



PuraPharm



ANNUAL REPORT 2019 年度報告

PuraPharm Corporation Limited
培力控股有限公司

Stock code 股票代號 : 1498

目錄



公司資料	C4
董事、董事會委員會及高級管理層	C8
公司里程碑	C16
主席報告書	C20
公司簡介	C24
產品及服務概覽	C30
管理層討論及分析	C36
環境、社會及管治報告	C52
企業管治報告	C74
風險管理報告	C86
董事會報告	C92
獨立核數師報告	C104
綜合損益表	C110
綜合全面收益表	C111
綜合財務狀況表	C112
綜合權益變動表	C114
綜合現金流量表	C116
財務報表附註	C118
物業詳情	C231
五年財務概要	C232

公司資料



公司資料



執行董事

陳宇齡先生(主席)
蔡鑑彪博士(副主席)
陳健文先生
文綺慧女士

非執行董事

周鏡華先生
鄭善強先生
(於二零二零年三月二十四日獲委任)

獨立非執行董事

陳建強醫生
何國華先生
梁念堅博士
徐立之教授

審核委員會

何國華先生(主席)
陳建強醫生
梁念堅博士

提名委員會

陳宇齡先生(主席)

陳建強醫生

(於二零一九年三月二十七日退任)

梁念堅博士

徐立之教授

(於二零一九年三月二十七日獲委任)

薪酬委員會

陳建強醫生(主席)

蔡鑑彪博士

徐立之教授

科學顧問委員會

Rudolf Bauer 教授

陳彪教授

梁頌名教授

林錦心先生

Bruce Robinson 教授

公司秘書

劉家權先生

授權代表

陳宇齡先生

劉家權先生

投資者關係

劉家權先生

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

法律顧問

柯伍陳律師事務所(有關香港法律)

Appleby(有關開曼群島法律)

註冊辦事處

Offshore Incorporations (Cayman) Limited

P. O. Box 31119

Grand Pavilion

Hibiscus Way

802 West Bay Road

Grand Cayman KY1-1205

Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港

中環康樂廣場1號

怡和大廈4002室

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至1716室

開曼群島股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited

Clifton House, 75 Fort Street

P. O. Box 1350

Grand Cayman, KY1-1108

Cayman Islands

股份資料

上市日期：二零一五年七月八日

註冊成立地點：開曼群島

上市地點：香港聯合交易所有限公司主板

股份代號：1498

每手買賣單位：500股股份

財政年度結算日：十二月三十一日

公司網站

www.purapharm.com

董事、
董事會委員會及
高級管理層

NONG'S 農本方

2017
200g

中藥配方顆粒

銀翹散

成分 每100g含藥材(g)

金銀花	10.00
連翹	10.00
薄荷	2.00
牛蒡子	2.00

產品批號: A1000001
 有效期至: 2022/12/31
 中成藥註冊編號: 1000001
 本產品由農本方出品
 製藥廠: 廣州 廣生堂
 生產地: 中國
 經銷單位: 廣州 廣生堂
 網址: <http://www.guangsheng.com>

PurePharm
 純正藥業

董事、董事會委員會及高級管理層



由左至右：陳健強醫生、何國華先生、梁念堅博士、周鏡華先生、陳宇齡先生、陳健文先生、文綺慧女士、徐立之教授、蔡鑑彪博士

董事會（「董事會」）

執行董事

陳宇齡先生，59歲，為創始人、主席、行政總裁兼執行董事。彼負責本集團業務的整體策略規劃及營運，亦領導本集團的研發及技術發展職能。陳先生在中藥及保健產品方面擁有逾19年豐富經驗。彼為中醫中藥發展委員會成員。於二零一六年，彼獲得由香港董事學會頒發2016年度傑出董事獎。陳先生畢業於加拿大多倫多大學，獲應用科學學士學位。彼獲認可為英國執業工程師，並獲認可為加拿大安大略省的專業工程師。彼為執行董事文綺慧女士的配偶。

蔡鑑彪博士，63歲，為執行董事及副主席，負責本集團業務的整體策略規劃。蔡博士於銷售管理和中藥及保健產品方面擁有逾23年經驗。蔡博士為香港中醫骨傷學會有限公司顧問。彼亦為港九中醫師公會有限公司永遠名譽會長兼顧問。蔡博士現為香港中醫藥管理委員會中醫組表列中醫。蔡博士於菲律賓地奧金寶學院獲得齒科學博士學位，並獲得港九中醫師公會有限公司中醫研究院的中醫學學士學位。

陳健文先生，59歲，為執行董事。陳先生於專業會計及稅務服務方面擁有逾30年豐富經驗。彼為陳黃鐘蔡會計師事務所有限公司(會計師行)的創辦人兼高級合夥人，負責管理稅務、公司秘書及中國商務的諮詢服務。陳先生分別於一九九零年一月及一九九三年七月獲香港會計師公會認可為執業會計師及資深會員，於二零零一年一月獲特許公認會計師公會認可為資深會員，並於二零一七年十二月獲認可為英格蘭及威爾斯特許會計師公會的資深會員。彼獲得香港理工大學會計學高級文憑。

文綺慧女士，54歲，為執行董事，於一九九八年集團成立時加入。彼負責本集團的企業及品牌策略及業務的整體策略規劃。文女士曾出任雀巢(中國)有限公司的主要客戶經理及產品組經理，及可口可樂(中國)有限公司的消費市場推廣經理，並於策略規劃、品牌管理、消費及工業市場推廣、主要客戶管理及新產品開發方面擁有逾20年經驗。文女士於二零一二年至一三年擔任東華三院主席(「東華三院」為香港主要從事提供醫療衛生、教育及社區服務的大型慈善機構之一)，並於二零一三年至一四年擔任東華三院顧問局成員。文女士亦為東華學院創校校董會主席及創校校務委員會主席，目前為東華學院的校務委員會主席。於二零一三年至二零一九年，彼為香港教育大學校董會成員及博彩及獎券事務委員會成員。文女士為香港基本法推廣督導委員會成員及香港董事學會資深會員。彼為香港浸會大學中醫藥學院諮詢委員會成員(二零一零年至二零一六年)，及為衛生署衛生防護中心風險傳達顧問小組委員(二零一三年至二零一六年)。文女士為中國人民政治協商會議四川省委員會委員。彼於二零一三年獲香港特別行政區行政長官頒授銅紫荊星章。文女士獲加拿大西安大略大學理學學士學位，並獲得加拿大溫莎大學工商管理碩士學位。彼為本集團主席、行政總裁兼執行董事陳宇齡先生的配偶。

非執行董事

周鏡華先生，56歲，為非執行董事。周先生在香港及加拿大擔任公司律師逾21年。由一九九五年五月至一九九六年十月，周先生為香港聯合交易所有限公司上市科的高級經理。周先生於一九九六年十一月加入國際律師事務所安理國際律師事務所擔任執業律師，於二零零零年五月至二零零九年一月擔任該律師事務所香港辦事處的合夥人。周先生其後加入另一間國際律師事務所瑞生國際律師事務所的香港辦事處，於二零零九年三月至二零一四年二月期間為其合夥人及香港公司部本地主管，於二零一二年三月至二零一四年二月為其項目委員會成員。周先生擔任香港寬頻有限公司(股份代號：1310)的獨立非執行董事。周先生於一九八六年五月畢業於加拿大皇后大學，取得商業榮譽學士學位，後於一九八九年六月取得加拿大多倫多大學法學博士榮譽學位。周先生先後於一九九一年及一九九四年取得加拿大安大略省及不列顛哥倫比亞省的大律師及事務律師資格，亦先後於一九九四年及一九九五年取得英格蘭及威爾士與香港的律師資格。

鄭善強先生，63歲，為非執行董事。鄭先生為堡獅龍國際集團有限公司(於二零一七年九月起在聯交所上市的公司)(股份代號：592)獨立非執行董事，二零一五年一月至二零二零年一月期間為電視廣播有限公司(聯交所主板上市公司)(股份代號：511)執行董事。鄭先生於一九八九年三月加入電視廣播有限公司，出任市場及營業部總監，於二零零四年四月成為總經理。鄭先生有豐富的廣告及市場推廣業經驗，亦透過主要市場業務團體積極拓展香港市場推廣行業的專業發展。彼為香港管理專業協會資深會員兼副會長，以及英國特許市場學會資深會員兼香港分會主席。

獨立非執行董事

陳建強醫生，56歲，為獨立非執行董事。彼為香港中文大學醫學院的名譽臨床副教授、中國暨南大學客座教授及香港專業人士協會會長。陳醫生自二零一零年起獲委任為香港電台顧問委員會成員，並於二零一六年獲委任為香港電台顧問委員會主席。自二零一三年起獲委任為香港浸會大學中醫藥學院諮詢委員會成員、廉政公署社區關係市民諮詢委員會成員、獨立監察警方處理投訴委員會成員及公眾集會及遊行上訴委員會成員，自二零一五年起獲委任為優質教育基金督導委員會成員，以及自二零一九年起為香港城市大學校董會成員及保護證人覆核委員會(警務處)委員。彼獲香港特別行政區行政長官委任為非官守太平紳士，並於二零一六年，獲特區政府嘉許銅紫荊星章。陳醫生獲得澳洲亞得雷德大學牙科學士學位，並獲得英國皇家外科醫學院牙科全科學系院士資格。

何國華先生，61歲，為獨立非執行董事。何先生在會計、審計及財務管理方面擁有逾20年豐富經驗。彼為永正會計師事務所有限公司的董事，以及香港沙田工商業聯合會有限公司及全港各區工商聯有限公司的董事。何先生亦為康健國際控股有限公司(股份代號：3886)及宏基資本有限公司(股份代號：2288)的獨立非執行董事。彼於二零一五年獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章。何先生獲得香港理工大學會計學學士學位。

梁念堅博士，65歲，為獨立非執行董事。梁博士在資訊科技及電訊行業擁有逾30年豐富經驗。梁博士現任加拿大西安大略大學Richard Ivey商學院亞洲諮詢委員會成員，主要負責對學院在亞洲的使命和策略提供意見。彼亦為現任東華學院校務委員會成員，主要負責決定關鍵管理問題。於二零零五年，彼為摩托羅拉亞太有限公司總裁。自二零零八年起，梁博士為微軟大中華區行政總裁。於二零零九年至二零一零年，彼曾任Upper Canada College校董。於二零一二年，梁博士獲委任為哈羅國際管理服務有限公司行政總裁。自二零一五年三月起，梁博士獲委任為網龍網絡控股有限公司(股份代號：777)副董事長兼執行董事及其附屬公司(包括Promethean World Limited、Edmodo, Inc.、Cherrypicks及Jumpshot Games, Inc.)之董事長，負責該公司所有與教育相關業務的整體策略佈局、技術產品方向及國際業務營運。由二零一零年至二零一五年，梁博士曾為香港理工大學國際諮詢委員會成員。梁博士獲加拿大西安大略大學文學學士學位、並獲加拿大西安大略大學法學名譽博士學位及香港理工大學工商管理博士學位。

徐立之教授，69歲，為獨立非執行董事。徐教授目前為港科院院長及經綸慈善基金理事長。彼亦為恒隆集團有限公司(股份代號：0010)的獨立非執行董事。於加入本集團之前，彼擔任香港大學校長。徐教授擁有超過40年研究工作的經驗，特別在人類遺傳學及基因學方面。此外，彼已發表超過300份同行評論科研刊物及65篇特邀著作。彼獲得多個國內外獎項，並獲得全球多所大學授予16個榮譽博士學位。彼於二零零六年獲香港特別行政區行政長官委任為太平紳士，及後分別於二零一一年及二零一六年獲頒授金紫荊星章及大紫荊勳章。彼取得美國匹茲堡大學哲學博士學位。

科學顧問

Rudolf Bauer教授為奧地利格拉茨大學生藥學系全職教授以及醫藥科學研究所主任。彼為歐洲藥典委員會兩個中藥材專家小組的成員。彼致力於研究中草藥品質控制的開發方法25年。彼已發表350篇論文及著作、書評以及書籍章節。

陳彪教授為中國北京首都醫科大學宣武醫院神經病學、老年醫學教授及神經生物室主任，同時是中國國家老年疾病臨床研究中心主任。彼亦為美國加利福尼亞森尼韋爾帕金森研究所兼任科學研究員。陳教授著名於神經退化性疾病和其他與衰老有關的疾病研究。彼一直致力於開發中樞神經系統疾病的動物模型，包括帕金森病及運動障礙的非人類靈長類動物模型。彼發表了超過250篇同行評審的論文。

梁頌名教授現為香港中文大學醫學院香港中西醫結合醫學研究所名譽訪問教授。梁頌名教授於中醫藥學術造詣深厚，先後發表論文超過20篇，著作亦超過十多本。梁教授曾主持科研項目《五子衍宗丸藥理研究》更獲廣東省中醫藥科學技術進步二等獎。梁教授的科研範圍包括中藥方劑的化學成分和藥理研究，以及對常見病、多發病例如：高血壓病、高脂血症、消化系統疾病等的作臨床實踐研究。再者，梁教授主編的《中醫方藥學》曾獲得中國衛生部科學大會二等獎。

林錦心先生為國際商業機器有限公司(IBM)科技學院榮休院士，該學院由IBM公司全球頂尖的科學家與工程師組成。彼亦曾為IBM科技委員會榮休委員，在全球科技的發展方向與趨勢方面，負責對IBM領導層提供諮詢。彼一直致力於政府與公眾事業部門的資訊化建設及推廣，為推動新業務與新科技的領軍人。林先生曾發起過多個新科技推廣活動，確立了IBM公司在重要資訊技術方面的市場領導地位。彼負責IBM公司在多個亞太國家與新興市場國家的重大項目，包括國家資訊技術基礎設施、電子商務、電子政務、與互聯網等領域。

Bruce Robinson教授為內分泌專科醫生，彼為澳大利亞政府臨床專家組主席，負責審閱醫療福利計劃，並於二零一五年獲委任為澳大利亞的醫學研究頂尖顧問及撥款機構國家健康與醫學研究委員會主席。Robinson教授的研究關注識別加劇或直接導致內分泌腫瘤的基因改變。除此之外，彼亦組織國際家庭研究同盟，以研究甲狀腺髓質癌及嗜鉻細胞瘤。自一九八九年，彼為皇家北岸醫院科林醫學研究所之腫瘤科基因小組主任。彼繼續於悉尼皇家北岸醫院行醫。自二零零七年至二零一六年，Robinson教授為悉尼大學醫學院院長。自二零零一年起，彼為Hoc Mai Foundation主席，此乃一項與越南合作的重要醫學衛生教育交換計劃。Robinson教授為公開上市公司Mayne Pharma及Cochlear的董事會成員。Robinson教授曾指導37個博士學生，並發表300多份學術刊物。

高級管理層

賀定翔先生，54歲，為貴州公司、藥材種植、種子及種苗業務的總經理。彼負責中藥材種植以及中藥材種子及種苗繁殖項目。賀先生於二零一七年三月加入本集團。賀先生於中藥材種植行業擁有逾19年的經驗。於加入本集團之前，賀先生於二零零二年七月創立貴州昌昊中藥發展有限公司(一間主要從事種植及買賣中藥材以及生產及銷售中藥飲片的公司)，並自此擔任總經理職務。賀先生曾獲頒發多項省級及國家級研究獎項。賀先生為西南地區藥用植物繁育國家地方聯合工程研究中心主任、中國自然資源學會中藥及天然藥物資源專業委員會副主席、中國中藥協會中藥材種子種苗專業委員會副主席、中國中藥協會中藥材種植養殖專業委員會副主席、中國中藥協會中藥材可追溯體系專業委員會副主席、中華中醫藥學會中藥資源學分會執行理事、中國林業經營協會森林藥材專業委員會執行理事及中國藥文化研究會苗侗藥文化分會主席。賀先生於一九八七年獲得貴陽中醫學院頒發的中醫學士學位。

何玉珍女士，52歲，為農本方®濃縮中藥配方顆粒產品的銷售及市場推廣總經理。彼負責農本方®濃縮中藥配方顆粒產品於香港市場的銷售及市場推廣。何女士於二零零五年一月加入本集團，擔任營業部經理。加入本集團之前，何女士於二零零二年為純蒸餾水製造商屈臣氏蒸餾水的助理客戶服務經理，主要負責屈臣氏蒸餾水的客戶服務，二零零三年為助理業務資訊經理，負責資訊科技項目聯絡及銷售行政管理。彼於二零零二年獲得澳洲莫納什大學的商學學士學位。

劉家權先生，38歲，為本公司的首席財務總監及公司秘書。彼負責本集團的整體財務報告及營運管理、企業融資及投資活動、投資者關係及公司秘書事務。劉先生於二零一三年加入本集團，擔任助理財務副總監。加入本集團之前，劉先生於二零零五年至二零一一年擔任香港執業會計師事務所德勤•關黃陳方會計師行的會計師、審計師、高級審計師及後來晉升為審計經理，主要負責聯交所上市公司的審計工作。劉先生於二零零七年獲香港會計師公會認可為執業會計師，並於二零一四年獲特許金融分析師協會認可為特許財務分析師。彼於二零零五年取得香港科技大學金融及信息系統工商管理學士學位。

範本文哲博士，50歲，為首席研發總監兼培力日本總經理，亦是中國生產營運副總裁，主要負責集團研發工作、培力日本的營運管理及以本集團日本大阪工場為基地的健康產品的製造，販賣和開發。範本博士於二零一六年三月加盟本集團，出掌培力日本總經理一職。加盟本集團前，於二零零一年至二零一六年為日本最大漢方藥品製造企業之一客樂諧株式会社(Kracie Pharma, Ltd)漢方研究所藥理部門的負責人，主要負責漢方藥的作用機制研究、

新藥探索和新商品的研究開發。範本博士獲誠邀擔任日本立命館大學客員研究員(天然藥物開發)、同時擔當日本藥用資源持續利用促進會副理事、中藥全球化聯盟地方分會協調員(日本)。範本博士分別於一九九八年及二零零一年獲得日本國立富山醫科藥科大學藥學碩士學位及藥學博士學位。

阮瓊女士，42歲，為中國區銷售及市場推廣總經理，負責本集團於中國市場的銷售及推廣。阮女士於二零一九年一月加入本集團擔任中國區銷售及市場推廣總經理。於加入本集團前，自二零零九年至二零一八年，阮女士曾擔任Eli Lilly Pharmaceutical Company的營銷總監，之後擔任業務部門主管，主要負責醫院、零售及電子商務渠道的銷售及市場推廣；自二零零一年至二零零八年，阮女士擔任Boehringer Ingelheim Pharmaceutical Company的銷售助理，其後擔任消費者保健部門的市場通路經理。彼於二零零一年取得上海理工大學學士學位及紐約市立大學(City University of New York)文憑。

石鋼先生，64歲，為大中華區副總裁。石先生於二零零四年十月加入本集團，擔任北京代表處首席代表，兼任大中華區副總裁。彼主要負責與國家政府部門聯絡辦理本集團的營運工作，與各省級國家食品藥品監督管理總局聯絡，取得銷售批文，並監察中國的相關政策及法規情況。於加入本集團之前，石先生於一九九二年擔任菱電(集團)有限公司(一間從事電梯業務為主的集團公司)的首席代表，主要負責菱電集團北京辦事處的人力資源及營運管理，並代表菱電(集團)有限公司董事局在北京與各政府部門及領導人聯絡。石先生於一九九四年十一月獲中華人民共和國國家科學技術委員會認可為中國電機工程師。石先生於一九八七年五月取得北京人文大學(前稱北京人文函授大學)新聞學學士學位。彼分別於一九九四年十二月及一九九四年十一月完成由北京市人事局組織的北京市外商投資企業中方高級管理人員培訓班及北京外商投資企業人事管理培訓的相關課程。

公司里程碑



公司里程碑

以下為培力控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「培力R」)的主要業務發展里程碑的摘要：

一九九八年

- 陳宇齡先生創辦本集團。



二零零二年

- 本集團憑著領先的科研實力，獲國家中醫藥管理局選定為進行複方濃縮中藥配方顆粒科研項目的研究基地，並就全國複方濃縮中藥配方顆粒產品的使用進行全面審視，並建議及制定相關指引。

二零零四年

- 本集團獲國家食品藥品監督管理總局(「藥監局」)批准於中國製造及銷售濃縮中藥配方顆粒，為中國濃縮中藥配方顆粒產品的六大試點企業之一，亦為當中唯一境外公司。
- 本集團為香港主要醫院及醫療機構供應濃縮中藥配方顆粒產品。
- 本集團開始向非牟利機構客戶營運的流動醫療車出售濃縮中藥配方顆粒產品。

