

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**Sanai Health Industry Group Company Limited**

**三愛健康產業集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1889)

## 截至二零一八年十二月三十一日止年度全年業績公告

### 財務摘要

收益增加2.5%至人民幣64.1百萬元

毛虧為人民幣0.4百萬元

毛虧率為0.6%

年內虧損為人民幣230百萬元

每股虧損為人民幣7.7分

### 全年業績

三愛健康產業集團有限公司（「三愛健康產業」或「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度（「本年度」或「回顧年度」）的經審核綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度的比較數字。

本公告中，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務資料乃根據經本公司獨立核數師及本公司審核委員會審閱之綜合財務報表編製。本集團與核數師已就本業績公告的內容達成一致意見。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	5	64,123	62,534
銷售及提供服務之成本		<u>(64,475)</u>	<u>(119,311)</u>
毛虧		(352)	(56,777)
其他收入		43,413	1,057
出售附屬公司收益		196,613	746
分銷費用		(799)	(4,739)
行政費用		(58,896)	(39,528)
融資成本	6(a)	(15,975)	(12,695)
物業、廠房及設備減值虧損		(146,001)	(683,326)
土地使用權減值虧損		(1,197)	(27,558)
於一間聯營公司投資減值虧損		-	(4,795)
應收一間聯營公司款項減值虧損		-	(89,915)
商譽減值虧損		-	(107,055)
無形資產減值虧損		-	(3,121)
物業、廠房及設備撇銷		-	(66)
存貨撇銷		(9,877)	(4,544)
其他應收款項減值虧損		(189,649)	(2,540)
貿易應收款項減值虧損		<u>(972)</u>	<u>-</u>
除稅項前虧損	6	(183,692)	(1,034,856)
所得稅	7	<u>(46,063)</u>	<u>(116,888)</u>
本公司擁有人應佔年內虧損		<u>(229,755)</u>	<u>(1,151,744)</u>
年內其他全面收益／(虧損)，扣除所得稅			
其後或會重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		<u>267</u>	<u>(530)</u>
年內其他全面收益／(虧損)，扣除所得稅		<u>267</u>	<u>(530)</u>
本公司擁有人應佔年內全面虧損總額		<u><u>(229,488)</u></u>	<u><u>(1,152,274)</u></u>
每股虧損			
— 基本及攤薄	9	<u>人民幣(7.7)分</u>	<u>人民幣(47.8)分</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		30,489	191,263
土地使用權		3,827	7,714
收購非流動資產之按金		59,100	–
其他無形資產		28,507	–
融資租賃應收款項		9,027	29,878
遞延稅項資產		–	49,740
		<u>130,950</u>	<u>278,595</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		10,914	39,369
貿易應收款項及其他應收款項	10	108,127	83,079
可收回稅項		302	302
融資租賃應收款項		91,305	42,982
按公平值計入損益之金融資產		6,387	–
貸款應收款項		–	25,000
現金及現金等價物		17,745	61,725
		<u>234,780</u>	<u>252,457</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及其他應付款項	11	48,437	13,916
有抵押銀行貸款	12	233,792	281,942
當期稅項		1,221	1,435
		<u>283,450</u>	<u>297,293</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(48,670)</u>	<u>(44,836)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>82,280</b>	<b>233,759</b>
<b>非流動負債</b>			
已收按金		5,722	4,640
遞延稅項負債		5,031	9,894
		<u>10,753</u>	<u>14,534</u>
<b>淨資產</b>		<u><b>71,527</b></u>	<u><b>219,225</b></u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	28,601	27,009
儲備		42,926	192,216
<b>本公司擁有人應佔總權益</b>		<u><b>71,527</b></u>	<u><b>219,225</b></u>

# 財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

三愛健康產業集團有限公司（「本公司」）根據開曼群島公司法（「開曼群島公司法」）第22章（一九六一年第三條法例）（經綜合及修訂）於二零零六年三月二十一日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司並作為一家投資控股公司。其股份於二零零七年二月一日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 31119, KY1-1205, Cayman Islands及香港上環信德中心西座13樓1309室。本公司主要附屬公司的主要業務為從事醫藥產品開發、製造、市場推廣及銷售，以及銷售醫藥相關軟件、提供顧問服務、一般貿易及提供融資租賃服務。

