



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

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2211



2017/18

年度報告

(截至二零一八年六月三十日止十八個月)



# 目錄

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	10
環境、社會及管治報告	27
董事會報告	41
企業管治報告	61
董事及高級管理層	76
獨立核數師報告	84
合併資產負債表	92
合併綜合收益表	94
合併權益變動表	96
合併現金流量表	97
合併財務報表附註	98
財務資料概要	188





## 公司簡介

大健康國際集團控股有限公司(「**大健康國際**」或「**本公司**」)及其附屬公司(「**本集團**」或「**集團**」)，股份代號：2211)，瞄準大健康領域巨大的市場機會，傾力打造國際大健康品牌運營商，並成為「互聯網+大健康」戰略的領先實踐者，和憑藉金融與資本的方式發展產業鏈生態圈的行業倡領者。

大健康國際是中華人民共和國(「**中國**」)東北地區領先的醫藥零售商及分銷商之一。集團擁有中國東北地區卓越的醫藥零售連鎖網路，為中國東北地區最大的民營醫藥分銷商之一。截至本年報日期，集團擁有917家零售藥店，主要位於中國東北地區，在全國擁有約6,200名活躍分銷客戶，在職員工6,068名，並於石家莊、瀋陽、長春、哈爾濱及佳木斯設置了五個較大規模的物流儲運中心，構建了輻射全國和覆蓋中國東北地區的優質配送體系。

作為基礎業務板塊，集團的醫藥零售及分銷(含進出口貿易)的主要經營產品種類，包括處方藥、非處方藥(中成藥、化學藥製劑、抗生素、生化藥品)、傳統中藥飲片、生物製品、蛋白同化製劑、肽類激素、血液製品、消毒用品、醫療器械、計生用品(避孕藥品和用具)、預包裝食品、乳製品(含嬰幼兒配方乳粉)、保健食品、保健用品、定型包裝化妝品及日用百貨等。

集團繼續發揮品牌產品的核心優勢，擴大御室等品牌產品合作範圍，借助商學院的課程培訓，為員工、客戶及消費者提供更多的增值服務，致力於藥品零售及分銷的專業基礎上，使更多健康類產品進入銷售管道，推行大健康行業理念。同時，集團積極拓展上游生態鏈，延伸到中藥材種植基地建設和植物膠囊生產領域。

集團在網路藥店、跨境電商及其他「互聯網+」領域作積極探索，並將「中藥產業鏈」納入戰略視野，籌劃「大健康產業基金」，引進「平台」發展理念，借助金融和資本力量維護上下游生態圈，應對實體經濟「新常態」，在行業中率先實行產業升級及轉型。

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事：

金東濤先生(主席)  
(首席執行官，於二零一七年三月二十三日獲委任)  
金東昆先生(副主席)  
初川富先生(首席執行官，於二零一七年三月二十三日辭任)  
趙澤華先生  
孫立波先生(於二零一七年三月二十三日獲委任)

#### 獨立非執行董事：

鄭雙慶先生  
江素惠女士  
郝嘉女士(於二零一七年七月二十日辭任)  
鄒海燕先生(於二零一七年七月二十日獲委任)

### 審核委員會

郝嘉女士(主任，於二零一七年七月二十日辭任)  
鄒海燕先生(主任，於二零一七年七月二十日獲委任)  
鄭雙慶先生  
江素惠女士

### 薪酬委員會

鄭雙慶先生(主任)  
江素惠女士  
初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任)  
金東昆先生(於二零一七年三月二十三日獲委任)

### 提名委員會

金東濤先生(主任)  
鄭雙慶先生  
江素惠女士

### 授權代表

梁怡珏先生(於二零一七年六月六日辭任)  
葛俊明先生(於二零一七年六月六日獲委任)  
趙澤華先生

### 公司秘書

梁怡珏先生(於二零一七年六月六日辭任)  
(聯席公司秘書)  
葛俊明先生(於二零一七年六月六日獲委任)  
(唯一公司秘書)

### 註冊辦事處

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

### 總部

中國遼寧省  
瀋陽市  
鐵西區  
北一中路  
14-1號

### 香港主要營業地點

香港  
中環  
德輔道中19號  
環球大廈24樓  
2404室

### 主要股份過戶登記處

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

### 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

### 核數師

中審眾環(香港)會計師事務所有限公司

### 股份代號

香港聯合交易所有限公司主板：2211

### 投資者關係

ir@uhi-group.com

### 公司網站

www.uhighl.com



## 財務摘要

	截至二零一八年 六月三十日 止十八個月 人民幣百萬元 (經審核)	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣百萬元 (經審核)	
收益	<b>3,968.9</b>	3,378.7	
毛利潤	<b>652.1</b>	874.1	
經營虧損	<b>(966.2)</b>	(79.9)	
期內/年度虧損	<b>(924.8)</b>	(87.3)	
息稅折舊及攤銷前利潤 <sup>(1)</sup>	<b>(369.1)</b>	96.2	
每股基本虧損－人民幣分 <sup>(2)</sup>	<b>(33.67)</b>	(3.92)	
毛利率(%)	<b>16.4</b>	25.9	
經營虧損率(%)	<b>(24.3)</b>	(2.4)	
淨虧損率(%)	<b>(23.3)</b>	(2.6)	
	於二零一八年 六月三十日 (經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核)	變動
流動比率(倍) <sup>(3)</sup>	<b>5.4</b>	4.3	+1.1
應收賬款週轉天數(天) <sup>(4)</sup>	<b>23.1</b>	22.4	+0.7
存貨週轉天數(天) <sup>(5)</sup>	<b>57.2</b>	57.7	-0.5
應付賬款週轉天數(天) <sup>(6)</sup>	<b>26.6</b>	25.5	+1.1
股本回報率(%) <sup>(7)</sup>	<b>(47.8)</b>	(3.2)	-44.6個百分點
資產總值回報率(%) <sup>(8)</sup>	<b>(41.5)</b>	(2.6)	-38.9個百分點
利息保障倍數(倍) <sup>(9)</sup>	<b>不適用</b>	18.9	不適用

## 財務摘要

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤乃按扣除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整虧損，不包括分佔合營公司及聯營公司除稅後業績，股份支付費用，商譽及其他無形資產減值虧損及聯營公司投資減值虧損的影響。
2. 每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔虧損除以普通股加權平均股數(二零一八年六月三十日止十八個月的加權平均股數為2,723,838,000股，而二零一六年十二月三十一日止年度則為2,242,623,000股)計算。
3. 流動比率乃按流動資產除以流動負債計算。
4. 應收賬款週轉天數乃按期初／年初及期末／年末應收賬款結餘的平均值除以期內／年度收益再乘以期內／年內天數計算。
5. 存貨週轉天數乃按期初／年初及期末／年末存貨結餘的平均值除以期內／年度銷售成本再乘以期內／年內天數計算。
6. 應付賬款週轉天數乃按期初／年初及期末／年末應付賬款結餘的平均值除以期內／年度銷售成本再乘以期內／年內天數計算。
7. 股本回報率乃按本公司擁有人應佔虧損除以本公司擁有人應佔權益計算。
8. 資產總值回報率乃按期內／年度虧損除以資產總值計算。
9. 利息保障倍數乃按息稅折舊及攤銷前利潤除以貸款利息開支。



# 健康中國好趨勢 轉型升級再出發





# 主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表本公司董事（「董事」）會（「董事會」）誠摯感謝各位本公司股東（「股東」）和社會各界人士對本公司的支持、理解與鼓勵。亦謹此提呈本集團截至二零一八年六月三十日止十八個月（「期內」）的報告。





## 主席報告

### 宏觀局勢

二零一七年，世界主要經濟體的增長同步加快，使環球經濟狀況有所改善。中國經濟穩中向好的勢頭進一步鞏固，投資增速穩中略降、消費增速保持平穩、外貿增速維持回暖勢頭。二零一八年上半年，中國經濟延續了總體平穩、穩中向好的發展態勢，國內生產總值同比增長6.8%，合乎市場預期。

### 業績回顧

期內，本集團錄得營業收入為人民幣3,968.9百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣3,378.7百萬元)。本公司權益擁有人應佔虧損人民幣917.0百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣87.8百萬元)，是戰略轉型，期內對過往年度收購零售業務及分銷業務產生商譽作出之減值虧損，其他無形資產減值虧損，以及聯營公司投資減值虧損所引致。

受宏觀及微觀經濟因素的影響，二零一七年度本公司發展秉承穩中求進理念。於期內，本集團在實體經營方面繼續適量進行會員互動及大型自有品牌推廣活動，推行平台共建思路，促進經營產品多樣化，適量宣傳投入，積極遏制零售分銷方面的運營下行幅度；同時，繼續探索「互聯網+」與實體經濟的結合，繼續拓展海內外市場，加強與香港跨境電商協會等行業平台的合作，關注東南亞市場，開發大健康領域的國際合作。

期內，集團積極拓展縱、橫向經營領域，於二零一七年六月份本集團併購位於中國吉林省通化市通化縣四棚鄉三人班村的一幅林地的土地種植及開發林下參的權利(「林下參項目」)，對構建產業鏈、貫通行業內上下游資源、提升企業競爭力以及提高本集團整體利益，將有積極的幫助。另外，於二零一八年五月三十一日完成收購永明國際集團控股有限公司(「永明」) 11%股權，永明是在香港地區從事藥品及保健品生產及買賣的企業，擁有「永明牌海狗丸」等明星產品，而引入香港本地卓越品牌，符合本集團整合醫藥產業上下游資源，促進本集團平台更好發展之策略，將有助於推進集團發展及進一步提升集團表現。

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

### 展望與戰略

二零一七年，醫藥行業經歷各項改革調整，二零一八年亦是醫藥行業深化改革關鍵的一年，在行業恢復性加速增長、重要改革成果陸續落地、監管機構新格局形成的背景下，行業和企業格局正在發生新的變化，這些變革都將繼續為二零一八年下半年醫藥行業發展醞釀出新的機遇和選擇。

## 主席報告

二零一八年對集團來說亦是重要的一年，因為今年是集團成立二十週年，經過二十年的風風雨雨，集團從最初的單體藥房發展成為擁有千家連鎖藥房，千萬愛心會員的香港上市公司，二十載歲月創造了東北三省健康行業最受歡迎的品牌，每年服務數百萬家庭。集團始終以「一切為了老百姓」為服務信條，以「引領大健康產業」為願景。牢記使命，不忘初心，未來我們將繼續堅守社會責任，為老百姓的健康護航。

藉著集團成立二十週年之際，集團將承接歷史機遇，積極進取，迎接政策調整，迎合時代發展，升級企業戰略，全面佈局以商學院、活動、服務、品牌、大資料、共用合夥人為主營方向的集團六大戰略，一方面穩定傳統實體門店的經營，另一方面從「互聯網+大健康+金融+資本」等角度促進轉型升級，整合行業資源，搭建平台，推動全產業鏈發展，助力經營提升，同時積極拓展海內外併購及合作機會。

### 環境、社會與管治

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

集團的發展離不開每一位員工的辛勤付出，在此，謹向董事局同仁、管理層成員和所有員工衷心致意，感謝他們竭誠工作及鼎力支持，共同達成本公司的核心使命，譜寫了集團二十年的發展歷程。

主席  
金東濤

香港  
二零一八年十一月十二日



# 管理層討論 及分析

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

二零一七年，全球經濟持續改善，國際金融市場整體走勢穩中向好，金融市場波動率處於歷史低位。中國經濟亦保持穩中向好態勢，全年中國國內生產總值人民幣827,122億元，同比增長6.9%，經歷了供給側結構性改革、去產能、去槓桿。

根據中國統計局資料，二零一七年規模以上醫藥製造業增加值同比增長12.4%，增速較上年提高1.8個百分點，高於工業整體增速5.8個百分點，連續三年增速持續增長，繼續位居工業全行業前列。二零一七年醫藥行業規模以上企業實現利潤總額人民幣3,519.7億元，同比增長16.6%，低於全國工業增速4.4個百分點，較上年增長1.0個百分點。





## 管理層討論及分析

醫藥行業，作為醫療大健康產業中最基礎最核心的部份，在二零一七年迎來了多項變革，經歷了極速變化。政策層面，中國對醫藥創新鼓勵持續增加，多項促進政策落地執行，尤其是藥品上市許可持有人(MAH)制度推進，藥品註冊優先審評審批等政策的實施成為藥品研發的重要推動力；中國仿製藥一致性評價深入推進，臨床實驗機構擴容、參比製劑發佈；「兩票制」正式實施，醫藥流通迎來劇變；全面破除以藥養醫，零加成、處方外流多地試點。

在產業層面，醫藥製造、醫藥流通、醫藥零售穩中有升，市場規模逐步擴大；醫藥類企業上市熱情高漲，新股上市數目遠超以往；產業併購不斷，內生性增長、外延式擴張、區域整合、海外併購，產業整合引導行業向規模化、集中化升級。

二零一八年，在全球經濟預期繼續總體向好的情況下，美國和歐洲踏上復蘇之路，亞洲新興市場成為經濟發展的亮點，但全球債務水準較高、美歐等國家經濟政策調整和地緣政治風險等問題有可能導致區域或局部金融市場動盪。中國於二零一八年上半年宏觀經濟金融環境呈現穩中向好的態勢，根據中國統計局於二零一八年七月十六日發佈的資料，初步核算顯示，上半年中國國內生產總值人民幣418,961億元，同比增長6.8%。上半年，全國規模以上工業增加值同比增長6.7%，增速較第一季度放緩0.1個百分點，醫藥製造行業增加值增速同比增長10.9%。

資料顯示，服務消費升級勢頭明顯。二零一八年上半年，體育、健康、旅遊等服務消費勢頭強勁，全國居民人均體育健身活動支出增長39.3%，醫療服務支出增長24.6%。同時，個人護理、教育培訓方面投入加大，全國居民人均用於化妝品、成人教育及學前教育培訓等方面的消費也呈現兩位數以上快速增長。

## 管理層討論及分析

全國網上零售額同比增長30.1%，其中，實物商品網上零售額同比增長29.8%，非實物商品網上零售額同比增長30.9%，分別高於社會消費品零售總額增速20.4和21.5個百分點。

醫藥行業在二零一八年仍處於受政策驅動影響在深刻變革中。一方面，在醫保控費、招標降價、二次議價等帶來的藥品價格壓力仍在，而行業增速在創新產品驅動、消費升級和較低基數基礎上同比取得恢復性增長，在人口老齡化加速下行業需求依然穩定。因此，醫藥行業長期保持穩定增長依然可期；另一方面，新版醫保目錄、一致性評價、優先審評、創新藥加快審評審批等重要改革成果已經陸續進入收穫期，醫保改革繼續強化行業結構性發展的大方向；此外，二零一八年上半年，中國的體制改革及其三個新機構也將對下一步醫療改革的方向產生重大影響。





## 管理層討論及分析



雖然醫藥行業受政策執行時限影響，重新洗牌會持續加劇，企業間兼併重組還將繼續，產品佈局也會發生變化，二零一八年醫藥工業企業面臨的成本壓力也進一步增大，不過近幾年，中共中央、國務院及相關行業管理部門等陸續印發多項醫藥領域相關文件，內容包括「中國製造2025」、「健康中國2030」、改革臨床試驗管理、加快藥品上市審評審批、促進藥品創新和仿製藥發展、加強藥品醫療器械全生命週期管理、提升技術支撐能力和加強組織實施等，這些利好政策的出台，一方面會直接帶動本行業發展，另一方面會引導資本湧入醫藥行業，帶來投資增加。

隨著「一帶一路」戰略全面推進，發達經濟體醫藥市場增速回升，新興經濟體醫藥市場需求強勁，國內健康消費升級，預計中國醫藥行業仍將保持較高速發展態勢。

但是，中國東北地區正處於二次振興之轉折時期，受區域實體經濟下行壓力，實體經濟市場環境尚未走出低谷；而產業集中度低，以及產業結構總體上發展不夠，形成中國東北地區醫藥業務競爭劇烈的格局。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

期內，在本集團主席（「主席」）金東濤先生的領導及全體員工的努力下，本集團在競爭中積極推進傳統實體的零售連鎖門店及分銷網路的發展，同時，本集團努力探索新型運營模式，促進本集團的「供給側」結構轉型升級；期內，本集團收購了(i)位於中國吉林省通化市內的1,009畝林地的使用林地權利（「林地使用權」）及於該林地種植及發展林下參的權利；及(ii)永明11%的股權，該公司為一間擁有香港本地藥品、保健品生產和銷售業務的公司，以構建大健康生態圈；同時，為化解區域經濟及行業下行壓力，提高運營隊伍凝聚力，期內本公司根據於二零一三年十一月十八日採納並生效的購股權計劃（「購股權計劃」）規則授出了200,000,000份購股權。

### 王道哲學

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

### 連鎖零售業務

期內，本集團致力實施針對性管理，繼續保持戰略性佈局之店舖及非戰略性佈局之店舖的劃分，並根據市場競爭及發展情況進行合理調整及改革式淘汰。期內，適時關閉店舖20家，因此，本集團戰略性佈局之店舖於期末為648家（於二零一六年十二月三十一日：658家），非戰略性佈局之店舖於期末269家（於二零一六年十二月三十一日：279家），合共店舖917家。同時，鑒於市場競爭加劇、中國東北地區處於二次振興之轉折時期，受區域實體經濟下行壓力影響，本集團零售業務銷售收益期內錄得人民幣1,896.8百萬元（截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣1,658.0百萬元）。

### 全國分銷業務

期內，本集團擁有分銷客戶超過6,200家及大型分銷配送中心5個。本集團適量進行分銷體系的宣傳推廣投入，繼續優化篩選和維護優質客戶。儘管本集團相應團隊不斷努力發掘市場潛力，期內並舉辦分銷體系戰略合作聯誼會共26場，但由於實體經濟發展環境及本公司戰略轉型的影響，本集團分銷業務銷售收益期內錄得人民幣2,072.1百萬元（截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣1,720.7百萬元）。



## 管理層討論及分析

### 直供銷售模式

本集團的直供模式有效解決了傳統上繁複重疊的銷售環節，簡化供應鏈，從而提高銷售效率及盈利能力，為本集團的高邊際利潤產品提供可觀的利潤率。同時，契合中國政府推行的「兩票制」管理體制，減少本集團受到政策變化影響，具有行銷模式的先進性。期內，本集團管理層積極維護品牌產品的直供能力，該直供模式覆蓋中國29個省。

### 品牌產品運營

本集團繼續維持原有品牌產品的運營格局，並根據實際經營需要進行品牌結構調整，淘汰部份不適用產品，補充新型產品，吐舊納新，一方面保持原有品牌產品的競爭力，另一方面提升新品牌產品的影響力。期內，錄得淨減少產品931種。因此，本集團期末合共運營1,741種品牌產品為本集團效力。

### 倉儲建設

本公司自二零一六年八月開工興建的黑龍江本部佳木斯大型物流倉儲中心，工程於二零一七年十二月三十一日已經完工並順利完成竣工驗收，該工程總投資額為人民幣211.8百萬元，將成為黑龍江東部地區較大規模的、集「商流、物流、資訊流」為一體的醫藥及多元化商品配送物流倉儲中心，為集團優化配送體系發揮重要作用。至此，本集團設置了石家莊、瀋陽、長春、哈爾濱及佳木斯五個較大規模的物流配送中心，構建了輻射全國和覆蓋中國東北地區的優質配送體系，為規劃物流園的產業升級奠定堅實基礎。

### 品牌推廣

本集團具有持續進行品牌宣傳和行銷推廣的傳統優勢，藉以強化本公司的影響力和競爭力，減低經營業績進一步下滑的幅度。期內，本集團繼續利用傳統媒介，如電視、廣播、報紙、車體、路牌及傳單等，以及新媒體，如互聯網、微信自媒體等，宣傳產品品牌及企業品牌。此外，本集團參與公益慈善，提升本公司的美譽度，實踐企業社會責任。

## 管理層討論及分析

### 商學院培訓

本集團根據新時代、新經濟、新科技、新零售等特徵，繼續優化商學院培訓內容，發揮企業商學院對本集團業務發展、人才培養、公益宣傳等方面的重要作用。此外，本集團利用在行業內率先成立企業商學院之優勢，提升企業凝聚力，促進員工思想提高及對業務轉型升級等新要求的適應性有所幫助。期內，本公司舉辦了內部培訓合共293場。

### 會員服務

期內，本集團對所屬超過140萬的線下會員提供跟進服務及促銷優惠，以便提高會員的認同感和積極性，增加會員的忠誠度，提升本公司企業健康的形象。例如以本集團店慶為基礎對所有會員參加人民幣千元儲值消費或等值消費的情況給予超值回饋。同時，本集團在開放洗手間、嚴冬提供避寒場所、走失兒童服務中心等多方面進行社會增值服務，繼續開展「愛心中國」等公益活動，樹立良好的企業形象。

### 行業聯盟

本公司積極參加聯盟活動，以主席及副主席、首席運營官等為代表參與聯盟組織的考察、論壇，以及集中學習中共十九大的會議精髓，把握時代發展主題，掌握行業資訊，促進品牌產品建設，加強本公司與行業聯盟的互動與交流，不斷提升影響力。同時，借助中國的「健康中國」、「美麗中國」、「一帶一路」及「粵港澳大灣區」等國家戰略導向，吸收行業經驗，聚焦科技創新，探索本公司業務轉型升級的進一步推進。

### 收購事項

於二零一七年六月，本集團自一名獨立第三方完成了收購林地使用權及於該林地種植及發展林下參的權利（「收購事項I」）。該林地位於中國吉林省通化市。由於本集團主要從事藥品、保健品等的零售和經銷，該收購事項I作為本集團戰略的一部分，對構建產業鏈優勢、貫通上下游資源、提升企業競爭力以及提高本集團整體利益，將有積極的幫助。另外，收購事項I將有助於本集團響應中國政府振興東北老工業基地號召及加快林下經濟發展的政策導向，更有效地開發中草藥資源，完善「大健康+生態圈」，同時為本集團開啟新的收益板塊。



## 管理層討論及分析

於二零一八年四月，本集團與一名獨立第三方就收購永明11%股權(「收購事項II」)訂立一份協議，永明之附屬公司永盛國際企業有限公司為一家在中國香港地區從事藥品及保健品生產及買賣的企業，擁有「永明牌海狗丸」等明星產品。而引入香港本地卓越品牌，符合本集團整合醫藥產業上下游資源，促進本集團平台更好發展之策略，將有助於推進本集團發展及進一步提升集團表現。該收購事項於二零一八年五月完成。

### 購股權計劃

為了在區域經濟改革壓力、行業集中度提升及競爭激烈的環境下，更好加強管理層凝聚力，提高員工的積極性和創造性，留住骨幹人員，董事會決議於二零一七年九月向20位合資格參與者(包括4位執行董事及一位執行董事的1位聯繫人)(「承授人」)，授出合共200,000,000份購股權(「購股權」)(均被承授人接納)。承授人有權按照授出條款及條件行使購股權，以認購合共200,000,000股本公司股份(「股份」)，相當於授出日期合共2,858,137,670股已發行股份的約7%。而每份購股權賦予承授人權利在行使該購股權時以每股股份0.1648港元的認購價認購一股股份。

### 更改財政年度年結日

期內，本集團的財政年度年結日由十二月三十一日更改為六月三十日，自截至二零一八年六月三十日止財政年度起生效。此變更是為了解決在冬季冰雪嚴寒的狀態下無法盤點所收購的林地種植的林下參資產數量的問題，並使盤點資產能夠在夏季進行以更好地反映人參的價值。更改財政年度年結日並不會對本集團之財務狀況及運營構成任何重大不利影響。

### 財務回顧

截至二零一八年六月三十日止十八個月，本集團錄得收益人民幣3,968.9百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣3,378.7百萬元)。期內，本公司擁有人應佔虧損為人民幣917.0百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣87.8百萬元)。期內，每股虧損為人民幣33.67分(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣3.92分)。本公司擁有人應佔虧損，主要由於本集團零售及分銷業務虧損增加、商譽及其他無形資產減值虧損以及聯營公司投資之減值虧損所致。