二零零九年

- 本集團自設的藥物檢測中心，獲中國合格評定國家認可委員會(「CNAS」)認證，此乃一個國際多邊相互認證系統，亦等同國際ISO 17025標準認證。



本集團旗下藥用治療產品「安固生®」藥用雲芝的唯一成份：ONCO-Z®雲芝提取物，獲美國藥典委員會(「USP」)認證，為全球首個獲得美國藥典委員會認證的傳統中藥成份。美國藥典委員會藥典標準被公認為用作評估藥品的特性、功效、質量及純度的最嚴格質量控制標準之一。



二零一零年

- 本集團的生產設施獲得國際公認最嚴格的藥品生產質量管理規範(「GMP」)認證之一的澳洲藥物管理局(「TGA」)標準認證。

二零一一年

- 本集團榮獲「2011年中國中成藥出口五強企業」殊榮。

二零一四年

- 本集團旗下的「黃芪」中藥配方顆粒獲得美國藥典委員會(USP)膳食補充劑成分認證。
- 本集團旗下「農本方®」榮獲香港品牌發展局頒發「香港名牌」。



二零一五年

- 本公司股份(「股份」)於二零一五年七月八日(「上市日期」)在聯交所主板上市。



- 第30家農本方®診所於香港開設。

二零一六年

- 本集團於加拿大開設首間農本方®診所。
- 本集團就結合研究的首種新藥成功由CFDA取得藥品臨床診斷，與香港中文大會(「中文大學」)及香港浸會大學(「浸會大學」)簽訂合作協議。
- 本集團於香港首間中西醫結合乳腺診療中心投入營運，亦為第50間農本方診所。
- 農本方診所成為香港最大連鎖中醫診所。

二零一七年

- 三月，本集團收購K'an Herb Company Inc. (「KAN」)，該公司位於美國加州，主要於美國從事製造中草藥配方及銷售予美國及歐洲的分銷商及保健醫師。
- 四月，培力收購中國貴州省兩間公司全部股權，即黔草堂金煌(貴州)中藥材種植有限公司及昌昊金煌(貴州)中藥有限公司。
- 八月，培力收購SODX Co., Ltd. (「SODX」)，該公司建基於日本，於日本從事製造及銷售保健食品。收購事項後，SODX的廠房將用作試點工廠，自日

本轉移最新的技術知識，進一步提高培力的產品品質及生產效率，亦作為本集團的新產品開發中心，可用以拓展業務。

二零一八年

- 本集團推進治療腸易激綜合症的仁忒腸樂顆粒展開第二階段臨床試驗。
- 農本方®獲港九藥房總商會有限公司頒授「20大最受香港藥房歡迎品牌大獎」。

二零一九年

- 培力榮獲香港工商專業聯會成立之創科匯頒授最高榮譽的「2019年 Firestarters 點燃科技獎白金獎」，表揚本集團於推動中醫藥創新和科技發展的成就。
- 培力增設「業務及創新中心」，致力帶動本集團創新思維，開創新產品及業務，並成功將其推出市場。



- 「農本方®」品牌非處方即溶沖劑產品系列推出全新包裝設計，更方便、更易用。



- 「農本方®」品牌新推出一系列十款非處方濃縮中藥膠囊產品，用作整體保健養生及全身調理。



主席報告書

NONG'S 農本方



主席報告書



二零一九年對培力來說是艱難的一年。隨著中國業務策略的架構重整，我們的中國整體利潤率及表現於二零一九年下半年逐步改善。我們成功將中國濃縮中藥配方顆粒產品的價格提高並與中國分銷商洽商較高貿易利潤率。然而，二零一九年下半年香港前所未有的社會動盪令我們於香港的整體業務受影響。由於香港業務佔我們業務的大部分，故整體表現不達二零一九年預期。

本集團呈報收入695.9百萬港元，較去年的745.5百萬港元下降6.7%。

本集團於二零一九年上半年實施中國濃縮中藥配方顆粒業務定價策略重整，引致短暫銷售流失。然而，下半年業務恢復增長勢頭，雖然利潤率有所改善，但整體銷售額仍然低於去年。

由於香港下半年的社會動盪加劇導致零售業不景氣，本集團於香港的濃縮中藥配方顆粒及保健品產品業務受到負面影響。

二零一九年本集團呈報虧損223.3百萬港元，而二零一八年呈報盈利20.8百萬港元。

自六月爆發社會動亂以來，前往香港中醫診所的患者人數有所減少。這不僅影響我們本身的診所業務，亦影響客戶的診所業務。二零一九年香港濃縮中藥配方顆粒產品的銷售額為161.6百萬港元，較二零一八年的171.8百萬元減少10.2百萬港元或5.9%。

二零一九年下半年本集團的自營診所業務收入較上半年有所減少。考慮到香港及中國的營商環境極為艱難，本集團決定就香港及中國表現不佳的診所作出一次性非現金減值39.6百萬港元。

我們將持續監察及回顧市場狀況，並採取適當措施盡快實現診所業務的盈利能力。

香港零售業不景氣亦影響中藥保健品的銷售。二零一九年底我們為流感及咳嗽類產品實施聲勢浩大的線上活動並取得良好業績。儘管還有其他推廣活動，但二零一九年的保健品產品收入為90.4百萬港元，較二零一八年減少8.7%。

我們的種植業務為本集團的整體收入貢獻62.2百萬港元，較二零一八年增加14.8%或8.0百萬港元。增加主要是由於種子及幼苗業務的銷售及中草藥材的貿易。

我們預計貴州業務分部的中藥及其相關原材料的競爭會更加激烈，銷售利潤率會受到影響。因此，二零一九年十二月三十一日，管理層根據新訂預計現金流量就種植業務計提67.3百萬港元的商譽減值撥備。

前景

於二零二零年第一季度，新型冠狀病毒(COVID-19)肺炎(「疫症」)爆發已發展成多國大規模疫症，對各行業及社會帶來嚴峻局面。於二零二零年二月，中華人民共和國(「中國」)廣西壯族自治區食品藥品監督管理局(「廣西藥監局」)授權本集團全資附屬公司培力(南寧)藥業有限公司通過應急申請程序為廣西中醫藥大學附屬瑞康醫院生產調配清肺排毒湯、康復1號方及七味湯顆粒。為應對疫症，本集團將密切監察事態發展並積極尋求機會面對挑戰。

香港的當地經濟可能持續受到二零一九年下半年開始的社會和政治動盪影響。疫症爆發預期令經濟前景更加惡化。疫症對消費者情緒有負面影響，亦影響患者對中醫藥服務的需求。本集團預期，於二零二零年，疫症將持續長期影響本集團診所及香港濃縮中藥配方顆粒業務。本集團將繼續監察個別診所的表現，並關閉錄得虧損的診所以縮小診所網絡規模。此外，本集團將繼續檢討市場狀況，並主動與房東商討減租事宜，以盡早達到診所的盈利能力。

由於零售市場面對重大困難且消費情緒疲弱，本集團於二零一九年的中藥保健品零售額受到影響。然而，我們相信此次疫症令人們變得越來越注重健康。全球尋求優質保健品的需求必然增長。我們正積極開發創新保健品以豐富產品組合，並致力通過網上平台銷售本集團的保健品，盡量降低疲軟零售市場的影響。

本集團預期，於二零二零年，動盪和不確定因素將繼續抑制全球經濟增長。我們將致力實現業務的可持續性和穩定性，以確保股東的最大利益，並通過創新及信念繼續成為現代化中藥的先鋒。

致謝

最後，本人謹此衷心感謝股東、客戶及業務夥伴多年來的堅定支持及信任，同時亦感激各董事及員工殷勤工作。

承董事會命

陳宇齡

主席

香港，二零二零年三月二十四日

公司簡介



公司簡介



培力®是一間領導濃縮中藥配方顆粒市場的香港中藥製造商，以旗下「農本方®」品牌，從事對濃縮中藥配方顆粒的研發、生產、市場推廣及銷售。培力®是全國五間獲得國家食品藥品監督管理總局認可批准於中國生產、推廣及銷售濃縮中藥配方顆粒產品的企業之一，亦是當中唯一境外公司。我們是設有中國合格評定國家認可委員會CNAS按ISO 17025認證的國家標準實驗室，標誌培力®的檢測報告，獲得全球70多個國家認可。培力®自二零零四年起，一直為香港主要醫院及醫療機構提供濃縮中藥配方顆粒產品。現時，培力®已穩具香港濃縮中藥配方顆粒產品市場的領導地位，為最大供應商，同時亦為香港最大的連鎖中醫診所。

自一九九八年成立至今，培力®一直致力於中醫藥的國際化及現代化，並與多位國際知名的學者及科研機構夥拍合作，於中藥市場中早已建立了科技先驅者的地位。經過不斷創新，培力®無論在產品研發、生產技術及設備、市場及營銷策劃、品質控制以至基礎科學研究方面，已被譽為同業領先，並受到消費者及醫藥界的廣泛認同。

培力®於中國廣西南寧，自設國際現代化中藥生產及研究基地，生產設施不僅符合國家生產質量管理規範GMP標準，更達到國際最嚴格的標準認證之一的澳洲

藥物管理局TGA標準及國際醫藥品稽查協約組織PIC/S製藥標準。本集團亦是唯一獲美國藥典(USP)認證其濃縮中藥配方顆粒產品的製造商。培力®自設的國家標準實驗室，獲得中國合格評定國家認可委員會CNAS按ISO 17025認證，此乃一個國際

多邊相互認證系統，令培力®堪稱亞洲最先進的中藥研究及生產設施之一。」



憑藉先進的開發理念與生產技術，由培力®研發的一系列中藥保健零售產品，如金靈芝®、安固生®、益抗適®、烏髮濃®等知名品牌，在香港及海外市場廣受歡迎。

我們的企業優勢

- 我們是香港濃縮中藥配方顆粒產品市場的領導者。我們的產品亦被廣泛公認為優質、可靠及安全。
- 我們備有一系列齊全的單方及複方濃縮中藥配方顆粒產品，並提供獨有專利的「智能中醫診所管理及配藥系統」，為中醫顧客及用家提供一個結合中醫診症、配藥及診所管理的完善及現代化解決方案。
- 我們的現代化生產設備，強大的科研實力，嚴謹的藥品安全檢測及質量控制，於整個生產過程中，能令我們確保產品優質及安全。
- 我們是中藥現代化及國際化的先鋒。憑藉開發中藥產品的成功經驗，尤其是濃縮中藥配方顆粒複方產品的驕人成績，使我們領先同業，脫穎而出。





先進生產設施

培力®自設的中藥生產基地，坐落於廣西壯族自治區南寧市高新技術開發區，佔地面積約17,241平方米，總建築面積約為7,760平方米。從生產基地的設計，到整個中藥生產過程中所採用的先進工藝及檢測技術，均由培力®精心設計。培力®的廠房匯聚加拿大、澳洲及日本之建築、工程、製藥、設備專家之力量而建造。整個生產線及流程，不僅遵守內部標準操作規程，更獲中國生產質量管理規範GMP、澳洲藥物管理局TGA、國際醫藥品稽查協約組織PIC/S及美國藥典USP



三個國家的標準認證，堪稱為亞洲最先進、精密，及管理完善的中藥研究及生產設施之一。

培力®採用高度自動化的生產設施，並以中央電腦系統控制，設備包括高效動態液相提取機、低溫濃縮設備、大型瞬間噴霧乾燥系統以及用作中草藥提取物的冷凍乾燥、真空乾燥及流化床乾燥的設備等。整個顆粒生產流程於符合GMP標準的潔淨房進行。

日本試點廠房

本集團的日本附屬公司SODX擁有試點廠房，其位於日本大阪，獲健康食品GMP認證，總建築面積約為1,460平方米。廠房配置高技術生產機器，使SODX能夠生產不同包裝及劑量的健康食品，例如顆粒、藥片、膠囊等，以迎合客戶的特定需要。試點廠房亦將用作本集團的新產品開發中心，以便進一步拓展業務。SODX的暢銷產品包括抗氧化物、發酵健康食品以及由蜂膠開發的健康食品。





產品及 服務概覽



產品及服務概覽



隨著現代人健康意識不斷提升，現今社會對健康產品及生活質素的追求亦日見殷切。培力®作為中藥現代化及國際化之開拓先鋒，將繼續致力提供最優質的產品，以傳統的中醫藥智慧為人類創造更長壽，健康及幸福的生活。

我們的理念簡單明確：

「我們透過將中醫藥創新及現代化，致力為人類帶來更長壽、更健康及更美好的生活。」

農本方®濃縮中藥配方顆粒產品

傳統中藥（「傳統中藥」）的製備及調配不僅耗時繁瑣，中醫師還需存儲生草藥及將草藥煎煮成液體狀供病人服用。培力®將傳統中藥的生產、製備及使用全面現代化，並提供一系列廣泛齊全的農本方®濃縮中藥配方顆粒產品，可即沖服用，方便省時。本集團的濃縮中藥配方顆粒產品乃根據傳統中藥的煎煮理論，配合現代化的提取及濃縮技術精製而成，能免除傳統中藥煎煮的繁複，既方便又省時。標準化濃縮而成的中藥顆粒無論在藥效、口感、香味及味道方面均與煎煮的傳統中藥無異，並能迅速溶解於熱水中。本集團擁有超過600種農本方®濃縮中藥配方顆粒產品，供中醫師作專業處方用途。



非處方產品

憑藉先進的開發理念與生產技術，由培力®研發的一系列中藥保健零售產品，如**金靈芝®**、**安固生®**、**益抗適®**、**烏髮濃®**等知名品牌，在香港及海外市場廣受歡迎。本集團旗下**安固生®**藥用雲芝的唯一成分**ONCO-Z®**，獲美國藥典委員會認證，為全球首個獲得美國藥典(USP)認證的傳統中藥成份。美國藥典標準被全球140多個國家採納，亦被公認為用作評估藥品的特性、功效、質量及純度的最嚴格質量控制標準之一。培力®能夠獲得該等國際標準認證，足以證明本集團先進的生產科研技術及卓越的品質。

於二零一九年，培力旗下「農本方®」品牌非處方即溶沖劑產品系列推出全新包裝設計，更方便、更易用。新包裝結構能提升生產效率，而且設計輕便及時尚，令消費者更方便攜帶。本集團「農本方®」品牌亦新推出一系列十款濃縮中藥膠囊產品，用作整體保健養生及全身調理。





KAN HERB產品

本集團的美國附屬公司KAN提供逾300種產品及豐富的中草藥配方系列。

貫徹始終品質保證：於美國獨家製造

我們就KAN的每個製造程序層面承擔責任。Kan Herb對每項專有產品的效率、質量及安全一絲不苟，遵照GMP於加州設施製造其產品。由採購及測試原材料以至製造及包裝配方，我們控制生產過程的每個階段。

我們通過創新技術、每盎司生產最高活性草藥原料百分比、優化客戶服務及專業諮詢，彰顯質量卓越。

農本方®中醫診所

培力®除提供一系列濃縮中藥配方顆粒產品予專業中醫師作處方用途，及提供全面診所管理的完善「農本方®智能中醫診所管理及配藥系統(「CMCMS」)」外，亦建立農本方®品牌的中醫診所，提供各種現代化中醫服務，主要設置於香港各大商場內。農本方®中醫診所由傳統中醫師經營，使用本集團的農本方®智能中醫診所管理及配藥系統向病人處方農本方®濃縮中藥配方顆粒。

農本方®中醫診所揉合傳統的中醫理念、專業中醫師、先進的設備，並配以安全有效、服用方便的濃縮中藥配方顆粒及現代化診所管理系統，為病人提供優質、安全及可靠中醫服務。

本集團的特色：

1. 高品質中醫服務

- 農本方®中醫診所的所有中醫師均取得大學學位，並為註冊中醫師，彼等具備豐富的中藥知識及臨床經驗。
- 農本方®中醫診所亦提供針灸及拔罐服務，以為患者提供最合適的治療。

2. 個人定制的保健服務

- 本集團相信每個人都有不同的需求。透過本集團中醫師的詳細診斷，病人可以根據

自身體質找到最適宜的中醫療法後，才服用保健產品。

3. 科學管理及以人為本的服務

- 從病人登記、醫療記錄整理、醫療診斷、擬定處方、存貨管理以至濃縮中藥配方顆粒產品處方調配，每個步驟都使用現代科學管理及先進的醫療設備。
- 所有醫療記錄均用電腦存檔，方便檢索。



管理層討論及 分析



管理層討論及分析

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年 千港元	佔總額 百分比	二零一八年 千港元	佔總額 百分比	變動 千港元	%
收入						
— 中國濃縮中藥 配方顆粒	285,220	41.0%	324,611	43.5%	(39,391)	-12.1
— 香港濃縮中藥 配方顆粒	161,573	23.2%	171,772	23.0%	(10,199)	-5.9
— 中藥保健品	90,429	13.0%	99,024	13.3%	(8,595)	-8.7
— 農本方®中醫診所	96,413	13.9%	95,870	12.9%	543	0.6
— 種植	62,244	8.9%	54,226	7.3%	8,018	14.8
	695,879	100.0%	745,503	100.0%	(49,624)	-6.7
毛利	398,839		454,900		(56,061)	-12.3
年內(虧損)/溢利淨額	(227,258)		20,806			

除了根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)呈列的綜合財務報表，本集團亦基於經調整年內虧損淨額提供更多資訊作為額外的財務計量。該計量不代表且不應用於替代根據香港財務報告準則釐定的毛利或年內虧損。此外，本集團對於經調整虧損淨額的定義未必可與其他公司所用類似計量相比較。

由於經調整虧損淨額撇除重大非現金或非經常性項目的影響，本集團認為該等數字較未經調整數據更能反映財務表現，故本集團呈列有關經調整虧損的更多資料。

非現金或非經常性項目與虧損淨額對賬所得經調整虧損淨額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內(虧損)/溢利淨額	(227,258)	20,806
加：		
就種植現金產生單位確認的商譽減值虧損	67,346	—
診所資產的減值虧損	39,615	—
出售診所之虧損	3,149	2,250
生物資產公允價值虧損/(收益)淨額	19,642	(26,553)
撤銷遞延稅項資產	8,695	—
投資物業之公允價值虧損	1,452	—
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值虧損	1,546	—
年內經調整虧損淨額	(85,813)	(3,497)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收入為695.9百萬港元，較去年的745.5百萬港元減少49.6百萬港元或6.7%。收入下降乃主要由於下列原因所致：

- (i) 中國濃縮中藥配方顆粒業務於二零一九年初實施定價及策略的架構重整已導致流失若干無利可圖的分銷商並引致短暫銷售流失。二零一九年下半年本集團中國濃縮中藥配方顆粒業務表現有所提升，銷售額較二零一九年上半年增加17.3百萬港元，增幅為12.9%，但全年銷售額低於去年；及
- (ii) 二零一九年下半年，香港經歷了長時間且大規模的社會動盪，導致零售市場陷入困境，消費低迷，繼而影響本集團在香港的濃縮中藥配方顆粒及中藥保健品業務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團虧損227.3百萬港元，而去年溢利20.8百萬港元。大幅虧損主要由於下列原因所致：

- (i) 由於社會事件爆發，香港零售市場自六月起表現疲弱。香港社會無法正常運轉，影響著本集團的診所業務分部，前往本集團診所的患者數量大幅減少。因此，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的診所業務分部嚴重虧損；
- (ii) 由於零售市場不景氣及消費欲低迷，本集團於香港的中藥保健品業務銷售額與盈利能力均有所下降；
- (iii) 本集團中國濃縮中藥配方顆粒業務分部銷售額下降乃由於二零一九年上半年重整銷售及定價策略；及
- (iv) 由於價格競爭激烈及種植成本上升，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團種植分部的生物資產公允價值錄得虧損淨額19.6百萬港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得公允價值收益26.6百萬港元。

