

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。

[編纂]

敬啟者，

我們就第I-5至I-70頁所載翰森製藥集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，其中包括 貴集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於該等日期的財務狀況表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-5至I-70頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，歷史財務資料乃為載入 貴公司於[日期]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂][編纂]而刊發的文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準真實及公允地編製歷史財務資料，並落實董事認為必要的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製作出真實及公允反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準而編製，真實及公允反映貴集團及貴公司於2016年、2017年及2018年12月31日的財務狀況以及貴集團於各有關期間的財務業績及現金流量。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報的事項報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料中的附註11載有 貴公司於有關期間派付股息的資料。

貴公司概無歷史財務報表

自 貴公司註冊成立日期至本報告日期， 貴公司概無編製任何法定財務報表。

此致

翰森製藥集團有限公司
列位董事

花旗環球金融亞洲有限公司
摩根士丹利亞洲有限公司
台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟
[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表(「相關財務報表」)乃經安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元(人民幣千元)。

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	5	5,432,960	6,185,537	7,722,278
銷售成本		(397,279)	(455,171)	(603,100)
毛利		5,035,681	5,730,366	7,119,178
其他收入	5	85,811	93,230	77,953
銷售及分銷開支		(2,378,040)	(2,704,200)	(3,208,680)
行政開支		(537,972)	(614,075)	(790,158)
研發開支		(403,065)	(575,544)	(881,288)
其他收益／(開支)淨額	5	5,274	3,014	(7,680)
融資成本	7	(3,411)	—	—
除稅前溢利	6	1,804,278	1,932,791	2,309,325
所得稅開支	10	(328,244)	(337,318)	(406,277)
年內溢利		<u>1,476,034</u>	<u>1,595,473</u>	<u>1,903,048</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人		<u>1,476,034</u>	<u>1,595,473</u>	<u>1,903,048</u>
		<u>1,476,034</u>	<u>1,595,473</u>	<u>1,903,048</u>
母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利				
基本及攤薄(人民幣元)	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內溢利	<u>1,476,034</u>	<u>1,595,473</u>	<u>1,903,048</u>
其他全面收益／(虧損)			
將於後續期間重分類至損益 的其他全面收益／(虧損)：			
換算境外經營的匯兌差異	<u>75,387</u>	<u>(51,121)</u>	<u>46,160</u>
將於後續期間重分類至損益 的其他全面收益／(虧損)淨額	<u>75,387</u>	<u>(51,121)</u>	<u>46,160</u>
除稅後年內其他全面收益／(虧損)	<u>75,387</u>	<u>(51,121)</u>	<u>46,160</u>
年內全面收益總額	<u>1,551,421</u>	<u>1,544,352</u>	<u>1,949,208</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人	<u>1,551,421</u>	<u>1,544,352</u>	<u>1,949,208</u>
	<u>1,551,421</u>	<u>1,544,352</u>	<u>1,949,208</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	13	1,048,085	1,171,490	1,381,825
預付土地租賃款項.....	14	120,293	117,626	138,847
無形資產.....	15	6,061	9,178	10,475
預付物業、廠房及設備購置款.....		182,813	157,887	199,039
非流動資產總額		1,357,252	1,456,181	1,730,186
流動資產				
存貨.....	17	353,051	439,355	479,664
貿易應收款項及應收票據.....	18	1,723,535	2,192,518	2,645,207
預付款項、按金及其他應收款項.....	19	42,962	62,382	66,252
按公平值計入損益之金融資產.....	20	268,327	607,722	2,016,439
其他金融資產.....	21	867,125	849,446	511,792
現金及現金等價物.....	22	208,699	266,444	964,831
流動資產總額		3,463,699	4,417,867	6,684,185
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	23	44,908	98,794	158,810
其他應付款項及應計費用.....	24	1,256,582	1,024,006	1,460,221
合約負債.....	25	56,057	41,512	36,311
應付稅項.....		50,283	63,362	48,443
應付股息.....	26	404,134	—	2,800,000
流動負債總額		1,811,964	1,227,674	4,503,785
流動資產淨額		1,651,735	3,190,193	2,180,400
資產總額減流動負債		3,008,987	4,646,374	3,910,586
非流動負債				
應付股息.....	26	—	—	1,200,000
遞延稅項負債.....	16	34,649	127,684	242,688
非流動負債總額		34,649	127,684	1,442,688
資產淨額		2,974,338	4,518,690	2,467,898
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本.....	27	1	1	1
儲備.....	28	2,974,337	4,518,689	2,467,897
		2,974,338	4,518,690	2,467,898
非控制性權益.....		—	—	—
權益總額		2,974,338	4,518,690	2,467,898

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔							非 控制性權益	權益總額
	股本	股份溢價*	合併儲備/ 其他儲備*	外匯變動 儲備*	法定儲備*	留存收益*	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2016年1月1日	-	-	(55,000)	-	55,000	122,568	-	122,568	
年內溢利	-	-	-	-	-	1,476,034	-	1,476,034	
年內其他全面收益	-	-	-	75,387	-	75,387	-	75,387	
發行股份	1	1,302,448	-	-	-	1,302,449	-	1,302,449	
轉撥至儲備基金	-	-	-	-	150,000	(150,000)	-	-	
同一控制下收購附屬公司	-	-	(2,100)	-	-	(2,100)	-	(2,100)	
於2016年12月31日及2017年1月1日	1	1,302,448	(57,100)	75,387	205,000	2,974,338	-	2,974,338	
年內溢利	-	-	-	-	-	1,595,473	-	1,595,473	
年內其他全面收益	-	-	-	(51,121)	-	(51,121)	-	(51,121)	
於2017年12月31日及2018年1月1日	1	1,302,448	(57,100)	24,266	205,000	4,518,690	-	4,518,690	
年內溢利	-	-	-	-	-	1,903,048	-	1,903,048	
年內其他全面收益	-	-	-	46,160	-	46,160	-	46,160	
已宣派股息	-	-	-	-	(4,000,000)	(4,000,000)	-	(4,000,000)	
於2018年12月31日	1	1,302,448	(57,100)	70,426	205,000	2,467,898	-	2,467,898	

* 該等儲備賬包括於2016年、2017年及2018年12月31日的綜合財務狀況表的儲備，分別為人民幣2,974,337,000元、人民幣4,518,689,000元及人民幣2,467,897,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利：.....		1,804,278	1,932,791	2,309,325
就下列各項作出調整：				
貿易應收款項減值				
撥備／(轉回).....	5	2,033	(2,708)	2,567
折舊.....	6	115,358	131,382	148,624
預付土地租賃款項攤銷.....	6	2,265	2,667	2,831
無形資產攤銷.....	6	3,679	3,964	7,641
出售物業、廠房及設備項目 的(收益)／虧損.....	5	(776)	(531)	727
按公平值計入損益之金融 資產公平值收益.....	5	(7,481)	(8,338)	(31,764)
投資收益.....	5	(6,438)	(12,815)	(17,666)
按公平值計入損益之金融 資產的股息收入.....	5	(2)	(2)	(8)
利息開支.....	7	3,411	—	—
		<u>1,916,327</u>	<u>2,046,410</u>	<u>2,422,277</u>
貿易應收款項及應收 票據增加.....		(691,989)	(466,275)	(455,256)
預付款項、按金及其他應收 款項減少／(增加).....		459,547	(16,754)	(3,970)
存貨增加.....		(95,021)	(78,397)	(33,115)
貿易應付款項及應付票據 (減少)／增加.....		(13,302)	53,886	60,016
其他應付款項及應計費用 (減少)／增加.....		(51,185)	109,131	393,668
合約負債增加／(減少).....		33,470	(14,545)	(5,201)
經營所得現金.....		<u>1,557,847</u>	<u>1,633,456</u>	<u>2,378,419</u>
已付所得稅.....		<u>(311,340)</u>	<u>(231,204)</u>	<u>(306,192)</u>
經營活動所得現金流量淨額.....		<u><u>1,246,507</u></u>	<u><u>1,402,252</u></u>	<u><u>2,072,227</u></u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得／(所用)現金流量			
出售其他無形資產所得款項	421	—	—
出售物業、廠房及設備項目			
所得款項	2,767	3,400	8,252
購買於其他金融資產列式			
之理財產品	(1,600,034)	(905,742)	(1,070,831)
於其他金融資產列式之			
理財產品到期收回	888,276	872,064	1,439,740
購買於按公平值計入損益之			
金融資產列式之理財產品	(3,173,100)	(3,839,000)	(10,177,000)
於按公平值計入損益之金融資產列式之			
理財產品到期收回	4,903,100	3,502,000	8,770,000
收到於按其他金融資產列式之理財			
產品投資收益	2,144	10,149	18,257
收到於按公平值計入損益之金融資產			
列式之理財產品投資收益	18,104	5,943	29,375
出售上市股權投資之收益	15,825	—	671
上市股權投資股息收入	2	2	8
貸款予關聯方	—	—	(367,000)
收到關聯方償還貸款	—	—	367,000
購買物業、廠房及設備項目	(238,926)	(256,346)	(381,378)
支付土地租賃款項	(28,901)	—	(24,543)
購買無形資產	(5,662)	(6,741)	(1,295)
證券戶保證金減少	15,522	—	—
初始存款期逾三個月之銀行			
存款減少	30,000	—	—
投資活動所得／(所用)			
現金流量淨額	<u>829,538</u>	<u>(614,271)</u>	<u>(1,388,744)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動所用現金流量				
銀行借款所得款項.....		400,000	—	—
償還銀行借款.....		(450,000)	—	—
視作分配宏創之處置資產.....		(647,489)	—	—
發行股份.....		1,302,449	—	—
向當時股東支付股息.....		(2,368,507)	(404,134)	—
同一控制下收購附屬公司.....		(167,200)	(2,000)	—
支付附屬公司減資款.....		(114,394)	(324,341)	—
已付利息.....		(3,417)	—	—
融資活動所用現金淨額.....	29	<u>(2,048,558)</u>	<u>(730,475)</u>	<u>—</u>
現金及現金等價物增加淨額.....				
年初現金及現金等價物.....		161,192	208,699	266,444
匯率變動的淨影響.....		20,020	239	14,904
年末現金及現金等價物.....		<u>208,699</u>	<u>266,444</u>	<u>964,831</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....	22	196,973	256,925	653,183
於取得時初始存款期少於三個月 之未經抵押定期存款.....	22	<u>11,726</u>	<u>9,519</u>	<u>311,648</u>
於綜合財務狀況表及綜合現金流量表中 呈列的現金及現金等價物.....		<u>208,699</u>	<u>266,444</u>	<u>964,831</u>