## 管理層討論及分析

### 收益

截至二零一八年六月三十日止十八個月，本集團錄得收益人民幣3,968.9百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣3,378.7百萬元)。期內，本集團零售及分銷業務業績下降主要由於中國東北地區受區域實體經濟持續下行壓力影響，市場環境尚未走出低谷，以及競爭加劇，同時，基於結構性調整，期內關閉部分門店，導致本集團業績受到影響。

#### 按業務分部劃分的收益分析

	收益(人民幣百萬元)		佔總收益百分比(%)		變動
	截至 二零一八年 六月三十日 止十八個月	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 六月三十日 止十八個月	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度	
零售I	1,596.4	1,398.5	40.2	41.4	-1.2個百分點
零售II	300.4	259.5	7.6	7.7	-0.1個百分點
	1,896.8	1,658.0	47.8	49.1	-1.3個百分點
分銷	2,072.1	1,720.7	52.2	50.9	+1.3個百分點
	3,968.9	3,378.7	100.0	100.0	

#### 零售業務分部

本集團經營兩個零售業務報告分部：戰略性佈局之店舖(「零售I」)及非戰略性佈局之店舖(「零售II」)。零售I為具有較高未來發展潛力和戰略性的零售業務，通過本集團集中分配資源，而零售II是位於偏遠地區且戰略重要性及增長潛力較低的零售業務。本集團將通過評估市場競爭及發展及時將戰略性佈局之店舖調整為非戰略性佈局之店舖或關閉非戰略性佈局之店舖。零售業務業績下降主要由於中國東北地區人民於傳統渠道的購買力下降及期內零售渠道的表現低於預期所致。

於二零一八年六月三十日，本集團的零售藥店總數達917家(於二零一六年十二月三十一日：937家)，其中692家(於二零一六年十二月三十一日：688家)位於黑龍江，137家(於二零一六年十二月三十一日：160家)位於遼寧，86家(於二零一六年十二月三十一日：86家)位於吉林及2家(於二零一六年十二月三十一日：3家)自營零售藥店位於香港。此外，於二零一八年六月三十日，本集團在瀋陽設有1家(於二零一六年十二月三十一日：13家)超市，主要銷售保健品及消費品。該超市表現在零售I中載列及進行監控。



## 管理層討論及分析

### 分銷業務分部

本集團已採納審慎措施經營此分銷業務。本集團已採取適當行動，透過加強銷售信貸管理降低信貸風險，並減少貿易應收款項，以降低壞賬風險。

於二零一八年六月三十日，本集團全國性分銷網絡覆蓋約6,200名活躍客戶（於二零一六年十二月三十一日：6,400名），其中約4,100名為醫藥零售商、醫院及診所（於二零一六年十二月三十一日：4,500名）及約2,100名為分銷商（於二零一六年十二月三十一日：1,900名）。

### 毛利潤

截至二零一八年六月三十日止十八個月，本集團毛利潤為人民幣652.1百萬元（截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣874.1百萬元）。整體毛利率由25.9%下降至16.4%。毛利率下降主要由於上游供應商處於中國國家藥品生產品質管制規範認證期而對其供應產品投入升級，導致採購成本增加；同時，期內本集團為了抑制收益下滑，並保持相應競爭力採取多項促銷措施，於二零一八年五月及六月公司週年活動期間加大力度組織各種形式的促銷活動，並給予消費者特別優惠，致使期內本集團之毛利率有所下降。

### 按業務分部劃分的毛利潤分析

	毛利潤(人民幣百萬元)		毛利率(%)		變動
	截至 二零一八年 六月三十日 止十八個月	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 六月三十日 止十八個月	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度	
零售I	420.4	502.0	26.3	35.9	-9.6個百分點
零售II	80.7	93.6	26.9	36.1	-9.2個百分點
分銷	501.1 151.0	595.6 278.5	26.4 7.3	35.9 16.2	-9.5個百分點 -8.9個百分點
	652.1	874.1			

## 管理層討論及分析

本集團高邊際利潤產品包括授權品牌產品及獨家分銷權產品。期內，本集團高邊際利潤產品的收益為人民幣686.6百萬元，而該等高邊際利潤產品的毛利率則由40.3%下降至33.8%。此乃主要由於採購成本增加所致。於二零一八年六月三十日，本集團擁有303種(於二零一六年十二月三十一日：355種)授權品牌產品及1,438種(於二零一六年十二月三十一日：2,317種)已取得獨家分銷權的產品。

### 銷售及營銷開支

期內，銷售及營銷開支為人民幣955.7百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣727.2百萬元)，佔本集團收益的24.1%(截至二零一六年十二月三十一日止年度：21.5%)。本集團銷售及營銷開支佔本集團收益百分比增加主要由於銷售及營銷推廣投入增加所致。

### 行政開支

期內，行政開支為人民幣146.6百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣91.6百萬元)，佔本集團收益的3.7%(截至二零一六年十二月三十一日止年度：2.7%)。行政開支增加主要由於董事會決議向其董事及僱員授出200,000,000份購股權，故期內於損益中確認人民幣12.6百萬元為股份支付費用。

### 商譽及其他無形資產減值虧損

管理層已審閱不同業務類型的業務表現。於期內及過往年度收購分銷及零售業務產生的商譽及與其密切相關的其他非流動資產均分配至分銷及零售I之經營分部，並於各經營分部層面被監控。根據減值測試的結果，本集團於期內分別對分銷分部及零售I分部的商譽及其他無形資產減值虧損作出撥備人民幣47.6百萬元及人民幣441.8百萬元。

### 聯營公司投資減值虧損

於截至二零一八年六月三十日止十八個月期內，本集團之聯營公司吉林金天大健康集團膠囊有限公司(「吉林金天」)之業務表現低於預期，故本集團對吉林金天的投資可收回金額進行審查。根據減值測試的結果，本集團於期內對聯營公司投資減值虧損作出撥備為人民幣27.4百萬元。

### 財務收入－淨額

期內，財務收入淨額為人民幣0.8百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣13.0百萬元)。財務收入淨額減少主要由於期內滙兌虧損以及截至二零一六年十二月三十一日止年度為滙兌收益所致。

### 所得稅抵免(開支)

期內，所得稅抵免為人民幣39.1百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：所得稅開支人民幣24.6百萬元)。期內實際所得稅稅率為-4.1%(截至二零一六年十二月三十一日止年度：39.3%)。



## 管理層討論及分析

### 收購林下參項目

林下參項目下的林地位於中國吉林省通化市。於完成時總代價為人民幣86.9百萬元，而該代價部分以人民幣5.0百萬元(相當於約5.7百萬港元)的現金代價結算及該代價的餘款於陸寶財先生與黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司(本公司之一間全資附屬公司)訂立之日期為二零一七年六月八日之協議項下擬進行之交易完成後透過向轉讓人或其代名人發行代價股份結算。林地使用權將於二零六九年五月二十五日屆滿。

### 收購一家附屬公司

期內，本集團與獨立第三方訂立正式買賣協議，以按代價人民幣12.5百萬元收購雙鴨山金天愛心藥房連鎖有限公司(「雙鴨山」)之51%股權，該公司主要於中國東北地區從事零售業務。收購交易於二零一八年三月完成，自此以後雙鴨山成為本公司附屬公司。

### 收購永明11%股權

本公司與皇御控股有限公司(「賣方」，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為獨立於本公司及其關連人士之第三方)訂立協議，據此，本公司同意購買，而賣方同意出售永明(一間於開曼群島註冊成立之有限公司) 11%的股權，代價約為27.8百萬港元。該代價透過按每股股份0.1522港元配發及發行182,400,000股股份悉數結算。於二零一八年五月三十一日，有關股份根據本公司在二零一七年六月十六日所舉行之股東週年大會上授予董事會之一般授權獲配發及發行予賣方。永明主要為一間控股公司，僅持有一間經營性附屬公司永盛國際企業有限公司，而永盛國際企業有限公司在香港從事藥品及保健品之生產及買賣。

### 流動資金及資金來源

本公司之庫務部門制定財務風險管理程序，亦由本公司高級管理層定期審閱。

## 管理層討論及分析

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

於二零一八年六月三十日，本集團之無抵押現金及現金等價物合共為人民幣929.2百萬元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣1,107.3百萬元)，及本集團之流動資產淨值為人民幣1,287.4百萬元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣1,733.6百萬元)。

期內，經營活動所用的現金流量淨額為人民幣183.8百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：經營活動產生的現金流量淨額人民幣35.3百萬元)。有關經營活動所用現金流量的持續上升主要因本集團經營表現下滑所致。

期內，本集團的資本開支為人民幣124.6百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣132.2百萬元)。

經考慮經營活動之現金流量、現有財務槓桿及可供本集團使用之銀行授信，管理層認為，本集團有充足財務資源，為清還債務、日常業務營運、資本開支及未來業務發展項目提供資金。

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。本集團的貨幣風險來自以港元及美元計值的部分銀行存款。於二零一八年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣929.2百萬元，其中以港元及美元計值的款項相等於人民幣7.9百萬元。

期內，本集團並無使用金融工具作金融對沖用途。

### 資本結構

於二零一八年六月三十日，本公司之資本結構由3,040,537,670股每股面值0.001美元之普通股組成。有關期內本公司股本之變動詳情載於合併財務報表附註21。

期內，本公司根據購股權計劃向20位合資格承授人(包括本公司4位執行董事及一位執行董事的一位聯繫人(定義見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17.06A條)授出合共200,000,000份購股權，均被承授人接納及遵守購股權計劃項下規則。



## 管理層討論及分析

承授人有權按照授出條款及條件行使購股權，以認購合共200,000,000股股份，相當於授出日期合共2,858,137,670股已發行股份的約7.0%。每份購股權賦予承授人權利在行使該購股權時以每股股份0.1648港元的認購價認購一股股份。有關詳情載於合併財務報表附註23(a)。

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何計息銀行借款(於二零一六年十二月三十一日：人民幣154.6百萬元)。本集團並無銀行借款年利率(截至二零一六年十二月三十一日止年度：2.8%)。

本集團於二零一八年六月三十日的資本負債比率(以債務淨額除以權益總額與債務淨額之和計算)為不適用(於二零一六年十二月三十一日：不適用)。

### 或然負債及資產質押

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(於二零一六年十二月三十一日：無)。

於二零一八年六月三十日，本集團的應付票據由本集團總賬面淨額人民幣45.1百萬元的定期存款作抵押(於二零一六年十二月三十一日：本集團的銀行借款及應付票據由本集團總賬面淨額人民幣217.1百萬元的定期存款作抵押)。

### 人力資源

於二零一八年六月三十日，本集團期內於中國香港、中國澳門及中國內地擁有6,068名(於二零一六年十二月三十一日：6,226名)全職僱員，僱員福利總開支(包括股份支付費用)為人民幣497.8百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣321.4百萬元)。本集團根據僱員的職位、表現、經驗及當前市場慣例向其支付薪酬，並提供管理及專業培訓。本集團已實施一系列舉措以提高員工的生產力。尤其是，本集團定期對大多數的員工進行業績評估，彼等薪酬與業績掛鉤。此外，本集團的薪酬結構旨在通過將部分薪酬與個人業績和本集團的總體業績掛鉤，激勵員工取得良好表現。基於業績的薪酬部分取決於員工的崗位職能和資深程度。本集團根據強制性公積金計劃為香港僱員提供退休福利，以及人壽保險及醫療保險。本集團根據中國法律規定向中國內地僱員提供基本社會保險及住房公積金。本公司已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，旨在激勵參與者對本集團作出貢獻，讓本集團能夠招募及挽留優質僱員長期為本集團服務。

## 管理層討論及分析

### 未來規劃

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

#### 創新體制機制，推廣分田機制

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

其「大健康+合夥人」的平台模式為：上市公司+資本=資本平台合夥人→加速器；上市公司+政府產業政策=政府引導平台合夥人→地方資源；上市公司+企業=企業平台合夥人→孵化器；上市公司+公益品牌=公益平台合夥人→美譽度。

#### 瞄準傳統中藥產業鏈（「傳統中藥」），培育新的產業生態圈

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



## 管理層討論及分析

### 探索「N+」戰略，培育新的商業模式

搭建「單一系統容納全行業產品」的新管道，即探索「新商業、新零售、新技術、新金融」的新行銷生態系統；這樣，通過借助傳統行業的發展優勢，承接新經濟模式，努力促進本集團經營結構轉型，為本公司發展錨定新發展週期、插上新翅膀及構築新引擎，使本公司在產業、金融及資本的生態融合方面繼續走在行業的前端。

### 推動「騰訊小程序」應用，構築宣傳銷售新渠道

本公司拓展「小程序」的基層使用，增加附屬公司《互聯網藥品信息服務資格證書》許可牌照，開發各自門店的「小程序」應用場景，率先通過「小程序」的應用實現手機終端宣傳的優勢，並可進行手機購物、手機支付，提高民眾便利性，形成線上與線下實體店的進一步融合，構建信息化下公司新的競爭優勢。

### 籌劃大健康產業基金，發掘金融及資本優勢

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

## 環境、社會及管治報告



本公司主要採納上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》之原則及基準作為本公司的標準，同時結合自身經驗，旨在構建良好的環境、社會及管治架構。

本集團主要在中國東北地區從事藥品及其他醫藥產品的分銷及零售業務兩個業務類型。本集團實行直供模式以銷售推廣本集團的高邊際利潤產品，其中包括授權品牌產品及取得獨家分銷權的產品。本集團採用構建原設備製造商(OEM)代工，並不直接參與生產過程，因此並無有關生產過程產生的廢氣及溫室氣體排放、用水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等。本報告整體上闡述了本集團由二零一七年一月一日至二零一八年六月三十日止十八個月內於中國內地、中國香港及中國澳門營運所產生的企業社會責任之表現。





## 環境、社會及管治報告

本集團致力以負責任的經營方式為持份者及社區創造價值，維護以下因素的持續發展成為本集團重要目標：(一)環境方面；(二)工作環境；(三)運營管理；及(四)社區參與／社會公益。

持份者	關注事宜	溝通渠道
政府及市場規管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 合規經營</li> <li>• 繳納稅項</li> <li>• 推動地區經濟發展及就業</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 實地視察及檢查</li> <li>• 編製並提交工作報告作審批</li> <li>• 年報、中期報告及其他已刊發資料</li> </ul>
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 投資回報</li> <li>• 資料之披露及透明度</li> <li>• 保障股東權益</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股東週年大會及其他股東大會</li> <li>• 年報、中期報告及其他已刊發資料</li> <li>• 本公司網站</li> <li>• 本公司聯絡方式</li> </ul>
僱員	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 事業發展機會</li> <li>• 健康與安全</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 培訓及激勵計劃</li> <li>• 安全指引</li> </ul>
同業／行業協會	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 經驗分享及合作</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 行業聯盟</li> <li>• 行業大型會議及研討會</li> </ul>
供應商／合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 長遠夥伴關係</li> <li>• 真誠合作</li> <li>• 公平及公開</li> <li>• 降低風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 招標過程</li> <li>• 定期會議</li> <li>• 策略合作</li> <li>• 協同發展</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 安全及高品質之產品</li> <li>• 商業道德</li> <li>• 會員活動</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 客戶服務熱線</li> <li>• 售後服務</li> </ul>
公眾及社區	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 社會責任</li> <li>• 社區參與</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 各類公益慈善項目</li> <li>• 關注環境影響</li> <li>• 本集團「愛心中國」的公益品牌</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

### (一) 環境方面

本集團僅以直供模式銷售及推廣授權品牌產品。本集團相信直供模式可通過消除或縮短中間環節，簡化分銷及供應鏈，提高分銷效率及盈利能力，並減少銷售過程產生的環境排放物。本集團不參與直接製造藥品，不存在生產性資源消耗。集團積極響應環保議題，通過制定一系列的政策和措施在日常營運中致力減少業務對環境的影響。以下為本集團對執行環保的主要政策和措施。

#### 減少排放物

藥物儲存方面，本集團遵循中國主管機關的《藥品經營品質管制規範》(「GSP」)，主要產生的消耗僅限於電力的使用；運輸方面，本集團的產品採購主要依賴於第三方運輸機構，本集團在條件許可下，會優先考慮與本地供應商合作，以減少運輸過程的能源消耗。本集團的資源使用僅限於一般的辦公、倉儲及少量使用自有車輛來運送貨物。

本集團於期內使用車輛而產生的污染物排放情況

報告事項	排放物種類	排放量	排放量指標 (排放量／收益 人民幣百萬元)
車輛行駛	氮氧化物(NO <sub>x</sub> )	2,813.4 千克	0.709
車輛行駛	顆粒物	249,570.6 粒	63
車輛燃料	硫氧化物(SO <sub>x</sub> )	5.4 千克	0.001
車輛燃料	二氧化碳(CO <sub>2</sub> )	865,926.5 千克	218.2



## 環境、社會及管治報告

### 減少溫室氣體排放

- 減少商務差旅

本集團瞭解商業差旅長途交通會增加能源消耗，繼而增加溫室氣體排放，因此本集團積極減少商務差旅次數，改用其他有效的溝通方法，透過電話會議或視頻會議取代長途的見面會議及培訓。

- 向持份者推廣環保教育

本集團現時聘請5家醫藥產品及保健品製造商(包括黑龍江百泰藥業有限公司、承德御室金丹藥業有限公司、御室(北京)集團通化御室藥業股份有限公司、安徽濟豐藥業有限公司以及蓋天力醫藥控股集團華東藥業有限公司)按照本集團訂明的設計及包裝要求製造授權品牌產品，本集團致力向製造商推廣節能減排的重要性，所以在採購單條款會註明要求製造商遵守國家環保法規及包裝儘量運用環保的材料。其中，授權品牌產品製造商均已獲得所有所需的許可證、許可及認證，包括藥品生產品質監管規範認證。

本集團通過入職培訓，張貼宣傳標語等提升員工的環保意識，並且制定培訓程序，將環境保護概念納入員工的年度培訓計劃中，確保有效實踐有關節能減排的措施。

## 環境、社會及管治報告

### 資源使用

- 節約用電、用水

本集團積極倡導綠色辦公，通過一系列措施努力實現辦公室能源節約，包括培養員工節約意識，推動員工自覺省電、節水，例如使用後隨即關閉電源，合理設置空調溫度，減少浪費。

- 節約用紙

本集團在日常營運中積極提倡文件電子化，使用電腦存檔代替紙質文件，盡量實行無紙化辦公，以減少紙質辦公用品的使用。同時，集團要求員工採用雙面列印，將單面用過的紙張回收再次使用。

管理層定期審視資源使用政策及使用情況，沒發現違規的浪費情況。

本集團於期內營運期間資源使用情況

資源使用	使用量	資源使用量指標 (使用量／收益人民幣百萬元)
電	消耗850,448度	214.3
燃油	消耗366,918公升	92.4
水	消耗14,293立方米	3.6



## 環境、社會及管治報告

### 環境及天然資源

為更有效及審慎地使用所資源，包括能源、水和其他天然資源，我們訂立了一系列的節約能源及水資源政策，為員工提供了更具體管理建議及措施。

措施名稱	措施內容
綠色辦公室	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 鼓勵無紙化辦公，利用電子文檔</li> <li>• 設定空調溫度為攝氏25度</li> <li>• 關掉未有使用的設備或照明系統</li> </ul>
綠色營運	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 本集團對產生無害固體的廢棄物而言，例如生活垃圾及廢棄包裝物等，將交由衛生部門處理，防止收集時污染環境</li> <li>• 對產品檢測中發現一些不合格品及儲存時產生的過期藥品而言，在質量部門的監督下處理銷毀</li> </ul>
向製造商推廣環保及綠色採購	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 遵從環保法律法規及本集團環境保護規定的標準</li> <li>• 在符合公司要求情況下，優先考慮本地供應商及按照本集團訂明的設計及包裝要求製造授權品牌產品</li> </ul>
向員工提供環保培訓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 均會為新入職的員工提供環保培訓</li> <li>• 積極減少商務差旅次數，鼓勵員工透過電話會議或視頻會議取代長途的見面會議</li> <li>• 鼓勵員工減少使用車輛</li> </ul>

### 倉儲建設

本集團建設物流倉儲，通過現代化系統管理分析資訊，實現物流的可類化、可控化、智慧化、資料化，一方面提高庫房的周轉率及準確性，另一方面降低物流成本及提升運作效率，整體上降低對環境造成的壓力、提高企業利潤，實現更豐富的社會價值。這些基礎設施、管理經驗、專業技術將會向合作夥伴全面開放，賦能合作夥伴，降低物流成本。



## 環境、社會及管治報告

### (二) 工作環境

#### 僱員及勞工準則

於二零一八年六月三十日，本集團有6,068名員工，所聘用的員工99.7%位於中國內地。

本集團嚴謹遵從本地僱傭法律及法規，包括但不限於香港法例第57章《僱傭條例》、澳門勞工法例及《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國未成年人保護法》、《禁止使用童工規定》(國務院令第364號)、《女職工勞動保護特別規定》(國務院令第619號)等：

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

本集團員工之工作時間符合僱傭法律及法規的有關要求。本集團所有業務均禁止僱傭童工或強制勞工。本集團已遵守防止僱用童工及強制勞工之相關法律及規例，在招聘過程便進行嚴格審核，不容許招聘童工在任何工作場所工作，並且定期與各部門管理層開會檢討有否存在強制勞工的情況，亦從員工處了解情況。一旦發現聘用童工或強制勞工，本集團一定嚴格處理，停止童工工作，並對相關部門進行譴責、扣減工資或獎金，嚴重情況予以開除。

本集團已制定並實施一套人力資源管理政策及程序，以提供理想的工作環境予僱員。此外，本集團的薪酬結構旨在通過將部分薪酬與個人業績和本集團的整體業績掛鉤，激勵員工取得良好表現。於二零一七年九月本集團實施了購股權計劃，以增強凝聚力，保持競爭力。基於與表現掛鉤的薪酬部分取決於員工的崗位職能和資深程度。



## 環境、社會及管治報告

按性別、僱員類型及年齡組別劃分的僱員總數

性別	類型	年齡組別(歲)	於二零一八年	於二零一六年
			六月三十日 人數	十二月三十一日 人數
女性	管理人員	50或以上	39	31
		40-49	75	70
		30-39	73	85
		18-29	20	21
	一般員工	50或以上	230	129
		40-49	1,503	1,313
		30-39	2,123	1,957
		18-29	1,121	1,525
男性	管理人員	50或以上	31	18
		40-49	65	64
		30-39	61	70
		18-29	17	25
	一般員工	50或以上	38	22
		40-49	209	182
		30-39	363	360
		18-29	100	354
總數			6,068	6,226

按性別、僱員類型及年齡組別劃分的僱員流失人數

性別	類型	年齡組別 (歲)	期內
			流失人數
女性	管理人員	50或以上	0
		40-49	3
		30-39	3
		18-29	1
	一般員工	50或以上	3
		40-49	40
		30-39	102
		18-29	32
男性	管理人員	50或以上	0
		40-49	1
		30-39	1
		18-29	0
	一般員工	50或以上	4
		40-49	13
		30-39	17
		18-29	3
總數			223

## 環境、社會及管治報告

### 健康及安全

本集團制定了人力資源管理政策和程序，制定了職業健康與安全的制度，採取各措施旨在為員工提供理想及安全的工作環境，為此，本集團亦堅持投放資源以提升職業安全及環保意識與員工發展。員工守則中之商業行為守則向僱員傳達本集團對道德商業行為之重視。商業行為守則適用於所有僱員並涵蓋不同領域，包括健康、安全及財務誠信等。

### 工作環境

本集團評估工作環境的安全，貫徹執行國家有關職業安全和社會保險等規範，制定相應的操作守則以管控員工的健康與安全風險，並設有相關的應變及預防措施。例如：在營業場所和辦公室，本集團為相關職員提供必要的勞動保護資源及營業員白服，提供電腦操作及用電、用水安全教育的知識。此外，集團定期監控合規狀況，包括消防設備，及安排定期清洗空調系統及更換相關零件，確保室內空氣質素良好，保障員工的健康。當有不合規情況出現時，對糾正措施作出滙報及監督。勞動保險方面，本集團為員工繳納社會保險，包括工傷保險。商業保險方面，本集團為董事及高級管理人員投保責任保險。

