

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倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



New Ray Medicine  
新銳醫藥

## New Ray Medicine International Holding Limited

### 新銳醫藥國際控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：6108)

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度 全年業績公告

#### 二零一九年財務摘要

- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約118.6百萬港元(二零一八年：約372.4萬港元)，較二零一八年減少約68.2%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團毛利約為14.9百萬港元(二零一八年：約47.4百萬港元)，較二零一八年減少約68.6%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔淨虧損約44.1百萬港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔淨溢利則約33.2百萬港元。
- 董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息。
- 於二零一九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(界定為銀行及其他借貸總額除以總權益)為零(二零一八年：零)。

新銳醫藥國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核綜合業績，以及二零一八年的比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	3	<b>118,632</b>	372,441
銷售成本		<b>(103,757)</b>	(325,038)
		<b>14,875</b>	47,403
其他收入、收益及虧損	5	<b>(1,400)</b>	18,435
銷售及分銷開支		<b>(16,677)</b>	(23,989)
行政開支		<b>(19,918)</b>	(22,871)
財務成本		<b>(52)</b>	–
分佔聯營公司溢利		<b>9,263</b>	20,219
貿易應收款項及其他應收款項之減值 虧損		<b>(8,969)</b>	–
於聯營公司權益之減值虧損		<b>(20,914)</b>	–
除稅前(虧損)溢利		<b>(43,792)</b>	39,197
所得稅開支	6	<b>(317)</b>	(5,993)
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利	7	<b>(44,109)</b>	33,204
<b>年內其他全面開支</b>			
不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收益列賬的 股本工具公平值虧損		<b>(18,930)</b>	(14,392)
換算功能貨幣為呈列貨幣產生之 匯兌差額			
— 附屬公司		<b>(6,735)</b>	(18,375)
— 聯營公司		<b>(1,127)</b>	(2,970)

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內其他全面開支		<u>(26,792)</u>	<u>(35,737)</u>
年內全面開支總額		<u><b>(70,901)</b></u>	<u><b>(2,533)</b></u>
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利		<u><b>(44,109)</b></u>	<u>33,204</u>
本公司擁有人應佔年內全面開支總額		<u><b>(70,901)</b></u>	<u><b>(2,533)</b></u>
每股(虧損)盈利	9		
基本(港仙)		<b>(2.64)</b>	1.99
攤薄(港仙)		<u><b>(2.64)</b></u>	<u>1.99</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		14,086	16,148
預付租賃款項		–	18,652
使用權資產		20,594	–
分銷權預付款項		17,532	21,913
無形資產		9,973	12,022
會所債券		558	571
按公平值計入其他全面收益列賬的 股本工具		137,619	156,549
按公平值計入損益的金融資產		–	398
於聯營公司的權益		131,445	146,397
已付供應商保證金	10	46,567	–
		<b>378,374</b>	<b>372,650</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		793	66,471
貿易應收款項及其他應收款項	10	207,500	178,713
預付租賃款項		–	485
分銷權預付款項		3,572	3,652
銀行結餘及現金		88,668	146,101
		<b>300,533</b>	<b>395,422</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及其他應付款項	11	12,992	31,759
租賃負債		401	–
應付稅項		–	1,291
		<b>13,393</b>	<b>33,050</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>287,140</b>	<b>362,372</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>665,514</b>	<b>735,022</b>

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		1,783	–
遞延稅項負債		9,248	9,638
		<u>11,031</u>	<u>9,638</u>
		<u>654,483</u>	<u>725,384</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	12	83,592	83,592
股份溢價及儲備		570,891	641,792
		<u>654,483</u>	<u>725,384</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>654,483</u>	<u>725,384</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

新銳醫藥國際控股有限公司於二零一二年八月九日於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，註冊辦事處及香港主要營業地址於年報企業資料一節披露。

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司主要於中華人民共和國(「中國」)從事醫藥產品分銷及貿易及提供營銷及推廣服務業務。

本公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。然而，由於本公司於香港上市，為便於股東起見，綜合財務報表以港元(「港元」)呈列。

誠如本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所述，證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)已於二零一七年十月六日發出指令，自二零一七年十月六日起暫停買賣本公司股份(「暫停買賣」)，原因為證監會認為(其中包括)本公司有關收購Saike International Medical Group Limited(「Saike International」)之50%權益之公告及本公司有關收購恒雅國際有限公司(現稱WinHealth International Company Limited(「WinHealth International」))之15%權益(「該等收購事項」)之公告可能載有重大失實、不完整或具誤導性之資料。

於二零一八年一月十二日，本公司進一步宣佈，鑒於暫停買賣，本公司董事會已成立由兩名獨立非執行董事組成之獨立董事委員會(「獨立董事委員會」)，其主要職責範圍包括：

- (i) 對有關該等收購事項的問題展開獨立調查，並於需要時徵詢外部法律或其他獨立專業意見；及
- (ii) 處理有關暫停買賣之問題及事宜。

施禮賢先生於二零一八年九月二十四日獲委任為獨立非執行董事，亦於同日獲委任為獨立董事委員會的成員。

於二零一八年十一月一日，本公司宣佈致同諮詢服務有限公司獲獨立董事委員會委任為獨立調查員以協助進行調查。

於二零一九年五月二日，本公司亦宣佈委聘大信梁學濂(香港)會計師事務所有限公司(「大信梁學濂」)為其內部監控顧問，以檢討本集團有關投資程序(包括併購及新項目)的內部監控系統的有效性。

於該等綜合財務報表獲授權刊發當日，獨立董事委員會對該等收購事項相關事宜的調查及本集團有關投資程序的內部監控系統的有效性仍在進行。

## 1. 一般資料(續)

誠如綜合財務報表附註21所披露，該等收購事項涉及本集團與據稱獨立之第三方所訂立之買賣協議，以收購兩家聯營公司(Saike International及WinHealth International)(詳情見綜合財務報表附註21)，而有關收購已分別於二零一五年及二零一七年完成，收購成本分別為人民幣95,000,000元及人民幣47,250,000元。於二零一九年十二月三十一日，本集團於Saike International之權益之賬面值為131,445,000港元(二零一八年十二月三十一日：146,397,000港元)，本集團於WinHealth International之權益之公平值為76,694,000港元(二零一八年十二月三十一日：79,454,000港元)，因截至二零一八年十二月三十一日止年度向獨立第三方配發及發行WinHealth International新股份導致透過投票權攤薄而失去重大影響力後，分類為按公平值計入其他全面收益列賬(「按公平值計入其他全面收益列賬」)之股本工具(詳情見綜合財務報表附註21(d))。