附錄一

會計師報告

公司財務狀況表

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產			
應收附屬公司款項.....	463,207	436,310	458,279
非流動資產總額	463,207	436,310	458,279
流動資產			
應收附屬公司款項.....	10,475	16,401	4,046,440
預付款項、按金及其他應收款項.....	5,078	7,744	5,065
其他金融資產.....	867,125	849,446	411,792
現金及現金等價物.....	59,114	26,252	501,972
流動資產總額	941,792	899,843	4,965,269
流動負債			
應付股息.....	—	—	2,800,000
其他應付款項.....	—	—	25,961
應付附屬公司款項.....	57	52	9,364
流動負債總額	57	52	2,835,325
流動資產淨額	941,735	899,791	2,129,944
資產總額減流動負債	1,404,942	1,336,101	2,588,223
非流動負債			
應付股息.....	—	—	1,200,000
非流動負債總額	—	—	1,200,000
資產淨額	1,404,942	1,336,101	1,388,223
權益			
股本.....	1	1	1
儲備.....	1,404,941	1,336,100	1,388,222
權益總額	1,404,942	1,336,101	1,388,223

II. 歷史財務資料附註

1 公司資料

貴公司為根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於 Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司主要於中華人民共和國（「中國」）從事一系列藥品的研發、生產及銷售活動（「上市業務」）。

於貴集團成立前，上市業務由現時組成貴集團的附屬公司開展，所有附屬公司均由鍾慧娟女士及孫遠小姐共同控制（對此會計師報告而言，以下統稱為「控股股東」）。除重組外，貴公司自其註冊成立起尚未開展任何業務或營運。

現時組成貴集團的貴公司及其附屬公司已進行重組，詳情載於本文件「歷史、發展及重組」一節「重組」一段。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限公司（或倘於香港以外地方註冊成立，則具有與於香港註冊成立的私人公司大致相若的特徵）。

現時組成貴集團的主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	成立／ 註冊及經營地點	已發行普通股／ 註冊資本	註冊成立日期	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
				直接	間接	
江蘇豪森藥業集團有限公司（「江蘇豪森」）(i).....	中國／ 中國內地	人民幣 400,000,000元	1995年7月	—	100%	製藥
江蘇恆特醫藥銷售有限公司（「江蘇恆特」）(i).....	中國／ 中國內地	人民幣 10,000,000元	2006年7月	—	100%	製藥

附錄一

會計師報告

公司名稱	成立／ 註冊及經營地點	已發行普通股／ 註冊資本	註冊成立日期	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
				直接	間接	
上海翰森生物醫藥科技 有限公司 (「上海翰森」)(ii).....	中國／ 中國內地	人民幣 260,000,000元	2011年10月	—	100%	製藥
翰森製藥國際有限公司 (「翰森國際」)(iii).....	香港	100港元	2015年12月	—	100%	投資控股 及貿易

- (i) 於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，江蘇豪森及江蘇恆特根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製的法定財務報表乃由江蘇蘇亞金誠會計師事務所（特殊普通合伙）審核。
- (ii) 於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，上海翰森根據中國公認會計準則編製的法定財務報表乃由上海茂恆會計師事務所審核。
- (iii) 於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，翰森國際根據《香港財務報告準則》編製的法定財務報表乃由安永會計師事務所審核。

董事認為，上表所列的 貴公司附屬公司乃主要影響有關期間的業績或構成 貴集團資產淨值的重大部分的附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

2.1 呈列基準

根據於文件「歷史、發展及重組」一節「重組」一段中詳述的重組， 貴公司於2015年12月2日成為現時組成 貴集團的公司之控股公司。現時組成 貴集團的公司於重組前後由控股股東共同控制。因此，就本報告而言，歷史財務資料乃採用合併會計原則編製，猶如重組已於有關期間開始時完成。

貴集團於有關期間的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括現時組成 貴集團的所有公司從最早呈報日期或附屬公司首次受控股股東共同控制之日起（以較短期間為準）的業績及現金流量。 貴集團已編製截至2016年、2017年及2018年12月31

日的綜合財務狀況表，以從控股股東的角度使用現有賬面值呈列該等附屬公司的資產及負債。並無作出任何調整以反映公平值，或確認任何因重組而產生的新資產或負債。

2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則而編製。貴集團於編製整個有關期間的歷史財務資料時，已貫徹採納所有自2018年1月1日開始的會計期間起生效的香港財務報告準則，連同相關過渡性條文。

就確認及計量金融資產及負債而言，香港財務報告準則第9號「金融工具」取代香港會計準則第39號「金融工具」。該項準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可予提早應用。貴集團已選擇於有關期間內貫徹應用香港財務報告準則第9號。

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」取代香港會計準則第18號「收入」及香港會計準則第11號「建築合約」以及相關詮釋。該項準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可予提早應用。貴集團已選擇於有關期間內貫徹應用香港財務報告準則第15號。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟按公平值計入損益之金融資產除外，該等項目乃按公平值計量。

合併基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務資料。附屬公司指貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。倘貴集團透過參與被投資方業務而享有或有權享有被投資方的可變回報，且能透過在被投資公司的權力影響該等回報時，貴集團即屬擁有該實體的控制權（即現時給予貴集團主導被投資公司相關活動的權利）影響該等回報時，貴集團即屬擁有該實體的控制權。

倘貴公司直接或間接持有被投資方的投票權或類似權利低於過半數時，貴集團在評估其對被投資方是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；

(b) 因其他合約安排產生的權利；及

(c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務資料乃按與 貴公司相同的有關期間，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團獲得控制權之日起予以合併，並持續納入合併範圍直至不再被控制為止。

損益及其他全面收益各部分乃由 貴公司母公司擁有人及非控制性權益應佔，即使這導致非控制性權益結餘為負數。有關 貴集團成員公司之間交易的集團內部資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量均於合併時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述的三項控制權因素中的一項或以上出現變動， 貴集團將重新評估其是否仍然控制被投資公司。未失去控制權的附屬公司的所有權權益變動乃列作權益交易入賬。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控制性權益的賬面值；及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；並確認(i)已收對價的公平值；(ii)任何保留投資的公平值，及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益確認的 貴集團應佔部分重新分類至損益或留存收益(如適用)，並採用倘 貴集團已直接出售有關資產或負債一般的基準予以確認。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團尚未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 ²
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提早還款特性 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業間出售資產或注資 ⁴
香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本	重大性的定義 ²

香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償 ¹
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
2015年至2017年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則 第11號、香港會計準則第12號及香港會計 準則第23號(修訂本) ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始的年度生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採用。

除下文所披露者外，貴公司董事預計，應用新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋不會對貴集團日後的綜合財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃之法律形式之交易實質。該準則載列確認、計量、呈報及披露租賃的原則，並要求承租人就大部分租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人豁免確認的兩項選擇－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認以負債作出租賃付款(即租賃負債)，及於租賃期內可使用相關資產的權利為資產(即使用權資產)。除非使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業的定義，或涉及物業、廠房及設備這一應用重估模型的類別，使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或利率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額作為對使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。與香港會計準則第17號相比，香港財務報告準則第16號要求承租人及出租人作出更加詳細的披露。承租人在採用該準則時，可選擇完全追溯調

整法或經修訂的追溯調整法。貴集團將自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號。貴集團計劃採納香港財務報告準則第16號的過渡性條文，以確認首次採用的累積影響作為2019年1月1日保留溢利期初餘額的調整，並不會重述比較。此外，貴集團計劃將新要求應用於先前已確認為應用香港會計準則第17號的租賃合約，並按剩餘租賃付款的現值計量租賃負債，並使用貴集團於首次應用日期的增量借貸利率貼現。使用權資產將按租賃負債金額計量，並在緊接首次應用日期前在財務狀況表中確認的與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。貴集團計劃在租賃合約中使用該準則所允許的豁免，其租賃期限自首次應用日期起計12個月內終止。於2018年，貴集團已就採納香港財務報告準則第16號的影響進行詳細評估。誠如歷史財務資料附註30所披露，截至2018年12月31日，貴集團不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額約為人民幣624,000元。一經採納香港財務報告準則第16號，其中所載若干數額或須確認為新的使用權資產及租賃負債。然而，貴集團預計不會對財務狀況及經營表現產生重大影響。

2.4 主要會計政策概要

公平值計量

公平值為在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場，或(在無主要市場的情況下)對該資產或負債最有利的市場進行。該主要或最有利市場必須為貴集團可進行交易的市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者為資產或負債定價時按其最佳經濟利益行事計量。

非金融資產之公平值計量則參考市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用，或將該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用之市場參與者，所產生之經濟效益。

貴集團採用在有關情況下屬適當且可獲得充足數據的估值方法計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料中計量或披露公平值的資產及負債按對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據分類至下述公平值等級：

第一級－根據相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級－根據對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法