### 工作與生活的平衡

本集團不單關注員工的在職健康與安全，更加關顧員工的心理健康及私人生活的需要，故制定各類與家庭崗位有關的假期，並配合員工家庭崗位所需給予早退、彈性休假等。另外，集團會安排各種活動舒緩員工的壓力及充實同事在工作以外的生活，例如安排節日慶祝活動、運動比賽等。

期內，本集團並沒有員工因工作關係而死亡及受傷的個案。

### 發展及培訓

本集團實施一系列舉措以提高員工生產力。其中，金天商學院是行業內率先成立的內部培訓機構，之後引入於香港設立的中華商學院教育集團有限公司，其亦是本集團培訓機構。



## 環境、社會及管治報告

### 金天商學院

金天商學院為一所內部培訓及發展中心，定期向僱員及重要分銷客戶提供系統而全面的培訓。此等培訓課程專注於提升僱員的銷售技巧及加深對本集團企業文化的認識。金天商學院提供一些培訓計劃及課程，涵蓋本集團業務營運的各個方面，包括但不限於以下方面：醫療及營養知識、門店營運及程序、銷售及行銷技巧、客戶互動及服務技能。金天商學院亦在業務流程及規劃、領導力培育、有效溝通及管理技能等領域向我們的管理團隊提供培訓。金天商學院的另一個關鍵職能是組織活動及研討會以提升本集團的企業價值，即堅持以目標為導向、團隊合作及集體主義。同時，本集團亦對董事及高級管理層就相關法律及監管更新及有關本集團業務事宜進行持續培訓，以增進及補充彼等之知識及技能。



有關訓練包括研討會及工作坊，題材涉及領導力發展、企業管治常規以及監管發展及要求。通過此等培訓課程，本集團的僱員能掌握本集團的標準營運程序、與客戶有效溝通，以及更了解客戶的喜好。金天商學院亦協助本集團建立一支經驗豐富、忠誠及專注的團隊。

期內，本集團通過金天商學院向僱員提供293場培訓，參與人次達20,583人，積極努力提升員工質素和管理績效，並適應經濟發展新常態。

## 環境、社會及管治報告

僱員接受金天商學院培訓情況表

類別	期內 受訓人次	二零一六年 受訓人次
高級管理人員	184	60
中級管理人員	316	121
營業人員	20,083	7,919
合計	20,583	8,100

### 鼓勵外部學習

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

### 同業／行業協會

中國醫藥物資協會成立於一九八九年，是經中國民政部登記註冊的全國性、非牟利社會團體一級法人組織，業務主管單位為國務院國有資產監督管理委員會。本集團主席金東濤先生為中國醫藥物資協會副會長，本集團高管及僱員不定期參與協會培訓及線下活動。

## (三) 運營管理

### 供應鏈管理

為提升運營管理，本集團著力於簡化供應鏈管理，擴大供應商渠道，以降低採購成本及通過併購以構建上下游一體化格局。本集團擁有1,203名製造供應商及1,038名分銷供應商。截至二零一八年六月三十日止十八個月及二零一六年全年，分別有28.4%及32.5%的產品是直接從製造商處採購。



## 環境、社會及管治報告

### 產品質量及安全

對於產品銷售責任方面，本集團重視質量管理，投訴處理和客戶隱私保護。

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

本集團在產品的儲運中，嚴格執行國家GSP，設立專人進行溫度、濕度等監管，並建立有效期警報機制，加強品質管制。本集團加強維護及保障智識產權，在採購環節按GSP要求嚴格把關，要求供應商嚴謹避免侵犯第三方知識產權，否則由供應商承擔相應侵權責任。本集團亦加強品質驗收管理，對驗收產品出現破損等情況，及時通知供應商，區分責任由供應商或運輸商進行補償。本集團加強產品流向管理，如果銷售的產品出現品質問題，將按國家機關的通知及時下架和召回，通知供應商按協約進行補償。另外，我們嚴格保護消費者隱私，對會員資料和消費者資料進行電腦加密處理，如有異業聯盟單位，也同時約定該單位需要保護消費者隱私。如果出現藥品不良反應的消費者回饋，須及時上報行業主管部門。

### 反貪污

本集團致力提倡道德商業行為，並全面遵守業務地區之法律。本集團有嚴格的內部指引禁止員工參與賄賂、勒索、洗黑錢及欺詐等非法活動，並經常透過金天商學院舉辦的培訓計畫，讓僱員在直供模式的許多方面均有經驗，如醫藥產品製造、採購及品質控制、藥店營運及行銷。

本集團為僱員設置了「舉報」政策及制度，報告涉嫌犯罪行為，包括貪污、洗黑錢及欺詐。期內，本集團並無貪污案件的發生或僱員呈報有關貪污行為或洗黑錢之法律訴訟。

## 環境、社會及管治報告

### (四) 社區參與／社會公益

為加強參與社會活動，本集團努力推出更多社區會員活動和推動「愛心中國」公益品牌發展。同時，本集團努力加強企業管治，相互融合企業發展與公益理念。

本集團致力於經濟、環境和社會方面創造可持續發展價值，履行企業社會責任，實現長遠可持續增長的股東價值。本集團管理層不時審視政策實行，監督和計量進度，並確保有效實現既定目標。

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

#### 會員活動

期內，本集團的分店加強舉行會員活動，從集團二十週年店慶活動、節日活動等持續進行會員優惠和獎勵，並從嚴冬提供避寒場所、為迷路小童提供避難支援等方面進行社會增值服務，進一步提高會員的凝聚力和消費意欲。於二零一八年六月三十日，我們有超過1,441,000線下會員，會員平均消費達到人民幣616元，本集團期內共組織2,128場會員活動。





## 環境、社會及管治報告

### 愛心中國公益活動

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

期內，本集團作出價值人民幣1,902,000元的藥品捐助。

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



# 董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告及本集團於期內的經審核合併財務報表。

## 主要業務

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

## 業績

本集團於期內的業績載於本年報第94至95頁的合併綜合收益表。

## 主要財務運營數據

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

## 與利益相關者關係

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

## 本集團面對的主要風險及不確定性

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

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止十八個月之任何末期股息(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)。

## 業務回顧及展望

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



## 董事會報告

### 環境政策及表現

引領本集團關注環保一直為集團高級管理層之基本任務之一。本集團(作為企業公民)履行社會責任、加強企業管治、推動本集團健康有序地發展；並為客戶、上游供應商、下游分銷商、股東、潛在投資者、管理層、僱員、社區、甚至是環境等利益相關者創造更多經濟價值及社會效益。

### 遵守法律法規

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

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一八年十二月十七日(星期一)至二零一八年十二月二十日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席本公司於二零一八年十二月二十日(星期四)即將召開的股東週年大會(「股東週年大會」)的股東身份。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一八年十二月十四日(星期五)下午四時三十分前送交本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

### 財務資料概要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於本年報第188頁。該概要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

### 股份發售所得款項用途

本公司的股份於二零一三年十二月十二日在聯交所主板上市。所得款項淨額總額約為人民幣868.1百萬元(相當於約1,101.6百萬港元)。於二零一八年六月三十日，首次公開發售的所得款項淨額已用於與本公司日期為二零一三年十二月二日的招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所載者一致的用途並載列如下：

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

## 董事會報告

### 主要客戶及供應商

於期內，本集團五大供應商採購金額佔總成本的10.5%，本集團五大客戶銷售額佔總收益的1.2%。

除其後所披露者外，董事或彼等各自的任何緊密聯繫人或任何股東(就董事所知於二零一八年六月三十日擁有本公司5%已發行股份數目)於二零一六年及期內概無於任何五大供應商或客戶中擁有任何權益。

### 物業、廠房及設備

本集團於期內的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註6。

### 股本

本公司於期內的股本變動詳情載於合併財務報表附註21。

### 儲備

本集團及本公司於期內的儲備變動詳情分別載於合併財務報表第96頁及附註38(b)。

### 可分派儲備

於二零一八年六月三十日，本公司的可分派儲備(根據開曼群島公司法條文計算)約為人民幣926.4百萬元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣868.1百萬元)。

### 銀行貸款及其他借款

於二零一八年六月三十日及二零一六年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款詳情載於合併財務報表附註24。



## 董事會報告

### 董事

於期內及截至本報告日期，董事名單如下：

#### 執行董事：

金東濤先生(主席)(於二零一七年三月二十三日獲委任為首席執行官)

金東昆先生(副主席)

初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任執行董事及首席執行官)

趙澤華先生

孫立波先生(於二零一七年三月二十三日獲委任為執行董事)

#### 獨立非執行董事：

鄭雙慶先生

江素惠女士

郝嘉女士(於二零一七年七月二十日辭任)

鄒海燕先生(於二零一七年七月二十日獲委任)

鄒海燕先生自二零一七年七月二十日起獲董事會委任為獨立非執行董事。根據本公司組織章程細則(「組織章程細則」)第16.2條，鄒海燕先生的任期至下屆股東週年大會為止，屆時退任董事職務，並符合資格及願意於即將召開的股東週年大會上膺選連任。根據組織章程細則第16.18條，金東昆先生、趙澤華先生及江素惠女士已輪席告退，並符合資格及願意於即將召開的股東週年大會上膺選連任。

為專注於彼之其他業務，郝嘉女士已辭任獨立非執行董事及董事會審核委員會(「審核委員會」)主任，自二零一七年七月二十日起生效。

由於休息養病，初川富先生已辭任本公司首席執行官、執行董事及董事會薪酬委員會(「薪酬委員會」)成員，自二零一七年三月二十三日起生效。

### 董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第76至83頁。

### 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為該等董事屬獨立人士。

## 董事會報告

### 董事的服務合約及委任函

#### 執行董事

各執行董事(即金東濤先生、金東昆先生、趙澤華先生及孫立波先生)已與本公司簽訂委任函，初步任期分別為自二零一三年十一月十八日、二零一三年十一月十八日、二零一五年六月十六日及二零一七年三月二十三日起三年。初步任期後委任函將繼續，直至任何一方向另一方發出書面通知終止。

#### 獨立非執行董事

除郝嘉女士(於二零一七年七月二十日辭任)外，各獨立非執行董事(即鄭雙慶先生、江素惠女士及鄒海燕先生)已與本公司簽訂委任函，初步任期分別為自二零一三年十一月十八日、二零一三年十一月十八日及二零一七年七月二十日起三年，此後委任將繼續，直至任何一方向另一方發出書面通知終止。郝嘉女士(彼於二零一五年六月十六日與本公司簽訂委任函，其並無具體任期)，已辭任獨立非執行董事，自二零一七年七月二十日起生效。

根據組織章程細則，各董事均須遵守於股東週年大會上輪席退任及應選連任之規定。除上文所披露者外，董事概無訂立本集團於一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的服務合約或委任函。

### 控股股東於合約之權益

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

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

### 董事於重大交易、安排或合約的權益

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



## 董事會報告

### 管理合約

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

### 薪酬政策

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

### 董事及五名最高薪酬人士的酬金

董事及五名最高薪酬人士的酬金詳情分別載於合併財務報表附註37及附註28(a)。

於期內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

### 董事資料變動

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

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事及主要行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券與期貨條例(「證券與期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券與期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券與期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或(ii)根據證券與期貨條例第352條須於本公司存置的登記冊登記的權益及淡倉，或(iii)根據上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 董事會報告

董事姓名	權益性質	股份／相關股份 數目及類別	概約持股 百分比
金東濤	酌情信託的成立人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	31.57%
	實益擁有人(附註3)	6,168,000 (好倉)	0.20%
	配偶權益(附註4)	4,234,000 (好倉)	0.14%
趙澤華	實益擁有人(附註5)	4,234,000 (好倉)	0.14%
金東昆	實益擁有人(附註6)	2,800,000 (好倉)	0.09%
孫立波	實益擁有人(附註6)	2,800,000 (好倉)	0.09%

附註：

- 1) 金東濤先生為根據日期為二零一三年十一月六日的信託契約(以Credit Suisse Trust Limited為受託人)所設立的酌情信託(「家族信託」)的成立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health Century International Group Limited(「Global Health」)全部已發行股本。Global Health持有Asia Health Century International Inc.(「Asia Health」)全部已發行股本，而Asia Health則持有本公司960,014,953股股份。
- 2) 960,014,953股股份中的398,000,000股股份僅為中融國際另類資產管理有限公司(作為買方)及Asia Health(作為賣方)於二零一六年一月二十八日就出售股份訂立之協議產生之優先購買權。
- 3) 金東濤先生實益擁有3,368,000股股份及為根據購股權計劃授出的2,800,000份購股權之承授人，據此，2,800,000股股份將於有關購股權獲行使後發行。
- 4) 陳笑妍女士實益擁有1,434,000股股份及為根據購股權計劃授出的2,800,000份購股權之承授人，據此，2,800,000股股份將於有關購股權獲行使後發行。
- 5) 趙澤華先生實益擁有1,434,000股股份及為根據購股權計劃授出的2,800,000份購股權之承授人，據此，2,800,000股股份將於有關購股權獲行使後發行。
- 6) 金東昆先生及孫立波先生各自於根據購股權計劃授出的2,800,000份購股權中擁有權益，據此，彼等各自於有關購股權獲行使後有權認購2,800,000股股份。



## 董事會報告

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無本公司董事及主要行政人員在本公司或其相聯法團(定義見證券與期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有或視為擁有須於本公司根據證券與期貨條例第352條存置的登記冊登記的任何權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 購股權計劃

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

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

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

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

購股權計劃自二零一三年十一月十八日至二零二三年十一月十七日一直生效，有效期為十年。於二零一八年六月三十日，購股權計劃的餘下期限約為五年五個月。在不損害於終止前授出的購股權的行使情況下，本公司可透過股東大會的普通決議案或董事會可終止購股權計劃。

## 董事會報告

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

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

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

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的本公司新股份總數，不得超過200,000,000股股份，即於上市日期佔本公司已發行股份的10%。

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

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

於二零一七年九月十二日，本公司已向20名合資格參與者（其中包括4位執行董事及一位執行董事的一位聯繫人）合共授出200,000,000份購股權，均被承授人接納及遵守購股權計劃規則。



## 董事會報告

本購股權計劃項下於期初及期末尚未行使之購股權及本購股權計劃項下於期內已授出、行使、失效或註銷之購股權詳情如下：

承授人	授出日期	每股股份 收市價 (附註) 港元	每份購股權 之行使價 港元	行使期間	於二零一七年 一月一日 尚未行使	購股權數目			
						於期內授出	於期內 已行使	於期內 已失效/註銷	於二零一八年 六月三十日 尚未行使
<b>董事及主要股東</b>									
金東濤	二零一七年九月 十二日	0.157	0.1648	二零一七年十月十二日 至二零二零年十月 十一日	-	2,800,000	-	-	2,800,000
<b>董事</b>									
金東昆	二零一七年九月 十二日	0.157	0.1648	二零一七年十月十二日 至二零二零年十月 十一日	-	2,800,000	-	-	2,800,000
趙澤華	二零一七年九月 十二日	0.157	0.1648	二零一七年十月十二日 至二零二零年十月 十一日	-	2,800,000	-	-	2,800,000
孫立波	二零一七年九月 十二日	0.157	0.1648	二零一七年十月十二日 至二零二零年十月 十一日	-	2,800,000	-	-	2,800,000
<b>董事之聯繫人</b>									
陳笑妍(金東濤 之配偶)	二零一七年九月 十二日	0.157	0.1648	二零一七年十月十二日 至二零二零年十月 十一日	-	2,800,000	-	-	2,800,000
長期合約僱員	二零一七年九月 十二日	0.157	0.1648	二零一七年十月十二日 至二零二零年十月 十一日	-	186,000,000	-	-	186,000,000

於二零一七年九月十二日授出之購股權的公允價值乃按每份購股權0.0749港元使用二項式模式釐定。期內，200,000,00份購股權的公允價值為人民幣12,629,000元且自合併綜合收益表內扣除。

附註：

於緊接授出購股權日期前當日在聯交所發佈日報表所載每股股份收市價。

## 董事會報告

下表列示估計購股權計劃公允價值時所用之主要假設及輸入數據。

於授出日期之股價	0.160港元
行使價	0.1648港元
歸屬後沒收率	0%
預期購股權期間	3年
無風險利率	0.87%
預期股息收益率	0%
預期波幅	77%

於接納購股權後，各承授人於授出購股權時支付1.00港元之代價。本購股權計劃自其獲採納之日起生效，且自購股權歸屬日期後一個月當日起計3年期間內維持有效。

### 股份獎勵計劃

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

股份獎勵計劃由二零一四年四月二十三日起生效，有效期為10年，惟董事會可決定提前終止。於二零一八年六月三十日，股份獎勵計劃的餘下期限為五年十個月。

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

本公司已初步向受託人支付最多50百萬港元，以使股份獎勵計劃運作。本公司可酌情作出其他安排為受託人提供進一步收購股份所需的資金。在本公司指示下，受託人可動用向其支付的款項，提前購買本公司可根據股份獎勵計劃作出獎勵的相關股份。



## 董事會報告

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

根據股份獎勵計劃，自其成立起，合共16,993,000股股份已無償授予合共十三名承授人。於二零一八年六月三十日，股份獎勵計劃之受託人並未根據股份獎勵計劃持有任何股份，且於期內並未授出任何股份。

### 股票掛鈎協議

#### 收購林下參項目

於二零一七年六月八日，本公司與陸寶財先生（「陸先生」，獨立於本公司及其關連人士之第三方）訂立協議，據此，本公司有條件同意收購，而陸先生有條件同意轉讓林權證號A221100039053所載位於中國吉林省通化市通化縣四棚鄉三人班村的一幅林地（「該土地」）的土地種植及開發林下參的權利，代價為人民幣84百萬元。於完成協議項下擬進行之交易後，根據獨立股東於二零一六年六月十六日所舉行之股東週年大會上授予董事會之一般授權，代價乃以現金人民幣5百萬元及發行每股0.1975港元的458,137,670股股份結算。

該土地為位於中國吉林省通化市通化縣四棚鄉三人班村的一幅1,009畝的林地。林地使用權將於二零六九年五月二十五日屆滿。該土地主要用於種植及開發林下參。作為本集團戰略的一部分，實現醫藥行業上下游資源生態化的併購，對構建產業鏈優勢、提升本集團競爭力以及提高本集團整體利益，將有積極的幫助。

於完成日期（即二零一七年六月二十一日），458,137,670股股份（相當於本公司當時已發行股本的16.03%）獲配發及發行予華盛控股有限公司，其全部已發行股本由陸先生持有，而林下參項目轉讓予黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司，一間於二零零四年二月十二日在中國成立的公司，且為本公司附屬公司，其全部股權由本公司實益擁有。

## 董事會報告

### 收購永明11%已發行股份

於二零一八年四月十八日，本公司與皇御控股有限公司（「賣方」，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，獨立於本公司及其關連人士之第三方）訂立協議，據此，本公司有條件同意購買，而賣方同意出售永明（一間於開曼群島註冊成立之有限公司）11%的現有已發行股份，代價約為27.8百萬港元。於完成協議項下擬進行交易後，有關代價透過按每股0.1522港元發行182,400,000股股份悉數結清，上述股份乃根據獨立股東在本公司於二零一七年六月十六日所舉行股東週年大會上授予董事會之一般授權予以發行。

永明為一間於二零一八年一月十五日在開曼群島註冊成立的公司，已發行股本為10,000美元，分為10,000,000股每股面值0.001美元之股份。永明主要為一間控股公司，僅持有一間經營性附屬公司永盛國際企業有限公司，而永盛國際企業有限公司從事藥品及保健品之生產及買賣。本公司旨在整合醫藥產業上下游資源，促進本集團平台更好發展及提升使用效率。引入永盛國際企業有限公司等香港本地卓越品牌的公司，將有助推進本集團發展及進一步提升本集團表現。

於完成日期（即二零一八年五月三十一日），182,400,000股股份（相當於本公司當時已發行股本約6.00%）獲配發及發行予賣方；而永明全部已發行股本的11%由本公司持有。

除「購股權計劃及股份獎勵計劃」及以上所披露之協議外，本公司於期內並無訂立股票掛鈎協議，且於期內亦不存在有關協議。

### 董事收購股份或債權證的權利

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



## 董事會報告

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所深知，於二零一八年六月三十日，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券與期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露且須於本公司根據證券與期貨條例第336條存置的登記冊登記的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比
陳笑妍	配偶權益 (附註1及2)	966,182,953 (好倉)	31.78%
	實益擁有人	4,234,000 (好倉)	0.14%
Asia Health Century International Inc.	實益擁有人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	31.57%
Global Health Century International Group Limited	受主要股東控制法團權益 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	31.57%
1969 JT Limited	受主要股東控制法團權益 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	31.57%
Tenby Nominees Limited	代名人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	31.57%
Brock Nominees Limited	代名人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	31.57%
Credit Suisse Trust Limited	受託人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	31.57%
陸寶財	受主要股東控制法團權益 (附註3)	458,137,670 (好倉)	15.07%
華盛控股有限公司	實益擁有人 (附註3)	458,137,670 (好倉)	15.07%
吳僑峰	受主要股東控制法團權益 (附註4)	242,585,182 (好倉)	7.98%
	實益擁有人 (附註4)	1,516,000 (好倉)	0.05%
Dragon Ocean Development Ltd.	受主要股東控制法團權益 (附註4)	242,585,182 (好倉)	7.98%

## 董事會報告

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比
ZR International Holding Company Limited	受主要股東控制法團權益 (附註4)	242,585,182 (好倉)	7.98%
中融國際另類資產管理有限公司	實益擁有人 (附註4)	242,585,182 (好倉)	7.98%
謝偉	受主要股東控制法團權益 (附註5)	182,400,000 (好倉)	6.00%
	實益擁有人 (附註5)	114,567,000 (好倉)	3.77%
皇御控股有限公司	實益擁有人 (附註5)	182,400,000 (好倉)	6.00%

附註：

- (1) 金東濤先生為家族信託的創立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health全部已發行股本。金東濤先生的配偶陳笑妍女士亦為家族信託的受益人。Global Health持有Asia Health全部已發行股本，而Asia Health則持有本公司960,014,953股股份。
- (2) 960,014,953股股份中的398,000,000股股份僅為中融國際另類資產管理有限公司(作為買方)及Asia Health(作為賣方)於二零一六年一月二十八日就出售本公司股份訂立之協議產生之優先購買權。
- (3) 陸寶財先生持有華盛控股有限公司的全部已發行股本，而華盛控股有限公司於本公司持有458,137,670股股份。
- (4) 吳僑峰先生透過Dragon Ocean Development Ltd.、ZR International Holding Company Limited及中融國際另類資產管理有限公司於本公司最終持有242,585,182股股份。
- (5) 謝偉先生持有皇御控股有限公司的全部已發行股本，而皇御控股有限公司於本公司持有182,400,000股股份。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，董事並不知悉任何人士(並非本公司董事或主要行政人員)於股份或相關股份中擁有根據證券與期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券與期貨條例第336條須於該條所述登記冊登記的權益或淡倉。



## 董事會報告

### 購買、出售或贖回上市證券

期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 優先購買權

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

### 不競爭承諾

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

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

### 董事於競爭業務的權益

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

### 董事於重大合約之權益

除合併財務報表附註36所披露之關聯方交易外，於期末或期間任何時候，本公司、其控股公司及其任何附屬公司並無訂立董事直接或間接於其擁有重大權益之重大合約。

## 董事會報告

### 關連交易

#### 全面豁免關連交易

根據日期為二零一七年七月一日之租金協議，就自二零一七年七月一日起為期一年的中國北京市東城區東直門外大街48號寫字樓一座18樓20B室按年租金人民幣3百萬元向愛心傳播(北京)文化發展中心支付租金。由於所有百分比率(溢利比率除外)均低於0.1%，此關連交易獲全面豁免遵守上市規則第14A.76(1)(a)條之規定。

除本報告所披露者外，本集團於期內並無訂立上市規則規定須於本年報披露的任何其他關連交易或持續關連交易。期內訂立的重大關聯方交易(並不構成關連交易)概要於合併財務報表附註36披露。