根據有關獨立董事委員會所進行調查的進展的最新可得資料，截至該等綜合財務報表(包括本公司作出的公告)獲授權刊發當日，獨立董事委員會對該等收購事項相關問題的調查仍在進行中，未得出結論性調查結果或結論。

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則修訂本

### 本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

本集團於本年度首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的下列新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則第9號(修訂本)	提早還款特性及負補償
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結付
香港會計準則第28號(修訂本)	聯營公司及合資企業之長期權益
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期 之年度改進

除下文所述者外，於本年度應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本不會對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及/或該等綜合財務報表所載披露資料造成重大影響。

### 2.1 香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團於本年度已首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取替香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

#### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，對先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則修訂本(續)

### 本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本(續)

#### 2.1 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

##### 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，並將初始應用該準則的累計影響於初始應用日期(即二零一九年一月一日)確認。於二零一九年一月一日，本集團確認額外租賃負債及按賬面值計量使用權資產，猶如自開始日期起已應用香港財務報告準則第16號，惟透過應用香港財務報告準則第16.C8(b)(i)號過渡於初步應用日期使用相關集團實體的增量借款利率貼現。於初始應用日期的任何差額已於年初保留溢利確認，且並無重列比較資料。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 依賴應用香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」作為減值審核的替代方法，評估租賃是否屬有償；及
- ii. 選擇不就租期於初始應用日期起計十二個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債。

對先前分類為經營租賃之租賃負債時，本集團已應用於初始應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款利率為5%。

	於二零一九年 一月一日 千港元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	1,083
減：可行權宜方法－由首次應用日期起計租期為12個月以內的租賃	(248)
於二零一九年一月一日的預付款項	(221)
	<hr/> 614
減：未來利息開支總額	(8)
	<hr/> 606
於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號確認與經營租賃有關的租賃負債	<hr/> <hr/> 606
按以下類別進行分析	
流動	606
非流動	—
	<hr/> <hr/> 606



2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則修訂本(續)

本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本(續)

2.1 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

於二零一九年一月一日，自用使用權資產的賬面值如下：

			於二零一九年 一月一日 千港元
應用香港財務報告準則第16號時確認與經營租賃有關 的使用權資產			827
由預付租賃款項重新分類	附註		<u>19,137</u>
			<u>19,964</u>

附註：

於二零一八年十二月三十一日，位於中國作為自用物業之租賃土地的預付款項分類為預付租賃款項。應用香港財務報告準則第16號後，預付租賃款項之流動及非流動部分485,000港元及18,652,000港元分別重新分類為使用權資產。

此外，已確認與不可註銷經營租賃承擔相關的使用權資產及相應資產負債分別約827,000港元及約606,000港元，除非其符合低價值或短期租賃。

自二零一九年一月一日起，自用租賃土地呈列為使用權資產及根據香港財務報告準則第16號按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量。

於二零一九年一月一日之綜合財務狀況表內已確認金額已作出下列調整，未計入未受變動影響之項目。

	附註	先前於 二零一八年 十二月 三十一日 呈報之 賬面值 千港元	調整 千港元	於 二零一九年 一月一日 根據香港 財務報告 準則第16號 計算之 賬面值 千港元
<b>非流動資產</b>				
使用權資產	16	-	19,964	19,964
預付租賃款項	15	18,652	(18,652)	-
<b>流動資產</b>				
貿易應付款項及其他應付款項				
— 其他預付款項		221	(221)	-
預付租賃款項	15	485	(485)	-
<b>流動負債</b>				
租賃負債	28	-	(606)	(606)

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則修訂本(續)

### 已發行但尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

本集團尚未提早應用以下已發行但尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業間的資產銷 售或供款 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號(修訂本)	重大之定義 <sup>4</sup>
香港會計準則第39號、香港財務報告 準則第7號及香港財務報告準則 第9號(修訂本)	利率基準改革 <sup>4</sup>

1 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

2 收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併及資產收購生效

3 於待定期或之後開始之年度期間生效

4 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

除上述新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本外，經修訂財務報告概念框架於二零一八年發佈。其相應修訂、對香港財務報告準則概念框架中引用的修訂將於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期應用所有其他新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本於可預見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

### 二零一八年度財務報告概念框架(「新框架」)及香港財務報告準則概念框架參考修訂

新框架：

- 重新引入監管及審慎等字眼；引入以權利為重點的新資產定義及可能較其取代的定義更為廣泛的新負債定義，但並無改變區分負債與權益工具之方式；
- 討論過往成本及現值的計量方法，並就如何為特定資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現的主要計量指標為損益，並且僅於特殊情況下才會使用其他全面收入，及僅用於資產或負債現值變動所產生的收入或開支；及
- 討論不確定性、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

已作出後續修訂，使若干香港財務報告準則的參考獲更新為新框架，而若干香港財務報告準則仍然會參考該框架的先前版本。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提前應用。除仍然參考該框架先前版本之特定準則外，本集團將於其生效日期依據新框架釐定會計政策，特別是並無按會計準則處理之交易、事件或情況。

### 3. 收益

客戶合約收益按分部劃分的明細如下：

收益指本年度在某時間點已收及已確認應收款項淨額之總額。本集團本年度之收益分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
醫藥產品分銷及貿易	114,652	364,533
提供營銷及推廣服務	3,980	7,908
	<u>118,632</u>	<u>372,441</u>

最終用戶向本集團客戶下單時，本集團確認源自客戶的營銷及推廣費，已確認的累計收益極有可能不會出現重大撥回，此時本集團亦擁有強制執行權利索取付款。

### 4. 分部資料

本集團主要於中國從事醫藥產品分銷及貿易及提供營銷及推廣服務。向主要營運決策者（「主要營運決策者」）（即本公司執行董事）所呈報以進行資源分配及評估分部表現的資料專注於業務活動類別。