第三級－根據對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就於歷史財務資料中按經常基準確認的資產及負債而言，貴集團於各有關期間末根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據重新評估分類，以釐定各等級之間有否出現轉撥。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或當需要為資產(存貨及金融資產除外)進行年度減值測試時，則會評估資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本的較高者計算，並就個別資產進行釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額就該資產所屬的現金產生單位釐定。

僅當資產賬面值超過其可收回金額時，方予確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量以除稅前貼現率貼現至其現值，而該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及資產的特定風險。在與減值資產功能相符的開支類別中，減值虧損於產生期間自損益中扣除。

於各有關期間末，均會評估是否有跡象顯示過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在有關跡象，則會估計可收回金額。先前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，但撥回後金額不得高於假設於過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

關聯方

任何人士倘符合不列情況即屬 貴集團的關聯方：

- (a) 有關人士屬下列人士或該人士的近親，而該人士
 - (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對 貴集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 有關人士為符合任何下列條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 某一實體為另一實體(或另一實體母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 某一實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員；
 - (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)所述人士對該實體具有重大影響或為該實體(或該實體的母公司)主要管理成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及使該資產達至營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後產生的支出(例如維修費及保養費)一般於其產生期間在損益內扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支可列作置換於資產賬面值中撥充資本。倘物業、廠房及設備的重要部分須不時更換，貴集團須將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產並作出相應折舊。

折舊乃按直線基準將各項物業、廠房及設備的成本於其估計可使用年期內撤銷至其剩餘價值計算得出。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

樓宇	20年
租賃物業裝修	3年
機械設備	10年
電腦及辦公設備	3-5年
機動車輛	4年

倘部分物業、廠房及設備項目的可使用年期不同，則該項目的成本將按合理基準於各部分分配，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各有關期間末檢討及作出調整(倘適當)。

物業、廠房及設備項目包括初步確認的任何重大部分於出售後或預期日後使用或出售不再產生經濟利益時取消確認。於資產取消確認年度損益中確認的出售或棄用而產生的任何收益或虧損，為相關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指在建資產，其按成本減任何減值虧損入賬，且不進行折舊。成本包括直接建設成本及於建設期內相關借貸資金資本化的借款成本。在建工程於竣工並可使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

分開收購之無形資產於初步確認時乃按成本計量。企業合併中取得的無形資產成本為購買日的公平值。無形資產之可使用年期會被評定為有限或無限。年期有限之無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期有限之無形資產之攤銷期及攤銷方法會至少於各有關期間末檢討一次。

無形資產按直線法於以下可使用經濟年期內攤銷：

軟件 3年

研發開支

所有研發開支於產生時計入損益表。

開發新產品項目中產生的開支僅當 貴集團可證明以下各項時方可予以資本化及遞延：完成無形資產以使其能夠使用或銷售在技術上具有可行性、擬完成該無形資產且能夠使用或出售、無形資產產生未來經濟利益的方式、有足夠的資源完成該等項目及有能力可靠計量開發階段的開支。不符合該等標準的產品開發開支於產生時計入開支。

租賃

資產所有權的絕大部分回報及風險由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。倘 貴集團為承租人，經營租賃項下的應付租金於扣除自出租人收取的任何津貼後按租約年期以直線法自損益表扣除。

經營租賃下的預付土地租賃款項最初以成本列賬，並且後續以直線法於租賃期內確認。

金融資產

貴集團根據下述兩項標準將金融資產分類為後續按攤成本計量或按公平值計入損益：

- 實體管理金融資產的業務模式。
- 金融資產的合約現金流量特徵。

按攤銷成本計量之金融資產

倘持有債務工具的業務模式的目的是持有金融資產以收取合約現金流，且按其合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息，則該債務工具以攤銷成本計量。

倘債務工具為收取合約現金流而持有，且合約現金流僅為支付本金及未償還本金的利息，則按攤銷成本計量。當資產被終止確認或出現減值時，隨後按攤銷成本計量且並非對沖關係一部分的債務工具所產生的損益確認至溢利或虧損。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入其他收入。

按公平值計入損益之金融資產

在下列情況下，金融資產按公平值計入損益：

- (a) 其合約條款於指定日期產生的現金流量並非僅為支付本金及未償還本金的利息；或
- (b) 持有金融資產的業務模式的目的是既不是收取合約現金流，亦不是收取合約現金流及出售；或
- (c) 在初始確認時，將金融資產不可撤銷地指定為按公平值計入損益，前提是這樣做可以消除或顯著減少若以不同基準計量資產或負債或確認相關損益所產生的不一致。

倘債務工具不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益的標準，則按公平值計入損益。隨後按公平值計入損益且並非對沖關係一部分的債權投資產生的收益或虧損計入損益，並於綜合損益表其他收益中以淨額呈列。該等金融資產產生的利息收入計入其他收益。

終止確認金融資產

對於金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)，倘 貴集團收取該項資產現金流量的權利已屆滿，或 貴集團已轉讓其收取該項資產現金流量的權利，或已根據一項轉付安排承擔向第三方全數支付(並無出現重大延誤)所收取現金流量的責任，且在下列情況下一般將會終止確認該項資產：

- (a) 已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或
- (b) 雖既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其收取該項資產現金流量的權利(或訂立一項轉付安排)，且並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則以 貴集團持續參與該資產的程度為限繼續確認該項資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按可反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

金融資產減值

貴集團按前瞻基準評估與按攤銷成本列賬的資產相關的預期信貸虧損。所應用之減值法視乎信貸風險是否大幅增加而定。

預期信貸虧損是金融資產預期壽命內信貸虧損的概率加權估計(即所有現金短缺的現值)。

就貿易應收款項及應收票據而言，貴集團已應用該準則的簡化方法，並已根據終身預期信貸虧損計算預期信貸虧損。貴集團已根據貴集團的歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的具體前瞻因素作出調整。貿易應收款項的撥備矩陣如下：

逾期	撥備率
90天內	0%
90天至1年	20%
1年以上	100%

就其他債務金融資產而言，減值按12個月預期信貸虧損或終身預期信貸虧損計量，視乎自初始確認後信貸風險是否顯著增加。倘自初始確認後應收款項的信貸風險顯著增加，則減值按終身預期信用損失計量。

信貸風險大幅增加

在評估自初始確認以來金融工具信貸風險是否大幅增加時，貴集團會比較截至報告日期金融工具發生違約風險與截至初始確認日期金融工具發生違約風險。對於這個評估，貴集團考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括貴集團債務人經營所在行業的未來前景、從經濟專家、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似機構獲得的報告，以及與貴集團核心業務(即藥品生產及銷售)相關的實際及預測經濟資料的各種外部來源的考量。

尤其是，在評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(倘有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具的外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信用利差、債務人信用違約掉期價格或金融資產公平值較其攤銷成本的時間長度或程度大幅增加；

- 業務、財務或經濟條件出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

無論上述評估結果如何，貴集團假設，於合約付款逾期少於一年但超過三個月時，一項金融資產的信貸風險已自初始確認起大幅增加，除非貴集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘一項金融工具於報告日期被確定為信貸風險較低，則貴集團假設該項金融工具的信貸風險自初始確認起並無重大增加。在下列情況下，一項金融工具被定為具有較低的信貸風險，倘i)該金融工具違約風險較低；ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。倘一項金融資產的內部或外部信貸風險評級為國際通用的「投資評級」，則貴集團認為該金融資產的信貸風險較低。

貴集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並適當對其作出修訂，以確保該標準能在款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

違約定義

貴集團認為以下事項構成內部信貸風險管理違約事件，此乃由於過往經驗顯示符合以下任何一項標準的應收款項通常無法收回。

- 交易對手方違反財務契約時；或
- 內部建立或自外部取得的資料顯示，債務人不大可能支付全額款項予債權人(包括貴集團)(並未考慮貴集團所持有的任何抵押品)。

倘不考慮上述分析，貴集團認為，倘金融資產逾期超過一年，則違約已發生，除非貴集團擁有合理及可靠資料顯示一項更滯後的違約標準較合適則當別論。

發生信貸減值的金融資產

當發生一個或多個事項對金融資產的未來現金流量的估計有不利影響時，則金融資產會已發生信貸減值。其金融資產信貸減值的現象包括以下可觀察的數據：

- a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- c) 由於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款方已向借款人授予貸款方概不考慮的特許權；或
- d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

撇銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如，當交易對手方被清算或已進入破產程序時，或倘為貿易應收款項，且該等款項已逾期五年以上時（以較早發生者為準），貴集團會把該金融資產撇銷。根據貴集團收回程序並考慮法律建議（如適用），金融資產撇銷可能仍受到執法活動的約束。任何收回均於損益中確認。

金融負債

所有金融負債隨後採用實際利率法按攤銷成本計量或按公平值計入損益。

按公平值計入損益之金融負債

當金融負債指定為按公平值計入損益時，則歸類為按公平值計入損益的金融負債。

在下列情況下，金融負債可在初始確認時指定為以公平值計入損益：

- 該指定可以消除或顯著減少採用不同方式所產生的計量或確認上的不一致；或
- 該金融負債構成金融資產組合或金融負債組合或兩者組合的一部分，而貴集團風險管理或投資策略的書面文件已載明，該等組合以公平值為基礎進行管理，並按公平值評估其業績，且有關組合的資料按同樣的基準於內部提供；或
- 金融負債構成包含一個或多個嵌入衍生工具的合約的一部分，而香港財務報告準則第9號允許將整體合併合約指定為以公平值計入損益。

按攤銷成本計量之金融負債

其他金融負債隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法是用以計算金融負債的攤銷成本及在有關期間分配利息開支的方法。實際利率乃按金融負債之預計年期或(倘適用)較短期間準確貼現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可缺部分的所有已付或已收取費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至金融負債攤銷成本之比率。