## 2. 主要會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表是按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表亦有遵照聯交所證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，該等香港財務報告準則於本公司及其附屬公司（「本集團」）之現行會計期間首次生效或可供提早採納。附註3提供首次應用此等新訂及經修訂準則所引致之任何會計政策變動之資料，以於該等財務報表中反映現行及過往會計期間與本集團相關者為限。

**(b) 財務報表的編製基準**

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）及本集團於聯營公司權益。

本集團各實體財務報表所載之項目乃按實體經營的主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，湊整至最接近千位數，惟每股數據除外。人民幣為本公司之功能貨幣及本集團之呈列貨幣。

編製財務報表所用的計量基準為歷史成本法（所載者另有規定除外）。

按照香港財務報告準則編製財務報表時，管理層必須作出影響政策應用及所呈報資產、負債、收入及開支數額之判斷、估計及假設。在沒有其他明顯可參考的渠道下，其資產及負債的賬面值有關結果將由乃以過往經驗及多項其他於有關情況下視作合理之因素為基準的估計及有關假設組成。實際結果可能有別於此等估計數字。

估計及相關假設按持續基準予以檢討。僅影響該期間之會計估計修訂於修訂估計期間確認，倘修訂影響現時及日後期間，則於修訂之期間及日後期間確認。

**持續經營基準**

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團產生淨虧損人民幣229,755,000元（二零一七年：人民幣1,151,744,000元），而於有關日期，本集團有流動負債淨額人民幣48,670,000元（二零一七年：流動負債淨額人民幣44,836,000元）。該等狀況顯示存在重大不明朗因素，可能對本集團繼續按持續經營基準之能力及其後對其於一般業務過程中變現其資產及償還負債之能力產生重大疑問。

經考慮截至二零一九年十二月三十一日止年度的預測經營現金流出後，本公司董事已採取行動改善本集團的流動資金及償付能力狀況。董事認為本集團將可產生充裕資金應付其在可預見未來到期的財務承擔。因此，本集團之綜合財務報表已按持續經營基準編製。

編製綜合財務報表所依據之持續經營假設是否有效取決於上述董事所採取措施是否取得良好成果。

倘本集團無法繼續持續經營，則須進行調整，將資產價值重列至可收回金額，並就可能產生之任何額外負債作出撥備，以及將非流動資產及負債分別分類為流動資產及負債。該等綜合財務報表尚未反映這些潛在調整之影響。

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本集團已於本年度首次應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之以下香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益及相關修訂本
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款的交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號修訂本	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用 香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號修訂本	作為香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期年度 改進之一部分
香港會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業

除上文所述外，於本年度應用新訂香港財務報告準則及其修訂本並無對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況以及／或綜合財務報表所載之披露資料造成重大影響。

## 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則之累計影響已於二零一八年一月一日首次應用當日確認。於首次應用日期之一切差異已於年初累計虧損（或權益之其他部分（如適用））確認，且並無重列比較資料。再者，根據香港財務報告準則第15號之過渡條文，本集團已選擇僅就於二零一八年一月一日尚未完成之合約追溯應用該準則。因此，由於比較資料乃根據香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第11號「建築合約」以及相關詮釋編製，故若干比較資料可能無法用作比較。

本集團自客戶合約產生之以下主要來源確認收益：

- 銷售醫藥產品
- 提供融資租賃服務
- 就一般貿易銷售貨品

本集團已就採納香港財務報告準則第15號之影響進行評估，結論為並不存在重大財務影響，因此毋須調整於二零一八年一月一日之累計虧損年初結餘。

應用香港財務報告準則第15號導致之會計政策及影響於本公司二零一八年年報內披露。

## 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號「金融工具」及其他香港財務報告準則之有關相應修訂本。香港財務報告準則第9號引入1)金融資產及金融負債之分類及計量；2)金融資產之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）之新規定。