具體而言，本集團可報告及經營分部如下：

- (i) 醫藥產品分銷及貿易 — 注射劑藥品、膠囊劑及顆粒藥品及片劑藥品分銷及貿易；及
- (ii) 提供營銷及推廣服務 — 提供藥品的營銷及推廣服務。

分部溢利指各分部應佔毛利，此乃向主要營運決策者呈報的方法以進行資源分配及評估分部表現。

有關該等可報告及經營分部的分部資料呈列如下。

#### 4. 分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	醫藥產品 分銷及貿易 千港元	提供營銷 及推廣服務 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>			
對外銷售及分部收益	<u>114,652</u>	<u>3,980</u>	<u>118,632</u>
<b>業績</b>			
分部溢利	<u>2,229</u>	<u>3,677</u>	5,906
其他收入、收益及虧損			(1,400)
銷售及分銷開支			(16,677)
行政開支			(19,918)
財務成本			(52)
分佔聯營公司溢利			9,263
於聯營公司權益之減值虧損			<u>(20,914)</u>
除稅前虧損			<u>(43,792)</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	醫藥產品 分銷及貿易 千港元	提供營銷 及推廣服務 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>			
對外銷售及分部收益	<u>364,533</u>	<u>7,908</u>	<u>372,441</u>
<b>業績</b>			
分部溢利	<u>40,096</u>	<u>7,307</u>	47,403
其他收入、收益及虧損			18,435
銷售及分銷開支			(23,989)
行政開支			(22,871)
分佔聯營公司溢利			<u>20,219</u>
除稅前溢利			<u>39,197</u>

有關經營分部的資產及負債的資料不會向主要營運決策者提供以進行審閱。因此，概無呈列有關本集團按可報告及經營分部劃分的資產及負債的分析資料。

#### 地理資料

本集團的業務位於中國(所在國家)。本集團非流動資產的地理位置主要位於中國。

#### 4. 分部資料(續)

##### 地理資料(續)

本集團來自外部客戶的全部收益均來自集團實體所在的國家(即中國)。

##### 主要客戶資料

為本集團貢獻相應年度總收益10%以上的客戶收益如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
客戶A <sup>1</sup>	17,530	不適用 <sup>2</sup>
客戶B <sup>1</sup>	14,892	不適用 <sup>2</sup>
客戶C <sup>1</sup>	14,877	不適用 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 由醫藥產品分銷及貿易產生的收益。

<sup>2</sup> 相關客戶對本集團的總收益貢獻並無超過10%。

#### 5. 其他收入、收益及虧損

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
視作出售一間聯營公司權益之收益淨額	-	20,672
已收一位客戶之補償	737	1,949
從政府補助取得的獎勵(附註)	12	1,180
銀行利息收入	2,365	1,032
雜項收入	-	13
來自按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具的股息收入	474	174
匯兌虧損淨額	(4,829)	(3,879)
按公平值計入損益的金融資產之公平值變動	(391)	(2,696)
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	232	(10)
	<u>(1,400)</u>	<u>18,435</u>

附註：於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團獲中國杭州地方政府授予獎勵人民幣11,000元(相當於約12,000港元)(二零一八年：人民幣1,011,000元(相當於約1,180,000港元))，以促進本集團的發展。該獎勵於獎勵所附帶的所有條件達成時在損益中即時確認。

## 6. 所得稅開支

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	499	5,542
過往年度撥備不足：		
中國企業所得稅	-	82
	<u>499</u>	<u>5,624</u>
遞延稅項	(182)	369
	<u>317</u>	<u>5,993</u>

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，中國附屬公司的稅率為25%。

由於本集團於兩個年度均無於香港產生應課稅溢利，故並無於綜合財務報表中就香港利得稅計提任何撥備。

## 7. 年內(虧損)溢利

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內(虧損)溢利已扣除(抵免)以下各項：		
董事薪酬，包括退休福利計劃供款及以股權結算 以股份付款開支	2,914	5,995
其他員工薪金、花紅及其他福利	8,947	11,233
退休福利計劃供款(不包括董事)	636	654
	<u>12,497</u>	<u>17,882</u>
物業、廠房及設備折舊	2,620	1,951
使用權資產折舊	1,341	-
預付租賃款項攤銷	-	496
分銷權預付款項攤銷(計入銷售成本)	3,612	3,738
無形資產攤銷(計入銷售成本)	1,806	1,869
有關租出物業的經營租約最低租金	260	976
核數師酬金	1,650	1,650
法律及專業費用(計入行政開支)	5,465	9,317
捐款	147	119
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損	(232)	10
已付供應商之保證金的減值虧損	3,997	-
貿易應收款項的減值虧損	4,972	-
已確認為開支的存貨成本	95,075	310,297

## 8. 股息

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無向本公司普通股股東派付或建議派付任何股息，且於報告期末後亦無建議派付任何股息。

## 9. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃按以下數據計算：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的本公司擁有人 應佔年內(虧損)溢利	<u>(44,109)</u>	<u>33,204</u>
	<b>普通股數目</b>	
	二零一九年 千股	二零一八年 千股
股份數目		
計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的普通股加權平均數	<u>1,671,847</u>	<u>1,671,847</u>

並無呈列截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的攤薄(虧損)盈利，因該等年度並無已發行潛在普通股。

## 10. 貿易應收款項及其他應收款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收款項	46,439	82,241
減：信貸虧損撥備	<u>(4,918)</u>	<u>—</u>
貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)	41,521	82,241
其他預付款項	559	1,055
其他保證金	399	1,654
向供應商作出的預付款	76,894	294
已付供應商之保證金(扣除信貸虧損撥備)	134,458	91,303
可收回增值稅	—	1,997
其他	236	169
	<u>254,067</u>	<u>178,713</u>
減：非即期部分	<u>(46,567)</u>	<u>—</u>
即期部分	<u>207,500</u>	<u>178,713</u>

本集團向其貿易客戶授出0天至365天的信貸期。以下為於報告期末按出庫單日期(與各自收益確認日期相若)呈列的貿易應收款項的(已扣除信貸虧損撥備)賬齡分析。

## 10. 貿易應收款項及其他應收款項(續)

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項：		
0至30天	4,934	26,934
31至60天	1,973	7,772
61至90天	4,566	8,431
91至180天	982	16,582
181至365天	10,633	18,544
365天以上	18,433	3,978
	<u>41,521</u>	<u>82,241</u>

於接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶的信貸質素，並設定客戶的信貸限額。本集團對客戶的信貸限額進行定期審查。大部分並無逾期亦無減值的貿易應收款項無欠付記錄。

計入本集團貿易應收款項結餘包括總賬面值約18,505,000港元(二零一八年：11,773,000港元)的應收賬款，該等應收賬款於二零一九年十二月三十一日已逾期但未減值及本集團基於撥備矩陣已提供減值虧損約4,972,000港元(二零一八年：零)。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團已就根據出庫單日期所有逾期超過365天的應收款項作出悉數撥備，因為本公司董事認為，逾期超過365天之應收款項為數3,032,000港元一般無法收回。

