23,376
無形資產攤銷(附註8)	19,218	20,200
其他稅務開支	18,149	25,692
辦公及通訊開支	10,935	13,142
培訓費	8,466	6,330
商標授權費	7,260	6,500
核數師薪酬		
— 審計服務	4,531	4,531
— 非審計服務	—	796
電費及其他公用設施費	4,471	5,841
專業費用	3,387	9,183
差旅及會議開支	1,832	1,713
土地使用權攤銷(附註7)	94	94
存貨減值撥備	—	2,675
其他開支	4,707	10,246
	<b>3,452,589</b>	<b>4,708,705</b>

## 合併財務報表附註

### 26. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及工資	232,749	212,886
退休金計劃供款	77,156	71,369
股份付款開支	–	39,805
其他福利	11,454	8,453
	<b>321,359</b>	<b>332,513</b>

#### (a) 五名最高薪人士

年內本集團五名最高薪人士包括三名(二零一五年：四名)董事，其薪酬詳情載於附註34分析。年內應付餘下兩名(二零一五年：一名)最高薪人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及津貼	1,376	439
退休金計劃供款	31	25
股份獎勵開支	–	3,359
	<b>1,407</b>	<b>3,823</b>

支付予上述兩名人士的酬金介乎人民幣500,000元至人民幣1,000,000元之間(二零一五年：一名人士介乎人民幣3,500,000元至人民幣4,000,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，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(二零一五年：無)。

## 合併財務報表附註

## 27. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
匯兌收益	9,263	7,096
銀行存款利息收入	9,452	8,380
	<b>18,715</b>	15,476
<b>財務成本</b>		
貸款利息開支	(5,098)	(6,144)
其他費用	(664)	(732)
	<b>(5,762)</b>	(6,876)
財務收入－淨額	<b>12,953</b>	8,600

## 28. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期所得稅－中國企業所得稅	23,506	84,434
遞延所得稅(附註13)	1,132	(11,457)
所得稅開支總額	<b>24,638</b>	72,977

## 合併財務報表附註

### 28. 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/利潤	(62,680)	106,851
按中國法定稅率25%計算的稅項	(15,670)	26,713
以下各項的稅務影響：		
– 不可扣稅開支(附註)	31,144	31,281
– 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	6,985	5,089
– 若干附屬公司不同適用稅率的影響	3,239	10,161
– 所報告合營公司及聯營公司的業績(已扣除稅項)	(1,060)	(267)
所得稅開支	24,638	72,977

香港利得稅已根據截至二零一六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：

截至二零一六年及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

## 29. 每股(虧損)/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21(b)))計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)	(87,811)	31,163
已發行普通股加權平均股數(千股)	2,242,623	1,983,193
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	(3.92)	1.57

## (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。

由於截至二零一六年及二零一五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。

## 30. 股息

概無宣派截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息。概無宣派截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息。二零一五年已支付中期股息為人民幣24,593,000元(每股1.5港仙)，不包括截至二零一五年六月三十日止六個月有關股份獎勵計劃所持股份之股息人民幣211,000元。

## 合併財務報表附註

### 31. 營運產生的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內(虧損)/利潤	(87,318)	33,874
調整：		
– 所得稅開支(附註28)	24,638	72,977
– 物業、廠房及設備折舊(附註6)	27,619	23,376
– 土地使用權攤銷(附註7)	94	94
– 無形資產攤銷(附註8)	19,218	20,200
– 出售物業、廠房及設備虧損(附註24)	1,451	390
– 無形資產出售/核銷(附註24)	7,143	–
– 股份支付費用	–	39,805
– 商譽減值(附註25)	129,139	108,899
– 存貨減值	–	2,675
– 無形資產預付款減值	–	2,103
– 財務收入–淨額(附註27)	(12,953)	(8,600)
– 分佔合營公司除稅後利潤(附註10)	(691)	(1,066)
– 分佔聯營公司除稅後利潤(附註11)	(3,548)	–
營運資金變動：		
– 存貨增加/(減少)	6,849	(38,340)
– 貿易及其他應收款項增加/(減少)	4,043	(17,918)
– 貿易及其他應付款項(減少)/增加	(50,147)	2,081
營運產生的現金	65,537	240,550

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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
賬面淨值(附註6)	1,867	441
出售物業、廠房及設備虧損(附註24)	(1,451)	(390)
出售物業、廠房及設備所得款項	416	51

## 合併財務報表附註

### 32. 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
1年以內	74,715	56,531
1年以上但不遲於5年	35,925	30,631
5年以上	–	130
	<b>110,640</b>	87,292

#### (b) 資本承擔

於年末構建但尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
倉儲建設(附註12)	53,889	–

### 33. 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，則亦視為相互關聯。

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

### 33. 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售貨品	5,772	5,641
經營租賃	3,000	1,500
購買服務	445	117
購買貨品	—	15,648
使用商標	—	474

#### (b) 與關聯方的結餘

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付租賃款項(附註15)	1,500	1,500
貿易應收款項(附註15)	474	469
其他應收款項(附註15)	—	67,517