本集團已按香港財務報告準則第9號所載之過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對並無於二零一八年一月一日（首次應用日期）終止確認之工具追溯應用分類及計量規定（包括根據預期信貸虧損模式之減值），且並無對已於二零一八年一月一日終止確認之工具應用有關規定。於二零一七年十二月三十一日之賬面值與於二零一八年一月一日之賬面值之間之差額，於年初保留溢利及權益之其他部分確認，且並無重列比較資料。

因此，由於比較資料乃根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製，故若干比較資料可能無法用作比較。

應用香港財務報告準則第9號導致之會計政策及影響於本公司二零一八年年報內披露。

#### **根據預期信貸虧損模式之減值**

除經已釐定為根據香港會計準則第39號進行之信貸減值外，已就貿易應收款項之餘額按重大尚未償還結餘個別進行評估及共同使用撥備方陣進行評估，其根據就不需不必要成本或努力而可得之前瞻性估計而調整之共同信貸風險特性及歷史可觀察違約率而進行分組。

除經已釐定為根據香港會計準則第39號進行之信貸減值外，由於自初步確認以來信貸風險並無大幅增加，故按攤銷成本計量之其他金融資產（包括其他應收款項以及現金及現金等價物）之預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損基準進行評估。

#### **4. 分類資料**

本集團以分部管理業務，而分部則以業務範圍劃分。按與董事會（主要經營決策者）就資源分配和表現評估作內部報告資料一致的方式，本集團已呈列下列三個可呈報分部。本集團並無將營運分部合併以組成以下之可呈報分部。

- (a) 醫藥產品：開發、製造、市場推廣及銷售醫藥產品，銷售醫療相關軟件及提供顧問服務；
- (b) 融資租賃：提供融資租賃服務；及
- (c) 其他一般貿易：買賣醫藥產品以外之商品。



## 分部業績

在評估分部表現及分配分部間資源時，董事會根據以下基準監控可歸屬每一可呈報分部之業績、資產及負債：

用於呈報分部溢利／（虧損）之方法為「經調整扣除息、稅、折舊及攤銷前盈利／（虧損）」，其中「利息」被視為包括銀行存款利息收入及銀行及其他借貸的利息風險，而「折舊及攤銷」被視為包括非流動資產及貿易應付款項及其他應付款項之減值虧損。本集團之盈利／（虧損）對並非指定屬於個別分類之項目作出進一步調整，如董事及核數師之酬金以及總辦事處或其他公司行政開支。

呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。

有關本集團呈報分部之資料載列如下，該等資料乃提供予董事會以分配資源及評估分部於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之表現。

	醫藥產品		融資租賃		其他一般貿易		總計	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自外部客戶之呈報分部收益	<u>6,099</u>	<u>30,152</u>	<u>5,299</u>	<u>3,115</u>	<u>52,725</u>	<u>29,267</u>	<u>64,123</u>	<u>62,534</u>
呈報分部溢利／（虧損）（經調整EBITDA）	<u>(24,287)</u>	<u>(7,105)</u>	<u>3,701</u>	<u>1,885</u>	<u>(5,423)</u>	<u>(828)</u>	<u>(26,009)</u>	<u>(6,048)</u>

附註：

上述呈報分部收益指外部客戶產生之收益。年內並無分部間銷售。

## 5. 來自貨品及服務之收益

### 收益劃分

	醫藥產品		融資租賃		其他一般貿易		總計	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>貨品及服務類型</b>								
銷售貨品								
— 醫藥產品	6,099	26,188	-	-	-	-	6,099	26,188
— 醫藥相關軟件	-	1,026	-	-	-	-	-	1,026
— 一般貿易之其他貨品	-	-	-	-	34,858	29,267	34,858	29,267
— 健身設備	-	-	-	-	3,565	-	3,565	-
— 電器	-	-	-	-	13,727	-	13,727	-
— 其他軟件	-	-	-	-	575	-	575	-
提供顧問服務	-	2,938	-	-	-	-	-	2,938
融資租賃利息收入	-	-	5,299	3,115	-	-	5,299	3,115
	<b>6,099</b>	<b>30,152</b>	<b>5,299</b>	<b>3,115</b>	<b>52,725</b>	<b>29,267</b>	<b>64,123</b>	<b>62,534</b>
<b>收益確認時間</b>								
某一時間點	6,099	26,188	-	-	52,725	29,267	58,824	55,455
隨時間	-	3,964	5,299	3,115	-	-	5,299	7,079
	<b>6,099</b>	<b>30,152</b>	<b>5,299</b>	<b>3,115</b>	<b>52,725</b>	<b>29,267</b>	<b>64,123</b>	<b>62,534</b>