支付予供應商的預付款項及保證金指就採購醫藥產品支付的預付款項及保證金。本集團須向若干供應商作出預付款項及貿易保證金，以取得產品的定期供應。向供應商提供的預付款項會因與不同供應商所訂立的供應商合約條款而有所不同，預付款項按向供應商採購的產品數量而釐定。所需貿易保證金的金額會根據實際情況變動。所支付的保證金將於合約屆滿後退還。

於二零一九年十二月三十一日，計入本集團向供應商已付按金包括總賬面值約135,458,000港元(二零一八年：91,303,000港元)的款項，本集團已為減值虧損約3,997,000港元(二零一八年：無)作撥備。



## 11. 貿易應付款項及其他應付款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款項	2,522	21,239
已收客戶保證金	1,362	3,561
合約負債	2,489	2,353
應付增值稅	1,625	-
其他應付稅項	181	46
預提費用	4,813	4,560
	<u>12,992</u>	<u>31,759</u>

以下為於報告期間未按發票日期呈列之貿易應付款項之賬齡分析：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至30天	<u>2,522</u>	<u>21,239</u>

購買商品之信貸期介乎30至60天。就若干供應商而言，本集團須根據供應商協議就採購商品向供應商作出預付款項及／或支付保證金。

## 12. 本公司股本

本公司的股本變動如下：

	股份數目 千股	金額 千港元
普通股		
法定：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	<u>3,000,000</u>	<u>150,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	<u>1,671,847</u>	<u>83,592</u>

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度發行的所有普通股於各方面與當時現有普通股享有同等地位。

## 管理層討論及分析

### 概覽

本年度乃充滿挑戰之年。隨著中國政府發佈一系列醫療系統改革政策，如推動藥品降價的「4+7城市藥品集中採購文件」於二零一八年正式推出以及此藥品集中採購制度於二零一九年下半年在全國範圍擴張。受「4+7城市藥品集中採購文件」所影響，選定藥品的平均新競價較原來平均競價下降約50%。此藥品集中採購文件其後於二零一九年全國擴張至29個省及四個直轄市。同時，全國健康保險預算收緊可能帶來進一步藥品報銷控制及藥品減價。上述政策令醫藥分銷及貿易企業(包括本集團)身處困境並影響行業的盈利能力。

本集團亦因年內本集團主要產品二代頭孢產品(「該產品」)臨時暫停生產及銷售而遭受重擊。年內，本集團之總收益約為118.6百萬港元，較二零一八年減少約68.2%。本集團之毛利總額約為14.9百萬港元，較二零一八年減少約68.6%。收益及毛利大幅下跌乃主要由於本集團年內臨時暫停生產及銷售主要產品二代頭孢產品導致銷量減少。作為該產品的全國獨家分銷商，本集團極為重視此項事件。事件過後，本集團與該產品的製造商不時維持緊密溝通以確保產品質量。

本公司擁有人的本年度應佔虧損淨額約44.1百萬港元，而本公司擁有人截至二零一八年十二月三十一日止年度的應佔純利約33.2百萬港元。本集團之財務表現由盈轉虧，乃主要由於(i)年內本集團臨時暫停生產及銷售其主要產品(即該產品)導致銷售下跌，從而造成本集團的收益及毛利大幅下降；(ii)年內並無錄得視為出售WinHealth International權益之淨收益(二零一八年：約20.7百萬港元)；及(iii)年內分佔聯營公司溢利有所減少，因為本集團於WinHealth International之權益自二零一八年十月十一日起已不再歸類為於聯營公司之權益；(iv)確認本年度貿易應收款項及其他應收款項的減值虧損約9.0百萬港元(二零一八年：無)；及(v)確認於Saike International(本集團一間聯營公司)的權益的減值虧損約20.9百萬港元(二零一八年：無)；儘管該變動被本集團於本年度的銷售及分銷開支減少而部分抵銷。

## 未來展望

### (i) 行業前景

鑒於「4+7城市藥品集中採購文件」於年內實施、集中採購藥品政策擴大以及全國健康保險預算收緊，本集團預期藥品定價將繼續面臨壓力及將會持續失去市場份額，其可能導致本集團產品銷量進一步下降及平均溢利率下跌。

儘管較嚴格的法規或造成短期經營壓力，但中國政府會繼續向醫療領域投放資源及投資，作為其長期醫療改革計劃的一部分。此外，人口老齡化、城鎮化、慢性疾病盛行及居民收入增加以及國內醫療保險範圍擴大將刺激對醫療及藥品使用的需求。本集團相信，從長遠看，醫藥行業新商機處處且增長勢頭強勁。

2019冠狀病毒病為新型冠狀病毒，於二零一九年底最先在中國中部城市武漢發現，並於二零二零年初在國內擴散。中國政府透過對武漢及鄰近城市施加進出檢疫，加大力度防止高傳染性的2019冠狀病毒病蔓延。部分城市的航班、火車、公共巴士、地鐵系統及長途巴士亦暫停營運。若干城市實施的措施包括嚴控居民及車輛流動以及關閉休閒及其他非必要社區服務。由於冠狀病毒疫情不鼓勵大型聚會及活動並限制居民留在家中，本集團的業務(尤其是提供營銷及推廣服務)受到嚴重影響。然而，本集團預期冠狀病毒的擴散將於可見未來得以控制。本集團的提供營銷及推廣服務將於情況穩定後恢復。

### (ii) 增長策略

#### (a) 繼續豐富現有產品組合

於本年度，本集團取得五種處方膠囊劑及顆粒藥品的中國獨家國家分銷權。生產商正就此等膠囊劑及顆粒藥品於中國申請藥品生產批文。本集團將繼續尋求收購新產品的分銷權，以改善其產品組合。展望二零二零年，本集團將繼續改善其產品組合、分銷渠道以及營銷及推廣策略，以實現本集團良好及長期可持續發展。

**(b) 繼續提高及增強銷售及營銷能力**

為增強與本集團於中國的競爭對手競爭的優勢，本集團日後將繼續改善其本地分銷網絡以及銷售及營銷能力。此外，本集團一直開拓不同機會以提升其分銷實力。

**(c) 專注於核心業務**

在長遠業務策略而言，本集團擬透過將資源重新分配至核心業務的日後發展，專於在中國醫藥產品分銷及貿易業務以及提供營銷及推廣服務。本集團或會考慮於未來出售本集團現時持有的非核心業務下的業務或資產的可能性。