### 慈善捐贈

本集團在期內作出價值人民幣1,902,000元的藥品捐助。

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

### 重大法律訴訟

期內，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，本公司亦無尚未了結或面臨威脅的任何重大訴訟或申索。

### 獲准許的彌償條文

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



## 董事會報告

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括鄒海燕先生(主任)、鄭雙慶先生及江素惠女士。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本集團財務數據及財務匯報程序以及監督本集團財務申報系統、風險管理及內部監控系統。審核委員會已對本集團期內之經審核年度業績進行審閱。

### 董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於上市規則所載標準守則規定的準則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於期內已遵守該行為守則。

### 企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治以保障股東利益，並提升企業價值及應有責任。於期內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》項下的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

本公司所採納企業管治常規的資料載於本年報第61至75頁的企業管治報告內。

### 充足公眾持股量

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

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸」)已於二零一八年八月三十一日辭任本集團核數師，而中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「中審」)於二零一八年九月十九日獲委任為本集團核數師以填補羅兵咸辭任造成的職位空缺，並任職至本公司下屆股東週年大會結束為止，並將退任及合資格並願意膺選重任。

## 董事會報告

### 已發行股份

於期內，458,137,670股股份及182,400,000股股份分別作為收購林下參項目及收購永明11%的股權之部分代價而發行之股份，有關詳情載於本年報第52頁之「股票掛鈎協議」。

### 已發行債權證

於期內，本公司或其任何附屬公司概無發行本公司任何上市證券。

### 期後事項

本集團報告期後之重大事項如下：

#### 辭任及委任核數師

茲提述本公司日期為二零一八年八月三十一日及二零一八年九月十九日之公告(統稱「該等公告」)，內容有關辭任及委任本集團核數師。由於本集團未能就期內本集團審核費用與羅兵咸達成共識，故羅兵咸已於二零一八年八月三十一日起辭任本集團核數師。其後，經審核委員會推薦，中審自二零一八年九月十九日起獲委任為本集團新任核數師，以填補羅兵咸辭任後的空缺，並留任至本公司下屆股東週年大會結束為止。有關詳情，請參閱該等公告。

#### 延遲刊發本集團末期業績公告

根據上市規則第13.49(1)及13.46(2)(a)條，本公司須於二零一八年九月三十日前刊發有關期內的初步業績，並於二零一八年十月三十一日或之前向本公司股東寄發本年報。然而，由於上述所披露的核數師發生變動，且中審需額外時間完成本集團期內財務報表相關審核工作，故而本公司無法在相關規定期限內刊發其末期業績公告及寄發本年報，因此，已向聯交所申請本公司股份自二零一八年十月二日上午九時正起暫停買賣，以待刊發其末期業績公告。於二零一八年十月三十一日，本集團刊發末期業績公告，本公司股份自二零一八年十一月一日上午九時正起恢復買賣。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一八年九月二十八日之公告及本集團日期為二零一八年十月三十一日之末期業績公告。



## 董事會報告

### 刊發本集團未經審核管理賬目

由於延遲刊發本集團末期業績公告，根據上市規則第13.09條及證券與期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文，本公司於二零一八年十月十六日刊發了摘錄自本集團於期內的管理賬目草擬初步未經審核的合併財務資料（「**初步未經審核財務資料**」），其乃按本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度及於該日期之經審核財務報表所用相同基準而編製，連同截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核比較數字，以保持股東及公眾知悉本集團的財務表現及狀況。經董事確認，初步未經審核財務資料已由審核委員會審閱，且初步未經審核財務資料與本年報之合併財務報表之間並不存在任何重大差異。

代表董事會

主席

金東濤先生

香港

二零一八年十一月十二日

# 企業管治報告

董事會欣然呈列本公司於期內的年報所載本企業管治報告。

## 企業管治常規

本公司致力維持高水準的企業管治以保障股東利益，並提升企業價值及應有責任。於期內，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)項下的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則第A.2.1條之守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 董事會

### 職責

董事會負責本集團的整體領導，監督本集團的策略性決定及監察業務及表現。本集團高級管理人員獲董事會轉授有關本集團日常管理及營運的權力及責任。為監督本公司事務的特定方面，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(「**提名委員會**」)(統稱「**董事委員會**」)。董事會向董事委員會授出多項責任，有關責任載於其各自的職權範圍。

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

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

### 董事會組成

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

期內，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)、3.10A及3.10(2)條規定，內容有關委任最少三名獨立非執行董事，而最少一名獨立非執行董事具備合適專業資格或會計或相關財務管理專長且獨立非執行董事至少佔董事會人數三分之一。



## 企業管治報告

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

除本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，概無董事與任何其他董事及最高行政人員之間存在任何私人關係，包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴業務經驗、知識及專業技術，使董事會有效及高效運作。獨立非執行董事獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

就企業管治守則條文要求董事披露於公眾公司或組織出任職務的數目與性質及其他重大承擔以及涉及公眾公司或組織的職務及時間而言，董事已同意及時向本公司披露相關承擔(如有)。

### 入職及持續專業發展

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

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發掘並更新彼等的知識及技能。期內，全體董事參與各種持續專業發展，以發掘並更新彼等的知識及技能。本公司的外聘律師為董事提供主要有關上市公司董事的職務、職能及職責的陳述、簡報及材料，有利於董事培訓。全體董事均已受過此項培訓。

## 企業管治報告

本公司保存董事參加培訓的記錄。期內董事參加培訓的情況如下：

### 接受外聘律師提供的培訓

#### 執行董事

金東濤先生	✓
金東昆先生	✓
初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任)	不適用
趙澤華先生	✓
孫立波先生(於二零一七年三月二十三日獲委任)	✓

#### 獨立非執行董事

鄭雙慶先生	✓
江素惠女士	✓
郝嘉女士(於二零一七年七月二十日辭任)	缺席
鄒海燕先生(於二零一七年七月二十日獲委任)	不適用

#### 主席及首席執行官

期內，本公司已遵守上市規則附錄14的企業管治守則及企業管治報告所載之守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第A.2.1條。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官之角色應有所區分且不應由同一人士擔任。自二零一七年三月二十三日至本報告日期期間，儘管本公司主席及首席執行官之職責歸屬於金東濤先生，惟所有重大決定乃經諮詢董事會後作出。董事會認為權力充分平衡及現有企業安排維持了本公司穩健的管理狀況。

除偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條外，董事認為，本公司於期內已遵守企業管治守則所載的全部守則條文以及(如適用)企業管治守則的適用推薦最佳常規。

#### 委任及重選董事

除趙澤華先生、孫立波先生及鄒海燕先生外，各執行董事均已與本公司簽訂委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年，並在二零一六年十一月二十八日予以續新。初川富先生已辭任執行董事，自二零一七年三月二十三日起生效。



## 企業管治報告

趙澤華先生已與本公司簽訂委任函，自二零一八年六月十六日起為期三年，可根據委任函有關條款予以終止。

孫立波先生已與本公司簽訂委任函，自二零一七年三月二十三日起為期三年，可根據委任函有關條款予以終止。

鄒海燕先生已與本公司簽訂委任函，擔任獨立非執行董事，自二零一七年七月二十日起為期三年，可根據委任函有關條款予以終止。

郝嘉女士已辭任獨立非執行董事，自二零一七年七月二十日起生效。

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

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

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

### 董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行四次會議及大致按季度舉行會議。所有董事會例行會議通知會於會議舉行前至少十四日送呈全體有機會出席會議的董事，並於會議議程內載入有關例行會議的事宜。就其他董事會及委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。會議議程及隨附的董事會文件將至少於會議召開前三日寄發予董事或委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或委員會成員無法出席會議，則彼等會獲告知將予討論的事宜及於會議召開前有機會告知主席彼等的意見。會議記錄由公司秘書保存，副本會讓全體董事傳閱，以供參考及記錄。

## 企業管治報告

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

期內，董事會曾舉行12次董事會會議及1次股東大會，各董事出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數	
	董事會會議	股東大會
<b>執行董事</b>		
金東濤先生(主席)	12/12	1/1
金東昆先生	12/12	1/1
初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任)	2/2	不適用
趙澤華先生	12/12	1/1
孫立波先生(於二零一七年三月二十三日獲委任)	10/10	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
鄭雙慶先生	12/12	1/1
江素惠女士	12/12	1/1
郝嘉女士(於二零一七年七月二十日辭任)	2/5	0/1
鄒海燕先生(於二零一七年七月二十日獲委任)	7/7	不適用

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，各董事已確認，彼等於期內一直遵守標準守則。

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



## 企業管治報告

### 董事會的授權

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

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

### 企業管治職能

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

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

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

## 企業管治報告

### 董事委員會

#### 提名委員會

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

提名委員會的主要職責包括下列各項：

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

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

期內，提名委員會已舉行3次會議，提名委員會各成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
金東濤先生	3/3
鄭雙慶先生	3/3
江素惠女士	3/3

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



## 企業管治報告

### 董事會成員多元化政策

根據企業管治守則守則條文第A.5.6條，上市發行人須採納董事會成員多元化政策。董事會已採納董事會成員多元化政策，其概要載列如下：

為達致可持續的均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，已從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

### 薪酬委員會

薪酬委員會現時由三名成員組成：鄭雙慶先生(獨立非執行董事)、江素惠女士(獨立非執行董事)及金東昆先生(執行董事)(於二零一七年三月二十三日獲委任)，其中大多數為獨立非執行董事。鄭雙慶先生擔任主任。

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

期內，薪酬委員會已舉行4次會議，薪酬委員會各成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
鄭雙慶先生	4/4
江素惠女士	4/4
初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任)	不適用
金東昆先生(於二零一七年三月二十三日獲委任)	4/4

## 企業管治報告

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

期內，本公司1名高級管理人員(其履歷載於本年報第83頁)的薪酬範圍介乎人民幣1.5百萬元至人民幣2.0百萬元。

### 審核委員會

審核委員會現時由三名成員組成：鄒海燕先生(於二零一七年七月二十日獲委任)、鄭雙慶先生及江素惠女士，均為獨立非執行董事，鄒海燕先生擔任主任。

審核委員會的主要職責包括下列各項：

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

期內，審核委員會已舉行3次會議，審核委員會各成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
鄒海燕先生(於二零一七年七月二十日獲委任)	2/2
郝嘉女士(於二零一七年七月二十日辭任)	1/1
鄭雙慶先生	3/3
江素惠女士	3/3



## 企業管治報告

於二零一八年八月三十一日，審核委員會及董事會舉行了會議，內容有關接受羅兵咸辭任及建議委任中審，並於二零一八年九月十九日批准聘任中審為本集團之外聘核數師以填補羅兵咸辭任後的空缺，中審須留任至本公司即將召開的股東週年大會結束時。

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

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

### 董事就財務報表的財務申報責任

董事就編製期內財務報表承擔責任，以真實公平地反映本公司及本集團的事務狀況以及本集團的業績及現金流量。

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

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

本公司獨立核數師就彼等對本公司合併財務報表的申報責任的聲明載於本年報第84至91頁的獨立核數師報告。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控

#### 方針及目標

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

#### 風險管理及內部監控系統的主要特點

本集團之風險管治架構以及架構內各階層的主要職責概述如下：

##### 董事會

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

##### 審核委員會

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



## 企業管治報告

### 管理層

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

### 內部審核部門

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

### 用於識別、評估及管理重大風險的程序

本集團用於識別、評估及管理重大風險的程序概述如下：

#### 風險識別

- 識別可能對本集團業務及營運構成潛在影響之風險。

#### 風險評估

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

#### 風險應對

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

## 企業管治報告

### 風險監察及匯報

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

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

### 內部審核職能

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

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

### 處理及發佈內幕消息

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



## 企業管治報告

### 核數師薪酬

期內，就所提供服務已付或應付核數師的專業費用載列如下：

	已付／應付費用 (人民幣千元)
中審一截至二零一八年六月三十日止十八個月的合併財務報表的審計	2,780
羅兵咸一截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的簡明合併財務報表的審閱	2,594
合計	5,374

### 公司秘書

本公司的唯一公司秘書葛俊明先生負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

期內，葛俊明先生已接受不少於15小時的相關專業培訓，符合上市規則第3.29條的規定。

### 與股東的溝通及投資者關係

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

股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。本公司主席、各董事委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。外部核數師亦將出席股東週年大會，以解答有關審核、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

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

## 企業管治報告

### 股東權利

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

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

### 召開股東特別大會及提呈議案

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

- (1) 請求人須簽署書面請求(當中列明召開大會的主要商議事項)，並送達本公司於香港的主要營業地點，地址為香港德輔道中19號環球大廈24樓2404室，抬頭致公司秘書。
- (2) 若在遞呈要求之日起計二十一日內，董事無按既定程序召開股東特別大會，請求人自身或代表彼等所持全部投票權50%以上的任何提出者可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於遞呈要求日期起計三個月屆滿後召開，而請求人因董事會不能召開股東大會而產生的合理成本應由本公司向請求人給予報銷。

關於建議某人參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

### 向董事會提出查詢

股東如欲向董事會提出有關本公司的查詢，可將有關查詢寄發至本公司於香港的主要營業地點(地址為香港德輔道中19號環球大廈24樓2404室)或電郵至ir@uhi-group.com。

### 更改憲章文件

期內，本公司的憲章文件概無任何重大更改。



## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

金東濤先生，49歲，於二零一二年三月十二日獲委任為董事會主席及執行董事及於二零一七年三月二十三日獲委任為本公司首席執行官。金先生為本集團的創辦人之一，並自本集團於一九九八年六月成立以來一直擔任本集團主席。他於醫藥零售及分銷行業有豐富經驗，負責為本集團制訂策略性宗旨、方向及目標。

金先生於醫藥經銷行業及營銷方面擁有逾24年經驗。

其他經驗：

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

教育背景：

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

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

金東濤先生為執行董事兼本公司副主席金東昆先生的胞兄。

## 董事及高級管理層

金東昆先生，45歲，於二零一二年三月十二日獲委任為董事會副主席及執行董事。他為本集團的創辦人之一，自一九九八年六月起擔任本集團業務經理、總經理及副總裁。他負責監督本集團的對外事務及關係。

金東昆先生擁有逾19年從事醫藥分銷行業及營銷經驗。

其他經驗：

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

教育背景：

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

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

金東昆先生為執行董事、董事會主席兼首席執行官金東濤先生的胞弟。



## 董事及高級管理層

**趙澤華先生**，50歲，於二零一一年十月獲委任為本集團財務總經理及於二零一五年六月十六日獲委任為執行董事。趙先生於二零零五年一月加盟本集團時出任財務總監，並於二零一一年十月晉升至現時職務。他負責財務控制及管理。他擁有超過29年財務管理經驗，尤其具備財會、資金管理及內部監控方面的專業知識。

其他經驗：

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

教育背景：

- 一九九二年七月：畢業自河北廣播電視大學財會專業

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

## 董事及高級管理層

**孫立波先生**，45歲，自二零一一年起擔任本集團之副總經理及於二零一七年三月二十三日獲委任為執行董事。彼於藥學方面擁有豐富經驗及資歷。

其他經驗：

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

教育經歷：

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

於過往三年內，孫先生並未擔任任何其他上市公司的任何董事職務。



## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事

**鄭雙慶先生**，70歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為獨立非執行董事。鄭先生為中國人民銀行高級經濟師，在外匯管理及醫藥公司和上市公司管理方面擁有多年經驗。

其他經驗：

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

董事職務：

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

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

教育背景：

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

## 董事及高級管理層

**江素惠女士**，71歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為獨立非執行董事。江女士在政府事務、財務及兩岸關係方面擁有逾26年經驗。

其他經驗：

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

現時任職：

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

教育背景：

- 一九六九年七月：畢業自台灣國立中興大學法學專業

於過往三年內，江女士並未擔任任何其他上市公司的任何董事職務。



## 董事及高級管理層

**鄒海燕先生**，53歲，於二零一七年七月二十日獲委任為獨立非執行董事。鄒先生於金融服務行業擁有逾31年經驗。彼曾於特許公認會計師公會香港分會、香港國際會計師公會、香港華人會計師公會、上海財經大學繼續教育學院、海南省地方稅務局、黃山地方稅務局、青島市國家稅務局及深圳市國家稅務局擔任培訓導師及客席講者；並於香港理工大學擔任副教授。

其他經驗：

- 二零零一年七月至二零零三年十一月：廣東康元會計師事務所註冊會計師
- 二零零三年十二月至二零零九年八月：廣東高域會計師事務所首席合夥人
- 二零零一年三月至二零一八年八月：中國稅務商務顧問有限公司董事總經理(該公司因業務重疊而註銷營業)

現時任職：

- 嘉域上市融資服務有限公司董事總經理
- 深圳廣深會計師事務所合夥人
- 深圳亞洲電力股份有限公司(一間於中國全國中小企業股份轉讓系統上市之公司)擔任獨立非執行董事

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

教育背景：

- 一九八五年七月：廣東省財政學校稅務專業大專畢業
- 二零一五年一月：電子科技大學人力資源管理專業大學畢業

## 董事及高級管理層

### 高級管理人員

葛俊明先生，50歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為本公司公司秘書及現為本公司的唯一公司秘書。他於一九九八年加盟集團。葛先生在本集團曾擔任過多個其他職務，包括會計師、策劃部主管、主席首席秘書、法律部主管、秘書長及本集團多家成員公司的董事。

其他經驗：

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

教育背景：

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

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

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

於過往三年內，葛先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。



## 獨立核數師報告



### MAZARS CPA LIMITED

中審眾環(香港)會計師事務所有限公司

42nd Floor, Central Plaza,

18 Harbour Road, Wan Chai, Hong Kong

香港灣仔港灣道18號中環廣場42樓

Tel電話: (852) 2909 5555

Fax傳真: (852) 2810 0032

Email電郵: info@mazars.hk

Website網址: www.mazars.hk

致大健康國際集團控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審計大健康國際集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第92至187頁的合併財務報表，包括於二零一八年六月三十日的合併資產負債表，及截至二零一八年六月三十日止十八個月的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年六月三十日的財務狀況及其截至二零一八年六月三十日止十八個月的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》之披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審計準則》(「國際審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」章節中作進一步闡述。根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已根據道德守則履行其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

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

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>商譽及其他相關非流動資產減值評估</b></p> <p>請參閱合併財務報表附註8。</p> <p>於本期間及過往年度收購分銷及零售業務產生的商譽及與其密切相關的其他非流動資產均分配至分銷及零售I－戰略性佈局之店舖(「零售I」)之經營分部，並按各經營分部層面進行監控。</p> <p>管理層已參照獨立專業估值師進行的評估進行減值測試，並推斷出截至二零一八年六月三十日止十八個月，分銷分部和零售I分部的商譽減值虧損分別為人民幣32,689,000元及人民幣311,531,000元，及其他無形資產(包括商標、執照及品牌忠誠度；及合約供應商關係)減值虧損分別為人民幣14,972,000元及人民幣130,255,000元。該結論乃基於估計現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額，根據貼現現金流量模型按使用價值計算而作出。</p>	<p>我們執行了下列主要審計程序以處理該事項：</p> <p>a) 我們評估了估值師的才能、能力及客觀性；</p> <p>b) 我們執行程序以了解與現金產生單位的可收回金額評估相關的關鍵流程和控制，該評估所需的使用價值計算乃基於貼現現金流量模型；</p> <p>c) 我們將使用價值計算中所用的現金流預測和管理層審批的五年期財務預算進行了對比；</p> <p>d) 我們根據市場可得數據將管理層所使用的五年期以上的未來增長率和有關現金產生單位營運業務的長期平均增長率進行了對比；</p> <p>e) 我們依據 貴集團的歷史業績、目前業績、管理層經營戰略和預期市場發展對預期毛利率的可完成度進行了評估；</p>



## 獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>由於評估重大資產減值時使用判斷及估計的重要性，故我們將該事項識別為關鍵審計事項。該等關鍵估計包括使用價值計算時所採納的預測毛利率、預測增長率及折現率。</p>	<p>f) 我們對管理層及估值師計算折現率過程中用到的關鍵參數的合理性進行了評估，其中包括 貴集團的股本成本、資產負債比率和債務成本。以上參數均來源於市場公開資料；</p> <p>g) 我們檢查了管理層及估值師用以確定現金產生單位可收回金額的使用價值數學計算的準確性；及</p> <p>h) 我們考慮了 貴集團有關減值評估披露的充足性。</p>

## 獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>聯營公司投資之減值評估</b></p> <p>請參閱合併財務報表附註11。</p> <p>於截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團收購了吉林金天大健康集團膠囊有限公司（「吉林金天」，前稱為吉林文輝膠囊有限公司）36.38%的股權。投資之總成本為人民幣243.1百萬元，包括收購產生之商譽人民幣199,868,000元。</p> <p>於截至二零一八年六月三十日止十八個月期間，吉林金天之業務表現低於預期，而貴集團於二零一八年六月三十日應佔吉林金天資產淨額為人民幣47.7百萬元，顯著低於聯營公司投資之賬面值。</p> <p>聯營公司投資之可收回金額乃根據管理層參考獨立專業估值師使用市盈率倍數模型進行之估值而釐定，且低於投資之賬面值。因此，於截至二零一八年六月三十日止十八個月之減值虧損人民幣27,430,000元自損益扣除。</p> <p>聯營公司投資賬面值之減值評估需要作出大量判斷，並涉及高度的估計不確定性。因此，我們將減值評估識別為關鍵審計事項。</p>	<p>我們執行了下列主要審計程序以處理該事項：</p> <p>a) 我們評估了估值師的才能、能力及客觀性；</p> <p>b) 我們評估了估值師及管理層使用該估值模型評估聯營公司投資之可收回金額的合理性；</p> <p>c) 我們透過比較實體特定之資料及市場數據，評估管理層及估值師所採納之主要輸入數據之合理性；及</p> <p>d) 我們考慮了貴集團有關減值評估之披露的充足性。</p>



## 獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>生物資產之所有權及估值</b></p> <p>請參閱合併財務報表附註14。</p> <p>於二零一七年六月，貴集團自一名獨立第三方收購了林地使用權及於該林地種植的林下參。收購完成後，林地使用權及林下參分別作為土地使用權及生物資產入賬。</p> <p>林下參按公允價值減銷售成本計量。於收購日期，林下參之公允價值估計為人民幣84.8百萬元。於二零一八年六月三十日，林下參之公允價值重新估值為人民幣87.7百萬元。截至二零一八年六月三十日止十八個月公允價值變動之收益人民幣2.9百萬元計入損益。</p> <p>考慮到結餘的重要性及管理層用於生物資產公允價值評估的判斷及估計程度，我們已將生物資產之所有權及估值識別為關鍵審計事項。用於估值之最為重大的假設及估值參數包括估計數量、年齡及適用於生物資產的相關市場價格。</p>	<p>我們執行了下列主要審計程序以處理該事項：</p> <p>a) 我們查閱了收購的買賣協議以了解交易詳情；</p> <p>b) 我們審查了有關資產的所有許可證及文件，以及獲得了獨立律師的法律意見以確定貴集團生物資產的所有權；</p> <p>c) 我們評估了估值師、律師及林下參專家的才能、能力及客觀性；</p> <p>d) 我們評估了估值師及管理層使用該估值模型估計生物資產之公允價值的適當性；</p> <p>e) 我們聘請了我們的林下參專家就林下參森林進行實地考察，並協助我們審閱應用於估值模型之關鍵假設及不可觀察輸入數據的合理性；及</p> <p>f) 我們考慮了貴集團有關生物資產公允價值計量的充足性。</p>

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括 貴公司二零一七年／一八年年報內的信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及管治層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照國際審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響該等合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