除上文本集團相關業務分部的財務表現外，截至二零一九年十二月三十一日止年度的大量虧損淨額亦受下列一次性及非現金項目影響：

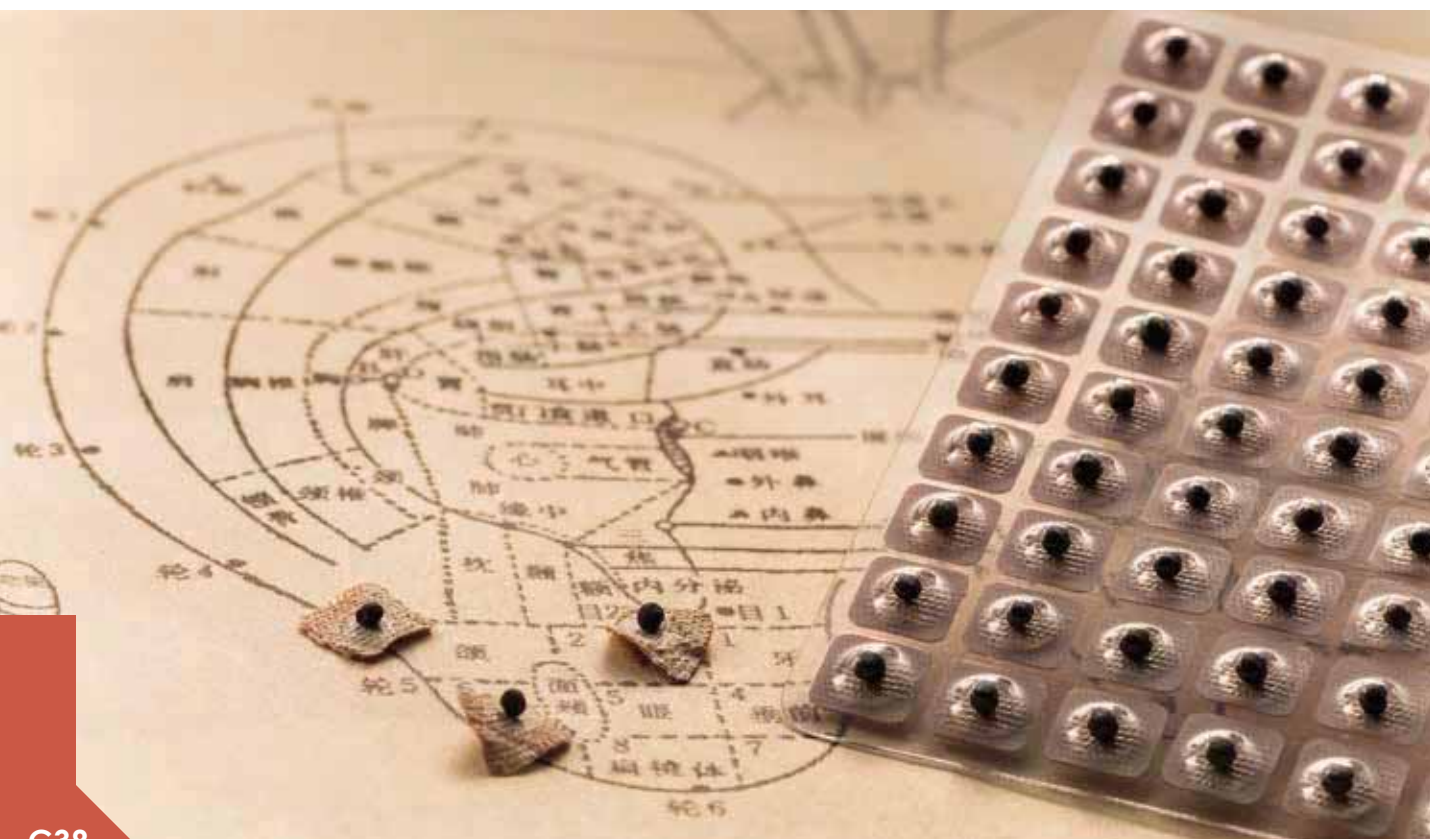
- (a) 香港自二零一九年下半年的社會持續動盪，令經營環境雪上加霜，因此本集團就香港及中國表現不佳的診所之物業、廠房及設備和使用權資產錄得一次性減值虧損39.6百萬港元。
- (b) 計算種植現金產生單位的可收回數額採用覆蓋五至八年（「預算期」）貼現現金流量預測的使用價值（「使用價值」）法。

與二零一八年十二月三十一日相比，於編製截至二零一九年十二月三十一日的種植現金產生單位現金流量預測時，用於推算預算期後現金流量的增長率及稅前貼現率並無重大變動，惟經考慮當前市場狀況及本集團最新業務計劃導致下述二零一九年的估計變動除外：

- 1. 由於本集團管理層預期，因近期激烈的市場競爭及該行業持續分散以及中草藥產品的市場價格有下跌趨勢，中藥飲片及中草藥產品的收入增長將放緩，從而令估計預算期內複合年增長率下降；及
- 2. 由於本集團將於預算期因擴大產品組合（包括種苗產品）及實施更靈活的定價政策以保持競爭力而產生額外成本，故估計預算毛利率有所下降。

因此，二零一九年十二月三十一日，本集團管理層根據種植現金產生單位的經修訂預計現金流量計提67,346,000港元的商譽減值撥備。

- (c) 由於香港的零售市場惡化，本集團已進一步撇銷遞延稅項資產8.7百萬港元，其中7.8百萬港元是香港的診所及中藥保健品業務產生的稅項虧損。





中國濃縮中藥配方顆粒

截至二零一九年十二月三十一日止年度，在中國的濃縮中藥配方顆粒產品銷售額達285.2百萬港元，較去年的324.6百萬港元減少39.4百萬港元或12.1%。減少乃主要由於銷量有所下降，尤其是分銷銷量。

中國濃縮中藥配方顆粒業務持續面臨激烈的價格競爭。截至二零一九年十二月三十一日止年度，中國濃縮中藥配方顆粒業務的銷售收入下跌乃由於中國之業務策略出現架構重整。自二零一九年初起，本集團已將中國濃縮中藥配方顆粒產品的價格提高並與若干分銷商成功洽商較高貿易利潤率。有關調整亦界定若干無利可圖的分銷商並引致短暫銷售流失。然而，對長遠上改善中國濃縮中藥配方顆粒業務的整體利潤率而言，定價及業務策略的架構重整乃必要的基本步。本集團會繼續實施濃縮中藥配方顆粒業務重整後的銷售及定價策略，並會進一步提升中國濃縮中藥配方顆粒分部的銷售額及盈利能力。

香港濃縮中藥配方顆粒

本集團繼續保持於香港的領先市場地位，對醫院、中醫診所、非牟利機構及私人中醫師等客戶直接銷售濃縮中藥配方顆粒產品。截至二零一九年十二月三十一日止年度，濃縮中藥配方顆粒產品於香港的直銷額為161.6百萬港元，較去年的171.8百萬港元減少10.2百萬港元或5.9%。與香港醫院管理局（「香港醫管局」）的供應合約於二零一八年三月屆滿。香港醫管局的銷售下降被私人中醫師的銷售增加所部分抵銷。本集團對私人中醫師的銷售額佔本集團香港濃縮中藥配方顆粒分部收入超過50%。然而，受二零一九年下半年香港社會動盪影響，前往本集團客戶的診所或醫院的患者人數減少，亦影響了香港濃縮中藥配方顆粒市場的整體營商環境。本集團仍是香港大型非牟利組織的濃縮中藥配方顆粒供應商，並繼續擴大私人中醫師領域的客戶基礎。

農本方®中醫診所

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的農本方®中醫診所銷售濃縮中藥配方顆粒產品以及提供中醫診斷服務產生的總收入為96.4百萬港元，較去年的95.9百萬港元增加0.5百萬港元或0.6%。

由於二零一九年下半年香港社會無法正常運轉，本集團診所業務分部於二零一九年下半年的收入較上半年有所下降。由於香港經營環境極為困難，本集團已就香港及中國表現不佳的診所之物業、廠房及設備和使用權資產錄得一次性及非現金減值虧損39.6百萬港元。

本集團將持續監控相關診所的表現，關閉虧損診所以精簡診所網絡。此外，本集團將持續檢討市場狀況，主動與房東協商減租以盡快恢復診所盈利能力。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團在香港及廣西壯族自治區南寧分別經營57家及一家診所。





中藥保健品

按區域劃分的銷售

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	收益 千港元	佔總額%	收益 千港元	佔總額%	千港元	%
美國	36,092	39.9%	38,155	38.5%	(2,063)	-5.4
日本	10,447	11.6%	9,794	9.9%	653	6.7
香港	43,890	48.5%	51,075	51.6%	(7,185)	-14.1
	90,429	100.0%	99,024	100.0%	(8,595)	-8.7

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中藥保健品銷售收入為90.4百萬港元，較去年的99.0百萬港元減少8.6百萬港元或8.7%。銷售額下降主要是由於香港分部銷售額減少7.2百萬港元或14.1%。自二零一九年六月開始的香港社會動盪影響香港零售市場，我們於香港的中藥保健品銷售額亦受到影響，導致中藥保健品整體銷售額下降。





種植

截至二零一九年十二月三十一日止年度，上游種植分部為本集團之整體收益貢獻62.2百萬港元，較去年同期之54.2百萬港元增加8.0百萬港元或14.8%。種植分部之收益主要源自中藥材的種植及買賣。

種植分部的收入增加是由於銷量增加。然而，由於市場競爭激烈導致中藥材市價出現下降趨勢，加上種植成本上升，種植分部的銷量及利潤率低於本集團預期。

盈利能力

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	
收入	695,879	745,503	(6.7)
銷售成本	297,040	290,603	2.2
毛利	398,839	454,900	(12.3)
毛利率	57.3%	61.0%	

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利率為57.3%，較去年的61.0%減少3.7%。期內，濃縮中藥配方顆粒及中藥保健產品之平均售價保持穩定。毛利率減少乃主要由於(i)二零一八年出現高單位成本存貨結餘，導致銷售成本增加；及(ii)種植分部毛利率下降。



其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括政府補助、銷售設備及配件所得收益、生物資產的公允價值收益及按公允價值計入損益之金融資產、外匯收益淨額以及利息收入。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團其他收入及收益為17.5百萬港元，較去年的49.6百

萬港元減少32.1百萬港元或64.7%。減少主要由於(i)種植分部於去年錄得生物資產公允價值收益26.6百萬港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則錄得公允價值虧損19.6百萬港元；及(ii)二零一九年確認的政府補助收益減少。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括廣告及宣傳開支、銷售及市場推廣員工成本、運輸及儲存成本、折舊開支、差旅及業務發展開支以及銷售及營銷部門開支。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支為226.2百萬港元，較去年的230.0百萬港元減少3.8百萬港元或1.7%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支佔收入的百分比由去年的30.9%增至32.5%，是由於收入減少但銷售及分銷開支維持穩定所致。儘管本集團的中國濃縮中藥配方顆粒銷售額於二零一九年上半年有所下降，但本集團的銷售及營銷與去年相比維持穩定。本集團持續向中國投入營銷資源，以提高濃縮中藥配方顆粒產品於中國市場的品牌知名度及競爭力。



行政開支

	截至十二月三十一日止年度		變動 千港元	%
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元		
診所經營開支	81,375	80,836	539	0.7
研發成本	34,733	26,367	8,366	31.7
一般行政開支	112,374	109,823	2,551	2.3
總行政開支	228,482	217,026	11,456	5.3

本集團的行政開支包括診所經營開支、研發成本及一般行政開支。該等開支主要包括員工成本、辦公室及診所租金開支、法律及專業費用、診所管理費、折舊及攤銷以及其他一般行政開支。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團行政開支為228.5百萬港元，較去年的217.0百萬港元增加11.5百萬港元或5.3%，主要是由於(i)研發開支增加8.4百萬港元，主要是由於為提高營運效率而進行系統開發的餘下項目費用，及種植分部為開發及提高種植技術以提升產品多元化及質量導致研發成本增加；及(ii)種植分部的員工成本增加導致行政開支增加。

其他開支

本集團的其他開支主要包括生物資產、投資物業及按公允價值計入損益的金融資產之公允價值虧損、匯兌虧損淨額、出售固定資產虧損及自願慈善損獻。其他開支增加，主要由於(i)生物資產公允價值虧損淨額19.6百萬港元，乃由於預計生物資產市價下降及種植成本上升所致；(ii)位於廣西壯族自治區南寧的投資物業公允價值虧損；及(iii)按公允價值計入損益之金融資產之公允價值虧損。



融資成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本為27.2百萬港元，較去年的21.9百萬港元增加5.3百萬港元或24.3%。融資成本增加，主要由於採納香港財務報告準則第16號後租賃負債的利息開支增加5.5百萬港元，而去年並無錄得有關利息開支。

所得稅開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支為11.1百萬港元，較去年的5.7百萬港元增加5.4百萬港元或94.7%。所得稅開支增加乃由於：

- (i) 即使本集團二零一九年產生虧損，但年內盈利附屬公司產生應課稅溢利；
- (ii) 撤銷遞延稅項資產總額8.7百萬港元，當中7.8百萬港元來自就本集團診所及香港中藥保健品業務產生的稅項虧損終止確認遞延稅項資產所致。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本年報所披露的業務計劃外，截至二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大投資或資本資產的未來計劃。

流動資金及財務資源

現金狀況及計息銀行及其他借貸

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為41.4百萬港元(二零一八年十二月三十一日：流動資產淨額131.5百萬港元)，其中28.0百萬港元流動負債乃由於採納香港財務報告準則第16號所致，而去年同期並無錄得有關流動負債。本集團的流動負債淨額亦包括現金及現金等價物68.0百萬港元(二零一八年十二月三十一日：104.9百萬港元)，計息銀行及其他借款為312.3百萬港元(二零一八年十二月三十一日：354.0百萬港元)以及董事貸款為15百萬港元(二零一八年十二月三十一日：30百萬港元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他借款總額為456.0百萬港元(二零一八年十二月三十一日：518.5百萬港元)，未動用銀行融通包括透支額度為80.2百萬港元(二零一八年十二月三十一日：39.7百萬港元)。

現金流量及流動資金比率分析

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
來自經營活動的現金淨額	131,200	72,461
用於投資活動的現金淨額	(91,461)	(36,088)
用於融資活動的現金淨額	(79,246)	(28,024)
流動比率	0.9	1.2
資產負債比率	1.3	1.0

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所得現金淨額為131.2百萬港元，乃主要由於營運資金管理得以改善，包括優化採購及生產程序，一直努力管理存貨，及加快收回貿易應收款項、提升經營和現金流入。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所用現金淨額為91.5百萬港元，乃由於(i)就貴州政府所授出用作本集團貴州附屬公司中藥種植中心的土地的剩餘土地使用權付款；(ii)在貴州興建中藥種植中心的工程付款；(iii)作為本集團若干銀行融資抵押的銀行定期存款質押增加；及(iv)購買按公允價值計入損益的金融資產。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團融資活動所用現金淨額為79.2百萬港元，乃主要由於銀行及其他借款減少淨額33.9百萬港元，及租賃款項本金額30.7百萬港元所致。

本集團流動比率由二零一八年十二月三十一日的1.2減至二零一九年十二月三十一日的0.9，主要是由於(i)截至二零一九年十二月三十一日止年度銷量下降但收款較好導致貿易應收款項及應收票據減少；及(ii)向供應商結算所用的貿易應付款項及應付票據增加。

本集團的資產負債比率(按計息銀行及其他借款和董事貸款總額除以權益總額計算)由二零一八年十二月三十一日的1.0增加至二零一九年十二月三十一日的1.3。儘管計息銀行及其他借款和董事貸款總額合共減少77.5百萬港元，但截至二零一九年十二月三十一日止年度的重大虧損超過借款減少額，導致權益總額大幅減少。因此，資產負債比率增加。

為改善流動比率及資產負債比率，本集團將借助股本融資。年內，本集團按發行價每股1.93港元發行15,544,041股新股份，將所欠本金45,000,000港元的控股股東貸款其中30,000,000港元撥作資本。

二零二零年一月三日，本集團公佈供股計劃(「供股」)，按每持有兩股已發行股份配發一股供股股份的比例，以每股供股股份0.80港元的認購價發行131,630,980股供股股份以籌集約105,000,000港元(未扣除開支)。供股已於二零二零年三月二日完成，已向股東配發及發行131,630,980股供股股份。本集團完成供股後的權益總額會進一步增加。

本集團亦將透過密切監察貿易應收款項及應收票據的收款情況及存貨水平，加強營運資金管理，以提高經營現金流量及降低銀行及其他借款水平。

資產抵押

下列資產乃抵押作為計息銀行及其他借款之抵押品：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
物業、廠房設備	182,374	169,617
使用權資產／預付土地租賃款項	80,099	24,916
按公允價值計入損益的金融資產	18,195	10,741
存貨	39,113	40,317
貿易應收款項及應收票據	62,727	92,693
已抵押銀行存款	25,115	9,000
	407,623	347,284

資本承擔

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
土地及樓宇	26,579	30,119
機械及設備	8,142	20,478
	34,721	50,597

或然負債

除本集團一家附屬公司目前為一項訴訟的被告，另一方指控本集團該附屬公司違反並否定4份關於購買中草藥(包括種苗產品)的合約外，本集團於二零一九年十二月三十一日概無其他或然負債。訴訟詳情載於綜合財務報表附註36。

外匯風險

本集團主要於香港及中國經營業務，其大部分交易均以港元及人民幣計值及結算。本集團現時並無就對沖人民幣兌港元的任何匯率波動訂立任何外匯合約。然而，本集團會定期監察外匯風險，並會考慮是否須於必要時對沖重大外匯風險。

人力資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有696名僱員(二零一八年十二月三十一日：641名僱員)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工成本總額(不包括董事酬金)為81.1百萬港元(二零一八年十二月三十一日：108.9百萬港元)。本集團向其僱員提供具競爭力的薪酬待遇，包括強制性退休金、保險及醫療津貼。此外，本集團或會根據本集團及個人的表現向合資格僱員授出酌情花紅、購股權及股份獎勵。本集團亦投入資源於管理人員及僱員的持續教育及培訓，不斷改善彼等的技術及知識水平。







環境、社會及
管治報告



環境、社會及管治報告

1 關於報告

1.1 報告準則及報告期間

環境、社會及管治報告(「本報告」)乃根據及遵守香港聯合交易所有限公司頒佈的證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七—《環境、社會及管治報告指引》所編製。本集團遵守重要性、定量、平衡及一致性報告原則申報其環境、社會及管治措施及表現。有關企業管治的資料根據上市規則附錄十四於年報分開載述。

本報告涵蓋二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日財務報告期間(「報告期間」)。報告期間內的所有環境、社會及管治相關活動於本報告呈列。

1.2 報告範圍

除非另有說明，本報告範圍包括本集團在中華人民共和國(「中國」)香港及北京、上海、貴州及廣西經營的辦事處、製造廠房、倉庫及農本方®中醫診所。在重要性報告原則下，本報告並不包括日本和美國的業務，因為該業務對企業和社區而言並沒有重大的環境及社會影響。

為滿足各持份者的需求，本集團於2014年成立農本方®中醫診所。農本方®中醫診所網絡正在實現本集團的使命——向社區提供優質的醫藥產品及服務，致力為人類帶來更長壽、更健康及更美好的生活。在報告期間內，全香港有67家農本方®診所，廣西亦有1家診所。

培力集團營運摘要



2 意見反饋

本集團重視任何意見，並視其為進步的源動力。如果您對本報告有任何意見或建議，歡迎通過電子郵件 (info@purapharm.com) 聯絡我們。

3 主席的話

致持份者，

培力集團自1998年成立以來，我們一直促進傳統中草藥和公共衛生。為提供專業、優質、安全和可靠的草藥產品，我們憑藉創新思維及領先的科研，致力實現傳統醫藥現代化。除了生產傳統中草藥外，我們亦跟隨「種植至臨床」理念為客戶提供一站式服務，我們經營種植設施和農中醫診所。為了進一步推廣中醫藥，我們正在探索發展中國診所業務的機會。

在我們專注於濃縮中藥配方顆粒產品的研究、開發、生產和銷售的同時，由於我們的種植業務和主要供應商均很大程度上受到氣候變化的影響，我們意識到環境、社會及管治議題對企業的重要性日益漸長。我們致力將可持續性概念納入決策過程和營運中，以減少我們的環境足跡。

本年度，我們委託了獨立可持續發展顧問協助我們進行持份者溝通活動，以了解持份者對本集團的期望並確定營運中的重大議題。我們將集中投放資源於已確定的重大議題並朝著可持續業務方向發展。為追求我們的使命，我們欣然發表這份環境、社會及管治報告，以傳達我們的努力。本年度報告的主旨是「植出可持續未來」，本環境、社會及管治報告描述了整個2019年的可持續發展重點，以展示我們自開業以來如何宣揚可持續發展和謀求社會福祉。最後，我謹代表培力集團，對我們敬業的團隊為本集團的可持續發展所作出的努力表示感謝。