**業務回顧**

本集團主要於中國從事醫藥產品分銷及貿易業務以及提供營銷及推廣服務。憑藉業務發展中的不懈努力，本集團將繼續於中國參與處方藥分銷市場。

於本年度，本集團之收益於中國由以下各項貢獻：(i) 醫藥產品分銷及貿易；及(ii) 提供營銷及推廣服務。本集團分銷之主要醫藥產品類別為注射劑藥品。

下表載列本集團分別截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度按分部劃分的收益及毛利率。

	各業務分部貢獻的收益				毛利率	
	二零一八年		二零一九年		二零一八年	二零一九年
	千港元	%	千港元	%	%	%
(1) 醫藥產品分銷及貿易	364,533	97.9	114,652	96.6	11.0	9.8
(2) 提供營銷及推廣服務	7,908	2.1	3,980	3.4	不適用	不適用
總計	<u>372,441</u>	<u>100.0</u>	<u>118,632</u>	<u>100.0</u>		

## (1) 醫藥產品分銷及貿易

此分部於本年度產生收益約114.7百萬港元(二零一八年：約364.5百萬港元)，較二零一八年減少約68.5%。收益大幅減少主要歸因於本年度該產品銷售下降，乃因臨時暫停生產及銷售該產品所致。

於二零一九年二月二十八日，本集團收到杭州市市場監督管理局(「杭州市市場監管局」)發出的函件，指局方在突擊巡查時發現該產品批次出現瑕疵，要求本集團根據浙江省藥品監督管理局(「浙江省藥品監督管理局」)的指示暫停出售該產品，並須在市場上收回該產品的所有批次。本集團已經停止出售該產品並已向客戶收回該產品的所有批次。本集團分銷之該產品含有兩種包裝(即以密封玻璃容器0.5克及1.0克)。

於二零一九年四月，本集團向杭州市市場管理局及浙江省藥品監督管理局提出申請，恢復該產品在中國買賣。於二零一九年五月六日，杭州市市場監管局向本集團發出通知(「該通知」)，指出根據浙江省藥品監督管理局通知，本集團由該通知之日期即日起已被解除暫停買賣該產品(1.0克)之行政措施。因此，本集團可再次於市場上出售該產品(1.0克)。

於二零一九年六月，該產品的製造商通知本集團，指對該產品的製造程序進行徹底檢測及審查(「改善項目」)，以改善該產品的品質，防止該產品於未來發生任何類似的生產瑕疵事件。改善項目已完成，該產品(1.0克)的生產及銷售已自二零一九年九月恢復。於二零一九年十二月三十一日及本公告日期，該產品(0.5克)的生產及銷售繼續暫停。本集團預期臨時暫停生產及銷售該產品(0.5克)將不會對本集團於二零二零年的收益造成重大不利影響。

## (2) 提供營銷及推廣服務

此分部於本年度產生收益約4.0百萬港元(二零一八年：約7.9百萬港元)，較二零一八年減少約49.4%。「兩票制」規定製造商與終端客戶(即醫院)之間的藥品銷售僅允許存在一級分銷商，旨在減少藥品製造商與終端客戶醫療機構之間藥品流通鏈及層級，自二零一七年起已在中國大部分省份推行。其大幅增加產業集中度，導致本集團在與國家領先醫藥分銷公司的競爭中處於不利情形。自中國實施「兩票制」起，本集團自二零一七年開始於中國發展其提供有關藥品的營銷及推廣服務業務。本集團營銷及推廣模式包括制定營銷及推廣策略以及實施本集團產品的學術推廣計劃，以換取供應商的服務收入。此分部的收益減少乃主要由於市場競爭激烈及WinHealth International的一間附屬公司與本集團就提供若干醫藥產品的市場營銷及推廣服務訂立之服務合約於二零一八年底到期。

## 財務回顧

### 收益

本年度的總收益約為118.6百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約372.4百萬港元減少約68.2%。醫藥產品分銷及貿易的收益減少乃主要由於本集團年內臨時暫停生產及銷售主要產品二代頭孢產品(「該產品」)。提供營銷及推廣服務所得收益減少主要由於市場競爭極度激烈，WinHealth International附屬公司及本集團訂立就若干醫藥產品提供營銷及推廣服務的服務合約於二零一八年底屆滿。

### 銷售成本

本年度的銷售成本約為103.8百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約325.0百萬港元減少約68.1%。銷售成本減少主要由於本年度本集團主要產品二代頭孢產品的銷量減少所致。

## 毛利及毛利率

毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約47.4百萬港元減少約32.5百萬港元或約68.6%至約14.9百萬港元。本集團於本年度的毛利大幅下降，主要由於本集團主要產品二代頭孢產品臨時暫停生產及銷售。本集團於本年度的毛利率約為12.5%，較二零一八年減少0.2個百分比。毛利率減少主要由於本集團的產品銷量減少，而分類為銷售成本的攤銷成本固定不變。

## 其他收入、收益及虧損

本年度的其他虧損淨額為約1.4百萬港元(二零一八年：其他收益淨額約18.4百萬港元)。轉變乃主要由於(i)本年度並無視作出售WinHealth International權益的收益淨額(二零一八年：約20.7百萬港元)；及(ii)本年度錄得匯兌虧損淨額約4.8百萬港元(二零一八年：約3.9百萬港元)。

## 銷售及分銷開支

本年度的銷售及分銷開支約為16.7百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約24.0百萬港元減少約30.4%。銷售及分銷開支減少主要由於本集團年內臨時暫停生產及銷售主要產品二代頭孢產品所致。

## 行政開支

本年度的行政開支約19.9百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度之約22.9百萬港元減少約13.1%。該減少乃主要由於本年度對有關本集團收購Saike International及WinHealth International的權益的事宜進行獨立調查所產生的法律及專業費用減少所致。

## 分佔聯營公司溢利

本年度分佔聯營公司溢利為約9.3百萬港元(主要由Saike International貢獻)，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約20.2百萬港元(主要由Saike International及WinHealth International貢獻)減少約54.0%。自二零一八年十月十一日起，於二零一八年四月及其後於二零一八年十月透過配發及發行新股份予其他各方而視作出售WinHealth International後，本集團不再確認其於WinHealth International的權益為聯營公司的投資。

## 所得稅開支

本年度的所得稅開支為約0.3百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約6.0百萬港元減少約95.0%。有關減少乃主要由於本年度的就稅務而言的應課稅收入減少所致。

## 本年度虧損

本集團錄得本公司擁有人應佔溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約33.2百萬港元變為本年度本公司擁有人應佔虧損約44.1百萬港元。