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

## 獨立核數師報告

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

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

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

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

**中審眾環(香港)會計師事務所有限公司**  
執業會計師

香港，二零一八年十一月十二日

出具本獨立核數師報告的審計項目董事為：

**余勝鵬**

執業證書編號：P05510



## 合併資產負債表

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	278,572	226,665
土地使用權	7	5,489	3,619
無形資產	8	16,560	517,681
合營企業投資	10	8,883	8,211
聯營公司投資	11	220,099	246,624
可供出售金融資產	12	22,869	–
在建工程預付款項	13	–	25,426
生物資產	14	87,690	–
遞延所得稅資產	15	11,498	12,862
<b>非流動資產總額</b>		<b>651,660</b>	<b>1,041,088</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	17	253,408	545,535
可收回所得稅		46,429	–
存貨	18	303,525	391,756
受限制現金	19	45,147	217,131
現金及現金等價物	20	929,161	1,107,329
<b>流動資產總額</b>		<b>1,577,670</b>	<b>2,261,751</b>
<b>資產總額</b>		<b>2,229,330</b>	<b>3,302,839</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	21	19,167	14,878
儲備	22	1,645,885	1,524,900
保留盈利		251,904	1,168,911
		<b>1,916,956</b>	<b>2,708,689</b>
<b>非控股權益</b>		<b>20,419</b>	<b>24,761</b>
<b>權益總額</b>		<b>1,937,375</b>	<b>2,733,450</b>

## 合併資產負債表

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	15	1,636	41,282
<b>流動負債</b>			
借款	24	–	154,550
貿易及其他應付款項	25	290,255	371,926
即期所得稅負債		64	1,631
<b>流動負債總額</b>		<b>290,319</b>	528,107
<b>負債總額</b>		<b>291,955</b>	569,389
<b>權益及負債總額</b>		<b>2,229,330</b>	3,302,839

第98至187頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

載於第92至187頁的合併財務報表於二零一八年十一月十二日經董事會批准及授權發行，並由下列董事代表董事會簽署

金東濤  
董事

趙澤華  
董事



## 合併綜合收益表

	附註	截至二零一八年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	5	3,968,907	3,378,719
銷售成本	27	(3,316,816)	(2,504,633)
<b>毛利潤</b>		<b>652,091</b>	874,086
銷售及營銷開支	27	(955,723)	(727,197)
行政開支	27	(146,582)	(91,620)
商譽及其他無形資產減值虧損	8,27	(489,447)	(129,139)
聯營公司投資減值虧損	11,27	(27,430)	-
其他收入		1,432	2,641
其他虧損－淨額	26	(3,440)	(8,643)
生物資產公允價值變動	14	2,890	-
<b>經營虧損</b>		<b>(966,209)</b>	(79,872)
財務收入	29	13,244	18,715
財務成本	29	(12,490)	(5,762)
財務收入－淨額	29	754	12,953
分佔合營企業除稅後業績	10	672	691
分佔聯營公司除稅後業績	11	905	3,548
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(963,878)</b>	(62,680)
所得稅抵免(開支)	30	39,087	(24,638)
<b>期內／年度虧損</b>		<b>(924,791)</b>	(87,318)
<b>其他綜合收益(虧損)</b>			
可能於往後期間重新分類至損益的項目			
外幣折算差額		8,122	(7,938)
<b>期內／年度綜合虧損總額</b>		<b>(916,669)</b>	(95,256)

## 合併綜合收益表

	附註	截至二零一八年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
<b>下列各方應佔(虧損)利潤：</b>			
— 本公司擁有人		(917,007)	(87,811)
— 非控股權益		(7,784)	493
		<b>(924,791)</b>	<b>(87,318)</b>
<b>下列各方應佔綜合(虧損)收益總額：</b>			
— 本公司擁有人		(908,885)	(95,749)
— 非控股權益		(7,784)	493
		<b>(916,669)</b>	<b>(95,256)</b>
<b>期內／年度本公司擁有人應佔每股虧損(人民幣分)</b>			
— 基本及攤薄	31	(33.67)	(3.92)

第98至187頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。



## 合併權益變動表

	本公司擁有人應佔								非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註 21)	股份溢價 人民幣千元 (附註22(a))	資本儲備 人民幣千元 (附註22(b))	法定儲備 人民幣千元 (附註22(c))	股份薪酬 儲備 人民幣千元 (附註22(d))	其他儲備 人民幣千元 (附註22(e))	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於二零一六年一月一日的結餘	12,259	1,405,730	(154,447)	65,059	8,878	(5,551)	1,256,722	2,588,650	29,720	2,618,370
綜合(虧損)收益										
年度(虧損)利潤	-	-	-	-	-	-	(87,811)	(87,811)	493	(87,318)
其他綜合虧損										
外幣折算差額	-	-	-	-	-	(7,938)	-	(7,938)	-	(7,938)
綜合(虧損)收益總額	-	-	-	-	-	(7,938)	(87,811)	(95,749)	493	(95,256)
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易										
發行普通股	2,619	213,169	-	-	-	-	-	215,788	-	215,788
與非控股權益有關之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,452)	(5,452)
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易總額	2,619	213,169	-	-	-	-	-	215,788	(5,452)	210,336
於二零一六年十二月三十一日的結餘	14,878	1,618,899	(154,447)	65,059	8,878	(13,489)	1,168,911	2,708,689	24,761	2,733,450
於二零一七年一月一日的結餘	14,878	1,618,899	(154,447)	65,059	8,878	(13,489)	1,168,911	2,708,689	24,761	2,733,450
綜合虧損										
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(917,007)	(917,007)	(7,784)	(924,791)
其他綜合收益										
外幣折算差額	-	-	-	-	-	8,122	-	8,122	-	8,122
綜合虧損總額	-	-	-	-	-	8,122	(917,007)	(908,885)	(7,784)	(916,669)
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易										
發行普通股(附註21(a)、(b))	4,289	100,234	-	-	-	-	-	104,523	-	104,523
以股權結算股份為基礎之交易(附註23(a))	-	-	-	-	12,629	-	-	12,629	-	12,629
收購一家附屬公司(附註35)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,442	3,442
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易總額	4,289	100,234	-	-	12,629	-	-	117,152	3,442	120,594
於二零一八年六月三十日的結餘	19,167	1,719,133	(154,447)	65,059	21,507	(5,367)	251,904	1,916,956	20,419	1,937,375

第98至187頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

## 合併現金流量表

	附註	截至二零一八年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
營運(所用)產生的現金	33	(175,395)	65,537
已付利息		(3,080)	(5,098)
已付銀行費用		(529)	(664)
已付所得稅		(4,762)	(24,480)
經營活動(所用)產生的現金淨額		(183,766)	35,295
<b>投資活動</b>			
受限制現金變動		171,984	10,283
已收利息		14,748	7,948
出售物業、廠房及設備所得款項	33(a)	215	416
購買無形資產		(241)	(1,126)
購買物業、廠房及設備		(111,738)	(31,056)
購買可供出售金融資產		(196)	–
收購一家附屬公司，扣除所收購現金	35	(12,446)	–
在建工程付款		–	(100,000)
授予第三方之貸款		–	(105,000)
收購林地使用權及野生林下參之已付現金代價		(5,000)	–
第三方償還貸款		105,000	–
收購聯營公司投資之已付現金代價		–	(27,288)
投資活動產生(所用)的現金淨額		162,326	(245,823)
<b>融資活動</b>			
銀行借款		–	154,550
償還借款	33(b)	(154,550)	(166,920)
支付予非控股權益之股息	33(b)	(1,706)	(3,542)
融資活動使用的現金淨額		(156,256)	(15,912)
現金及現金等價物減少淨額		(177,696)	(226,440)
報告期初之現金及現金等價物		1,107,329	1,333,320
外幣匯率變動之影響		(472)	449
報告期末之現金及現金等價物	20	929,161	1,107,329

第98至187頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。



## 合併財務報表附註

### 1. 一般資料

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

本公司於二零一二年三月十二日根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司股份已於二零一三年十二月十二日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有指明者外，該等合併財務報表乃以人民幣千元(「**人民幣千元**」)呈列。

### 2. 主要會計政策概要

編製該等合併財務報表所應用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在兩個呈列期間內貫徹應用。

#### 2.1 編製基準

於二零一七年八月三十一日，本公司董事會決議將本公司財政年度年結日由十二月三十一日更改為六月三十日。由於中國東北地區冬季的惡劣氣候令致實地盤點林地野生人參難以進行，財政年度年結日的更改將更準確地反映野生人參的價值。因此，當前財務報告涵蓋自二零一七年一月一日至二零一八年六月三十日止十八個月期間，而比較財務報告則涵蓋自二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日止十二個月期間，故兩者不具有完全可比性。

該等合併財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)及香港《公司條例》(第622章)之適用披露規定編製。該等合併財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

誠如下列會計政策所述，該等合併財務報表乃依照歷史成本法編製，惟可供出售金融資產及生物資產則按公允價值計量。

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

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團首次採納以下新訂及經修訂準則：

國際會計準則第7號(修訂本)：披露動議

有關修訂本要求實體提供信息披露，以使財務報表用戶可評估融資活動所產生之負債變動，包括現金流量變動及非現金變動。

採納有關修訂本會導致須於合併財務報表附註33(b)作出額外披露。根據有關過渡性條文，毋須於首個採納年度呈列可比較資料。

國際會計準則第12號(修訂本)：就未變現虧損確認遞延稅項資產

有關修訂本澄清(其中包括)如何將以公允價值計量的債務工具相關遞延稅項資產入賬。

應用該等修訂本對合併財務報表並無任何重大影響。



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

##### (b) 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新訂及經修訂準則於二零一七年一月一日後開始的年度期間生效，而於編製該等合併財務報表時並未予以應用。本集團將於該等新訂及經修訂準則生效時應用該等準則。本集團現正評估新訂及經修訂準則的影響，並預期採用該等新訂及經修訂準則(下文所載之國際財務報告準則第9號「金融工具」、國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」及國際財務報告準則第16號「租賃」除外)不會對本集團的合併財務報表造成任何重大影響。

		於以下日期 或之後開始的 年度生效
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清	二零一九年一月一日
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期利益	二零一九年一月一日
國際會計準則第40號(修訂本)	轉撥投資物業	二零一八年一月一日
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	二零一八年一月一日
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	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份支付交易的分類及計量	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第4號 (修訂本)	保險合約	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第10號 (修訂本)及國際會計準則 第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或投入	待釐定
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
年度改進	二零一四年至二零一六年週期	二零一八年一月一日
年度改進	二零一五年至二零一七年週期	二零一九年一月一日

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

##### (b) 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第9號：金融工具

國際財務報告準則第9號引入金融資產、金融負債、一般對沖會計及金融資產減值規定之分類及計量之新規定。

與本集團相關之國際財務報告準則第9號之主要規定如下：

- 屬國際財務報告準則第9號範圍內之所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，於旨在收回合約現金流量之業務模式內所持有，及其合約現金流量僅為支付本金及未償還本金利息之債務投資，一般於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。於旨在同時收回合約現金流量及銷售金融資產之業務模式內持有，且金融資產合約條款令於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金利息之債務工具，通常按公允價值計入其他綜合收益計量。所有其他債務投資及股本投資按後續會計期間結束時之公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以作出不可撤回的選擇於其他綜合收益呈列股本投資(並非持作買賣或或然代價)公允價值之其後變動，而通常僅於損益內確認股息收益。
- 就金融資產減值而言，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算，與國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」項下按已產生信貸虧損模式計算相反。預期信貸虧損模式規定實體將各報告日期之預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動入賬，以反映信貸風險自初步確認以來之變動。換言之，信貸虧損毋須待信貸事件發生後方可確認。



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

##### (b) 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第9號：金融工具(續)

預期有關分類與計量以及減值規定的影響概述如下：

##### *分類與計量*

本集團現金及現金等價物、受限制現金以及貿易及其他應收款項目前分類為貸款及應收款項並按攤銷成本計量。本集團預期採納新指引將不會對該等金融資產的分類與計量產生影響。

本集團非上市權益工具現分類為可供出售金融資產，並將重新分類至按公允價值計入損益或其他綜合收益之金融資產，本集團目前正選擇其歸類。管理層預期日後採納國際財務報告準則第9號將不會對本集團的資產淨值及綜合收益總額造成重大影響，但可能會增加損益的波動性。

##### *減值*

一般而言，管理層預計應用國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模式，將導致提早就有關本集團按攤銷成本計量的金融資產，以及於本集團應用國際財務報告準則第9號時須作出減值撥備的其他項目而尚未產生的信貸虧損作確認。然而，管理層預計該影響並不重大。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

##### (b) 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第15號：來自客戶合約的收益

國際財務報告準則第15號為實體建立了一個單一綜合模式，用於將來自客戶合約的收益入賬。國際財務報告準則第15號生效後，其將取代現時沿用的收益確認指引，包括國際會計準則第18號「收益」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。國際財務報告準則第15號的核心原則乃一個實體應確認收益以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的金額，從而反映實體預期就交換該等貨品或服務而應得的代價。

具體而言，國際財務報告準則第15號引入有關收益確認的五個步驟：

第一步：識別與客戶之合約

第二步：識別合約中之履約責任

第三步：釐定交易價

第四步：將交易價分配至合約中之履約責任

第五步：於實體達成履約責任時(或就此)確認收益

根據國際財務報告準則第15號，一個實體於達成履約責任時(即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時)(或就此)確認收益。國際財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號亦要求較廣泛的披露。

管理層初步認為，根據國際財務報告準則第15號可能識別的履約責任與本集團現行根據國際會計準則第18號制訂的收益確認政策項下對現有收益部分的識別相似，故日後採納國際財務報告準則第15號將不會對收益確認造成重大影響。然而，於日後採納國際財務報告準則第15號可能將會導致須作出更多披露。



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

##### (b) 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第16號：租賃

國際財務報告準則第16號對承租人會計處理方法做出重大變動，以單一模式取代國際會計準則第17號項下的雙重模式，規定除豁免情況外，承租人須就租賃而產生的權利及責任確認資產及負債。此外，有關變動(其中包括)規定承租人及出租人提供更詳盡的披露。根據初步評估，管理層認為本集團目前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的若干物業的租賃，將觸發根據國際財務報告準則第16號確認使用權資產及租賃負債。於其後計量時，將分別就使用權資產及租賃負債確認折舊(及減值虧損，倘適用)及利息，其中，於各報告期間的總額預期將不會與根據國際會計準則第17號確認的週期性經營租賃開支有重大差別。除上述影響外採納國際財務報告準則第16號預期將不會對本集團未來的財務狀況、財務表現及現金流量造成重大影響。

誠如附註34所載，於二零一八年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃的辦公物業之未來最低租賃付款總額約為人民幣108,671,000元。本公司管理層預期與現行會計政策相比，採納國際財務報告準則第16號將不會對本集團的財務表現造成重大影響，但預期本集團須分開確認租賃負債利息開支及使用權資產折舊開支，而未來最低租賃付款的若干部分將須根據本集團經營租賃於本集團合併資產負債表中確認為使用權資產及租賃負債。倘發生若干事件(如租期變動)，本集團亦將須重新計量租賃負債，並確認租賃負債重估值為使用權資產調整。此外，租賃負債主要部分的付款將呈列於本集團合併現金流量表的融資活動中。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 附屬公司

##### 2.2.1 合併賬目

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

##### (a) 業務合併

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

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

收購相關成本於產生時支銷。

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

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



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 附屬公司(續)

##### 2.2.1 合併賬目(續)

##### (a) 業務合併(續)

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益數額，及在被收購方之前任何股權在收購日期的公允價值，超過購入可識別資產淨值公允價值的數額入賬列作商譽。如所轉讓代價、確認的任何非控股權益及之前持有的權益計量總額，低於議價購入附屬公司資產淨值的公允價值，則該差額直接在損益中確認。

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

##### (b) 控制權並無變動的附屬公司所有權權益變動

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

##### (c) 出售附屬公司

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

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 附屬公司(續)

##### 2.2.2 獨立財務報表

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

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

#### 2.3 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常持有20%或以上但不多於50%投票權的股權。聯營公司投資以會計權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值增加或減少以確認投資者在收購日期後分佔被投資者的損益。本集團於聯營公司的投資包括收購時已識別的商譽。在收購聯營公司的所有權權益時，聯營公司成本超出本集團分佔聯營公司可識別資產和負債的公允價值淨額的差額為商譽，計入聯營公司投資內。

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

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

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資出現減值。如投資減值的情況出現，本集團將計算減值，數額為聯營公司之賬面值超出其可收回數額的部份，並於損益內「聯營公司投資減值虧損」項目中確認。



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.3 聯營公司(續)

本集團與其聯營公司之間的上遊和下遊交易產生的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關聯投資者在聯營公司權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未變現虧損予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

聯營公司股權攤薄所產生的收益或虧損於損益中確認。

#### 2.4 合營安排

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

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

本集團與其合營企業之間的未變現交易收益以本集團在該等合營企業的權益為限予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。合營企業會計政策於需要時予以變動，以確保與本集團所採用之政策一致。

#### 2.5 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者已被確定為作出戰略決策的董事會。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.6 外幣換算

##### (a) 功能及呈列貨幣

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

##### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易當日或項目重新計量時估值當日的現行匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的外匯收益及虧損以及以外幣計值的貨幣資產及負債按期末匯率換算產生的外匯收益及虧損在損益中確認。

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

##### (c) 集團公司

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

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

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



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(主要包含機器、車輛、傢俱、辦公設備及租賃裝修)按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出及將該資產送至運作地點及達至原定用途之狀態而所佔的任何直接費用。在建工程按合約成本完工百分比確認。

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

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

物業、廠房及設備(在建工程除外)的折舊採用直線法計算，從而於估計可使用年期撇減其成本減累計減值至剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

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

資產的剩餘價值及可使用年期在每個報告期末進行檢討，並在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至可收回金額。

處置的收益和虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並在損益中確認。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.8 土地使用權

土地使用權為購入土地長期權益的預付款項。該等款項乃以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。土地使用權攤銷於租賃期內以直線法計算。

#### 2.9 無形資產

##### (a) 商譽

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

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

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

##### (b) 商標、執照及品牌忠誠度

分開收購的商標、執照及品牌忠誠度按歷史成本列賬。在業務合併中收購的商標、執照及品牌忠誠度按收購日期的公允價值確認。商標、執照及品牌忠誠度均具有有限的可使用年期，並按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷以直線法計算，從而在其估計可使用年期5至20年內撇減商標、執照及品牌忠誠度的成本。

##### (c) 合約供應商關係

在業務合併中收購的合約供應商關係按收購日期的公允價值確認。合約供應商關係具有有限的可使用年期，並按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷以直線法於預期供應商關係10年年期內撇減成本計算。

##### (d) 電腦軟件許可證

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



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.10 生物資產

生物資產為野生林下參，乃按公允價值減銷售成本計量，有關釐定公允價值的進一步資料請參閱下文附註14。

銷售成本包括遞增銷售成本，包括於收割時採集及加工野生林下參的勞工成本，以及預期運送至市場的運輸成本等。

野生林下參入賬為生物資產，直至收割。所收割的野生林下參於收割時按公允價值減銷售成本轉撥為存貨。

生物資產公允價值之變動乃於損益內確認。

#### 2.11 非金融資產減值

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

#### 2.12 金融資產

##### 2.12.1 分類

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

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。主要為於短期內出售而收購的金融資產被分類為此類別。

除被指定作為對沖用途外，衍生工具亦被分類為持作買賣用途。此類別的資產若預期將於12個月內結算，則被分類為流動資產；否則，其被分類為非流動資產。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.12 金融資產(續)

##### 2.12.1 分類(續)

##### (b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款的非衍生金融資產，且在活躍市場並無報價。該等項目計入流動資產，但將於或預期將於報告期末後超過12個月結算的金額除外，該等貸款及應收款項其後被分類為非流動資產。本集團的應收款項及貸款包括合併資產負債表內的「貿易及其他應收款項」及「現金及現金等價物」(附註17及20)。

##### (c) 可供出售金融資產

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

##### 2.12.2 確認及計量

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

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」的公允價值變動產生的收益或虧損，於產生期間呈列於合併綜合收益表內。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公允價值變動乃於其他綜合收益內確認。

倘分類為可供出售的證券已售出或減值，於權益內確認的累計公允價值調整計入損益內。

以實際利率法計算的可供出售證券利息乃於損益內確認。可供出售權益工具的股息，在本集團收取付款的權利確立時，於損益內確認。



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.12 金融資產(續)

##### 2.12.2 確認及計量(續)

為尋求可靠公允價值計量，本集團提供用於釐定工具的公允價值的層級：

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

非活躍市場－估值工具。倘金融工具市場並不活躍，公允價值乃使用估值法釐定。金融市場上現有的估值法包括近期市場交易、參考大致相同之交易、貼現現金流及期權定價模式。

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

#### 2.13 抵銷金融工具

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

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.14 金融資產減值

##### (a) 按攤銷成本列賬的資產

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

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

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

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



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.14 金融資產減值(續)

##### (b) 分類為可供出售之資產

本集團於每個報告期末評估是否有客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產出現減值。

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

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

#### 2.15 存貨

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

#### 2.16 貿易及其他應收款項

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

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

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.17 現金及現金等價物

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

#### 2.18 股本

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

#### 2.19 借款及借款成本

借款初步按公允價值扣除已發生交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本後)與贖回價值的任何差額採用實際利率法於借款期間於損益內確認。

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

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本，計入該等資產的成本，直至資本大致上達至其預定可使用或出售狀況為止。

合資格資產產生開支前，特定借款臨時投資賺取的投資收入自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間於損益內確認。



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.20 貿易應付款項

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

貿易應付款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 2.21 即期及遞延所得稅

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

##### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本集團實體營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

##### (b) 遞延所得稅

###### 內部基準差額

對於資產及負債的稅基與其在合併財務報表的賬面值之間的暫時性差額，使用負債法確認遞延所得稅。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不會入賬。遞延所得稅乃以於結算日前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或結清遞延所得稅負債時應用。

僅在可能有未來應課稅利潤可用以抵銷已動用暫時差額的情況下才會確認遞延所得稅資產。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.21 即期及遞延所得稅(續)

##### (b) 遞延所得稅(續)

###### 外部基準差額

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

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

##### (c) 抵銷

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

#### 2.22 僱員福利

##### (a) 退休金責任

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

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



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.22 僱員福利(續)

##### (b) 住房福利

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

##### (c) 股份支付費用

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

- 包括任何市場業績條件；
- 排除任何服務及非市場業績歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

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

此外，在一些情況下僱員可能先於授出日提供服務，因此授出日公允價值就於服務開始期間與授出日期間確認開支作出估計。

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

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.22 僱員福利(續)

##### (c) 股份支付費用(續)

###### 集團實體間以股份支付費用的交易

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

###### 購股權計劃

本集團運營購股權計劃(「**購股權計劃**」)(附註23(a))。

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

###### 股份獎勵計劃

本公司採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)(附註23(b))。當股份獎勵計劃從市場購買本公司股份，所支付代價，包括任何直接應佔增量成本於「股份獎勵計劃所持股份」項下呈列並從總權益中扣除。

當股份授予選定參與者時，所獎勵股份基於本公司股份於授出日市值的公允價值作為僱員開支於本集團損益中支銷。

#### 2.23 撥備及或然負債

##### 2.23.1 撥備

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

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



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.23 撥備及或然負債(續)

##### 2.23.1 撥備(續)

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

##### 2.23.2 或然負債

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

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

#### 2.24 收益確認

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

##### (a) 銷售貨品－分銷

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

##### (b) 銷售貨品－零售

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

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

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.25 利息收入

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

#### 2.26 經營租賃

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

#### 2.27 股息分派

向本公司股東作出的股息分派於股東獲取股息的權利確立時在本集團合併財務報表確認為負債。

#### 2.28 關聯方

關聯方為與本集團有關聯之個人或實體。

- (a) 倘一名人士符合以下情況，即該人士或該人士之近親家庭成員與本集團有關聯：
- (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理層成員。



## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.28 關聯方(續)

(b) 倘一間實體符合以下任何條件，即該實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體則為該第三方實體之聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員福利設立之離職後福利計劃。倘本集團本身屬有關計劃，提供資助之僱主亦與本集團有關聯。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員。
- (viii) 實體或其所屬之集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

該名人士之近親為可能被預期於與實體進行交易時影響該名人士或受該名人士影響之該等家族成員並包括：

- (a) 該名人士之子女及配偶或家庭夥伴；
- (b) 該名人士之配偶或家庭夥伴之子女；及
- (c) 該名人士或該名人士之配偶或家庭夥伴之家屬。

在關聯者的定義裡，聯營公司包括聯營公司的附屬公司，合營企業包括合營企業的附屬公司。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