陳宇齡

主席

香港，日期

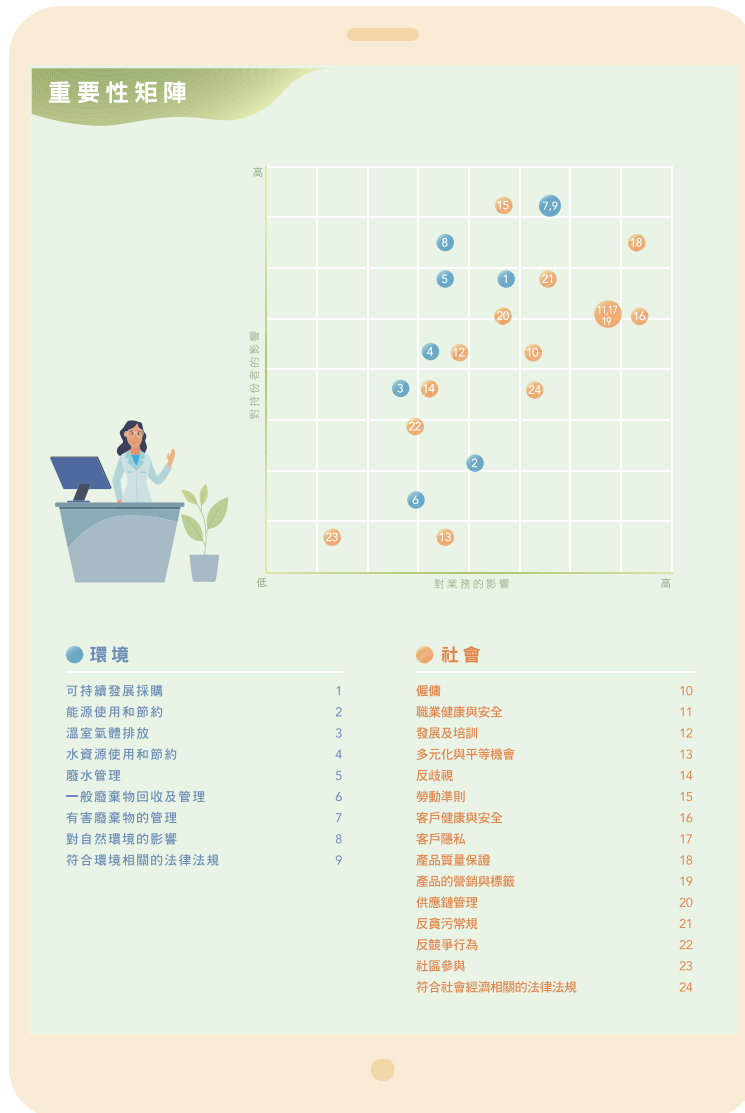
4 持份者的參與

本集團相信持份者的意見對於長期決策和可持續發展至為重要。因此，本集團不斷尋找有效的溝通渠道以收集持份者的意見。本集團的主要持份者為投資者、員工、供應商、客戶和業務合作夥伴。溝通渠道如下圖所示：



5 重要性評估

本集團董事會已根據其業務性質確認培力的24個關鍵環境、社會及管治議題。為了進一步了解持份者對本集團可持續發展的期望以及本集團應關注的項目，本集團在報告期間內邀請其主要持份者(包括供應商和員工)，評估各種關鍵環境、社會及管治議題對本集團長期業務發展的重要性。共收集66份來自持份者的回應，其中內部持份者46份，外部收集20份。根據調查結果，重要性矩陣如下所示，位於矩陣右上角的議題為對本集團業務最重要的議題。



6 發展可持續發展業務

自1998年成立以來，本集團一直向領導傳統醫藥現代化成為最受推崇的中草藥公司的願景進發，並致力發展和推廣傳統中藥。為了提供優質、可靠和安全的產品，本集團在研發、種植、供應鏈管理、製造和質量控制方面付出了無數的努力。

6.1 可持續發展種植

為保持原材料供應的穩定性和一致性，本集團致力在業務中營造可持續的生產週期。本集團與頂級研究機構合作，於貴州省建立藥用植物及種子培植國家研究中心，以保護草藥物種。透過應用品種複製、繁殖及種植的先進生物科技技術，研究中心成功保護了45種草藥物種，生產率亦能提高。除生物多樣性外，本集團亦致力節約自然資源。本集團收集在製造階段中殘留的草藥並將其轉化為肥料，以實現循環經濟並減少浪費資源。



6.2 可持續供應鏈

穩定的供應鏈是製造濃縮中藥配方顆產品的關鍵因素之一，因此本集團已實施全面的政策及管理方法，以確保供應鏈的穩定性及質量。

採購團隊負責根據原材料供應商的經驗、經營規模和種植場地評估其合適性。為控制草藥的質量和安全性，本集團優先考慮直接從產地採購草藥。

為推行可持續採購，採購團隊在選擇供應商時會考慮社會和環境管理。本集團要求旗下所有供應商遵守所有相關的環境法律和法規。本集團亦高度重視供應鏈的商業道德，供應商必須按照本集團的行為準則，以誠實和公平的方式發展業務。

為確保供應商表現，質量保證團隊會定期進行實地考察，以評估和檢查種植場的狀況以及供應商的質量管理。如有任何不合規的情況，質量保證團隊將向供應商提出改進計劃，並要求他們在30天內作出回應。此後，

團隊將執行另一個審核以審核供應商的績效。如果沒有明顯的改善，本集團將考慮終止合同。由於濃縮中藥配方類產品的原料藥必須符合《中國藥典》的要求，因此本集團的質量控制實驗室亦會對原材料進行測試和評估，以確保草藥符合標準。

於報告期間，按地區劃分的供應商數目如下：

地區	供應商數目
中國	139
香港	39
其他	5

6.3 提供優質產品

除原材料質量外，本集團還通過實施嚴格的質量管理體系致力管理和改善其產品質量。在這方面，本集團實施了一系列政策和措施。

質量控制

秉承對健康、安全和可靠產品的承諾，本集團建立了嚴格遵守中國的國家藥品監督管理局(NMPA)、澳洲的治療用品管理局(TGA)和美國藥典委員會(USP)的生產質量管理規範(GMP)標準的質量控制體系和標準操作程序。

本集團已在南寧建立內部的實驗室，以確保所有產品均達到甚至超過上述標準。實驗室通過了中國合格評定國家認可委員會的認證，並符合ISO17025：2005的要求。在產品投入市場前，質量控制團隊通過使用最新的測試技術和設備（例如植物基因指紋圖譜、傅裡葉轉換紅外光譜

儀和超高效液相色譜儀）對產品進行安全測試，以檢測重金屬及農藥殘餘。除內部實驗室外，本集團還任命了第三方實驗室對產品進行進一步的安全測試，以確保符合標準。

產品標籤及可靠性

根據重要性評估的結果，產品營銷和標籤被認為是企業最重要的社會議題之一。它不僅是幫助產品在市場上脫穎而出的工具，而且向客戶和當局提供產品信息，因此，本集團重視產品標籤的真實性和全面性，以消除任何虛假或誤導性信息，並遵守相應的法律法規，例如《商品說明條例》。根據《中藥規例》，藥品的信息（例如用藥說明、生產日期、有效期和成分等）已在產品包裝上清楚地標明。

召回及投訴處理程序

培力重視並尊重客戶的意見和投訴，因此本集團已建立不同渠道，以收集他們對產品和服務的質量和療效的反饋。倘收到客戶之投訴，本集團將把投訴分類並轉介至有關部門，負責部門將對投訴進行調查並提出解決方案。投訴確認後，部門將按照《產品召回標準操作程序》召回相應產品。

客戶私隱及資料保護

作為臨床服務提供者，本集團處理許多應診者的個人資料。客戶和應診者的隱私對本集團至關重要。除遵守相關法律法規外，客戶私隱保護亦使本集團獲得客戶的信任，並保持其品牌聲譽。有鑑於此，本集團通過制定內部守則以努力保障客戶的私隱。員工必須按照列出的程序妥善處理客戶的個人資料，並禁止未經授權的員工索取有關資料。

保障知識產權

培力意識到知識產權對企業的重要性，因此本集團致力於維護知識產權。在知識產權保護方面，本集團依靠專利、商標和僱員的保護。本集團擁有並已申請專利，以保護其製造技術、處方和發明。此外，本集團已註冊商標以保護其產品的市場名稱。除專利和商標外，員工是維護本集團知識產權的關鍵，所有員工均必須簽署《保密協議》，以保持本集團的敏感資訊及知識產權機密和安全。此外，《員工手冊》亦列明員工在知識產權保護方面的義務。

報告期間內，本集團已成功註冊5項專利和有1項專利申請正等待有關部門批准。

7 塑造綠色未來



除質量監控程序外，本集團亦致力發展環保經營。有鑑於此，本集團已將可持續發展元素納入營運，並實施環境政策和相應舉措。

7.1 能源消耗及溫室氣體排放

本集團的主要能源消耗來自電力，用於辦公室、工廠和診所的生產設施、設備和照明系統。除電力之外，本集團使用天然氣和煤炭作為鍋爐燃料，為南寧和貴州工廠產生熱量和蒸汽。

除能源消耗外，本集團還記錄了相連的溫室氣體排放量。本集團已採取緩解措施以減少其營運中的碳排放。

能源舉措

工廠



- 安裝經改良機械蒸氣再壓縮（「MVR」）系統，減少電、水及蒸氣的用量

- 推行「十休三」政策以於三個休息日關閉所有設備



- 安裝20部電錶以監察廠房的用電量，從而識別任何異動

- 安裝蒸氣噴射泵，以便收集及重用餘熱



辦公室



- 將辦公室的室內溫度保持在24到26攝氏度之間

- 採用更高效能的LED燈



- 購買帶有能源標籤的節能電器



註1: 僅考慮香港和中國業務的能源消耗

註2: 由於本報告年度的產量提升，導致整體能源消耗比上個報告年度高

註3: 由於本集團新設立上海辦公室以及優化香港辦公室的數據收集，因此導致辦公室能源消耗增加



註4: 由於本報告年度的產量提升，導致溫室氣體排放比上個報告年度高

7.2 水資源及污水管理

本集團的耗水量主要用於工廠和辦公室的產品製造過程、冷卻設備和清潔。本集團主要向市區水資源供應商採購用水，在供水方面沒有重大困難。儘管耗水量和污水管理對企業而言並不是最重大的議題，但本集團仍將通過實施以下緩解措施，不斷努力減少對生態系統的水污染和資源使用。



用水量 ^(註5)	單位	2019	2018
總用水量	立方米	208,052	143,565
總用水密度	立方米 / 百萬收入	298	193

註5：由於本報告年度的產量提升，導致用水量比上個報告年度高

水資源管理舉措

水資源管理



- 以水幕冷卻系統取代氟利昂冷卻系統

- 於設備應用自來水冷卻系統以確保自來水獲100%使用及回收



- 濃縮真空、MVR 濃縮器及真空乾燥器用水由自來水改為冷卻水循環利用

- 安裝灌溉噴灑器以控制及節約用水



污水處理



- 配備的廢水處理站，每天可處理490噸廢水

- 確保廢水達致中國政府訂立的廢水綜合排放標準才排放至市政污水網絡



7.3 廢棄物管理

作為中藥生產商和診所經營者，本集團經營產生的廢物分為無害廢棄物和有害廢棄物。在有害廢棄物方面，主要來自診所的針灸廢棄物和實驗室的化學品。本集團意識到有害廢棄物對環境潛在的影響，因此已設立診所和實驗室廢棄物指引。有關負責員工在合資格的持牌廢棄物處置服務公司收集廢棄物前，已將有害廢棄物適當地隔離和存儲。另一方面，無害廢棄物主要來自草藥殘留物、普通垃圾和包裝材料。為了減少廢棄物的產生，本集團採取了以下舉措：

- 將草藥渣轉化為有機肥料；
- 在生產過程中將包裝物料(如紙箱、塑料袋、塑料瓶及鐵絲)分類及回收；
- 使用可分解的包裝材料；及
- 取消付運的所有外層紙皮箱，節省共19,126個外層紙皮箱



廢棄物管理 ^(註6)		單位	二零一九年	二零一八年
無害廢棄物				
草藥渣	公噸	3,958	1492.1	
一般垃圾	公噸	99	259.8	
包裝材料	公噸	378	-	
回收廢棄物	公噸	43.34	33.6	
有害廢棄物				
針灸廢棄物	公斤	46	4	
液態有害廢棄物	公升	4549	-	
固態有害廢棄物	公噸	1	-	

註6：由於本報告年度的產量提升，導致廢棄物比上個報告年度多

8 培育人才團隊

本集團意識到員工的努力是發展的動力，因此致力保護、支持和培育員工。

8.1 吸納及挽留人才

本集團視人力資源為業務最有價值的資產之一，因此本集團已制定一系列相關政策，為員工提供了公平、多元化和友好的工作環境。本集團堅持公平機會和反歧視的原則，招聘新人才。在招聘過程中，本集團根據其經驗，能力和資格對候選人進行評估，而不論其性別、年齡、宗教信仰或其他與工作適合性無關的因素。人力資源部亦會核實候選人的身份和工作許可證，以避免僱用童工或強迫勞動。

在員工福利方面，本集團向員工提供具有競爭力的薪酬待遇和福利，除當地法定僱員權利外，本集團還提供特殊假期、醫療保險，僱員折扣、花紅和培訓津貼。本集團會參考行業趨勢定期檢討福利政策及配套。此外，本集團鼓勵勞逸平衡，並在員工之間建立包容性文化。本集團於報告期間內安排各種跨團隊活動，以加強團隊聯繫和溝通。

報告期間內，本集團遵守了有關僱傭常規和勞工標準的所有有關法律及法規，沒有重大違規或任何相關違規事件。於報告期間末，本集團在香港及中國大陸共有625名僱員。以下是按類別劃分的員工細分：

周年晚會



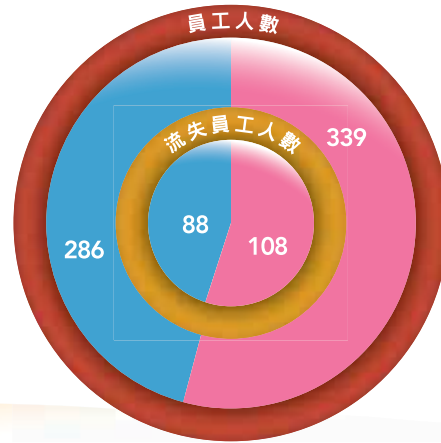
2019年聖誕派對



僱傭明細

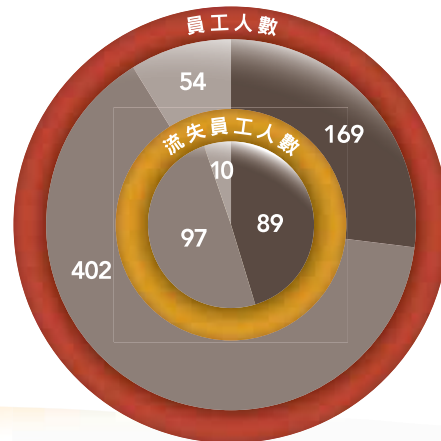
按性別
劃分的明細

- 女性
- 男性



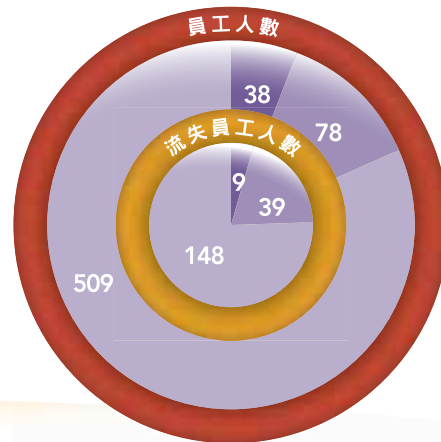
按年齡組別
劃分的明細

- 30 歲或以下
- 31-50 歲
- 51 歲或以上



按職級
劃分的明細

- 高級管理人員
- 經理級別
- 一般職級



8.2 培養人才

除員工福利外，本集團亦支持員工的成長和發展。本集團已制定全面的培訓政策，並根據不同職位的工作要求為其員工提供了專門的培訓計劃。例如，本集團為質量保證和生產團隊提供GMP培訓，並為其高級管理層提供領導培訓。為了確保培訓計劃的有效性，人力資源部門會對員工進行年度績效評估，並每年檢閱培訓政策和計劃。

報告期間內，本集團向員工提供了總計21,468培訓小時的培訓計劃。男性和女性僱員的平均培訓時間分別為43.2和26.9。

反貪腐政策

本集團在開展業務時亦高度重視員工的誠信和道德，因此本集團根據道德經營執行反貪管理制度及行為守則下的指引，並以此教育僱員。根據指引，本集團不允許任何員工向任何方徵集或接受任何利益。如果發生可疑的不當行為，員工可以匿名通過舉報渠道直接向管理層報告。內部控制部門將進行通報調查並在必要時向執法機構報告。

於報告期間，本集團沒有違反任何形式的貪腐法規。本集團已遵守所有與賄賂、勒索、詐騙及洗黑錢有關的地方相關法律及法規。

內部培訓



8.3 保護人才

本著對安全工作場所的承諾，本集團已制定安全政策並實施相應的舉措，以識別和減低職業安全風險。本集團已制定安全培訓和準則，以提高員工的安全意識。健康與安全團隊定期檢查工作環境，以確保準則得到良好實施並減少潛在的職業危害。為了確保員工的健康，本集團亦要求員工在工作中穿戴防護裝備，並為前線員工提供年度健康檢查。

於報告期間，本集團已遵守所有與工作場所危險預防及職業健康及安全有關的適用地方法律及法規。由於該等嚴謹的安全慣例，本集團於報告期間沒有任何與工作相關的死亡事件。

9 發展健康社區

為了響應本集團為人類帶來更長壽、更健康及更美好的生活的使命，本集團已制定社區投資政策，以促進更健康及更幸福的社區的發展。本集團旨在與社區建立長期關係，發展健康社區，並促進中醫藥和其職業發展。為了確保有效配置資源，行政總裁將每三年對政策和倡議進行審查。報告期間內，本集團社區投資的重點如下：

社區活動



推廣本地和海外社區、醫院團體、醫療機構和教育機構的健康

員工參加了「東華三院賣旗日2019」，籌集資金以提高東華三院社區服務的質素，例如醫療和保健服務，以幫助弱勢群體。

為進一步支持東華三院及弱勢群體，本集團亦於部分農本方中醫診所放置捐款箱，以供病人及其他客戶捐贈零錢幫助有需要的人。

於當地社區推廣中醫學

本集團向公眾提供免費醫療諮詢服務（如菲律賓中醫服務之旅），以促進中醫藥保健和公共衛生。

另一方面，本集團亦參與各行業活動，如在國際現代化中醫藥及健康產品會議上擔任特邀發言人。





支持本地學生在中醫領域發展事業

本集團為廣西醫科大學賽恩斯學院和奧地利醫藥大學的醫學生組織實地考察。

10 獎項及認可

在員工共同努力下，本集團於本報告期間獲取了一系列的認可及獎項。

獎項名稱	頒發機構
廣西科學技術獎一三等獎	廣西壯族自治區
中國藥學會科學技術獎 一三等獎	中國藥學會
廣西科學技術成果登記證書	廣西壯族自治區科學技術廳
丹寨縣2018年度脫貧攻堅 優秀扶貧企業	丹寨縣人民政府
貴州省「千企幫千村」精準扶貧 行動先進民營企業	貴州省扶貧開發辦公室
貴州省科學技術進步獎	貴州省人民政府

11 展望將來

為了推廣公眾健康，培力將繼續為社區提供優質的產品和服務，以達到成為最受推崇的中草藥公司之願景，本集團將探索在中國市場擴大組合的機會。同時，本集團將加強持分者的參與，並專注於確定重大的可持續性主題以解決他們的關注。本集團期待可持續發展之旅，為人類帶來更長壽、更健康及更美好的生活。

12 環境、社會及管治內容索引

層面	關鍵績效指標	描述	聲明／章節	頁數
A. 環境				
層面A1：排放物				
A1	一般披露	(a) 政策；及 (b) 相關法律的資料。	(a) 7 塑造綠色未來 (b) 報告期間內沒有相關的重大違規事件	C57
	A1.1	排放物種類及相關排放數據。	7.1 能源消耗及溫室氣體排放	C58
	A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	7.1 能源消耗及溫室氣體排放	C58
	A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	7.3 廢棄物管理	C61
	A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	7.3 廢棄物管理	C61
	A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	7.1 能源消耗及溫室氣體排放	C58
	A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	7.3 廢棄物管理	C61

層面	關鍵績效 指標	描述	聲明／章節	頁數
層面A2：資源使用				
A2	一般披露	政策	7塑造綠色未來	C57
	A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	7.1能源消耗及溫室氣體排放	C58
	A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	7.2水資源及污水管理	C60
	A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	7.1能源消耗及溫室氣體排放	C58
	A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	7.2水資源及污水管理	C60
	A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	7.3廢棄物管理	C61
層面A3：環境及天然資源				
A3	一般披露	政策	7塑造綠色未來	C57
	A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	7塑造綠色未來	C57

