



**百信集團**

PASHUN GROUP

**Pa Shun International Holdings Limited**

**百信國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：574

年報

**2017**



## 目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	4
財務概要	5
主席致辭	6
管理層討論及分析	8
企業管治報告	16
董事及高級管理層	26
董事會報告	30
獨立核數師報告	59
綜合損益表	68
綜合損益及其他全面收益表	69
綜合財務狀況表	70
綜合權益變動表	72
綜合現金流量表	73
綜合財務報表附註	75



## 公司資料

### 執行董事

陳燕飛先生  
(主席兼行政總裁)  
沈順先生  
周建先生

### 非執行董事

張雄峰先生

### 獨立非執行董事

劉良忠先生  
黃德盛先生  
閔鋒先生

### 授權代表

陳燕飛先生  
彭浚銘先生

### 聯席公司秘書

彭浚銘先生

*CPA (California Board of Accountancy), CFA*  
蔡元開先生 *HKICPA, ACCA*

### 審核委員會

劉良忠先生 (主席)  
黃德盛先生  
閔鋒先生

### 薪酬委員會

劉良忠先生 (主席)  
陳燕飛先生  
黃德盛先生

### 提名委員會

陳燕飛先生 (主席)  
劉良忠先生  
閔鋒先生

### 企業管治委員會

陳燕飛先生 (主席)  
閔鋒先生  
周建先生

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港灣仔  
告士打道138號  
聯合鹿島大廈18樓1803室

### 中國主要營業地點

中國  
四川省成都市  
金牛區  
五福橋東路229號  
龍湖北城天街二期  
28幢608-616號

### 核數師

中正天恆會計師有限公司  
執業會計師  
香港九龍尖沙咀  
科學館道一號  
康宏廣場南座7樓5-6室

### 股份代號

00574

### 公司網站

[www.pashun.com.cn](http://www.pashun.com.cn)

## 公司資料

### 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司  
中國光大銀行股份有限公司(香港分行)  
招商銀行股份有限公司

### 主要股份登記及過戶處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 財務摘要

百信國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2017年12月31日止年度的主要財務數據連同截至2016年12月31日止年度的比較數字概述如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	變化 (%)
收益	<b>869,891</b>	860,574	1.1
毛利	<b>89,416</b>	113,948	(21.5)
年內溢利	<b>10,177</b>	7,675	32.6
本公司權益持有人應佔溢利	<b>10,177</b>	7,675	32.6
每股基本盈利－人民幣分	<b>1.01</b>	0.77	31.2
每股攤薄盈利－人民幣分	不適用	0.76	不適用

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）不建議就截至2017年12月31日止年度派付任何末期股息。

## 財務概要

	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>收益</b>	<u>794,349</u>	<u>847,193</u>	<u>867,963</u>	<u>860,574</u>	<b>869,891</b>
除稅前溢利	81,312	71,869	113,006	28,441	<b>19,502</b>
所得稅開支	<u>(18,243)</u>	<u>(25,740)</u>	<u>(28,120)</u>	<u>(20,766)</u>	<b>(9,325)</b>
<b>年內溢利</b>	<u>63,069</u>	<u>46,129</u>	<u>84,886</u>	<u>7,675</u>	<b>10,177</b>
<b>每股盈利 (人民幣分)</b>					
基本	9.0	8.7	11.31	0.77	<b>1.01</b>
攤薄	<u>7.9</u>	<u>8.7</u>	<u>5.74</u>	<u>0.76</u>	<b>不適用</b>
<b>資產及負債</b>					
非流動資產	154,420	138,811	192,582	245,821	<b>315,249</b>
流動資產	532,769	575,181	708,714	854,666	<b>831,999</b>
流動負債	<u>(484,500)</u>	<u>(468,601)</u>	<u>(152,155)</u>	<u>(218,441)</u>	<b>(295,867)</b>
流動資產淨值	48,269	106,580	556,559	636,225	<b>536,132</b>
資產總值減流動負債	202,689	245,391	749,141	882,046	<b>851,381</b>
非流動負債	<u>(61,609)</u>	<u>(64,111)</u>	<u>(26,471)</u>	<u>(157,278)</u>	<b>(102,116)</b>
<b>資產淨值</b>	<u>141,080</u>	<u>181,280</u>	<u>722,670</u>	<u>724,768</u>	<b>749,265</b>
<b>資本及儲備</b>					
股本	1	1	801	801	<b>856</b>
儲備	140,203	180,218	724,179	723,967	<b>748,409</b>
非控股權益	<u>876</u>	<u>1,061</u>	<u>(2,310)</u>	<u>-</u>	<b>-</b>
<b>權益總額</b>	<u>141,080</u>	<u>181,280</u>	<u>722,670</u>	<u>724,768</u>	<b>749,265</b>



## 主席致辭

本人謹代表董事會，呈報本集團截至2017年12月31日止年度之經審計全年業績。

### 業務回顧

截至2017年12月31日止年度，本集團繼續專注於在中華人民共和國（「中國」）進行醫藥分銷、自營零售藥房及醫藥生產業務。

於2017年，本集團醫藥分銷分部產生收益約人民幣794.1百萬元，較2016年的約人民幣774.2百萬元增加約2.6%。有關增加乃主要由於銷售予特許經營零售連鎖藥店所得收益及其他醫藥分銷收益增加所致，但該分部的整體增長乃由受2017年「兩票制」之執行之影響，銷售予其他批發商及醫院以及農村地區的其他醫療機構所得收益減少所抵銷。

於2017年，本集團自營零售藥房分部產生的收益為約人民幣0.5百萬元，較2016年的人民幣0.9百萬元減少約44.4%。有關減少乃主要由於持續重組本集團自營零售藥房分部令本集團關閉成都之自營零售藥房所致。

於2017年，本集團醫藥生產分部產生的收益為約人民幣75.2百萬元，較2016年的約人民幣85.4百萬元減少約11.9%。有關減少乃主要由於傳統塗擦產品市場下滑所致。

### 未來前景

於報告期內，中國宏觀經濟整體平穩發展，GDP同比增長6.9%。根據中國國家統計局資料，2017年度全國具規模以上的工業企業實現利潤總額人民幣75,187.1億元，同比增長21%。其中，醫藥製造業利潤總額錄得人民幣3,314.1億元，同比增長17.8%，營業收入錄得人民幣28,459.6億元，同比增長12.5%。

## 主席致辭

中國共產黨第十九次全國代表大會報告中明確指出實施「健康中國」戰略，目標完善國民健康政策。配合人均可支配收入增長、人口老齡化及二胎政策等原來利好因素驅動，中國醫藥行業充滿發展機遇。與此同時，行業持續深化改革，「兩票制」及新版「國家醫保目錄」等多項醫藥改革政策相繼落實，市場環境不斷變化。處於機遇與挑戰並存的營商環境，本集團將繼續利用其於中國西南地區的堅實基礎，善用其現有資源及網絡，把握時機向其他創新領域延申發展。在經驗豐富及熱誠盡責的管理團隊領導下，本集團將繼續實施以下業務發展策略，以維持增長及取得較佳回報：

- 加快建造國際化的物流中心，以提高分銷業務的營運效率；
- 優化產品結構，涵蓋中藥材和養生食品等大健康產業；
- 推動向上游產業鏈的延伸，參與中藥材採購；及
- 繼續物色具潛力的併購目標，提高集團盈利能力。

最後，藉此機會，向支持本集團發展的廣大投資者和集團全體員工表示感謝。

主席  
陳燕飛  
香港，2018年3月29日



## 管理層討論及分析

### 收益

於截至2017年12月31日止年度，本集團錄得總收益約人民幣869.9百萬元，較截至2016年12月31日止年度的約人民幣860.6百萬元增加約1.1%。有關增幅主要是由於本集團的醫藥分銷分部的收益增加而被本集團的自營零售藥房及醫藥生產分部的收益減少所抵銷所致。

### 銷售成本、毛利及毛利率

本集團的銷售成本由截至2016年12月31日止年度的約人民幣746.6百萬元增加約4.5%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣780.5百萬元。有關增幅主要由於本集團的醫藥分銷分部的銷售成本上升所致。

本集團的毛利由截至2016年12月31日止年度的約人民幣113.9百萬元減少約21.5%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣89.4百萬元。本集團的毛利率由截至2016年12月31日止年度的約13.2%下降至截至2017年12月31日止年度的約10.3%。有關減幅主要是由於醫藥分銷分部（較其他分部的毛利率為低）的收益貢獻更高所致。

### 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2016年12月31日止年度的約人民幣14.1百萬元增加約0.7%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣14.2百萬元。有關增幅主要由於本集團的銷售區域擴大令汽車開支增加（儘管部分被關閉本集團若干零售藥店導致折舊開支（2016年較高）減少抵銷）所致。

### 日常及行政開支

本集團的日常及行政開支由截至2016年12月31日止年度的約人民幣51.4百萬元減少約21.0%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣40.6百萬元。有關減幅主要由於並無2016年就2016年授出之購股權相關的以股份支付之開支人民幣12百萬元，連同截至2017年12月31日止年度的薪金及花紅以及租金及管理費減少所致。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由截至2016年12月31日止年度的約人民幣25.0百萬元減少約30.8%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣17.3百萬元。有關減幅主要由於並無2016年出售本公司前附屬公司河北春生堂大藥房連鎖有限公司確認之收益所致。

## 管理層討論及分析

### 其他虧損淨額

其他虧損淨額由截至2016年12月31日止年度的約人民幣42.5百萬元減少至截至2017年12月31日止年度的約人民幣16.8百萬元。儘管於2017年就物業、廠房及設備之已付按金確認減值虧損，2017年的其他虧損淨額有所減少，主要由於應收一間前附屬公司款項之減值虧損，以及發行可換股債券之虧損導致2016年虧損淨額增加。

### 融資成本

融資成本由截至2016年12月31日止年度的約人民幣2.5百萬元增加約528.0%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣15.7百萬元。有關增幅主要由於本集團可換股債券、企業債券之利息開支增加及於截至2017年12月31日止年度之平均銀行透支結餘增加所致。

### 除稅前溢利

除稅前溢利由截至2016年12月31日止年度的約人民幣28.4百萬元減少約31.3%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣19.5百萬元。有關減幅主要由於截至2017年12月31日止年度毛利減少（儘管部分被上文披露之其他虧損減少抵銷）所致。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至2016年12月31日止年度的約人民幣20.8百萬元減少約55.3%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣9.3百萬元。有關減幅主要由於2017年本公司中國附屬公司應課稅收入減少所致。

### 年內溢利及純利率

由於上文所述，本集團的年內溢利由截至2016年12月31日止年度的約人民幣7.7百萬元增加約32.5%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣10.2百萬元。本集團的純利率則由截至2016年12月31日止年度的約0.9%增加至截至2017年12月31日止年度的約1.2%。

### 業務回顧

於2017年，本集團醫藥分銷分部產生收益約人民幣794.1百萬元，較2016年的約人民幣774.2百萬元增加約2.6%。有關增加乃主要由於銷售予特許經營零售連鎖藥店所得收益及其他醫藥分銷收益增加所致，但該分部的整體增長乃由受2017年「兩票制」之執行之影響，銷售予其他批發商及醫院以及農村地區的其他醫療機構所得收益減少所抵銷。

## 管理層討論及分析

於2017年，本集團自營零售藥房分部產生的收益為約人民幣0.5百萬元，較2016年的人民幣0.9百萬元減少約44.4%。有關減少乃主要由於持續重組本集團自營零售藥房分部令本集團關閉成都之自營零售藥房所致。

於2017年，本集團醫藥生產分部產生的收益為約人民幣75.2百萬元，較2016年的約人民幣85.4百萬元減少約11.9%。有關減少乃主要由於傳統塗擦產品市場下滑所致。

### 未來前景

於報告期內，中國宏觀經濟整體平穩發展，GDP同比增長6.9%。根據中國國家統計局資料，2017年度全國具規模以上的工業企業實現利潤總額人民幣75,187.1億元，同比增長21%。其中，醫藥製造業利潤總額錄得人民幣3,314.1億元，同比增長17.8%，營業收入錄得人民幣28,459.6億元，同比增長12.5%。

中國共產黨第十九次全國代表大會報告中明確指出實施「健康中國」戰略，目標完善國民健康政策。配合人均可支配收入增長、人口老齡化及二胎政策等原來利好因素驅動，中國醫藥行業充滿發展機遇。與此同時，行業持續深化改革，「兩票制」及新版「國家醫保目錄」等多項醫藥改革政策相繼落實，市場環境不斷變化。處於機遇與挑戰並存的營商環境，本集團將繼續利用其於中國西南地區的堅實基礎，善用其現有資源及網絡，把握時機向其他創新領域延申發展。在經驗豐富及熱誠盡責的管理團隊領導下，本集團將繼續實施以下業務發展策略，以維持增長及取得較佳回報：

- 加快建造國際化的物流中心，以提高分銷業務的營運效率；
- 優化產品結構，涵蓋中藥材和養生食品等大健康產業；
- 推動向上游產業鏈的延伸，參與中藥材採購；及
- 繼續物色具潛力的併購目標，提高集團盈利能力。



## 管理層討論及分析

### 流動資金、財務及資本資源

本集團積極定期審閱及管理資本架構以就本集團長遠發展加強其財務優勢。於回顧年度，本集團資本管理之方法並無改變。

本集團主要以其營運所得現金、銀行借款及其他債務工具及投資者股權融資撥付營運所需資金。其現金要求主要與經營活動、業務擴張、償還到期負債、資本開支、利息及股息款項有關。

於2017年12月31日，本集團的現金及現金等價物總額為約人民幣35.0百萬元，而於2016年12月31日則為約人民幣148.7百萬元。

於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團分別錄得流動資產淨值約人民幣536.1百萬元及約人民幣636.2百萬元。於2017年12月31日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為2.81，而於2016年12月31日則為3.91。

於2017年12月31日，銀行貸款總額為約人民幣26.0百萬元，而於2016年12月31日則為約人民幣14.0百萬元。

於2017年12月31日，本公司的已發行普通股總數為1,064,564,000股（2016年12月31日：1,000,000,000股）（「股份」）。於2016年，本公司已根據本公司透過本公司全體股東（「股東」）於2015年5月26日通過之普通決議案採納之購股權計劃向若干合資格人士授出購股權（「購股權」），以認購合共100,000,000股股份。於2017年12月31日，100,000,000份購股權仍未獲行使。有關授出購股權之詳情，請參閱本公司日期為2016年7月8日之公佈。

於2016年12月15日，本公司與（其中包括）Chance Talent Management Limited（「買方」）訂立一份可換股債券認購協議（「認購協議」），據此，於2016年12月29日，本公司已向買方發行(a)本金額為72,000,000港元的4%有抵押保證可換股債券（賦予其持有人權利可按初步換股價每股股份0.6港元兌換該等債券之未贖回本金額為股份）（「系列1可換股債券」）；及(b)本金額為48,000,000港元的4%有抵押保證可換股債券（賦予其持有人權利可按初步換股價每股股份1.2港元兌換該等債券之未贖回本金額為股份）（「系列2可換股債券」，與系列1可換股債券統稱為「可換股債券」）。於2017年7月20日，本公司與（其中包括）買方簽立補充契據（「補充契據」），據此，訂約方有條件同意訂立各可換股債券之補充債券文據（「補充債券文據」），以修訂可換股債券之若干條款及條件。進一步詳情請參閱本年報董事會報告「發行可換股債券」一節。

截至2017年12月31日止年度，本公司已按面值向若干獨立第三方發行三十六批無抵押企業債券，本金額為約人民幣73.1百萬元，按票面年息率6.5%至7%計息，期限為2至7.5年。

## 管理層討論及分析

本集團定期積極審閱及管理資本架構以就本集團長遠發展加強其財務優勢。於回顧年度，本集團資本管理之方法並無改變。

本集團資產負債比率指淨債項除以權益總額加淨債項。本集團之淨債項包括銀行及其他借款、企業及可換股債券，減去現金及現金等價物及已抵押銀行存款。於2017年12月31日，本集團之資產負債比率為14.4%（2016年12月31日：-15.1%）。

於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團分別錄得流動資產淨值約人民幣536.1百萬元及約人民幣636.2百萬元。於2017年12月31日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為2.81，而於2016年12月31日則為3.91。

流動比率及資產負債比率均為本集團管理層採納用以管理及控制本集團財務資源及流動資金之關鍵績效指標。流動比率越高，本集團履行其流動負債還款義務之能力越強。資產負債比率越低，本集團對債務融資的依賴性越小且本集團資本成本越低。

### 或然負債

於2017年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### 匯兌風險

本集團的功能貨幣為人民幣，本集團的部分首次公開發售以及發行企業及可換股債券籌集資金仍存於銀行（以港元計值），因此可能面對人民幣和港元的匯率波動風險。除此之外，本集團大部分資產和多數交易均以人民幣計值，且本集團基本以人民幣計值之營運所得收入支付國內業務的資金支出，因此不存在任何重大外匯風險。本集團目前並無制訂有外幣對沖政策。

## 管理層討論及分析

### 重大投資、收購及出售

於2017年10月9日，本集團訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」）以購買鹽池縣醫藥藥材有限公司之100%股權，初步代價為人民幣33,951,760元，其中(i)人民幣10,000,000元以現金支付及人民幣2,000,000元仍尚未支付及(ii)餘額人民幣21,951,760元以按發行價每股0.40港元配發及發行64,564,000股本公司股份作為代價股份（「代價股份」）方式償付。代價股份已於2017年11月20日根據股東於2017年6月8日舉行的本公司股東週年大會上授出的一般授權予以發行。有關股權轉讓協議的詳情載於本年報董事會報告「須予披露交易及發行股份」一節。

除上文所披露者外，截至2017年12月31日止年度，本集團並無進行任何根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第14章將構成一項須予公佈交易的其他重大投資、收購或出售。

### 人力資源

於2017年12月31日，本集團共聘有298名員工，主要駐守中國。截至2017年12月31日止年度，總員工成本為約人民幣17.7百萬元。

本集團視員工為最重要的資產並一直致力於吸引、發展和挽留優秀員工，同時為員工提供持續晉升的機會和營造良好的工作環境。

本集團持續向在不同營運部門的員工的培訓上投入大量資源，並提供具有競爭力的薪酬及各種獎勵機制。個人表現透過本集團薪金、花紅系統及購股權計劃予以獎勵。針對企業發展需要，本集團定期檢討自身人力資源政策。

### 首次公開發售所得款項淨額之用途

股份於2015年6月19日在聯交所主板上市，全球發售所得款項淨額（「所得款項淨額」）為約249.5百萬港元（扣除包銷佣金及相關開支後）。於2017年12月31日，本集團已動用所得款項淨額約147.8百萬港元，而未獲動用所得款項淨額為約101.7百萬港元。



## 管理層討論及分析

下表載列於回顧年度的所得款項淨額用途詳情：

所得款項淨額用途	可予動用 百萬港元	已獲動用 (於2017年 12月31日) 百萬港元	未獲動用 (於2017年 12月31日) 百萬港元
物流中心及相關開支	121.3	121.0	0.3
收購或成立自營零售藥店	116.2	14.8	101.4
營運資金及其他一般公司用途	12.0	12.0	-
	<u>249.5</u>	<u>147.8</u>	<u>101.7</u>

未獲動用的所得款項淨額已存入中國及香港持牌商業銀行的計息銀行賬戶。董事擬繼續按本公司日期為2015年6月9日之招股章程所載的方式應用未動用所得款項淨額。

### 發行可換股債券

於2016年12月15日，本公司已訂立認購協議，據此，於2016年12月29日，本公司已向買方發行本金額為72,000,000港元的系列1可換股債券及本金額為48,000,000港元的系列2可換股債券。

董事認為發行可換股債券為增加本公司額外資金的適當方法，因為(i)該等可換股債券將不會對現有股東的股權造成即時攤薄影響；及(ii)倘可換股債券隨附之換股權（「換股權」）獲行使，將帶來新投資者，擴大大公司之股東基礎，且預期本集團之財務狀況將得以改善，可為本集團現有及未來業務提供資金。

經扣除相關交易成本後，發行可換股債券的所得款項淨額為約113.1百萬港元，其中112.2百萬港元已於2017年12月31日獲動用。

## 管理層討論及分析

於2017年7月20日，本公司與（其中包括）買方簽立補充契據，據此，訂約方有條件同意訂立補充債券文據，以修訂可換股債券之若干條款及條件。根據補充債券文據，系列2可換股債券之初步換股價已由每股股份1.2港元調整至每股股份0.6港元。

假設換股權按有關係列1可換股債券之初步換股價每股股份0.6港元及有關係列2可換股債券之經修訂初步換股價每股股份0.6港元悉數行使，則合共200,000,000股股份將予發行。於認購協議及補充契據日期，股份於聯交所所報之收市價分別為0.51港元及0.415港元。

可換股債券及可換股債券修訂之詳情載於本公司日期為2016年12月15日、2016年12月29日及2017年7月20日之公佈。

### 股息

董事會並無建議派發截至2017年12月31日止年度之任何末期股息。

## 企業管治報告

董事會致力秉持高度企業管治及商業道德標準，本公司確信，這對提升投資者信心及增加股東回報而言至關重要。董事會不時檢討其企業管治常規，以符合權益持有人日益提高的期望、遵守愈發嚴謹的監管規定並履行其對卓越企業管治的承擔。

### 企業管治守則

經審閱本公司的企業管治常規及上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）（獲接納為本公司的企業管治守則）的相關規例後，董事會信納本公司於截至2017年12月31日止年度已遵守企業管治守則條文（各自為「守則條文」），惟偏離守則條文第A.2.1條者除外，其中規定主席及行政總裁的角色應予區分。

陳燕飛先生現為本公司董事會主席兼行政總裁。彼於藥物行業擁有廣泛經驗，負責本集團的整體企業策略、規劃及業務管理。董事會認為，由同一人擔任主席及行政總裁的職務對本集團的業務前景及管理有所裨益。董事會及高級管理層由經驗豐富及優秀的人員組成，能確保權力及授權分佈均衡。

### 董事會

董事會負責規管本公司，並管理股東所委託的資產。董事明白彼等共同及個別對股東所負的責任，並勤勉盡職，為本公司達到理想業績及為股東爭取最大回報。

董事會現時由三名執行董事（即陳燕飛先生、沈順先生及周建先生）、一名非執行董事（即張雄峰先生）及三名獨立非執行董事（即劉良忠先生、黃德盛先生及閔鋒先生）組成。於截至2017年12月31日止年度，Li Ho Tan先生在其於2017年6月8日舉行之本公司股東週年大會結束時退任前為非執行董事。本名正博先生於截至2017年12月31日止年度全年及隨後為非執行董事，直至彼於2018年2月6日起辭任為止。

董事的履歷詳情載於本年報第26至28頁「董事及高級管理層」一節。列明董事角色及職能的董事名單可於本公司網站查閱。

盡董事會所深知，董事會成員之前並無其他財務、業務、家屬或其他重大／相關關係。

董事會制定本集團之整體目標及策略、監察及評估其營運及財務表現並審閱本集團之企業管治準則。其亦就年度及中期業績、主要交易、董事委任或續聘、投資政策、股息及會計政策等事宜作出決定。董事會已指派及授權執行董事及高級管理層成員負責執行其業務策略及管理本集團業務之日常營運。董事會定期檢討所委派職能及權力以確保有關指派仍屬合適。



## 企業管治報告

董事會亦負責制定、檢討及監察本集團之企業管治政策及慣例與遵守法律及法規情況，以及董事及高級管理層之培訓及持續專業發展。董事會亦審閱企業管治報告內之披露資料以確保符合要求。

各董事會成員可分別獨立接觸本集團之高級管理層，以履行彼等之職責。相關董事亦可自身要求徵詢獨立專業意見，協助彼等履行職責，費用由本集團承擔。

全體董事須於首次獲委任時向董事會申報彼等同時在其他公司或機構擔任之董事或其他職務，有關利益申報每年及於需要時更新。

### 董事及高級人員投保

本公司已就董事及高級人員可能面對之潛在法律行動作出適當的投保安排。

### 董事之持續培訓及專業發展

全體董事知悉彼等對股東的責任，履行彼等的職責時已傾注其關注、技術及勤勉，致力發展本集團。每位新獲委任之董事均獲提供必要的就職資料，以確保其對本集團的業務及營運有適當的認識，並充分理解其於適用法例及法規下的職責及責任。

全體董事亦獲鼓勵參與持續專業發展計劃，以培養及提升本身的知識及技能。各董事獲提供上市規則及其他適用監管規定的最新發展簡介及更新資料，確保有關規定獲得遵守及提升董事對良好企業管治常規的關注。董事參與持續專業發展的記錄均單獨保留。

董事陳燕飛先生、沈順先生、周建先生、Li Ho Tan先生、本名正博先生、張雄峰先生、劉良忠先生、黃德盛先生及閔鋒先生均已於截至2017年12月31日止年度參與持續專業發展，符合守則條文第A.6.5條。

### 主席及行政總裁

陳燕飛先生現時兼任本公司主席及行政總裁的職務。偏離守則條文第A.2.1條的原因於上文「企業管治守則」一段闡釋。

### 獨立非執行董事之獨立身份

獨立非執行董事的角色乃向董事會提供獨立及客觀的意見，為本集團提供足夠的制約及平衡，以保障股東及本集團整體利益。彼等於董事會及其委員會上積極提供獨立及客觀的意見。

為遵守上市規則第3.10(1)條及3.10A條，本公司已委任三名獨立非執行董事，佔董事會人數三分之一以上。按上市規則第3.10(2)條的規定，其中兩名獨立非執行董事劉良忠先生及黃德盛先生具備合適會計專業資格或相關財務管理專業知識。

## 企業管治報告

各獨立非執行董事已按上市規則第3.13條規定，向本公司提交其年度獨立身份確認書。根據該等確認書的內容，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

### 董事委員會

董事會獲得四個委員會（即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會）支援。各董事委員會均設經董事批准的明確書面職權範圍，涵蓋其職責、權力及職能。彼等的職權範圍於本公司網站可供查閱。

所有董事委員會均獲提供足夠資源以履行其職責，包括於需要時取得管理層或專業意見。

### 審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即劉良忠先生、黃德盛先生及閔鋒先生。劉良忠先生擁有上市規則第3.10(2)條規定的合適專業資格及經驗，並為審核委員會主席。

審核委員會的主要職能為協助董事會就財務申報程序、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見、監督審核程序與履行董事會指派的其他職務及職責。該等職責包括審閱本公司的中期及全年業績及報告。

審核委員會成員已審閱並與本公司外聘核數師商討本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表（包括本集團所採納會計原則及慣例）以及外聘核數師編製的報告（涵蓋其於審核過程中的主要調查結果）。於截至2017年12月31日止年度及直至本報告日期，審核委員會分別於2017年2月、2017年3月、2017年8月、2018年1月及2018年3月合共舉行五次會議，而審核委員會全體成員（即劉良忠先生、黃德盛先生及閔鋒先生）已出席所有有關會議。

### 薪酬委員會

薪酬委員會包括一名執行董事（即陳燕飛先生）及兩名獨立非執行董事（即劉良忠先生及黃德盛先生）。劉良忠先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職能為參考董事會所訂企業方針及目標檢討及審批管理層的薪酬建議，採納守則條文第B.1.2(c)(ii)條項下的方法，並就各執行董事及高級管理層的薪酬組合、非執行董事的薪酬及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議。概無執行董事參與有關其本身薪酬的討論。本公司對薪酬政策的目標是根據業務所需及行業慣例，確保薪酬待遇公平及具競爭力。本公司因應市場水平以及各董事的工作量、表現、職責、工作難度及本集團表現等因素，釐定將向董事會成員支付的薪酬及袍金水平。

## 企業管治報告

於截至2017年12月31日止年度，薪酬委員會於2017年11月舉行一次會議，檢討有關董事及本公司高級管理層的薪酬政策及結構。薪酬委員會全體成員（即陳燕飛先生、劉良忠先生及黃德盛先生）已出席有關會議。

截至2017年12月31日止年度，本集團高級管理層成員的薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍	人數
零港元至1,000,000港元	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1

有關根據上市規則附錄十六須予披露的董事薪酬及五名最高薪酬僱員的詳情載於綜合財務報表附註9及10。

### 提名委員會

提名委員會包括一名執行董事（即陳燕飛先生）及兩名獨立非執行董事（即劉良忠先生及閔鋒先生），而陳燕飛先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職能為最少每年檢討董事會的組成一次，內容包括其架構、規模及多元化，以確保董事會具備適合本集團業務所需均衡專業知識、技能及經驗。其亦負責考慮及向董事會推薦適當合資格人士加入董事會，並監察董事繼任安排及評估獨立非執行董事的獨立身份。提名委員會於物色合適的合資格人選成為董事會成員時，亦考慮董事會多元化政策（定義見下文），而董事會將檢討董事會多元化政策以為執行董事會多元化政策訂立及檢討可計量目標，並監察達成該等目標的進度。提名董事的程序由提名委員會領導，經計及擬定候選人的背景、經驗及資歷後以用人唯賢的準則進行。

於截至2017年12月31日止年度，提名委員會於2017年6月舉行了一次會議，檢討董事會的架構、規模及組成，並評估獨立非執行董事的獨立身份。提名委員會全體成員（即陳燕飛先生、劉良忠先生及閔鋒先生）已出席有關會議。