本集團之財務表現由盈轉虧，乃主要由於(i)年內本集團臨時暫停生產及銷售其主要產品(即該產品)導致銷售下跌，從而造成本集團的收益及毛利大幅下降；(ii)年內並無錄得視為出售WinHealth International權益之淨收益(二零一八年：約20.7百萬港元)；及(iii)年內分佔聯營公司溢利有所減少，因為本集團於WinHealth International之權益自二零一八年十月十一日起已不再歸類為於聯營公司之權益；(iv)確認本年度貿易應收款項及其他應收款項的減值虧損約9.0百萬港元(二零一八年：無)；及(v)確認於Saike International(本集團一間聯營公司)的權益的減值虧損約20.9百萬港元(二零一八年：無)；儘管該變動被本集團於本年度的銷售及分銷開支減少而部分抵銷。

## 按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具(「按公平值計入其他全面收益」)

本集團之按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具包括(i)暫停買賣的於香港上市之按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具；(ii)於香港上市之按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具(按基於聯交所所報之市價釐定)，惟本集團之暫停買賣的上市證券投資除外；及(iii)在開曼群島及英屬處女群島註冊成立之非上市投資之按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具，以基於獨立估值師編製的估值之公平值列示。

### (i) 暫停買賣的於香港上市之按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具

於二零一九年十二月三十一日，本集團於康健國際醫療集團有限公司(「康健國際」)(一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：3886)股份(「康健國際股份」)之證券投資的公平值約為17.1百萬港元。於二零一七年十一月二十七日，證監會根據香港法例第571V章證券及期貨(證券市場上市)規



則第8(1)條指示聯交所自二零一七年十一月二十七日上午九時正起暫停買賣康健國際股份，原因為證監會認為(其中包括)於二零一六年九月七日刊發之康健國際截至二零一六年六月三十日止六個月中期報告及於二零一七年四月二十七日刊發之康健國際截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報包含重大失實、不完整或錯誤引導資料。於本公告日期，康健國際股份仍暫停買賣。本集團已委聘一名獨立估值師對二零一九年十二月三十一日本集團於康健國際股份之投資公平值進行估值。該估值乃按市場估值法經參考類似行業公司的價格／銷售倍數、企業價值／EBITDA倍數及缺乏市場流通性折讓進行。於二零一九年十二月三十一日及本公告日期，本集團持有120,000,000股康健國際股份，佔康健國際當時已發行股本總額約1.59%。本集團本年度就其於康健國際股份確認公平值收益約3.0百萬港元。根據康健國際二零一九年中期報告，康健國際將致力維持其於香港醫療健康行業的領先地位，並進一步於中國醫療市場發展。康健國際將繼續致力成為醫療行業標杆。康健國際將充份利用其醫療管理專業知識和豐富經驗，在中國市場引入頂級兼具效率的香港健康服務和營運模式。

**(ii) 於香港上市之按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具**

於二零一九年十二月三十一日，本集團於香港上市之證券投資(康健國際股份除外)的公平值約為1.9百萬港元。

於本年度，本集團並無出售任何於香港上市的股本證券。此外，由於若干上市證券投資的公平值下降，故於本年度於按公平值計入其他全面收益(非循環儲備)之金融資產確認公平值虧損約0.2百萬港元。鑑於近期市況不明朗，本集團將繼續審慎監控其投資。

**(iii) 非上市投資之按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具**

*HCMPS Healthcare Holdings Limited (「HCMPS」)*

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有HCMPS(前稱為C&C International Healthcare Group Limited)約14.0%股權，投資額約為69.2百萬港元。於二零一九年十二月三十一日，本集團於HCMPS的投資公平值達約42,000,000港元(二零一八年：約61,040,000港元)，佔本集團總資產約6.2%(二零一八年：約7.9%)。於本年度，本集團於其他全面收益確認本集團於HCMPS的投資的公平值虧損約19,040,000港元(二零一八年：約9,240,000港元)。於二零一九年及二零一八年均未自HCMPS收取股息收入。

HCMPS及其附屬公司主要從事提供合約醫療計劃及醫療服務。根據HCMPS截至二零一九年九月三十日止九個月的最近期末經審核綜合財務報表，其錄得未經審核綜合溢利約17.0百萬港元。香港於二零二零年的經濟狀況預期相較二零一九年有所減弱，原因為香港社會動盪及現時的冠狀病毒疫情。然而，從長遠看，香港人口老化及對企業醫療解決方案服務需求的增加對HCMPS業務的持續發展有利。

#### *WinHealth International*

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有WinHealth International約9.63%股權，投資金額約為人民幣47.25百萬元。於二零一九年十二月三十一日，本集團於WinHealth International的投資公平值達約76,694,000港元(二零一八年：約79,454,000港元)，佔本集團總資產約11.3%(二零一八年：約10.3%)。於本年度，本集團於其他全面收益確認本集團於WinHealth的投資的公平值虧損約2,760,000港元(二零一八年：約1,022,000港元)。於二零一九年及二零一八年均未自WinHealth International收取股息收入。

WinHealth International及其附屬公司主要於中國從事分銷醫藥產品，於中國擁有多款進口處方藥品的分銷權，從而擁有廣泛的分銷網絡。根據WinHealth International截至二零一九年十二月三十一日止年度的最近期末經審核綜合財務報表，其錄得未經審核綜合溢利約人民幣73.8百萬元)。人口老化、城市化、慢性疾病及家庭收入的提升及中國醫療涵蓋範圍日漸廣泛，將會促進治療的需求和藥物的應用。長遠而言，對WinHealth International的業務發展有利。

於二零一六年十二月五日及二零一七年三月十四日，本集團與獨立第三方王威先生(「王先生」)簽訂買賣協議及補充協議，內容有關以現金代價人民幣47.25百萬元(於完成後可予下調)收購WinHealth International(前稱恒雅國際有限公司)之15%已發行股本。根據買賣協議(經補充協議修訂及補充)，待完成後代價可予下調(如適用)，基於以下情況：

- (i) 倘WinHealth International截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合稅後經營純利(「WinHealth International二零一七年經審核溢利」)低於人民幣35.0百萬元(「WinHealth International二零一七年目標溢利」)，王先生須以現金向本集團支付等於WinHealth International二零一七年目標溢利與WinHealth International二零一七年經審核溢利之間的差價15%金額；
- (ii) 倘WinHealth International截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合稅後經營純利(「WinHealth International二零一八年經審核溢利」)低於人民幣38.5百萬元(「WinHealth International二零一八年目標溢利」)，王先生須以現金向本集團支付等於WinHealth International二零一八年目標溢利與WinHealth International二零一八年經審核溢利之間的差價15%的金額；及
- (iii) 倘WinHealth International截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合稅後經營純利(「WinHealth International二零一九年經審核溢利」)低於人民幣42.35百萬元(「WinHealth International二零一九年目標溢利」)，王先生須以現金向本集團支付等於WinHealth International二零一九年目標溢利與WinHealth International二零一九年經審核溢利之間的差價15%的金額。