終止確認金融負債

當金融負債項下責任已解除、取消或屆滿，即終止確認該負債。

倘一項現有金融負債被另一項來自同一貸款人但條款大不相同的金融負債所取代，或一項現有負債的條款經重大修改，則該項取代或修改被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而各自賬面值的差額於損益表內確認。

抵銷金融工具

倘有現行可強制執行的法定權利抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算，或同時變現金融資產及結算金融負債，則可抵銷該金融資產及金融負債，並於財務狀況表內呈報淨額。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本以加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產費用。可變現淨值乃按預計銷售價格減於完成銷售及出售時涉及的任何估計成本而確定。倘存貨成本高於可變現淨值，相關存貨的撥備於損益中確認。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及高流動性、可隨時兌換為已知金額的現金而毋須承受重大價值變動風險，且一般於購入後三個月內的短時間到期的短期投資，減去須應要求償還及構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及用途不受限制的銀行存款（包括定期存款及與現金性質相似的資產）。

撥備

倘現有責任（法律或推定）因過往事件產生，且未來可能須撥付資源以履行該責任，並可就有關責任金額作出可靠估計時，則確認撥備。

倘貼現具有重大影響，確認的撥備金額應為預期日後履行責任須支付的開支於各有關期間末的現值。倘貼現現值金額隨時間推移而增加，則增加金額計入損益表中的融資成本內。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的認項目有關的所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債根據於各有關期間末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，並考慮貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例後，按預期自稅務機關退回或應付予稅務機關的金額計量。

於編制財務報告時，遞延稅項採用負債法就各有關期間末資產及負債的稅基與其賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債是由初始確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且於交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，倘撥回暫時差額的時間可受控制，而暫時差額於可預見未來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產僅在可能以應課稅溢利抵扣可扣減暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 因有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產是由非業務合併的交易中初始確認的資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅在有關暫時差額將可能於可預見未來撥回且將有可動用該等暫時差額予以抵扣的應課稅溢利的情況下，予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各有關期間末，將重新評估未確認的遞延稅項資產，並在有可能有足夠應課稅溢利以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債根據各有關期間末前已實施或實際上已實施的稅率（及稅法），按預期將適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量。

僅當 貴集團擁有可合法執行權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債有關同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

在合理保證將會收取補助及符合所有附帶條件時，政府補助將按其公平值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬獲該補助補償的費用支銷的期間內有系統地確認為收入。

倘該項補助與資產有關，則公平值計入遞延收入，並於有關資產預計可使用年期以每年等額撥入損益或自該項資產的賬面值中扣除，並透過減少折舊費用的方式撥入損益。

收入確認

來自客戶合約的收入

當商品或服務的控制權轉移至客戶時即確認來自客戶合約的收入，確認金額反映 貴集團就該等商品或服務而預期有權換取的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，貴集團就轉移予客戶的該等商品或服務而有權換取的代價金額進行估計。可變代價在合約開始時進行估計並受到約束，直至可變代價相關的不確定性隨後得到解決，累計已確認收入不大可能發生重大收入撥回。

當合約包含融資成分，並向客戶轉移商品或服務提供重大融資利益超過一年時，則收入按貴集團與客戶在合約開始時進行的個別融資交易所反映的貼現率貼現的應收款項現值計量。當合約包含融資成分，並向貴集團提供重大融資利益超過一年，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算合約責任產生的利息開支。對於客戶付款直至轉移所承諾商品或服務期間為一年或不足一年的合約，不會使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資成分的影響對交易價格進行調整。

銷售藥品

銷售藥品的收益於有關資產的控制權轉移至客戶的時間點(通常為客戶接收藥品時)予以確認。

銷售藥品的若干合約賦予客戶退貨權。退貨權會導致可變代價的產生。就向客戶提供在指定期限內退回貨品權利的合約而言，使用預期價值法估計不會退回的貨品，原因為該方法最能預測本集團將有權收取的可變代價。香港財務報告準則第15號對限制可變代價估計的規定適用於釐定可包含在交易價格中的可變代價金額。就預期將予退回的貨品而言，則確認退款責任(而並非收入)。就向客戶回收產品的權利而言，則確認退貨權資產(並對銷售成本作出相應調整)。

其他收入

當合約相關的服務已完成時，確認技術轉讓收入；

租賃收入按租賃期限的時間比例確認；

利息收入根據應計基準按金融工具在預計年限或更短期間(倘適用)內將估計日後收取的現金貼現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法予以確認。

當股東收取股息的權利已確立、與股息有關的經濟利益很可能流入 貴集團且股息的金額能夠可靠計量時確認股息收入。

合約負債

合約負債指 貴集團將商品或服務轉讓予 貴集團已收取代價(或到期的代價金額)的客戶的義務。倘客戶於 貴集團將商品或服務轉讓予其之前支付代價，則合約負債於支付完成或支付到期時(以較早者為準)予以確認。當 貴集團根據合約履行責任時，合約負債確認為收益。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員必須參加由當地市政府管理的中央退休金計劃。在中國內地經營的附屬公司必須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。該供款依據中央退休金計劃規則而須予以支付時於損益中扣除。

股息

向股東分派股息在股息獲股東或董事(如適用)批准的期間內，於歷史財務資料確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列。 貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，且計入各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。該等於 貴集團旗下實體所錄得外幣交易初步按交易日期其各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各有關期間末時的功能貨幣匯率換算。所有因結算或換算貨幣項目產生的差額均計入損益表。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按最初交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目按厘定公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量非貨幣項目所產生的收益或虧損，視同為確認該項目的公平值變動所產生的收益或虧損一致。

釐定就終止確認非貨幣性資產或與墊支代價相關的非貨幣性負債初步確認有關資產、開支或收入所用的匯率時，首次交易日期為本集團最初確認非貨幣性資產或墊支代價產生的非貨幣性負債的日期。倘存在多筆預付款或預收款，貴集團須就每筆支付墊支代價或收取墊支代價釐定交易日期。

貴公司及若干海外附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於各有關期間末時，該等實體的資產及負債按各有關期間末的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內或期內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生匯兌差額於其他全面收益確認，並於外匯變動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收益組成部分於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。全年或整個期內產生的海外附屬公司經常性現金流量按年內或期內加權平均匯率換算為人民幣。

3 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負金額，以及其相關披露及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致於日後需對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

估計的不確定因素

於各有關期間末，有關日後的主要假設以及涉及有重大風險導致下一個財政年度資產及負債的賬面值須作重大調整的其他主要的估計不確定因素來源在下文闡述。

遞延稅項資產

遞延稅項資產在有可能將會有應課稅溢利可用以抵銷虧損的情況下予以確認。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後應課稅溢利的可能時間及金額連同未來的稅務計劃策略作出重大的判斷。於2016年、2017年及2018年12月31日已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣8,680,000元、人民幣7,393,000元及人民幣23,635,000元。於2016年、2017年及2018年12月31日，未確認為遞延稅項虧損的稅項虧損的金額分別為人民幣3,756,000元、人民幣9,849,000元及人民幣29,937,000元，進一步詳情載於財務資料附註16。

所得稅

貴集團須於各地區繳納所得稅。因此，當所得稅有關的若干事宜尚未獲得當地稅務局的確認時，在確定企業所得稅撥備時，須根據現行生效的稅務法律法規及其他相關政策作出客觀估計及判斷。倘該等事宜的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，則差額將影響產生該等差額期間的企業所得稅及稅收撥備。

貿易應收款項減值

貴集團根據有關違約風險及預期虧損率的假設計提應收貿易款項撥備。貴集團根據貴集團的過往歷史、現時市場狀況以及各相關期末的前瞻性估計，在作出該等假設及選擇減值計算輸入數據時作出判斷。

當預期與原估計存在差異時，該差額將影響該估計變動期間的應收貿易款項的賬面金額及減值損失。

物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮各種因素，例如因生產變動或改良引致的技術或商業過時，或因市場對該資產的產品或服務的需求改變、資產預期用途、預期自然耗損及損壞、資產維修及保養，以及有關資產使用的法定或類似限制。資產可使用年期的估計乃基於貴集團按類似方式使用類似資產的經驗作出。

倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與過往估計有所不同，則確認增加折舊。可使用年期及剩餘價值經計及情況改變後於各有關期間末檢討。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益表扣除。新產品開發項目產生的開支僅於本集團證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的支出時，方會資本化並以遞延方式入賬。未能符合此等條件的產品開發開支概於產生時支銷。釐定將予資本化的開發成本額金額需要使用判斷及估計。

4 經營分部資料

地區資料

由於貴集團超過90%的收入及經營溢利產生於中國內地的醫藥產品銷售，貴集團的大部分可識別經營資產及負債位於中國內地，故根據香港財務報告準則第8號經營分部之規定無須呈列地區分部資料。

有關主要客戶的資料

於有關期間，貴集團並無向單一客戶的銷售收入佔貴集團收入的10%或以上。

5 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及其他收益／(開支)淨額的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
與客戶簽訂合約的收入			
貨品銷售			
— 按時點	<u>5,432,960</u>	<u>6,185,537</u>	<u>7,722,278</u>
其他收入			
投資收益	6,438	12,815	17,666
政府補助	64,725	54,307	33,489
技術轉讓收入—按時點	4,682	22,371	21,966
銀行利息收入	2,645	1,597	2,853
按公平值計入損益之權益投資的股息收入	2	2	8
其他	<u>7,319</u>	<u>2,138</u>	<u>1,971</u>
	<u>85,811</u>	<u>93,230</u>	<u>77,953</u>
其他收益／(開支)淨額			
出售物業、廠房及設備項目的收益／(虧損)	776	531	(727)
按公平值計入損益之金融資產公平值收益	7,481	8,338	31,764
捐贈	(6,212)	(7,431)	(39,382)
外匯收益／(虧損)淨額	3,210	(4,689)	2,382
貿易應收款項減值(撥備)／轉回	(2,033)	2,708	(2,567)
其他	<u>2,052</u>	<u>3,557</u>	<u>850</u>
	<u>5,274</u>	<u>3,014</u>	<u>(7,680)</u>