### 附註：

- i) 本集團已採用累計影響方法首次應用香港財務報告準則第15號。根據此方法，並無重列比較資料，且按照香港會計準則第18號編製（見附註3）。

## 6. 除稅項前虧損

除稅項前虧損已扣除(計入)以下各項:

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
(a) 融資成本		
銀行借貸利息	<u>15,915</u>	<u>12,695</u>
(b) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊	14,765	80,225
其他無形資產攤銷	-	797
土地使用權攤銷	2,256	865
核數師酬金	1,652	1,427
計入損益之金融資產未變現虧損	1,789	-
匯兌(收益)/虧損淨額	(6,503)	3,016
就租賃物業支付的經營租約付款	<u>1,399</u>	<u>1,159</u>

## 7. 所得稅

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期稅項		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	918	575
香港利得稅	267	159
遞延稅項	<u>44,878</u>	<u>116,154</u>
	<u><b>46,063</b></u>	<u><b>116,888</b></u>

- a) 根據中國相關法律及法規，本集團的其中一間中國附屬公司，福建六脈醫療服務有限公司（「福建六脈」），享有截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度企業中國所得稅全免及截至二零一八年十二月三十一日至二零二零年十二月三十一日止未來三個年度中國企業所得稅減半徵收的稅務優惠。就本集團其他中國附屬公司而言，中國企業所得稅乃根據中國相關法律法規按25%（二零一七年：25%）計算。
- b) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，香港附屬公司已按估計應課稅溢利之16.5%撥備香港利得稅（二零一七年：16.5%）。

## 8. 股息

董事不建議就截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度派付末期股息。

## 9. 每股虧損

### a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據年內本公司擁有人應佔虧損約人民幣229,755,000元(二零一七年: 人民幣1,151,744,000元)以及已發行加權平均數2,980,305,788股普通股(二零一七年: 2,408,020,719股普通股)計算。

### b) 每股攤薄虧損

截至二零一八年十二月三十一日止年度,由於購股權對每股基本虧損列值金額具有反攤薄影響,故並未對每股基本虧損列值金額作出調整。

由於截至二零一七年十二月三十一日止年度內並無發行在外的具潛在攤薄效應的普通股,故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

每股攤薄虧損乃根據年內本公司擁有人應佔虧損人民幣229,755,000元(二零一七年: 人民幣1,151,744,000元)以及已發行加權平均數2,980,305,788股(二零一七年: 2,408,020,719股)普通股計算。

## 10. 貿易應收款項及其他應收款項

本集團一般向其客戶授出30至180日(二零一七年: 60至90日)的信貸期。於報告期末,貿易應收款項及其他應收款項包括貿易應收款項人民幣22,902,000元(二零一七年: 人民幣23,420,000元)及其按發票日期呈列的賬齡分析如下:

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30日	305	10,229
31至60日	4,835	1,164
61至90日	256	6,650
91至120日	721	1,884
121至365日	15,377	3,460
超過365日	1,408	33
	<u>22,902</u>	<u>23,420</u>

管理層緊密監察貿易應收款項的信貸質素,並認為由於餘額仍被視為可悉數收回,故毋須作出減值撥備。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

## 11. 貿易應付款項及其他應付款項

貿易應付款項及其他應付款項包括貿易應付款項人民幣1,159,000元(二零一七年:人民幣4,101,000元)及其以發票日期為基礎的賬齡分析如下:

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30日	55	1,357
31至60日	-	165
61至90日	-	469
91至120日	-	536
121至365日	146	1,574
超過365日	958	-
	<u>1,159</u>	<u>4,101</u>

所有貿易應付款項及其他應付款項預期將於一年內支付或按要求償還。

## 12. 有抵押銀行貸款

有抵押銀行貸款的賬面值分析如下:

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
有抵押銀行貸款	<u>233,792</u>	<u>281,942</u>