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

##### (a) 外匯風險

本集團主要於中國經營業務，其交易以人民幣計值及結算。外匯風險來自以並非為實體功能貨幣的貨幣計值的未來商業交易或已確認資產及負債。此等主要包括以港元（「港元」）及美元（「美元」）計值的可供出售金融資產（附註12）、銀行結餘（附註20）及貿易及其他應收款項（附註17）。本集團現時並不對沖其外匯風險。

於二零一八年六月三十日，若人民幣兌美元／港元升值／貶值5%，而所有其他變量維持不變，則截至二零一八年六月三十日止十八個月的除所得稅前虧損及截至二零一六年十二月三十一日止年度的除所得稅前虧損分別增加／減少人民幣1,231,000元以及增加／減少人民幣613,000元，主要由於換算以美元及港元計值的現金及銀行結餘以及可供出售金融資產的外匯虧損／收益所致。

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

##### (b) 信貸風險

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

於二零一八年六月三十日，本集團87.0%（二零一六年：72.0%）的受限制現金以及現金及現金等價物在國有金融機構或股份制商業銀行持有，管理層認為該等機構或銀行具有較高的信用質素。其餘存置於具有良好聲譽的地方銀行。管理層預期不會就此等對手方不履行責任而錄得任何虧損。



## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

本集團並無重大集中信貸風險。計入合併資產負債表內的應收款項的賬面值主要由本集團分銷分部產生，代表本集團就此等金融資產所承受的最大信貸風險。本集團貿易應收款項的賬齡分析披露於附註17。本集團訂有政策確保賒銷僅對具有良好信用記錄的客戶作出，而本集團會定期評估其客戶的信用狀況。本集團評估客戶信用質素時考慮多項因素，包括他們的財務狀況、過往記錄及其他因素。本集團亦定期監察信用期的使用情況，管理層預期不會就此等對手方不履行責任而錄得任何虧損。

由於本集團客戶組合內客戶眾多且他們分佈於不同業務行業及地區，故有關貿易應收款項的對手方風險有限。於二零一八年六月三十日，15大客戶的貿易應收款項佔貿易應收款項總額的35%，其中最大客戶的貿易應收款項佔10%。

##### (c) 流動性風險

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

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

於二零一八年六月三十日，本集團持有預期可隨時產生現金流入以管理流動性風險的現金及現金等價物人民幣929,161,000元(二零一六年：人民幣1,107,329,000元)(附註20)、貿易應收款項人民幣170,602,000元(二零一六年：人民幣165,486,000元)(附註17)。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動性風險(續)

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

	按 <b>要求或</b> <b>一年內應付</b> <b>人民幣千元</b>
<b>於二零一八年六月三十日</b>	
借款	—
貿易及其他應付款項	226,016
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>	
借款	157,589
貿易及其他應付款項	303,265

##### (d) 利率風險

本集團的利率變動風險主要源自其受限制現金、銀行結餘及借款。

本集團受限制現金、銀行結餘及借款的利率及到期日分別於附註19、20及24披露。

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

於二零一八年六月三十日，若受限制現金、銀行結餘及借款的利率較中國人民銀行公佈的當前利率高/低50個基點，而其他所有變量保持不變，則截至二零一八年六月三十日止十八個月的除所得稅前虧損及截至二零一六年十二月三十一日止年度之除所得稅前虧損將分別減少/增加人民幣4,837,000元以及減少/增加人民幣5,821,000元。



## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本風險管理

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

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

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

於二零一八年六月三十日及二零一六年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
借款(附註24)	–	154,550
減：現金及現金等價物(附註20)	(929,161)	(1,107,329)
減：與借款相關的受限制現金(附註24)	–	(150,000)
現金淨額	(929,161)	(1,102,779)
權益總額	1,937,375	2,733,450
資本總額	1,008,214	1,630,671
資本負債比率(附註*)	不適用	不適用

附註\*

於二零一八年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀態，故計算資本負債比率並無意義。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計

##### (a) 金融資產及負債公允價值估計

下表按香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定之公允價值三個等級列出按公允價值計量或須於二零一八年六月三十日按經常性基準於此等合併財務報表披露其公允價值之金融資產及負債，公允價值計量之分類基於其最低等級而對公允價值之整體計量有重大影響之輸入數據。等級定義如下：

- 第1級(最高級)：本集團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2級：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)；
- 第3級(最低級)：資產或負債的不可觀察輸入數據。

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一八年六月三十日</b>				
<b>資產</b>				
可供出售金融資產(附註12)	–	–	22,869	22,869

截至二零一八年六月三十日止十八個月，第1級與第2級公允價值計量之間並無轉讓，亦無第3級公允價值計量轉入或轉出。

按第3級計量以公允價值計量之金融工具：

截至二零一八年六月三十日止十八個月之可供出售金融資產公允價值變動如下：

	非上市權益工具 人民幣千元
於報告期初	–
購買	22,869
於二零一八年六月三十日	22,869

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (a) 金融資產及負債公允價值估計(續)

使用第3級公允價值計量之估值技術及主要輸入數據：

獨立專業估值師使用市盈率(市盈率)倍數模式估計非上市權益工具之公允價值。其包括一些由不受可觀察市場價格或比率支持的假設。同行業可資比較公司的平均市盈率(市盈率)倍數為19.9倍，而缺乏市場流通性折現率為25%，其乃根據柏力克·舒爾斯期權定價模式估計。

主要不可觀察輸入數據敏感度之變動

第3級公允價值計量之主要不可觀察輸入數據敏感度變動如下：

描述	於二零一八年 六月三十日 之公允價值 人民幣千元	估值技術	不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 公允價值敏感度變動 (假設其他因素維持不變)	合理可能 變動範圍	期內對 公允價值及 本集團其他 全面收益 之影響 人民幣千元
<b>可供出售金融資產</b>						
非上市權益工具	22,869	市盈率倍數	可資比較公司之 平均市盈率	可資比較公司之平均 市盈率越高，公允價值 越高，反之亦然	+/- 14%	+/- 3,202
			缺乏市場流通性 貼現	缺乏市場流通性貼現越高， 公允價值越低，反之亦然	+/- 5%	-/+ 1,525

##### (b) 金融資產及負債之公允價值乃按除公允價值外的金額列賬

本集團管理層認為，本集團於二零一八年六月三十日及二零一六年十二月三十一日並無其他金融資產及負債之金額與其公允價值出現重大差異。

## 合併財務報表附註

### 4. 重大會計估計及判斷

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

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，就此產生的會計估計甚少等於相關實際結果。下文論述有很大可能導致下一財政期間的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計及假設。

#### (a) 生物資產估計

於釐定野生林下參的公允價值時，過程涉及有關數量、品級及市場價格的估計及判斷。

野生林下參的數量乃根據獨立專業估值師出具之評估報告使用統計抽樣法並考慮估值師委聘的林下參專家所告知有關野生林下參公允價值的因素進行估計。根據估值報告，樣本乃隨機選擇及野生林下參的總數量乃使用正態分佈模型及估值師估計的可接受偏離進行推算。

野生林下參長成的品級各異，而質量及品級的較大差異會影響價格。根據估值報告，假設野生林下參的平均品級乃基於經認證機構根據全國參茸產品標準化技術委員會頒佈的標準選定的樣品的實驗室檢測結果。

野生林下參的數量及品級不能準確計量。該等估計乃基於諸多因素(需要經林下參專家解釋可得資料以及市場價格及其他因素後作出評估)得出。該等估計於任何時間點的可靠性視乎數據的質量及數量、預期統計誤差以及專家判斷而定。



## 合併財務報表附註

### 4. 重大會計估計及判斷(續)

#### (b) 商譽及其他非流動資產的估計減值

本集團每年根據附註2.11的會計政策對商譽進行減值測試。各現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算釐定。該等計算均需作出估計(附註8)。倘預期有別於原始估計，該等差額將對估計變動期間商譽及其他非流動資產的賬面值和減值虧損產生影響。

#### (c) 聯營公司投資減值

倘發生事件或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時，本集團管理層就於一間聯營公司之權益進行減值檢討，方法為將其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與其賬面值作比較。

於釐定一間聯營公司之權益是否出現減值，其需要估計其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本之較高者)。就使用價值而言，其需要本集團對預期將從該投資之營運及最終出售產生之未來現金流量以及折現率(其能反映當前市場所評估之貨幣時間值及該聯營公司之特定風險)作出估計以計算現值。就公允價值減出售成本而言，本集團管理層已同意獨立專業估值師所應用的估值技術。管理層釐定所應用估值技術及假設是否適用於相關投資情況。投資之可收回金額估計包括若干不受可觀察市價或利率支持的假設。假設變動可能會影響投資的可收回金額。倘本集團於一間聯營公司權益之可收回金額低於賬面值，則可能會出現減值。

於截至二零一八年六月三十日止十八個月，管理層總結，由於聯營公司投資之可收回金額(即公允價值減出售成本)低於賬面值，因此聯營公司投資減值虧損約為人民幣27,430,000元(附註11)。

## 合併財務報表附註

### 4. 重大會計估計及判斷(續)

#### (d) 業務合併購買價分配

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

#### (e) 商標、執照及品牌忠誠度以及物業、廠房及設備的估計可使用年期

商標、執照及品牌忠誠度以及物業、廠房及設備的可使用年期由本集團管理層釐定，進一步詳情分別載於附註2.9(b)及2.7。此項估計乃由管理層根據其行業經驗而作出。倘可使用年期較先前估計為短或長，則本集團將增加或減少攤銷／折舊費用。商標、執照及品牌忠誠度以及物業、廠房及設備的估計可使用年期以及攤銷／折舊費用可能因醫藥市場、市場趨勢及競爭態勢的變化而發生重大變動。倘可使用年期少於原本估計，管理層將增加攤銷／折舊費用，或當有跡象顯示賬面值無法收回，管理層將核銷或核減商標及品牌忠誠度以及物業、廠房及設備至可收回金額。

#### (f) 所得稅

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



## 合併財務報表附註

### 5. 收益及分部資料

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

本集團主要在中國東北地區從事藥品及其他醫藥產品的分銷及零售業務。戰略性佈局之零售店舖(「零售I」)、非戰略性佈局之零售店舖(「零售II」)、分銷及其他業務的單獨財務資料及管理報告呈列予董事會，以評估有關業績及作出相關業務決定。根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，分銷、零售I、零售II及其他業務被視為四個分部。「其他業務」分部主要包括投資公司。

本集團的主要市場為中國東北地區。本集團擁有大量客戶，廣泛分佈於中國東北地區，於截至二零一八年六月三十日止十八個月及截至二零一六年十二月三十一日止年度概無來自任何一名客戶的收益佔本集團收益總額10%或以上。因此，並無呈列任何地區分部。

分部間銷售乃按成本或按成本另加溢利提價百分比計算。來自外部客戶的收益及成本、資產總額及負債總額乃按與本集團合併財務報表一致的方式計量。

董事會根據扣除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整虧損／利潤(「經調整息稅折舊及攤銷前利潤」)的計量評估經營分部的業績。經調整息稅折舊及攤銷前利潤的計量基準不包括分佔合營企業除稅後業績、分佔聯營公司除稅後業績、股份支付費用、商譽及其他無形資產減值虧損及聯營公司投資減值虧損的影響。

## 合併財務報表附註

### 5. 收益及分部資料(續)

截至二零一八年六月三十日止十八個月及於二零一八年六月三十日的分部資料如下：

	截至二零一八年六月三十日止十八個月				
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	3,002,885	1,596,416	300,397	-	4,899,698
分部間收益	(930,791)	-	-	-	(930,791)
來自外部客戶的收益	2,072,094	1,596,416	300,397	-	3,968,907
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	(161,552)	(132,065)	(53,999)	(21,445)	(369,061)
股份支付費用	(6,037)	(4,849)	-	(1,743)	(12,629)
聯營公司投資減值虧損(附註11)	(27,430)	-	-	-	(27,430)
商譽及其他無形資產減值虧損(附註8)	(47,661)	(441,786)	-	-	(489,447)
折舊及攤銷	(23,924)	(40,266)	(3,390)	(62)	(67,642)
財務收入	6,622	6,060	553	9	13,244
財務成本	(4,156)	(1,858)	(57)	(6,419)	(12,490)
分佔合營企業除稅後業績	-	672	-	-	672
分佔聯營公司除稅後業績	905	-	-	-	905
所得稅抵免(開支)	3,434	35,717	(64)	-	39,087
期內虧損	(259,799)	(578,375)	(56,957)	(29,660)	(924,791)
非流動資產的增加(不包括可供出售 金融資產)	178,002	18,106	-	-	196,108
	於二零一八年六月三十日				
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
抵銷前資產總額	2,336,942	1,042,660	24,189	1,623,418	5,027,209
分部間資產	(574,225)	(709,668)	(478)	(1,513,508)	(2,797,879)
資產總額	1,762,717	332,992	23,711	109,910	2,229,330
抵銷前負債總額	1,380,828	527,156	51,725	25,326	1,985,035
分部間負債	(1,193,173)	(433,097)	(43,063)	(23,747)	(1,693,080)
負債總額	187,655	94,059	8,662	1,579	291,955
合營企業投資	-	8,883	-	-	8,883
聯營公司投資	220,099	-	-	-	220,099



## 合併財務報表附註

### 5. 收益及分部資料(續)

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

	截至二零一六年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
分部收益	2,419,426	1,398,558	259,468	-	4,077,452
分部間收益	(698,733)	-	-	-	(698,733)
來自外部客戶的收益	1,720,693	1,398,558	259,468	-	3,378,719
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	1,193	109,700	(2,420)	(12,275)	96,198
折舊及攤銷	(14,322)	(31,554)	(997)	(58)	(46,931)
財務收入	7,434	3,753	414	7,114	18,715
財務成本	(4,629)	(755)	(40)	(338)	(5,762)
分佔合營企業除稅後業績	-	691	-	-	691
分佔聯營公司除稅後業績	3,548	-	-	-	3,548
商譽減值虧損(附註8)	(25,426)	(103,713)	-	-	(129,139)
所得稅抵免(開支)	2,309	(25,417)	(1,530)	-	(24,638)
年度虧損	(29,893)	(47,295)	(4,573)	(5,557)	(87,318)
非流動資產的增加	396,307	30,432	-	112	426,851
	於二零一六年十二月三十一日				總計 人民幣千元
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
抵銷前資產總額	2,494,615	1,753,504	121,883	1,530,906	5,900,908
分部間資產	(518,313)	(595,978)	(42,042)	(1,441,736)	(2,598,069)
資產總額	1,976,302	1,157,526	79,841	89,170	3,302,839
抵銷前負債總額	1,283,454	715,855	43,581	26,000	2,068,890
分部間負債	(929,144)	(511,708)	(37,549)	(21,100)	(1,499,501)
負債總額	354,310	204,147	6,032	4,900	569,389
合營企業投資	-	8,211	-	-	8,211
聯營公司投資	246,624	-	-	-	246,624

向董事會提供有關資產總額的金額，乃按與合併財務報表一致的方式計量。該等資產根據分部的營運和資產的實際位置分配。

## 合併財務報表附註

### 6. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	車輛 人民幣千元	傢俱及 辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日						
成本	56,323	14,194	46,477	71,669	–	188,663
累計折舊	(4,363)	(8,212)	(29,946)	(42,975)	–	(85,496)
賬面淨值	51,960	5,982	16,531	28,694	–	103,167
截至二零一六年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	51,960	5,982	16,531	28,694	–	103,167
增加	–	5,674	12,149	13,233	121,928	152,984
處置	–	(244)	(495)	(1,128)	–	(1,867)
折舊	(2,675)	(2,418)	(7,643)	(14,883)	–	(27,619)
期末賬面淨值	49,285	8,994	20,542	25,916	121,928	226,665
於二零一六年十二月三十一日						
成本	56,323	17,972	50,959	82,269	121,928	329,451
累計折舊	(7,038)	(8,978)	(30,417)	(56,353)	–	(102,786)
賬面淨值	49,285	8,994	20,542	25,916	121,928	226,665
截至二零一八年六月三十日止十八個月						
期初賬面淨值	49,285	8,994	20,542	25,916	121,928	226,665
收購一家附屬公司(附註35)	–	–	59	–	–	59
增加	–	316	2,802	20	89,897	93,035
處置	–	(103)	(571)	(889)	–	(1,563)
完成後轉入固定資產	211,825	–	–	–	(211,825)	–
折舊	(9,048)	(3,571)	(9,423)	(17,582)	–	(39,624)
期末賬面淨值	252,062	5,636	13,409	7,465	–	278,572
於二零一八年六月三十日						
成本	268,148	17,837	50,254	78,129	–	414,368
累計折舊	(16,086)	(12,201)	(36,845)	(70,664)	–	(135,796)
賬面淨值	252,062	5,636	13,409	7,465	–	278,572



## 合併財務報表附註

## 6. 物業、廠房及設備(續)

(a) 已計入損益的折舊費用如下：

	截至二零一八年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
行政開支	10,586	3,669
銷售及營銷開支	29,038	23,950
	<b>39,624</b>	27,619

(b) 截至二零一八年六月三十日止十八個月及截至二零一六年十二月三十一日止年度，有關租賃物業的租賃租金人民幣159,956,000元及人民幣108,969,000元已分別計入損益。

## 合併財務報表附註

### 7. 土地使用權

人民幣千元

截至二零一六年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	3,713
攤銷(附註27)	(94)
期末賬面淨值	3,619
於二零一六年十二月三十一日	
成本	3,870
累計攤銷	(251)
賬面淨值	3,619
截至二零一八年六月三十日止十八個月	
期初賬面淨值	3,619
增加	2,050
攤銷(附註27)	(180)
期末賬面淨值	5,489
於二零一八年六月三十日	
成本	5,920
累計攤銷	(431)
賬面淨值	5,489

本集團的土地使用權權益指經營租賃預付租金。本集團的土地使用權位於中國，根據下列未到期租賃期持有：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
超過50年	2,011	—
10年至50年	3,478	3,619
	5,489	3,619

攤銷費用已計入合併綜合收益表的行政開支中。

## 合併財務報表附註

## 8. 無形資產

	商譽 人民幣千元 (附註(b))	商標、 執照及 品牌忠誠度 人民幣千元 (附註(a)、(c))	合約供應商 關係 人民幣千元 (附註(a)、(c))	電腦軟件 許可證 人民幣千元 (附註(a))	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日					
成本	582,562	190,432	53,511	2,181	828,686
累計攤銷	-	(27,164)	(19,807)	(457)	(47,428)
累計減值	(109,203)	-	-	-	(109,203)
賬面淨值	473,359	163,268	33,704	1,724	672,055
截至二零一六年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	473,359	163,268	33,704	1,724	672,055
增加	-	-	-	1,126	1,126
處置/核銷	-	(5,946)	-	(1,197)	(7,143)
攤銷費用	-	(10,549)	(8,316)	(353)	(19,218)
減值	(129,139)	-	-	-	(129,139)
期末賬面淨值	344,220	146,773	25,388	1,300	517,681
於二零一六年十二月三十一日					
成本	582,562	183,732	53,511	2,110	821,915
累計攤銷	-	(36,959)	(28,123)	(810)	(65,892)
累計減值	(238,342)	-	-	-	(238,342)
賬面淨值	344,220	146,773	25,388	1,300	517,681
截至二零一八年六月三十日 止十八個月					
期初賬面淨值	344,220	146,773	25,388	1,300	517,681
收購一家附屬公司(附註35)	8,918	7,000	-	5	15,923
增加	-	-	-	241	241
攤銷費用	-	(16,029)	(11,361)	(448)	(27,838)
減值	(344,220)	(131,200)	(14,027)	-	(489,447)
期末賬面淨值	8,918	6,544	-	1,098	16,560
於二零一八年六月三十日					
成本	591,480	190,732	53,511	2,356	838,079
累計攤銷	-	(52,988)	(39,484)	(1,258)	(93,730)
累計減值	(582,562)	(131,200)	(14,027)	-	(727,789)
賬面淨值	8,918	6,544	-	1,098	16,560

## 合併財務報表附註

### 8. 無形資產(續)

(a) 本集團於截至二零一八年六月三十日止十八個月的無形資產攤銷人民幣27,838,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣19,218,000元)已作為行政開支計入損益。

#### (b) 商譽減值測試

截至二零一八年六月三十日止十八個月，以下為各經營分部的商譽分配概要：

	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	減值 人民幣千元	期末 人民幣千元
分銷	32,689	–	(32,689)	–
零售I	311,531	8,918	(311,531)	8,918
	344,220	8,918	(344,220)	8,918

於本期間及過往年度收購分銷及零售業務產生的商譽及與其密切相關的其他非流動資產均分配至分銷及零售I之經營分部，並按各經營分部層面進行監控。

所有現金產生單位的可收回金額乃由管理層在獨立專業估值師的協助下根據使用價值計算而釐定。有關計算乃按管理層批准的五年期財務預算的稅前現金流量預測。超過五年期的現金流量則按下文所述估計增長率推算。增長率不超過現金產生單位經營業務的長期平均增長率。

使用價值計算所用的主要假設如下：

	分銷	零售I
毛利率	7.9% – 15.4%	27.6% – 35.4%
預測期內增長率	3% – 10%	3% – 5%
超過預測期之長期增長率	1.5%	1.5%
稅前折現率	17%	17%

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

## 合併財務報表附註

### 8. 無形資產(續)

#### (b) 商譽減值測試(續)

截至二零一八年六月三十日止十八個月，已分別就分銷分部及零售I分部之商譽計提人民幣32,689,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣25,426,000元)及人民幣311,531,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣103,713,000元)之減值虧損。於二零一八年六月三十日，本集團商譽中與分銷和零售I的現金產生單位相關的金額分別為零和人民幣8,918,000元。

#### (c) 其他無形資產減值測試

截至二零一八年六月三十日止十八個月，以下為各經營分部的其他無形資產(包括商標、執照及品牌忠誠度；及合約供應商關係)分配概要：

	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	攤銷 人民幣千元	減值 人民幣千元	期末 人民幣千元
分銷	27,013	–	(12,041)	(14,972)	–
零售I	145,148	7,000	(15,349)	(130,255)	6,544
	172,161	7,000	(27,390)	(145,227)	6,544

誠如上文附註(b)進一步詳述，所有現金產生單位(包括商譽及與其密切相關的其他無形資產)的可收回金額通過使用價值計算釐定。截至二零一八年六月三十日止十八個月，由於分銷分部及零售I分部的經濟績效比預期更糟，與分銷分部及零售I分部密切相關的其他無形資產之減值虧損分別為人民幣14,972,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)及人民幣130,255,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)計入損益。

釐定商譽及其他無形資產減值虧損撥備後，本集團重新評估了其物業、廠房及設備之折舊政策，並估計彼等的可使用年期不會受影響。於二零一八年六月三十日，除商譽及其他無形資產外，概無其他長期資產減值。

## 合併財務報表附註

### 9. 附屬公司

本公司於二零一八年六月三十日擁有以下主要附屬公司：

公司名稱	註冊成立地點及法人實體類型	主要業務及營運地點	已發行股本詳情	本公司直接持有普通股比例(%)	本集團所持普通股比例(%)	非控股權益所持普通股比例(%)
Gaoya Investments Limited	英屬處女群島 二零一五年六月九日 有限責任公司	投資控股 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-
香港健康世紀國際集團有限公司	香港 二零一零年九月十五日 有限責任公司	投資控股及零售藥物 及其他醫藥產品 香港	1,001港元	100%	100%	-
雋豐環球有限公司	英屬處女群島 二零一四年九月十二日 有限責任公司	投資控股 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-
吉林省金天愛心健康醫藥有限公司	中國 二零零九年五月二十五日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣2,000,000元	100%	100%	-
新世紀控股有限公司	英屬處女群島 二零一四年五月二十日 有限責任公司	投資控股 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-
金天醫藥集團股份有限公司	香港 二零一五年十一月十六日 有限責任公司	投資控股 香港	100港元	100%	100%	-
大健康國際(香港)投資控股有限公司	香港 二零一五年十一月十六日 有限責任公司	投資控股 香港	100港元	100%	100%	-
Gerrards Agents (Macau Commercial Offshore) Limited	澳門 二零一四年四月十五日 有限責任公司	境外業務 澳門	100,000澳門幣	-	100%	-