附錄一

會計師報告

未履約責任

下表列示於各有關期間末，就技術轉讓收入而言，分配至未履約(或部分未履約)責任的交易價格總額：

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
未履約責任	61,979	45,837	23,871
預期將予確認：			
一年內	20,981	21,390	13,080
一年以上	40,998	24,447	10,791
	61,979	45,837	23,871

6. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除/(計入)以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨的成本		235,695	232,469	386,594
折舊		115,358	131,382	148,624
預付土地租賃款項攤銷	14	2,265	2,667	2,831
無形資產攤銷	15	3,679	3,964	7,641
貿易應收款項減值撥備/(轉回)		2,033	(2,708)	2,567
經營租賃費用		3,687	2,879	3,716
核數師薪酬		2,734	372	6,625
出售物業、廠房及設備項目的 (收益)/虧損	5	(776)	(531)	727
按公平值計入損益之股本投資的 股息收入	5	(2)	(2)	(8)
投資收入	5	(6,438)	(12,815)	(17,666)
按公平值計入損益之金融資產之 公平值收益	5	(7,481)	(8,338)	(31,764)
僱員福利開支(包括載於 附註8的董事薪酬)：				
工資及薪金		688,292	778,376	936,533
社會保險及其他福利		156,084	190,679	257,439
		844,376	969,055	1,193,972

7 融資成本

融資成本分析載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息開支	3,411	—	—

8 董事薪酬

於有關期間，董事及最高行政人員薪酬總額載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金及花紅	19,397	25,212	36,088
社會福利及其他福利	207	219	237
	<u>19,604</u>	<u>25,431</u>	<u>36,325</u>

於有關期間，貴公司各董事之薪酬載列如下：

	附註	袍金	薪金及花紅	社會福利及 其他福利	薪酬總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2016年					
執行董事：					
鍾慧娟女士	(i)	—	14,169	69	14,238
孫遠小姐	(ii)	—	3,574	69	3,643
呂愛鋒先生	(iii)	—	1,654	69	1,723
		<u>—</u>	<u>19,397</u>	<u>207</u>	<u>19,604</u>

附錄一

會計師報告

	附註	袍金 人民幣千元	薪金及花紅 人民幣千元	社會福利及 其他福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
非執行董事：					
馬翠芳女士	(iv)	—	—	—	—
		—	19,397	207	19,604
2017年					
執行董事：					
鍾慧娟女士	(i)	—	17,413	73	17,486
孫遠小姐	(ii)	—	5,350	73	5,423
呂愛鋒先生	(iii)	—	2,449	73	2,522
		—	25,212	219	25,431
非執行董事：					
馬翠芳女士	(iv)	—	—	—	—
		—	25,212	219	25,431
2018年					
執行董事：					
鍾慧娟女士	(i)	—	25,585	79	25,664
孫遠小姐	(ii)	—	7,168	79	7,247
呂愛鋒先生	(iii)	—	3,335	79	3,414
		—	36,088	237	36,325
非執行董事：					
馬翠芳女士	(iv)	—	—	—	—
		—	36,088	237	36,325

附註：

- (i) 鍾慧娟女士於2015年12月2日起獲委任為總裁兼執行董事。
- (ii) 孫遠小姐於2015年12月2日起獲委任為執行董事。
- (iii) 呂愛鋒先生於2016年3月11日起獲委任為執行董事。
- (iv) 馬翠芳女士於2016年3月11日起獲委任為非執行董事。

於有關期間，並無任何董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，五名最高薪酬僱員分別包括3名、3名及3名董事，有關彼等薪酬的詳情載列於上文附註8。餘下2名、2名及2名非 貴公司董事之最高薪酬僱員的薪酬詳情載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金及花紅	2,169	2,367	5,048
社會福利及其他福利	138	146	158
	<u>2,307</u>	<u>2,513</u>	<u>5,206</u>

薪酬在以下範疇的非董事的最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
人民幣1,000,000元至人民幣1,500,000元	2	2	—
人民幣1,500,000元 至人民幣2,000,000元	—	—	1
人民幣3,000,000元至 人民幣3,500,000元	—	—	1
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

10 所得稅

貴集團須按實體分別就產生或源於 貴集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區的溢利繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及規例， 貴集團毋須繳納任何開曼群島及英屬維爾京群島所得稅。

於香港註冊成立的附屬公司須就於有關期間在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納所得稅。

中國企業所得稅須根據於2008年1月1日獲批准及生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，就 貴集團的若干中國附屬公司的應課稅溢利按25%的法定稅率作出撥備，惟 貴集團於中國內地的若干附屬公司獲授稅項優惠及按優惠稅率徵稅除外。

於2015年，江蘇豪森被認定為「高新技術企業」(「HNTE」)，可於2015年至2017年三年期間享受15%的優惠所得稅稅率。江蘇豪森隨後於2017年更新高新技術企業資格，可於2018年至2020年期間享受15%的優惠所得稅稅率。

於2017年，上海翰森初次被認定為高新技術企業，因此可於2017年至2019年期間享受15%的優惠所得稅稅率。

貴集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2015年	2016年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅		256,219	244,283	291,273
遞延所得稅	16	72,025	93,035	115,004
年內稅項支出總額.....		<u>328,244</u>	<u>337,318</u>	<u>406,277</u>

以 貴集團大多數附屬公司所在司法管轄區的法定稅率按除稅前溢利計算的適用稅項開支與根據實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	1,804,278	1,932,791	2,309,325
按法定稅率計算的稅項(25%)	451,070	483,197	577,331
適用於若干附屬公司的優惠所得稅稅率	(164,011)	(168,445)	(194,609)
就合資格研發費用額外扣除	(39,910)	(71,933)	(91,091)
過往年度即期所得稅的調整	(361)	1,119	5,201
毋須課稅收入	(5,127)	(632)	(255)
不可扣稅開支	7,270	8,051	3,669
應計預扣稅	78,374	84,438	101,009
利用過往年度未確認的稅項虧損	—	—	(83)
未確認的稅項虧損.....	939	1,523	5,105
按 貴集團實際稅率 計算的稅項	<u>328,244</u>	<u>337,318</u>	<u>406,277</u>

11 股息

根據 貴公司日期為2018年7月31日的董事會決議案， 貴公司宣派股息人民幣4,000,000,000元，所有股息於報告日期尚未結算。

12 每股盈利

每股盈利資料未予列出，由於重組及上文附註2.1所披露的有關期間業績的呈報基準，就本報告而言，列入每股盈利資料並不具有意義。

13 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃物業裝修	機械設備	電腦及 辦公設備	運輸工具	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2016年12月31日							
於2016年1月1日：							
成本.....	756,993	5,683	448,154	64,982	52,338	93,453	1,421,603
累計折舊.....	(132,621)	(3,375)	(215,027)	(40,102)	(35,141)	—	(426,266)
賬面淨值.....	<u>624,372</u>	<u>2,308</u>	<u>233,127</u>	<u>24,880</u>	<u>17,197</u>	<u>93,453</u>	<u>995,337</u>
於2016年1月1日，							
扣除累計折舊	624,372	2,308	233,127	24,880	17,197	93,453	995,337
添置.....	18,802	—	65,029	9,436	8,974	74,318	176,559
出售.....	(1,078)	—	(346)	(108)	(459)	—	(1,991)
轉撥.....	28,954	6,344	44,379	2,564	—	(82,241)	—
年內折舊撥備.....	<u>(38,171)</u>	<u>(2,552)</u>	<u>(61,493)</u>	<u>(12,727)</u>	<u>(6,877)</u>	<u>—</u>	<u>(121,820)</u>
於2016年12月31日，							
扣除累計折舊	<u>632,879</u>	<u>6,100</u>	<u>280,696</u>	<u>24,045</u>	<u>18,835</u>	<u>85,530</u>	<u>1,048,085</u>
於2016年12月31日：							
成本.....	801,951	12,027	550,937	77,278	56,553	85,530	1,584,276
累計折舊.....	(169,072)	(5,927)	(270,241)	(53,233)	(37,718)	—	(536,191)
賬面淨值.....	<u>632,879</u>	<u>6,100</u>	<u>280,696</u>	<u>24,045</u>	<u>18,835</u>	<u>85,530</u>	<u>1,048,085</u>
2017年12月31日							
於2017年1月1日：							
成本.....	801,951	12,027	550,937	77,278	56,553	85,530	1,584,276
累計折舊.....	(169,072)	(5,927)	(270,241)	(53,233)	(37,718)	—	(536,191)
賬面淨值.....	<u>632,879</u>	<u>6,100</u>	<u>280,696</u>	<u>24,045</u>	<u>18,835</u>	<u>85,530</u>	<u>1,048,085</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃物業裝修	機械設備	電腦及 辦公設備	運輸工具	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日，							
扣除累計折舊	632,879	6,100	280,696	24,045	18,835	85,530	1,048,085
添置.....	81,214	—	73,096	10,643	4,607	96,343	265,903
出售.....	(1,715)	—	(136)	(86)	—	(932)	(2,869)
轉撥.....	7,026	1,144	42,349	1,055	—	(51,914)	(340)
年內折舊撥備.....	(43,432)	(3,302)	(72,148)	(12,681)	(7,726)	—	(139,289)
於2017年12月31日，							
扣除累計折舊	<u>675,972</u>	<u>3,942</u>	<u>323,857</u>	<u>22,976</u>	<u>15,716</u>	<u>129,027</u>	<u>1,171,490</u>
於2017年12月31日：							
成本.....	886,557	13,171	660,567	77,523	59,459	129,027	1,826,304
累計折舊.....	(210,585)	(9,229)	(336,710)	(54,547)	(43,743)	—	(654,814)
賬面淨值.....	<u>675,972</u>	<u>3,942</u>	<u>323,857</u>	<u>22,976</u>	<u>15,716</u>	<u>129,027</u>	<u>1,171,490</u>
2018年12月31日							
於2018年1月1日：							
成本.....	886,557	13,171	660,567	77,523	59,459	129,027	1,826,304
累計折舊.....	(210,585)	(9,229)	(336,710)	(54,547)	(43,743)	—	(654,814)
賬面淨值.....	<u>675,972</u>	<u>3,942</u>	<u>323,857</u>	<u>22,976</u>	<u>15,716</u>	<u>129,027</u>	<u>1,171,490</u>
於2018年1月1日，							
扣除累計折舊	675,972	3,942	323,857	22,976	15,716	129,027	1,171,490
添置.....	8,682	—	132,753	12,869	4,418	224,052	382,774
出售.....	(6,800)	—	(251)	(9)	(812)	(1,106)	(8,978)
轉撥.....	87,305	—	169,878	6,015	—	(270,841)	(7,643)
年內折舊撥備.....	(47,423)	(2,535)	(85,594)	(12,516)	(7,750)	—	(155,818)
於2018年12月31日，							
扣除累計折舊.....	<u>717,736</u>	<u>1,407</u>	<u>540,643</u>	<u>29,335</u>	<u>11,572</u>	<u>81,132</u>	<u>1,381,825</u>
於2018年12月31日：							
成本.....	968,728	13,171	937,152	95,290	59,699	81,132	2,155,172
累計折舊.....	(250,992)	(11,764)	(396,509)	(65,955)	(48,127)	—	(773,347)
賬面淨值.....	<u>717,736</u>	<u>1,407</u>	<u>540,643</u>	<u>29,335</u>	<u>11,572</u>	<u>81,132</u>	<u>1,381,825</u>