二零一八年十二月三十一日,本集團已拖欠其全部有抵押銀行貸款及拖欠貸款本金,且並未根據貸款協議按協定還款時間表支付合共約人民幣248,311,000元之相關利息。其中一間銀行已根據強制拍賣出售本集團就其融資抵押之若干資產。拍賣之所得款項約人民幣32,895,000元將用於抵銷若干逾期銀行貸款。餘下已質押資產已於二零一九年三月進行之另一次拍賣中按人民幣78,000,000元出售(二零一七年:約人民幣120,042,000元之計息貸款已到期,而本集團已就續期銀行貸款一年與銀行進行磋商。所有其他計息銀行貸款均為一年內到期償還)。

### 13. 股本

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目 (千股)	人民幣千元	股份數目 (千股)	人民幣千元
已發行及繳足：				
每股面值0.01 港元的普通股				
於年初	2,872,123	27,009	2,256,773	21,762
行使購股權	195,100	1,592	164,000	1,415
配售新股	—	—	451,350	3,832
於年末	<u>3,067,223</u>	<u>28,601</u>	<u>2,872,123</u>	<u>27,009</u>

普通股擁有人有權收取不時宣派的股息及有權於本公司大會上按其所持每一股股份投一票。所有普通股在有關本集團剩餘資產方面均享有同等地位。

### 14. 期後事項

- i) 於二零一九年三月二十八日，本集團與一名獨立第三方（「第一名賣方」）訂立協議，第一名賣方同意出售而本集團同意收購福建至信醫藥有之有限公司之全部股權，代價為人民幣2,000,000元。收購事項於本公告日期尚未完成。
- ii) 於二零一九年三月二十八日，本集團與一名獨立第三方（「第二名賣方」）訂立協議，第二名賣方同意出售而本集團同意收購Zentrogene Bioscience Laboratory Limited之全部股權，代價為19,500,000港元。收購事項於本公告日期尚未完成。

## 獨立核數師報告摘錄

### 不發表意見

吾等並不就 貴集團之綜合財務報表發表意見。基於吾等之報告中不發表意見之基礎一節所述事宜之重要性，吾等未能取得充分及恰當之審核憑證，以就該等綜合財務報表發表審核意見。於所有其他方面，吾等認為綜合財務報表已遵照香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 不發表意見之基礎

#### 1. 範圍限制－貿易應收款項及其他應收款項之可收回性

於二零一八年十二月三十一日之貿易應收款項及其他應收款項包括若干債務人之貿易應收款項人民幣22,902,000元及其他應收款項人民幣14,270,000元。未償還應收款項已逾期且直至本報告日期仍尚未償還。於根據可得資料及目標情況評估單獨債務人結餘之可收回性後， 貴公司董事認為毋須作減值撥備。然而，吾等無法取得令吾等信納之證據以確定 貴公司董事所得資料是否合適進行評估或 貴公司董事所提述之目前情況是否與評估貿易應收款項及其他應收款項減值撥備有關。因此，吾等無法信納有關於二零一八年十二月三十一日之應收款項結餘之估值，亦無法判斷是否有需要對該等應收款項之信貸虧損撥備作出任何調整。對該等應收款項之可收回性之結論作出之任何調整將影響本集團於二零一八年十二月三十一日之資產淨值及本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之淨虧損以及財務報表中之相關披露。



## 2. 範圍限制－多項有關持續經營之不確定因素

誠如綜合財務報表附註2(a)所述，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度已呈報 貴公司擁有人應佔虧損人民幣229,755,000元。於同日， 貴公司之流動負債已超出流動資產人民幣48,670,000元。此外， 貴公司之流動銀行借貸為人民幣233,792,000元，而其現金及現金等價物僅為人民幣17,745,000元。此外，於本年度並無根據借貸協議按還款時間表償還貸款本金及相關利息人民幣248,311,000元，因此，本集團已違反銀行融資契諾，因此，銀行有權要求即時償還全部未償還結餘連同未償還利息以及銀行融資協議所訂明之任何罰金。其中一間銀行已根據強制拍賣出售本集團就其融資抵押之資產。該等狀況連同綜合財務報表附註2(b)所述之其他事宜表明存在重大不確定因素，其可能對本集團之持續經營能力造成重大疑問。