## 合併財務報表附註

## 9. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立地點及法人實體類型	主要業務及營運地點	已發行股本詳情	本公司直接持有普通股比例(%)	本集團所持普通股比例(%)	非控股權益所持普通股比例(%)
健康世紀金天愛心連鎖藥行有限公司	香港 二零一三年五月二日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 香港	10,000港元	-	100%	-
健康世紀(香港)奶粉城有限公司	香港 二零一四年九月八日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 香港	10,000港元	-	100%	-
健康世紀母嬰愛心藥行有限公司	香港 二零一四年四月十四日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 香港	10,000港元	-	100%	-
健康世紀金天愛心醫藥集團有限公司	香港 二零一三年四月二十四日 有限責任公司	投資控股 香港	100,000港元	-	100%	-
河北金天燕霄醫藥有限公司	中國 二零零五年十二月二十七日 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 30,000,000元	-	100%	-
鶴崗市濟世堂醫藥連鎖零售有限公司	中國 二零零六年九月三十日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 650,000元	-	51%	49%
黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司	中國 二零零四年二月十二日 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	92,310,000美元	-	100%	-
黑龍江省金天愛心醫藥連鎖有限公司	中國 二零零五年六月二十三日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 1,000,000元	-	100%	-
香港大健康跨境平台有限公司	香港 二零一五年八月五日 有限責任公司	電子商務及買賣保健產品 香港	1港元	-	100%	-

## 合併財務報表附註

### 9. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立地點及法人實體類型	主要業務及營運地點	已發行股本詳情	本公司直接持有普通股比例(%)	本集團所持普通股比例(%)	非控股權益所持普通股比例(%)
香港永明藥業有限公司	香港 二零一四年七月二十五日 有限責任公司	買賣保健產品及中成藥 香港	1港元	-	100%	-
香港御室集團有限公司	香港 二零一四年十二月四日 有限責任公司	投資控股 香港	10,000港元	-	100%	-
佳木斯金天愛心醫藥有限公司	中國 一九九八年七月十五日 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 15,000,000元	-	100%	-
佳木斯金天愛心藥房連鎖有限公司	中國 二零零四年四月十四日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 5,000,000元	-	100%	-
吉林省金天愛心醫藥經銷有限公司	中國 二零零七年十二月四日 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 1,000,000元	-	100%	-
錦州金天愛心醫藥連鎖有限公司	中國 二零一二年一月十六日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 500,000元	-	100%	-
大慶金天愛心藥房連鎖有限公司	中國 二零零七年九月六日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 3,000,000元	-	100%	-
七台河金天愛心健康醫藥連鎖有限公司	中國 二零零三年七月七日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 2,360,000元	-	100%	-
哈爾濱金天愛心藥房連鎖有限公司	中國 二零零五年四月十八日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 5,000,000元	-	100%	-

## 合併財務報表附註

## 9. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立地點及法人實體類型	主要業務及營運地點	已發行人股本詳情	本公司直接持有普通股比例(%)	本集團所持普通股比例(%)	非控股權益所持普通股比例(%)
吉林省金天愛心藥房連鎖有限公司	中國 二零一二年十二月十一日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 1,000,000元	-	100%	-
吉林省金天愛心仁合大藥房有限責任公司	中國 二零零一年十月二十九日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 500,000元	-	100%	-
瀋陽市金天愛心醫藥連鎖有限公司	中國 二零一二年十一月十二日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 480,000元	-	100%	-
鞍山金天愛心醫藥連鎖有限公司	中國 二零零九年十一月二十日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 2,000,000元	-	100%	-
金天醫藥有限公司	香港 二零一四年三月二十七日 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 香港	1港元	-	100%	-
聯發大藥房有限公司	香港 二零一一年八月十八日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 香港	100港元	-	100%	-
復興環球有限公司	英屬處女群島 二零一四年六月十一日 有限責任公司	投資控股 英屬處女群島	1美元	-	100%	-
瀋陽維康醫藥連鎖有限公司	中國 二零零一年十月二十四日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 30,000,000元	-	100%	-

## 合併財務報表附註

### 9. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立地點及法人實體類型	主要業務及營運地點	已發行股本詳情	本公司直接持有普通股比例(%)	本集團所持普通股比例(%)	非控股權益所持普通股比例(%)
瀋陽衛世醫藥有限公司	中國 二零一三年十月二十七日 有限責任公司	批發藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 5,000,000元	-	100%	-
遼寧金天愛心生活超市連鎖有限公司	中國 二零一二年十二月六日 有限責任公司	零售家用產品 中國	人民幣 3,000,000元	-	100%	-
深圳金天大健康品牌管理有限公司	中國 二零一四年六月十一日 有限責任公司	諮詢、設計、零售及貿易、 電子商務、廣告服務等 中國	人民幣 10,000,000元	-	100%	-
綏化金天愛心醫藥商城連鎖有限公司	中國 二零零三年四月八日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 3,800,000元	-	99.04%	0.96%
通化勁峰大藥房連鎖有限公司	中國 二零一零年十二月九日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 1,100,000元	-	100%	-
佳木斯金色天空倉儲有限公司	中國 二零一六年六月七日 有限責任公司	倉儲 中國	人民幣 1,000,000元	-	100%	-
雙鴨山金天愛心藥房連鎖有限公司	中國 二零一二年四月二十三日 有限責任公司	零售藥物及其他醫藥產品 中國	人民幣 2,000,000元	-	51%	49%

截至二零一八年六月三十日止十八個月期間，與非控股權益並無重大交易。

## 合併財務報表附註

### 10. 合營企業投資

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於報告期初	8,211	7,520
分佔稅後業績	672	691
於報告期末	8,883	8,211

下文載列本集團於二零一八年六月三十日之合營企業。下文所列實體擁有僅包含本集團持有普通股的股本。註冊成立或註冊國家亦為其主要營業地點，而所持權益比例與持有投票權的比例相同。

實體名稱	營業地點/ 註冊成立國家	所持權益百分比		計量方法	賬面值	
		於 二零一八年 六月 三十日 (%)	於 二零一六年 十二月 三十一日 (%)		於 二零一八年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元
伊春市南岔區浩良河鎮利民藥店	中國	30*	30*	權益法	742	701
撫遠百貨藥店	中國	50	50	權益法	300	321
伊春市南岔區華康藥行	中國	50	50	權益法	677	651
伊春市南岔區天藥行	中國	50	50	權益法	7,164	6,538
按權益法入賬的投資總額					8,883	8,211

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

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

此等合營企業均為藥店，其股份沒有市場報價。

## 合併財務報表附註

### 10. 合營企業投資(續)

本集團分佔並非屬個別重大的合營企業之資產、負債及業績金額如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>		
非流動資產	441	448
流動資產	8,750	7,980
	<b>9,191</b>	8,428
<b>負債</b>		
流動負債	(308)	(217)
<b>資產淨值</b>	<b>8,883</b>	8,211
	截至二零一八年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	5,412	3,883
開支	(4,740)	(3,192)
<b>除所得稅後利潤</b>	<b>672</b>	691

概無有關本集團於合營企業權益的承擔及或然負債，亦無合營企業本身存在或然負債。



## 合併財務報表附註

### 11. 聯營公司投資

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
於報告期初	246,624	—
增加	—	243,076
分佔稅後業績	905	3,548
減值虧損	(27,430)	—
於報告期末	220,099	246,624

於二零一八年六月三十日，吉林金天大健康集團膠囊有限公司（「吉林金天」，前稱為吉林文輝膠囊有限公司）為本集團聯營公司，其中本集團擁有36.38%的股權。吉林金天為一間於中國註冊成立之公司，其主要業務包括於中國製造、銷售及研發空心膠囊。

於二零一八年六月三十日，本集團對於聯營公司投資的可收回金額進行審查。可收回金額（即使用價值及公允價值減出售成本之較高者）已由本集團管理層經參考獨立及合資格專業估值師以使用市盈率（市盈率）倍數模式進行之估值而釐定。根據所用評估技術的輸入數據，本集團於聯營公司投資的可收回金額之公允價值計量分類為公允價值層級中的第三級。相關行業可資比較公司之平均市盈率倍數為77.78倍，且因缺乏市場流通性而適用的折現率為20%，乃基於亞式期權定價模型估算得出。於減值測試結果中，確認減值虧損之金額為人民幣27,430,000元（截至二零一六年十二月三十一日止年度：無）並於截至二零一八年六月三十日止十八個月的損益內支銷。

作為一家私營公司，其股份並無可得市場報價。

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

下文載列吉林金天財務資料概要，並使用權益法入賬。

## 合併財務報表附註

### 11. 聯營公司投資(續)

#### 資產負債表概要

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>即期</b>		
現金及現金等價物	3,812	1,581
其他流動資產	58,699	54,997
<b>流動資產總額</b>	<b>62,511</b>	56,578
貿易及其他應付款項	88,372	76,252
其他流動負債	618	26,458
<b>流動負債總額</b>	<b>88,990</b>	102,710
<b>非即期</b>		
無形資產	162,781	183,315
其他非流動資產	18,798	20,038
<b>非流動資產總額</b>	<b>181,579</b>	203,353
非流動負債	24,089	28,700
<b>非流動負債總額</b>	<b>24,089</b>	28,700
<b>資產淨額</b>	<b>131,011</b>	128,521



## 合併財務報表附註

## 11. 聯營公司投資(續)

## 綜合收益表概要

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	自收購日期 開始的 二零一六年 人民幣千元
收益	59,426	54,180
銷售成本	(30,149)	(27,691)
銷售及營銷開支	(22,151)	(10,592)
行政開支	(2,160)	(1,722)
財務費用淨額	(645)	(634)
其他收入	192	19
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>4,513</b>	<b>13,560</b>
所得稅開支	(2,023)	(3,808)
<b>利潤及全面收益總額</b>	<b>2,490</b>	<b>9,752</b>

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

## 財務資料概要之對賬

所呈列財務資料概要與其於聯營公司權益之賬面值的對賬

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於報告期初/收購日期之資產淨值	128,521	118,769
自收購日期開始的期內/年內利潤	2,490	9,752
<b>於報告期末之資產淨值</b>	<b>131,011</b>	<b>128,521</b>
分佔聯營公司資產淨值(36.38%)	47,661	46,756
商譽	172,438	199,868
<b>賬面值</b>	<b>220,099</b>	<b>246,624</b>

## 合併財務報表附註

### 12. 可供出售金融資產

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市權益工具 按公允價值計	22,869	—

於二零一八年四月十八日，為促進業務的發展，本公司與獨立第三方公司訂立買賣協議，據此，本公司應發行182,400,000股新股份予獨立第三方公司，作為收購於開曼群島註冊成立之股份有限公司（「目標公司」）的每股面值0.001美元之1,100,000股普通股的回報。目標公司的主要業務為投資控股，且其附屬公司主要在香港從事製造及銷售中藥及補充劑。收購事項於二零一八年五月完成，且本集團持有目標公司11%的股權。投資公允價值超出本公司已發行股份之面值之款項人民幣21,504,000元計入股份溢價（附註22(a)）。

非上市權益投資之公允價值於收購日期及報告期末由獨立專業估值師估值，且於期內非上市權益工具之公允價值並無變動。用於計量投資資金公允價值的估值技術及重大輸入數據載列於合併財務報表附註3.3。

賬面值以下列貨幣計值：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
港元	22,869	—

## 合併財務報表附註

### 13. 在建工程預付款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
在建工程預付款項	-	25,426

於二零一六年八月三十日，本集團已與第三方建築公司就興建位於中國東北地區的物流中心（「物流中心」）訂立兩份建築合約，概約代價總額為人民幣201,243,000元。於二零一六年十二月三十一日，基於預期竣工階段的在建工程為人民幣121,928,000元。於二零一六年十二月三十一日，根據各自工程進度及付款安排預付一間建築公司及應付另一間建築公司的款項分別為人民幣25,426,000元及人民幣47,354,000元。於截至二零一八年六月三十日止十八個月期間，物流中心建築工程竣工，且自二零一七年一月一日起滾存的全部預付款項已重新分類至物業、廠房及設備。

### 14. 生物資產

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
於報告期初	-
增加	84,800
期內公允價值變動	2,890
於報告期末	87,690

於二零一七年六月二十一日，本集團自一名獨立第三方收購林地使用權及於該林地種植的林下參（「收購事項」）。該林地位於中國吉林省通化市。收購事項的總收購代價包括：(1)現金人民幣5,000,000元；及(2)本公司發行的458,137,670股股份。根據國際財務報告準則第2號項下的相關規定，本公司計量根據收購事項所取得的資產，及直接按所取得資產的公允價值計量權益的相應增加，即林地使用權的公允價值人民幣2,050,000元（附註7）及林下參人民幣84,800,000元的總額，合共人民幣86,850,000元。因此，本公司向賣方發行作為部分收購代價的股份估值為人民幣81,850,000元（附註21）。

## 合併財務報表附註

### 14. 生物資產(續)

林下參乃按公允價值減銷售成本計量。於二零一八年六月三十日，林下參公允價值為人民幣87,690,000元。期內公允價值變動人民幣2,890,000元計入損益。

林下參於二零一七年六月二十一日及二零一八年六月三十日的公允價值乃根據獨立專業估值師截至各日期出具之估值報告使用統計抽樣法，並考慮估值師委聘的林下參專家所告知有關林下參公允價值的因素進行估計。

於釐定林下參的公允價值時，過程涉及有關數量、品級及基於品級的市場價格的重大估計及判斷。

#### 於二零一八年六月三十日之估值流程

本集團委聘一支外部專家團隊(包括獨立專業估值師及林下參專家)，透過使用第3級輸入數據對本集團的生物資產進行估值，作財務申報用途。外部專家直接向財務總經理(「財務總經理」)報告。為符合本集團半年度報告的要求，財務總經理及外部專家每六個月召開一次會議，討論估值流程和相關結果。

本集團所用的主要第3級輸入數據乃按以下各項得出及進行評估：

- 林下參的數量乃根據統計抽樣法並考慮林下參專家所評估有關野生林下參公允價值的其他因素釐定。於二零一八年六月三十日，本集團根據估值師出具之估值報告使用具有本集團估計的可接受偏離的統計技術估計擁有約160,000棵林下參。
- 野生林下參乃根據生長質量進行分級，而品級的較大差異可能會影響價格。根據於二零一八年六月三十日的估值報告，野生林下參的品級乃基於經認證機構根據全國參茸產品標準化技術委員會頒佈的標準選定的樣品實驗室檢測結果釐定。

於二零一八年六月三十日，各類品級的野生林下參的價格乃參考自若干於正常業務中購買野生林下參的貿易公司或製藥公司取得的報價進行報價。

第3級公允價值變動乃於各報告期末由財務總經理及外部專家於評估討論期間進行分析。作為本次討論的一部分，外部專家提呈一份報告闡明公允價值變動的原因。

## 合併財務報表附註

### 14. 生物資產(續)

於二零一八年六月三十日之估值流程(續)

使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量相關資料(第3級):

描述	於二零一八年 六月三十日 之公允價值 人民幣千元	不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍 (概率加權平均) 於二零一八年 六月三十日	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
林下參	87,690	不同品級的售價	每單位野生林下參 人民幣440元至 每單位野生林下參 人民幣760元	品級越高，售價及 公允價值越高
		數量	160,000棵野生林下參	野生林下參數量越多， 公允價值越高

### 15. 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
— 於12個月內收回的遞延所得稅資產	<b>11,498</b>	12,862
<b>遞延稅項負債：</b>		
— 超過12個月後收回的遞延所得稅負債	<b>(1,179)</b>	(36,138)
— 於12個月內收回的遞延所得稅負債	<b>(457)</b>	(5,144)
	<b>(1,636)</b>	(41,282)

## 合併財務報表附註

### 15. 遞延所得稅(續)

期內/年內遞延所得稅資產及負債的變動如下(未計及抵銷同一稅務司法權區的結餘):

遞延所得稅資產	應計 僱員薪金 人民幣千元	應計 銷售佣金 人民幣千元	遞延 廣告開支 人民幣千元	撥備 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	14,073	1,344	3,531	349	-	19,297
(自損益扣除)計入損益	(4,314)	(40)	(2,981)	-	900	(6,435)
於二零一六年 十二月三十一日	9,759	1,304	550	349	900	12,862
於二零一七年一月一日	<b>9,759</b>	<b>1,304</b>	<b>550</b>	<b>349</b>	<b>900</b>	<b>12,862</b>
自損益扣除	(60)	(1,304)	-	-	-	(1,364)
於二零一八年六月三十日	<b>9,699</b>	-	<b>550</b>	<b>349</b>	<b>900</b>	<b>11,498</b>

  

遞延所得稅負債	業務合併 產生的遞延 所得稅負債 人民幣千元	應計利息收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	(45,868)	(717)	(46,585)
計入損益(自損益扣除)	5,722	(419)	5,303
於二零一六年十二月三十一日	(40,146)	(1,136)	(41,282)
於二零一七年一月一日	<b>(40,146)</b>	<b>(1,136)</b>	<b>(41,282)</b>
收購一家附屬公司(附註35)	(1,750)	-	(1,750)
計入損益	<b>40,260</b>	<b>1,136</b>	<b>41,396</b>
於二零一八年六月三十日	<b>(1,636)</b>	-	<b>(1,636)</b>



## 合併財務報表附註

### 15. 遞延所得稅(續)

本公司已就結轉之稅項虧損確認遞延所得稅資產，惟僅以有關稅項福利可能透過日後之應課稅溢利變現者為限。本集團並未就可與未來應課稅收入對銷之虧損人民幣525,712,000元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣142,513,000元)確認遞延所得稅資產人民幣120,362,000元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣24,925,000元)。稅項虧損之屆滿年期(於報告期末並未確認遞延稅項資產)如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
無到期日之稅項虧損	130,180	125,921
於二零一八年到期之稅項虧損	34	34
於二零一九年到期之稅項虧損	43	43
於二零二零年到期之稅項虧損	5,929	5,929
於二零二一年到期之稅項虧損	10,586	10,586
於二零二二年到期之稅項虧損	378,940	—
	<b>525,712</b>	142,513

於二零零八年一月一日後賺取之股息來源於本公司於中國內地附屬公司，並須繳付5%的預扣稅。於本期間，本集團重估其自中國內地附屬公司作出分派的需求。於二零一八年六月三十日，由於預期該等中國內地附屬公司的未匯出盈利於可預見將來不會分派，故並無就預扣稅作出任何撥備(於二零一六年十二月三十一日：無)。於二零一八年六月三十日，未匯出盈利為人民幣1,025,499,000元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣1,582,055,779元)。

## 合併財務報表附註

### 16. 金融工具分類

金融資產	可供出售 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一八年六月三十日</b>			
貿易及其他應收款項	-	181,063	181,063
可供出售金融資產	22,869	-	22,869
受限制現金	-	45,147	45,147
現金及現金等價物	-	929,161	929,161
	<b>22,869</b>	<b>1,155,371</b>	<b>1,178,240</b>
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>			
貿易及其他應收款項	-	286,233	286,233
受限制現金	-	217,131	217,131
現金及現金等價物	-	1,107,329	1,107,329
	-	1,610,693	1,610,693
<b>金融負債</b>			<b>以攤銷成本計量 人民幣千元</b>
<b>於二零一八年六月三十日</b>			
貿易及其他應付款項			226,016
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>			
貿易及其他應付款項			303,265
借款			154,550
			457,815



## 合併財務報表附註

## 17. 貿易及其他應收款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項(a)		
— 應收第三方款項	169,930	165,012
— 應收關聯方款項(附註36(b))	672	474
	170,602	165,486
預付款項		
— 預付第三方之款項	69,436	209,082
— 進項稅額—增值稅	2,909	48,720
— 預付關聯方之款項(附註36(b))	—	1,500
	72,345	259,302
其他應收款項		
— 授予第三方貸款(c)	—	105,000
— 按金	6,085	9,109
— 應收利息	—	1,504
— 其他	6,150	6,908
	12,235	122,521
貿易及其他應收款項	255,182	547,309
減：減值撥備(d)	(1,774)	(1,774)
貿易及其他應收款項—淨額(b)	253,408	545,535

貿易及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。

## 合併財務報表附註

### 17. 貿易及其他應收款項(續)

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

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月以內	169,061	152,801
4至6個月	1,127	4,559
7至12個月	14	8,126
超過1年	400	—
	<b>170,602</b>	<b>165,486</b>

於二零一八年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣1,541,000元及人民幣12,685,000元。已逾期但未減值的貿易應收款項與多位並無重大財務困難的獨立客戶有關，且根據過往經驗，逾期金額可予收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
逾期3個月以內	1,127	4,559
逾期4至9個月	14	8,126
逾期超過9個月	400	—
	<b>1,541</b>	<b>12,685</b>



## 合併財務報表附註

### 17. 貿易及其他應收款項 (續)

(b) 本集團的貿易及其他應收款項賬面值以下列貨幣計值：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	248,778	528,782
港元	4,630	16,753
	<b>253,408</b>	<b>545,535</b>

(c) 於二零一六年十二月三十一日授予第三方貸款未經擔保、按年利率3.5厘計息並應於一年內償還。於截至二零一八年六月三十日止十八個月，全部貸款應收款項已悉數結清。

(d) 於二零一八年六月三十日，其他應收款項人民幣1,774,000元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣1,774,000元)出現減值。本集團其他應收款項減值撥備的變動如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於報告期初及報告期末	1,774	1,774

計提及解除其他應收款項撥備已計入合併綜合收益表的行政開支。於報告日期，本集團承受的最大信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作抵押。

## 合併財務報表附註

### 18. 存貨

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
製成品	303,525	391,756

截至二零一八年六月三十日止十八個月，確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為人民幣3,303,747,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣2,488,673,000元)(附註27)。

### 19. 受限制現金

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
受限制現金	45,147	217,131

受限制現金的結餘質押作銀行借款及應付票據的擔保。於二零一八年六月三十日，本集團就銀行借款及向其供應商發行應付票據動用的貿易融資貸款金額分別為零(於二零一六年十二月三十一日：人民幣154,550,000元)(附註24(a))及人民幣44,858,000元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣66,129,000元)(附註25(b))。

所有受限制現金均以人民幣計值。

於二零一八年六月三十日，一年內到期受限制現金的年利率介乎1.31%至4.20%(於二零一六年十二月三十一日：年利率介乎1.43%至3.05%)。

## 合併財務報表附註

### 20. 現金及現金等價物

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
庫存現金	6,981	5,678
銀行結餘	922,180	1,101,651
總計	929,161	1,107,329

銀行結餘按每日銀行存款利率的浮動利率計息。

於二零一八年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，現金及銀行結餘分別以下列貨幣計值：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	921,305	1,100,083
港元	6,390	6,954
美元	1,465	292
澳門幣	1	—
總計	929,161	1,107,329

## 合併財務報表附註

### 21. 股本

	普通股數目	普通股面值 美元
法定：		
於二零一八年六月三十日及二零一六年 十二月三十一日每股面值0.001美元的普通股	10,000,000,000	10,000,000

#### 已發行及繳足：

	普通股數目	普通股面值 美元	普通股 等值面值 人民幣千元
於二零一六年一月一日	2,000,000,000	2,000,000	12,259
已發行股份	400,000,000	400,000	2,619
於二零一六年十二月三十一日	2,400,000,000	2,400,000	14,878
已發行股份(附註(a)及(b))	640,537,670	640,538	4,289
於二零一八年六月三十日	3,040,537,670	3,040,538	19,167

#### 附註：

- (a) 於二零一七年六月二十一日，本集團按每股面值0.001美元向賣方發行458,137,670股股份，作為附註14所述之收購事項之部分收購代價。就收購事項發行股份的金額被釐定為人民幣81,850,000元(附註14)，該金額超出已發行股份面值的部分為人民幣78,730,000元，乃入賬列為股份溢價(附註22(a))。
- (b) 於二零一八年五月，本集團按每股面值0.001美元向賣方發行182,400,000股股份，作為附註12進一步所述之收購非上市權益工具之收購代價。該投資公允價值超出已發行股份面值的部分為人民幣21,504,000元，乃計入股份溢價(附註22(a))。