於2018年12月31日，貴集團正在申請若干物業的所有權證，該等物業的賬面淨值為人民幣80,093,000元。貴公司董事認為，上述物業的使用以及於上述物業開展的經營活動並未受貴集團尚未取得相關物業所有權證的影響。貴集團於取得證書前不得轉移、轉讓或按揭該等資產。

14 預付土地租賃款項

	預付土地 租賃款項
	人民幣千元
於2016年1月1日的賬面值.....	96,324
添置.....	28,901
攤銷.....	(2,265)
於2016年12月31日的賬面值.....	<u>122,960</u>
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分.....	(2,667)
非即期部分.....	<u>120,293</u>
於2017年1月1日的賬面值.....	122,960
添置.....	—
攤銷.....	(2,667)
於2017年12月31日的賬面值.....	<u>120,293</u>
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分.....	(2,667)
非即期部分.....	<u>117,626</u>
於2018年1月1日的賬面值.....	120,293
添置.....	24,543
攤銷.....	(2,831)
於2018年12月31日的賬面值.....	<u>142,005</u>
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分.....	(3,158)
非即期部分.....	<u>138,847</u>

租賃土地位於中國內地，並以長期租約持有。

15 無形資產

	軟件
	人民幣千元
2016年12月31日	
於2016年1月1日：	
成本.....	9,756
累計攤銷.....	(5,063)
賬面淨值.....	<u>4,693</u>
於2016年1月1日的成本，扣除累計攤銷	4,693
添置.....	5,662
出售.....	(615)
年內攤銷.....	(3,679)
於2016年12月31日.....	<u>6,061</u>
於2016年12月31日：	
成本.....	14,191
累計攤銷.....	(8,130)
賬面淨值.....	<u>6,061</u>
2017年12月31日	
於2017年1月1日：	
成本.....	14,191
累計攤銷.....	(8,130)
賬面淨值.....	<u>6,061</u>
於2017年1月1日的成本，扣除累計攤銷	6,061
添置.....	6,741
自在建工程轉撥.....	340
年內攤銷.....	(3,964)
於2017年12月1日.....	<u>9,178</u>
於2017年12月31日：	
成本.....	21,273
累計攤銷.....	(12,095)
賬面淨值.....	<u>9,178</u>

	軟件	
	人民幣千元	
2018年12月31日		
於2018年1月1日：		
成本	21,273	
累計攤銷	<u>(12,095)</u>	
賬面淨值	<u>9,178</u>	
於2018年1月1日的成本，扣除累計攤銷		9,178
添置	1,295	
自在建工程轉撥	7,643	
年內已撥備攤銷	<u>(7,641)</u>	
於2018年12月31日	<u>10,475</u>	
於2018年12月31日：		
成本	30,212	
累計攤銷	<u>(19,737)</u>	
賬面淨值	<u>10,475</u>	

16 遞延稅項

遞延稅項資產

	可用於抵減 未來應課稅 溢利之虧損	用於稅收目 的之減速折舊 ／攤銷	公司間交易 之未兌現溢利	應計開支	貿易應收款項 之減值撥備	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	11,958	8,041	6,309	9,988	3,661	2,295	42,252
於綜合損益表內確認之年內遞延稅項	(3,278)	11,444	(4,955)	2,712	172	1,845	7,940
於2016年12月31日及2017年1月1日	8,680	19,485	1,354	12,700	3,833	4,140	50,192
於綜合損益表內確認之年內遞延稅項	(1,287)	(4,296)	(24)	1,859	(1,262)	(896)	(5,906)
於2017年12月31日及2018年1月1日	7,393	15,189	1,330	14,559	2,571	3,244	44,286
於綜合損益表內確認之年內遞延稅項	16,242	(7,888)	(1,290)	10,828	(1,447)	(2,096)	14,349
於2018年12月31日	23,635	7,301	40	25,387	1,124	1,148	58,635

遞延稅項負債

	用於稅收目的 之加速折舊	應計預扣稅	遞延稅項 負債總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	<u>(1,430)</u>	<u>(3,446)</u>	<u>(4,876)</u>
於綜合損益表內確認之年內遞延稅項	<u>(1,591)</u>	<u>(78,374)</u>	<u>(79,965)</u>
於2016年12月31日及2017年1月1日	<u>(3,021)</u>	<u>(81,820)</u>	<u>(84,841)</u>
於綜合損益表內確認之年內遞延稅項	<u>(2,691)</u>	<u>(84,438)</u>	<u>(87,129)</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日	<u>(5,712)</u>	<u>(166,258)</u>	<u>(171,970)</u>
於綜合損益表內確認之年內遞延稅項	<u>(28,344)</u>	<u>(101,009)</u>	<u>(129,353)</u>
於2018年12月31日	<u>(34,056)</u>	<u>(267,267)</u>	<u>(301,323)</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團的稅項虧損分別為人民幣3,756,000元、人民幣9,849,000元及人民幣29,937,000元，可供抵銷未來應課稅溢利將於一至五年內到期。並無就該等虧損確認遞延稅項資產，因為彼等產生於已持續虧損的若干附屬公司，並且認為應課稅溢利很可能無法用於抵銷可動用稅項虧損。

根據中國企業所得稅法，對在中國內地設立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息徵收10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日之後的盈利。倘中國內地與外國投資者的司法管轄區之間存在稅收協定，則可適用較低的預扣稅率。貴集團的適用稅率為5%。因此，貴集團須就在中國內地成立的附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息徵收預扣稅。

17 存貨

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	63,541	82,321	98,247
在製品.....	223,628	245,722	229,858
製成品.....	65,882	111,312	151,559
	<u>353,051</u>	<u>439,355</u>	<u>479,664</u>

18 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	1,591,546	1,384,346	1,610,677
減值撥備.....	(19,253)	(12,598)	(5,870)
	<u>1,572,293</u>	<u>1,371,748</u>	<u>1,604,807</u>
應收票據.....	151,242	820,770	1,040,400
	<u>1,723,535</u>	<u>2,192,518</u>	<u>2,645,207</u>

貴集團主要以信貸方式與客戶簽訂貿易條款，除新客戶通常要求提前付款外。信貸期通常為60天至180天不等。貴集團力求保持對未清償應收款項的嚴格控制，並設有信貸控制部門，以盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期進行審查。鑑於上述原因以及貴集團的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，因此並無重大集中信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品或其他信用加強措施。貿易應收款項及應收票據不計息。

於各有關期間末，貿易應收款項根據發票日的賬齡分析(經扣除虧損撥備)如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內.....	1,447,414	1,343,096	1,560,095
91天至180天.....	118,202	23,030	41,346
180天以上.....	6,677	5,622	3,366
	<u>1,572,293</u>	<u>1,371,748</u>	<u>1,604,807</u>

於各有關期間末，應收票據根據票據日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	111,703	431,727	608,017
91天至180天	39,539	389,043	431,883
180天以上	—	—	500
	<u>151,242</u>	<u>820,770</u>	<u>1,040,400</u>

貴集團應用香港財務報告準則第9號所准許的簡化方法撥備預期信貸虧損，該準則允許對所有貿易應收款項使用終身信貸虧損撥備。根據過往經驗及前瞻性資料，貴公司董事認為應收票據並無涉及重大信貸風險且毋須作出信貸虧損撥備，原因是對手方多為聲譽良好的國有銀行及其他無違約紀錄的中大型上市銀行。

為計量貿易應收款項的預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共有信貸風險特徵及賬齡進行分組。有關貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	18,126	19,253	12,598
減值虧損淨額	2,033	(2,708)	2,567
撤銷	<u>(906)</u>	<u>(3,947)</u>	<u>(9,295)</u>
年末	<u>19,253</u>	<u>12,598</u>	<u>5,870</u>