就計算以上調整而言，倘WinHealth International於相關財政年度的經審核除稅後綜合經營純利為負數，則有關除稅後溢利將維持為負數。

收購WinHealth International的15%已發行股本已於二零一七年三月十七日完成。

根據WinHealth International截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，WinHealth International二零一七年經審核溢利為約人民幣36.4百萬元。因此，於二零一七年並無作出調整。

於本公告日期，WinHealth International截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表尚未提供予本集團審核。基於WinHealth International於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的未經審核財務報表，WinHealth International的未經審核綜合溢利分別約為人民幣73.8百萬元及人民幣51.7百萬元。在此基礎上，預計二零一九年及二零一八年並不會作出調整。

於二零一八年四月十日及二零一八年十月十一日先後向其他人士配發及發行WinHealth International的新股份後，本集團於WinHealth International的權益由15%攤薄至約13.49%及隨後攤薄至約9.63%。本集團自彼時起不再對WinHealth International具有重大影響力。因此，自二零一八年十月十一日起，本集團於WinHealth International之投資已由於一間聯營公司之投資重新分類至按公平值計入其他全面收益列賬之股本工具。

作為本集團專注於其核心業務之長期業策略，本集團在日後可能考慮出售目前由本集團持有的非核心業務旗下的業務或資產。

#### **流動資金、財務資源及資本架構**

本集團資本結構由現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括股本、多項儲備及保留溢利)組成。

於本年度，本集團所需的長期資金及營運資金主要來自其核心業務經營所得的收入及本集團於二零一六年進行供股的所得款項淨額。本集團已於本年度妥為管理流動資金狀況。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物合計約88.7百萬元(二零一八年：約146.1百萬元)，其中約44%(二零一八年：約49%)以港元計值及56%(二零一八年：約51%)以人民幣計值。本集團於二零一九年十二月三十一日並無任何銀行貸款(二零一八年：無)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(界定為總銀行及其他借款除以總權益)為零(二零一八年：零)。

本集團的財務資源足以支持其業務運營。本集團亦將於適當商機在有利市況下出現時考慮其他融資活動。

## 外幣風險

本集團於中國開展其業務，且大部分交易以人民幣計值。本集團擁有的外幣銀行結餘，使本集團面臨外幣風險。為降低外幣風險，本集團持續評估及監控匯率波動風險。於本年度，董事認為由於本集團損益因匯率波動而受的潛在影響並不重大，故毋須採納外幣對沖政策。

## 僱員資料

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有35名僱員(二零一八年：48名)。本年度的員工成本(包括董事薪酬)為約12.5百萬港元(二零一八年：約17.9百萬港元)。本集團的薪酬政策以僱員的職位、職責及表現為基準。僱員的薪酬因其職位而不同，包括薪金、超時津貼、花紅及／或各項補貼。本集團向其全體僱員提供全面及具競爭力的酬金及福利。此外，本集團已採納購股權計劃，旨在向為本集團營運成功作出貢獻的合資格人士提供獎勵及回報。

本集團亦提供其他僱員福利(包括香港法例第485章強制性公積金計劃條例所規定的香港僱員的公積金計劃)，並為中國僱員參與相關當地政府組織及管理的僱員退休金計劃。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 重大收購或出售及重大投資

本集團於本年度並無作出任何重大收購或出售以及重大投資。

## 於Saike International之投資

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有Saike International之50%股權。於Saike International之有關投資於本集團之綜合財務報表內入賬為其聯營公司。本年度分佔Saike International溢利約為9.3百萬港元(二零一八年：約12.0百萬港元)。

Saike International及其附屬公司主要於中國從事醫療器械及設備貿易。本集團透過比較於二零一九年十二月三十一日Saike International的可收回金額及本集團於當中的權益賬面值對Saike International的賬面值進行減值審閱。基於評估，於二零一九年十二月三十一日，Saike International的可收回金額低於其賬面值。因此，年內就本集團於Saike International的權益確認減值虧損約20.9百萬港元。鑑於冠狀病毒病現時疫情令中國經濟下滑，故本集團將繼續審慎監察Saike International的表現。

## 資本結構

本公司資本僅包括普通股。於二零一九年十二月三十一日，本集團的股東權益為約654.5百萬港元(二零一八年：約725.4百萬港元)。

## 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團將總賬面值約9.3百萬港元(二零一八年：約9.6百萬港元，包括樓宇及預付租賃款項)的樓宇及使用權資產抵押以擔保授予本集團的一般銀行融資。

## 暫停買賣股份

本公司股份已自二零一七年十月六日上午九時正起暫停買賣。本公司接獲日期為二零一七年十月六日之證監會函件，內容有關根據香港法例第571V章證券及期貨(證券市場上市)規則第8(1)條發出的指令，據此，證監會指示聯交所暫停買賣本公司證券，原因為證監會認為本公司日期為二零一五年二月十四日、二零一五年三月二十日、二零一五年六月二十六日及二零一五年七月十六日有關收購Saike International之50%權益之公告及本公司日期為二零一六年十二月五日及二零一七年三月十四日有關收購WinHealth International當時之15%權益之公告可能包含重大失實、不完整或具誤導性資料。鑒於暫停買賣，於二零一八年一月十二日，董事會已成立獨立董事委員會(「獨立董事委員會」)，由兩名獨立非執行董事李倩明女士及梁志堅先生組成，其中李倩明女士獲委任為獨立董事委員會主席。獨立董事委員會之主要職責範圍包括(i)對有關上述收購事項的問題展開獨立調查，並於需要時徵詢外部法律或其他獨立專業意見；及(ii)處理有關暫停買賣之問題及事宜。獨立非執行董事施禮賢先生(於二零一八年九月二十四日獲委任)亦於同日獲委任為獨立董事委員會的成員。於本報告日期，獨立董事委員會就兩宗收購事宜的調查仍在進行中。致同諮詢服務有限公司(「獨立調查員」)已獲委任為獨立董事委員會獨立調查員，以協助調查。獨立

調查員正在編製獨立調查報告初稿。本公司亦已委任大信梁學濂(香港)會計師事務所有限公司(「大信梁學濂」)為內部監控顧問，以檢討本集團有關投資程序(包括併購和新項目)的內部監控系統的有效性。大信梁學濂現正編製本集團內部監控系統的報告。