### 企業管治委員會

企業管治委員會包括兩名執行董事（即陳燕飛先生及周建先生）及一名獨立非執行董事閔鋒先生。陳燕飛先生為企業管治委員會主席。企業管治委員會的主要職能包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；(b)檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)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；(d)制定、檢討及監察本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及(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的披露。



## 企業管治報告

企業管治委員會亦對反欺詐、反腐敗及反賄賂措施以及處理投訴及調查渠道進行年度評估（「年度評估」），並向審核委員會及董事會提交評估結果，以供彼等審核。於截至2017年12月31日止年度，企業管治委員會全體成員（即陳燕飛先生、周建先生及閔鋒先生）均已出席於2017年12月舉行的會議，以審核年度評估，且並無呈報違反本公司反欺詐、反腐敗及反賄賂政策而對本集團營運造成重大影響之事件。

### 董事會程序

董事會定期每季度舉行會議，並於有需要時召開額外會議，以商討整體策略方針、本集團的營運、財務表現及批准中期及全年業績及其他重大事宜。就定期會議而言，董事會成員於舉行相關會議前最少14天接獲通知，而議程（連同開會文件）於相關會議舉行前不少於3天送呈各董事。董事可向本公司主席或任何聯席公司秘書（「聯席公司秘書」）建議於定期董事會會議議程內增加事項。

截至2017年12月31日止年度，董事會已舉行五次董事會會議。於截至2017年12月31日止年度後至本報告日期止，董事會於2018年1月及2018年3月召開另兩次董事會會議，主要目的為批准本集團截至2017年12月31日止年度的全年業績及制訂本集團的業務發展策略。截至2017年12月31日止年度，本公司於2017年6月8日舉行一次股東週年大會（「2017年股東週年大會」）。

截至2017年12月31日止財政年度內舉行的董事會會議及2017年股東週年大會各董事的出席情況載列如下：

董事姓名	出席董事會 會議次數	出席2017年 股東週年大會 次數
陳燕飛先生	5/5	1/1
沈順先生	5/5	1/1
周建先生	4/5	1/1
Li Ho Tan先生（於2017年股東週年大會結束時退任）	1/1	0/1
本名正博先生（於2018年2月6日起辭任）	4/5	1/1
張雄峰先生	5/5	0/1
劉良忠先生	5/5	1/1
黃德盛先生	5/5	0/1
閔鋒先生	5/5	1/1

董事在董事會於董事會會議上考慮任何動議或交易時，須申報其直接或間接利益（如有），並在適當情況下就相關董事會決議案放棄投贊成票。

董事會及董事委員會的會議記錄由聯席公司秘書負責保存，其中包括會議所考慮事項及所作出決定的足夠詳情，包括所表達反對意見，而有關記錄可公開由任何董事於合理通知下查閱。於董事會會議召開後合理時間內，全體董事均獲發會議記錄的初稿和定稿，以供彼等提供意見和記錄存檔。

為確保遵守董事會程序，全體董事皆可向聯席公司秘書尋求建議及服務。

## 企業管治報告

### 與獨立非執行董事舉行會議

截至2017年12月31日止年度，本公司主席曾與獨立非執行董事舉行一次並無執行董事出席的會議，以檢討及討論（其中包括）獨立非執行董事的獨立身份，並確認獨立非執行董事能否在不受限制的情況下於董事會會議上發表意見。

### 委任及重選董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，且各非執行董事及獨立非執行董事均與本公司訂有委任函件，任期為自2015年6月19日起計三年。全體董事須根據本公司組織章程細則於股東週年大會退任及重選。

根據本公司的組織章程細則，任何人士均可由股東於股東大會或由董事會委任為董事。任何獲董事會委任為新增董事或委任以填補臨時空缺的董事的任期僅直至下屆股東大會為止，惟彼等符合資格由股東重選。此外，全體董事均須最少每三年於股東週年大會輪值告退一次，並須於會上由股東重選。

### 董事會多元化政策

根據與董事會多元化政策有關的企業管治守則（自2013年9月1日起生效），董事會於2015年5月26日採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。本公司肯定及接受董事會成員多元化的益處。在董事會所有任命將繼續奉行用人唯才原則的同時，本公司將確保董事會在切合本公司業務所需技能、經驗及多元化觀點方面取得平衡。挑選候選人將基於多種不同觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業或其他經驗、技術及知識。

### 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司有關董事進行證券交易的守則（「標準守則」）。經作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於截至2017年12月31日止年度一直遵守標準守則的相關條文。

因受聘於本公司而可能獲得內幕消息的高級管理層亦須遵守標準守則的條文。

## 企業管治報告

### 公司秘書

其中一名聯席公司秘書彭浚銘先生為本集團全職僱員，熟悉本公司的日常事務。彼亦擔任本公司財務總監。

蔡元開先生為另一名聯席公司秘書。

於截至2017年12月31日止年度，聯席公司秘書已遵守上市規則第3.29條項下相關專業培訓規定。聯席公司秘書的履歷詳情載於本年報第29頁「董事及高級管理層」一節。

### 財務報告、風險管理及內部監控

#### 財務報告

董事會明白本身有責任根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港法例第622章公司條例的披露規定編製本公司賬目，真實公平反映本集團於截至2017年12月31日止年度的事務狀況、業績及現金流量。本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為，本集團備有充足資源於可見將來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本公司業務或致令本公司持續經營能力成疑的事件或狀況出現任何重大不確定因素。

本公司外聘核數師中正天恆會計師有限公司（「中正天恆會計師」）就財務申報承擔的責任載於本年報「獨立核數師報告」一節。

#### 風險管理及內部監控

董事會明白，董事會須負責設立及維持適當及有效的風險管理及內部監控制度。此外，董事會按持續基準全面負責本集團之風險管理及內部監控制度及按年檢討其有效性。設計完善的制度旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，及僅可對重大虛假陳述或損失提供合理及非絕對的保證。

於截至2017年12月31日止年度，董事會透過旗下之審核委員會對本集團的風險管理及內部監控制度的有效性進行年度檢討，包括對財務、營運、合規及風險管理方面進行檢討。該制度被視為有效且充足。



## 企業管治報告

本集團採納一個功能性的自下而上的完整的風險管理流程，包括風險識別、評估、估值及處理。本集團的功能性領域提供處理風險的輸入數據，該等數據乃經評估及保持。風險管理制度及內部控制制度為持續性、主動性及制度化過程。

本集團之內部審計部門為經註冊內部審計資格委任的專業人士監管。經委任首席審計執行官，風險管理及內部監控制度的有效性由內部審計部門審核，其將就審核中的控制不足之處的主要觀察提供推薦建議，以解決重大內部控制缺陷。

本集團已制定及採取向內部人士發放資料的政策及程序，包括處理及宣傳內幕消息，旨在向本集團全體利益相關者提供準確、完整及及時的資料。該等政策及程序規定將予披露的資料的類別及形式、資料刊發及披露的程序以及與投資者、財務分析師及媒體的溝通。其亦包括與股東的溝通以及本公司附屬公司及聯營公司的資料管理。

### 外聘核數師

中正天恆會計師於國富浩華（香港）會計師事務所有限公司（「國富浩華」）在2017年1月11日辭任後於同日獲委任為本公司的外聘核數師。外聘核數師的獨立身份由董事會及董事會旗下的審核委員會確認及每年檢討。截至2017年12月31日止年度，就向本集團提供核數服務已付及應付中正天恆會計師及中國法定核數師的費用分別為人民幣1.13百萬元及人民幣0.16百萬元。於截至2017年12月31日止年度，就非核數服務工作（就截至2017年6月30日止六個月之中期財務資料執行既定程序）支付予中正天恆會計師的費用為人民幣0.17百萬元。

就於回顧年內挑選及委任外聘核數師而言，董事會與董事會旗下的審核委員會之間並無意見分歧。

### 控股股東作出的不競爭承諾

陳燕飛先生及嘉寶有限公司為本公司控股股東（「控股股東」，定義見上市規則）。為保障本集團免於面對任何潛在競爭，控股股東已於2015年5月26日以本公司為受益人訂立不競爭契據（「不競爭契據」）。

本公司已採納如下措施管理任何本集團與控股股東之間有關遵守及執行不競爭契據的任何潛在或實際利益衝突：

- (a) 獨立非執行董事將每年檢討控股股東遵守不競爭契據項下承諾的情況；

## 企業管治報告

- (b) 控股股東承諾提供本公司所要求就獨立非執行董事進行年度審閱及不競爭契據執行情況的一切所需資料；
- (c) 本公司將透過本公司年報披露獨立非執行董事有關檢討控股股東遵守及執行不競爭契據項下不競爭承諾的任何決定；及
- (d) 控股股東將每年於本公司年報內就遵守彼等於不競爭契據項下承諾作出聲明。

董事認為，上述企業管治措施足以管理控股股東及彼等各自的聯繫人與本集團之間任何潛在利益衝突，以及保障股東（尤其是少數股東）的利益。各控股股東已向本公司書面確認，其已於截至2017年12月31日止年度遵守不競爭契據。基於控股股東的書面確認及獨立非執行董事作出的其他適當查詢，獨立非執行董事認為控股股東於截至2017年12月31日止財政年度內一直遵守不競爭契據項下一切承諾。

### 與股東溝通及股東權利

本公司旨在透過其企業管治架構，讓全體股東有平等機會在知情情況下行使其權利，並讓股東積極參與本公司業務。根據本公司的組織章程細則、股東溝通政策及本公司其他相關內部程序，股東可享（其中包括）以下權利：

#### (i) 參加股東大會

本公司的股東大會提供機會讓董事會與股東直接溝通。本公司鼓勵股東透過出席股東週年大會及其他股東大會參與本公司事務，會上股東可與董事會會面及交流意見，及行使其表決權利。符合本公司組織章程細則及上市規則於充裕通知期內發出的事先大會通告以及載有提呈決議案詳情的通函將於舉行大會前向股東發出。於股東大會上，將就各重大事項（包括選舉／重選個別董事）提呈獨立決議案。本公司於截至2017年12月31日止年度舉行了一次股東大會。

#### (ii) 向董事會查詢及提出建議

本公司鼓勵股東出席股東大會，並透過於股東大會向董事會及董事委員會就有關營運及管治事宜直接提問作出建議，或將有關建議的書面通知送交本公司的香港主要營業地點，現時地址為香港灣仔告士打道138號聯合鹿島大廈18樓1803室，或電郵至ir@pashunholding.com以呈交聯席公司秘書。

## 企業管治報告

### (iii) 召開股東特別大會

董事可酌情隨時召開股東特別大會。於提呈有關要求當日持有附帶權利於股東大會表決的本公司實繳股本不少於十分之一的一名或多名股東亦可要求召開股東特別大會。有關要求應以書面方式向董事或聯席公司秘書提出，並送交本公司的香港主要營業地點，現時地址為香港灣仔告士打道138號聯合鹿島大廈18樓1803室，以要求董事就有關要求所指交易或任何事務召開股東特別大會。有關大會須於提出要求後兩個月內召開。倘於提出有關要求後21日內董事仍未召開有關大會，則提出要求的人士可以相同形式自行召開大會，而提出要求人士因董事未有因應要求召開大會而產生的合理開支將由本公司償付。

除提名候選董事的建議外，本公司組織章程細則或開曼群島法例第22章《公司法》（1961年第3號法案，經綜合及修訂）概無有關股東在股東大會提出建議的程序的規定。股東可根據上述程序召開股東特別大會，以處理有關書面要求提出的任何事務。

股東週年大會通告連同上市規則規定須列明相關資料的隨附通函，於大會前至少20個完整營業日向股東發出。於股東大會上的決定乃採納按股數投票方式表決，以確保每股股份均可投一票。按股數投票表決程序的詳情載於在大會前寄發予股東的通函，並於大會開始時加以解釋。投票結果於股東週年大會當日在本公司網站公佈。

### (iv) 提名人士參選董事的程序

根據本公司的組織章程細則第85條，除非獲董事推薦參選，或由正式合資格出席大會並可於會上表決且並非擬參選者的股東（定義見）簽署通知（定義見組織章程細則），表明擬提名相關人士參選，且獲提名人士簽署該通知表明願意參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士有資格於任何股東大會上參選董事。上述通知須呈交總辦事處或過戶登記處（定義見組織章程細則），通知期不得少於七日，如該等通知於就選舉董事而召開股東大會的通告寄發後始呈交，則呈交該等通知的期間為就選舉董事而召開股東大會的通告寄發後翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七日。

## 章程文件

於截至2017年12月31日止年度，本公司經修訂及重列的組織章程大綱及細則概無變動。

經修訂及重列的本公司組織章程大綱及細則於聯交所及本公司網站可供查閱。



## 董事及高級管理層

### 執行董事

**陳燕飛**，70歲，於2011年5月3日獲委任為執行董事。彼為本集團創辦人、本公司董事會主席及行政總裁。彼主要負責本集團的整體業務管理及策略規劃。陳先生在醫藥行業擁有逾30年經驗，自1995年起一直擔任成都東洋百信製藥有限公司（「成都百信」）主席，亦自1989年起一直擔任東洋百信製藥廠有限公司主席。陳先生於中南財經大學（為中南財經政法大學之前身）主修統計學，1987年7月學士學位畢業，其後於湖北中醫學院（為湖北中醫藥大學之前身）主修傳統中醫，1998年6月畢業。陳先生亦獲選為中國中藥協會第一屆常務理事之一。彼於2003年為武漢醫藥行業協會副會長、自2006年起為湖北光彩學會副會長及自2010年起為中國香港地區商會—武漢執委會副會長。陳先生為董事會提名委員會及企業管治委員會主席及董事會薪酬委員會成員。

陳先生為嘉寶有限公司（一間於本年報日期於股份中擁有須根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及第3分部條文予以披露之權益之公司）的唯一股東及唯一董事，且陳先生及嘉寶有限公司為本公司控股股東（定義見上市規則）。

**沈順**，45歲，於2012年2月27日獲委任為執行董事。沈先生主要負責本集團的銷售及內部監控。彼在醫藥行業擁有逾15年經驗，自1998年起一直獲委任為成都科訊藥業有限公司（「成都科訊」）副總經理，負責成都科訊的銷售。沈先生透過西南交通大學與南澳大學合辦的課程，於2011年5月獲頒工商管理碩士學位。彼通過網絡教育學院，於2006年6月畢業於西南交通大學，主修工商管理。

**周建**，61歲，於2012年2月27日獲委任為執行董事。周先生主要負責本集團的藥品供應及內部監控。周先生在醫藥行業擁有超過30年經驗，自1999年起一直獲委任為成都科訊總經理，負責成都科訊的採購及銷售業務以及全面管理。加盟本集團前，彼於1991年至1998年擔任深圳華辰藥業有限公司經理，負責公司的管理及經營，亦於1979年至1991年擔任重慶市永州區中藥材公司助理經理，負責採購及銷售業務。周先生於渝州大學主修企業管理，1992年2月畢業。此外，周先生於1996年11月獲中國藥材公司中級專業技術職務評審委員會頒授企業管理經濟師資格。周先生為董事會企業管治委員會成員。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

**張雄峰**，50歲，於2016年7月1日獲委任為非執行董事。張先生持有上海外國語大學於1990年7月頒授之德語文學士學位。張先生於投資銀行界擁有豐富經驗，擅長於企業融資範疇。由2004年12月至2010年9月，張先生受聘於大和證券香港有限公司。由2010年10月至2012年5月，張先生為東英金融集團投資銀行聯席主管。於2017年6月自獨立非執行董事職位調任後，張先生現為火岩控股有限公司（股份代號：8345，股份於聯交所GEM上市的公司）的非執行董事。彼亦為互娛中國文化科技投資有限公司（股份代號：8081，股份於聯交所GEM上市的公司）的執行董事兼董事會主席。

### 獨立非執行董事

**劉良忠**，54歲，於2015年5月26日獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責本集團的整體合規監管及企業管治。劉先生在食品科學與工程行業擁有逾30年經驗。彼自2004年起於武漢輕工大學擔任教授，專門教授食品科學與工程。彼自1992年至2001年於長江大學擔任講師及副教授，及自1986年至1989年為該大學的教學助理。劉先生於2004年6月17日自華中農業大學取得農產品加工及貯藏博士學位。此外，彼於北京農業大學主修農產品貯藏及加工，於1992年7月畢業。彼亦於1986年7月自杭州商學院（為浙江工商大學之前身）取得肉食品衛生學士學位。劉先生為董事會審核委員會及薪酬委員會主席及董事會提名委員會成員。

**黃德盛**，55歲，於2015年5月26日獲委任為獨立非執行董事。黃先生畢業於澳洲新英格蘭大學（University of New England, Australia），持有金融管理學深造文憑；並畢業於英國南開普頓大學（University of Southampton, U.K.），持有工商經濟及會計社會科學學士學位。黃先生現為澳洲會計師公會及香港會計師公會之會員。彼於企業融資、會計、人事及行政方面累積逾27年經驗。黃先生亦擔任中國數碼文化（集團）有限公司（股份代號：8175，其股份於聯交所GEM上市的公司）之獨立非執行董事。黃先生曾擔任聯交所GEM上市公司中國海洋捕撈控股有限公司（股份代號：8047）之執行董事及聯交所主板上市公司數字王國集團有限公司（股份代號：547）之獨立非執行董事。黃先生亦為聯交所主板上市公司綠科科技國際有限公司（前稱利海資源國際控股有限公司，股份代號：195）的公司秘書。黃先生為董事會審核委員會及薪酬委員會成員。

## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事 (續)

**閔鋒**，67歲，於2015年5月26日獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責本集團的整體合規監管、企業管治及業務發展。彼於法律事務擁有約30年經驗。閔先生自1994年起受僱於湖北省第六律師事務所（後更名為湖北正苑律師事務所），並自2001年起成為其合夥人。此外，彼自1992年6月起於中南政法學院（為中南財經政法大學之前身）擔任民法副教授，並獲委任為經濟法學系副主任。閔先生於1998年12月20日取得中南政法學院的民法碩士學位及於1982年1月取得湖北財經學院的法學學士學位。閔先生於2000年8月18日獲湖北省高級律師職務評審委員會授予一級律師資格。閔先生為董事會審核委員會、提名委員會及企業管治委員會成員。

### 高級管理層

**李小多**，49歲，主管本集團產品製造的經理。李先生於1998年加盟本集團，主要負責本集團的生產及品質控制。李先生在醫藥行業擁有超過18年經驗，自1998年3月起一直獲委任為武漢百信控股集團有限公司副總經理，主管產品製造。加盟本集團前，彼於1996年2月至1998年2月擔任成都迪康製藥公司生產主管及生物技術主管，亦於1994年7月至1996年2月在重慶東方藥業股份有限公司任職，負責開發新產品。李先生於1994年7月畢業於成都中醫學院，主修傳統中醫。

**張遂會**，55歲，主管本集團質量檢測部門的經理。彼於2011年加盟本集團，主要負責本集團的產品質量檢測。張女士在醫藥行業擁有約30年經驗。彼自2011年擔任成都科訊質量控制部門主管。加盟本集團前，彼於2000年12月至2011年5月擔任四川太極大藥房連鎖有限公司品質保證及品質控制部門負責人。此外，張女士於1993年至2000年10月擔任四川石油管理局總醫院傳統中藥藥劑師主管。張女士以函授形式於成都中醫藥大學主修傳統中藥學，2000年6月畢業。張女士於1999年11月取得成為執業中藥師所需之資格。張女士於2012年12月獲成都市職稱改革工作領導小組辦公室認可為生物醫藥高級工程師。

**唐再秀**，39歲，本集團的會計部主管，主要負責日常會計。唐女士於會計方面擁有逾15年經驗。彼自1999年起擔任成都科訊的出納員、會計師、財務監督及財務經理。唐女士於2007年6月30日畢業於重慶工商大學，主修會計。



## 董事及高級管理層

### 高級管理層 (續)

**彭浚銘**，41歲，於2015年1月獲委任為本公司財務總監及聯席公司秘書之一。彼負責本集團的財務報告、投資者關係及協助董事會進行有關管治事宜。彼在會計、審計及財務方面擁有逾15年經驗。於2011年4月至2014年12月，彭先生獲委任為一間福建物流公司仁建安通國際控股有限公司的首席財務總監及公司秘書，主要負責會計及財務以及全面合規事宜。此前，彼於2010年9月至2011年4月任職於德意志銀行（香港分行）環球銀行部門及於2008年3月至2010年9月擔任中銀國際控股有限公司的附屬公司中銀國際亞洲有限公司企業融資部門助理經理，累積銀行及企業融資經驗。彭先生於2003年7月至2006年2月於美國Ernst & Young LLP擔任主任，並於2007年2月至2007年10月於核證準則服務集團擔任主任。彼於2007年11月至2008年3月於香港安永會計師事務所的核證及諮詢業務部門擔任經理。彭先生於2003年5月於美國南加州大學取得會計碩士學位及於1999年8月於美國加州大學柏克萊分校完成主修經濟學文學士學位。彼自2006年2月起成為美國California Board of Accountancy執業會計師及自2006年11月起為特許財務分析師(CFA)特許狀持有人。

### 聯席公司秘書

**彭浚銘**先生為聯席公司秘書之一。有關其履歷，請參閱上文一段。

**蔡元開**先生，於2015年5月26日獲委任為聯席公司秘書之一。彼為何泰安會計師事務所的合夥人。彼擁有逾10年核數經驗。蔡先生擁有加拿大多倫多約克大學(York University)的經濟學文學士學位。彼為香港會計師公會會員。

## 董事會報告

董事欣然提呈董事會報告連同本集團截至2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

### 業務回顧

本集團於2017年的業務回顧及進一步討論與分析，包括本集團業務的未來可能發展動向，載於本年報「主席致辭」及「管理層討論及分析」一節。該等討論構成本董事會報告的一部分。

### 公司資料

本公司於2011年5月3日根據開曼群島法例第22章《公司法》（1961年第3號法例，經綜合及修訂）（「公司法」）註冊成立為有限公司。股份於2015年6月19日在聯交所上市。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，且本集團主要在中國經營三個業務分部，即(1)醫藥分銷，(2)自營零售藥房，及(3)醫藥生產。本集團截至2017年12月31日止年度主要業務收益的分析載於本年報綜合財務報表附註4。

### 業績

本集團截至2017年12月31日止年度的業績載於本年報第68頁的綜合損益表。

### 末期股息

董事會不建議就截至2017年12月31日止財政年度派付任何末期股息。

### 財務概要

本集團於最近五個財政年度的業績、資產及負債概要載於本年報第5頁。此概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

## 董事會報告

### 本集團業務之相關風險及不確定因素

本集團之財務狀況、經營業績、業務及前景將受眾多風險及不確定因素影響，包括業務風險、營運風險及金融風險。本集團面臨的主要風險概述如下：

#### 業務風險

- (i) 中國經濟增長放緩，尤其是在中國西南部

本集團的全部收益來自中國市場的銷售，尤其是在中國西南部。中國已由計劃經濟過渡至市場導向經濟。無法保證中國政府現在採納的經濟改革及政策將繼續如過去幾年一樣成功為經濟帶來增長。

- (ii) 中國醫藥行業不斷變化的法律及監管規定

本集團預期日後於中國銷售的收益將繼續佔我們絕大部份的總營業額。中國政治狀況或相關法例及法規的變化對本集團的經營、財務狀況及經營業績造成不利影響。於2016年4月，中國國務院發佈《深化醫藥衛生體制改革2016年重點工作任務》，勾劃了當前醫療改革的多項重要目標，包括引入「兩票制」，「兩票制」指僅允許單層級分銷商將醫藥產品從製造商銷售至醫院。儘管該等改革預期將長期進一步改善醫療行業的質量及效率，鑒於本集團對四川市場的依賴，於2017年4月於四川省實施「兩票制」對本集團向醫藥分銷行業其他分銷商銷售及醫藥生產業務造成重大不利影響。



## 董事會報告

### 本集團業務之相關風險及不確定因素 (續)

#### 營運風險

- (i) 未遵守適用中國監管許可規定或有關規定發生變動或修訂，或會對本集團的業務營運造成重大不利影響

本集團須就其業務營運向多家中國政府機關取得若干許可證、批准及證書，例如就醫藥生產取得《藥品生產質量管理規範》（「GMP」）證書以及就醫藥分銷及經營零售藥房取得《藥品經營質量管理規範》（「GSP」）證書。

《藥品生產質量管理規範（2010年修訂）》乃中國衛生部於2011年1月17日頒佈並於2011年3月1日生效，是一套詳盡的藥品生產及質量控制基本指引，旨在最大限度地降低生產過程中的污染、交叉污染、混淆及／或差錯等風險，確保一致及適當地生產出符合預定用途和法定註冊要求的藥品。

根據中國國家食品藥品監督管理總局於2015年6月25日頒佈生效，於2016年7月13日修訂並於當日生效的《藥品經營質量管理規範》，藥品經營企業應當在藥品採購、儲存、銷售、運輸等環節採取有效的質量控制措施，確保藥品質量，並建立藥品追溯系統，對從事本行業的企業的軟硬件等方面提高有關醫藥貿易管理的要求。

截至本年報日期，本集團已取得其業務營運所需的一切重大必要許可證、批准及證書，並擬於適用法律、規則及法規規定時，申請續期此等證書。然而，有關續期條件可能不時變更。概不保證本集團將能夠成功續期所有該等許可證、批准及證書（包括GMP及GSP）。此外，更嚴格的規定亦可能影響本集團物色潛在收購目標的計劃。

## 董事會報告

### 本集團業務之相關風險及不確定因素 (續)

- (ii) 倘與供應商之關係中斷或終止或出現重大變動，可能對本集團的營運造成負面影響

本集團的業務在很大程度上依賴供應商穩定供應產品。倘本集團未能與供應商維持穩定關係，或未能獲得穩定產品供應，因此可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

- (iii) 本集團依賴於主要人員，倘本集團無法挽留主要人員，則業務及增長可能受到干擾

本集團未來的成功很大程度上取決於其最高行政人員及關鍵銷售及營銷人員是否繼續為我們服務。本集團吸引並挽留主要人員的能力，是競爭力的關鍵因素。倘本集團無法吸引或挽留實現我們業務目標所需的人員，業務可能受到嚴重干擾。

#### 財務風險

- (i) 外匯風險
- (ii) 利率風險
- (iii) 信貸風險
- (iv) 流動資金風險
- (v) 價格風險

財務風險管理詳情載於綜合財務報表附註38。

除於上述提及外，亦可能存在其他本集團未知之風險及不確定因素，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大之其他風險及不確定因素。

### 資產抵押

本集團截至2017年12月31日止年度資產抵押的詳情載於本年報綜合財務報表附註23。

### 資產負債比率

本集團的資產負債比率按負債淨額除以權益總額加負債淨額計算。本集團的負債淨額包括銀行及其他借款、企業及可換股債券，減現金及現金等值物及已抵押銀行存款。於2017年12月31日，本集團的資產負債比率為14.4% (2016年：-15.1%)。

### 首次公開發售所得款項淨額用途

本公司全球發售所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關開支後)約為249.5百萬港元，擬按本公司日期為2015年6月9日的招股章程所載者一致的方式使用。有關所得款項淨額使用的詳情，請參閱本年報「管理層討論及分析」一節中「首次公開發售所得款項淨額用途」一段。

## 董事會報告

### 環境、社會及企業責任與遵守法律與規例

作為一間具社會責任的企業，本集團致力維持最高要求之環境及社會標準，以確保其業務可持續發展。

本集團受下列主要中國法律及法規所規限：

#### i) 業務營運

- 《藥品註冊管理辦法》
- 《藥品經營許可證管理辦法》
- 《藥品經營質量管理規範》
- 《藥品經營質量管理規範認證管理辦法》
- 《藥品生產質量管理規範(2010年修訂)》

#### ii) 環境及社會標準

- 《中華人民共和國環境保護法》
- 《中華人民共和國勞動法》
- 《中華人民共和國水污染防治法》
- 《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》
- 《中華人民共和國安全生產法》
- 《中華人民共和國勞動合同法》

於回顧年度，本集團已遵守所有與其業務（包括生產、健康及安全、工作環境條件、就業及環境）有關且對本集團有重大影響的相關法例及法規。

本集團致力透過減省電力消耗及鼓勵回收辦公室用品及其他物料減低對環境造成的影響。

有關本公司環境政策及表現的進一步資料將於本公司適時刊發的環境、社會及管治報告中披露。

### 主要客戶及供應商

截至2017年12月31日止年度，向本集團五大客戶的銷售約佔年內總銷售額的約35.5%，計入其中的向本集團最大客戶的銷售佔年內銷售總額的約13.8%。向主要客戶授出之信貸期為30至180日（與向其他客戶授出者一致）。截至2017年12月31日止年度，向本集團五大供應商的採購約佔年內總採購額的約46.5%，計入其中的向本集團最大供應商的採購佔年內總採購額的約13.7%。



## 董事會報告

### 主要客戶及供應商 (續)

本集團已與其五大客戶及供應商建立逾五年的業務關係。本公司管理層定期對客戶及供應商的組成進行審核以監管是否存在過度依賴若干交易對方的情況。

董事、彼等的任何緊密聯繫人或任何股東(就董事所深知擁有本公司已發行股本超過5%的股東)概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