董事已進行若干措施（如綜合財務報表附註2(b)所載），以改善本集團之流動資金及財務狀況。綜合財務報表已按持續經營基準編製，其有效性取決於該等措施之成效，而其視乎多項不確定因素而定，包括(i)本集團能否持續取得外部融資及(ii)本集團能否從其營運中產生足夠現金流量，而達成之可能性取決於市場環境而定。由於概無令吾等信納之證據證明可取得有關未來融資及本集團業務營運之存續，故吾等就此不發表意見。倘無法取得該等持續融資及內部資金，本集團將無法於到期時履行其財務責任，屆時將無法持續經營。

## 管理層討論及分析

### 業績回顧：

本集團於二零一八年錄得虧損人民幣229.75百萬元，較二零一七年（虧損人民幣1,151.7百萬元）下跌約80.05%。本年度之虧損主要由於外部政策及環境對本集團的持續不利影響、廠房於二零一七年年底受天災破壞而導致之停產影響及本集團內部新舊管理層交接工作之過程中未能順利轉交及經營理念不連續之影響所致。

報告期內，本公司總收益增加2.54%至人民幣64.12百萬元。除稅後總虧損為人民幣229.75百萬元，其中一次性非經常虧損為人民幣189.64百萬元及折舊金額為人民幣14.76百萬元。

### 醫藥產品業務

於回顧年度內，醫藥產品分部錄得收益人民幣6.10百萬元，佔本集團總收益約9.51%。

### 其他一般貿易業務

本集團於二零一七年開展其他一般貿易業務。除醫藥產品之外的任何貿易均包含於該分部中。於回顧年度內，其他一般貿易分部錄得收益人民幣52.72元，佔本集團總收益約82.22%。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，貿易產品主要包括電子組件、電器及健身設備。

### 融資租賃業務

本集團於二零一七年在中國開展融資租賃業務。本集團以工業製造商、醫院及健康產業相關實體為目標客戶拓展融資租賃業務。截至二零一八年十二月三十一日止年度，該分部產生收入約人民幣5.30百萬元，佔本集團總收益約8.27%。短期租賃應收款項和長期租賃應收款項分別為人民幣91.31百萬元和人民幣9.03百萬元。

## 業務展望

### 醫藥產品業務：

儘管公司已經出售了從事藥品生產的福州藥業有限公司，同時期另一家福建三愛藥業有限公司的所有土地資產，廠房和大部分生產設備已經被法院拍賣，我們仍將醫藥保健品業務作為公司的主營業務，並持續發展。福建永春製藥有限公司位於福建省泉州市永春縣，是福建省的高新技術企業，永春公司佔地32,330平方米，廠房建築面積約8,311.58平方米，其中GMP車間3,581平方米。福建永春擁有5個藥品批准文號和生產5種口服藥品，包括養脾散，三七膠囊，甲磺酸酚妥拉明片等。福建永春將成為公司藥品生產的新基地，公司擬將福建三愛藥業有限公司的部分口服類藥品生產轉移到福建永春，擴大福建永春的口服類產品的生產規模。

福建三愛藥業有限公司目前仍保留120個藥品批准文號和部分未抵押的設備，由於福建三愛藥業公司仍然有巨大的銀行負債，福建三愛藥業的主要資產於2019年3月15日由法院拍賣，福建三愛藥業經營基礎發生重大變化。公司管理層仍在討論處理福建三愛藥業的各種可能性，包括但不限於出售、重組、清盤等。

公司於2019年3月29日，通過收購福建至信醫藥有限公司（「福建至信」），獲得藥品經營的批發許可證、醫療營運質量管理系統證書(GSP)及食品銷售許可證。公司未來可以在全國範圍內代理銷售中藥材，中藥飲片，中成藥，化學藥製劑，抗生素制劑，生化藥品，生物製品，保健品，食品等。收購該醫藥公司將增強公司的藥品銷售能力，本公司的藥品可以透過福建至信的銷售網絡進行銷售，並作為代理銷售其他藥業公司的藥品和保健品。