層面	關鍵績效 指標	描述	聲明／章節	頁數
B. 社會				
層面B1：僱傭				
B1	一般披露	(a) 政策；及 (b) 相關法律的資料。	(a) 8培育人才團隊 (b) 報告期間內沒有相關的重大 違規事件	C62
	B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及 地區劃分的僱員總數。	8.1吸納及挽留人才	C62
	B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分 的僱員流失比率。	8.1吸納及挽留人才	C62
層面B2：健康與安全				
B2	一般披露	(a) 政策；及 (b) 相關法律的資料。	(b) 報告期間內沒有相關的重大 違規事件	
	B2.1	因工作關係而死亡的人數及 比率。	0	
	B2.2	因工傷損失工作日數。	571日	
	B2.3	描述所採納的職業健康與安全 措施，以及相關執行及監察 方法。	8.3保護人才	C64
層面B3：發展及培訓				
B3	一般披露	政策	8.2培養人才	C64
	B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理 層、中級管理層等)劃分的受 訓僱員百分比。	8.2培養人才	C64
	B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名 僱員完成受訓的平均時數。	8.2培養人才	C64

層面	關鍵績效 指標	描述	聲明／章節	頁數
層面B4：勞工準則				
B4	一般披露	(a) 政策；及 (b) 相關法律的資料。	(a) 8.1吸納及挽留人才 (b) 報告期間內沒有相關的重大 違規事件	C62
	B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避 免童工及強制勞工。	8.1吸納及挽留人才	C62
	B4.2	描述在發現違規情況時消除有 關情況所採取的步驟。	8.1吸納及挽留人才	C62
層面B5：供應鏈管理				
B5	一般披露	政策	6.2可持續供應鏈	C55
	B5.1	按地區劃分的供應商數目。	6.2可持續供應鏈	C55
	B5.2	描述有關聘用供應商的慣例， 向其執行有關慣例的供應商 數目、以及有關慣例的執行 及監察方法。	6.2可持續供應鏈	C55
層面B6：產品責任				
B6	一般披露	(a) 政策；及 (b) 相關法律的資料。	(a) 6.3提供優質產品 (b) 報告期間內沒有相關的重大 違規事件	C56
	B6.1	已售或已運送產品總數中因安 全與健康理由而須回收的百 分比。	未披露	
	B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數 目以及應對方法。	未披露	
	B6.3	描述與維護及保障知識產權有 關的慣例。	6.3提供優質產品	C56
	B6.4	描述質量檢定過程及產品回收 程序。	6.3提供優質產品	C56
	B6.5	描述消費者資料保障及私隱政 策，以及相關執行及監察方 法。	6.3提供優質產品	C56

層面	關鍵績效 指標	描述	聲明／章節	頁數
層面B7：反貪污				
B7	一般披露	(a) 政策；及 (b) 相關法律的資料。	(a) 8.2培養人才 (b) 報告期間內沒有相關的重大 違規事件	C64
	B7.1	於報告期內對發行人或其僱員 提出並已審結的貪污訴訟案 件的數目及訴訟結果。	8.2培養人才	C64
	B7.2	描述防範措施及舉報程序，以 及相關執行及監察方法。	8.2培養人才	C64
層面B8：社區投資				
B8	一般披露	政策	9發展健康社區	C65
	B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事 宜、勞工需求、健康、文化、 體育)。	9發展健康社區	C65
	B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢 或時間)。	9發展健康社區	C65

企業管治報告



2017
200g
NONG'S 農本方
中藥配方顆粒
銀翹散

2017
200g
NONG'S 農本方
中藥配方顆粒
銀翹散

2017
200g
NONG'S 農本方
中藥配方顆粒
銀翹散

2017
200g
NONG'S 農本方
中藥配方顆粒
銀翹散

企業管治報告

董事會欣然於本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報中提呈本企業管治報告。

本公司之企業管治常規

董事明白在本集團管理架構及內部控制程序中引入良好的企業管治元素對實現有效問責非常重要。

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「守則」)所列守則條文。截至二零一九年十二月三十一日止年度(「回顧期間」)，除下文所披露者外，本公司已遵守守則所載所有適用守則條文。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。然而，鑑於本集團業務的性質及範圍，並考慮到陳宇齡先生在中藥及保健產品的深厚知識與豐富經驗，而且其熟知本集團業務運營，本公司認為，於現階段並不適合物色替代人選代替陳宇齡先生擔任其中任何一個職位。因此，本公司主席與行政總裁的角色並無根據守則第A.2.1條的規定進行區分。董事會相信該架構有利於建立穩健而一致的領導，令本公司可即時有效作出及執行決策。此外，所有重大決策均在諮詢董事會及適當委員會成員以及高級管理層團隊的情況下作出。

董事會認為，已有足夠的權力與保障平衡。然而，董事會將繼續監督及檢討本公司現有架構及於日後適當時候作出變動(如需要)。

A. 董事會

1. 責任

董事會負責領導及控制本集團，並負責指示及監督其事務，帶動本集團走向成功。董事會已成立董事會委員會，並已賦予該等董事會委員會在其職權範圍所載之各種權力，而該等職權範圍於聯交所及本公司網站上刊載。

全體董事均已真誠履行其職責，且已遵守適用法律法規之準則，一直按本公司及其股東之最佳利益行事。

董事知悉其編製本集團及本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之責任。

2. 管理職能授權

董事會負責本集團之所有重大事宜，包括批准及監測本集團之所有重大政策、總體策略、內部監控及風險管理制度、須予通告及關連交易、董事及公司秘書提名以及其他重大財務及經營事宜。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來寶貴的營商經驗、知識及專業方法，使其有效地履行董事會之職能。在合理要求下，所有董事可視情況需要尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

全體董事均可全面及時了解所有有關資料以及本公司公司秘書之意見及服務，旨在確保董事會程序及所有適用規則及法規得以遵循。

本集團之日常管理、行政及經營轉授予執行董事領導下之高級管理層。轉授之職能會定期進行檢討，並已就有關須由董事會作出決策之事宜作出清晰指引，而該事宜其中包括資本、融資、內部監控、與股東之溝通、權力轉授及企業管治。

本集團設有合規及風險管理政策及程序，而高級管理人員獲授予責任持續監察公司營運並確保遵守及符合所有重大法律及規管要求。本集團定期審閱該等政策及程序。就本公司所知，其已於各重大方面遵守對本公司及其附屬公司業務及營運有重大影響之相關法律及規例。

根據管治守則條文第B.1.5條，於截至二零一九年十二月三十一日止年度按薪酬組別劃分之高級管理人員年度薪酬載列如下：

薪酬組別(港元)	組別人數
零至1,000,000	2
1,000,001至1,500,000	3
1,500,001至2,000,000	1

各董事截至二零一九年十二月三十一日止年度之薪酬詳情載於本年報之綜合財務報表附註8。

3. 董事會組成

於二零一九年十二月三十一日，董事會由九名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事履歷載於本年報第8至10頁。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會由以下董事組成：

執行董事

陳宇齡先生(主席兼行政總裁)
蔡鑑彪博士(副主席)
陳健文先生
文綺慧女士

非執行董事

周鏡華先生
(於二零一八年八月二十八日獲委任，任期三年)

獨立非執行董事

陳建強醫生
何國華先生
梁念堅博士
徐立之教授

除本年報所披露者外，據本公司所知，董事會成員之間並無任何財務、業務、家族或其他重要關係。

於回顧期間，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(至少佔董事會三分之一)及至少一名非執行董事(具有適當之專業資質或會計或相關財務管理專業知識)之規定，符合上市規則第3.10及3.10A條的要求。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之有關其獨立性之書面年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載之獨立性規定，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

4. 委任及重選董事

委任、重選及罷免董事之流程及程序已載於本公司組織章程細則(「細則」)內。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，可由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。各獨立非執行董事及非執行董事已與本公司簽署委任函，為期三年，除非其中一方向另一方發出不少於30日事先書面通知則另作別論。根據細則，委任須遵守董事輪席告退之條文。

各董事概無訂立可由本公司一年內在毋須支付賠償(法定賠償除外)下可予終止之服務合約。

根據細則，本公司全體董事均至少每三年輪席告退一次，而任何為填補臨時空缺而新委任之董事或董事會替補應在委任後之第一次股東大會上接受股東選舉或重選。

5. 董事就職及持續發展

各新委任董事均可於首次就職時均可接受正式、全面及度身定做的就職培訓，從而確保彼充分了解本集團之業務及經營以及彼充分知悉其於上市規則及相關監管規定下之責任及義務。

董事將持續獲提供有關法律及監管法規發展以及業務及市場環境方面之資料，有助於其履行職責。本集團及其法律顧問將會為董事安排持續簡報及專業發展。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事均已出席本集團法律顧問籌辦之有關企業管治及上市公司及其董事持續義務之培訓研討會。

6. 董事責任險

本公司一直嚴格遵守上市規則之原則及規定。於二零一九年十二月三十一日，本公司並無涉及任何董事須承擔責任之任何重大訴訟。各董事具備履行其職責所需之必要資質及經驗。本公司估計，在合理可預見將來，出現任何董事須承擔責任之事件之風險極低。儘管如此，本公司已針對董事之法律訴訟，投保適當董事及高管人員責任險。

7. 董事會會議及股東大會

董事會商討本公司之整體策略以及經營及財務表現，並於有需要時舉行其他董事會會議。大部份董事均積極參與(不論親身或透過電子通訊方式)有關董事會會議。各董事出席於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行之董事會會議及股東大會之出席記錄(不論親身或透過電子通訊方式)載列如下：

董事姓名	董事會會議	股東週年大會
陳宇齡先生	7/7	1/1
蔡鑑彪博士	7/7	1/1
文綺慧女士	7/7	1/1
陳健文先生	6/7	1/1
周鏡華先生	7/7	1/1
陳建強醫生	7/7	1/1
梁念堅博士	7/7	1/1
何國華先生	7/7	1/1
徐立之教授	5/7	1/1

會議常規及操守

各會議之年度會議時間表及議事日程草擬本須事先派發予董事。本公司亦已作出安排確保董事均有機會將討論事宜納入議事日程。

定期董事會會議及委員會會議通告須於有關會議前至少14日向全體董事發出。其他董事會會議均須發出合理通知。

董事會文件，連同所有適當、完整及可靠之資料，須於各董事會會議或委員會會議前至少三日寄發予全體董事，以確保董事知悉本集團之最近進展及財務狀況，以及令董事可作出知情決定。董事會及各董事均可在必要時另行接觸高級管理層。

本公司之公司秘書及其代表負責記錄及存置所有董事會會議及委員會會議之會議記錄，當中詳細記錄董事所考慮事宜及所作決策，包括董事提出之任何方案或所表達之異議。會議記錄草擬本須定期寄發予董事，以供其在各會議後合理時間內作出評論，而最終版本均可供董事審閱。

細則載有要求董事在為批准有關董事或其任何聯繫人擁有重大權益之交易而召開之會議上，放棄投票或不計入法定人數之條文。

B. 董事會委員會

董事會下設四個委員會，分別為薪酬委員會、審核委員會、提名委員會及科學顧問委員會，藉以監督本集團具體方面之事宜。本公司所有該等四個委員會在成立時均已清晰界定職權範圍。薪酬委員會、審核委員會以及提名委員會之大部分成員均為獨立非執行董事。

董事會委員會均獲提供充足資源以履行其職責，及在合理要求下，可視情況需要尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

1. 薪酬委員會

本公司已遵照守則之規定成立薪酬委員會，並制定書面職權範圍。薪酬委員會由三名成員組成，當中大部分為獨立非執行董事：

陳建強醫生(主席)
蔡鑑彪博士
徐立之教授

薪酬委員會之主要責任及職責包括但不限於(i)就本集團之薪酬政策及董事及高級管理人員之架構，及就設立正規而具透明度之程序制訂薪酬政策，向董事提出建議；(ii)因應董事會所制訂的企業方針及目標，檢討及批准管理層之薪酬；確保其符合合約條款及屬合理恰當；及(iii)參考董事對本集團之時間投入及責任、僱用條件及可資比較公司，制訂董事及高級管理人員之薪酬待遇條款。

於回顧期間，薪酬委員會已審閱及向董事會建議釐定董事及本集團高級管理層之薪酬待遇。於回顧期間舉行之薪酬委員會會議之出席記錄載列如下：

委員會成員	出席會議／ 總數
陳建強醫生(主席)	2/2
蔡鑑彪博士	2/2
徐立之教授	2/2

2. 審核委員會

本公司根據上市規則及守則成立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，當中大部分為獨立非執行董事：

何國華先生(主席)
陳建強醫生
梁念堅博士

審核委員會主席何國華先生具有上市規則第3.10(2)條及3.21條所規定之適當專業資質。

審核委員會之主要角色及職責包括但不限於(i)檢討及監管外聘核數師與本集團之關係，尤其是外聘核數師之獨立性及客觀性以及遵照適用準則進行的審核過程之有效性；(ii)審閱本公司財務資料；(iii)檢討本集團之財務控制、內部控制及風險管理系統；及(iv)審閱本集團之財務及會計政策及常規。

審核委員會已考慮及檢討本集團採納之會計原則及常規，並與管理層討論有關內部監控及財務報告之事宜。審核委員會認為截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度財務業績符合相關會計準則、規則及法規，並已及時作出適當披露。審核委員會亦已審閱本集團之持續關連交易及核數師就持續關連交易作出的報告。

於回顧期間舉行之審核委員會之出席記錄載列如下：

委員會成員	出席會議／ 總數
何國華先生(主席)	2/2
陳建強醫生	2/2
梁念堅博士	2/2

3. 提名委員會

本公司已遵照守則成立提名委員會，並制定書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，當中大部分為獨立非執行董事：

陳宇齡先生(主席)
陳建強醫生(於二零一九年三月二十七日
 退任)
梁念堅博士
徐立之教授(於二零一九年三月二十七日
 獲委任)

提名委員會之主要角色及職責包括但不限於(i)檢討董事會組成、開展及制訂提名及委任董事之相關流程；(ii)監管董事委任及繼任計劃；及(iii)評估獨立非執行董事之獨立性。

於回顧期間，提名委員會已檢討董事會之架構、人數及組成；評估獨立非執行董事之獨立性；及檢討董事會多元化政策。於回顧期間舉行之提名委員會會議之出席記錄載列如下：

委員會成員	出席會議／ 總數
陳宇齡先生(主席)	1/1
陳建強醫生	1/1
梁念堅博士	1/1
徐立之教授	不適用

當董事會出現空缺時，提名委員會將根據提名委員會的提名政策及本公司董事會多元化政策，從不同角度出發，開展甄選程序。

提名政策

本公司提名董事的主要提名程序、準則及原則如下：

- 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗及多元化方面)並就任何為配合公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關部門人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- 因應上市規則的規定，評核獨立非執行董事的獨立性；及

- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是本公司主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

提名標準

在評估及甄選董事候選人時，提名委員會及董事會將考慮以下準則：

- 候選人的品格與誠信；
- 候選人的資格，包括專業資格、技能、知識及經驗，以及董事會多元化政策所載與本公司業務及企業策略相關的多元化因素；
- 為達致董事會多元化而採納的任何可計量目標；
- 對於獨立非執行董事，參照上市規則所載的獨立指引評估候選人是否被視為獨立；
- 候選人在資歷、技能、經驗、獨立性及性別多元化方面可為董事會作出的任何潛在貢獻；
- 候選人是否願意及是否能夠投入足夠時間履行其身為本公司董事會成員及／或董事會委員會委員的職責；及
- 其他適用於本公司業務及繼任計劃以及董事會及／或提名委員會在適當情況下不時就提名董事及繼任計劃採納及／或修訂的有關因素。

提名程序

本公司已實施以下董事提名程序：

新增及替代董事

- i. 倘董事會釐定需要新增或替代董事，董事會可透過多種渠道物色合適的董事候選人，包括來自董事、股東、管理層、公司顧問及外部獵頭公司的推薦。
- ii. 於編製及面試潛在候選人名單後，提名委員會根據甄選標準及其認為適當的有關其他因素，將候選人列入最終候選人名單供提名委員會及／或董事會考慮。董事會擁有確定委任合適董事候選人的最終權利。

重選董事及股東提名

- i. 倘退任董事符合資格並願意膺選連任，提名委員會及／或董事會應予以考慮，倘認為合適，則建議有關退任董事於股東大會膺選連任。於股東大會前，將根據上市規則向股東寄發載有相關退任董事規定資料的通函。
- ii. 本公司任何股東如欲提名他人於股東大會上參選董事，則必須在有關股東通函所指明的遞交期間向本公司的公司秘書提交(a)有關候選人的書面提名、(b)該獲提名候選人表明願意參選的書面確認及(c)上市規則所規定的該獲提名候選人的履歷詳情。有關候選人的詳情將以補充通函的形式發送予所有股東。

董事會多元化政策概要

本公司於二零一五年六月採納董事會多元化政策(「該政策」)。該政策旨在載列須予遵循之基本原則，確保董事會在技巧、經驗及觀點角度多樣化方面保持適當的平衡，藉以提高董事會效率及維持高水平之企業管治。在檢討及評估董事會組成時，提名委員會將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、民族、語言、文化及教育背景、行業經驗及專業經驗。提名委員會將至少每年檢查該政策及衡量目標，及(倘適當)以確保董事會持續有效。本公司旨在為達致其策略目標及其可持續發展時，維持董事會觀點角度多樣化的適當平衡。

4. 科學顧問委員會

本公司已於二零一五年六月成立科學顧問委員會，並制定書面職權範圍。於二零一九年十二月三十一日，概無科學顧問委員會的成員為本公司董事：

樊浩德教授(主席)(已故)

Rudolf Bauer教授

陳彪教授

Peter Hylands教授(已故)

梁頌名教授

林錦心先生

Bruce Robinson教授

科學顧問委員會的主要角色及職責包括但不限於：(i)就執行本集團科研計劃向董事會提供意見；(ii)就重點成立項目向董事會提供推薦意見；及(iii)就本公司戰略發展及發展方向向董事會提供推薦意見。科學顧問委員會成員須每年至少舉行一次會議。

回顧期間，委員會的兩名成員逝世，當中包括主席樊浩德教授。董事會正物色合適人選填補科學顧問委員會主席的空缺。回顧期間，科學顧問委員會並無舉行會議。

D. 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易的自訂行為守則。本公司已向全體董事作具體查詢，全體董事確認，彼等於回顧期間已遵守標準守則所載的規定交易標準。

E. 外部核數師及核數師薪酬

本公司外部核數師有關彼等綜合財務報表報告責任之聲明載於第104至109頁「獨立核數師報告」。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，有關審計服務的已付／應付安永會計師事務所費用為2,300,000港元。

有關於截至二零一九年十二月三十一日止年度向本集團提供非審計服務的已付／應付安永會計師事務所費用為650,000港元。非審計服務主要用作審閱本集團的中期業績。

董事就財務報表須承擔的責任

董事知悉彼等於編製財政年度財務報表的責任，以真實公平反映該年度本公司及本集團的財務狀況以及本集團的業績及現金流量，遵守相關法律及上市規則的披露規定。編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已選擇合適會計政策並貫徹應用，作出審慎合理的判斷及估計，且已對本集團財務狀況編製始終足夠準確的披露資料。

據董事所知，概無有關可能導致本公司的持續經營能力遭嚴重質疑的事件或狀況的任何重大不確定因素。

F. 風險管理及內部控制

董事會負責維持完善及有效的內部控制系統，維護本集團的資產及股東權益，並每年審閱本集團內部控制及風險管理系統的有效性，確保實施的內部控制及風險管理系統足以發揮作用。

本集團內部控制系統包括權責分明的完善組織結構。部門的日常運作交由個別部門負責，其須就自身操守及表現負責，並按在所獲授的權力範圍內經營其部門的業務，以及落實並嚴格奉行本公司不時制訂的策略及政策。

已設立內部審核職能，詳情載於本年報風險管理報告。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會在董事會授權下檢討及評估本集團內部控制系統的成效。審閱範圍包括本集團財務、呈報過程及風險管理各方面，須每年進行。審核委員會認為現有內部控制系統充足、有效。

G. 投資者關係

本公司認為與股東的有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解攸關重要。本公司亦深明高透明度及適時披露公司資料的重要性，這能夠幫助股東及投資者作出合理知情的投資決定。