#### (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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	4,348	6,039
離職後福利	73	158
股份支付費用	—	21,327
	<b>4,421</b>	<b>27,524</b>

## 合併財務報表附註

## 33. 關聯方交易(續)

## (d) 關聯方的抵押

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
股東的樓宇和土地使用權(附註22(a)(ii))	-	7,260

## 34. 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：

截至二零一六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	367	500	-	-	14	881
初川富先生**	367	260	-	-	14	641
金東昆先生	367	258	-	-	14	639
趙澤華先生	208	183	-	-	-	391
鄭雙慶先生*	208	-	-	-	-	208
江素惠女士*	208	-	-	-	-	208
郝嘉女士*	208	-	-	-	-	208
	1,933	1,201	-	-	42	3,176

## 合併財務報表附註

### 34. 董事福利及權益(續)

#### 董事及主要行政人員之薪酬(續)

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	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
趙澤華先生	114	136	100	3,359	–	3,709
楊家誠先生(i)	98	69	–	–	4	171
鄭雙慶先生*	195	–	–	–	–	195
江素惠女士*	195	–	–	–	–	195
郝嘉女士*	106	–	–	–	–	106
陳曉先生*(ii)	98	–	–	–	–	98
	3,245	1,089	700	17,967	49	23,050

\* 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) 楊家誠先生於二零一五年六月十六日退任執行董事職務。

(ii) 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

截至二零一六年及二零一五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

## 35. 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	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資		58,533	58,533
向附屬公司貸款		125,145	130,190
<b>非流動資產總額</b>		<b>183,678</b>	188,723
<b>流動資產</b>			
其他應收款項		727,510	501,711
現金及現金等價物		2,824	2,381
<b>流動資產總額</b>		<b>730,334</b>	504,092
<b>資產總額</b>		<b>914,012</b>	692,815
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		14,878	12,259
儲備	a	983,680	770,511
累計虧損	a	(115,599)	(107,494)
		<b>882,959</b>	675,276
<b>權益總額</b>		<b>882,959</b>	675,276
<b>流動負債</b>			
其他應付款項		31,053	17,539
<b>負債總額</b>		<b>31,053</b>	17,539
<b>權益總額與負債總額</b>		<b>914,012</b>	692,815

本公司之資產負債表由董事會於二零一七年三月二十三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

### 35. 本公司資產負債表及儲備變動情況(續)

#### 本公司資產負債表

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	其他儲備 (附註*) 人民幣千元	累積虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日的結餘	1,480,656	(39,780)	–	(635,244)	(74,773)	730,859
年內虧損	–	–	–	–	(32,721)	(32,721)
股息分派	(74,926)	–	–	–	–	(74,926)
授出獎勵股份	–	39,780	25	–	–	39,805
於二零一五年 十二月三十一日的結餘	1,405,730	–	25	(635,244)	(107,494)	663,017
於二零一六年一月一日的結餘	<b>1,405,730</b>	–	<b>25</b>	<b>(635,244)</b>	<b>(107,494)</b>	<b>663,017</b>
年內虧損	–	–	–	–	(8,105)	(8,105)
發行普通股	<b>213,169</b>	–	–	–	–	<b>213,169</b>
於二零一六年十二月三十一日 的結餘	<b>1,618,899</b>	–	<b>25</b>	<b>(635,244)</b>	<b>(115,599)</b>	<b>868,081</b>

附註\*：其他儲備指本集團上市重組後視為分配。

### 36. 期後事項

本集團已與獨立第三方(「賣方」)訂立備忘錄，內容有關收購一間於中國成立之公司之51%股權，該公司主要於中國東北地區從事零售業務。於年度末後，備忘錄中所載預先釐定收購商業條件已大致達成。待最終確定購買價後，本集團與賣方之間將簽訂買賣協議(「買賣協議」)。截至合併財務報表獲批准之日，備忘錄項下擬進行之交易尚未完成。

## 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				
	二零一六年 人民幣千元	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
收益	3,378,719	4,805,855	4,355,842	3,323,499	2,326,292
毛利潤	874,086	1,340,575	1,267,460	936,418	545,769
除所得稅前(虧損)/利潤	(62,680)	106,851	682,085	519,846	305,880
所得稅開支	(24,638)	(72,977)	(178,744)	(134,786)	(78,517)
年內(虧損)/利潤	(87,318)	33,874	503,341	385,060	227,363
下列各方應佔(虧損)/利潤：					
本公司擁有人	(87,811)	31,163	472,724	355,103	213,760
非控股權益	493	2,711	30,617	29,957	13,603
	(87,318)	33,874	503,341	385,060	227,363

## 資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一六年 人民幣千元	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
資產總值	3,302,839	3,207,944	3,413,865	2,744,231	1,515,146
負債總額	(569,389)	(589,574)	(788,697)	(288,455)	(886,988)
非控股權益	(24,761)	(29,720)	(27,009)	(100,884)	(79,377)
本公司擁有人應佔權益	2,708,689	2,588,650	2,598,159	2,354,892	548,781