公司的全資附屬公司浙江三愛生物科技有限公司在2018年末推出一項植物工廠的項目，將建成一座佔地面積約2000平方米的室內植物種植工廠，工廠採用LED照明和自動水循環系統，利用立體培植架種植培育高附加值的金線蓮藥材。該項目預計總投資約人民幣3000萬元，植物工廠模式是一項新興的種植方式，優勢是可以穩定的產出高品質的藥材，該項目推進後，公司在未來可以向市場提供高品質的金線蓮的鮮草，以及含金線蓮成分的藥品和食品，預計該項目將產生良好的經濟效益。

#### **精準醫學業務：**

**基因檢測：**公司與浙江清華長三角研究院合作有精準醫學研發中心，集團致力於在精準檢測，基因編輯，細胞治療，再生醫學，靶向藥物研發等領域開展研究和產品開發，服務提供等。公司於近期收購一家主要從事基因檢測，分子生物診斷檢測等服務的生物科技公司，該公司在香港運營一家持有合法經營執照的化驗所，提供唐氏篩查(NIPD)，腫瘤基因篩查，遺傳基因檢測，親子鑒定等服務。基因檢測是精準醫療的必要前提，公司將以此為基礎，在精準醫療領域拓展更多的業務。

## 一般貿易業務：

公司未來將逐步減少銷售一般貿易產品，並將專注部署其資金以主要用於藥業板塊，精準醫療板塊的業務發展。

**融資租賃業務：**本公司之間接全資附屬公司的聯合發展融資租賃(深圳)有限公司自二零一七年組建和發展以來已經初見成效，並持續為本集團帶來經營利潤。於未來，在穩健的業務平台基礎上，本公司將發展醫療器械及康復設備之租賃服務，以配合本集團之現有醫藥產品業務。

## 財務回顧

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團實現總收益人民幣64.12百萬元，較二零一七年的人民幣62.53百萬元增加2.54%，毛虧率為0.55%（二零一七年：毛虧率91%）。本集團錄得本公司擁有人應佔虧損人民幣229.75百萬元（二零一七年：虧損人民幣1,151.74百萬元）。商譽、物業、廠房及設備、土地使用權及應收一間聯營公司款項減值虧損較二零一七年大幅減少導致年內虧損減少。每股基本虧損為人民幣7.7分（二零一七年：人民幣47.8分）。

## 流動資金、財政資源及資本結構

於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣17.75百萬元（二零一七年：約人民幣61.73百萬元）及大部分現金及現金等價物以人民幣及港元計值。現金及現金等價物於回顧年度下跌的主要原因是本集團產生之一般營運虧損。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有抵押銀行貸款約人民幣233.79百萬元（二零一七年：人民幣281.94百萬元）由土地使用權以及物業、廠房及設備抵押。貸款均以人民幣計值、按介乎4.6%至6.3%的固定年利率（二零一七年：4.6%至6.3%）計息及須於一年內償還。於年內，本集團並無運用任何金融工具作對沖用途。

根據本公司日期分別為二零一九年一月八日及二零一九年三月二十二日之公告，在南平市建陽區人民法院於二零一九年三月十五日舉行之拍賣中，若干質押物業已以總價格人民幣78,000,000元出售，其所得款項（扣除南平市建陽區人民法院將予收取合理拍賣費用）將全數用於償付部分上述之有抵押銀行貸款人民幣233.79百萬元。

本集團運用資產負債比率檢討資本架構。資產負債比率指本集團之總負債（包括貿易應付款項及其他應付款項以及有擔保銀行貸款）除以本集團之總權益。本集團於二零一八年十二月三十一日之資產負債比率為約395%（二零一七年：約135.0%）。

## 匯率波動風險

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之業務交易主要以人民幣進行。本集團從未因貨幣匯率波動而遭遇重大困難，且其營運亦未因此承受負面影響。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何外匯合約、利息或貨幣掉期或其他用作對沖的金融衍生工具。因此，本集團並無任何重大利率及匯兌風險。