本公司股東大會為董事會及股東提供溝通場所。本公司持續加強與其投資者的溝通及關係。董事會主席、薪酬委員會主席、審核委員會主席及提名委員會主席、或倘若上述人士無法出席時，各委員會的其他成員於股東大會上回答提問。

為促進有效溝通，本公司開設公司網站(網址為www.purapharm.com)，刊載有關本集團業務發展及營運的資料及最新資訊、財務資料、企業管治常規及其他資料以供公開查閱。

本公司已於二零一五年六月起制訂一套股東溝通政策，並將定期審閱以確保其有效。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司組織章程大綱及細則概無變動。細則最新版本刊載於本公司及聯交所網站。

H. 股東權利

董事會矢志確保所有股東獲平等待遇並享有彼等應有的權利。董事會已制訂股東溝通政策，藉以保證與股東進行公開及有效的溝通以及及時向股東提供有關本集團業務的相關最新資料。

為確保所有股東的權利，將就每一項重大事項於股東大會上提呈獨立決議案，這些事項包括但不限於關連交易、重大收購事項及個別董事選舉。

股東可隨時將致董事會的書面查詢寄送至本公司主要營業地點，詳細聯繫方式載列如下：

地址： 香港中環康樂廣場1號
怡和大廈4002室

電郵： info@purapharm.com

電話： (852) 2840 1840

傳真： (852) 2840 0778

股東可隨時就本公司資料作出查詢，惟該等資料屬公開可得資料。向股東發放的公司通訊以淺白中、英雙語編寫，以便股東了解通訊內容。股東有權選擇公司通訊的語言版本(英文或中文)或獲取公司通訊的方式(紙質印刷或透過電郵方式)。

任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本十分之一及擁有投票權的股東，有權向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內，董事會未召開大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式召開股東特別大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人償付。

任何股東可委派受委代表人或代表出席股東大會，且彼等有權於會上行使相同投票權。

I. 公司秘書

劉家權先生自二零一八年二月一日起獲董事會委任為本公司之公司秘書。所有董事可向本公司公司秘書獲取建議及服務，保證董事會議程、及所有適用法律、規則及規例獲遵守。截至二零一九年十二月三十一日止年度，劉家權先生已遵守上市規則第3.29條，參加不少於15個小時的相關專業培訓。

風險管理報告



風險管理報告

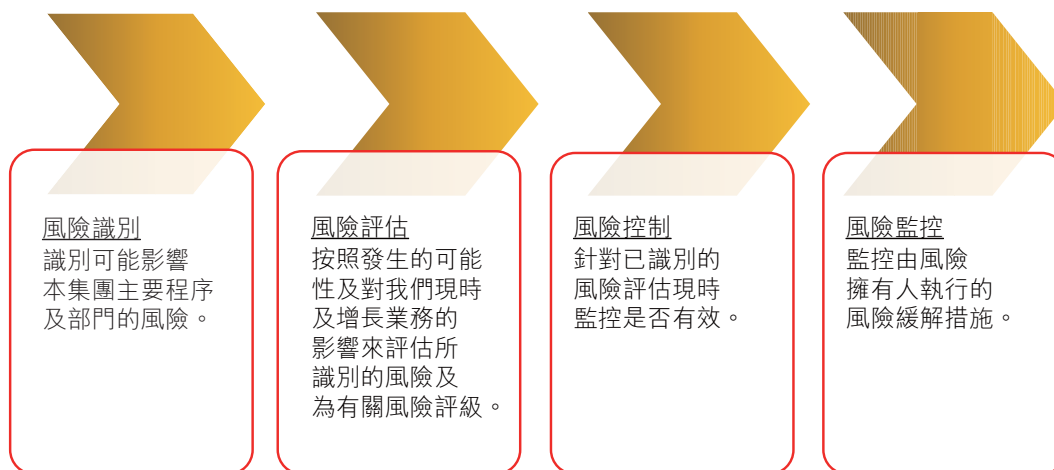
風險管治

董事會整體負責本集團的風險管理。下文列載本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度採取的主要風險管理措施及增進工作摘要：

- 管理層於二零一九年展開年度內部監控自我評估工作。部門主管確認已設立及遵守合適及有效的內部監控政策及程序。
- 已採納多項政策及程序並界定權限範圍，以有效劃分職責、管控及風險管理，並定期審閱該等政策及程序。
- 已採納舉報政策，以協助針對本集團內任何不當及不道德行為進行內部申報，而不必擔心遭到報復及迫害。
- 已採納反腐管理政策，以就確認可能導致或表現為舞弊或不道德商業行為的情況訂明最低標準，藉此避免明文禁止的行為，同時鼓勵本集團僱員在需要時能夠及時尋求適當指引。
- 已採納持續披露及傳訊政策，為僱員提供申報及發佈內幕消息、保密及遵守交易限制方面的指引。
- 已採納全面風險管理政策，當中載有風險管理原則、目標、風險管理架構及風險管理每年工作流程。有關政策的目標是增強風險辨識過程、為已辨識的風險劃分主次及協助管理層制定業務策略及支持決策。
- 已採納風險升級及風險事件申報政策，以向適當持份者提供有效溝通及行動的框架。
- 內部審計部門獨立審閱本集團內部監控系統是否足夠及有效，並定期向董事會匯報審閱結果。其工作內容涵蓋所有重大監控方面，包括財務、經營、資訊技術、合規及風險管理監控。

企業風險管理框架

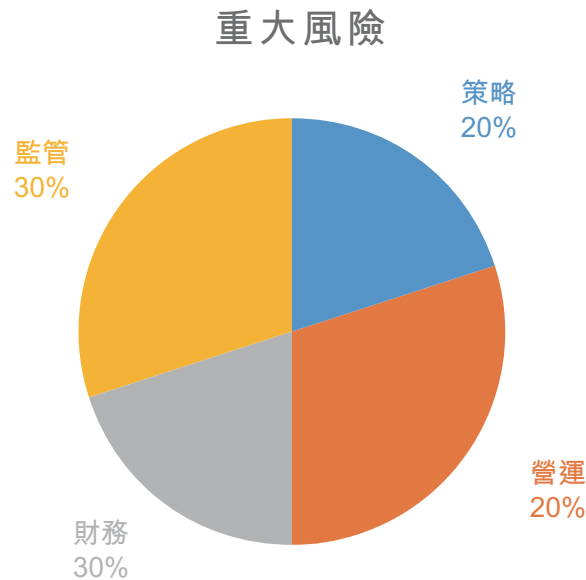
本集團管理其業務及營運相關風險，以求達致策略及業務目標。本集團設立自有企業風險管理（「企業風險管理」）框架，旨在加強風險管理及針對重大不實陳述或損失提供合理保證。企業風險管理框架提供簡明而有效的管理程序來辨識及審閱本集團風險及相應緩解措施，並為應對該等風險的資源確定優先順序。該框架亦提供本集團所面對重大風險的清晰視角，用於支持決策。



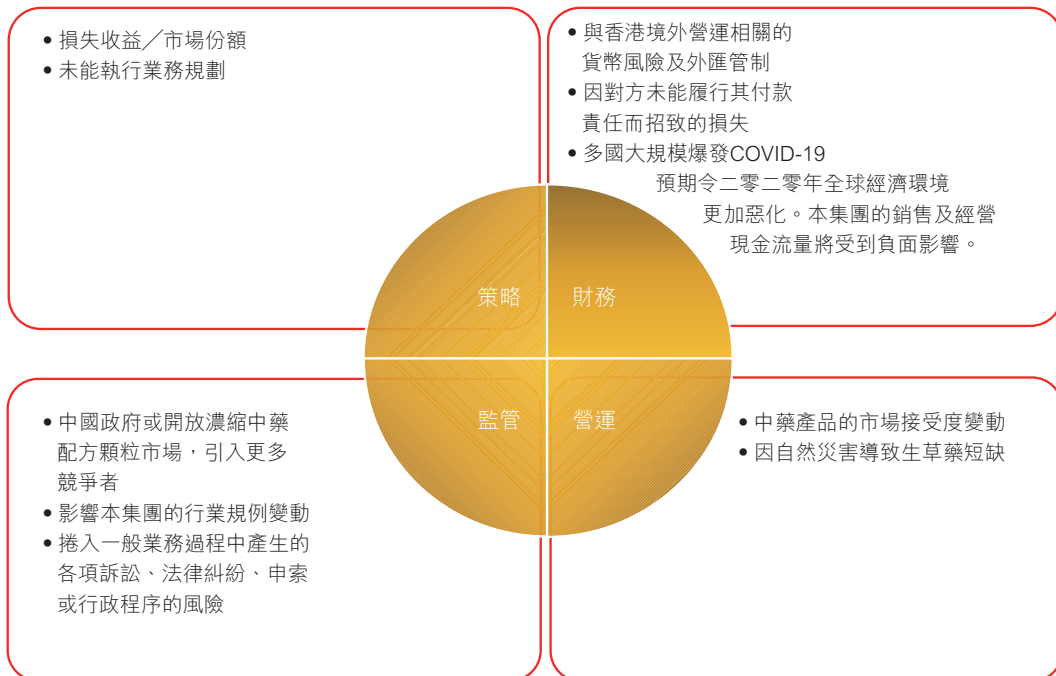
重大風險

於二零一九年，董事會根據本集團企業風險管理框架開展集團範圍的年度風險評估項目，以檢視已識別的風險及評估可能自業務產生的風險。在考慮已實行的現有緩解措施後，已識別風險通過結合發生可能性及後果並參照風險系數表評級，藉此獲得整體評級水平。其後，所有已識別風險根據整體評級進行排列。整體風險評級反映了所需要的管理層關注程度及風險處理措施。本集團風險報告辨識出四類主要風險類別，詳見下圖所示。

本集團的主要風險：



培力的主要風險：



已識別主要風險詳情

於二零一九年的風險評估過程中，下列各項為識別所得之重大風險及相關紓緩計劃：

類別	已識別風險	紓緩計劃
策略	損失收益／市場份額	<ul style="list-style-type: none"> 與客戶維持良好關係及準時交付優質產品 大力宣傳我們的品牌及提供優質產品
策略	未能執行業務規劃	<ul style="list-style-type: none"> 繼續監察市場變化對本集團的規劃的影響
監管	中國政府或開放濃縮中藥配方顆粒市場，引入更多競爭者	<ul style="list-style-type: none"> 擴闊我們的市場份額及與現有客戶維持良好關係 增加資源開發新產品
監管	影響本集團的行業法規變動	<ul style="list-style-type: none"> 專責團隊監控及處理有關生產及產品牌照的合規事宜 配合監管機構盡量減低變動對本集團的影響
監管	捲入一般業務過程中產生的各項訴訟、法律糾紛、申索或行政程序的風險	<ul style="list-style-type: none"> 投購不同保單以減低相關金錢損失 委聘外部律師審閱合約以獲得較佳保障
財務	與香港境外營運相關的貨幣風險及外匯管制	<ul style="list-style-type: none"> 考慮籌備外幣對沖安排以管理貨幣風險承擔 考慮在中國作出人民幣貸款，以支持當地的營運及擴充
財務	因對方未能履行其付款責任而招致的損失	<ul style="list-style-type: none"> 制定指引，控制信貸限額及信貸期的批核
財務	多國大規模爆發COVID-19預期令二零二零年全球經濟環境更加惡化。本集團的銷售及經營現金流量將受到負面影響。	<ul style="list-style-type: none"> 實施嚴格的成本控制及現金流量管理 儘量減少或減緩投資及擴張計劃以保留現金資源 尋求保健品及線上銷售渠道商機以抵銷零售渠道的不利影響
營運	中藥產品的市場接受度變動	<ul style="list-style-type: none"> 繼續對中藥成效開展臨床研究或研發項目 獲取各種產品證書以提高公眾的信任度
營運	因自然災害導致生草藥短缺	<ul style="list-style-type: none"> 維持充足的存貨水平，避免生草藥短缺

董事會報告



PURAGOLD



董事會報告

董事呈報其報告及截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司的主要業務為投資控股及其附屬公司主要從事濃縮中藥配方顆粒(「濃縮中藥配方顆粒」)產品及中藥保健品的研究及開發、生產及銷售、中藥材的種植及買賣，以及中藥(「中藥」)飲片的生產及銷售，並提供中醫醫療服務。主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註1。

香港法例第622章公司條例附表5規定之該等業務的進一步討論及分析(包括本集團面臨的主要風險及不確定因素闡述及本集團業務的可能未來發展情況說明)載於本年報第36至48頁所載之「管理層討論及分析」。該討論構成本董事會報告的一部份。

業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的溢利及本集團於該日的綜合財務狀況載於第110至230頁的財務報表。

遵守法律及法規

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，本集團在所有重大方面均已遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，本集團並無嚴重違反或不符合適用法律及法規的情況。

股息政策

本公司已採納一般股息政策，以期於任何財政年度向本公司股東提供本集團的股東應佔溢利。建議任何派息時，董事會須計及(其中包括)以下因素：

- 本集團的盈利及財務狀況；
- 本集團的經營要求；
- 資本需求；及
- 董事可能視為相關的任何其他情況。

支付股息亦須符合任何適用法例的限制及本公司的組織章程大綱及細則。

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度向本公司股東派發末期股息。

本公司首次公開發售的所得款項用途

本公司於二零一五年七月首次公開發售的所得款項淨額(經扣除相關發行費用後)約為288.4百萬港元。於二零一九年十二月三十一日，本集團已根據本公司上市招股章程所載的擬定用途動用所得款項淨額約275.6百萬港元，用途如下：

用途	所得 款項淨額 概約總額 (百萬港元)	截至	截至
		二零一九年 十二月三十一日 已動用概約金額 (百萬港元)	二零一九年 十二月三十一日 未動用概約金額 (百萬港元)
擴建生產設施及為現有生產線進行升級	86.5	86.5	-
於香港及中國成立新的農本方®中醫診所	72.1	72.1	-
擴張分銷網絡至中國的新目標城市	57.7	57.7	-
為開發及推出兩種新中成藥產品提供資金	43.3	30.5	12.8
本集團額外營運資金	28.8	28.8	-
	288.4	275.6	12.8

為開發及推出兩種新專利中藥產品提供資金的所得款項用途有所延遲，原因在於新產品的研發仍在進行，預期所需時間較原先估計為長。

本公司計劃繼續按本公司二零一五年六月二十五日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的擬定用途動用所得款項淨額的未動用部分。

財務資料概要

摘錄自經審核綜合財務報表的本集團過往五個財政年度的已刊發業績及資產、負債及非控股權益，以及運用財務關鍵表現指標對本集團表現的分析的概要載於第232頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表之一部份。

物業、廠房及設備

本集團年內物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註13。

股本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司股本變動詳情載於財務報表附註31。

購買、贖回或出售本公司上市證券

二零一九年六月十二日，本公司與陳宇齡先生訂立貸款資本化協議（「貸款資本化協議」），本公司以發行人身份有條件同意向陳宇齡先生配發及發行而陳宇齡先生以認購人身份有條件同意認購15,544,041股新股份（「資本化股份」），發行價為每股資本化股份1.93港元，基於特別授權將所欠本金45,000,000港元的股東貸款其中30,000,000港元撥作資本而發行（「貸款資本化」）。

除上文所披露者外，在截至二零一九年十二月三十一日止年度整個期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法律項下並無優先購買權條文可令本公司按比例向現有股東提呈發售新股份。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為143,516,000港元。

慈善捐款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團作出的慈善捐款總計1,317,000港元。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，向本集團五大客戶作出的銷售佔銷售總額的16.6%（二零一八年：17.5%），而其中向最大客戶作出的銷售佔3.8%（二零一八年：5.7%）。來自本集團五大供應商的採購額佔截至二零一九年十二月三十一日止年度採購總額的比例低於30%（二零一八年：少於30%）。

與客戶、供應商及僱員的關係

有關本集團與客戶、供應商及僱員的關係詳情，請參閱本年報第53頁環境、社會及管治報告「持份者的參與」一段。

董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的董事為：

主席兼執行董事：

陳宇齡先生

執行董事：

蔡鑑彪博士

陳健文先生

文綺慧女士

非執行董事：

周鏡華先生

獨立非執行董事：

陳建強醫生

何國華先生

梁念堅博士

徐立之教授

根據本公司組織章程細則第108條，陳健文先生、何國華先生及梁念堅博士將於應屆股東週年大會上退任及符合資格膺選連任。

獨立非執行董事的委任年期為三年，惟須按照本公司的細則於股東週年大會退任及膺選連任。

本公司已接獲梁念堅博士、陳建強醫生、何國華先生及徐立之教授的年度獨立確認書，及於本年報日期仍認為彼等為獨立人士。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層履歷詳情載於本年報第8至13頁。

董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，可通過任一訂約方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。各獨立非執行董事已與本公司簽署委任函件，為期三年，除非於終止前由任一訂約方向另一方發出不少於30日的書面通知予以終止。根據細則，委任須遵守董事輪席告退之條文。概無董事訂立本集團不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

董事五名最高薪人士酬金

董事袍金須待股東於股東大會上批准後，方可作實。其他酬金由董事會經參考董事職務、責任及表現、本集團業績及薪酬委員會的推薦建議後釐定。截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團董事及五名最高薪人士的酬金詳情載於綜合財務報表附註8及9。

獲准許的彌償條文

根據細則，每位本公司董事或其他職員在履行其職務或進行與此相關的行為時產生的損失或責任可由本公司以其資產進行彌償；且每位本公司董事或其他職員無需對其在履行其職務或進行與此相關的行為時對本公司造成的損失負責。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已為董事及職員安排適當的董事及職員責任保險。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益或淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須由本公司備存的登記冊所記錄，或根據聯交所證券上市規則（「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」）須知會本公司及聯交所的權益如下：

董事姓名	權益性質	持有或擁有 權益的 普通股數目 ⁽¹⁾	佔本公司 已發行 股本百分比
陳宇齡先生（「陳宇齡先生」）	受控法團權益	126,903,220 (L) ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	48.21%
	實益擁有人	20,714,541 (L)	7.87%
	配偶權益	52,396,500 (L) ⁽⁵⁾	19.90%
	信託受益人	150,000 (L) ⁽⁹⁾	0.06%
文綺慧女士（「文綺慧女士」）	受控法團權益	51,566,500 (L) ⁽⁶⁾	19.59%
	實益擁有人	755,000 (L)	0.29%
	配偶權益	147,767,761 (L) ⁽⁷⁾	56.13%
	信託受益人	75,000 (L) ⁽⁹⁾	0.03%
陳健文先生（「陳健文先生」）	受控法團權益	3,125,000 (L) ⁽⁸⁾	1.19%
	實益擁有人	2,093,000 (L)	0.80%
	信託受益人	10,000 (L) ⁽⁹⁾	0.004%
蔡鑑彪博士	實益擁有人	755,000 (L)	0.29%
	信託受益人	75,000 (L) ⁽⁹⁾	0.03%
陳建強醫生	實益擁有人	10,000 (L)	0.004%
	信託受益人	10,000 (L) ⁽⁹⁾	0.004%
何國華先生	實益擁有人	10,000 (L)	0.004%
	信託受益人	10,000 (L) ⁽⁹⁾	0.004%
梁念堅博士	實益擁有人	10,000 (L)	0.004%
	信託受益人	10,000 (L) ⁽⁹⁾	0.004%
徐立之教授	實益擁有人	10,000 (L)	0.004%
	信託受益人	10,000 (L) ⁽⁹⁾	0.004%

附註：

1. 字母「L」表示該人士於該等證券中的好倉。
2. 陳宇齡先生實益擁有Joint Partners Investments Limited(「Joint Partners」)50%已發行股本，而Joint Partners全資擁有Purapharm Corporation Limited(「PuraPharm Corp」，於一九九八年五月五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司)全部已發行股本。Purapharm Corp擁有51,566,500股股份。根據證券及期貨條例，陳宇齡先生被視為於PuraPharm Corp所持股份中擁有權益。
3. 陳宇齡先生實益擁有Fullgold Development Limited(「Fullgold Development」)的全部已發行股本，而Fullgold Development擁有62,286,000股股份。根據證券及期貨條例，陳宇齡先生被視為於Fullgold Development所持股份中擁有權益。
4. 陳宇齡先生實益擁有金煌有限公司(「金煌」)全部已發行股本，而金煌擁有13,050,720股股份。根據證券及期貨條例，陳宇齡先生被視為於金煌所持股份中擁有權益。
5. 陳宇齡先生是文綺慧女士的配偶。根據證券及期貨條例，陳宇齡先生被視為於文綺慧女士所持股份中擁有權益。
6. 文綺慧女士實益擁有Joint Partners 50%已發行股本，而Joint Partners全資擁有PuraPharm Corp全部已發行股本。Purapharm Corp擁有51,566,500股股份。根據證券及期貨條例，文綺慧女士被視為於PuraPharm Corp所持股份中擁有權益。
7. 文綺慧女士是陳宇齡先生的配偶。根據證券及期貨條例，文綺慧女士被視為於陳宇齡先生所持股份中擁有權益。
8. 陳健文先生全資擁有Best Revenue Investments Limited(「Best Revenue」)及K.M. Chan & Co. Limited(「KMChan」)的全部已發行股本，而Best Revenue及KM Chan分別擁有1,562,500股股份及1,562,500股股份。根據證券及期貨條例，陳健文先生被視為於Best Revenue及KM Chan所持股份中擁有權益。
9. 該等股份指根據獎勵計劃授予有關董事的股份，將由股份獎勵計劃信託以信託方式持有，直至該等股份歸屬為止。進一步詳情請參閱下文「股份獎勵計劃」一段。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事、本公司最高行政人員及／或彼等各自的聯繫人於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所存置登記冊或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的任何個人、家族、法團或其他權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