### 與僱員、顧客及供應商之重要關係

本集團以人為本，給予僱員合理待遇，同時為挽留人才不斷完善薪酬福利、培訓、職業健康與安全等制度，並定期檢討更新。

本集團與顧客關係良好。為完善服務，本集團定下顧客投訴管理機制，包括投訴收集、分析研究及提出改善意見。

本集團與供應商關係良好，每年對供應商進行公平及嚴格審核。

### 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至2017年12月31日止年度的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註13。

### 股本

本公司的股本於截至2017年12月31日止年度的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註30。

### 須予披露交易及發行股份

於2017年10月9日，本公司之間接全資附屬公司成都科訊與獨立於本公司及本公司關連人士(具有上市規則所賦予之涵義)之第三方陳硯松及張國政(「賣方」)訂立股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，賣方已有條件同意出售，而成都科訊已有條件同意購買鹽池縣醫藥藥材有限公司(「目標公司」)之100%股權(「收購事項」)。

## 董事會報告

### 須予披露交易及發行股份 (續)

收購事項之初步代價(「代價」)為人民幣33,951,760元，其中(i)人民幣12,000,000元須由成都科訊分三期以現金支付予賣方；及(ii)餘額人民幣21,951,760元須透過於相關政府機關就目標公司發出新營業執照以反映成都科訊於目標公司100%股權之擁有權後三個月內向賣方(或賣方全資擁有之公司作為代名人)配發及發行代價股份方式償付(「完成」)。

### 調整代價

根據股權轉讓協議，賣方已向成都科訊不可撤回地承諾，目標公司截至2017年12月31日止年度之經審核除稅後純利將不少於人民幣3,000,000元。倘目標公司截至2017年12月31日止年度之實際經審核除稅後純利(「實際溢利」)少於人民幣3,000,000元，代價之最後一筆分期款項人民幣2,000,000元(「最後一筆分期」)將按股權轉讓協議所載之方式調整。

根據中國核數師發出的目標公司的經審核財務報表，實際溢利為不少於人民幣3,000,000元，故毋須對最後一筆分期作出任何調整。

### 先決條件

完成須待達成或(如適用)豁免下列條件後，方可作實：

- (1) 成都科訊合理信納對目標公司之營運、法律及財務方面之盡職審查(不論由成都科訊及／或其專業顧問進行)之結果；
- (2) 董事會已批准股權轉讓協議項下擬進行之交易以及成都科訊簽立、交付及履行股權轉讓協議；
- (3) (i)股權轉讓協議已正式簽立及維持合法、有效、具約束力及可強制執行；(ii)目標公司已就訂立、簽立及履行股權轉讓協議及其項下擬進行之交易取得所有必要權利、權力及授權及全面合法能力；及(iii)已就簽立及履行股權轉讓協議及其項下擬進行之交易取得所有必要批准及同意(包括但不限於聯交所批准代價股份上市及買賣)，且股權轉讓協議及其項下擬進行之交易並無被任何適用法律(包括任何法院、政府機關或機構之任何命令、法令、裁決或決定)限制或禁止；
- (4) 成都科訊信納，自股權轉讓協議日期起及於完成前之任何時間，賣方根據股權轉讓協議共同及個別作出之聲明、保證及承諾維持真實、準確及並無誤導成分，且並無發生任何事件導致賣方任何違反任何聲明、保證及承諾或股權轉讓協議之其他條文；

## 董事會報告

### 須予披露交易及發行股份（續）

#### 先決條件（續）

- (5) 成都科訊合理認為，由股權轉讓協議日期至完成日期期間，概無發生造成重大不利影響之事件或連串事件或潛在事件或連串事件；
- (6) 目標公司並無違反其具約束力成都科訊債務義務；
- (7) 賣方已於完成前向成都科訊交付目標公司之董事會決議案及股東決議案（其形式將由訂約方協定）正本，其內容須包括(i)批准根據股權轉讓協議轉讓股權之決議案；及(ii)批准修訂目標公司之組織章程大綱及細則之決議案；及
- (8) 賣方已於完成前向成都科訊交付目標公司與其高級管理層簽訂之僱傭合約（其形式須獲成都科訊信納）正本。

#### 完成

完成已於2017年10月30日作實且代價股份已於2017年11月20日根據本公司股東於2017年6月8日舉行的本公司股東週年大會上授出的一般授權發行予賣方。

代價股份的面值為64,564港元。每股代價股份的淨價格為0.40港元。股份於2017年10月9日於聯交所的收市價為0.405港元。

#### 進行收購事項之理由及裨益

董事會認為，收購事項符合本集團之核心業務及為進一步發展本公司業務之機會，其預期將對本公司有利及擴大其收入來源，特別是於中藥範疇，根據中國有關發展中藥之十三五規劃，預期中藥市場價值於2020年前將達人民幣3萬億元。董事會認為，股權轉讓協議之條款屬一般商業條款，並屬公平合理，且符合本公司及其股東之整體利益。

有關股權轉讓協議的詳情載於本公司日期為2017年10月9日的公佈。



## 董事會報告

### 發行可換股債券

#### 釋義

就本段而言，釋義具有以下涵義：

「2017年一般授權」指股東於2017年股東週年大會上授予董事的一般授權。

「債券持有人批准」指持有可換股債券當時50%以上尚未償還本金額的債券持有人（定義見下文「陳先生及抵押人的特定履約責任」分段）的書面批准。

「押記人」指嘉寶有限公司，由陳先生全資擁有。

「收市價」指於任何股份交易日，聯交所日報表所刊發之該日每股股份最後交易價。

「抵押品覆蓋率」指就完成日期（定義見下文「先決條件」分段）或之後的任何交易日，數值等於  $A \times B/C$ ，其中：

A = 於有關交易日於聯交所買賣股份結束後，作為擔保（定義見下文「擔保」分段）一部分的股份數目；

B = 於有關交易日的收市價；及

C = 於有關交易日於聯交所買賣股份結束後，可換股債券未償還本金總額。

「生效日期」指補充契據最後一項先決條件（不包括僅須於生效日期達成的該等先決條件）達成或另行獲買方豁免當日後（不包括該日）的第一個營業日當日，或本公司與買方可能書面協定的有關其他日期。

「初步抵押品覆蓋率」指就完成日期而言，數值等同於  $A \times B/C$ ，其中：

A = 完成時（定義見下文「先決條件」分段）受抵押權規限的股份數目；

B = 以下兩者中的較低者：(i)緊接完成日期前十(10)個交易日的平均成交量加權平均價，或(ii)緊接完成日期前的交易日的收市價；及

C = 將於完成時發行的可換股債券本金總額。

## 董事會報告

### 發行可換股債券 (續)

#### 釋義 (續)

「重大不利變動」指(a)各責任人或本集團各成員公司各自的業務、營運、財務狀況(包括任何撥備大幅增加)、盈利、情況或前景出現任何重大不利變動,或情況出現任何變動而對前述者造成重大不利影響;及(b)責任人或本集團各成員公司各自經營業務(於認購協議日期至完成日期期間有效)所在的任何司法權區或界別的任何相關法律出現任何變動,而可合理預測會對本公司或本集團整體構成重大不利影響。

「陳先生」指陳燕飛先生,本公司之主席、執行董事兼控股股東(定義見上市規則)。

「資產淨值」指本集團於相關期間末的綜合資產淨值(摘錄自本公司每個財政年度的經審核綜合財務報表或本公司每個財政半年度的未經審核綜合財務報表(視情況而定)(「相關賬目」))。

「責任人」指本公司、陳先生及押記人。

「相關期間」指截至本公司財政年度最後一日止十二個月各期間及截至本公司財政年度首個半年度最後一日止六個月各期間。

「補充交易文件」指補充契據、補充系列1可換股債券文據(定義見下文)及補充系列2可換股債券文據(定義見下文)的統稱。

「交易日」指聯交所開放進行買賣業務之日,倘若一個或多個連續買賣日無報出收市價,則任何相關計算中該(等)日子將不會包括在內,於確定買賣日的任何期間時亦將視該(等)日子並不存在。

「交易文件」指(a)認購協議;(b)本公司將簽立之契據,將構成可換股債券,並載有可換股債券之條款及條件(「可換股債券文據」);(c)根據適用可換股債券文據的條款將發行予買方的可換股債券證書;(d)擔保(定義見下文「擔保」分段);(e)構成根據或就交易文件不時以買方為受益人授出的抵押的任何其他文件;(f)建銀國際證券有限公司(作為保管代理人)、買方及押記人將就建銀國際戶口(定義見下文「擔保」分段)訂立的補充託管契據;及(g)買方與責任人指定作為「交易文件」的任何其他文件。

## 董事會報告

### 發行可換股債券 (續)

#### 釋義 (續)

「成交量加權平均價」指就一股份於任何交易日而言，指發佈於或摘自彭博頁面「成交量加權平均價」(設定加權平均數)或經一家獨立投資銀行確定為合適之其他來源的股份下單成交量加權平均價，惟若於任何有關交易日無法按以上所述獲得或以其他方式釐定有關價格，則就該交易日而言，一股份的成交量加權平均價為於緊接的前一個可按上述方式釐定成交量加權平均價的交易日的成交量加權平均價。

#### 認購協議及補充契據

於2016年12月15日，本公司已訂立認購協議，據此，於2016年12月29日，本公司已向買方發行本金額為72,000,000港元的系列1可換股債券及本金額為48,000,000港元的系列2可換股債券。

於2017年7月20日，本公司與(其中包括)買方簽立補充契據，據此，訂約方有條件同意訂立各可換股債券之補充債券文據(「補充債券文據」)，以修訂可換股債券之若干條款及條件。於本年報日期，可換股債券之條款及條件之修訂已經完成。

可換股債券的條款及條件的修訂(「修訂」)概述如下：

- i 可換股債券的條款及條件所載之有關本集團之資產淨值之財務契諾(「資產淨值契諾」)將修訂為：只要任何可換股債券仍未償還，則本集團之資產淨值(不包括有關本公司發行之任何尚未行使購股權及可換股債券之任何公平值變動影響)由原規定人民幣750,000,000元(或於任何其他一種或多種貨幣之等值)調整為不可少於人民幣720,000,000元(或於任何其他一種或多種貨幣之等值)；
- ii 系列2可換股債券之初步換股價將由每股股份1.20港元調整為每股股份0.60港元；及
- iii 本公司將根據2017年一般授權(而非根據股東於2016年6月1日舉行之本公司股東週年大會上授予董事的一般授權)配發及發行系列2可換股債券之換股股份，據此，本公司獲授權發行最多200,000,000股新股份，直至2017年一般授權撤銷、更改或屆滿為止。

#### 換股股份及換股價

假設可換股債券隨附之換股權(「換股權」)按有關係列1可換股債券之初步換股價每股股份0.6港元(「系列1可換股債券換股價」)及有關係列2可換股債券之經修訂初步換股價每股股份0.6港元(「系列2可換股債券換股價」)悉數行使，則合共200,000,000股股份(總面值為200,000港元)(「換股股份」)將予發行。



## 董事會報告

### 發行可換股債券 (續)

假設本公司股本自2017年12月31日起並無任何變動，且換股權按系列1可換股債券之初步換股價及系列2可換股債券之初步經修訂換股價獲悉數行使，則本公司已發行股份數目將增加200,000,000股，佔本公司於2017年12月31日已發行股本的約18.79%（即1,064,564,000股股份）及本公司經配發及發行換股股份擴大後已發行股本的約15.82%。配發及發行換股股份將導致股東各自的股權攤薄約15.82%。

基於2017年12月31日的現金及現金等價物，本公司無能力承擔於系列1可換股債券及系列2可換股債券項下的贖回責任。系列1可換股債券及系列2可換股債券於2018年12月29日到期，有可能延長一年，惟須經債券持有人批准。基於系列1可換股債券及系列2可換股債券的隱含內部回報率及其他相關參數，可使債券持有人於2018年6月30日不論選擇轉換或贖回，亦會獲得同等有利的經濟回報的股價為0.69港元。

假設本公司主要股東的股權自2017年12月31日起並無任何變動，則本公司主要股東（定義見上市規則）於緊隨換股權獲行使之前及之後於2017年12月31日的股權載列如下（供說明用途）：

股東名稱	緊隨換股權獲行使之前的股權		緊隨換股權獲行使之後的股權	
	所持股份數目	股權概約百分比	所持股份數目	股權概約百分比
嘉寶有限公司 (附註)	484,040,000	45.47%	484,040,000	38.28%

附註：

嘉寶有限公司由陳先生全資擁有。

假設換股權按系列1可換股債券之初步換股價及系列2可換股債券之初步換股價悉數行使，系列1可換股債券及系列2可換股債券下每股換股股份之淨認購價分別約為0.57港元及0.56港元。於認購協議及補充契據日期，股份於聯交所所報之收市價分別為0.51港元及0.415港元。

## 董事會報告

### 發行可換股債券 (續)

#### 買方

買方為於英屬處女群島註冊成立之有限責任公司，由建銀國際（控股）有限公司間接全資擁有。建銀國際（控股）有限公司為中國建設銀行股份有限公司間接全資擁有之投資服務旗艦機構，而中國建設銀行股份有限公司為於中國註冊成立並於聯交所主板（股份代號：939）及上海證券交易所（股票代碼：601939）上市之股份公司。

#### 擔保

可換股債券乃由以下各項擔保：(i)有關押記人以買方為受惠人持有之474,040,000股股份（「相關股份」）之股份押記（「股份押記」）；及(ii)陳先生以買方為受益人簽立個人擔保（「擔保」），連同股份押記統稱為「擔保」。

根據股份押記，抵押人作為相關股份連同抵押人因就額外股份授出額外抵押權可能轉移至建銀國際戶口（定義見下文）的額外股份（統稱「抵押股份」）之實益擁有人須向買方以第一固定押記形式抵押其現有及其於未來任何時間自(a)抵押股份；(b)於建銀國際證券有限公司開設的抵押人證券戶口（包括戶口重續或重新指定）（「建銀國際戶口」）；及(c)就抵押股份或以其他方式所產生、衍生之任何權利（包括股息及出售事項所得款項）獲得之所有權利。

於2017年7月4日，押記人抵押額外6,000,000股股份（「額外抵押股份」）作為額外抵押。

根據擔保，陳先生已向買方承諾，只要有任何可換股債券仍未行使，則（其中包括）：

- (a) 彼將一直擔任抵押人全部已發行股本之唯一股東及抵押人之唯一董事；
- (b) 彼將確保抵押人一直擔任本公司之單一最大直接股東；及
- (c) 彼將一直擔任董事會主席。

股份押記於回顧年度及於本年報日期一直存續，且根據上市規則第13.17條須予披露。擔保於回顧年度及於2017年12月31日一直存續。

#### 陳先生及抵押人的特定履約責任

除上文所披露者外，可換股債券的條件（「債券條件」）於回顧年度及於本年報日期一直存續，其亦包含陳先生及抵押人的若干特定履約責任，須根據上市規則第13.18條予以披露。

## 董事會報告

### 發行可換股債券 (續)

#### 陳先生及抵押人的特定履約責任 (續)

倘發生 (其中包括) 以下事件 (「違約事件」), 則屬債券條件項下的違約事件:

- (1) 控制權變動: (i)任何一名或多名一致行動之人士取得本公司之控制權; (ii)陳先生不再為已發行股份之單一最大實益擁有人; (iii)陳先生不再為董事會主席; (iv)抵押人不再為單一最大股東; 或(v)除非獲債券持有人批准, 本公司與任何其他人士綜合或合併或出售或轉讓本公司全部或逾30%的重大部分總資產或本公司50%淨資產 (以較高者為準) 予任何其他人士, 惟倘綜合、合併、出售或轉讓將不會導致任何一名或多名其他人士取得本公司或繼承實體之控制權, 則作別論;
- (2) 違反條款或責任: 任何責任人並無履行或遵守對其有約束力之任何交易文件之任何條款或其於可換股債券或任何交易文件項下或所涉及之其他責任, 包括但不限於抵押人或陳先生於發生任何交易日的抵押品覆蓋率跌至低於1.6時就額外股份授出額外抵押權之任何責任; 或
- (3) 任何責任人之交叉違約: (i)當中系列1可換股債券之條件或系列2可換股債券之違約事件 (視乎情況而定); (ii)於到期日或 (視情況而定) 於任何原定適用寬限期內未能支付本公司或任何其他責任人的任何債務; (iii)除因相關責任人之選擇外, 債務到期 (或可被宣稱到期) 而須於原定到期日前償還; 或(iv)於到期日未能支付其就本公司或任何其他責任人任何債務作出之任何擔保項下之任何應付款項。

倘若發生違約事件, 則可換股債券持有人 (「債券持有人」) 有權在額外及不損害其於債券條件下其他付款責任的前提下, 向本公司發出通知 (其中包括) 要求本公司根據債券條件向有關債券持有人支付違約利息。根據補充契據, 買方已同意自生效日期起豁免部分認購協議所載之違約利息 (「豁免」)。



## 董事會報告

### 發行可換股債券（續）

#### 認購協議的先決條件

完成發行可換股債券（「完成」）須待以下條件達成（或倘適用，獲豁免）後，方可作實：

- (a) 買方全權酌情信納有關本公司、其他責任人及本集團任何其他成員公司之商務、財務及法律盡職審查結果；
- (b) 買方已根據一切適用法律就交易文件進行所有必要的外部、內部及企業批核及查核，包括但不限於投資委員會批核、反洗錢查核及客戶查核；
- (c) 已作出、達成或獲得相關政府當局之所有必要監管文件、通知、登記、披露及／或公告規定及批准，以訂立交易文件及履行責任人的相關義務，而該等監管文件、通知、登記、披露、公告及批准仍然有效及生效，且並無政府機構採取或發起將禁止交易文件項下擬進行交易的任何行動；
- (d) 聯交所書面批准換股股份上市及買賣；
- (e) 聯交所並無就本公司股東批准發行換股股份施加任何其他規定，而聯交所施加的所有有關條件（如有）將按買方信納方式達成；
- (f) 交易文件下要求責任人於完成之日（「完成日期」）或之前履行之所有義務（包括但不限於向建銀國際戶口，轉讓擔保股份）已獲履行，及任何責任人概無違反任何交易文件之任何條文；
- (g) 責任人根據認購協議發出或促使將予發出的聲明、保證及契諾（「保證」）維持真實、準確且根據有關條款於各情況下並無誤導；

## 董事會報告

### 發行可換股債券 (續)

#### 認購協議的先決條件 (續)

- (h) 自認購協議日期起，買方認為並無重大不利變動；
- (i) 並無違約事件，且本公司建議向買方發行可換股債券並無導致違約事件；
- (j) 於系列1可換股債券條款及條件或系列2可換股債券條款及條件所載的所有財務契諾已於完成時獲遵守；
- (k) 由認購協議日期直至完成日期，股份並無於聯交所暫停買賣（除因本公司就據交易文件擬進行之交易於聯交所刊發公佈而停牌外）；
- (l) 陳先生仍為董事會主席及已發行股份的單一最大實益擁有人及押記人仍為單一最大股東；
- (m) 初步抵押品覆蓋率於完成日期不低於2.0；
- (n) 有關訂約方（於完成日期或之前）已訂立及妥善簽署其他交易文件，且各文件形式為買方信納；及
- (o) 於完成日期，買方收到：
  - (i) 由買方的香港法律顧問向買方發出有關香港法例的法律意見，對（其中包括）受香港法例規管的交易文件有關條文的合法、有效、約束力及可強制執行性質作出意見；
  - (ii) 由買方的開曼群島法律顧問向買方發出有關開曼群島法例的法律意見，對（其中包括）本公司的正式註冊成立、身份及權限作出意見；及
  - (iii) 由買方的英屬維爾京群島法律顧問向買方發出有關英屬維爾京群島法例的法律意見，對（其中包括）押記人的正式註冊成立、身份及權限作出意見，

且意見形式為買方信納，

然而，前提是買方可酌情豁免達成上述任何條件（條件(d)除外）。

## 董事會報告

### 發行可換股債券（續）

#### 補充契據的先決條件

修訂及豁免須待下列先決條件獲達成（或（如適用）獲豁免）後，方可作實：

1. 聯交所已就以下各項授出書面批准：
  - (a) 修訂；及
  - (b) 系列2可換股債券換股股份（經補充交易文件修訂）上市及買賣；
2. 額外抵押權股份並無自建銀國際戶口提取；
3. 保證根據有關條款於各情況下維持真實、準確且並無誤導成份；
4. 自補充契據日期起，買方認為並無出現重大不利變動；
5. 本公司已於生效日期或之前向買方交付以下文件：
  - (a) 本公司正式簽立為平邊契據及日期為生效日期之補充系列1可換股債券文據（「補充系列1可換股債券文據」）正本；
  - (b) 本公司正式簽立為平邊契據及日期為生效日期之補充系列2可換股債券文據（「補充系列2可換股債券文據」）正本；
  - (c) 於2017年7月4日轉讓額外抵押權股份至建銀國際戶口之證明文件；
  - (d) 聯交所就以下各項授出之書面批准副本：
    - (i) 修訂；及
    - (ii) 系列2可換股債券換股股份（經補充交易文件修訂）上市及買賣；
  - (e) 各責任人正式簽立日期為生效日期之證書正本（形式大致上為補充契據之訂約方協定之形式）；及
  - (f) 董事會及抵押人唯一董事及唯一股東各自有關補充交易文件之決議案之經核證副本；



## 董事會報告

### 發行可換股債券 (續)

#### 補充契據的先決條件 (續)

- 買方於生效日期收訖由買方的香港法律顧問以買方信納之形式向買方發出有關香港法例的法律意見，對(其中包括)受香港法例規管的補充交易文件就條文的合法、有效、約束力及可強制執行性質提供意見，

買方可全權酌情及酌情按其認為合適之有關條款豁免遵守任何先決條件，惟上述先決條件1則除外。

#### 訂立認購協議之理由

董事認為，發行可換股債券屬為本公司籌集額外資金之適當方式，原因在於(i)不會對現有股東之持股產生即時攤薄影響；及(ii)倘換股權獲行使，本公司股東基礎將因新投資者加入而擴大，預期本集團財務狀況將獲改善，以為本集團現有及未來業務提供資金。

#### 訂立補充契據之理由

根據本公司截至2016年12月31日止年度之年報所載之本集團經審核綜合賬目，本集團於2016年12月31日之資產淨值約為人民幣724.8百萬元，根據當時現有債券條件低於原有資產淨值契諾項下之規定。因此，董事會認為有迫切需要根據補充交易文件修訂資產淨值契諾。

鑑於(a)自於2016年12月完成發行可換股債券起，股份市價一直低於系列2可換股債券之當時初步換股價1.20港元；(b)股份之未來價格表現之不確定因素；及(c)系列1可換股債券之初步換股價0.60港元，本公司已預期債券持有人於可換股債券到期日前行使換股權(尤其是系列2可換股債券所附帶之換股權)之可能性極微。將系列2可換股債券之當時初步換股價1.20港元調整為0.60港元將消除可換股債券之當時現有條款及條件項下系列1可換股債券與系列2可換股債券之初步換股價差異，並提高債券持有人行使換股權之可能性，其將減輕本公司償還可換股債券之財務負擔。

修訂乃由本公司與買方經公平磋商後釐定。董事會認為，補充契據之條款及條件屬公平合理，且修訂符合本公司及股東之整體利益。

## 董事會報告

### 發行可換股債券 (續)

#### 所得款項淨額用途

發行可換股債券所得款項淨額(經扣除有關交易成本)約為113.1百萬港元,其中112.2百萬港元於2017年12月31日用作一般營運資金及業務發展。

認購協議及補充契據詳情載於本公司日期為2016年12月15日、2016年12月29日及2017年7月20日之公佈。

於回顧年度,概無換股權獲行使。

### 發行企業債券

截至2017年12月31日止年度,本公司已按面值向若干獨立第三方發行36批無抵押企業債券,本金額為約84.4百萬港元,按票面年息率6.5%至7.0%計息,期限為2至7.5年。發行企業債券的所得款項淨額(在扣除相關交易成本後)約為68.7百萬港元,全部於2017年12月31日獲動用。

### 儲備

本集團的儲備於截至2017年12月31日止年度的變動詳情載於本年報第72頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註32。

### 可分派儲備

於2017年12月31日,本公司的累計損失為人民幣171,659,000元,本公司的股份溢價為人民幣469,233,000元。經本公司普通決議案通過,股息可從股份溢價賬或按照公司法就此獲授權的任何其他資金或賬戶宣派及支付。

### 銀行貸款及其他借款

本集團於2017年12月31日的銀行貸款及其他借款詳情載於本年報綜合財務報表附註25。

## 董事會報告

### 董事

於截至2017年12月31日止年度內及截至本年報日期之董事為：

#### 執行董事：

陳燕飛先生 (主席兼行政總裁)  
沈順先生  
周建先生

#### 非執行董事：

Li Ho Tan先生 (於2017年6月8日退任)  
張雄峰先生  
本名正博先生 (於2018年2月6日辭任)

#### 獨立非執行董事：

劉良忠先生  
黃德盛先生  
閔鋒先生

各執行董事已與本公司訂立服務合約，且各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任函件，為期三年，可由(i)各執行董事向另一方發出不少於一個月書面通知；及(ii)各非執行董事及獨立非執行董事向本公司發出至少半個月事先書面通知或由本公司隨時終止。全體董事均須根據本公司的組織章程細則於本公司股東週年大會退任及重選。各董事的薪酬詳情已於本年報綜合財務報表附註9披露。

董事的履歷詳情載於本年報第26至28頁。根據本公司的組織章程細則第84條，周建先生、黃德盛先生及閔鋒先生將於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上輪值退任。黃德盛先生及閔鋒先生符合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。由於其他公務需投入更多精力，儘管符合資格，周建先生將不會於股東週年大會上膺選連任。

本公司概無與擬將於應屆股東週年大會應選連任的董事訂有不可於一年內由本公司或其任何附屬公司終止而免付賠償（法定賠償除外）的未屆滿服務合約。

將於股東週年大會上重選的董事詳情載於致股東之通函。



## 董事會報告

### 董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第26至29頁。

### 確認獨立非執行董事的獨立身份

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條確認彼等的獨立身份。本公司認為，根據上市規則第3.13條全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

### 董事於重大交易、安排或合約之權益

除本年報綜合財務報表附註41所披露之交易及上文本董事會報告「發行可換股債券」一段所披露者外，概無董事直接或間接於對本集團業務而言屬重大，及由本公司、其任何附屬公司、同系附屬公司或其母公司所訂立，並於本年底或於截至2017年12月31日止年度內任何時間仍然有效的任何重大交易、安排或合約內擁有任何重大權益。

### 管理合約

於截至2017年12月31日止年度內，本公司並無簽訂或存有任何有關本公司全部或任何主要部份業務之管理及行政合約。

### 獲准許的彌償條文

本公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生之法律訴訟，為董事及行政人員之職責作適當之投保安排。基於董事利益的獲准許彌償條文（具有公司條例（香港法例第622章）第470條項下之涵義）於董事編製之董事會報告根據公司條例（香港法例第622章）第391(1)(a)條獲通過時生效，且於截至2017年12月31日止年度一直有效，利益撥歸當時董事所有。

本公司已就本公司及其附屬公司之董事可能面對任何訴訟時產生的責任及相關的費用購買保險。

### 購股權計劃

本公司於2015年5月26日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在獎勵合資格人士（定義見下文）對本集團過往的貢獻，以及吸引及挽留對本集團表現、增長或成功而言屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團表現、增長或成功的合資格人士（定義見下文），或維持與彼等的持續關係。購股權計劃自2015年5月26日起計十年內維持有效，惟可根據購股權計劃所載規則提前終止購股權計劃。

## 董事會報告

### 購股權計劃 (續)

購股權計劃的合資格參與者包括(i)本公司或其任何附屬公司的任何候任、全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；(ii)本公司或其任何附屬公司的任何董事或候任董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本公司或其任何附屬公司的任何直接或間接股東；(iv)本公司任何成員或其任何附屬公司的任何供應商、客戶、顧問、業務或合資夥伴、特許經營人、承包商、代理商或代表；(v)為本公司任何成員或其任何附屬公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何顧問、諮詢、專業或其他服務的個人或實體及(vi)上文第(i)至(v)段所述任何人士的聯繫人(上述人士均為「合資格人士」)。

根據於2017年股東週年大會通過的決議案，因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的最高股份數目，合共不得超過於2017年股東週年大會日期已發行股份的10%(即100,000,000股股份)。於2017年12月31日，根據購股權計劃，其項下可供發行的證券總數為100,000,000股股份，合共佔本公司於本年報日期已發行股本的約9.39%。在本公司刊發通函及股東於股東大會批准及/或上市規則不時規定的有關其他要求規限下，董事會可：

- (i) 隨時更新有關限額至獲股東在股東大會批准當日的已發行股份10%；及/或
- (ii) 向董事會指定的合資格人士授出超過10%限額的購股權。

儘管上文有所規定，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目最多不得超過不時已發行股份的30%。