本公司亦正尋求法律意見以處理及解決證監會關注之事項，進而恢復股份之買賣。本公司有意向證監會進一步遞交有關恢復股份買賣之申請。然而，由於受到香港法例第571章《證券及期貨條例》法定保密義務之規限，本公司無法披露有關詳情。鑒於各種情況，本公司無法於當前階段制定任何訂有明確時限之實際可行之恢復買賣計劃。本公司將繼續尋求法律意見以盡快恢復股份之買賣。

根據上市規則下的除牌架構(已於二零一八年八月一日(「生效日期」)生效)，由於股份自生效日期起計已於聯交所暫停買賣不足12個月，根據上市規則第6.01A(2)(b)(i)條，倘本公司股份自生效日期起仍連續18個月暫停買賣，聯交所或會取消本公司的上市地位。18個月期限將於二零二零年一月三十一日屆滿。本公司獲聯交所告知以下事項：(i)經與證監會磋商後，倘本公司證券於二零二零年一月三十一日仍暫停買賣，則聯交所將保留行使其於上市規則第6.01A(2)(b)(i)條項下將本公司除牌的權利，直至另行通知；(ii)為免生疑，此並不妨礙聯交所在其認為適當的較後階段行使其於上市規則第6.01A條項下的權利；(iii)聯交所亦保留其於上市規則項下的所有權利；(iv)提醒本公司促使盡快恢復買賣的責任；及(v)倘聯交所不信納本公司已採取及正採取一切合理措施促使恢復買賣，則聯交所可能會立即將本公司除牌。於本公告日期，本公司的股份買賣繼續暫停，並將保持暫停直至進一步通知。本公司正在及將繼續尋求法律意見，以於可行情況下盡快恢復其股份之買賣。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十月六日、二零一八年一月十二日、二零一八年五月二十五日、二零一八年六月四日、二零一八年七月三十日、二零一八年八月一日、二零一八年十一月一日、二零一九年二月一日及二零一九年五月二日、二零一九年八月二日、二零一九年十一月一日、二零二零年一月八日及二零二零年一月三十一日之公告。本公司將適時通過進一步公告的形式，向本公司股東及有意投資者告知任何重大進展。

## 企業管治

董事會致力維持良好的企業管治標準。董事會相信，良好的企業管治標準將為本集團提供制訂業務策略及政策的框架，並可透過有效的內部監控程序管理相關風險，同時亦可提高本集團的透明度，加強對股東及債權人的問責性。為此，本公司已成立董事會企業管治委員會，其主要職責為制定及審視本公司有關企業管治的政策及常規並向董事會提出建議。

本公司已根據上市規則附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)內所載原則及守則條文而採納其本身之企業管治常規守則。於本年度，本公司於本年度已在適用及允許範圍內遵守企業管治守則。

## 購入、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 股息

董事會不建議派付本年度之末期股息。

## 股東週年大會

本公司將於二零二零年六月二十四日(星期三)上午九時正於香港舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會通告將適時發出並寄發予本公司股東。

## 獨立核數師報告摘要

本公司外聘核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司的獨立核數師報告摘要呈列如下：

## 我們的保留意見

我們認為，除我們的報告「保留意見的基礎」部分中所述事項可能產生的影響外，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。



## 保留意見的基礎

誠如就截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表的會計師報告及綜合財務報表附註1所披露，貴公司宣佈，證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)已於二零一七年十月六日發出指令，自二零一七年十月六日起暫停買賣本公司股份(「暫停買賣」)，原因為證監會認為(其中包括)，本公司有關收購Saike International Medical Group Limited(「Saike International」)之50%權益之公告及本公司有關收購恒雅國際有限公司(現稱WinHealth International Company Limited)(「WinHealth International」)之15%權益(「該等收購事項」)之公告可能載有重大失實、不完整或具誤導性之資料。

於二零一八年一月十二日，貴公司宣佈，鑒於暫停買賣，貴公司董事會已成立由兩名獨立非執行董事組成之獨立董事委員會(「獨立董事委員會」)，其主要職責範圍包括：

- (i) 對有關該等收購事項的問題展開獨立調查，並於需要時徵詢外部法律或其他獨立專業意見；及
- (ii) 處理有關暫停買賣之問題及事宜。

截至審核報告當日，由於調查尚未完成，本集團並無另行發表公告，就獨立董事委員會處理的調查提供最新進展。調查涉及仍在進行的收購事項之事宜，不會引致結論性調查結果或結論。

誠如綜合財務報表附註21所披露，該等收購事項涉及貴集團與據稱獨立之第三方所訂立之買賣協議，以收購兩家聯營公司(Saike International及WinHealth International)，而有關收購已分別於二零一五年及二零一七年完成，收購成本分別為人民幣95,000,000元及人民幣47,250,000元。於二零一九年十二月三十一日，貴集團於Saike International之權益之賬面值為131,445,000港元(二零一八年十二月三十一日：146,397,000港元)，貴集團於WinHealth International之權益之公平值為76,694,000港元(二零一八年十二月三十一日：79,454,000港元，於截至二零一八年十二月三十一日止年度透過投票權攤薄而失去重大影響力後，已分類為按公平值計入其他全面收益列賬的股本工具(詳情見綜合財務報表附註21(d))。

調查該等收購事項問題仍在進行中並且未得出結論性調查結果或結論。我們無法獲得充足適當的審計憑證以令我們信納該調查的事宜是否有關於其他事宜，包括該等收購事項事實上是否屬關連方交易。

上述範圍限制亦影響我們釐定所接獲有關綜合財務報表內關連方交易及結餘的披露完整性之管理層陳述是否可靠的能力。我們依賴該等陳述進行此等披露之審計測試。

鑒於上文所述，我們無法釐定是否須就綜合財務報表內所提供有關關連方交易及結餘之披露進行任何調整，以令有關披露符合香港會計準則第24號「關連方披露」所載之披露規定，包括該等收購事項以及綜合財務報表附註20及21披露的交易事實上是否屬關連方交易。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》（「香港審計準則」）進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在我們的報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》（「守則」），我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。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保留意見提供基礎。

### **審核委員會之審閱**

本公司本年度的經審核綜合財務報表已由董事會審核委員會審閱。

代表董事會  
新銳醫藥國際控股有限公司  
主席兼執行董事  
劉楊

香港，二零二零年三月二十六日

於本公告日期，執行董事為劉楊先生、霍志宏先生及王秋勤女士；及獨立非執行董事為梁志堅先生、李倩明女士及施禮賢先生。