附錄一

會計師報告

預期信貸虧損率乃根據撥備矩陣釐定如下：

	並無逾期	逾期			總計
		90天內	90天至一年	一年以上	
於2016年12月31日					
預期信貸虧損率	0%	0%	20%	100%	1%
賬面總額(人民幣千元)	1,549,513	16,462	7,897	17,674	1,591,546
虧損撥備(人民幣千元)	—	—	1,579	17,674	19,253
於2017年12月31日					
預期信貸虧損率	0%	0%	20%	100%	1%
賬面總額(人民幣千元)	1,368,646	2,568	667	12,465	1,384,346
虧損撥備(人民幣千元)	—	—	133	12,465	12,598
於2018年12月31日					
預期信貸虧損率	0%	0%	20%	100%	0%
賬面總額(人民幣千元)	1,578,834	18,043	9,913	3,887	1,610,677
虧損撥備(人民幣千元)	—	—	1,983	3,887	5,870

於有關期間，信貸虧損率維持不變，因為貴集團業務及客戶風險組合保持穩定且並無發生過往信貸虧損重大波動。此外，根據對前瞻性資料的評估，經濟指標方面並無重大變動。

於各有關期間末，已逾期但未減值貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
逾期：			
90天內.....	16,462	2,568	18,043

已逾期但未減值的應收款項與多名與 貴集團擁有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗， 貴公司董事認為，由於信貸質量並無發生任何重大變動，該等結餘仍被視為可全數收回，因此毋須就該等結餘作出減值撥備。

於2016年、2017年及2018年12月31日， 貴集團將賬面值分別為人民幣892,333,000元、人民幣242,535,000元及人民幣92,139,000元的中國內地銀行承兌匯票背書（「終止確認票據」），以結算若干應付股息、貿易應付款項及其他應付款項。於各有關期間末，終止確認票據的到期日介乎一至六個月。根據中國票據法，終止確認票據的持有人有權在中國銀行逾期付款時向 貴集團追索（「繼續涉入」）。董事認為， 貴集團已轉讓與終止確認票據有關的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認終止確認票據及相關應付股息、貿易應付款項及其他應付款項的全數賬面值。 貴集團繼續涉入終止確認票據可能承受的最高虧損及購回該等終止確認票據的未貼現現金流量與其賬面值相等。董事認為， 貴集團持續參與終止確認票據的公平值並不重大。

於有關期間， 貴集團並無於終止確認票據轉讓日期確認任何收益或虧損。並無於有關期間或以累計方式自繼續涉入確認任何收益或虧損。

19 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	9,383	15,112	28,308
預付土地租賃款項			
— 即期部分	2,667	2,667	3,158
預付開支	4,588	4,590	2,771
按金	10,142	19,157	3,543
應收利息	5,078	7,744	7,153
其他應收款項	11,104	13,112	21,319
	<u>42,962</u>	<u>62,382</u>	<u>66,252</u>

20 按公平值計入損益之金融資產

	附註	於12月31日		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上市股權投資	(a)	1,251	1,050	—
理財產品投資	(b)	267,076	606,672	2,016,439
		<u>268,327</u>	<u>607,722</u>	<u>2,016,439</u>

(a) 上市股權投資的公平值根據活躍市場的收盤價釐定，無需作出任何調整。

(b) 該等投資為於中國商業銀行發行的若干理財產品的投資，預期年回報率介乎1.60%至4.30%，並可隨時贖回。所有該等理財產品的回報均不作保證。投資的公平值接近其成本加上預期回報息。該等投資均未逾期或減值。

21 其他金融資產

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品投資	<u>867,125</u>	<u>849,446</u>	<u>511,792</u>

上述投資為於商業銀行發行的若干理財產品的投資。該等金融產品的期限為一年內，保證年回報率介於0.72%至3.80%之間。該等投資均未逾期或減值。

22 現金及現金等價物

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	196,973	256,925	653,183
初始存款期少於三個月之銀行存款	11,726	9,519	311,648
現金及現金等價物	<u>208,699</u>	<u>266,444</u>	<u>964,831</u>
計值貨幣：			
人民幣	136,390	210,028	407,990
美元	72,119	54,933	556,398
港元	190	650	378
其他	—	833	65
	<u>208,699</u>	<u>266,444</u>	<u>964,831</u>

儘管人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可以通過有權進行外幣業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。短期定期存款為三個月內不等期限，乃根據貴集團的即時現金需求作出，並按相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於無違約記錄且信譽良好的銀行。現金及現金等價物的賬面值接近其公平值。

23 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	44,908	92,454	95,291
應付票據	—	6,340	63,519
	<u>44,908</u>	<u>98,794</u>	<u>158,810</u>

於各有關期間末，貿易應付款項及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	43,306	90,589	121,530
91至180天	132	7,627	36,386
181天至1年	139	225	321
1年以上	1331	353	573
	<u>44,908</u>	<u>98,794</u>	<u>158,810</u>

貿易應付款項不計息，通常以90天為期限結算。

24 其他應付款項及應計費用

	附註	於12月31日		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及 設備應付款項		48,150	32,784	75,329
應付僱員工資、福利及花紅		252,910	275,620	366,306
應計開支		350,966	369,166	586,816
其他應付稅項		147,781	204,015	74,630
應付關聯方款項	32	326,504	8,104	—
其他應付款項		130,271	134,317	357,140
		<u>1,256,582</u>	<u>1,024,006</u>	<u>1,460,221</u>

25 合約負債

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交付產品及服務的預收款項	<u>56,057</u>	<u>41,512</u>	<u>36,311</u>

下表載列已確認收益及其他收入來自：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合約負債的金額.....	<u>12,681</u>	<u>29,684</u>	<u>26,358</u>

26 應付股息

於2016年12月31日，綜合財務狀況表所載金額人民幣404,134,000元為 貴公司附屬公司向當時股東宣派的未支付股息結餘。

於2018年12月31日，綜合財務狀況表所載金額人民幣4,000,000,000元為 貴公司向股東宣派的未支付股息結餘。

27 股本

貴公司於2015年12月根據開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，具有100股每股面值0.01美元的已發行及繳足股份。

2016年2月，9,900股股份獲發行，以換取總現金代價為201,580,000美元的現金。

28 儲備

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動載於 貴集團綜合權益變動表。

(i) 法定儲備

根據中國公司法，貴集團附屬公司(為內資企業)須將根據相關中國公認會計原則所釐訂的除稅後溢利的10%作為法定盈餘儲備，直至該儲備達到其註冊資本的50%為止。根據中國公司法所載若干限制，部分法定盈餘儲備可轉化為股本，惟資本化後餘下結餘不得少於註冊資本的25%。

(ii) 合併儲備

貴集團的合併儲備是指來自附屬公司當時股東的資本出資。有關期間的添置是指附屬公司的股權持有人向彼等各自的公司注入額外實收資本，並於所呈列的最早日期或自附屬公司首次受控股股東共同控制之日起合併。減少是指從股東收購同一控制下附屬公司的股權。

29 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

除附註 18 所述交易外，於有關期間並無重大非現金交易。

(b) 融資活動所產生負債變動

下表載列 貴集團融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債是指與其相關的現金流或未來現金流將歸類於 貴集團綜合現金流量表中融資活動的負債。

	計息銀行借款	應付股息	其他應付款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於 2016 年 1 月 1 日	50,000	3,789,132	1,307,626	5,146,758
融資現金流量變動：				
銀行借款所得款項	400,000	—	—	400,000
償還銀行借款	(450,000)	—	—	(450,000)
已付利息	—	—	(3,417)	(3,417)
視作分配宏創之處置資產	—	—	(647,489)	(647,489)
附屬公司減資	—	—	(135,557)	(135,557)
同一控制下收購附屬公司	—	—	(110,597)	(110,597)
向當時股東支付的股息	—	(2,278,871)	(89,636)	(2,368,507)
融資現金流量變動總額	<u>(50,000)</u>	<u>(2,278,871)</u>	<u>(986,696)</u>	<u>(3,315,567)</u>

附錄一

會計師報告

	計息銀行借款 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	其他應付款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他變動：				
同一控制下收購附屬公司.....	—	—	2,000	2,000
以非現金結算之應付股息.....	—	(1,106,127)	—	(1,106,127)
銀行借款利息.....	—	—	3,411	3,411
其他變動總額.....	—	(1,106,127)	5,411	(1,100,716)
於2016年12月31日				
及2017年1月1日.....	—	404,134	326,341	730,475
融資現金流量變動：				
附屬公司減資.....	—	—	(324,341)	(324,341)
同一控制下收購附屬公司.....	—	—	(2,000)	(2,000)
向當時股東支付的股息.....	—	(404,134)	—	(404,134)
融資現金流量變動總額.....	—	(404,134)	(326,341)	(730,475)
於2017年12月31日以及				
2018年1月1日.....	—	—	—	—
其他變動：				
已宣派股息.....	—	(4,000,000)	—	(4,000,000)
其他變動總額.....	—	(4,000,000)	—	(4,000,000)
於2018年12月31日.....	—	(4,000,000)	—	(4,000,000)

30 經營租賃安排

作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室物業。物業租賃的租期簽訂為介乎一至五年。

於各有關期間末，貴集團根據不可撤銷經營租賃而須於未來支付的最低租金付款總額如下：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內.....	741	698	624
兩到五年.....	403	59	—
	<u>1,144</u>	<u>757</u>	<u>624</u>

31 承擔

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已訂約但未撥備：購置物業、廠房及設備.....	<u>189,837</u>	<u>176,344</u>	<u>173,963</u>