因行使根據購股權計劃向每名承授人授出的購股權(包括已行使或尚未行使購股權)可發行及將予發行的股份，於任何十二個月期間內不得超過任何時間已發行股份的1%。凡進一步授出的購股權超過此1%限額，須受以下事項所限：(i)本公司刊發通函；及(ii)獲股東於股東大會上批准及/或符合上市規則項下不時規定的其他要求。

向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人授予購股權，須事先經獨立非執行董事批准。此外，倘於任何十二個月期間內，向本公司主要股東(定義見上市規則)或獨立非執行董事或彼等的任何聯繫人授出任何購股權，超過任何時間已發行股份的0.1%或根據於授出日期股份的收市價計算總值超過5百萬港元，則須獲股東於股東大會事先批准，方可作實。

## 董事會報告

### 購股權計劃 (續)

董事會在知悉內部資料後不得向任何合資格人士授出購股權，直至本公司根據上市規則規定公佈相關資料為止。尤其於緊接為批准本公司任何年度、半年、季度或任何其他中期業績（不論上市規則規定與否）而召開的董事會會議當日（根據上市規則首先通知聯交所的日期）或刊發任何年度、半年、季度或任何其他中期業績（不論上市規則規定與否）的公告的最後期限（以較早者為準）前兩個月開始，至刊發業績公佈當日止期間，本公司不得授出購股權，惟於延遲刊發業績公佈期間內不得授出購股權。

授出的購股權行使期由董事釐定，該期間可自購股權提呈授出日期開始，至購股權授出日起計不超過十年止，並受限於有關提早終止條文。行使購股權前毋須先行持有有關購股權一段最短期限。購股權計劃參與者須就接納購股權於提呈日期後28日或之前向本公司支付1.0港元。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：(i)股份於提呈授出購股權當日（必須為營業日）在聯交所的每日報價表就買賣一手或以上股份所報收市價；(ii)股份於緊接提呈日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii)股份面值。

於2017年12月31日，根據購股權計劃授出之購股權詳情載列如下：

姓名	授出日期	歸屬日期	購股權數目					於2017年 12月31日 尚未行使
			於2017年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內失效	年內註銷	
張雄峰先生 (非執行董事)	2016年7月8日	2016年7月8日	8,000,000 (附註)	-	-	-	-	8,000,000
僱員合計	2016年7月8日	2016年7月8日	54,700,000 (附註)	-	-	-	-	54,700,000
其他合資格參與者合計	2016年7月8日	2016年7月8日	37,300,000 (附註)	-	-	-	-	37,300,000
總計			100,000,000	-	-	-	-	100,000,000

附註：該等購股權的行使價為0.60港元，及行使期自2016年7月8日起至2019年12月31日（首尾兩日包括在內）止。股份緊接授出該等購股權日期前的收市價為0.59港元。本公司於所授出購股權獲接納後向每名該等購股權承授人收取1港元。



## 董事會報告

### 薪酬政策

董事會已成立薪酬委員會，以審閱本集團之薪酬政策及本集團董事及高級管理層之薪酬結構，當中考慮到本集團之經營業績、董事及高級管理層之個人表現以及可比較市場慣例。

本集團僱員的薪酬政策由董事會按彼等的績效、資歷及能力釐定。

本公司已採納購股權計劃，其中可能向合資格人士授出購股權。有關購股權計劃詳情載於本董事會報告「購股權計劃」一段及本年報綜合財務報表附註31。

### 董事及五名最高薪人士的酬金

董事及五名最高薪人士之酬金詳情載於本年報綜合財務報表附註9及10。

### 有關董事的資料變動

除本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，於截至2017年12月31日止年度，根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段規定須予披露的有關任何董事的任何資料並無變動。

### 董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2017年12月31日，董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	概約股權百分比 (附註1)
陳燕飛先生(附註2)	受控制法團權益	484,040,000	45.47%
沈順先生	實益擁有人	2,500,000	0.23%
周建先生	實益擁有人	2,000,000	0.19%
張雄峰先生	實益擁有人	15,382,000	1.44%

## 董事會報告

### 董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉 (續)

#### 於股份的好倉 (續)

附註：

1. 於2017年12月31日，已發行股份總數（即1,064,564,000股股份）已用作計算權益概約百分比。
2. 陳燕飛先生擁有嘉寶有限公司已發行股本100%的權益，因此，被視為於嘉寶有限公司持有本公司的484,040,000股股份中擁有權益。

#### 於相關股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持相關 股份數目 (附註1)	股權概約百分比 (附註2)
張雄峰先生	實益擁有人	8,000,000	0.75%

附註：

1. 該等股份為張雄峰先生行使於2016年7月8日根據購股權計劃已獲授之非上市實物結算購股權時將予發行之8,000,000股股份，及可由張雄峰先生於2016年7月8日至2019年12月31日期間按認購價每股股份0.60港元行使。
2. 於2017年12月31日，已發行股份總數（即1,064,564,000股股份）已用作計算權益概約百分比。

除上文所披露者外，於2017年12月31日，概無本公司之董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文彼等被視為或視作擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須記入該條所指之登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 董事購買股份或債券之權利

除本年報其他章節所披露者外，於回顧年度，概無授出任何權利予任何董事或彼等各自之配偶或未滿18歲的子女，致使彼等可透過購買本公司股份或債券而獲取利益，彼等亦無行使任何該等權利；而本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事或彼等各自之配偶或未滿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

### 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2017年12月31日，據董事及本公司主要行政人員所悉，下列人士及法團（不包括本公司的董事及主要行政人員）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及第3分部須知會本公司及聯交所或本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的權益登記冊所示之權益或淡倉：

#### (i) 主要股東於股份的好倉

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目	已發行股本 概約百分比 (附註1)
嘉寶有限公司(附註2)	實益擁有人	484,040,000	45.47%

#### (ii) 其他人士於股份的好倉

股東名稱或姓名	身份／權益性質	所持股份數目	已發行股本 概約百分比 (附註1)
中央匯金投資有限責任公司 (附註3)	對股份持有保證權益的人士	480,040,000	45.09%
中國建設銀行股份有限公司 (附註3)	對股份持有保證權益的人士	480,040,000	45.09%
陳硯松	實益擁有人	61,335,800	5.76%

附註：

- 於2017年12月31日，已發行股份總數（即1,064,564,000股股份）已用作計算權益概約百分比。
- 嘉寶有限公司直接持有484,040,000股股份，約佔本公司已發行股本的45.47%。
- 根據中央匯金投資有限責任公司及中國建設銀行股份有限公司各自於2017年11月23日提交的企業主要股東通知，Chance Talent Management Limited（「Chance Talent」）擁有484,040,000股股份的權益。Chance Talent是CCBI Investments Limited（「CCBII」）的全資附屬公司。CCBII是建銀國際（控股）有限公司（「建銀國際」）的全資附屬公司。建銀國際是建行金融控股有限公司（「建行金融控股」）的全資附屬公司。建行金融控股是建行國際集團控股有限公司（「建行國際集團控股」）的全資附屬公司。建行國際集團控股是中國建設銀行股份有限公司的全資附屬公司，而中國建設銀行股份有限公司由中央匯金投資有限責任公司擁有57.11%的權益。



## 董事會報告

### 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及淡倉 (續)

#### (iii) 其他人士於相關股份的好倉

股東名稱	身份／權益性質	所持相關 股份數目	股權概約百分比 (附註1)
中央匯金投資有限責任公司 (附註2)	實益擁有人	200,000,000	18.79%
中國建設銀行股份有限公司 (附註2)	實益擁有人	200,000,000	18.79%

附註：

1. 於2017年12月31日，已發行股份總數（即1,064,564,000股股份）已用作計算權益概約百分比。
2. 根據中央匯金投資有限責任公司及中國建設銀行股份有限公司各自於2017年11月23日提交的企業主要股東通知，該等相關股份為Chance Talent持有的非上市實物交收衍生權益。Chance Talent是CCBII的全資附屬公司。CCBII是建銀國際的全資附屬公司。建銀國際是建行金融控股的全資附屬公司。建行金融控股是建行國際集團控股的全資附屬公司。建行國際集團控股是中國建設銀行股份有限公司的全資附屬公司，而中國建設銀行股份有限公司由中央匯金投資有限責任公司擁有57.11%的權益。

除上文所披露者外，於2017年12月31日，概無於任何股份或相關股份中擁有權益或淡倉且須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須知會本公司及聯交所的任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）知會本公司。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至2017年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司任何上市證券。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權之條款。

## 董事會報告

### 競爭業務

於截至2017年12月31日止年度，概無董事在與本公司或其任何附屬公司構成競爭的任何業務中擁有任何權益。陳燕飛先生及嘉寶有限公司（本公司的控股股東（定義見上市規則））已向本公司確認其已遵守其於2015年5月26日向本公司作出之不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱不競爭承諾之遵守及執行情況，並確認於截至2017年12月31日止整個年度所有有關承諾已獲遵守。

### 關連交易

本集團於截至2017年12月31日止年度內所進行的關聯方交易概要載於本年報綜合財務報表附註41。除有關向陳先生控股之實體購買醫藥產品的交易構成本公司全面豁免關連交易外，該附註所概述的交易不符合上市規則第14A章項下「關連交易」或「持續關連交易」的定義。董事確認，本公司已按上市規則第14A章遵守披露規定。

### 慈善捐贈

截至2017年12月31日止年度，本集團並無進行慈善捐贈（2016年：無）。

### 審核委員會

董事會審核委員會連同管理層及外聘核數師已審核本集團採納的會計原則及政策以及截至2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則所載的標準。經向全體董事作出詳細查詢後，董事確定，於截至2017年12月31日止年度，彼等已遵守標準守則。

## 董事會報告

### 企業管治

本公司致力於維持高標準之企業管治慣例。有關本公司採納的企業管治慣例的資料載於本年報第16至25頁的企業管治報告內。

### 足夠的公眾持股量

根據本公司公開取得的資料，以及就董事所知，於刊發本年報前的最後實際可行日期，本公司已發行股份的公眾持股量充足，符合上市規則的指定水平。

### 報告期後事項

以下事項於緊隨報告期末後發生：

- (a) 於2018年1月，本公司與若干獨立第三方訂立認購協議，據此，本公司向第三方發行本金總額為5,000,000港元的企業債券，現金代價為5,000,000港元。該等企業債券按票面利率每年6.5%計息，於3至7.5年到期。
- (b) 於2018年3月，本公司全資附屬公司與一名獨立第三方訂立協議，據此，附屬公司以代價人民幣3,000,000元轉讓天府商品交易所有限公司的電子平台的使用權。

### 更改公司名稱

透過於2017年股東週年大會上通過特別決議案，本公司之英文名稱已由「Pa Shun Pharmaceutical International Holdings Limited」更改為「Pa Shun International Holdings Limited」，而本公司之雙重外文的中文名稱已由「百信藥業國際控股有限公司」更改為「百信國際控股有限公司」。

### 核數師

中正天恆會計師於國富浩華辭任後於2017年1月11日獲委任為本公司的核數師。本公司於截至2016年12月31日止年度的綜合財務報表已由中正天恆會計師審核。中正天恆會計師將於股東週年大會結束時退任本公司核數師，並符合資格及願意膺選連任。有關續聘中正天恆會計師為本公司獨立核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

代表董事會  
主席  
陳燕飛

香港，2018年3月29日



## 獨立核數師報告



**CCTH CPA LIMITED**  
中正天恆會計師有限公司

致百信國際控股有限公司列位股東  
(前稱百信藥業國際控股有限公司)  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計百信國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)載於第68至162頁之綜合財務報表,當中包括於2017年12月31日之綜合財務狀況表、截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於2017年12月31日的綜合財務狀況及 貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,以及已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

### 意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們於該等準則項下之責任乃於本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任」一節進一步闡述。我們根據香港會計師公會制定的「專業會計師職業道德守則」(「守則」)獨立於 貴集團,我們亦已根據守則達致我們的其他道德責任。我們認為我們所獲得的審計憑證屬充足及適當地為我們之意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項為就我們之專業判斷而言,對我們審計本期間之綜合財務報表最為重要的事項。該等事項乃於我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理。我們不會對該等事項提供單獨意見。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 來自銷售醫藥產品確認之收入

綜合財務報表附註4

來自銷售醫藥產品之收入乃於交付醫藥產品及所有權移交時確認。收入確認的會計政策乃披露於綜合財務報表附註2(n)(i)。截至2017年12月31日止年度，貴集團銷售醫藥產品確認收入約人民幣869.9百萬元。

我們將來自銷售醫藥產品之收入確認為關鍵審計事項，乃由於確認之收入就綜合損益表而言屬數量巨大，且為貴集團關鍵表現之一。

### 我們之審計如何處理關鍵審計事項

我們有關來自銷售確認收入的程序包括：

- 我們了解有關銷售醫藥產品的收入業務流程。
- 我們評估及測試有關銷售醫藥產品確認的重要控制。
- 我們抽樣檢查買賣協議所載之條款，及透過審閱相關文件（包括交付通知及確認收據）評估已售相關醫藥產品之所有權之重大風險及收益是否已轉移至客戶。
- 我們檢測臨近報告期末的重大銷售交易的確認，以評估該等銷售交易是否根據貴集團之收入確認政策於適當會計期間入賬。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 建議物業發展項目之減值評估

##### 綜合財務報表附註18(c)

於2017年12月31日，貴集團已就有關物流中心的建議物業發展項目向成都億銘投資管理有限公司（「成都億銘」）支付款項約人民幣118.1百萬元。經外部物業估值師估值後，管理層對物業項目進行減值評估並認為無需於物業發展完成時根據其公平值作出減值虧損。

我們將建議物業發展項目之減值評估確認為關鍵審計事項，乃由於經外部物業估值師估值後，截至2017年12月31日，貴集團為該項目作出重大付款且評估項目的預算發展成本及物業發展完成時的公平值須進行估計及判斷。

### 我們之審計如何處理關鍵審計事項

我們有關物業開發項目之減值評估的程序包括：

- 我們就項目進展及項目發展的最近情況採訪貴集團管理層。
- 我們了解管理層為物業項目發展編製預算成本之內部控制。
- 我們參考管理層編製之可行性研究報告及其他佐證，評估預算成本各單獨部分之合理性。
- 我們評估外部物業估值師對在建項目之勝任程度、能力及客觀性。
- 我們了解物業估值師之估值方法、物業市場表現、所採用重大假設、關鍵判斷範疇、主要輸入數據及估值所用數據。
- 我們透過以評估其他類似物業之租金、資本化比率及可觀察的市場交易以及市場走勢及管理層假設進行比較，以評估估值所用主要輸入數據之合理性。
- 我們就項目發展進度採訪成都億銘管理層，以評估項目發展是否符合計劃時間表以及預計是否存在任何重大障礙阻礙項目完工。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 存貨之可變現淨值

綜合財務報表附註19

於2017年12月31日，貴集團持有存貨約人民幣60.4百萬元，扣除減值撥備約人民幣零百萬元。收回存貨之能力涉及管理層在評估個別存貨可變現淨值（「可變現淨值」）時之判斷。管理層主要基於最新銷售價格及現行市況估計可變現淨值。貴集團進行存貨審查並就陳舊及滯銷存貨作出撥備，以撇銷或撇減該等存貨至可變現淨值。

我們將存貨可變現淨值確定為關鍵審計事項，乃由於存貨數量及管理層釐定可變現淨值時所作判斷之重要程度。

### 我們之審計如何處理關鍵審計事項

我們有關評估存貨可變現淨值的程序包括：

- 我們了解管理層於估計存貨可變現淨值及定期覆核存貨過時執行的監控程序。
- 我們對貴集團存貨進行監盤，以識別出有否有任何損壞或過時存貨。
- 我們透過檢查相關採購資料及發票，以抽樣方式測試個別存貨項目庫齡之準確性。
- 我們以抽樣方式測試選定存貨項目之可變現淨值，在測試中將個別製成品於年末後的售價與其賬面值作比較。對於年末後並無出售的相關製成品，我們已與管理層討論評估該產品的可變現淨值，並透過我們對行業的認識及外部市場分析（如適用），佐證有關存貨年期、銷售訂單、過往毛利率及現行市況的解釋。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 收回應收賬款及商業票據之能力

綜合財務報表附註21

於2017年12月31日，貴集團之應收賬款及商業票據總額約為人民幣358.9百萬元，其中已作出減值撥備人民幣21.5百萬元。收回該等應收款項之能力涉及管理層在為應收款項評估呆賬撥備時所運用之判斷。債務人償還貴集團之能力取決於客戶的特殊情況及市況，而該等因素具有內在不確定性。

我們將應收賬款及商業票據之減值評估確定為關鍵審計事項，乃由於應收款項之數量及釐定該等應收款項之可收回金額時所涉及的估計及判斷。

### 我們之審計如何處理關鍵審計事項

我們有關收回應收賬款及應收票據之能力的程序包括：

- 我們了解管理層與信貸控制、收回債項及呆賬撥備相關的內部控制之設計、實施及運作有效性。
- 我們透過抽樣測試相關發票，評估應收賬款及商業票據賬齡報告中個別結餘之分類及準確性。
- 我們評估應收款項結餘之後續結算。於年末日期後未收到結算款項，我們了解管理層對收回未清償應收款項之能力的判斷基礎，並評估管理層對該等個別結餘作出之呆賬撥備。
- 我們評估管理層過往對呆賬撥備作出的估計之準確性。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 收回其他應收款項之能力

綜合財務報表附註21

於2017年12月31日，貴集團之其他應收款項約為人民幣69.6百萬元，包括來自地方政府補助及可退稅之應收款項以及應收其他各方之未清償結餘。

債務人償還 貴集團之能力取決於債務人的特殊情況及市況以及債務人的財務狀況。

我們將其他應收款項之減值評估確定為關鍵審計事項，乃由於應收款項結餘之數量及釐定該等應收款項之可收回金額時所涉及的管理層估計及判斷。

### 我們之審計如何處理關鍵審計事項

我們有關收回其他應收款項之能力的程序包括：

- 我們了解 貴集團有關監管收回其他應收款項之能力及確定任何減值指標的流程及控制。
- 我們透過抽樣測試相關佐證，評估個別應收款項之分類及準確性。
- 我們評估應收款項結餘之後續結算。倘於年末日期後未收到結算款項，我們了解管理層對收回未清償應收款項之能力的判斷基礎，並評估管理層對應收款項結餘的呆賬收回作出之減值虧損。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 業務合併

#### 綜合財務報表附註34

於年內，貴集團按總代價人民幣33,957,000元收購鹽池縣醫藥藥材有限公司（「鹽池」）之100%股權。於釐定所收購鹽池的資產及負債的公平值時，管理層詳細審核有關資產及負債的性質及估計其公平值的基準。

我們將收購鹽池確定為關鍵審計事項，原因是收購事項的會計處理需要對有形及無形資產進行識別及估值，及將購買代價分配至所收購資產及負債，當中涉及多項判斷及假設。

### 我們之審計如何處理關鍵審計事項

我們有關收購鹽池的程序包括：

- 我們已考慮及質疑管理層對合適會計處理的評估、無形及有形資產的識別與估值及將購買價分配至所收購資產及負債。
- 由於管理層依賴外部估值師評估所收購資產及負債的公平值，我們評估估值師的資格、能力及客觀性，並檢驗其工作的結果。
- 我們亦已考慮貴集團就收購事項（載於綜合財務報表附註34）的披露是否充足。

### 年報載列之其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載入年報之資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並不包括其他資料，我們亦不會對其他資料發表任何形式之核證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任為閱讀其他資料，並於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審計中所得知的情況有重大抵觸，或似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，倘我們認為此其他資料有重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此，我們毋須作出報告。

## 獨立核數師報告

### 董事及肩負管治責任者就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而中肯地反映情況的綜合財務報表，及董事釐定對編製綜合財務報表屬必要之有關內部控制，以使該等綜合財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關之事項（如適用）。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎之會計法。

肩負管治責任者負責監督 貴集團之財務報告流程。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任

我們的目標為合理確定此等綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述，並發出載有我們意見之核數師報告。我們根據所協定之委聘條款僅向全體股東報告，不作其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。合理確定屬高層次核證，惟根據香港審計準則進行之審計工作不能保證總能察覺所存在之重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出之經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審計準則進行審計之過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當之審計憑證，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、虛假陳述或凌駕內部控制之情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述之風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述之風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部控制之有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策之恰當性及作出會計估計及相關披露之合理性。

## 獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取之審計憑證，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 貴集團之持續經營能力產生重大疑慮。倘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綜合財務報表中之相關披露。倘有關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得之審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表之整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動之財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計之方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與肩負管治責任者就（其中包括）審計之計劃範圍、時間安排及重大審計發現進行溝通，該等發現包括我們在審計過程中識別的內部控制之任何重大缺失。

我們亦向肩負管治責任者作出聲明，指出我們已符合有關獨立性之相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們的獨立性之所有關係及其他事宜，以及相關防範措施。

從與肩負管治責任者溝通的事項中，我們釐定對本期間綜合財務報表的審計至關重要之事項，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生之公眾利益，則我們決定不應在報告中傳達該事項。

**中正天恆會計師有限公司**

執業會計師

香港，2018年3月29日

**李德輝**

執業證書號碼：PO6077

香港九龍

尖沙咀科學館道1號

康宏廣場南座7樓5-6室



## 綜合損益表

截至2017年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
	附註		
收益	4(a)	<b>869,891</b>	860,574
銷售成本		<b>(780,475)</b>	(746,626)
<b>毛利</b>		<b>89,416</b>	113,948
其他收入及收益	5(a)	<b>17,325</b>	24,985
其他虧損淨額	5(b)	<b>(16,815)</b>	(42,460)
銷售及分銷開支		<b>(14,166)</b>	(14,083)
日常及行政開支		<b>(40,585)</b>	(51,433)
融資成本	6	<b>(15,673)</b>	(2,516)
<b>除稅前溢利</b>	7	<b>19,502</b>	28,441
所得稅開支	8	<b>(9,325)</b>	(20,766)
<b>年內溢利</b>		<b>10,177</b>	7,675
歸屬於：			
本公司股權持有人		<b>10,177</b>	7,675
非控股權益		<b>-</b>	-
<b>年內溢利</b>		<b>10,177</b>	7,675
每股盈利(人民幣分)	12		
基本		<b>1.01</b>	0.77
攤薄		<b>不適用</b>	0.76

第75至162頁附註構成本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內溢利	10,177	7,675
年內其他全面收益		
其後可重新分類至損益的項目：		
中國境外實體之財務報表換算產生的匯兌差額	(7,637)	(284)
年內全面收益總額	2,540	7,391
歸屬於：		
本公司股權持有人	2,540	7,391
非控股權益	—	—
年內全面收益總額	2,540	7,391

第75至162頁附註構成本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	96,102	56,853
預付土地租賃款項	14	4,060	2,214
商譽	15	5,942	–
生物資產	16	1,196	–
其他無形資產	17(a)	3,281	3,103
無形資產預付款項	17(b)	20,000	20,000
其他非流動資產	18	177,615	159,683
遞延稅項資產	28(b)	7,053	3,968
		<b>315,249</b>	<b>245,821</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	19	60,372	77,497
按公平值計入損益之金融資產	20	–	–
應收賬款及其他應收款項	21	438,994	343,281
預付款項及已付按金	22	245,883	185,192
衍生金融工具	27	2,253	7,567
應收關聯方款項	41(b)	97	357
已抵押銀行存款	23	49,364	92,122
現金及現金等價物	23	35,036	148,650
		<b>831,999</b>	<b>854,666</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	24	142,047	193,309
銀行借款	25	26,009	14,009
應付關聯方款項	41(b)	295	176
應付企業債券	26	5,886	135
可換股債券	27	109,187	–
應付所得稅	28	12,443	10,812
		<b>295,867</b>	<b>218,441</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>536,132</b>	<b>636,225</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>851,381</b>	<b>882,046</b>



## 綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收入—政府補助	29	25,076	25,588
應付企業債券	26	68,854	15,484
可換股債券	27	—	116,206
遞延稅項負債	28(b)	8,186	—
		<u>102,116</u>	<u>157,278</u>
<b>資產淨值</b>			
		<u>749,265</u>	<u>724,768</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	30	856	801
儲備	32	748,409	723,967
<b>歸屬本公司股權持有人的權益總額</b>		<b>749,265</b>	724,768
<b>非控股權益</b>		—	—
<b>權益總額</b>		<b>749,265</b>	<b>724,768</b>

第68至162頁的綜合財務報表已由本公司董事會於2018年3月29日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

陳燕飛  
董事

沈順  
董事

第75至162頁附註構成本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合權益變動表

截至2017年12月31日止年度

	歸屬於本公司股權持有人										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	中國法定 儲備 人民幣千元	可換股債券 儲備 人民幣千元 (附註27)	購股權儲備 人民幣千元 (附註32)	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2016年1月1日	801	447,331	36,994	-	-	11,907	(28,150)	256,097	724,980	(2,310)	722,670
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	7,675	7,675	-	7,675
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—中國境外實體之財務報表 換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(284)	-	-	(284)	-	(284)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(284)	-	7,675	7,391	-	7,391
確認以股份支付之股權結算款項	-	-	-	-	11,997	-	-	-	11,997	-	11,997
確認可換股債券權益部分	-	-	-	7,395	-	-	-	-	7,395	-	7,395
調整因出售附屬公司產生之 非控股權益(附註35)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,310	2,310
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(26,995)	(26,995)	-	(26,995)
轉撥至中國法定儲備	-	-	5,285	-	-	-	-	(5,285)	-	-	-
於2016年12月31日及2017年1月1日	801	447,331	42,279	7,395	11,997	11,623	(28,150)	231,492	724,768	-	724,768
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	10,177	10,177	-	10,177
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—中國境外實體之財務報表 換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(7,637)	-	-	(7,637)	-	(7,637)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(7,637)	-	10,177	2,540	-	2,540
於收購一間附屬公司時發行股份(附註34)	55	21,902	-	-	-	-	-	-	21,957	-	21,957
轉撥至中國法定儲備	-	-	4,815	-	-	-	-	(4,815)	-	-	-
於2017年12月31日	856	469,233	47,094	7,395	11,997	3,986	(28,150)	236,854	749,265	-	749,265

第75至162頁附註構成本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		19,502	28,441
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	13	5,490	6,879
預付土地租賃款項攤銷	14	100	72
無形資產攤銷	17(a)	218	779
確認為損益之政府補助	29	(512)	(883)
收購物業、廠房及設備之已付按金減值虧損	5(b)	10,000	–
存貨減值虧損	5(b)	–	2,380
應收賬款減值虧損	5(b)	–	4,680
其他應收款項減值虧損	5(b)	2,306	6,941
應收前附屬公司款項減值虧損	5(b)	–	17,079
存貨之減值虧損撥回	5(b)	(720)	–
應收賬款之減值虧損撥回	5(b)	(1,326)	–
出售物業、廠房及設備之收益	5(a)	–	(3)
出售物業、廠房及設備之虧損	5(b)	1,023	590
出售一間附屬公司之收益	35	–	(9,765)
生物資產公平值減出售成本變動之收益	5(a)	(131)	–
衍生金融工具公平值變動之收益	5(a)	–	(54)
衍生金融工具公平值變動之虧損	5(b)	4,943	–
按公平值計入損益之金融資產的 公平值變動之虧損	5(b)	–	2,619
發行可換股債券之虧損	5(b)	–	8,171
銀行利息收入	5(a)	(1,103)	(187)
應收貸款之利息收入	5(a)	(895)	–
融資成本	6	15,673	2,516
以股份支付之股權結算款項	31	–	11,597
外匯收益淨額		(8,567)	(8,900)
<b>營運資金變動前之經營現金流量</b>		<b>46,001</b>	<b>72,952</b>
存貨減少／(增加)		20,273	(12,483)
應收賬款及其他應收款項增加		(92,188)	(17,398)
預付款項及已付按金減少／(增加)		4,658	(95,055)
應收關聯方款項減少／(增加)		260	(357)
應收賬款及其他應付款項(減少)／增加		(64,255)	72,740
應付一名董事款項減少		–	(222)
應付關聯方款項增加		119	141
<b>經營(所用)／所得現金</b>		<b>(85,132)</b>	<b>20,318</b>
已付所得稅	28(a)	(10,849)	(21,095)
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(95,981)</b>	<b>(777)</b>



## 綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
購置物業、廠房及設備		(1,088)	(4,878)
出售物業、廠房及設備所得款項		-	10
購置無形資產付款		(396)	(2,068)
收購物業、廠房及設備的已付按金減少		-	483
與物業發展項目有關的付款		(35,523)	(54,929)
投資項目之已付按金		(35,404)	-
收購非上市投資之已付代價		(31,000)	-
收購公司之按金：			
- 已付		-	(52,342)
- 已退還		-	42,000
收購一間附屬公司	34	(9,449)	-
出售一間附屬公司	35	-	(123)
已抵押銀行存款減少		40,256	5,066
應收貸款之已收利息		895	-
已收銀行利息		1,103	187
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(70,606)</b>	<b>(66,594)</b>
<b>融資活動</b>			
提取新造銀行貸款	36	25,000	14,009
償還銀行貸款	36	(14,000)	(15,000)
發行企業債券的所得款項	36	73,093	19,797
企業債券發行開支	36	(13,629)	(4,319)
發行可換股債券的所得款項		-	108,389
可換股債券發行開支		-	(508)
已付股息		-	(26,995)
已付融資成本	36	(11,039)	(2,345)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>59,425</b>	<b>93,028</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(107,162)</b>	<b>25,657</b>
1月1日現金及現金等價物		148,650	116,401
匯率變動的影響		(6,452)	6,592
<b>12月31日現金及現金等價物</b>	23	<b>35,036</b>	<b>148,650</b>