於二零一九年十二月三十一日，據董事所知，下列實體（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司、其集團成員公司及／或相聯法團股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須由本公司備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

實體名稱	權益性質	持有或 擁有權益的 股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司 已發行 股本百分比
PuraPharm Corp	實益擁有人	51,566,500 (L)	19.59%
Joint Partners	受控法團權益	51,566,500 (L) ⁽²⁾	19.59%
Fullgold Development	實益擁有人	62,286,000 (L)	23.66%
金煌	實益擁有人	13,050,720 (L)	4.96%
Successful Lotus Limited	實益擁有人	15,000,000 (L)	5.70%
	實益擁有人	15,000,000 (S)	5.70%
李家傑先生	受控法團權益	15,000,000 (L) ⁽³⁾	5.70%
	受控法團權益	15,000,000 (S) ⁽³⁾	5.70%

附註：

1. 字母「L」表示該人士於該等證券中的好倉。
2. PuraPharm Corp由Joint Partners全資擁有。根據證券及期貨條例，Joint Partners被視為於PuraPharm Corp持有的股份中擁有權益。
3. Successful Lotus Limited由李家傑先生全資擁有。因此，李家傑先生被視為於Successful Lotus Limited擁有的15,000,000股股份的好倉及淡倉中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置登記冊的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已採納一項購股權計劃(「該計劃」)，以肯定及感謝合資格參與者對本集團已經作出或可能已作出的貢獻。該計劃的主要條款概要載於綜合財務報表附註32(a)。

該計劃已於二零一五年六月十二日獲採納，除非另行註銷或修訂，否則將直至二零二五年六月十一日為止十年期間持續有效。

於二零一九年五月九日，已向若干董事及本公司僱員授出6,376,000份購股權，賦予彼等根據購股權計劃認購本公司合共6,376,000股普通股的權利。已授出購股權的詳情載列如下：

承授人	授出日期	行使價	歸屬日期	於二零一九年 一月一日	已授出 購股權下 可發行的 股份數目	年內行使	年內註銷/ 失效	於二零一九年 十二月三十一日
董事	二零一九年五月九日	2.4港元	二零二零年五月十日	-	2,763,000	-	-	2,763,000
			二零二一年五月十日	-	2,763,000	-	-	2,763,000
				-	5,526,000	-	-	5,526,000
僱員	二零一九年五月九日	2.4港元	二零二零年五月十日	-	212,500	-	-	212,500
			二零二一年五月十日	-	212,500	-	-	212,500
			二零二二年五月十日	-	212,500	-	-	212,500
			二零二三年五月十日	-	212,500	-	-	212,500
	-	850,000	-	-	850,000			
總計				-	6,376,000	-	-	6,376,000

股份獎勵計劃

董事會已於二零一六年二月二十二日採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，董事會全權認為將會或曾經為本公司及／或本集團任何成員公司作出貢獻之任何本公司及／或本集團任何成員公司之僱員及非執行董事(「合資格獎勵參與者」)均可參與。獎勵計劃之宗旨在於：

1. 表揚及激勵合資格獎勵參與者作出的貢獻並給予獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團持續營運及發展效力；
2. 吸引適合人員以進一步推動本集團發展；及
3. 為若干合資格獎勵參與者提供直接經濟利益，以使本集團與若干合資格獎參與者之間建立長遠關係。

本集團已成立基金(「股份獎勵計劃基金」)，旨在管理股份獎勵計劃。股份獎勵計劃基金由董事會將予配發基金最大金額，在聯交所購回股份及一直持有相關股份歸屬為止。除非董事會提前終止，股份獎勵計劃自採納日期起十年內仍然有效。

董事會於二零一六年二月議決劃撥10,000,000港元供購買將獎勵予董事會所挑選合資格獎勵參與者之股份。截至二零一九年十二月三十一日止年度，股份獎勵計劃基金概無購回任何股份。

於二零一九年十二月三十一日，股份獎勵計劃基金持有2,206,000股股份(「獎勵股份」)(二零一八年十二月三十一日：2,496,000股獎勵股份)。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，(i)概無授出獎勵股份，(ii)290,000股獎勵股份已歸屬於合資格參與人及(iii)210,000股獎勵股份已沒收，因為合資格參與人辭職。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已確認578,000港元的股份獎勵開支(二零一八年：2,114,000港元)。

關連交易

股東貸款資本化

二零一九年六月十二日，本公司與陳宇齡先生訂立貸款資本化協議，將所欠本金45,000,000港元其中30,000,000港元撥作資本，代價為發行15,544,041股新股份。

由於陳宇齡先生為本公司董事會主席、行政總裁、執行董事及控股股東，陳齡宇先生根據上市規則屬於關連人士，而貸款資本化屬於上市規則第14A章所指的豁免關連交易，須遵守上市規則的申報、公佈及獨立股東批准規定。貸款資本化已於二零一九年八月八日的本公司股東特別大會批准，而15,544,041股資本化股份已於二零一九年九月二日發行予陳宇齡先生。

有關貸款資本化的其他資料，請參閱本公司二零一九年六月十二日的公告及本公司二零一九年七月二十四日的通函。

除上文所披露的貸款資本化外，本公司及本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無其他關連及持續關連交易而須根據上市規則第14A章作出年度申報。

關連交易

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度訂立的重大關連交易載於綜合財務報表附註37。

控股股東不競爭承諾

根據Fullgold Development、Joint Partners、PuraPharm Corp、陳宇齡先生及文綺慧女士(合稱為「契約人」)於二零一五年六月十六日簽訂的以本公司為受益人的不競爭契約(「不競爭契約」)，每位契約人已向本公司承諾其於截至二零一九年十二月三十一日止年度內遵守不競爭契約的內容。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除綜合財務報表附註37所披露者外，於本年度內直至年末本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司或其母公司並無作為合約一方訂立本公司董事直接或間接擁有重大權益的有關本集團業務的重大合約。

充足公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及就董事所知，於本年報日期，公眾至少持有本公司全部已發行股份數目的25%。

環境政策及表現

有關本集團環境政策及表現詳情，請參閱本年報第52至71頁的環境、社會及管治報告。

自報告期結束時起之重要事項

二零二零年一月三日，本公司公佈配股計劃，按當時每持有兩股已發行股份配發一股供股股份的比例，以每股供股股份0.80港元的認購價發行131,630,980股供股股份以籌集約105,000,000港元(未扣除開支)。供股已於二零二零年三月二日完成，已因此向股東配發及發行131,630,980股供股股份。

有關供股的其他資料，請參閱本公司二零二零年一月三日的公告、本公司二零二零年二月七日的供股章程及本公司二零二零年二月二十八日的公告。

除上文所披露者外，董事會並不知悉於報告期後及直至本年報日期，有任何可影響本公司或其附屬公司而須作出披露的重大事件。

核數師

安永會計師事務所退任後本公司將於應屆股東週年大會上提呈重新委任其為本公司核數師的決議案。

代表董事會

陳宇齡

主席

香港

二零二零年三月二十四日

獨立核數師報告



獨立核數師報告



致培力控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審計列載於第110至230頁的培力控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈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規定妥為擬備。

意見的基礎

吾等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。吾等在該等準則下承擔的責任已在本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」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，吾等不對這些事項提供單獨的意見。吾等對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

吾等已經履行了本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，吾等的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。吾等執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

吾等審計時對關鍵審計事項的處理

商譽減值

於二零一九年十二月三十一日，商譽於綜合財務報表的賬面值為88,339,000港元，已扣除減值67,346,000港元。根據香港財務報告準則，貴公司須每年就商譽進行減值測試。進行減值測試時，源自各收購事項的商譽被分配至所收購的相應附屬公司，因為該等收購附屬公司各自為獨立的現金產生單位（「現金產生單位」）。減值測試以商譽獲分配的各現金產生單位的可收回金額為基礎。各現金產生單位的可收回金額為其公允價值減出售成本與其根據涵蓋五至八年期的財務預算，使用現金流量預測計算的使用價值兩者間的較高者。該事宜對吾等的審核至為重要，因為有關結餘數字重大，而且測試過程涉及重大判斷。

貴公司關於商譽減值的披露載於財務報表附註2.4、3及16，其具體解釋管理層就計算可收回金額所用的主要假設。

吾等的審計程序其中包括聘請內部估值專家協助吾等評價貴公司就釐定可收回金額所用的方法，並評估管理層所用的該貼現率及方法是否合理。

吾等亦審閱所用的相關數據，例如管理層對未來收益及經營業績的預測，方法包括調查有關預測是否與二零一九年各現金產生單位的財務表現一致；且吾等審閱各現金產生單位的業務發展規劃及歷史年度增長，以評價各現金產生單位的增長率的恰當性。

吾等亦檢查商譽披露的充份性。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

吾等審計時對關鍵審計事項的處理

貴集團診所分部非流動資產的減值評估

鑑於自二零一九年六月起出現的香港社會問題及貴集團診所經營所處環境仍然競爭激烈的影響，貴集團管理層根據二零一九年十二月三十一日貴集團各診所相關業務的使用價值(「使用價值」)對貴集團診所分部的物業、廠房及設備和其他無形資產以及使用權資產分別計提17.2百萬港元及22.4百萬港元的減值撥備。使用價值乃基於折現現金流量預測釐定，而確定所作出主要假設涉及重大判斷。

由於貴集團診所分部非流動資產的減值評估涉及重大判斷及假設，因此吾等將其視為關鍵審計事項。

貴公司有關貴集團診所分部非流動資產減值評估的披露載於財務報表附註2.4、3、4、13、15及17，當中詳細說明管理層計算可收回金額時所用的主要假設。

生物資產估值

貴集團的生物資產包括中藥原料。於二零一九年十二月三十一日，貴集團的生物資產結餘(按公允價值計量)為62,513,000港元。管理層委聘獨立外部估值師評估於二零一九年十二月三十一日貴集團生物資產的公允價值。

吾等識別生物資產的估值為關鍵審計事項，原因是估值視乎若干主要假設而定，其需要行使重大判斷及本質上受到錯誤陳述的風險。

貴公司有關生物資產估值的披露載於財務報表附註2.4及20。

吾等的審核程序包括測試有關減值審閱程序之主要控制措施的設計和實施，評估貴集團管理層在計算減值費用時所採用方法及釐定貴集團確定為獨立診所之業務的現金產生單位時所作判斷的適當性。

吾等通過比對各診所的過往表現、市場預測及吾等對貴集團最近期業務策略的了解，檢查管理層編製現金流量預測所使用的相關數據及主要假設。

吾等亦審查非流動資產減值披露是否充分。

吾等的審核程序其中包括聘請內部估值專家協助吾等評估貴公司所採用的折現率和方法；並抽樣評估重大判斷及估計的輸入數據，方法為以最新銷售或種植記錄及已公佈市場數據，比較估計收成、種植期間、預期價格及價值增長率。至於沒有過往種植記錄的生產資產，吾等已評估管理層有關收成及種植期的估計是否合理，方法是將其與獨立行業報告的評估結果比較。

吾等亦評估管理層為釐定生物資產估值而委聘的獨立外部估值師及獨立行業專家是否獨立、稱職及客觀，並評估生物資產披露是否充分。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

吾等審計時對關鍵審計事項的處理

貿易應收款項及應收票據的減值撥備

於二零一九年十二月三十一日，計提撥備17,266,000港元後，貴集團有貿易應收款項及應收票據230,734,000港元。貴集團使用撥備矩陣以計算貿易應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)。撥備率乃根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的逾期日數。撥備矩陣最初根據貴集團的過往觀察所得違約率。貴集團將微調矩陣以按前瞻資料調整過往信貸虧損經驗。吾等集中於此範圍，因為其需要高水平管理估計及所涉及金額屬重大。

有關貿易應收款項及應收票據減值撥備的主要會計估計及披露載於財務報表附註2.4、3及21。

存貨撥備

於二零一九年十二月三十一日，經作出7,448,000港元之撥備後，貴集團有價值200,888,000港元之存貨。貴集團有超過800種濃縮中藥配方顆粒(「濃縮中藥配方顆粒」)產品及中藥保健產品，並須就各種產品維持適當的存貨水平，以符合多元化的市場需要。由於釐定過剩及陳舊存貨撥備時需要重大判斷及估計，而此乃根據預測存貨使用或銷售比率及未來市況，故吾等集中關注此領域。

有關存貨撥備之相關披露載於財務報表附註3及19。

吾等評估貴集團對貿易應收款項信貸監控的內部監控，並重新計算預期信貸虧損的撥備矩陣以確保算術準確度。吾等亦評估預期信貸虧損模式使用的假設，方法為1)審閱不同客戶類別的信貸條款及過往付款模式，以評估具有類似虧損模式的客戶分部組別是否合理；2)透過核對相應賬齡及付款記錄，檢查撥備矩陣使用的有關數據；及3)通過分析前瞻因素與貴集團過往違約率有否偏離，評估前瞻調整是否合理。

吾等的審計程序包括評價管理層就釐定適當存貨賬面價值之判斷及估計。吾等亦評估貴集團有關存貨撥備的內部監控措施為行之有效，尤其是品質監控部門實施的「存貨預期狀況監管系統」。吾等亦檢視特定存貨項目之剩餘年期及將預期存貨未來銷售與最近期的售價及銷售比率作比較。

此外，吾等根據上述該等關鍵判斷及估計重新計算預期撥備。

刊載於年報內其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所瞭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。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他信息存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港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綜合財務報表，並對其認為為使綜合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。

在擬備綜合財務報表時，貴公司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，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標，是對綜合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，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。吾等不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港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綜合財務報表使用者依賴綜合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。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，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，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，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。
- 瞭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。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 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。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等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。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等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，包括吾等在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等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吾等獨立性的所有關係及其他事項，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，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等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，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李美群。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環添美道1號

中信大廈22樓

二零二零年三月二十四日

綜合損益表

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
收入	5	695,879	745,503
銷售成本		(297,040)	(290,603)
毛利		398,839	454,900
其他收入及收益	5	17,467	49,615
銷售及分銷開支		(226,212)	(229,995)
行政開支		(228,482)	(217,026)
物業、廠房及設備的減值虧損	13	(19,063)	—
使用權資產的減值虧損	15	(22,380)	—
商譽減值虧損	16	(67,346)	—
金融資產減值虧損淨額	21	(5,391)	—
其他開支		(36,379)	(9,084)
融資成本	7	(27,203)	(21,879)
除稅前溢利／(虧損)	6	(216,150)	26,531
所得稅開支	10	(11,108)	(5,725)
年內溢利／(虧損)		(227,258)	20,806
下列人士應佔：			
母公司擁有人		(227,258)	20,806
母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)	12		
基本(二零一八年經重列)			
— 就年內(虧損)／溢利(以每股港仙列示)		(87.16)	8.16
攤薄(二零一八年經重列)			
— 就年內(虧損)／溢利(以每股港仙列示)		(87.16)	8.11

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內溢利／(虧損)	(227,258)	20,806
其他全面虧損		
換算海外業務的匯兌差額	(6,758)	(9,783)
年內其他全面虧損，扣除稅項	(6,758)	(9,783)
年內全面收入／(虧損)總額	(234,016)	11,023
下列人士應佔：		
母公司擁有人	(234,016)	11,023

綜合財務狀況表

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
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	239,356	294,676
投資物業	14	7,557	—
預付土地租賃款項	15(a)	—	45,622
使用權資產	15(b)	121,117	—
商譽	16	88,339	155,685
其他無形資產	17	34,275	36,190
按公允價值計入損益的金融資產	18	18,195	10,741
生物資產	20	52,436	28,386
非流動資產之預付款項	22	50,902	13,196
遞延稅項資產	30	12,363	16,383
非流動資產總值		624,540	600,879
流動資產			
存貨	19	200,888	214,033
生物資產	20	10,077	45,461
貿易應收款項及應收票據	21	230,734	290,657
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	62,879	66,402
可收回稅項		—	1,787
已抵押存款	23	25,115	9,000
現金及現金等價物	23	68,009	104,884
流動資產總值		597,702	732,224
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	24	178,985	139,201
其他應付款項及預提費用	25	97,285	71,426
計息銀行及其他借款	26	312,282	354,028
租賃負債	15(c)	28,030	—
董事貸款	28	15,000	30,000
應繳稅項		5,850	3,712
政府補助	29	1,648	2,358
流動負債總值		639,080	600,725
流動資產／(負債)淨值		(41,378)	131,499
總資產減流動負債		583,162	732,378

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動負債			
其他應付款項及預提費用	25	30,173	—
計息銀行及其他借款	26	143,715	164,449
租賃負債	15(c)	42,506	—
政府補助	29	2,038	3,194
遞延稅項負債	30	2,607	2,516
非流動負債總額		221,039	170,159
資產淨值		362,123	562,219
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	31	204,028	191,981
持作股份獎勵計劃的股份	32(b)	(7,200)	(8,200)
儲備	33	165,295	378,438
權益總額		362,123	562,219

董事
陳宇齡先生

董事
蔡鑑彪博士

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	股本 千港元 (附註31)	股份 溢價賬 千港元 (附註31)	持作 股份獎勵 計劃之股份 千港元 (附註32(b))	股份獎勵及 購股權 計劃儲備 千港元 (附註32)	合併儲備 千港元 (附註33)	盈餘儲備 千港元 (附註33)	資本儲備 千港元 (附註33)	匯兌波動儲 備 千港元	留存溢利 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	191,981	206,672	(10,019)	2,226	1,814	27,307	(7,505)	326	136,280	549,082
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	20,806	20,806
年內其他全面虧損：										
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(9,783)	—	(9,783)
年內全面收入／(虧損)總額	—	—	—	—	—	—	—	(9,783)	20,806	11,023
轉撥自留存溢利	—	—	—	—	—	1,339	—	—	(1,339)	—
確認權益結算的股份獎勵開支	—	—	—	2,725	—	—	—	—	—	2,725
沒收根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份	—	—	—	(611)	—	—	—	—	—	(611)
根據股份獎勵計劃轉讓已歸屬 股份	—	139	1,819	(1,958)	—	—	—	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日	191,981	206,811*	(8,200)	2,382*	1,814*	28,646*	(7,505)*	(9,457)*	155,747*	562,219

	附註	股本 千港元 (附註31)	股份溢價賬 千港元 (附註31)	持作 股份獎勵 計劃之股份 千港元 (附註32(b))	股份獎勵及 購股權 計劃儲備 千港元 (附註32)	合併儲備 千港元 (附註33)	盈餘儲備 千港元 (附註33)	資本儲備 千港元 (附註33)	匯兌 波動儲備 千港元	留存溢利/(累計 虧損) 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日		191,981	206,811	(8,200)	2,382	1,814	28,646	(7,505)	(9,457)*	155,747	562,219
年內虧損		—	—	—	—	—	—	—	—	(227,258)	(227,258)
年內其他全面虧損：											
換算海外業務的匯兌差額		—	—	—	—	—	—	—	(6,700)	—	(6,700)
年內全面虧損總額		—	—	—	—	—	—	—	(6,700)	(227,258)	(233,958)
董事貸款資本化	31	12,047	17,953	—	—	—	—	—	—	—	30,000
股份發行開支	31	—	(361)	—	—	—	—	—	—	—	(361)
確認權益結算的購股權開支	32(a)	—	—	—	3,645	—	—	—	—	—	3,645
確認權益結算的股份獎勵開支	32(b)	—	—	—	1,113	—	—	—	—	—	1,113
沒收根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份		—	—	—	(535)	—	—	—	—	—	(535)
根據股份獎勵計劃轉讓已歸屬股份		—	81	1,000	(1,081)	—	—	—	—	—	—
於二零一九年十二月三十一日		204,028	224,484*	(7,200)	5,524*	1,814*	28,646*	(7,505)*	(16,157)*	(71,511)*	362,123