## **重要收購及出售投資**

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無重大收購投資。

於二零一八年十二月二十七日，根據有關「出售一間附屬公司之股份」之公告，本公司已向一名獨立第三方全部出售「香港三愛保健品有限公司」之100%股權及其擁有100%權益之中國附屬公司「福州三愛藥業有限公司」（「統稱「目標集團」）。

## **僱員人數及薪酬**

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團聘用約230名僱員（二零一七年：285名僱員），員工成本約為人民幣13.04百萬元（二零一七年：約人民幣17.02百萬元）。本集團按現行市場薪酬水平、個人資歷及表現釐定員工薪酬。薪酬待遇包括表現花紅及獲發購股權之權利，並作定期檢討。

## **資本開支**

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無物業、廠房及設備的重大資本開支（二零一七年：約人民幣204.51百萬元）。

## **股息**

董事會並不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發任何末期股息（二零一七年十二月三十一日：無）。

## **董事進行證券交易**

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之守則。此外，本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，彼等已全面遵守標準守則所載的規定標準。

## 購股權計劃

於二零一八年五月二十四日及二零一八年五月三十日，115,400,000份及118,000,000份購股權（「購股權」）已分別授予承授人。於二零一八年六月七日、六月八日、六月十四日及六月十九日，承授人已根據本公司於二零一七年六月十六日採納之購股權計劃（「購股權計劃」）行使合共195,100,000份購股權。下表披露於年內購股權之變動：

參與人士類別	購股權數目				於 二零一八年 十二月 三十一日	授出日期	行使期	行使價 (港元)	緊接授出 日期前 股份收市價 (港元)
	於 二零一八年 一月一日	年內授出	年內註 銷或失效	年內行使					
僱員總數	-	227,400,000	-	(191,100,000)	36,300,000	二零一八年 五月二十四日 及五月三十日	二零一八年 五月二十四日 至二零二三年 五月二十九日 (附註)	0.32及0.335	0.32及0.335
非僱員總數	-	6,000,000	-	(4,000,000)	2,000,000	二零一八年 五月三十日	二零一八年 五月三十日至 二零二三年 五月二十九日 (附註)	0.335	0.335
	-	233,400,000	-	(195,100,000)	38,300,000				

附註：購股權並不受任何歸屬期所限。

## 股東週年大會

本公司二零一九年股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零一九年六月二十八日舉行，股東週年大會通告將按上市規則所規定的形式於適當時候刊發及寄發。



## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年六月二十五日（星期二）起至二零一九年六月二十八日（星期五）（包括首尾兩天）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格出席股東週年大會，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一九年六月二十四日（星期一）下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記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。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

本公司致力於達致高標準之企業管治常規，以使本公司股東、客戶、僱員的利益以及本公司的長遠發展得到保障。

除本公司主席及行政總裁（「行政總裁」）的角色未有區分，從而偏離守則第A.2.1條外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「守則」）所載條文，確保本公司符合盡力、負責及專業之要求。董事會認為，由同一人士擔任主席及行政總裁職位，有助本公司執行業務策略，盡量提升其業務運作的效率。另一方面，董事會有三名獨立非執行董事，彼等均屬獨立，故董事會認為本公司已就其權益及其股東權益取得平衡及提供足夠保障。董事會須不時檢討有關架構，並將於適當情況下考慮適當調整。

## 審核委員會

本公司成立之審核委員會由三名獨立非執行董事組成，以審閱本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控系統。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 刊發全年業績及年報

二零一八年年報（載有上市規則所規定的所有資料）將載於本公司網站 [www.1889hk.com](http://www.1889hk.com) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 以供閱覽。

## 致謝

本人謹代表董事會，對管理層團隊及所有其他僱員的努力及熱誠，致以衷心感謝。彼等的卓越表現及承擔對提高本公司的持續發展起著關鍵作用。最後，本人藉此機會感謝各股東及其他利益相關者一直以來的鼎力支持及信任。

承董事會命  
三愛健康產業集團有限公司  
主席  
陳成慶

香港，二零一九年三月三十一日

於本公告日期，董事會包括3名執行董事，分別是陳成慶先生（主席）、洪海瀾女士及張榮慶教授，1名非執行董事修遠先生，以及4名獨立非執行董事，分別是王子豪先生、屠方魁先生、隆軍先生及陳仲然先生。