第75至162頁附註構成本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 1. 一般資料

百信國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱（「本集團」））於2011年5月3日根據開曼群島法例第22章《公司法》（1961年第3號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於2015年6月19日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及香港灣仔告士打道138號聯合鹿島大廈18樓1803室（自2017年12月4日起生效）。

本公司已將其名稱由「Pa Shun Pharmaceutical International Holdings Limited」更改為「Pa Shun International Holdings Limited」並採納「百信國際控股有限公司」作為本公司之中文名稱，兩者均自2017年6月12日起生效。

本公司的功能貨幣為港元（「港元」）。本公司綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，以方便國際投資者作參考之用。

本公司主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務詳情載於附註43。

### 2. 重大會計政策

#### 遵例聲明

本集團（包括本公司及其附屬公司）的綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）以及香港公認會計準則。該等綜合財務報表亦已根據香港公司條例（香港法例第622章）的披露規定及聯交所證券上市規則的適用披露條文編製。

#### 於本年度應用之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第7號之修訂	披露計劃
香港會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號之修訂	作為2014年至2016年週期香港財務報告準則之年度改進之一部分

於本年度應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度及過往年度之財務表現及財務狀況及／或綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 香港會計準則第7號披露計劃之修訂

本集團於本年度首次應用此等修訂。該等修訂要求實體提供披露資料，使財務報表使用者能夠評估融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。此外，倘若此等金融資產的現金流量或將來的現金流量將計入融資活動的現金流量，則此等修訂亦要求披露金融資產的變動。

具體而言，修訂要求披露以下各項：(i)融資現金流量的變動；(ii)因取得或失去附屬公司或其他業務的控制權而產生的變動；(iii)匯率變動的影響；(iv)公平值變動；及(v)其他變動。

有關該等項日期初及期末結餘之對賬載於附註36。根據修訂之過渡條文，本集團並無披露去年的比較資料。除附註36之額外披露外，應用該等修訂並無對本集團綜合財務報表造成影響。

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	來自與客戶合約的收入 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎之付款交易之澄清及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號之修訂	採用香港財務報告準則第4號保險合約時 — 併應用香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之預付款特性 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售或貢獻 <sup>4</sup>
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號之修訂	作為2014年至2016年週期香港財務報告準則之年度 改進之一部分 <sup>1</sup>
香港會計準則第40號之修訂	轉撥投資物業 <sup>1</sup>
香港財務報告準則之修訂	2015年至2017年週期香港財務報告準則之年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於有待確定日期生效



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 香港財務報告準則第9號金融工具

於2009年頒佈之香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號其後於2010年修訂，以包括有關分類及計量金融負債及終止確認之規定，其亦進一步於2013年修訂，以包括有關一般對沖會計法之新規定。香港財務報告準則第9號另一修訂版本乃於2014年頒佈，主要包括(a)金融資產之減值要求及(b)對於某些簡單的債務工具，透過引入「按公平值計量且其變動計入其他全面收益」(「按公平值計量且其變動計入其他全面收益」)的計量類別對其分類及計量規定作出有限的修訂。

香港財務報告準則第9號之主要規定描述如下：

- 所有屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之已確認金融資產其後均須按攤銷成本或公平值計量。具體而言，目的是收取合同現金流量之業務模式內持有之債務投資，及合約現金流量僅為償還本金及尚未償還本金之利息之債務投資，一般於其後會計期間結算日按攤銷成本計量。目的皆以收集合同現金流量及銷售金融資產而達成且按其業務模式內持有的債務工具，及金融資產在合同條款中於指定日期而產生的現金流僅為償還本金及尚未償還本金之利息，其計量乃按公平值計量且其變動計入其他全面收益。所有其他債務投資及股本投資均於其後報告期間末按彼等之公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可不可撤回地選擇在其他全面收益中呈列股本投資(並非持作買賣)之其後公平值變動，一般僅在損益中確認股息收入。
- 就指定為按公平值計入損益之金融負債計量而言，香港財務報告準則第9號規定，因該負債之信貸風險有所轉變而產生金融負債之公平值變動金額乃呈列於其他全面收益，除非在其他全面收益中確認該負債之信貸風險變動影響會導致或擴大損益上之會計錯配。因該金融負債之信貸風險有所轉變而產生之金融負債之公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定按公平值計入損益之金融負債之公平值變動全數於損益內呈列。
- 關於金融資產減值，香港財務報告準則第9號規定按一項預期信用損失模型，而非根據香港會計準則第39號按一項已發生的信用損失模型。該預期信用損失模型規定一個實體須計算其自初始確認時所產生的預期信用損失及信用風險變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 香港財務報告準則第9號金融工具 (續)

- 新的一般對沖會計法規定保留三類對沖會計法。然而，該會計法向可作對沖會計之交易類別引入更大靈活度，尤其是擴闊合資格作為對沖工具之工具類別及可作對沖會計之非金融項目之風險分部之類別。此外，效用測試已獲重整及取代「經濟關係」之原則，且毋須追溯評估對沖效用，亦已引入有關實體風險管理活動之加強披露規定。

根據以2017年12月31日存在之事實及情況為基礎對本集團於該日之金融資產及金融負債作出之分析，本公司董事（「董事」）已初步評估香港財務報告準則第9號對本集團綜合財務報表之影響。所有金融資產及金融負債將繼續按目前根據香港會計準則第39號採用之相同基準計量。

總體而言，董事預計應用香港財務報告準則第9號之預期信貸虧損模式將導致提前確認有關項目之信貸虧損，現正評估潛在影響。

#### 香港財務報告準則第15號來自與客戶合約的收入

香港財務報告準則第15號制定一項單一廣泛模式供實體用作將與客戶之間的合約產生的收入入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時之收入確認指引，包括香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號之核心原則為實體應確認收入以說明向客戶轉讓承諾貨品或服務，而該金額能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，該準則引入確認收入之五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於（或隨著）實體完成履約責任時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，於（或隨著）實體完成履約責任，即與特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉移予客戶時確認收入。香港財務報告準則第15號已加入更多特定指引以處理特別情況。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡之披露。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 香港財務報告準則第15號來自與客戶合約的收入 (續)

於2016年，香港會計師公會頒佈有關香港財務報告準則第15號識別履約責任、委託人與代理的考量及許可證申請指引之澄清。

董事預期，日後應用香港財務報告準則第15號可能導致須作出更多披露，然而，董事預期應用香港財務報告準則第15號將不會對於相關報告期內確認之收益的時間及金額造成重大影響。

#### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號就識別租賃安排以及出租人及承租人之會計處理引進一個綜合模式。香港財務報告準則第16號於生效時將取代現行之租賃指引，包括香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低值資產租賃外，經營租賃（資產負債表外）及融資租賃（資產負債表內）的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債（即全部列入資產負債表內）的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，並隨後以成本（惟若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。租賃負債初步按租賃付款（非當日支付）之現值計量。

隨後，租賃負債就（其中包括）利息及租賃付款以及租賃修訂的影響作出調整。此外，現金流量分類亦會受影響，因為根據香港會計準則第17號，經營租賃付款乃列作經營現金流量；而根據香港財務報告準則第16號，租賃付款將分配為本金及利息部分，列作融資現金流量。

與承租人會計處理方法相反，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號內出租人會計規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號亦要求較廣泛的披露。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為承租人對目前分類為經營租賃之物業、廠房及設備租賃之會計處理。預計應用香港財務報告準則第16號將導致資產與負債同時增加，並影響租期內綜合損益及其他全面收益表中之開支確認時間。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 香港財務報告準則第16號租賃 (續)

誠如附註39所披露，於2017年12月31日，本集團就物業之不可註銷經營租賃之未來最低租賃款項為人民幣6,110,000元，其中大部分須於報告日期後五年以上支付。採用香港財務報告準則第16號後，此金額之部分可能因而須確認為租賃負債，並錄得相應使用權資產。

經考慮可行權宜方法之適用性及就現時至採納香港財務報告準則第16號期間已訂立或終止之任何租賃及貼現影響作出調整後，本集團將須進行更詳盡之分析以釐定於採納香港財務報告準則第16號時經營租賃承擔所產生之新資產及負債之金額。

本集團正考慮是否於生效日期2019年1月1日前採用香港財務報告準則第16號。然而，僅在採用香港財務報告準則第15號後，方可提前採用香港財務報告準則第16號。因此，不太可能於香港財務報告準則第15號之生效日期（即2018年1月1日）前採用香港財務報告準則第16號。

除上文所述者外，董事預期應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

#### 綜合財務報表編製基準

誠如下文所載會計政策闡釋，除下列資產及負債以公平值列賬外，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製：

- 生物資產；
- 按公平值計入損益之金融資產；及
- 衍生金融工具

持作出售之非流動資產及出售組別按賬面值或公平值減出售成本兩者之較低者列賬（附註2(r)）。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付之價格，而不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債之公平值時，本集團考慮了市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債特徵。在綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定，惟香港財務報告準則第2號範圍內之以股份為基礎之付款交易、香港會計準則第17號範圍內之租賃交易以及與公平值部分類似但並非公平值的計量（例如，香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的使用價值）除外。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 綜合財務報表編製基準 (續)

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性分類為第一級、第二級或第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下：

#### (a) 附屬公司及非控股權益

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團可對實體施展權力，擁有或有權支配來自所參與實體的可變回報，並有能力動用權力影響該等回報，則本集團控制該實體。倘事實及情況顯示上述三個控制因素的一個或以上發生變化，則本集團重新評估其是否控制權利。

於附屬公司的投資自控制開始之日起至控制結束之日止於綜合財務報表綜合入賬。集團內公司間結餘、交易及現金流量與集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，於編製綜合財務報表時悉數撇銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅於無減值跡象時按與未變現收益相同的方法撇銷。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於本公司的附屬公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人協定任何會使本集團整體就該等權益承擔符合金融負債所定義的合約責任的額外條款。就各項業務合併而言，本集團可選擇以彼等所佔附屬公司可識別資產淨值的比例按公平值或按非控股權益計量任何非控股權益，然而，計量非控股權益之選擇僅限於目前擁有之權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔附屬公司資產淨值之非控股權益類別。非控股權益之所有其他類別應按在其收購日之公平值計量，惟香港財務報告準則要求其他計量基準則除外。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (a) 附屬公司及非控股權益 (續)

非控股權益於綜合財務狀況表的權益呈列，且獨立於本公司股權持有人應佔權益。本集團業績內的非控股權益於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內按年內分配至非控股權益與本公司股權持有人的損益總額及全面收益總額列賬。

本集團於附屬公司的權益變動如並無導致失去控制權，則列作權益交易，對綜合權益中控股及非控股權益作出調整，以反映有關權益的變動，惟概無對商譽作任何調整，亦無確認任何損益。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則列作出售其於該附屬公司的股本權益，由此產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日，倘仍持有於前附屬公司的任何權益，則按公平值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公平值，或（如適用）首次確認於聯營公司或合資企業投資的成本。

於本公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資以成本減被確認減值虧損列值。

#### (b) 商譽

商譽指下列兩者的差額：

- (i) 所轉讓代價的公平值、於被收購方的非控股權益金額及本集團先前於被收購方持有的權益公平值的總和；超過
- (ii) 被收購方的可識別資產及負債於收購日計量的公平值淨值的金額。

當(ii)較(i)為大，則該超出數額即時於損益確認為廉價收購的收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。就減值測試而言，業務合併產生的商譽將分配至預期可受惠於合併協同效益的各現金產生單位或各現金產生單位組合。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (b) 商譽 (續)

獲分配商譽的現金產生單位會每年進行減值測試，或於單位出現減值跡象時增加測試次數。倘若現金產生單位的可收回款額少於單位的賬面值，則減值虧損會首先分配以削減單位獲分配的任何商譽的賬面值，其後按各項資產所佔單位的賬面值比例分配至單位的其他資產。商譽的減值虧損直接於損益確認，惟不可於之後的期間撥回。

於年內出售某一現金產生單位，任何有關購入商譽的應佔金額於出售時計入損益內。

當本集團於業務合併時轉讓的代價包含因或然代價安排而產生的資產或負債時，或然代價按收購日期的公平值計量，並被視為業務合併時所轉讓代價的一部份。符合作為計量期間調整的或然代價的公平值變動，需以追溯方式進行調整，而商譽亦會進行相應調整。計量期間調整是指於「計量期間」（不超出收購日期起計一年）取得與收購日期已存在的事實或情況相關的額外資料而產生的調整。

或然代價的公平值變動的其後會計處理如不合資格作計量期間調整乃取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價不會於其後報告日期重新計量，而其後結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價按照香港會計準則第39號或香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」（如適用）於其後呈報日期重新計量，而相應的收益或虧損於損益表確認。

#### (c) 金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外）而直接應佔交易成本於初步確認時，計入金融資產或金融負債的公平值或自金融資產或金融負債的公平值扣除（如適用）。因收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接應佔交易成本，即時於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (c) 金融工具 (續)

##### 金融資產

本集團的金融資產分類為以下指定類別，按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產以及貸款及應收款項。分類乃按金融資產的性質及目的釐定並於初步確認時予以釐定。所有以正規途徑購買或銷售之金融資產乃按交易日期基準確認及取消確認。正規途徑買賣或銷售乃要求於市場法規或慣例所確定之時間框架內交付資產之金融資產買賣或銷售。

##### 實際利率法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本以及於相關期間內分配利息收入的方法。實際利率指在債務工具的預計年內或（如適用）較短期間內準確折算估計未來現金收入（包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用及時點、交易成本及其他溢價或折扣）至初步確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入乃按實際利率法確認，惟分類為按公平值計入損益的金融資產除外，其利息收入計入其他收入及收益。

##### 按公平值計入損益之金融資產

當金融資產為持作買賣或指定為按公平值計入損益時，金融資產分類為按公平值計入損益。倘屬下列情況，金融資產分類為持作買賣：

- 購入金融資產主要是為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其構成本集團共同管理之金融工具之確定組合之一部份及具有最近實際短期獲利模式；或
- 其為未被指定及可有效作為對沖工具之衍生工具。

於初步確認後的各報告期末，按公平值計入損益之金融資產乃按公平值列賬，而公平值之變動在其產生之期間內直接於損益內確認。於損益內確認之收益或虧損淨額包括就金融資產賺取之任何股息或利息。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (c) 金融工具 (續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為在活躍市場上並無報價而具有固定或待定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括應收賬款及其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及現金及現金等價物）以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬（下文附註2(h)(i)）。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損的金額乃按資產賬面值與按金融資產的原實際利率貼現的估計未來現金流量現值的差額。

與所有金融資產有關之減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟賬面值會透過使用撥備賬作出扣減的貿易及其他應收款項除外。撥備賬的賬面值變動會於損益中確認。當貿易或其他應收款項被視為不可收回時，則於撥備賬內撇銷。其後收回的過往已撇銷款項則計入損益中。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，如在隨後期間減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則過往已確認的減值虧損將透過損益撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的攤銷成本。

##### 金融負債及股本工具

金融負債及集團實體發行的股本工具根據合約安排的內容以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

##### 股本工具

股本工具乃證明本集團於扣減所有負債的資產中擁有剩餘權益的任何合同。本公司所發行的股本工具乃按所收取的款項扣減直接發行成本確認。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (c) 金融工具 (續)

##### 可轉換可贖回優先股

由於可轉換可贖回優先股為包含一項或以上內含衍生工具的合約，附有一個或以上嵌入式衍生工具的可轉換可贖回優先股確認為按公平值於損益賬列值的金融負債。此等金融負債初步按公平值確認。任何直接應佔交易成本在綜合損益表內確認為融資成本。於初步確認後，可轉換可贖回優先股按公平值列值，公平值的變動則於損益內確認。

##### 可換股債券

可換股債券包括三個部分：負債部分、衍生工具部分及股本部分，並根據合約安排的內容以及金融負債、衍生金融工具及股本工具之定義分類。令本公司有權在其到期前將可換股債券贖回的提早贖回購股權被視為衍生金融工具。通過以定額現金或其他金融資產交換本公司固定數目之股本工具方式結算之換股權分類為股本工具。

於發行當日，債務部分的公平值採用同類不可換股工具的現行市場利率估計。該金額使用實際利率法按攤銷成本基準確認為負債，直至換股時或工具到期日註銷為止。

衍生工具部分於發行日期按公平值計量，及隨後日期任何公平值變動於損益內確認。股權部分於發行日期的公平值於扣除所得稅影響（如有）後在股本權益中確認並計入權益，且其後不予重新計量。此外，分類為權益的換股權將保留於權益，直至換股權獲行使為止，在此情況下，於權益確認的結餘將轉撥至股份溢價。倘換股權於可換股債券到期日仍未獲行使，則於權益確認的結餘將轉撥至累計虧損。換股權獲轉換或到期時，不會於損益確認任何收益或虧損。

權益部分相關的交易成本直接於權益中扣除。債務部分相關的交易成本計入債務部分之賬面值，並採用實際利率法於可換股債券年內攤銷。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (c) 金融工具 (續)

##### 衍生金融工具

衍生工具於衍生合約訂立日期初步按公平值確認，並於其後於報告期末重新計量至其公平值。所產生的收益或虧損即時於損益中確認。

##### 其他金融負債

其他金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付企業債券、銀行借款及應付一名董事及關聯方款項)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及於相關期間內分配利息開支的方法。實際利率指於金融負債的預計年期內或(倘適用)較短期間內準確折算估計未來現金付款(包括構成實際利率不可分割一部分的所有已付或已收費用及時點、交易成本及其他溢價或折扣)至最初確認的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率法確認。

##### 取消確認

僅於資產現金流量的合約權利到期或本集團已向另一間實體轉讓其金融資產及資產擁有權的絕大部分風險及回報，則取消確認金融資產。

全面取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額加已於其他全面收益確認並於權益累積的累計收益或虧損間的差額，於損益確認。

本集團僅於本集團的責任獲解除、取消或到期時取消確認金融負債。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額於損益內確認。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(除在建工程外)按成本減去累計折舊及累計減值虧損(如有)後入賬。

物業、廠房及設備項目按下列估計可使用年限撇銷減去估計餘值(如有)後的成本,以直線法計算折舊:

樓宇	20至30年
租賃物業裝修	租期與其使用年限3至10年的較短者
機器及設備	5至10年
傢俬及其他辦公設備	3至10年
汽車	4至10年
麻黃草	18年

倘物業、廠房及設備項目的部分擁有不同可使用年限,則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配,而每個部分分開計算折舊。資產可使用年限及其餘值(如有)均每年予以檢討。

在建工程指興建中的物業、廠房及設備項目,按成本扣除任何減值虧損列賬。成本包括興建期間的直接建築成本。當資產大致建成並準備投入擬定用途,在建工程重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。在建工程並不計提任何折舊。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以出售所得淨額與項目的賬面值之間的差額釐定並於報廢或出售當日在損益內確認。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (e) 生物資產

生物資產指將生物資產轉變為待售農產品或新增生物資產之農業活動所涉及之植物。生物資產、農產品及樹苗於初步確認時及於各呈報期末按公平值減銷售成本計量。收割時之公平值減銷售成本被視為進一步加工農產品之成本(如適用)。

倘經參考農作物之可資比較品種、生長環境及預期產量後，生物資產或農產品存在活躍市場，則於釐定該資產公平值時將採納該市場報價。倘不存在活躍市場，則本集團將使用最近期市場交易價格(惟經濟環境於交易日期至呈報期末期間須無重大變動)或類似資產之市價(經調整以反映差異)釐定公平值。生物資產於初步確認時及其後公平值變動減銷售成本所產生之收益或虧損於產生期間於損益確認。賬面值於農產品出售時轉撥至收益表之銷售成本。

#### (f) 無形資產(商譽除外)

本集團所收購的無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期為有限)及減值虧損(如有)列賬。有關內部產生商譽及品牌的開支在其產生的期間確認為開支。

具有有限可使用年期的無形資產的攤銷是按自其可使用之日起的估計可使用年期以直線法在損益中扣除，且其估計可使用年期如下：

專利	20年
電腦軟件	5至20年

攤銷期間及方法均會每年檢討。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (g) 租賃資產

倘本集團釐定安排附帶權利於協定期間使用一項或多項特定資產以換取付款或一系列付款，則該項安排（包括一項交易或一系列交易）屬於或包含租賃。有關釐定按對安排本質的評估進行，而不論該項安排是否具有租賃的法律形式。

##### (i) 出租予本集團的資產的分類

由本集團根據租賃受讓擁有權的絕大部分風險及回報而持有的資產乃分類為根據財務租賃持有的資產。並無轉讓擁有權的絕大部分風險及回報予本集團的租賃乃分類為經營租賃。

##### (ii) 經營租賃開支

倘本集團使用根據經營租賃持有的資產，根據租賃作出的付款乃於租賃年期所涵蓋的會計期間內按等額於損益表內扣除，惟倘有更能代表從租賃資產所得的利益模式的其他基準除外。已收取的租賃獎勵乃於損益內確認為已支付淨租金總額的不可或缺部分。或然租金乃於其產生的會計期間於損益內扣除。

經營租賃下的預付土地租賃款項初步按成本法列賬並隨後以直線基準按租賃年限期間攤銷。

#### (h) 資產減值

##### (i) 貸款及應收款項的減值

以攤銷成本入賬的貸款及應收款項，會於每個報告期末被審核，以決定有否客觀減值跡象。客觀減值跡象包括本集團得悉有關以下一項或多項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大變動而對債務人構成不利影響；及
- 股本工具投資公平值顯著或長期下跌至低於其成本。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (h) 資產減值 (續)

##### (i) 貸款及應收款項的減值 (續)

倘出現任何有關證據，則根據以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就以攤銷成本列賬的應收賬款及其他流動應收款項及其他金融資產而言，如貼現的影響屬重大，減值虧損以金融資產的賬面值與估計未來現金流量按金融資產的原定實際利率（即初始確認該等資產時用於計算之實際利率）貼現的現值間的差額計量。如該等金融資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關的評估會同時進行。金融資產的未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況一同減值。

倘於其後期間，減值虧損的金額減少而有關減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關連，則減值虧損撥回損益內。減值虧損撥回不得導致資產賬面值超過假設於過往年度並無確認減值虧損所釐定者。

減值虧損直接對應相關資產撤銷，惟可追回程度可疑但不低的應收賬款及其他應收款項的減值虧損除外。在此情況下，呆賬減值虧損以撥備賬入賬。若本集團信納追回機會極微，被認為不能追回的金額將直接對應應收賬款及其他應收款項撤銷，而與該債項有關的撥備賬內任何金額將予撥回。其後如追回以往於撥備賬內支銷的有關金額，則對應撥備賬轉回。撥備賬其他變動及以往已予撤銷金額於其後追回均直接於損益中確認。

##### (ii) 其他資產減值 (商譽除外)

於各報告期末均會審閱內部及外部資料，以衡量下列資產有否可能出現減值或過往確認的減值虧損不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 預付土地租賃款項；
- 無形資產；
- 其他非流動資產；及
- 預付款項及已付按金。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (h) 資產減值 (續)

##### (iii) 其他資產減值 (商譽除外)

倘出現任何有關跡象，則會估計資產的可收回數額。

##### — 計算可收回數額

資產的可收回數額以其公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高數額為準。於評估使用價值時，使用除稅前貼現率將估計未來現金流量折貼至其現值，該折現率反映市場當時評估的貨幣時間價值及該資產的獨有風險。倘資產產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別 (即現金產生單位) 釐定可收回數額。

##### — 確認及撥回減值虧損

當資產的賬面值或其所屬的現金產生單位超過其可收回金額時，須於損益中確認減值虧損。

倘用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則減值虧損會被撥回。減值虧損撥回限於如過往報告期間並無確認該等減值虧損，該資產應有的賬面值。減值虧損撥回在確認撥回的報告期間計入損益中。

#### (i) 存貨

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、兌換成本及使存貨達到目前地點及狀態的其它相關成本。

可變現淨值按日常業務過程中，以存貨的估計售價減去至完工估計將要產生的成本、估計銷售費用的金額確定。

出售存貨時，其賬面值乃於相關收益獲確認的期間內確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的數額和存貨的所有虧損均於撇減或虧損的期間內確認為開支。任何存貨撇減撥回，將於撥回的期間內確認為已列作開支的存貨額減少。

#### (j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、於銀行及其他金融機構的活期存款及短期高流動性的投資，而此等可隨時轉換為可知金額的現金及在購入後三個月內到期，而所須承受的價值改變的風險甚微。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (k) 員工福利

##### (i) 短期員工福利

薪金、年終花紅、有薪年假及非金錢福利費用於僱員提供相關服務的報告期間計提。倘遞延付款或結算，且影響重大，則按現值將該等款項入賬。

##### (ii) 定額供款退休金福利

本集團在中華人民共和國(「中國」)的公司參與由有關政府機關為中國僱員組織的定額供款退休金福利計劃，並根據僱員薪酬若干百分比按月向該等計劃供款，最高指定限額由有關政府機關規定。根據該等計劃，政府機關同意向所有現有及日後退休僱員承擔應付的退休金福利責任。

所有該等計劃的成本於本集團相關報告期間損益內扣除，而所有該等計劃的資產與本集團的資產分開持有。

##### (iii) 以股份為基礎之付款

授予僱員之購股權之公平值乃確認為僱員成本，而權益內之購股權儲備則相應增加。公平值於授出當日計算，並考慮購股權之授出條款及條件。倘僱員於無條件地有權獲授購股權前符合歸屬條件，則購股權之估計總公平值在歸屬期內攤分，並需考慮購股權歸屬之可能性。

於歸屬期內，需審閱預期歸屬之購股權數量。任何對過往年度已確認累計公平值所作之調整於回顧年度之損益賬內扣除／計入。於歸屬日期，已確認為開支之金額會作調整，以反映所行使之實際購股權數量(同時亦相應調整購股權儲備)，惟僅於未能達到有關本公司股份市價之歸屬條件時方會沒收其購股權。股本金額於購股權儲備確認，直至購股權獲行使(當其轉撥至股份溢價賬)或購股權到期(當其直接解除至保留溢利)為止。

##### (iv) 終止福利

終止福利於本集團不再撤回該等福利要約以及涉及支付終止福利的重組成本確認時(以較早者為準)確認。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (i) 所得稅

報告期間所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債變動均在損益中確認，惟與於其他全面收益內確認或直接於權益內確認的項目相關的稅項則分別於其他全面收益中確認或直接於權益內確認。

即期稅項乃按報告期間應課稅收入根據已生效或於報告期末實質上已生效的稅率計算而預期應付的稅項，加上過往報告期間應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣稅及應課稅暫時差額（即資產及負債就財務呈報目的的賬面值與其稅基的差額）產生。遞延稅項資產亦由未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（只限於未來可能有應課稅溢利可用作抵銷資產）均予以確認。能支持可確認由可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括來自撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；惟有關差額須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預期撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生的稅項虧損承後或承前結轉的期間內撥回。在釐定現有的應課稅暫時差額是否足以支持確認由未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，倘有關差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，而且預期在能夠動用稅項虧損或抵免的同一年間內撥回，則予以計算在內。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為不可扣稅的商譽所產生的暫時差額、初步確認不影響會計或應課稅溢利的資產或負債（假設其並非業務合併的一部分）以及與於附屬公司的投資有關的暫時差額（如屬應課稅差額，僅限於本集團控制撥回的時間，而不大可能在可預見將來撥回差額；或如屬可扣稅差額，則僅限於可能在將來撥回的差額）。

已確認的遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，以報告期末已生效或實際生效的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不予折讓。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末均予以審閱，倘預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務優惠，則該遞延稅項資產的賬面值將予調低。當可能獲得充足應課稅溢利，則有關扣減將會撥回。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (l) 所得稅 (續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動均會各自分開列示，並且不予抵銷。倘本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下額外條件的情況下，即期稅項資產與遞延稅項資產始會分別與即期稅項負債及遞延稅項負債抵銷：

- 倘為即期稅項資產及負債，本集團有意按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，而此等資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
- 同一應課稅實體；或
- 不同的應課稅實體，此等實體有意在預計有大額遞延稅項負債或資產將予清償或可予收回的各未來期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

#### (m) 撥備及或然負債

當本集團須就過往事件承擔法律或推定責任，而履行有關責任會導致經濟利益外流，並可作出可靠的估計時，便會就時間或金額不定的負債計提撥備。倘貨幣時間價值重大，則按預計清償責任所須開支的現值計提撥備。

倘經濟利益外流的可能性不大，或無法就有關金額作出可靠的估計，則該責任將予披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。倘本集團的可能責任僅將視乎某宗或多宗未來事件是否發生始能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。

#### (n) 收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量。倘經濟利益可能會流入本集團以及能夠可靠地計算收益及成本（如適用）時，收益將根據下列方法在損益內予以確認：

##### (i) 銷售貨物

收益在貨品送達客戶場地，而且客戶接納貨品及其所有權相關的風險及回報時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已於扣除任何貿易折讓後列賬。