該等股份與所有現有股份在各方面享有同等權益。



## 合併財務報表附註

### 22. 儲備

#### (a) 股份溢價

股份溢價指本公司發行股份的所得款項淨額超出其面值部分。根據開曼群島法律及本公司組織章程細則，倘本公司可於分派後償付其於一般業務過程中到期之債務，則可分派予本公司股東。

#### (b) 資本儲備

資本儲備包括(i)根據本集團上市重組視作當時控股股東作出之供款(分派)，及(ii)就本集團於附屬公司之所有權權益之變動(該變動不會導致失去控制權)與非控股股東之交易產生的儲備。

#### (c) 法定儲備

根據有關中國法律及規例，中國公司須將彼等各自純利之10%撥至該法定儲備直至該儲備達致該公司註冊資本之50%。法定儲備金經有關當局批准後可用於抵銷累計虧損或增加公司之註冊資本，惟該儲備最低須維持於公司註冊資本之25%水平。

於二零一八年六月三十日，全部可盈利公司之法定儲備已達至彼等各自註冊資本的50%。根據有關中國法律及規例，概無法定規定要求該等公司將彼等之純利進一步撥至法定儲備。

#### (d) 股份薪酬儲備

股份薪酬儲備主要包括授予本集團僱員之未行使購股權之實際或估計數目之公允價值，其按照就股份支付費用而採納之會計政策確認。

#### (e) 其他儲備

其他儲備包括海外業務財務報表換算產生的所有外匯差額。

## 合併財務報表附註

### 23. 股份支付費用

#### (a) 購股權計劃

本公司購股權計劃(「購股權計劃」)於二零一三年十一月十八日獲准採納，旨在通過提供獲取本公司股本權益的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵他們留任本集團，鼓勵他們為本集團的未來發展及擴展作出貢獻，以及就董事會可能不時批准之其他目的。購股權計劃有效期間直至二零二三年十一月十七日，為期十年。

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

董事會已於二零一七年九月十二日議決根據購股權計劃授出200,000,000份購股權。該等購股權自二零一七年九月十二日歸屬起始日期起一個月內歸屬。承授人可自二零一七年十月十二日至二零二零年十月十一日行使全部或部分購股權。

除非本公司於股東大會上尋求股東批准更新購股權計劃項下之10%限額，否則根據購股權計劃及任何其他購股權計劃下可能授出之購股權所涉及之最高股份數目合共不得超逾本公司於上市日期(即二零一三年十二月十二日)(「上市日期」)已發行股份總數之10%，惟計算10%限額時根據本公司購股權計劃或任何其他購股權計劃條款而失效的購股權所涉及之股份數目則不計入在內。

於二零一八年六月三十日，已授予其僱員及董事之購股權所涉及股份總數為200,000,000股股份(於二零一六年十二月三十一日：無)，相當於本公司於上市日期已發行股份的10%(於二零一六年十二月三十一日：0%)。



## 合併財務報表附註

### 23. 股份支付費用(續)

#### (a) 購股權計劃(續)

下表披露本公司購股權計劃項下購股權詳情：

	每股 平均行使價 港元	尚未行使 購股權數目
於二零一七年一月一日	—	—
已授出	0.1648	200,000,000
已失效	—	—
已行使	—	—
於二零一八年六月三十日	0.1648	200,000,000

於二零一八年六月三十日，根據購股權計劃發行的所有購股權均可予行使且擁有剩餘合約年限2.28年。

於二零一七年九月十二日授出的購股權公允價值為每份購股權0.0749港元，其乃根據二項式期權定價模型且計及股份安排的條款及條件計算。由於所作的假設及所用模型的局限性，公允價值之計算具固有的主觀性及不確定性。模型的輸入數據如下：

於授出日期之股價	0.1600港元
行使價	0.1648港元
歸屬後沒收率	0%
預期波幅	77%
預期購股權期間	3年
無風險利率	0.87%
預期股息收益率	0%

200,000,000份購股權的公允價值達人民幣12,629,000元連同計入損益之相應開支計入股份薪酬儲備(附註22(d))。

## 合併財務報表附註

### 23. 股份支付費用(續)

#### (b) 股份獎勵計劃

本公司於二零一四年四月二十三日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃旨在表揚合資格人士對本集團作出的貢獻並給予獎勵，以挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力，並吸引合適人員加入推動本集團進一步發展。除非提前終止，否則股份獎勵計劃將於截至二零二四年四月二十二日止十年內一直生效。

根據計劃，本公司已委任一家香港信託管理股份獎勵計劃。該信託的主要業務是為本公司合資格人士的利益就股份獎勵計劃管理及持有本公司股份。根據股份獎勵計劃，該信託將以本公司出資的現金於市場上購買本公司股份，並為本公司於該信託中持有，直至根據股份獎勵計劃的條文將該等股份授予並歸屬於相關受益人。

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

於截至二零一八年六月三十日止十八個月及截至二零一六年十二月三十一日止年度並無根據股份獎勵計劃授出任何股份。於二零一八年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，該信託概無根據股份獎勵計劃持有任何股份。

### 24. 借款

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>即期</b>		
短期銀行借款－有抵押	—	154,550



## 合併財務報表附註

### 24. 借款(續)

(a) 本集團借款以下列各項質押：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
本集團資產 — 受限制現金(i)	-	150,000

(i) 本集團於截至二零一八年六月三十日止十八個月償還相關借款，且已抵押資產相應解除。

(b) 借款的到期日分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	-	154,550

(c) 於二零一八年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無未提取借款融資。

(d) 本集團借款於資產負債表日承受的利率變動風險以及合約重新定價日期載列如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款 — 固定利率	-	154,550

於資產負債表日之加權平均實際年利率載列如下：

	於二零一八年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
銀行借款	不適用	2.76%

流動借款的賬面值與其公允價值相若，乃由於其短期性質使然。

## 合併財務報表附註

### 25. 貿易及其他應付款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項(a) — 應付第三方款項	158,645	164,377
應付票據(b)	44,858	66,129
其他應付款項(c)	86,752	141,420
	131,610	207,549
總計	290,255	371,926

(a) 基於貿易應付款項確認日期的賬齡分析詳情如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月以內	155,254	156,546
4至6個月	75	6,362
7至12個月	1	540
1年至2年	2,929	929
2年至3年	386	—
	158,645	164,377

(b) 於二零一八年六月三十日，應付票據的全部結餘以受限制現金人民幣45,147,000元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣67,131,000元)作抵押(附註19)。



## 合併財務報表附註

## 25. 貿易及其他應付款項 (續)

(c) 其他應付款項詳情如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付薪金及福利	58,423	58,761
應付在建工程款項	3,225	47,354
銷售佣金及營銷開支	4,842	13,365
其他稅項	5,816	9,900
應付股息(附註*)	204	1,910
其他	14,242	10,130
總計	86,752	141,420

附註\*於二零一六年十一月二十四日，本集團附屬公司向佳木斯金天愛心藥房連鎖有限公司(其51%權益股東)及其非控股股東分別宣派股息達人民幣5,674,000元及人民幣5,452,000元。直至二零一八年六月三十日，股息總額人民幣5,248,000元(直至二零一六年十二月三十一日：人民幣3,542,000元)已支付予非控股股東，而應付股息之剩餘結餘達人民幣204,000元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣1,910,000元)已於二零一八年六月三十日入賬列為其他應付款項。

(d) 本集團的貿易及其他應付款項賬面值以下列貨幣計值：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	284,674	360,183
港元	4,829	10,705
美元	752	1,038
	290,255	371,926

## 合併財務報表附註

### 26. 其他虧損－淨額

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
無形資產處置／核銷	-	(7,143)
出售物業、廠房及設備虧損	(1,348)	(1,451)
其他	(2,092)	(49)
	<b>(3,440)</b>	<b>(8,643)</b>

### 27. 按性質劃分的開支

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
存貨變動(附註18)	3,303,747	2,488,673
僱員福利開支(附註28)	485,152	321,359
廣告及其他營銷開支	221,972	217,341
商譽及其他無形資產減值虧損(附註8)	489,447	129,139
聯營公司投資減值虧損(附註11)	27,430	-
租金開支(附註6(b))	159,956	108,969
運輸及相關費用	96,715	76,439
物業、廠房及設備折舊(附註6)	39,624	27,619
無形資產攤銷(附註8)	27,838	19,218
股份支付費用	12,629	-
其他稅務開支	15,931	18,149
辦公及通訊開支	16,030	10,935
培訓費	36	8,466
商標授權費	12,000	7,260
核數師薪酬	5,374	4,531
電費及其他公用設施費	5,828	4,471
專業費用	3,024	3,387
差旅及會議開支	4,039	1,832
土地使用權攤銷(附註7)	180	94
捐贈	1,902	-
其他開支	7,144	4,707
	<b>4,935,998</b>	<b>3,452,589</b>



## 合併財務報表附註

### 28. 僱員福利開支

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
薪金及工資	343,925	232,749
退休金計劃供款	124,355	77,156
其他福利	16,872	11,454
	<b>485,152</b>	<b>321,359</b>

#### (a) 五名最高薪人士

期內／年度本集團五名最高薪人士包括零名(二零一六年：三名)董事，其薪酬詳情載於附註37所列之分析。期內／年度應付餘下五名(二零一六年：兩名)最高薪人士的薪酬如下：

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
薪金及津貼	1,374	1,376
退休金計劃供款	15	31
股份付款開支	5,180	—
	<b>6,569</b>	<b>1,407</b>

## 合併財務報表附註

### 28. 僱員福利開支(續)

#### (a) 五名最高薪人士(續)

支付予五名(二零一六年：兩名)最高薪人士的薪酬如下：

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人數	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人數
零至1,000,000港元	—	2
1,000,001 港元至1,500,000港元	4	—
1,500,001 港元至2,000,000港元	1	—
	<b>5</b>	<b>2</b>

截至二零一八年六月三十日止十八個月，概無董事或五名最高薪人士自本集團收取任何酬金作為加入本集團、加入本集團後或離開本集團的獎勵或作為離職補償(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)。

### 29. 財務收入及成本

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
匯兌收益	—	9,263
利息收入	13,244	9,452
	<b>13,244</b>	<b>18,715</b>
<b>財務成本</b>		
貸款利息開支	(3,080)	(5,098)
匯兌虧損	(8,881)	—
其他費用	(529)	(664)
	<b>(12,490)</b>	<b>(5,762)</b>
<b>財務收入—淨額</b>	<b>754</b>	<b>12,953</b>



## 合併財務報表附註

## 30. 所得稅(抵免)開支

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
即期所得稅		
香港利得稅	125	—
中國企業所得稅	820	23,506
	945	23,506
遞延所得稅(附註15)	(40,032)	1,132
所得稅(抵免)開支總額	(39,087)	24,638

損益內實際稅項費用與就除所得稅前虧損應用法定稅率所得款項的差異對賬如下：

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
除所得稅前虧損	(963,878)	(62,680)
按中國法定稅率25%計算的稅項	(240,970)	(15,670)
以下各項的稅務影響：		
— 不可扣稅開支(附註)	101,986	31,144
— 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	95,438	6,985
— 若干附屬公司不同適用稅率的影響	4,435	3,239
— 所報告合營企業及聯營公司的業績(扣除稅項)	(395)	(1,060)
— 其他	419	—
所得稅(抵免)開支	(39,087)	24,638

## 合併財務報表附註

### 30. 所得稅(抵免)開支(續)

香港利得稅乃按截至二零一八年六月三十日止十八個月於香港產生之估計應課稅利潤按稅率16.5% (截至二零一六年十二月三十一日止年度：16.5%) 計提撥備。根據有關中國企業所得稅規則及法規，本集團的中國附屬公司須就所確定的應課稅收入按25% (截至二零一六年十二月三十一日止年度：25%) 的稅率或核定徵收方法繳納企業所得稅。

附註：截至二零一八年六月三十日止十八個月及截至二零一六年十二月三十一日止年度，不可扣稅開支主要與商譽及聯營公司投資減值虧損有關。

### 31. 每股虧損

#### (a) 基本

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔期內／年度虧損除以期內／年度已發行普通股加權平均數計算。

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(917,007)	(87,811)
已發行普通股加權平均股數(千股)	2,723,838	2,242,623
每股基本虧損(人民幣分)	(33.67)	(3.92)

#### (b) 攤薄

每股攤薄虧損乃透過調整發行在外普通股加權平均數，以假設轉換所有潛在攤薄普通股而計算。

由於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無攤薄事項，故年度之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

由於截至二零一八年六月三十日止十八個月及報告期末所持全部潛在普通股均具有反攤薄影響，故期內之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。



## 合併財務報表附註

### 32. 股息

董事並不建議派付截至二零一八年六月三十日止十八個月之任何股息(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)。

### 33. 營運(所用)產生的現金

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
期內／年度虧損	(924,791)	(87,318)
調整：		
— 所得稅(抵免)開支(附註30)	(39,087)	24,638
— 物業、廠房及設備折舊(附註6)	39,624	27,619
— 土地使用權攤銷(附註7)	180	94
— 無形資產攤銷(附註8)	27,838	19,218
— 出售物業、廠房及設備虧損(附註26)	1,348	1,451
— 無形資產處置／核銷	—	7,143
— 股份支付費用	12,629	—
— 商譽及其他無形資產減值虧損(附註8)	489,447	129,139
— 聯營公司投資減值虧損(附註11)	27,430	—
— 生物資產公允價值變動(附註14)	(2,890)	—
— 財務收入－淨額(附註29)	(754)	(12,953)
— 分佔合營企業稅後業績(附註10)	(672)	(691)
— 分佔聯營公司稅後業績(附註11)	(905)	(3,548)
— 外幣匯率變動影響	(282)	—
營運資金變動：		
— 存貨減少	89,580	6,849
— 貿易及其他應收款項減少	142,299	4,043
— 貿易及其他應付款項減少	(36,389)	(50,147)
營運(所用)產生的現金	(175,395)	65,537

## 合併財務報表附註

### 33. 營運(所用)產生的現金(續)

(a) 於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
賬面淨值(附註6)	1,563	1,867
出售物業、廠房及設備虧損(附註26)	(1,348)	(1,451)
出售物業、廠房及設備所得款項	215	416

(b) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為已或將於本集團合併現金流量表分類為融資活動所得現金流量之現金流量或未來現金流量的負債。

	於二零一七年 一月一日 人民幣千元	融資現金流量		於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
		償還借款 人民幣千元	已付股息 人民幣千元	
借款(附註24)	154,550	(154,550)	-	-
應付非控股權益之股息(附註25(c))	1,910	-	(1,706)	204
	156,460	(154,550)	(1,706)	204

## 合併財務報表附註

### 34. 承擔

#### (a) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個零售店、辦公室及倉庫。租賃年期介乎一至五年，而大部分租賃協議可於租期屆滿後按市場租值續簽。

不可撤銷經營租賃項下的日後最低租賃付款總額如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
1年以內	64,001	74,715
1年以上但不遲於5年	44,670	35,925
	<b>108,671</b>	<b>110,640</b>

#### (b) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
倉儲建設(附註13)	—	53,889

## 合併財務報表附註

### 35. 收購一家附屬公司

於截至二零一八年六月三十日止十八個月，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，以按代價人民幣12,500,000元收購雙鴨山金天愛心藥房連鎖有限公司（「雙鴨山」）之51%股權，該公司主要於中國東北地區從事零售業務。收購交易於二零一八年三月完成，雙鴨山成為本公司附屬公司。

以下概述收購日期的已付代價、所收購資產金額及所承擔負債以及已確認非控股權益金額：

	人民幣千元
<b>已轉讓代價總額：</b>	
已付現金代價	12,500
	人民幣千元
<b>所收購可識別資產及所承擔負債的已確認金額：</b>	
現金及現金等價物	54
貿易及其他應收款項	860
存貨	1,349
物業、廠房及設備	59
無形資產－牌照	7,000
無形資產－軟件	5
貿易及其他應付款項	(553)
遞延稅項負債	(1,750)
<b>可識別資產淨值總額</b>	<b>7,024</b>
(減)／加：	
非控股權益	(3,442)
收購產生的商譽(附註8)	8,918
<b>已轉讓代價總額</b>	<b>12,500</b>



## 合併財務報表附註

### 35. 收購一家附屬公司(續)

	人民幣千元
<b>收購附屬公司現金流量淨額：</b>	
已付現金代價	(12,500)
從附屬公司收購的現金及現金等價物	54
	<b>(12,446)</b>

本集團選擇按於被收購方的可識別資產及負債中的的權益比例計量非控股權益。

收購產生商譽乃得益於雙鴨山業務合併及未來發展以及盈利能力預期產生的協同效應。由於商譽產生的溢利不符合可識別無形資產的確認標準，故並無予以逐個確認。預期已確認商譽就所得稅而言不可扣減。管理層預測收購將增加本集團中國東北地區零售業務的市場份額。

於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項的公允價值及合約總額達人民幣860,000元。預期所有金額均可收回。

無形資產一牌照的公允價值由獨立專業估值師採用收入法估算。

自業務合併以來，雙鴨山對本集團於收購日期至二零一八年六月三十日期間的除稅後收益及虧損並無作出重大貢獻。

倘期內進行的業務合併於二零一七年一月一日完成，本集團於截至二零一八年六月三十日止十八個月的除稅後收益及虧損將分別為人民幣3,975,586,000元及人民幣924,322,000元。本備考資料僅供說明用途，並非收購於二零一七年一月一日完成本集團經營收益及業績實際所得的必要指標。

收購相關成本已自轉讓代價中扣除，並已計入損益的行政開支。

## 合併財務報表附註

### 36. 關聯方交易

關聯方之間的交易乃於一般業務過程中按與對手方協定的定價及結算條款進行。

#### (a) 與關聯方的交易

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
本公司合營企業：		
－銷售貨品	7,408	5,772
本公司董事控制的公司：		
－經營租賃	3,000	3,000
－購買服務	—	445

#### (b) 與關聯方的結餘

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
本公司合營企業		
－貿易應收款項(附註17)	672	474
本公司董事控制的公司：		
－預付租金開支(附註17)	—	1,500

## 合併財務報表附註

### 36. 關聯方交易 (續)

#### (c) 主要管理人員薪酬

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

	截至二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	4,263	4,348
離職後福利	35	73
股份支付費用	1,744	—
	<b>6,042</b>	<b>4,421</b>

### 37. 董事福利及權益

#### 董事及主要行政人員之薪酬

各董事及主要行政人員之薪酬載列如下：

截至二零一八年六月三十日止十八個月

就作為董事(無論本公司或其附屬公司)之服務支付或應付予該人士之薪酬：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及工資 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	股份 支付費用 人民幣千元	僱主退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
金東濤先生**	107	750	—	177	6	1,040
初川富先生(i)	—	100	—	—	—	100
金東昆先生	107	478	—	177	6	768
趙澤華先生	197	298	—	177	—	672
孫立波先生(i)	130	197	—	177	—	504
江素惠女士*	313	—	—	—	—	313
鄭雙慶先生*	313	—	—	—	—	313
郝嘉女士*(ii)	122	—	—	—	—	122
鄒海燕先生*(ii)	198	—	—	—	—	198
	1,487	1,823	—	708	12	4,030

## 合併財務報表附註

### 37. 董事福利及權益 (續)

#### 董事及主要行政人員之薪酬 (續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

就作為董事 (無論本公司或其附屬公司) 之服務支付或應付予該人士之薪酬：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及工資 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	股份 支付費用 人民幣千元	僱主退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
金東濤先生	367	500	-	-	14	881
初川富先生	367	260	-	-	14	641
金東昆先生	367	258	-	-	14	639
趙澤華先生	208	183	-	-	-	391
鄭雙慶先生*	208	-	-	-	-	208
江素惠女士*	208	-	-	-	-	208
郝嘉女士*	208	-	-	-	-	208
	1,933	1,201	-	-	42	3,176

\* 指獨立非執行董事。

\*\* 金東濤先生於二零一七年三月二十三日獲委任為本公司首席執行官，同日，初川富辭任。金東濤先生亦為本公司執行董事。

(i) 初川富先生自二零一七年三月二十三日起辭任本公司執行董事，而孫立波先生於二零一七年三月二十三日獲委任為本公司執行董事。

(ii) 郝嘉女士自二零一七年七月二十日起辭任本公司獨立非執行董事，而鄒海燕先生自二零一七年七月二十日起獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 合併財務報表附註

## 38. 本公司資產負債表及儲備變動情況

## 本公司資產負債表

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資	(a)	21,907	58,533
向附屬公司貸款		134,141	125,145
可供出售金融資產	12	22,869	—
<b>非流動資產總額</b>		<b>178,917</b>	183,678
<b>流動資產</b>			
其他應收款項		794,973	727,510
現金及現金等價物		1,451	2,824
<b>流動資產總額</b>		<b>796,424</b>	730,334
<b>資產總額</b>		<b>975,341</b>	914,012
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		19,166	14,878
儲備	(b)	1,096,543	983,680
累計虧損	(b)	(170,151)	(115,599)
<b>權益總額</b>		<b>945,558</b>	882,959
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付款項		29,783	31,053
<b>負債總額</b>		<b>29,783</b>	31,053
<b>權益及負債總額</b>		<b>975,341</b>	914,012

本公司之資產負債表由董事會於二零一八年十一月十二日批准及授權刊發並由以下董事代為簽署

金東濤  
董事

趙澤華  
董事

## 合併財務報表附註

### 38. 本公司資產負債表及儲備變動情況(續)

#### 本公司資產負債表(續)

##### (a) 附屬公司投資減值虧損

本公司管理層認為，鑒於附屬公司的經常性經營開支，該等附屬公司的可收回金額已減至其可識別資產淨值之估計可變現價值淨額。因此，就本公司於附屬公司的投資確認減值虧損合共人民幣36,626,000元(於二零一六年十二月三十一日：無)。

##### (b) 本公司儲備變動情況

	股份溢價 人民幣千元	股份 薪酬儲備 人民幣千元	其他儲備 (附註*) 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日的結餘	1,405,730	25	(635,244)	(107,494)	663,017
年度虧損	-	-	-	(8,105)	(8,105)
發行普通股	213,169	-	-	-	213,169
於二零一六年十二月三十一日的結餘	1,618,899	25	(635,244)	(115,599)	868,081
於二零一七年一月一日的結餘	1,618,899	25	(635,244)	(115,599)	868,081
期內虧損	-	-	-	(54,552)	(54,552)
發行普通股	100,234	-	-	-	100,234
股本結算股份支付交易	-	12,629	-	-	12,629
於二零一八年六月三十日的結餘	1,719,133	12,654	(635,244)	(170,151)	926,392

附註\*：其他儲備指本集團上市重組後視為分配。



## 財務資料概要

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

### 業績

	截至 二零一八年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度			
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	<b>3,968,907</b>	3,378,719	4,805,855	4,355,842	3,323,499
毛利潤	<b>652,091</b>	874,086	1,340,575	1,267,460	936,418
除所得稅前(虧損)利潤	<b>(963,878)</b>	(62,680)	106,851	682,085	519,846
所得稅抵免(開支)	<b>39,087</b>	(24,638)	(72,977)	(178,744)	(134,786)
期內/年度(虧損)利潤	<b>(924,791)</b>	(87,318)	33,874	503,341	385,060
下列各方應佔(虧損)利潤：					
本公司擁有人	<b>(917,007)</b>	(87,811)	31,163	472,724	355,103
非控股權益	<b>(7,784)</b>	493	2,711	30,617	29,957
	<b>(924,791)</b>	(87,318)	33,874	503,341	385,060

### 資產、負債及非控股權益

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於十二月三十一日			
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產總值	<b>2,229,330</b>	3,302,839	3,207,944	3,413,865	2,744,231
負債總額	<b>(291,955)</b>	(569,389)	(589,574)	(788,697)	(288,455)
非控股權益	<b>(20,419)</b>	(24,761)	(29,720)	(27,009)	(100,884)
本公司擁有人應佔權益	<b>1,916,956</b>	2,708,689	2,588,650	2,598,159	2,354,892