32 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係

名稱	關係
East Pearl Holdings Limited (「East Pearl」)	由控股股東控制
江蘇明泰投資集團有限公司(「江蘇明泰集團」)	由控股股東控制
連雲港恆運醫藥科技有限公司(「恆運」)	江蘇明泰集團之附屬公司
上海倍思騰醫療健康投資有限公司(「上海倍思騰」)	江蘇明泰集團之附屬公司
連雲港恆邦置業有限公司(「連雲港恆邦」)	江蘇明泰集團之附屬公司
江蘇恆瑞醫藥股份有限公司(「恆瑞醫藥」)	由控股股東的家庭成員控制
宏創科技有限公司(「宏創科技」)	由控股股東控制

(b) 與關聯方的交易

與關聯方進行的交易載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
對以下各方銷售			
恆運	397	2	—
恆瑞醫藥	—	4,401	272
對以下各方採購			
恆運	64,516	33,355	2,306
恆瑞醫藥	6,292	9,008	206
貸款予			
江蘇明泰集團	—	—	367,000

貴公司董事認為，上述對關聯方銷售及對關聯方採購乃於日常業務過程中按正常商業條款進行。

給予江蘇明泰集團的貸款不計息，於兩個月內到期。貴集團於2018年7月31日已全額收到來自江蘇明泰集團的還款。

(c) 關聯方的結餘：

(i) 應收關聯方款項

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項			
恆瑞醫藥	—	—	11

附錄一

會計師報告

(ii) 應付關聯方款項

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項			
恆運	22	16,797	—
其他應付款項			
East Pearl	311,644	—	—
連雲港恆邦	2,000	—	—
上海倍思騰	8,104	8,104	—
宏創科技	4,756	—	—
	<u>326,504</u>	<u>8,104</u>	<u>—</u>
應付股息			
East Pearl	389,000	—	—
宏創科技	15,134	—	—
	<u>404,134</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(d) 貴集團關鍵管理人員的薪金：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金及花紅	28,870	35,734	59,841
社會福利及其他福利	979	1,039	1,438
支付予關鍵管理人員的 薪酬總額	<u>29,849</u>	<u>36,773</u>	<u>61,279</u>

有關董事薪酬之進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

33 按類別劃分的金融工具

貴集團各類金融工具於有關期間末的賬面值如下：

金融資產

	於2018年12月31日		
	按公平值計入 損益之資產	按攤銷成本 列賬之資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	2,645,207	2,645,207
按公平值計入損益之金融資產.....	2,016,439	—	2,016,439
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產.....	—	32,015	32,015
其他金融資產.....	—	511,792	511,792
現金及現金等價物.....	—	964,831	964,831
	<u>2,016,439</u>	<u>4,153,845</u>	<u>6,170,284</u>
	於2017年12月31日		
	按公平值計入 損益之資產	按攤銷成本 列賬之資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	2,192,518	2,192,518
按公平值計入損益之金融資產.....	607,722	—	607,722
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產.....	—	40,013	40,013
其他金融資產.....	—	849,446	849,446
現金及現金等價物.....	—	266,444	266,444
	<u>607,722</u>	<u>3,348,421</u>	<u>3,956,143</u>

附錄一

會計師報告

	於2016年12月31日		
	按公平值計入 損益之資產	按攤銷成本 列賬之資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	1,723,535	1,723,535
按公平值計入損益之金融資產.....	268,327	—	268,327
計入預付款項、按金及其他應收款項的			
金融資產.....	—	26,324	26,324
其他金融資產.....	—	867,125	867,125
現金及現金等價物.....	—	208,699	208,699
	<u>268,327</u>	<u>2,825,683</u>	<u>3,094,010</u>

金融負債

	按攤銷成本計量之金融負債		
	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	44,908	98,794	158,810
計入其他應付款項及			
應計費用的金融負債.....	855,891	544,371	1,019,285
應付股息.....	404,134	—	4,000,000
	<u>1,304,933</u>	<u>643,165</u>	<u>5,178,095</u>

34 公平值及金融工具的公平值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、其他金融資產、按金及其他應收款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及應付股息的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具短期內到期。

金融資產及負債之公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易下成交該工具的金額入賬。

公平值層級

下表列示 貴集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

	使用以下各項的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年12月31日				
按公平值計入損益之金融資產.....	<u>—</u>	<u>2,016,439</u>	<u>—</u>	<u>2,016,439</u>
於2017年12月31日				
按公平值計入損益之金融資產.....	<u>1,050</u>	<u>606,672</u>	<u>—</u>	<u>607,722</u>
於2016年12月31日				
按公平值計入損益之金融資產.....	<u>1,251</u>	<u>267,076</u>	<u>—</u>	<u>268,327</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日， 貴集團並無任何按公平值計量的金融負債。

於2016年、2017年及2018年12月31日止年度，金融資產及金融負債第1級與第2級之間並無公平值計量轉移，第3級亦無轉入或轉出。

35 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括按公平值計入損益之金融資產、其他金融資產、現金及現金等價物以及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的乃為 貴集團業務籌集資金。 貴集團於業務過程中直接產生貿易應收款項、貿易應付款項等其他各類金融資產及負債。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動風險。一般而言，貴集團在風險管理方面引入保守策略。為將貴集團面臨的風險降至最低，貴集團並無使用任何衍生工具及其他工具作對沖用途。貴集團並無持有或發行衍生金融工具用作交易用途。董事會審核及批准管理各項有關風險的政策，概述如下：

(a) 外幣風險

外幣風險是外幣匯率變動導致的損失風險。人民幣與貴集團開展業務所用其他貨幣之間的匯率波動可能會影響貴集團的財務狀況及經營業績。貴集團透過盡量減少外幣淨額限制其面對的外幣風險。

下表列示於各有關期末，於所有其他可變因素維持不變下，貴集團除稅前溢利(由於貨幣資產及負債的公平值變動)及權益對外匯匯率潛在變動之敏感性分析。

	外幣匯率 上升/(下降)	除稅前溢利 增加/(減少)	期內溢利 增加/(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日			
倘人民幣兌美元匯率下調.....	5	1,415	1,203
倘人民幣兌美元匯率上調.....	(5)	(1,415)	(1,203)
2017年12月31日			
倘人民幣兌美元匯率下調.....	5	1,097	932
倘人民幣兌美元匯率上調.....	(5)	(1,097)	(932)
2016年12月31日			
倘人民幣兌美元匯率下調.....	5	420	357
倘人民幣兌美元匯率上調.....	(5)	(420)	(357)

(b) 信貸風險

現金及現金等價物、初始存款期逾三個月之銀行存款、其他金融資產、貿易應收款項以及其他應收款項的賬面值代表貴集團的最高風險等於與金融資產相關的信貸風險。

貴集團預期現金及現金等價物、初始存款期逾三個月之銀行存款及其他金融資產涉及的信貸風險並不重大，因為上述款項及資產絕大部分存放於聲譽良好的國有銀行及其他大中型上市銀行。管理層預期該等對手方業績不會發生違約。

貴集團僅與獲認可的誠信客戶進行交易，不要求抵押。根據貴集團的政策，所有擬以信用期交易的客戶均須通過信用審查程序。為盡量減低信貸風險，貴集團定期檢討各個別貿易應收款項的可收回金額，而管理層亦設立監督程序確保採取跟進措施收回逾期應收款項。為此，貴公司董事認為，貴集團的信貸風險得到顯著降低。

貴集團按相等於終生預期信用虧損的金額計量應收票據虧損備抵。根據過往經驗及前瞻性資料，貴公司董事認為應收票據並無涉及重大信貸風險且毋須作出信貸虧損備抵，原因是對手方多為聲譽良好的國有銀行及其他無違約紀錄的中大型上市銀行。

貴集團按相等於終生預期信用虧損的金額計量貿易應收款項虧損備抵，並以提列矩陣計算其預期信用虧損。根據貴集團的歷史經驗，不同分部發生信用虧損的情況差異不大，因此在根據逾期情況計算虧損備抵時，貴集團不同客戶群之間並無進一步加以區分。

貴集團亦預期應收關聯方款項及其他應收款項並無涉及重大信貸風險，原因是該等金融資產的對手方並無歷史違約記錄。

就其他金融資產、應收關聯方款項及其他應收款項而言，減值計量為12個月預期信貸虧損，原因是自初始確認後信貸風險並無大幅增長。

(c) 流動風險

貴集團使用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮金融工具及金融資產(例如貿易應收款項及應收票據)的到期日以及經營活動的預計現金流量。

貴集團的目標是通過使用貸款及銀行借款維持資金連續性與靈活性之間的平衡。

(d) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及最大化股東價值。

貴集團根據經濟狀況變動管理其資本架構及作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整付予股東的股息，向股東退回資本或發行新股份。 貴集團並未受任何外部強加的資本要求限制。於有關期間，資本管理目標、政策或程序並無發生變動。

貴集團使用負債資產比率(即資產總額除以負債總額)監察資本。於各有關期間末的負債資產比率如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額.....	1,846,613	1,355,358	5,946,473
資產總額.....	4,820,951	5,874,048	8,414,371
負債資產比率.....	<u>38%</u>	<u>23%</u>	<u>71%</u>

36 或有負債

於2016年、2017年及2018年12月31日， 貴集團及 貴公司並無涉及任何重大法律、仲裁或行政程序，倘遭受不利判決， 貴集團及 貴公司預計，會對其財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

37 有關期間後事項

貴公司與Catalunya Heritage Limited於2019年1月25日訂立一項投資協議，據此，Catalunya Heritage Limited以總代價248,581,849美元認購 貴公司309.2784股每股面值0.01美元的股份，代價已於2019年2月13日不可撤銷地償付。

根據 貴公司日期為[●]的董事會決議案， 貴公司向現有股東宣派股息人民幣[●]元，於報告日期均尚未結算。

除上文所披露者外， 貴集團於有關期間後並無發生重大事項。

38 其後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司概無就2018年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

安永會計師事務所
執業會計師
香港