##### (ii) 利息收入

利息收入於其產生時按實際利率法確認。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (n) 收益確認

##### (iii) 經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入在租賃期所涵蓋的期間內均等地分攤在損益中；但如另有一種方法更能代表使用租賃資產所得的利益模式則除外。租賃所涉及的激勵措施均在損益中確認為應收租賃淨付款總額的組成部分。或然租金在其賺取的會計期間內確認為收入。

##### (iv) 特許經營費收入

特許經營費收入乃於提供服務時確認。

##### (v) 政府補助

當可以合理地確定本集團將會履行政府補助的附帶條件及將會收到該補助時，政府補助方會予以確認。

政府補助按系統基準於本集團確認預期補助可予抵銷相關成本為開支的期間於損益內確認。具體而言，授出政府補助的主要條件為本集團應購置、興建或以其他方式收購非流動資產並於綜合財務狀況表確認為遞延收入，其後於有關資產的可用期限內系統合理地轉撥至損益。

政府補助為抵銷已產生的開支或虧損或旨在向本集團提供即時財務支援（而無未來有關成本），於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。

#### (o) 外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣（外幣）進行之交易乃按交易日期之現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值之貨幣項目以當日之匯率重新換算。按公平值列賬且按外幣列值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日現行之匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目的匯兌差額於產生期間在損益確認。

為呈列綜合財務報表，本集團海外業務的資產及負債按各報告期末現行的匯率換算為本集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入和費用項目按年內的平均匯率折算，期內匯率大幅波動則除外，在此情況下，採取交易日期的匯率。若有任何匯兌差額產生，將於其他全面收益中確認及於權益內換算儲備（歸屬於非控股權益（如適用））下累計。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (o) 外幣 (續)

出售海外業務 (即出售本集團海外業務的全部權益, 或者涉及失去附屬公司 (包括海外業務) 控制權的出售) 時, 所有於權益累計的有關本公司權益股東應佔業務的匯兌差額重新分類為損益。

另外, 部分出售但未導致本集團失去控制權的附屬公司 (包括海外業務), 其累計匯兌差額按相應比例重新計入非控股權益, 而不計入損益。

商譽及收購海外業務獲取的可識別資產及承擔的負債的公平值調整被視為該海外業務的資產及負債, 並且按報告期末之現行匯率換算。產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

#### (p) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項須經頗長時間籌備以作預定用途或出售之資產有關之借貸成本, 均資本化為該資產之部份成本。其他借貸成本均於產生期間支銷。

一旦資產開支、借貸成本已產生, 且為使資產可用作擬定用途或可出售狀態所必要之活動已經開始, 則借貸成本之資本化為該合資格資產之部份成本。倘為使合資格資產可用作擬定用途或可出售狀態所必需之大部分活動中止或完成, 借貸成本之資本化則隨之中止或停止。

#### (q) 關聯方

(a) 倘屬以下人士, 即該人士或該人士的近親與本集團有關連:

- (i) 控制或共同控制本集團;
- (ii) 對本集團有重大影響; 或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (q) 關聯方 (續)

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受附註2(q)(a)所識別人土控制或受共同控制。
- (vii) 於附註2(q)(a)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其任何集團成員公司向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

任何人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員。

#### (r) 持作出售之非流動資產

倘非流動資產（或出售組別）之賬面值很有可能將通過銷售交易而非通過持續使用收回及當該資產（或出售組別）達到可出售狀態，則會分類為持作出售。出售組別指在一次交易中一同出售及於該交易中與該等資產直接相關之負債一同轉出之一組資產。

當本集團承諾進行出售一間附屬公司控制權之出售計劃時，不論本集團是否將於出售後保留該附屬公司之非控股權益，該附屬公司之所有資產及負債於符合上述有關分類為持作出售之條件時分類為持作出售。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### (r) 持作出售之非流動資產 (續)

緊接分類為持作出售之前，非流動資產（及出售組別中所有個別資產及負債）之計量均已根據分類前所採用之會計政策更新。初次分類為持作出售後直至出售期間，非流動資產（下文所述之若干資產除外）或出售組別按其賬面值或公平值減出售成本兩者之較低者列賬。就本集團之財務報表而言，此計量政策之主要例外資產為遞延稅項資產、員工福利資產及金融資產。該等資產，儘管列為持作出售，將繼續根據附註2其他部份所載之會計政策予以計量。

初次分類為持作出售及其後持作出售之重新計量而產生之減值虧損均於損益確認。一旦一項非流動資產分類為持作出售或計入持作出售之出售組別中，該項非流動資產將不再計提折舊或攤銷。

#### (s) 分部報告

綜合財務報表所報告的經營分部及各分部項目的款項乃於為分配資源於本集團不同業務及地區及評估該等業務及地區的表現而定期向本集團執行董事提供的財務資料中確認。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大的經營分部符合大部分此等準則，則該等經營分部可能會被合併。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 3. 關鍵會計判斷及主要不確定估計來源

編製符合香港財務報告準則的財務報表須管理層作出對應用本集團的會計政策，以及資產、負債、收入及支出的報告數額構成影響的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設是根據以往經驗及管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出，其結果構成管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

以下為有關日後的主要假設及於報告期末之其他主要不確定估計來源，而該等假設及不確定估計或會造成須對下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險。

**(a) 物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、其他無形資產、無形資產預付款項、其他非流動資產及預付款項及已付按金減值（賬面值：人民幣546,941,000元（2016年：人民幣427,045,000元））**

倘情況顯示物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、其他無形資產、無形資產預付款項及其他非流動資產的賬面值可能無法收回，則有關資產會被視為「已減值」，並可能根據附註2(h)(ii)所述有關資產減值的會計政策確認減值虧損，以扣減其賬面值至可收回金額。可收回金額為公平值減去出售成本及使用價值二者中的較高者。在釐定使用價值時，資產產生的預期現金流量會被貼現至其現值，此舉須對未來收入及營運成本水平作出重大判斷。本集團採用所有現成資料合理估算可收回金額，包括基於合理及有根據的假設作出的估計以及對未來收入及營運成本的預測。該等估計發生變動可對資產的賬面值產生重大影響，並可導致於未來期間產生額外減值支出或減值撥回。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 3. 關鍵會計判斷及主要不確定估計來源 (續)

**(b) 應收賬款及其他應收款項減值 (賬面值：人民幣438,994,000元 (2016年：人民幣343,281,000元))**

本集團以根據信貸記錄、應收賬款結餘的賬齡及現行市況評估其可收回性之方式對應收賬款減值作出估計。這需要使用估計及判斷。倘發生事件或情況變化表明或不能收取結餘，則對應收賬款作出撥備。倘預期有別於原始估計，該等差額將對估計變動期間應收賬款及其他應收款項的賬面值和減值虧損產生影響。

**(c) 評估物業、廠房及設備的可使用年期 (賬面值：人民幣96,102,000元 (2016年：人民幣56,853,000元))**

本集團根據物業、廠房及設備預期可供使用的期間估計資產的可使用年期。本集團每年均會根據不同因素 (包括資產使用情況、內部技術評估、科技發展、環境轉變及基於相關行業基準所定資產的預期用途) 檢討其相關資產的估計可使用年期。倘上述因素出現任何變化而使有關估計有所改變，則可能對未來經營業績產生重大影響。扣減物業、廠房及設備的估計可使用年期將會增加折舊開支及減少有關資產的賬面值。

**(d) 存貨的可變現淨值 (賬面值：人民幣60,372,000元 (2016年：人民幣77,497,000元))**

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於目前市場狀況及過往銷售同類產品的經驗得出。倘假設出現任何變動，存貨的撇減金額或撥回於過往期間所作的相關撇減金額將會增加或減少。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 3. 關鍵會計判斷及主要不確定估計來源 (續)

- (e) **確認遞延稅項資產 (賬面值：人民幣7,053,000元 (2016年：人民幣3,968,000元))**  
遞延稅項資產乃根據預期變現或結算資產賬面值方式，以報告期末已制訂或大致制訂的稅率確認及計量。釐定遞延稅項資產的賬面值時對預期應課稅溢利作出估計，當中涉及有關本集團營運環境的多項假設，並須管理層行使重大判斷。該等假設及判斷的任何變動，將可能影響將予確認遞延稅項資產的賬面值，繼而影響日後年度的純利。
- (f) **生物資產之公平值 (賬面值：人民幣1,196,000元 (2016年：無))**  
管理層於各呈報期末參考市價及專業估值估計現行市價減生物資產 (指農產品甘草) 之銷售成本。相關農產品市價變動可對此等生物資產之公平值構成重大影響，並於未來會計期間造成公平值重新計量虧損。本集團之生物資產受到火災、風暴、災害、蟲患及其他自然力量 (如氣溫及雨量) 等一般農業災害影響。管理層認為已採取足夠預防措施，而中國法律項下之相關法例繼續有助減低風險，然而，可影響農作物收成之各種因素可致使於日後會計期間出現重新計量或收成虧損。
- (g) **商譽減值 (賬面值：人民幣5,942,000元 (2016年：無))**  
本集團每年至少會釐定商譽是否減值。這要求估計商譽分配至現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求本集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並亦選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。倘實際未來現金流量少於預期，則或會產生減值虧損。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 4. 收益及分部呈報

#### (a) 收益

本集團的主要業務為在中國進行醫藥分銷、自營零售藥房及醫藥產品生產。

收益指供應予客戶之貨品之銷售價值。各重要分部的收益如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
醫藥分銷	794,130	774,230
自營零售藥房	542	934
醫藥生產	<u>75,219</u>	<u>85,410</u>
	<u>869,891</u>	<u>860,574</u>

#### (b) 分部呈報

本集團通過經營範圍及分銷渠道管理其業務。按與向執行董事（即主要經營決策人）就資源分配及分部績效評估進行內部報告資料一致的方式，本集團已呈報下列可呈報分部。本集團並無將營運分部合併以組成以下的可呈報分部。

- 醫藥分銷： 該分部產生的收益主要來自銷售醫藥產品予(i)批發商，(ii)特許經營零售連鎖藥店及(iii)醫院及農村地區的其他醫療機構。
- 自營零售藥房： 該分部產生的收益主要來自於自營零售藥房銷售醫藥及保健產品、藥用化妝品及日常用品。
- 醫藥生產： 該分部產生的收益主要來自銷售本集團生產的醫藥產品。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 4. 收益及分部呈報 (續)

#### (b) 分部呈報 (續)

截至2017年及2016年12月31日止年度，本集團的收益及經營溢利全部來自中國的醫藥分銷、自營零售藥房及醫藥生產業務，而於2017年及2016年12月31日，本集團之主要資產位於中國。因此，截至2017年及2016年12月31日止年度，並無地理資料分析。

截至2017年及2016年12月31日止年度，並無定期向主要經營決策人提供按經營分部劃分的本集團資產及負債分析以供審核，並作資源分配及分部表現評核之用。

佔本集團總收益10%以上之個別客戶之收益如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
源自醫藥分銷之收益		
客戶A	120,129	不適用
客戶B	93,405	不適用

截至2016年12月31日止年度，概無個別客戶佔本集團總收益10%以上。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 4. 收益及分部呈報 (續)

#### (b) 分部呈報 (續)

收益及開支乃經參考可呈報分部所產生之銷售額及開支後分配予該等分部。可呈報分部溢利所用之計量方法為毛利。分部間銷售乃經參考外部人士就類似訂單作出的價格而進行定價。

#### (i) 分部收益及業績

截至2017年及2016年12月31日止年度，提供予主要經營決策人以進行資源分配及分部績效評估的有關本集團收益及業績的分部資料如下。

	截至2017年12月31日止年度							
	醫藥分銷				小計 人民幣千元	自營		總計 人民幣千元
	銷售予 批發商 人民幣千元	銷售予 特許經營 零售 連鎖藥店 人民幣千元	銷售予 農村地區 的醫院 及其他 醫療機構 人民幣千元	其他 人民幣千元		零售藥房 人民幣千元	醫藥生產 人民幣千元	
來自外部客戶的收益	477,874	209,438	64,033	42,785	794,130	542	75,219	869,891
分部間收益	41	1,519	-	-	1,560	-	3,926	5,486
可呈報分部收益	477,915	210,957	64,033	42,785	795,690	542	79,145	875,377
可呈報分部溢利	18,538	14,535	10,837	3,060	46,970	134	42,197	89,301
其他分部資料 折舊及攤銷	-	-	-	-	-	-	671	671

	截至2016年12月31日止年度							
	醫藥分銷				小計 人民幣千元	自營		總計 人民幣千元
	銷售予 批發商 人民幣千元	銷售予 特許經營 零售 連鎖藥店 人民幣千元	銷售予 農村地區 的醫院 及其他 醫療機構 人民幣千元	其他 人民幣千元		零售藥房 人民幣千元	醫藥生產 人民幣千元	
來自外部客戶的收益	592,960	109,589	71,681	-	774,230	934	85,410	860,574
分部間收益	-	1,184	-	-	1,184	-	1,234	2,418
可呈報分部收益	592,960	110,773	71,681	-	775,414	934	86,644	862,992
可呈報分部溢利	25,220	24,255	17,842	-	67,317	(326)	46,891	113,882
其他分部資料 折舊及攤銷	-	-	-	-	-	-	585	585

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 4. 收益及分部呈報 (續)

## (b) 分部呈報 (續)

## (ii) 可呈報分部收益與分部損益的對賬

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>收益</b>		
可呈報分部收益	<b>875,377</b>	862,992
分部間收益抵銷	<b>(5,486)</b>	(2,418)
綜合收益 (附註4(a))	<b>869,891</b>	860,574
<b>溢利</b>		
可呈報分部溢利	<b>89,301</b>	113,882
分部間虧損抵銷	<b>115</b>	66
來自外部客戶的毛利	<b>89,416</b>	113,948
其他收入及收益	<b>17,325</b>	24,985
其他虧損淨額	<b>(16,815)</b>	(42,460)
銷售及分銷開支	<b>(14,166)</b>	(14,083)
日常及行政開支	<b>(40,585)</b>	(51,433)
融資成本	<b>(15,673)</b>	(2,516)
除稅前綜合溢利	<b>19,502</b>	28,441
<b>其他項目</b>		
折舊及攤銷		
可呈報分部總額	<b>671</b>	585
未分配總額	<b>5,137</b>	7,145
綜合總額	<b>5,808</b>	7,730



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 5. 其他收入及收益以及其他虧損淨額

## (a) 其他收入及收益

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
特許經營費	9,934	10,464
銀行利息收入	1,103	187
應收貸款之利息收入	895	—
外匯收益淨額	2,276	2,210
生物資產公平值減出售成本變動之收益(附註16)	131	—
出售物業、廠房及設備之收益	—	3
出售一間附屬公司之收益(附註35)	—	9,765
衍生金融工具公平值變動之收益(附註27)	—	54
遞延收入—政府補助(附註29)	512	883
其他	2,474	1,419
	<b>17,325</b>	<b>24,985</b>

## (b) 其他虧損淨額

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
下列各項之減值虧損：		
收購物業、廠房及設備之已付按金(附註18(b))	10,000	—
存貨	—	2,380
應收賬款(附註21(a))	—	4,680
其他應收款項(附註)	2,306	6,941
應收一間前附屬公司款項	—	17,079
按公平值計入損益之		
金融資產公平值變動虧損(附註20)	—	2,619
出售物業、廠房及設備之虧損	1,023	590
發行可換股債券之虧損(附註27)	—	8,171
衍生金融工具公平值變動之虧損(附註27)	4,943	—
下列各項之減值虧損撥回：		
存貨	(720)	—
應收賬款(附註21(a))	(1,326)	—
撇銷其他應收款項	589	—
	<b>16,815</b>	<b>42,460</b>

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 5. 其他收入及收益以及其他虧損淨額 (續)

## (b) 其他虧損淨額 (續)

附註：董事認為，鑒於其他應收款項長期未償還逾一年（年內未作出任何支付），以及若干該等應收款項乃應收財政困難的債務人款項，確認該等應收款項之減值虧損人民幣2,306,000元（2016年：人民幣6,941,000元）屬合適。

## 6. 融資成本

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
下列各項之利息：		
銀行借款	1,384	1,349
銀行透支	1,019	6
應付企業債券 (附註26)	5,786	135
可換股債券 (附註27)	6,725	36
其他借款	45	240
票據收費及其他銀行收費	714	750
	<b>15,673</b>	<b>2,516</b>

## 7. 除稅前溢利

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除：		
存貨成本 (附註i)	780,475	746,626
薪金、工資及其他福利	15,331	31,163
定額供款退休計劃供款	2,381	1,837
員工成本總額 (附註ii)	17,712	33,000
無形資產攤銷	218	779
預付土地租賃款項攤銷	100	72
物業、廠房及設備折舊	5,490	6,879
核數師薪酬		
— 核數服務	1,289	1,000
— 非核數服務	173	204
有關物業租金的經營租賃費用	1,625	3,459
研發開支	8,000	1,299
以股份支付之股權結算款項 (附註iii)	—	10,683

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 7. 除稅前溢利 (續)

附註：

- (i) 存貨成本包括員工成本及折舊開支合共人民幣1,446,000元(2016年：人民幣1,476,000元)，亦計入上文單獨披露的有關總金額。
- (ii) 員工成本總額包括董事酬金(如附註9所披露)。
- (iii) 截至2017年12月31日止年度，並無確認以股份支付之股權結算款項。截至2016年12月31日止年度，以股份支付之股權結算款項合共人民幣10,683,000元，亦已計入本集團該年度之員工成本。

### 8. 所得稅開支

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅 年內撥備	12,480	18,048
過往年度中國企業所得稅撥備不足	-	513
遞延稅項(附註28(b)) 暫時差額產生及撥回	(3,155)	2,205
	<u>9,325</u>	<u>20,766</u>

附註：

- (i) 本集團須根據本集團成員公司所在及經營的司法權區產生的溢利按實體基準繳付所得稅。
- (ii) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。
- (iii) 本集團於所呈報的兩個年度並無產生自香港的應課稅溢利，故並無於綜合損益表作出香港利得稅撥備。
- (iv) 除成都東洋百信製藥有限公司(「成都百信」)外，本集團的中國附屬公司須按25%(2016年：25%)的法定稅率繳納中國企業所得稅。

由於根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》已申請中國優惠所得稅，本公司全資附屬公司成都百信已自地方稅務機關取得批文並有權自2011年1月1日至2020年12月31日期間享有15%的優惠所得稅率。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 8. 所得稅開支(續)

所得稅開支與綜合損益表內之除稅前溢利對賬如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>19,502</u>	<u>28,441</u>
按適用於有關司法權區的溢利的法定稅率計算的 除稅前溢利的稅項開支	3,170	5,925
不可扣稅開支的影響	6,737	12,026
毋須課稅收入的影響	(894)	(3,594)
未確認的未使用稅項虧損／可扣稅暫時差額的影響	160	5,896
其他	152	-
過往年度撥備不足	-	513
所得稅開支	<u>9,325</u>	<u>20,766</u>

## 9. 董事及最高行政人員薪酬

董事薪酬按各別董事分析如下：

截至2017年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他實物利益 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	以股份支付之 股權結算款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
陳燕飛(主席兼行政總裁)	-	624	-	-	624
周建	-	170	-	-	170
沈順	-	274	9	-	283
<b>非執行董事</b>					
Li Ho Tan(附註a)	25	-	-	-	25
本名正博(附註b)	50	-	-	-	50
張雄峰	43	-	-	-	43
<b>獨立非執行董事</b>					
劉良忠	100	-	-	-	100
黃德盛	156	-	-	-	156
閔鋒	100	-	-	-	100
	<u>474</u>	<u>1,068</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>1,551</u>

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 9. 董事及最高行政人員薪酬 (續)

截至2016年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他實物利益 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	以股份支付之 股權結算款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
陳燕飛 (主席兼行政總裁)	-	672	-	-	672
蘇肆 (附註c)	-	-	-	-	-
周建	-	251	-	-	251
沈順	-	2,315	-	-	2,315
<b>非執行董事</b>					
Li Ho Tan	50	-	-	-	50
本名正博	50	-	-	-	50
張雄峰 (附註d)	21	-	-	914	935
<b>獨立非執行董事</b>					
劉良忠	101	-	-	-	101
黃德盛	157	-	-	-	157
閔鋒	101	-	-	-	101
	<u>480</u>	<u>3,238</u>	<u>-</u>	<u>914</u>	<u>4,632</u>

附註：

- Li Ho Tan於2017年6月8日退任非執行董事。
- 本名正博於2018年2月6日辭任非執行董事。
- 蘇肆於2016年1月28日辭任執行董事。
- 張雄峰於2016年7月1日獲委任為非執行董事。
- 截至2017年及2016年12月31日止兩個年度，本集團概無向任何董事或下文附註10所載最高薪酬人士支付或應付款項，作為吸引加盟或加盟本集團時的獎勵，或作為離職補償。截至2017年及2016年12月31日止兩個年度，並無董事已放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

截至2017年12月31日止年度，根據本公司之購股權計劃，概無董事就向本集團提供之服務獲授購股權。截至2016年12月31日止年度授出的購股權及本公司之購股權計劃詳情載於該等綜合財務報表附註31。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 10. 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中有三名(2016年：一名)人士為董事，其薪酬披露於附註9。餘下兩名(2016年：四名)人士的薪酬總額如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,195	5,608
退休計劃供款	19	23
	<u>1,214</u>	<u>5,631</u>

上述最高薪酬人士的酬金屬以下範疇：

	2017年 人數	2016年 人數
零至1,000,000港元(相等於人民幣866,000元) (2016年：相等於人民幣857,000元)	1	—
1,000,001港元(相等於人民幣866,001元) (2016年：相等於人民幣857,001元)至1,500,000港元 (相等於人民幣1,299,000元) (2016年：相等於人民幣1,286,000元)	1	3
2,000,001港元(相等於人民幣1,732,001元) (2016年：相等於人民幣1,714,001元)至2,500,000港元 (相等於人民幣2,165,000元) (2016年：相等於人民幣2,143,000元)	—	1
	<u>—</u>	<u>1</u>

## 11. 股息

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
無(2016年：派付2015年末期股息每股3港仙)	—	26,995
	<u>—</u>	<u>26,995</u>

回顧年度內本公司概無宣派任何中期股息(2016年：無)。董事會不建議就截至2017年12月31日止年度派付任何末期股息(2016年：無)。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 12. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔溢利人民幣10,177,000元(2016年:人民幣7,675,000元)及年內已發行的加權平均股數約1,007,429,000股普通股(2016年:1,000,000,000股普通股)計算。

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本集團盈利及普通股數目計算,載列如下:

##### (i) 盈利

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
用以計算每股基本盈利之盈利	10,177	7,675
攤薄潛在普通股之影響:		
可換股債券之利息	6,725	22
衍生金融工具公平值變動之虧損/(收益)	4,943	(54)
	<u>          </u>	<u>          </u>
用以計算每股攤薄盈利之盈利	不適用	7,643

##### (ii) 股份數目

	2017年 股份數目 千股	2016年 股份數目 千股
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	1,007,429	1,000,000
轉換可換股債券的影響	176,658	1,311
	<u>          </u>	<u>          </u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數	不適用	1,001,311

截至2017年12月31日止年度之每股攤薄盈利並無呈列,原因為該年度行使尚未償還可換股債券具有反攤薄效應。

計算每股攤薄盈利並無假設行使本公司已授出之購股權,原因為該等購股權之行使價高於股份於回顧年度之平均市價。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俬及其他 辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	麻黃草 人民幣千元	樹苗 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>									
於2016年1月1日	53,564	4,814	3,836	13,776	3,316	1,625	-	-	80,931
增加	-	1,268	-	560	323	2,727	-	-	4,878
轉撥自在建工程	470	-	-	-	-	(470)	-	-	-
出售	-	(709)	-	(113)	(210)	-	-	-	(1,032)
於2016年12月31日及2017年1月1日	54,034	5,373	3,836	14,223	3,429	3,882	-	-	84,777
增加	-	800	7,368	506	-	-	-	5	8,679
收購一間附屬公司(附註34)	2,920	-	-	-	-	-	32,780	1,383	37,083
轉撥自在建工程	-	686	-	-	-	(686)	-	-	-
出售	-	(2,016)	-	(75)	(389)	-	-	-	(2,480)
於2017年12月31日	56,954	4,843	11,204	14,654	3,040	3,196	32,780	1,388	128,059
<b>累計折舊</b>									
於2016年1月1日	6,391	1,164	2,914	8,099	2,912	-	-	-	21,480
年內折舊	2,423	733	110	3,426	187	-	-	-	6,879
出售時撇銷	-	(212)	-	(37)	(186)	-	-	-	(435)
於2016年12月31日及2017年1月1日	8,814	1,685	3,024	11,488	2,913	-	-	-	27,924
年內折舊	2,460	970	87	1,532	139	-	302	-	5,490
出售時撇銷	-	(1,037)	-	(38)	(382)	-	-	-	(1,457)
於2017年12月31日	11,274	1,618	3,111	12,982	2,670	-	302	-	31,957
<b>賬面值</b>									
於2017年12月31日	<b>45,680</b>	<b>3,225</b>	<b>8,093</b>	<b>1,672</b>	<b>370</b>	<b>3,196</b>	<b>32,478</b>	<b>1,388</b>	<b>96,102</b>
於2016年12月31日	45,220	3,688	812	2,735	516	3,882	-	-	56,853

附註：

- (a) 本集團樓宇位於取得中期土地使用權的中國土地。
- (b) 於2016年12月31日，賬面值為人民幣45,220,000元的樓宇建於正申辦土地使用權證書的地塊上(附註14(a))。於2017年12月31日，已取得有關該等樓宇之土地使用權證書。
- (c) 作為生產性植物的麻黃草及樹苗位於中國寧夏省。





## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 15. 商譽

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於1月1日	5,992	6,009
收購一間附屬公司(附註34)	5,942	–
出售一間附屬公司	–	(17)
	<u>–</u>	<u>(17)</u>
於12月31日	<b>11,934</b>	5,992
<b>累計減值虧損</b>		
於1月1日	5,992	6,009
出售一間附屬公司時撇銷	–	(17)
	<u>–</u>	<u>(17)</u>
於12月31日	<b>5,992</b>	5,992
<b>賬面值</b>		
於12月31日	<b>5,942</b>	–

## 包含商譽之現金產生單位之減值測試

於確認減值虧損前，商譽成本如下分配至本集團之已識別現金產生單位(「現金產生單位」)：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
鹽池縣醫藥藥材有限公司(「鹽池」)(附註a)	5,942	–
湖北百信堂大藥房連鎖有限公司(「百信堂」)(附註b)	5,992	5,992
	<u>5,992</u>	<u>5,992</u>
	<b>11,934</b>	5,992

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 15. 商譽 (續)

#### (a) 就生物資產的種植、加工及銷售收購鹽池產生的商譽

截至2017年12月31日止年度，收購鹽池產生商譽人民幣5,942,000元。

董事經參考第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司(「第一太平戴維斯」)進行的估值並使用收入法對鹽池進行的生物資產的種植、加工及銷售的現金產生單位的可收回金額進行評估。根據評估，由於現金產生單位的可收回金額不低於其賬面值，故董事認為無需對商譽作出減值。

可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該計算法使用基於管理層所批准涵蓋五年期間的財務預算及貼現率29%的現金流量預測。超過五年期間的現金流量按不重大負增長率推算得出。有關預算銷售及毛利率的估計乃基於管理層對市場發展的預測。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變化將不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

#### (b) 就自營零售藥房分部收購百信堂產生的商譽

由於本集團於湖北的零售業務活動表現不佳，過往年度的商譽已悉數減值。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 16. 生物資產

	甘草	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	-	-
收購一間附屬公司(附註34)	1,065	-
公平值變動減銷售成本(附註5(a))	131	-
	<u>1,196</u>	<u>-</u>
於12月31日	1,196	-

附註：

## (i) 甘草

農產品甘草由鹽池持有，該實體主要從事各種業務（包括種植中藥）。由本集團收購鹽池於2017年10月30日完成，詳情載於綜合財務報表附註34。種植甘草的租賃土地位於中國寧夏省吳忠鹽池縣，約400畝。本集團已開展多項活動評估甘草品種組合及產量。於回顧年度，並無收穫甘草。

## (ii) 生物資產之估值

本集團之農產品甘草作為生物資產入賬及於2017年12月31日按公平值減銷售成本列賬，其乃由獨立專業估值師第一太平戴維斯進行估值。專業估值師應用甘草銷售所得淨現值法（乃根據該日農業的現況估計）達致甘草之公平值，其中預測鹽池未來現金流量淨額乃按15%貼現。

採納的主要估值法及假設如下：

- 現金流量預測以直至2019年止的2年期間釐定，其中收割活動預期將會完成。根據當前最佳估計收割計劃，管理層已假設預測期間的收割量為320,000千克。60%收割量預期將於2019年銷售。
- 採用的貼現率為15%。
- 經營成本乃根據本集團當前訂立的土地租賃及管理協議計算。
- 銷售開支乃根據15%收益估計。
- 預期售價乃根據當前市值釐定。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 16. 生物資產 (續)

#### (iii) 與生物資產相關之其他風險

本集團面臨若干與其生物資產相關的風險：

##### **監管及環境風險**

本集團須遵守其業務所在地中國的法律及法規。本集團已制定環保政策及程序，旨在遵照當地環保及其他法律。管理層進行定期審閱以確定環保風險，並確保有關系統可適當管理該等風險。

##### **氣候及其他風險**

收割農產品的能力及農產品生長可能受到地方氣候及自然災害的不利影響。本集團的農產品面臨火災、風暴、災害、昆蟲及其他自然力量造成損害的風險。本集團針對監控並減輕該等風險實施廣泛措施，包括定期進行定期檢查及天氣與病害調查。

##### **供應及需求風險**

本集團面臨農產品價格及銷售量波動所產生的風險。本集團盡可能按照市場供求調整其收割量以管理風險。管理層作出定期行業趨勢分析，以確保本集團的定價政策與市場配合，並確保預計採伐量與預期需求一致。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 17. 其他無形資產及無形資產之預付款項

## (a) 其他無形資產

	專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2016年1月1日	2,000	1,372	3,372
增加	–	68	68
轉撥自無形資產預付款項 (附註i)	–	3,000	3,000
於2016年12月31日及2017年1月1日	2,000	4,440	6,440
增加	–	396	396
於2017年12月31日	2,000	4,836	6,836
<b>累計攤銷</b>			
於2016年1月1日	1,850	708	2,558
年內支出	100	679	779
於2016年12月31日及2017年1月1日	1,950	1,387	3,337
年內支出	50	168	218
於2017年12月31日	2,000	1,555	3,555
<b>賬面值</b>			
於2017年12月31日	–	3,281	3,281
於2016年12月31日	50	3,053	3,103

附註：

- (i) 於2015年10月15日，本集團與獨立第三方天府商品交易所有限公司（「商品交易所」）訂立協議，收購自2016年1月15日起計10年使用商品交易所的電子平台的權利。收購代價為人民幣3,000,000元，其中人民幣1,000,000元已於截至2015年12月31日止年度支付，剩餘代價人民幣2,000,000元已由本集團於截至2016年12月31日止年度支付。於截至2016年12月31日止年度，人民幣3,000,000元之該電子平台使用權已重新分類並計入其他無形資產。於報告期末後，已出售該電子平台使用權，代價為人民幣3,000,000元（附註45(b)）。

**綜合財務報表附註**

截至2017年12月31日止年度

**17. 其他無形資產及無形資產之預付款項 (續)****(a) 其他無形資產 (續)**

附註：(續)

- (ii) 攤銷支出人民幣218,000元(2016年：人民幣779,000元)計入綜合損益表的「日常及行政開支」中。
- (iii) 電腦软件的賬面值將於餘下介乎2年至9年(2016年：5年至9年)可使用年期內攤銷。於2017年12月31日，專利成本已悉數攤銷(2016年：餘下可使用年期為0.5年)。

**(b) 無形資產之預付款項**

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
專利技術之預付款項(附註)	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>

附註：

於2014年，本集團與獨立第三方北京潤博福得生物科技有限公司(「北京潤博福得」)訂立技術合作協議，以購入由北京潤博福得提供的專利技術，為期十年，自2014年1月1日起至2023年12月31日止，代價為人民幣20,000,000元。

於2014年7月28日，十年期間開始日期已透過補充協議由2014年1月1日更改為安裝及測試北京潤博福得認可的生產廠房及設備日期。

直至該等綜合財務報表獲批准日期，生產廠房及設備的安裝及測試尚未得到北京潤博福得認可。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 18. 其他非流動資產

收購以下各項支付之按金：

- 公司 (附註a)
  - 物業、廠房及設備 (附註b)
- 物業發展項目之付款 (附註c)  
保證按金 (附註d)

2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
52,342	52,342
2,154	19,745
118,119	82,596
5,000	5,000
<b>177,615</b>	<b>159,683</b>

附註：

- (a) 於截至2016年12月31日止年度，本集團與一名中國人士（成都億銘投資管理有限公司（「成都億銘」）（下文附註(c)）之權益擁有人）就建議收購成都億銘的股權而訂立諒解備忘錄。根據諒解備忘錄，收購的代價及其他條款連同將予收購的股權百分比，有待與中國當地政府就本集團及成都億銘就附註(c)所述物業開發項目持有的土地之土地用途變更詳情得出結論後確定。於2017年12月31日，本集團已就收購支付可退還按金人民幣52,342,000元（2016年：人民幣52,342,000元）。

於報告期末後，本集團、成都億銘之權益擁有人及成都億銘於2018年3月26日訂立協議，據此，本集團建議收購成都億銘的股權已予取消。根據協議，本集團就收購事項支付的款項人民幣52,342,000元（因終止而將退還予本集團）即刻由成都億銘之權益擁有人代表本集團撥至物流中心物業發展項目（於下文附註c詳述）。

- (b) 本集團已支付物業、廠房及設備按金，以收購及於本集團生產廠房安裝廠房及機器。於2017年12月31日，已付按金包括本集團向兩名獨立第三方支付之款項人民幣10,000,000元。本集團管理層認為，收購相關廠房及機器可能不會落實且未能確定該等按金能否退還予本集團。因此，已針對已付按金悉數計提減值虧損人民幣10,000,000元（二零一六年：無）並已計入其他虧損淨額（附註5(b)）。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 18. 其他非流動資產 (續)

附註：(續)

- (c) 於報告期末，本集團已就中國的一家物流中心的物業發展項目，向成都億銘支付約人民幣118,119,000元(2016年：人民幣82,596,000元)。物業項目所在土地之土地使用權目前以本公司一間附屬公司與成都億銘名義登記。本集團管理層及成都億銘明白，物業項目之發展成本(包括因土地用途變更而產生之項目所在土地的任何土地出讓金)初步分別由本集團及成都億銘承擔30%及70%，而附屬公司及成都億銘於發展項目竣工後可初步享有相關物業建築面積之30%及70%。物業發展項目之詳細條款尚未獲本集團及成都億銘落實。

直至綜合財務報表獲批准日期，物業項目處於初期階段，就物業項目所在土地之土地用途變更所產生土地出讓金及其他條款與中國當地政府進行商討已經確定。

- (d) 保證按金為付予一項十年期之中藥種植計劃之按金，並將於計劃完成後退回。

### 19. 存貨

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
原材料	7,182	4,061
在製品	516	483
製成品	52,624	72,936
消耗品	50	17
	<u>60,372</u>	<u>77,497</u>

### 20. 按公平值計入損益之金融資產

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於香港上市之股本證券，按公平值 — 持作買賣 (附註38(e))	<u>—</u>	<u>—</u>

於香港上市之該等股本證券自2016年1月20日起暫停買賣。本集團管理層認為，該等股本證券之公平值極小。股本證券公平值變動虧損人民幣2,619,000元已於截至2016年12月31日止年度確認並計入其他虧損淨額(附註5(b))。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 21. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及商業票據(附註a)  
應收銀行票據(附註b)  
其他應收款項(附註c)

2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
337,366	287,698
32,052	6
69,576	55,577
<b>438,994</b>	<b>343,281</b>

附註：

## (a) 應收賬款及商業票據

## (i) 應收賬款及商業票據之賬齡分析

按貨品交付日期計算並扣除呆賬撥備之應收賬款及商業票據賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
1個月以內	96,001	82,524
1至3個月	113,334	101,697
4至6個月	76,854	58,500
6個月以上	51,177	44,977
	<b>337,366</b>	<b>287,698</b>

本集團向其客戶授出30日至180日之平均信貸期。

## (ii) 應收賬款及商業票據減值虧損

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收賬款及商業票據		
—總額	358,876	310,534
—呆賬撥備	(21,510)	(22,836)
	<b>337,366</b>	<b>287,698</b>

應收賬款及商業票據減值虧損計入撥備賬，除非本集團認為有關款項收回可能性低，在此情況下減值虧損直接於應收賬款及商業票據撇銷。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 21. 應收賬款及其他應收款項 (續)

附註：(續)

- (a) 應收賬款及商業票據 (續)  
(ii) 應收賬款及商業票據減值虧損 (續)  
呆賬撥備變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	22,836	18,207
已確認減值虧損 (附註5(b))	-	4,680
撥回減值虧損 (附註5(b))	(1,326)	-
不可收回金額撇銷	-	(51)
於12月31日	21,510	22,836

於2017年12月31日，本集團已個別釐定為減值之應收賬款及商業票據合共為人民幣21,510,000元（2016年：人民幣22,836,000元）。個別減值應收款項與面臨財務困難之客戶有關，並具不確定性。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

(iii) 未減值應收賬款及商業票據

按貨品交付日期計算且個別或共同尚未減值之應收賬款及商業票據之賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
未逾期	228,436	164,006
逾期少於1個月	28,140	43,770
逾期1至3個月	33,207	32,223
逾期4至6個月	38,652	32,856
逾期6個月以上	8,931	14,843
	108,930	123,692
	337,366	287,698

未逾期亦未減值之應收款項涉及若干客戶，彼等近期並無拖欠記錄。

已逾期但未減值之應收款項乃涉及若干獨立客戶，彼等於本集團擁有良好過往紀錄。根據過往經驗，鑒於信貸質素並無重大變動，而結餘亦仍被視為可全數收回，故管理層相信概無需要就該等結餘作出減值撥備。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 21. 應收賬款及其他應收款項 (續)

附註：(續)

- (b) 應收銀行票據  
應收銀行票據的賬齡在180日以內(2016年：180日)。
- (c) 其他應收款項  
其他應收款項分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收前附屬公司款項	-	6,148
應收政府補助款項	3,000	7,000
應收貸款(附註i)	20,000	-
其他可收回稅項	18,946	20,149
土地交換款項(附註ii)	10,789	-
其他	16,841	22,280
	<b>69,576</b>	<b>55,577</b>

附註：

- (i) 貸款由本集團預付予第三方。該應收貸款為無抵押及須按要求償還並按根據銀行基準利率計算的利率計息。直至該等綜合財務報表獲批准日期，借款人向本集團償還貸款人民幣12,500,000元。
- (ii) 年內，本集團就過往年度交換中國土地使用權作出付款合共人民幣10,789,000元(2016年：無)(附註29)。該付款當中的人民幣10,352,000元可於報告期結束後退還予本集團。

## 22. 預付款項及已付按金

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
預付供應商款項(附註a)	173,068	170,765
投資項目之已付按金(附註b)	34,098	-
收購非上市投資之已付代價(附註c)	31,000	-
其他按金及預付款項(附註d)	7,717	14,427
	<b>245,883</b>	<b>185,192</b>

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 22. 預付款項及已付按金 (續)

附註：

- (a) 該款項指就購買與本集團所開展業務有關之貨品而向供應商支付之按金。管理層預期，大部分該等購買將於報告期結束後一年內進行。
- (b) 於年內，本集團向一名第三方付款合共40,881,000港元（相等於人民幣34,098,000元），令第三方代表本集團獲取合適投資項目。本集團於年內並無取得有關投資項目，本集團管理層預期，截至2018年12月31日止下一個財政年度，第三方會將大部分已付款項退還予本集團。
- (c) 於年內，本集團訂立協議收購兩間非上市實體20%股權，總代價為人民幣31,000,000元。收購事項涉及的其中一間實體主要從事開發工業機器人，而另一間實體從事中藥製造。根據相關收購協議，倘收購事項並無落實，已付代價將退還予本集團。
- 直至綜合財務報表獲批准日期，收購事項並未完成。
- (d) 主要自無形資產預付款項重新分類並作為本年度研發開支扣除之發展成本人民幣8,000,000元計入於2016年12月31日的其他按金及預付款項。

### 23. 已抵押銀行存款及現金及現金等價物

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已抵押銀行存款 (附註a、b、c、d及e)	49,364	92,122
綜合財務狀況表之現金及現金等價物		
— 銀行現金及手頭現金	35,036	148,650
	<b>84,400</b>	<b>240,772</b>

附註：

- (a) 銀行存款人民幣19,354,000元（2016年：人民幣40,823,000元），已就人民幣37,395,000元（2016年：人民幣99,725,000元）之票據融資抵押予銀行。已抵押銀行存款將於結清相關應付票據後獲解除。於報告期末，已動用票據融資為人民幣37,395,000元（2016年：人民幣99,725,000元）。
- (b) 本集團之銀行存款人民幣10,000元（2016年：人民幣10,000元），已就銀行借款抵押予一間銀行。已抵押銀行存款將於償還銀行借款後獲解除。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 23. 已抵押銀行存款及現金及現金等價物 (續)

附註：(續)

- (c) 本集團之銀行存款人民幣30,000,000元(2016年：人民幣50,494,000元)，已就一般銀行信貸抵押予一間銀行，以人民幣17,472,000元(2016年：人民幣50,494,000元)為限。
- (d) 本集團之銀行存款人民幣零元(2016年：人民幣795,000元)，已抵押予商品交易所，以令本集團於商品交易所運作之互聯網平台上銷售及推廣甘草產品。
- (e) 銀行現金乃以基於每日銀行存款利率之浮動利率賺取利息。現金及現金等價物以及已抵押銀行存款之賬面值與彼等之公平值相若。
- (f) 存放於中國境內銀行之現金及現金等價物以及已抵押銀行存款為人民幣25,610,000元(2016年：人民幣53,422,000元)。將該等資金匯出中國受中國政府頒佈的相關外匯條例管制。

## 24. 應付賬款及其他應付款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付賬款(附註)	60,652	61,447
應付票據	37,395	99,725
應付薪金、工資及福利	9,947	9,426
其他應付款項及應計費用	16,203	11,623
已收客戶按金	14,326	7,450
收購一間附屬公司之應付代價(附註34)	2,000	—
其他應付稅項	1,524	3,638
	<b>142,047</b>	<b>193,309</b>

附註：

按貨品交付日期計算之應付賬款賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
1個月以內	18,945	15,850
1至3個月	14,111	8,575
超過3個月	27,596	37,022
	<b>60,652</b>	<b>61,447</b>

供應商授出之信貸期介乎30日至180日。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 25. 銀行借款

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
須於一年內償還的銀行貸款		
— 以附屬公司及／或獨立第三方提供的擔保作抵押 (附註b(i)及(ii))	25,000	4,000
— 以本集團資產作抵押(附註b(iii)、(iv)及(v))	1,009	10,009
	<u>26,009</u>	<u>14,009</u>

附註：

- (a) 於報告期末尚未償還之銀行貸款人民幣25,000,000元(2016年：人民幣4,000,000元)以基於銀行基準利率之利率(2016年：每年5.1%至5.8%)計息，而餘下銀行貸款人民幣1,009,000元(2016年：人民幣10,009,000元)以固定利率每年4.8%至7.2%(2016年：每年4.8%至5.2%)計息。
- (b) 就銀行貸款抵押之證券及作出之擔保的詳情如下：
- (i) 銀行貸款人民幣25,000,000元(2016年：人民幣零元)乃由本公司一間附屬公司擔保及獨立第三方持有之物業作抵押。
  - (ii) 於2016年12月31日，銀行貸款人民幣4,000,000元乃由獨立第三方擔保。
  - (iii) 銀行貸款人民幣1,000,000元(2016年：人民幣零元)乃由本公司一間附屬公司持有之土地使用權及物業作抵押。
  - (iv) 銀行貸款人民幣9,000元(2016年：人民幣9,000元)乃以本集團的已抵押銀行存款人民幣10,000元(2016年：人民幣10,000元)作抵押。
  - (v) 於2016年12月31日，銀行貸款人民幣10,000,000元由本公司一間附屬公司作擔保，以(i)本公司一間附屬公司及成都億銘持有之土地使用權(附註18(c))；及(ii)本集團於該日之已抵押銀行存款人民幣50,494,000元作抵押。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 26. 應付企業債券

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
企業債券賬面值到期日：		
– 2019年	4,536	3,018
– 2020年	19,347	–
– 2021年	10,754	–
– 2022年	2,478	–
– 2024年	26,805	12,601
– 2025年	10,820	–
	<b>74,740</b>	<b>15,619</b>
須於以下期間支付		
– 一年內	5,886	135
– 兩年至五年內	34,355	3,006
– 五年以上	34,499	12,478
	<b>74,740</b>	<b>15,619</b>
作呈報用途的分析：		
流動負債	5,886	135
非流動負債	68,854	15,484
	<b>74,740</b>	<b>15,619</b>
應付企業債券之變動如下：		
年初	15,619	–
發行企業債券所得款項	73,093	19,797
債券發行開支	(13,629)	(4,319)
年內已付利息	(2,681)	–
確認為融資成本的利息(附註6)	5,786	135
匯兌調整	(3,448)	6
年末	<b>74,740</b>	<b>15,619</b>

於截至2017年12月31日止年度，本公司發行本金總額為84,400,000港元（2016年：22,000,000港元）之無抵押企業債券，產生所得款項總額84,400,000港元（相等於人民幣73,093,000元）（2016年：22,000,000港元（相等於人民幣19,797,000元））（未扣除開支）。

於2017年12月31日，本金總額為106,400,000港元（2016年：22,000,000港元）之企業債券尚未償還。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 27. 可換股債券

	負債部分		衍生工具部分	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年末可換股債券之賬面值	<b>109,187</b>	116,206	<b>(2,253)</b>	(7,567)
為報告目的所作的分析：				
流動資產	-	-	<b>(2,253)</b>	(7,567)
流動負債	<b>109,187</b>	-	-	-
非流動負債	-	116,206	-	-
	<b>109,187</b>	116,206	<b>(2,253)</b>	(7,567)

於2016年12月29日，本公司向第三方（「債券持有人」）發行本金總額為120,000,000港元之可換股債券，總代價為120,000,000港元（扣除開支前）。可換股債券包括(i)本金額為72,000,000港元之債券，按年利率4%計息，自發行日起計兩年到期（「系列1可換股債券」）及(ii)本金額為48,000,000港元之債券，按年利率4%計息，自發行日起計兩年到期（「系列2可換股債券」）。系列1可換股債券及系列2可換股債券賦予其持有人自發行日起至到期日前一日按初步轉換價每股股份0.60港元及1.20港元將該等債券轉換為本公司之股份。此外，本公司須向債券持有人支付年度費用，乃按系列1可換股債券及系列2可換股債券本金額之1%計算。根據可換股債券之條款，本公司有權自發行債券日期起計一年後隨時按等於贖回債券之本金額連同任何應計及未付利息及年費以及債券之內部回報率的金額悉數（而非部分）贖回未轉換之系列1可換股債券及系列2可換股債券。內部回報率乃按自發行債券日期起至償清贖回債券金額日期期間所贖回債券本金額的10%（期滿贖回）及12%（提前贖回）計算。

系列1可換股債券及系列2可換股債券乃以(i)抵押嘉寶有限公司（一間由本公司主席、執行董事兼控股股東陳燕飛先生全資擁有的實體）於本公司持有的474,040,000股股份；及(ii)陳燕飛先生提供的個人擔保作抵押。

於2017年7月20日，系列1可換股債券及系列2可換股債券的訂約方簽立補充契據以修訂系列1可換股債券及系列2可換股債券的條款，據此，於其他修訂中，系列2可換股債券的初步換股價已由每股1.2港元調整為每股0.6港元，且系列1可換股債券及系列2可換股債券進一步以抵押嘉寶有限公司於本公司持有的額外6,000,000股股份作抵押。有關補充債券文據自2017年8月2日起生效。本集團管理層認為，系列1可換股債券及系列2可換股債券的條款變動將不會對該等可換股債券的公平值產生重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 27. 可換股債券(續)

誠如獨立業務及金融服務估值師行滙鋒評估有限公司所進行的估值，可換股債券於發行日期的公平值估計將為129,533,000港元。可換股債券包含三個部分：負債、權益（換股權）及衍生工具（提早贖回權）部分。負債部分於發行日期的公平值乃採用每年4.53%至5.62%之貼現率計算（即類似不可換股債券於該日之估計市場價格）。衍生工具部分於發行日期的公平值及衍生工具部分於2016年12月31日的公平值乃採用Crank-Nicolson有限差分法評估。有關模型的輸入數據如下：

	於發行日期	於2016年 12月31日
無風險利率	1.921%	1.828%
預期波幅	41.952%	42.014%
預期可用年期	1.998年	1.995年
股息收益	無	無

無風險利率乃經參考香港政府債券及庫券的孳息率使用插值估算。

預期波幅乃根據與本公司具有相若業務規模及營運的可資比較公司股價的過往波幅釐定。

計算可換股債券公平值所使用的變數及假設乃基於董事的最佳估計作出。

衍生工具部分於2017年12月31日的公平值乃由獨立業務及金融服務估值師國際評估有限公司採用二項式期權定價模型評估。有關模型的輸入數據如下：

	於2017年 12月31日
無風險利率	1.040%
預期波幅	25%
預期可用年期	0.99年
股息收益	無

無風險利率乃經參考香港政府債券的孳息率使用插值估算。

預期波幅乃根據與本公司股價的過往波幅釐定。

計算可換股債券公平值所使用的變數及假設乃基於董事的最佳估計作出。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 27. 可換股債券(續)

可換股債券的負債部分、衍生工具部分及權益部分的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券於發行日期的公平值				
系列1可換股債券	69,988	(5,617)	6,961	71,332
系列2可換股債券	46,658	(1,893)	463	45,228
	116,646	(7,510)	7,424	116,560
發行可換股債券已產生的交易成本	(479)	-	(29)	(508)
於發行日期的賬面值	116,167	(7,510)	7,395	116,052
衍生金融工具公平值變動(附註5(a))	-	(54)	-	(54)
應計利息開支(附註6)	36	-	-	36
匯兌調整	3	(3)	-	-
於2016年12月31日的賬面值	116,206	(7,567)	7,395	116,034
衍生金融工具公平值變動(附註5(b))	-	4,943	-	4,943
應計利息開支(附註6)	6,725	-	-	6,725
已付利息	(5,196)	-	-	(5,196)
匯兌調整	(8,548)	371	-	(8,177)
於2017年12月31日的賬面值	109,187	(2,253)	7,395	114,329

於2017年12月31日，應付可換股債券負債部分的實際利率為每年6.03%至6.04%（2016年：每年6.03%至6.04%）。

於回顧年度概無可換股債券獲轉換為本公司新股份。於2017年12月31日及直至該等綜合財務報表獲批准日期，本金總額為120,000,000港元（2016年：120,000,000港元）的可換股債券仍未償還。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 28. 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的應付所得稅指：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
中國企業所得稅	<u>12,443</u>	<u>10,812</u>

綜合財務狀況表內的應付所得稅的變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	10,812	13,346
年內支出	12,480	18,048
過往年度撥備不足	-	513
年內已付稅項	<u>(10,849)</u>	<u>(21,095)</u>
於12月31日	<u>12,443</u>	<u>10,812</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及遞延稅項負債：

於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產／（負債）的組成部分及年內變動如下：

	業務合併時 公平值調整 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元	應計 費用撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	-	3,159	1,922	1,092	6,173
於損益扣除	<u>-</u>	<u>(194)</u>	<u>(7)</u>	<u>(2,004)</u>	<u>(2,205)</u>
於2016年12月31日及 2017年1月1日	-	2,965	1,915	(912)	3,968
收購一間附屬公司(附註34)	(8,256)	-	-	-	(8,256)
計入損益	<u>70</u>	<u>235</u>	<u>-</u>	<u>2,850</u>	<u>3,155</u>
於2017年12月31日	<u>(8,186)</u>	<u>3,200</u>	<u>1,915</u>	<u>1,938</u>	<u>(1,133)</u>

**綜合財務報表附註**

截至2017年12月31日止年度

**28. 綜合財務狀況表內的所得稅 (續)****(b) 已確認遞延稅項資產及遞延稅項負債 (續)**

為財務申報目的而進行的遞延稅項結餘分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
遞延稅項資產	7,053	3,968
遞延稅項負債	<b>(8,186)</b>	—
	<b>(1,133)</b>	3,968

**(c) 未確認遞延稅項資產及負債：**

根據中國企業所得稅法，就若干中國附屬公司於2008年1月1日以後所得的溢利，派付予其中國海外的直接控股公司的宣派股息須繳納預扣稅。並無就有關中國附屬公司未分派溢利人民幣549,081,000元（2016年：人民幣497,987,000元）於本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表計提遞延稅項負債人民幣27,454,000元（2016年：人民幣24,899,000元），原因為本公司管理層確認有關中國附屬公司由2008年1月1日以後賺取的溢利不會於可預見將來分派予中國海外的直接控股公司。

於報告期末，本集團可用於抵銷未來溢利之未動用稅項虧損及其他可扣稅暫時差額總計約人民幣零元（2016年：人民幣1,668,000元）。基於未來溢利流之不可預測性，概無就該等可扣稅暫時差額確認任何遞延稅項資產。稅項虧損將於報告期結束後一至五年屆滿。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 29. 遞延收入－政府補助

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	25,588	26,471
計入損益(附註5(a))	(512)	(883)
於12月31日	25,076	25,588

本集團遞延收入主要指就與當地政府交換土地使用權而產生的政府補貼。

該遞延收入將會按相關資產的預計可使用年期以直線法確認為收入。

## 30. 股本

	2017年		2016年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定： 每股面值0.001港元之普通股 於1月1日及12月31日	2,000,000	2,000	2,000,000	2,000

	2017年			2016年		
	股份數目 千股	股份面額 千港元	賬面值 人民幣千元	股份數目 千股	股份面額 千港元	賬面值 人民幣千元
已發行及繳足股款： 每股面值0.001港元之普通股						
於1月1日	1,000,000	1,000	801	1,000,000	1,000	801
於收購一間附屬公司時發行股份	64,564	65	55	-	-	-
於12月31日	1,064,564	1,065	856	1,000,000	1,000	801

附註：年內，本集團於2017年11月20日就收購鹽池發行64,564,000股每股面值0.001港元之新普通股，其詳情載於附註34。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 31. 以權益結算以股份為基礎的交易

本公司已於2015年5月26日採納購股權計劃（「計劃」），以就若干合資格參與者過往的貢獻給予獎勵，以及吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的績效、增長或成功而言乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的績效、增長或成功的合資格參與者維持持續的合作關係。計劃將自2015年5月26日起十年期間內有效，惟可根據有關條文提早終止計劃。

計劃之合資格參與者包括(i)本公司或其任何附屬公司之任何候選、全職兼職僱員、行政人員或人員；(ii)本公司或其任何附屬公司之任何董事或候選董事（包括獨立非執行董事）；(iii)本公司或其任何附屬公司之任何直接或間接股東；(iv)本公司或其任何附屬公司之任何供應商、客戶、顧問、業務或合營夥伴、加盟商、承包商、代理或代表；(v)向本公司或其任何附屬公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何建議、諮詢、專業或其他服務的任何個人或實體；及(vi)上文(i)至(v)段所述任何人士的聯繫人。

因行使根據計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過已發行股份之10%。

計劃參與者須於建議日期後28日內接納授出後，向本公司支付1.0港元。購股權行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：(i)本公司股份於建議授出購股權當日（必須為營業日）在聯交所的每日報價表就買賣一手或以上股份所報收市價；(ii)本公司股份於緊接建議授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii)股份面值。行使任何購股權均可能受到董事會全權酌情釐定的歸屬時間表規限，而歸屬時間表應於要約函件中訂明。

股份於行使購股權後予以發行及配發。本公司並無法定或推定責任以現金購回或清償購股權。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 31. 以權益結算以股份為基礎的交易（續）

截至2017年12月31日止年度，並無根據計劃授出任何購股權。截至2016年12月31日止年度，本公司授出可按行使價每股0.6港元認購100,000,000股股份的購股權。

於截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度尚未行使之購股權數目變動及其行使價如下：

	2017年					2016年				
	加權平均 行使價 港元	董事 千份	購股權數目 僱員 其他 千份 千份		總計 千份	加權平均 行使價 港元	董事 千份	購股權數目 僱員 其他 千份 千份		總計 千份
於1月1日	0.6	8,000	54,700	37,300	100,000	-	-	-	-	-
年內授出	-	-	-	-	-	0.6	8,000	54,700	37,300	100,000
於12月31日	0.6	8,000	54,700	37,300	100,000	0.6	8,000	54,700	37,300	100,000
可於年末行使	0.6	8,000	54,700	37,300	100,000	0.6	8,000	54,700	37,300	100,000

購股權可於2016年7月8日至2019年12月31日期間行使。

購股權於授出日期之公平值通過使用三項期權定價模式釐定。計算購股權公平值所使用的變數及假設乃基於董事的最佳估計作出。購股權價值視乎若干主觀假設之不同變數而異。

於2016年  
7月8日  
授出的購股權

## 模式之輸入數據

無風險利率	0.574%
預期波幅	42.328%
股息收益	5.172%

預期波幅未必為實際結果。

計量公平值時並無納入獲授購股權之其他特點。

以股份支付之股權結算款項人民幣零元（2016年：人民幣11,997,000元）已就本公司授出之購股權於本年度於損益確認。

於報告期末已授出及尚未行使的購股權加權平均行使價為每股0.6港元（2016年：0.6港元）。於報告期末已授出及尚未行使的購股權剩餘加權平均合約期限為2年（2016年：3年）。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 32. 儲備

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
股份溢價 (附註i)	469,233	447,331
中國法定儲備 (附註ii)	47,094	42,279
可換股債券儲備 (附註27)	7,395	7,395
購股權儲備 (附註31)	11,997	11,997
匯兌儲備	3,986	11,623
其他儲備 (附註iii)	(28,150)	(28,150)
保留溢利	236,854	231,492
	<u>748,409</u>	<u>723,967</u>

附註：

- (i) **股份溢價**  
股份溢價賬之應用受開曼群島公司法管轄。根據開曼群島公司法，股份溢價賬之資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息之日後，本公司將有能力於日常業務過程中清償到期債務。
- (ii) **中國法定儲備**  
根據本集團中國附屬公司的組織章程細則及相關法定規例，向法定儲備撥款乃按根據中國會計規則及規例釐定的除稅後溢利的10%作出。當法定儲備撥款結餘達到各相關中國附屬公司的50%註冊資本，將由該附屬公司之股東決定是否作進一步撥款。該儲備撥款可用於抵銷附屬公司的累計虧損或增加資本，惟相關轉換後的結餘不得低於其註冊資本的25%，且除非清盤外，不可用於分派。
- (iii) **其他儲備**  
其他儲備包括下列各項：
- 本公司收購附屬公司的成本超過本公司分佔所收購處於共同控制下的附屬公司的繳足股本面值的差額。
  - 與擁有人（以其作為權益擁有人的身份）進行交易產生的金額。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 33. 僱員退休福利

#### 定額供款退休計劃

本集團根據香港法例第485章香港強制性公積金計劃條例為受香港法例第57章香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高為每月相關收入30,000港元。計劃供款即時歸屬。

本集團亦參與一項由中國政府設立之國家管理退休福利計劃。本集團於中國附屬公司的僱員均參國家管理退休福利計劃。該等附屬公司須將若干部分薪金向該退休福利計劃供款以支付福利。本集團對該退休福利計劃的唯一責任為作出規定的供款。

於2017年12月31日，並無重大沒收金額可抵銷本集團之未來供款（2016年：無）。

### 34. 收購一間附屬公司

#### 截至2017年12月31日止年度進行收購一間附屬公司

於2017年10月9日，本公司之全資附屬公司就該附屬公司按總代價人民幣33,957,000元收購鹽池之100%股權與兩名獨立第三方（「賣方」）訂立協議。鹽池主要從事醫藥行業。其業務範圍包括(i)批發及零售中成藥、化學藥製劑、抗生素、生化藥品、生物製品、診斷藥品、中草藥、中藥飲片及膳食補充劑；(ii)批發及零售醫療儀器及化妝品；(iii)收購中草藥（不包括中國所禁止者，例如麻黃）；(iv)種植、加工及銷售甘草（不包括野生甘草）；及(v)收購及銷售麻黃草（根據法例及法規須預先批准及僅可於取得相關機關批准後進行之業務）。收購鹽池可令本集團將其業務擴展至發展中藥方面。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 34. 收購一間附屬公司 (續)

收購事項之應付代價按以下方式支付：

	人民幣千元
於收購事項完成時或之前	
— 以現金支付	5,000
收購事項完成後	
— 以現金支付	7,000
— 發行64,564,000股本公司新股份	<u>21,957</u>
總購買代價	<u>33,957</u>

根據收購事項之協議條款，賣方已向本公司附屬公司不可撤回地承諾，鹽池截至2017年12月31日止年度之經審核除稅後純利（根據中國公認會計慣例編製）將不少於人民幣3,000,000元。倘鹽池截至2017年12月31日止年度之實際經審核除稅後純利（「實際溢利」）少於人民幣3,000,000元，則購買代價結餘應根據相關收購協議規定的公式予以調整及減少。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 34. 收購一間附屬公司 (續)

收購鹽池之100%股權已於2017年10月30日完成。是次收購事項已使用購買法入賬列作收購業務。該收購事項之影響概述如下：

## 已付或應付代價

	人民幣千元
已付代價	
— 已付現金	10,000
— 按公平值發行64,564,000股本公司股份	21,957
應付代價	<u>2,000</u>
總購買代價	<u>33,957</u>

於發行日期已發行股份之公平值乃參考於該日聯交所報本公司股份之收市價而估計。

管理層確認，根據中國核數師發出之經審核財務報表，鹽池於截至2017年12月31日止年度的除稅後溢利不少於人民幣3,000,000元，因此，於收購日期及於2017年12月31日的應付代價公平值估計為人民幣2,000,000元。

收購事項相關成本並不重大，已計入綜合損益表呈列之日常及行政開支。

鹽池於收購日期已確認之資產及負債如下：

	人民幣千元
非流動資產	
物業、廠房及設備 (附註13)	37,083
預付土地租賃款項 (附註14、附註ii)	1,933
生物資產 (附註16)	1,065
流動資產	
存貨	2,428
應收賬款及其他應收款項 (附註i)	5,068
預付款項及已付按金	270
銀行結餘及現金	551
流動負債	
應付賬款及其他應付款項	(11,127)
銀行借款	(1,000)
非流動負債	
遞延稅項負債 (附註28(b))	<u>(8,256)</u>
已收購資產淨值	<u>28,015</u>



**綜合財務報表附註**

截至2017年12月31日止年度

**34. 收購一間附屬公司 (續)**

附註：

- (i) 已購入應收賬款及其他應收款項總合約金額人民幣5,068,000元。並無該等應收款項之合約現金流量預期不可收回。
- (ii) 預付土地租賃款項人民幣247,000元計入預付款項及已付按金。

**收購產生之商譽：**

	人民幣千元
收購應佔代價	33,957
減：已收購資產淨值	<u>(28,015)</u>
代價產生之商譽 (附註15)	<u>5,942</u>

由於合併成本包括控制溢價，故收購鹽池產生商譽。此外，就合併支付之代價實際包括有關鹽池的預期協同效應、收益增長、未來市場發展及集合勞動力之利益之金額。該等利益並未從商譽中單獨確認，原因為其並不符合可識別無形資產之確認標準。

收購事項產生之商譽預期不可扣稅。

**收購產生之現金流出淨額：**

	人民幣千元
已付現金代價	10,000
已收購銀行結餘及現金	<u>(551)</u>
收購一間附屬公司之現金流出淨額	<u>9,449</u>

**收購對本集團業績之影響**

截至2017年12月31日止年度之收益及溢利包括鹽池應佔之收益及溢利分別為人民幣3,997,000元及人民幣242,000元。假設收購鹽池於截至2017年12月31日止年度年初生效，本集團該年度的收益將為人民幣885,913,000元及該年度之溢利將為人民幣13,417,000元。該備考資料僅供說明用途，未必反映本集團於假設收購事項已於截至2017年12月31日止年度年初完成的情況下所實際錄得的收益及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

**35. 出售一間附屬公司****於截至2016年12月31日止年度進行之出售事項**

於2016年1月28日，本公司出售春生堂80%股權予第三方，現金代價為人民幣400,000元。春生堂於中國境內從事自營零售藥房。

**出售事項之代價：**

	人民幣千元
應收代價	<u>400</u>

**對失去控制權的資產及負債於出售日期的分析：**

	人民幣千元
分類為持作出售的資產	
廠房及設備	9,116
無形資產	4,634
存貨	1,277
應收賬款	687
現金及現金等價物	123
分類為持作出售的負債	
應付賬款及其他應付款項	(2,489)
應付所得稅	(610)
應付同系附屬公司款項	<u>(24,413)</u>
已出售之負債淨額	<u>(11,675)</u>

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 35. 出售一間附屬公司 (續)

於截至2016年12月31日止年度進行之出售事項 (續)

出售一間附屬公司之收益：

	人民幣千元
應收代價	400
已出售之負債淨額	11,675
非控股權益	(2,310)
	<hr/>
出售一間附屬公司之收益 (附註5(a))	9,765

出售一間附屬公司之現金流出淨額

	人民幣千元
已收代價	-
減：所出售銀行結餘及現金	(123)
	<hr/>
出售一間附屬公司之現金流出淨額	(123)

### 36. 融資活動產生之負債對賬

下表詳列截至2017年12月31日止年度本集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃指其現金流量或未來現金流量已經或將會於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量。

	應付融資成本 (計入其他 應付款項及 應計費用) 人民幣千元	應付企業債券 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	銀行借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	-	15,619	116,206	14,009	145,834
融資現金流入	-	73,093	-	25,000	98,093
融資現金流出	(3,162)	(16,310)	(5,196)	(14,000)	(38,668)
收購一間附屬公司	-	-	-	1,000	1,000
應計融資成本	3,162	5,786	6,725	-	15,673
匯兌調整	-	(3,448)	(8,548)	-	(11,996)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2017年12月31日	-	74,740	109,187	26,009	209,936



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 37. 資本管理

本集團管理資本的主要目標為透過優化負債與權益的平衡，以保障本集團能持續經營，並為股東帶來最大回報。

本集團的資本結構包括：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<strong>權益</strong>		
本公司股權持有人應佔權益		
– 股本	856	801
– 儲備	748,409	723,967
<strong>負債</strong>		
銀行借款	26,009	14,009
應付票據	37,395	99,725
應付企業債券	74,740	15,619
可換股債券	109,187	116,206

董事按可持續基準審閱資本結構。作為此審閱的一部分，董事考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將根據董事的意見透過發行新股及可換股債券以及新增及償還銀行及其他借款而平衡其整體資本結構。

本公司及其任何附屬公司均無須遵守外在施加的資本規定。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 38. 金融風險管理及金融工具的公平值

本集團的主要金融工具包括按公平值計入損益之金融資產、應收賬款及其他應收款項、衍生金融工具、應收關聯方款項、已抵押銀行存款、現金及現金等價物、應付賬款及其他應付款項、銀行借款、應付關聯方款項、應付企業債券及可換股債券。與該等金融工具有關的風險及如何緩解該等風險的政策載列於下文。本集團管理層管理及監控該等風險以確保及時有效的採取恰當措施。

#### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要源於應收賬款及其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及銀行現金。管理層已備有一套信貸政策，並持續監察所面臨的信貸風險。

##### (i) 應收賬款及其他應收款項

就應收賬款及其他應收款項而言，我們會對所有客戶及對手方作出個別信貸評估。此等評估集中於對手方的財務狀況、過往付款記錄並考慮對手方的具體資料，以及有關對手方經營所在經濟環境的資料。應收賬款自發出賬單日期起計180日內到期。我們已實施監控程序以確保採取進一步行動收回逾期債務。本集團按照對若干客戶的過往付款記錄及業務表現的考慮授予彼等信貸限額。此外，本集團於各報告期末審閱各應收賬款及其他應收款項結餘的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。

就銀行應收票據而言，本集團之銀行應收票據之信貸風險有限，此乃由於對手方乃擁有高信貸評級之銀行。

就應收賬款而言，本集團面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特性影響，而非客戶經營業務所在的行業或國家，因此信貸風險高度集中的情況主要發生於本集團對個別客戶有著重大風險承擔時。於2017年12月31日，0%（2016年：4%）的應收賬款為應收本集團最大客戶的款項，而6%（2016年：14%）的應收賬款為應收本集團五大客戶的款項。

有關本集團就因應收賬款及其他應收款項而面對的信貸風險的進一步量化披露資料載於附註21。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 38. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

#### (a) 信貸風險 (續)

##### (ii) 應收關聯方款項

就因應收關聯方款項而產生之信貸風險而言，由於對手方過往還款記錄良好，故本集團所承受因對手方違約而產生之信貸風險有限，而本集團預期不會就應收關聯方款項之未收回金額產生重大虧損。

##### (iii) 已抵押銀行存款及銀行現金

本集團現金存款乃存放於信貸良好的銀行，而本集團對每一銀行設置額度。鑒於該等銀行擁有高信貸評級，管理層預期該等銀行將可履行責任。

本集團所承受的最高信貸風險指綜合財務狀況表內各金融資產的賬面值。

本集團並無提供將令本集團承受信貸風險的任何擔保。

#### (b) 流動資金風險

本集團內的個別經營個體負責其本身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及募集貸款以應付預期的現金需求，惟倘借款超出若干預定的授權水平，則須取得管理層及本公司董事會批准。本集團的政策乃定期監察流動資金需求及其借貸契諾的遵守情況，以確保其維持充裕現金儲備及取得主要金融機構提供足夠的承諾資金，以應付短期及長期的流動資金需求。

下表以報告期末至合約到期日之剩餘期間為基準，對本集團於有關分類之非衍生金融負債進行分析。表中所披露之金額為合約未貼現現金流量，包括利息及本金現金流量。如利率流向為浮息，未貼現金額則來自各報告期末之利率。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 38. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

#### (b) 流動資金風險 (續)

此外，下表詳述本集團非衍生金融資產的預期到期情況。下表乃基於金融資產的未貼現合約現金流量（包括將就該等資產所賺取的利息）得出。按資產淨值及負債基準管理流動資金，為了解本集團的流動資金風險管理，載入有關該等非衍生金融資產的資料屬必要。

於2017年12月31日	一年內 人民幣千元	超過一年 但少於五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	未貼現現金 總流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>非衍生金融資產</b>					
應收賬款及其他應收款項	439,266	-	-	439,266	438,994
應收關聯方款項	97	-	-	97	97
已抵押銀行存款	49,495	-	-	49,495	49,364
現金及現金等價物	35,036	-	-	35,036	35,036
	<u>523,894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>523,894</u>	<u>523,491</u>
<b>非衍生金融負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	132,023	-	-	132,023	142,047
銀行借款	26,234	-	-	26,234	26,009
應付關聯方款項	295	-	-	295	295
應付企業債券	6,112	63,020	54,690	123,822	74,740
可換股債券(附註)	114,718	-	-	114,718	109,187
	<u>279,382</u>	<u>63,020</u>	<u>54,690</u>	<u>397,092</u>	<u>352,278</u>

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 38. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

## (b) 流動資金風險 (續)

於2016年12月31日	一年內 人民幣千元	超過一年 但少於五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	未貼現 現金總流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>非衍生金融資產</b>					
應收賬款及其他應收款項	343,281	-	-	343,281	343,281
應收關聯方款項	357	-	-	357	357
已抵押銀行存款	92,636	10	-	92,646	92,122
現金及現金等價物	148,650	-	-	148,650	148,650
	<u>584,924</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>584,934</u>	<u>584,410</u>
<b>非衍生金融負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	181,258	-	-	181,258	193,309
銀行借款	14,307	9	-	14,316	14,009
應付關聯方款項	176	-	-	176	176
應付企業債券	1,144	9,828	18,081	29,053	15,619
可換股債券 (附註)	6,479	123,760	-	130,239	116,206
	<u>203,364</u>	<u>133,597</u>	<u>18,081</u>	<u>355,042</u>	<u>339,319</u>

附註：

此乃根據於到期日贖回之合約條款 (假設於到期日前並無贖回或轉換於各報告期末未行使之可換股債券) 歸類。有關可換股債券的利息及其他費用詳述於附註27。

## (c) 利率風險

本集團的利率風險主要因應收貸款 (計入應收賬款及其他應收款項)、銀行現金、已抵押銀行存款、銀行借款、應付企業債券及可換股債券而產生。按浮息利率計算的應收貸款、銀行現金及已抵押銀行存款令本集團面臨現金流量利率風險。按浮息利率及固定利率計算的銀行借款令本集團分別面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。按固定利率發放的應付企業債券及可換股債券令本集團面臨公平值利率風險。

由於預期銀行存款的利率不會大幅波動，故本集團預期因利率變動而產生之銀行現金及已抵押銀行存款不會受到重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 38. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

#### (c) 利率風險 (續)

本集團銀行貸款的利率及償還條款披露於附註25。本集團一般借入短期一年內到期的短期銀行貸款，藉此限制所承擔的利率風險。本集團由管理層監察的利率概況載於下文。

下表詳述本集團於報告期末的借款利率概況：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
浮動利率：		
金融負債		
— 銀行貸款	(25,000)	(4,000)
金融資產		
— 應收貸款	20,000	—
— 銀行現金	34,800	148,561
— 已抵押銀行存款	30,010	76,826
	<b>59,810</b>	<b>221,387</b>

#### 敏感度分析

於2017年12月31日，在所有其他變量保持不變的情況下，估計浮動利率銀行借款、應收貸款、銀行現金及已抵押銀行存款的利率整體上升／下降100個基點，將導致本集團除稅後溢利（及保留溢利）增加／減少約人民幣596,000元（2016年：人民幣2,126,000元）。

上述敏感度分析反映假設利率於報告期末已發生變動並已運用於本集團所持有使本集團於報告期末面臨現金流量利率風險的浮動利率工具，本集團的除稅後溢利（及保留溢利）將會發生的即時變動。對本集團除稅後溢利（及保留溢利）的影響是上述利率變動對按年估算的利息開支或收入的影響。該分析於截至2016年12月31日止年度按相同基準進行。

由於本集團面臨之公平值利率風險並不重大，該分析並無計及因固定利率工具而產生之公平值利率風險。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 38. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

## (d) 外匯風險

集團實體間因訂立以功能貨幣以外的貨幣計值之交易而產生匯兌風險。本集團的金融資產及負債主要以人民幣及港元計值。該等貨幣之間的匯率並無掛鈎，且該等貨幣之間的匯率有所波動。

本集團現時並無外匯對沖政策。然而，管理層會密切監控外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外幣風險。

於報告日期，相關實體以功能貨幣以外的貨幣計值之金融資產及金融負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
人民幣	<u>30,205</u>	<u>30,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**敏感度分析**

下表說明本集團除所得稅開支後溢利或虧損為應對本集團於報告期末承受之重大風險之外幣匯率之可能合理變動而出現之大概變動。倘集團實體之資產及負債結餘以功能貨幣以外的貨幣計值，則敏感度分析包括該等結餘。以下正數表示倘若功能貨幣兌有關貨幣升值，則年內溢利增加。就功能貨幣兌有關貨幣貶值而言，則對溢利或虧損產生同等相反之影響，故以下該等結餘將為負數。

	2017年		2016年	
	外幣匯率 增加 %	對年內 溢利之 影響 人民幣千元	外幣匯率 增加 %	對年內 溢利之 影響 人民幣千元
人民幣	5%	<u>1,510</u>	5%	<u>1,500</u>

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 38. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

#### (e) 價格風險

本集團面臨因分類為持作買賣證券(見附註20)的股權投資所產生的股份價格變動風險。

本集團持有的上市投資於聯合交易所上市。本集團每日監察個別證券表現比對業內指標，同時根據本集團流動資金需要作出買賣持作買賣證券的決定。

於2017年12月31日，持作買賣證券的公平值為零，原因詳情載於附註20。管理層預期股權價格變動對本集團的表現無重大影響。

#### (f) 公平值計量

##### (i) 按公平值計量的金融工具

下表呈列於報告期末以經常性基準按公平值計量的金融工具的公平值，該公平值分類為香港財務報告準則第13號「公平值計量」所界定之三級公平值架構。將公平值計量分類之等級乃經參考如下估值方法所用輸入數據之可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級：僅使用第一級輸入數據(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公平值。
- 第二級：使用第二級輸入數據(即未能達到第一級之可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據之輸入數據。
- 第三級：使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。

本集團委任獨立專業估值師對按公平值於綜合財務報表列賬的金融工具進行估值。專業估值師直接向本公司首席財務官及董事報告。包含公平值計量變動分析的估值報告由專業估值師編製，並由本公司首席財務官及董事審閱並批准。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 38. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

## (f) 公平值計量 (續)

## (i) 按公平值計量的金融工具 (續)

	於2017年12月31日 公平值計量分類為				於2016年12月31日 公平值計量分類為				估值方法及 關鍵輸入數據
	2017年 12月31日 公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	2016年 12月31日 公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	
通常以公平值計量 資產：									
買賣證券	-	-	-	-	-	-	-	-	活躍市場所報之 投標價
衍生金融工具	2,253	-	2,253	-	7,567	-	7,567	-	二項式期權定 價模型(2016 年：Crank- Nicolson有限 差分法)
	2,253	-	2,253	-	7,567	-	7,567	-	

截至2017年及2016年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無任何轉移，亦無轉入或轉出第三級。本集團的政策為於發生公平值等級轉移的報告期間結束時，確認公平值等級中不同級別之間的轉移。

## (ii) 按公平值以外列賬的金融工具公平值

董事認為本集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其於2017年及2016年12月31日的公平值並無重大差異。列入第三級類別的公平值已根據一般公認定價模型，基於貼現現金流量分析及為貼現率（反映對手方的信貸風險）的最重要輸入數據而釐定。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 39. 經營租賃承擔

本集團根據不可解除的經營租賃應付的未來最低租賃付款額總數如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年內	1,425	975
兩年至五年內(首尾兩年包括在內)	2,285	—
五年以上	2,400	—
	<u>6,110</u>	<u>975</u>

本集團為根據經營租賃而租賃之辦公室及倉庫之承租方。首段租賃期一般為一年至三年(2016年：一年)，可於重新商定所有條款時選擇續期。租賃款項通常於租賃期結束時上調，以反映市場租金。

本集團亦根據經營租賃安排租賃若干土地。土地租賃期為20年，可於屆滿當日後選擇續期，惟所有條款將重新商定。本集團已就首10年支付租賃款項。

### 40. 資本承擔

並未於綜合財務報表作出撥備的未履行資本承擔如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
就以下各項而作出已訂約但未作撥備之承擔：		
— 收購物業、廠房及設備	6,576	6,866
— 與物業發展項目有關之付款(附註18(c))	—	11,652
	<u>6,576</u>	<u>18,518</u>

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 41. 重大關聯方交易

截至2017年及2016年12月31日止年度，與以下各方的交易或結餘被視為關聯方交易：

關聯方名稱	與本集團的關係
陳燕飛先生	主席、本公司控股股東（「控股股東」）及執行董事
蘇肆先生	執行董事（於2016年1月28日辭任）
湖北百信食品有限公司（「湖北百信」）	由控股股東控制的實體
嘉寶有限公司	由控股股東控制的實體
武漢萬通投資有限公司（「武漢萬通」）	由控股股東控制的實體
武漢百信正源生物工程技術有限公司 （「武漢百信正源」）	由控股股東控制的實體
武漢百信藥業有限公司 （「武漢百信藥業」）	由控股股東控制的實體

除本綜合財務報表其他章節所披露者外，本集團與關聯方有以下交易及結餘：

## (a) 主要管理層人員酬金

本集團主要管理層人員的酬金（包括向本公司董事支付的款項，於附註9披露）如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
短期僱員福利	2,944	18,442
離職後福利	37	49
	<u>2,981</u>	<u>18,491</u>

酬金總額計入員工成本（見附註7）。

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 41. 重大關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方的結餘

	附註	關聯方結欠 本集團之金額		本集團結欠 關聯方之金額	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
與關聯方的結餘					
應收／(應付)湖北百信款項					
— 貿易性質	(i), (ii)	-	265	-	-
— 非貿易性質	(i), (ii)	5	-	(150)	-
應收／(應付)武漢萬通款項					
— 非貿易性質	(i), (ii)	12	12	(93)	(93)
應付武漢百信正源款項					
— 貿易性質	(i)	-	-	(52)	(83)
應收武漢百信藥業款項					
— 貿易性質	(i), (ii)	80	80	-	-
		<u>97</u>	<u>357</u>	<u>(295)</u>	<u>(176)</u>
與關聯方的結餘總額					

附註：

- (i) 與該等關聯方之未償還結餘為無抵押、免息及無固定還款期限。
- (ii) 概無就該等應收關聯方款項計提呆壞賬撥備。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 41. 重大關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方的結餘 (續)

(iii) 截至2017年及2016年12月31日止兩個年度之最高未償還應收關聯方款項結餘如下：

	年度最高未償還結餘	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
湖北百信	8,765	265
武漢萬通	12	12
武漢百信藥業	80	80

#### (c) 與關聯方交易

從武漢百信正源購買醫藥產品

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
	-	83

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 42. 本公司財務狀況表

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	324	324
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項	359,878	203,504
其他應收款項	37,407	11,461
預付款項	45	—
衍生金融工具	2,253	7,567
已抵押銀行存款	30,000	35,994
現金及現金等價物	12,664	138,171
	<b>442,247</b>	<b>396,697</b>
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	1,957	1,416
應付企業債券	5,886	135
可換股債券	109,187	—
應付一間附屬公司款項	4,411	4,759
	<b>121,441</b>	<b>6,310</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>320,806</b>	<b>390,387</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>321,130</b>	<b>390,711</b>
<b>非流動負債</b>		
應付企業債券	68,854	15,484
可換股債券	—	116,206
	<b>68,854</b>	<b>131,690</b>
<b>資產淨值</b>	<b>252,276</b>	<b>259,021</b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	856	801
儲備(附註)	251,420	258,220
<b>權益總額</b>	<b>252,276</b>	<b>259,021</b>

本公司財務狀況表於2018年3月29日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

陳燕飛  
董事

沈順  
董事

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 42. 本公司財務狀況表 (續)

附註：本公司之儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	可換股 債券儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2016年1月1日	447,331	-	-	18,394	(74,753)	(101,769)	289,203
年內虧損	-	-	-	-	-	(22,439)	(22,439)
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-
—換算財務報表而產生的匯兌差額	-	-	-	(941)	-	-	(941)
年內全面開支總額	-	-	-	(941)	-	(22,439)	(23,380)
確認股本	-	-	11,997	-	-	-	11,997
—結算以股份支付	-	-	11,997	-	-	-	11,997
確認可換股債券權益部份	-	7,395	-	-	-	-	7,395
已付股息	-	-	-	-	-	(26,995)	(26,995)
於2016年12月31日及2017年1月1日	447,331	7,395	11,997	17,453	(74,753)	(151,203)	258,220
年內虧損	-	-	-	-	-	(20,456)	(20,456)
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-
—換算財務報表而產生的匯兌差額	-	-	-	(8,246)	-	-	(8,246)
年內全面開支總額	-	-	-	(8,246)	-	(20,456)	(28,702)
於收購一間附屬公司時發行股份	21,902	-	-	-	-	-	21,902
於2017年12月31日	469,233	7,395	11,997	9,207	(74,753)	(171,659)	251,420



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 43. 附屬公司

下表僅載列對本集團業績、資產或負債構成主要影響的附屬公司的資料。

公司名稱	註冊成立/經營地點	已發行及 繳足股本/ 繳足註冊資本	應佔股本權益						主要業務
			本集團之實際權益		本公司持有		附屬公司持有		
			2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	
百信藥業有限公司	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)/ 香港(「香港」)	50,000美元	100%	100%	100%	100%	-	-	投資控股
東洋百信製藥廠有限公司	香港/香港	10,000,000港元	100%	100%	-	-	100%	100%	投資控股
成都東洋百信製藥有限公司 (附註a、b及g)	中國/中國	人民幣164,570,000 元	100%	100%	-	-	100%	100%	於中國製造及銷售醫藥 產品
成都百信藥業連鎖有限責任公司 (附註a及c)	中國/中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	-	-	100%	100%	營運及管理藥品連鎖店
成都科訊藥業有限公司 (附註a及c)	中國/中國	人民幣50,000,000元	100%	100%	-	-	100%	100%	於中國分銷醫藥產品
河北春生堂大藥房連鎖有限公司 (附註a、c及e)	中國/中國	人民幣5,000,000元	-	-	-	-	-	-	營運藥品連鎖店
湖北百信堂大藥房連鎖有限公司 (附註a及c)	中國/中國	人民幣10,000,000元	100%	100%	-	-	100%	100%	營運藥品連鎖店
成都科一生物科技有限公司(附註a及c)	中國/中國	人民幣2,000,000元	100%	100%	-	-	100%	100%	尚未開始經營
鹽池縣醫藥藥材有限公司(附註a及c)	中國/中國	人民幣542,900元	100%	-	-	-	100%	-	於中國分銷中草藥及營運 藥品連鎖店

## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 43. 附屬公司 (續)

附註：

- (a) 本公司於中國註冊成立的附屬公司的英文譯名僅供參考及該等實體的官方名稱以中文為準。
- (b) 該實體以外商獨資企業的形式於中國成立。
- (c) 該等實體作為中國國內投資公司於中國成立。
- (d) 本集團概無於各報告期末擁有重大非控股權益的附屬公司。
- (e) 實體於截至2016年12月31日止年度出售。
- (f) 概無任何附屬公司於年末或回顧年度內任何時間發行任何債務證券。
- (g) 此附屬公司的總註冊資本為人民幣326,000,000元，其中人民幣164,570,000元已繳足。

### 44. 直接及最終控股公司及最終控股方

董事認為本公司之最終及直接控股公司為嘉寶有限公司（於英屬處女群島註冊成立）。本公司之最終控制方為主席、控股股東及執行董事陳燕飛先生。

### 45. 報告期後事項

除綜合財務報表其他部分所披露者外，以下事項於緊隨報告期末後發生：

- (a) 於2018年1月，本公司與若干獨立第三方訂立認購協議，據此，本公司向該第三方發行本金總額為5,000,000港元的企業債券，現金代價為5,000,000港元。該等企業債券按票面利率每年6.5%計息，於3至7.5年到期。
- (b) 於2018年3月，本公司全資附屬公司與一名獨立第三方訂立協議，據此，附屬公司以現金代價人民幣3,000,000元轉讓商品交易所電子平台的使用權（附註17(a)(i)）。