* 該等儲備賬戶包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的綜合儲備額165,295,000港元(二零一八年：378,438,000港元)。

綜合現金流量表

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
經營活動的現金流量			
除稅前溢利／(虧損)		(216,150)	26,531
就下列各項調整：			
融資成本	7	27,203	21,879
銀行利息收入	5	(592)	(431)
匯兌虧損淨額	6	2,405	5,502
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	3,149	2,574
權益結算的股份獎勵及購股權開支	32	4,223	2,114
物業、廠房及設備折舊	6	29,370	33,379
使用權資產折舊	6	33,620	—
確認預付土地租賃款項	6	—	1,396
無形資產攤銷	6	3,765	3,917
投資物業公允價值虧損	6	1,452	—
按公允價值計入損益之金融資產之公允價值虧損	6	1,546	—
生物資產公允價值虧損／(收益)	6	19,642	(26,553)
物業、廠房及設備的減值虧損	6	19,063	—
使用權資產的減值虧損	6	22,380	—
商譽減值虧損	6	67,346	—
其他無形資產的減值虧損	6	54	—
存貨撇減至可變現淨值	6	6,286	4,399
貿易應收款項及應收票據減值虧損	6	5,391	772
		30,153	75,479
存貨減少		33,396	75,495
生物資產增加		(41,439)	(26,705)
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少		47,875	(56,344)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		804	(15,006)
貿易應付款項及應付票據增加		44,412	30,886
政府補助減少		(1,724)	(1,106)
其他應付款項及預提費用增加／(減少)		20,396	(1,296)
來自經營的現金		133,873	81,403
已收利息		592	431
已付香港利得稅		(514)	(4,572)
已付海外利得稅		(2,190)	(1,414)
已付中國利得稅		(561)	(3,387)
經營活動所得的現金流量淨額		131,200	72,461

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(66,427)	(45,192)
收取建設項目保留金		30,613	—
收購使用權資產		(28,518)	—
出售物業、廠房及設備所得款項		—	91
新增無形資產		(2,014)	(2,672)
(購買)／出售按公允價值計入損益的金融資產		(9,000)	11,685
已抵押定期存款的增加淨額		(16,115)	—
用於投資活動的現金流量淨額		(91,461)	(36,088)
融資活動的現金流量			
新造銀行貸款及其他借款	34(b)	333,417	514,214
償還銀行貸款及其他借款	34(b)	(367,318)	(548,904)
股份發行開支	31	(361)	—
董事貸款	34(b)	15,000	50,000
償還董事貸款		—	(20,000)
租賃付款的本金部分	34(b)	(30,719)	—
就租賃負債已付利息	34(b)	(5,501)	—
就銀行及其他借款已付利息		(23,764)	(23,334)
用於融資活動的現金流量淨額		(79,246)	(28,024)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		(39,507)	8,349
年初現金及現金等價物		90,516	86,805
外匯匯率變動的影響，淨額		(580)	(4,638)
年末現金及現金等價物		50,429	90,516
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	23	68,009	104,884
銀行透支	26	(17,580)	(14,368)
於現金流量表所列之現金及現金等價物		50,429	90,516

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

本公司於二零一一年十二月二日根據開曼群島公司法第22章註冊成立為獲豁免有限責任公司，註冊辦事處位於P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands。

本公司是一間投資控股公司。於本年度，本集團主要從事濃縮中藥配方顆粒（「濃縮中藥配方顆粒」）產品及中藥保健品的研究及開發、生產及銷售，中藥材的種植及買賣，以及中藥（「中藥」）飲片（「中藥飲片」）的生產及銷售及提供中醫醫療服務。

董事會認為，本公司的最終控股公司為Fullgold Development Limited, Fullgold Development Limited乃於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立，由本集團創始人陳宇齡先生（「陳宇齡先生」）全資擁有。

本公司股份於二零一五年七月八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司主要附屬公司之詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊地點及經營地點	已發行普通股資本／實繳／註冊股本的名義價值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
PuraPharm Holdings Limited	英屬處女群島	1美元（「美元」）	100%	—	投資控股
萬象行有限公司 ^(a)	香港	100港元	—	100%	銷售中藥保健品
培力（香港）健康產品有限公司 ^(b)	香港	2,000,000港元	—	100%	生產和銷售中藥保健品
Nong's International Limited	英屬處女群島	1美元	—	100%	投資控股及銷售中藥保健品以及現代化中藥
培力（南寧）藥業有限公司 ^{(a)、(d)}	中華人民共和國（「中國」）／中國內地	人民幣170,000,000元（「人民幣」）	—	100%	生產及銷售中藥保健品以及現代化中藥
PuraPharm International (Singapore) Pte Limited ^(a)	新加坡	2新加坡元	—	100%	銷售中藥保健品
PuraPharm Corporation ^(a)	美利堅合眾國（「美國」）	1,000美元	—	100%	銷售中藥保健品
Nong's Corporation Limited	英屬處女群島	25,019美元	—	100%	投資控股

1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立／註冊地點及經營地點	已發行普通股資本／實繳／註冊股本的名義價值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
培力科研有限公司 ^(a)	香港	10,000港元	—	100%	研發現代化中藥
培力健康食品有限公司	香港	2港元	—	100%	銷售中藥保健品
農本方有限公司 ^(b)	香港	2港元	—	100%	銷售現代化中藥
農本方中醫藥保健中心有限公司 ^(a)	香港	10,000港元	—	100%	提供中醫門診服務
國大精研有限公司 ^(a)	香港	48,160,000港元	—	100%	銷售中藥保健品
Nong's Clinic Holdings Limited	英屬處女群島	1,283美元	—	100%	投資控股
農本方中醫藥診療中心有限公司 ^(a)	香港	2港元	—	100%	提供中醫門診服務
PuraPharm Investment Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	銷售中藥
PuraPharm Australia Pty Ltd. ^(a)	澳洲	1澳元(「澳元」)	—	100%	銷售中藥保健品
PuraPharm Health Limited	英屬處女群島	1美元	—	100%	投資控股
培力(澳門)一人有限公司 ^(a)	澳門	25,000澳門幣	—	100%	銷售中藥保健品及現代化中藥
PuraPharm Canada Corporation ^(a)	加拿大	100港元	—	100%	銷售中藥保健品
農本方(廣西)有限公司 ^(a)	香港	10,000港元	—	100%	投資控股
南寧培力醫藥技術有限公司 ^{(a)、(d)}	中國／中國內地	人民幣2,000,000元	—	100%	研發中藥保健品及現代化中藥
Nong's Healthcare 1 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 2 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 3 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立／註冊 地點及經營地點	已發行普通股資本／ 實繳／註冊股本的名 義價值	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
Nong's Healthcare 4 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 5 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 6 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 7 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 8 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 9 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 10 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 11 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 12 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 13 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 14 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 15 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 16 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 17 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 18 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務

1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立／註冊 地點及經營地點	已發行普通股資本／ 實繳／註冊股本的名 義價值	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
Nong's Healthcare 19 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 20 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 21 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 22 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 23 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 24 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 25 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 26 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 27 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 28 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 29 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 30 Limited ^(a)	香港	1港元	—	100%	提供中醫門診服務
PuraPharm Japan Corporation ^(a)	日本	180,010,000日圓(「日 圓」)	—	100%	研究與開發新產品
K'an Herb Company ^(a)	美國	233,848美元	—	100%	製造及銷售中藥產品
昌昊金煌(貴州)中藥有限公司 ^{(c)(d)}	中國	人民幣68,000,000元	—	100%	種植及買賣中藥材

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立／註冊地點及經營地點	已發行普通股資本／實繳／註冊股本的名義價值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
黔草堂金煌(貴州)中藥材種植有限公司 ^{(c)(d)}	中國	人民幣20,000,000元	—	100%	種植及買賣中藥材
SODX Co., Ltd. ^(a)	日本	90,000,000日圓	—	100%	製造及銷售保健食品
Nong's (Nanning) Healthcare Co., Ltd. ^{(a) (d)}	中國	人民幣2,000,000元	—	100%	提供中醫門診服務
Nong's (Shanghai) Healthcare Co., Ltd. ^{(a) (d)}	中國	人民幣3,500,000元	—	100%	提供中醫門診服務
南寧農本方醫療諮詢有限公司 ^{(a)(d)}	中國	人民幣15,000,000元	—	100%	物業投資
貴州錦屏縣昌昊金煌中藥有限公司 ^{(a) (d)}	中國	人民幣10,000,000元	—	100%	種植及買賣中藥材
上海培力營銷諮詢服務有限公司 ^{(a) (d)}	中國	人民幣2,000,000元	—	100%	提供營銷諮詢服務
南寧農本方中醫門診部有限公司 ^{(a) (d)}	中國	人民幣3,000,000元	—	100%	提供營銷諮詢服務

^(a) 該等附屬公司的財務報表未經香港安永會計師事務所或安永全球網絡的另一間成員公司審核。

^(b) 該等實體的法定財務報表根據香港財務報告準則編製及由香港安永會計師事務所審核。

^(c) 該等實體的法定財務報表根據中國公認會計原則編製及由安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

^(d) 根據中國法例註冊為全外資企業。

2.1 編製基準

該等財務報表乃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」，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)、香港公認會計準則及香港公司條例披露規定編製。除按公允價值計入損益的金融資產、投資物業及生物資產按公允價值計量外，其乃根據歷史成本記賬法編製。除另有說明外，該等財務報表以港元列報，而當中所有金額均約整至最接近的千位。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為41.4百萬港元(二零一八年十二月三十一日：流動資產淨額131.5百萬港元)。有見及此等情況，本公司董事已考慮本集團的未來流動資金及表現和可動用財務資源，以便評估本集團將否擁有充足的財務資源以按持續經營基準營運。為改善本集團的流動資金及現金流量以使本集團持續經營，本集團已實施或正在採取下列措施：

- (a) 本集團繼續重組產品組合，以增加高利潤產品的比例，藉此實現有利可圖及正面現金流量的營運；
- (b) 本集團正採取措施收緊對行政及其他經營開支的成本監控，以改善本集團的營運資金和現金流量狀況；及
- (c) 於二零一九年十二月三十一日，本集團錄得未動用銀行融資80.2百萬港元(附註26)。因此，在融資到期或按要求償還後，本集團將能夠在本金總額及利息各自到期償還日期時還款。根據過往經歷及上述融資的到期情況，董事認為本集團很有機會能夠再提取一年的充足短期銀行貸款，以使本集團維持足夠的營運資金。

本公司董事已為本集團編製涵蓋自報告期末起計十二個月期間的現金流量預測。經計及上述計劃及措施，連同本集團內部產生的資金、未動用的銀行融資及於二零二零年三月二日完成的供股所得款項淨額(附註43)，彼等認為本集團在可預見將來將具備充足營運資金可為其營運撥資，並在其財務責任到期時履行。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表誠屬恰當。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指由本公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。倘本集團能透過其參與投資對象承擔或享有可變回報之權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額(即現有權利可使本集團有能力指揮投資對象之相關活動)，即代表本集團擁有投資對象之控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象中多數之投票權利或類似權利，本集團於評估其是否對投資對象擁有控制權時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他持有表決權人士的合約安排；
- (b) 源自其他合約安排的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間及一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃自本集團獲得控制之日起合併並持續合併至該等控制權終止。

損益及各項其他全面收入均歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現赤字結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及與本集團各成員間交易有關的現金流量均於合併賬目時悉數抵銷。

若相關事實及情況表明，對於上述的三大控制要素中的一或多個要素出現變化，本集團須重新評估其是否控制該投資對象。並無失去控制權的附屬公司的所有權變動被入賬列為權益交易。

若本集團失去對附屬公司的控制權，其須取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面金額，及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；並確認(i)所收到對價的公允價值，(ii)任何保留的投資部分的公允價值，及(iii)任何因此所產生的盈餘或餘絀。先前於其他全面收益確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利(如適用)，確認基準與本集團直接處置相關資產或負債所用基準相同。

2.2會計政策及披露變動

本集團已於本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	預付特性及負補償
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的長期權益
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
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	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號之修訂本

除與編製本集團財務報表不相關的香港財務報告準則第9號(修訂本)及香港會計準則第19號(修訂本)以及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外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

香港財務報告準則第16號

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號釐定一項安排是否包含租賃、香港(詮釋常務委員會) — 詮釋第15號經營租賃 — 優惠及香港(詮釋常務委員會) — 詮釋第27號評價涉及租賃法律形式的交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式列賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號下有關出租人的會計處理大致上與香港會計準則第17號無異。出租人繼續採用香港會計準則第17號所載的類似原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號並無對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團採用修正追溯法採納香港財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日。在此方法下，有關準則已追溯應用，其首次採納的累計影響確認為於二零一九年一月一日留存溢利期初結餘調整，而二零一八年的比較資料沒有重列並繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2會計政策及披露變動(續)

香港財務報告準則第16號(續)

租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，如果一份合約在一段時間內為換取代價而授予權利控制一項可識別資產的使用，則該合約屬租賃或包含租賃。如果客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則表示已獲授予控制權。本集團選擇採用過渡可行權宜方法，允許於首次採納日期只將準則應用於之前已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號識別為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號沒有識別為租賃的合約並無獲重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義只應用於二零一九年一月一日或之後簽訂或修改的合約。

作為承租人 — 過往分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響的性質

本集團就各類物業、機器、汽車及其他設備項目訂有租賃合約。作為承租人，本集團過往根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報和風險轉移至本集團所作的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納單一方法以確認和計量使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按逐項租賃的基礎選擇)及租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別的基礎選擇)這兩項可選擇的豁免則除外。本集團並非按直線法在二零一九年一月一日開始的租賃期內確認經營租賃的租金開支，而是確認使用權資產折舊(及減值(如有))及未償還租賃負債的應計利息(融資成本)。

2.2會計政策及披露變動(續)

香港財務報告準則第16號(續)

作為承租人 — 過往分類為經營租賃的租賃

過渡影響

二零一九年一月一日的租賃負債是根據按二零一九年一月一日的遞增借款率折現的餘下租賃付款現值確認，計入計息銀行及其他借款。大部分租賃的使用權資產按就緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表內確認的租賃相關的任何預付或累計租賃付款金額作出調整後的租賃負債金額計量。

所有該等資產均於該日期根據香港會計準則第36號作減值評估。本集團選擇在財務狀況表內單獨呈列使用權資產。包括先前於融資租賃下確認的租賃資產26,024,000港元及預付土地租賃款項45,622,000港元及1,556,000港元，其分別從物業、廠房及設備、預付土地租賃款項及預付款項、其他應收款項及其他資產重新分類。

對於先前計入投資物業並以公允價值計量的租賃土地及樓宇(為賺取租金收入及/或資本增值而持有)，本集團繼續將其歸為二零一九年一月一日的投資物業，並繼續採用香港會計準則按公允價值計量。

在二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已採用下列可選的可行權宜方法：

- 對於租期自首次應用之日起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延期/終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期

作為承租人 — 先前分類為融資租賃的租賃

對於先前分類為融資租賃的租賃，本集團並未更改於首次應用之日已確認資產及負債的初始賬面值。因此，二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債的賬面值等於根據香港會計準則第17號計量的已確認資產及負債(即融資租賃應付款項)的賬面值。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2會計政策及披露變動(續)

香港財務報告準則第16號(續)

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) 千港元
資產	
使用權資產增加	122,678
物業、廠房及設備減少	(26,024)
預付土地租賃款項減少	(45,622)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	(1,556)
總資產增加	49,476
負債	
租賃負債增加	73,598
計息銀行及其他借款減少	(24,122)
總負債增加	49,476

於二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	千港元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	76,255
於二零一九年一月一日的加權平均遞增借款率	4.15%
於二零一九年一月一日的已貼現經營租賃承擔	60,341
減：與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的該等租賃有關的承擔	(10,865)
加：與先前分類為融資租賃的租賃有關的承擔	24,122
於二零一九年一月一日的租賃負債	73,598

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

在財務報表中，本集團尚未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 ¹
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及香港 財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ¹
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之資產出售或 投入 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號(修訂本)	重大的定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

本集團預期採納上述新訂及經修訂準則對本集團財務報表並無重大影響。

2.4 主要會計政策概要

業務合併與商譽

業務合併以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公允價值計算，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。各項業務合併中本集團可以選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方的非控股權益(屬現時擁有人權益並賦予擁有人權利於清盤時按比例分佔其資產淨值)。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為費用。

當本集團發生收購行為，其會評估於收購日期的資產和負債情況，並按照收購時合同條款、經濟環境和其他相關條件對其進行分類及指定。這包括對被收購方於主合約所持嵌入式衍生品進行分離。

如果業務合併分階段完成，以前年度持有的所有者權益需要按收購日期的公允價值重新計量，而由此導致的損益需要在損益表確認。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併與商譽(續)

收購方將轉讓的任何或有代價都以收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或有代價按公允價值計量，而公允價值的變動則於損益內確認。分類為權益的或有代價不會重新計量，其後結算也僅在權益內核算。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益金額及本集團先前持有的被收購方股權的公允價值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目低於所收購資產淨值的公允價值，於評估後其差額將於損益表內確認為議價收購收益。

初步確認後，商譽按照成本減任何累計減值損失進行核算。如事件或情況變化導致商譽賬面值有減值跡象，管理層應每年或更頻繁地進行減值測試。本集團於每年的十二月三十一日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，不論本集團其他資產或負債有否分配至本集團各現金產生單位或現金產生單位組合，因業務合併所得的商譽乃自收購日期起分配至該等現金產生單位或現金產生單位組合，而該等現金產生單位或現金產生單位組合預期將受惠於合併帶來的協同效益。

商譽的減值是通過評估商譽對應的現金產生單位(或現金產生單位組合)的可收回金額而得。若現金產生單位(或現金產生單位組合)的可收回金額小於其賬面值，將確認減值損失。商譽所確認的減值損失在未來不可轉回。

當已被分配了商譽的現金產生單位(或現金產生單位組合)的一部分被處置掉時，被處置部分所對應的商譽的價值應在釐定處置的損益時計入被處置部分的賬面值。此時被處置的商譽按照被處置及所保留的現金產生單位(或現金產生單位組合)對應的比例計量。

2.4 主要會計政策概要(續)

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其投資物業、生物資產及按公允價值計入損益的金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格。公允價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進行，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。主要市場或最有利的市場是本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值計量使用市場參與者用於給資產、負債定價的假設，即市場參與者按照最有利於他們經濟行為的方式進行。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者使用其資產的最高及最佳效用，或將有關資產出售予將使用該資產的最高及最佳效用的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

本集團使用合適而數據充分的足以計量其公允價值的估值方法，盡量利用相關可觀察參數，減少使用不可觀察參數。

所有在財務報表中計量或披露公允價值的資產和負債，基於對公允價值整體計量屬重大的最低層參數在下文所述的公允價值層級內分類：

- 第一層 — 基於活躍市場為相同資產或負債的報價(未調整)
- 第二層 — 基於對公允價值計量屬重大的最低層參數的估值方法，不管最低層參數直接或間接可見
- 第三層 — 基於對公允價值計量屬重大的最低層參數不可見的估值方法

對於連續在財務報表中確認的資產和負債，本集團通過在各報告期末重新評估分類(基於對公允價值整體計量屬重大的最低層參數)，釐定於層級之間是否進行轉換。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值

當顯示有減值存在、或當資產需要每年作減值測試(存貨、合約資產、遞延稅項資產及金融資產除外)，則估計資產的可收回數額。資產的可收回數額以資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值較高者減出售成本計算，並以個別資產釐定，除非資產不能產生基本上獨立於其他資產或組別資產所產生的現金流入，在該情況下，可收回數額由資產所屬的現金產生單位釐定。

減值損失只有在資產的賬面值超過其可回收金額的時候才能確認。在評估使用價值的時候，估計未來現金流量根據稅前折現率折現至其現值，反映當期市場對貨幣時間價值的評估以及該資產的特有風險。減值損失於其發生期間自損益表內與減值資產的功能一致的支出類別扣除。

本集團於各報告期末，就是否有任何跡象顯示先前確認的減值損失不再存在或可能已減少作出評估。倘有該等跡象，便會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認的減值損失，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值損失而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。相關減值損失撥回於其產生期間計入損益表。

2.4 主要會計政策概要(續)

關聯方

以下人士將被視為與本集團有關聯：

- (a) 關聯方可以為一個人或該人的近親，且該人士：
 - (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；或
- (b) 為符合下列條件的實體：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
 - (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 實體為一名第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體員工的退休後養老金管理機構及退休後養老金管理機構的贊助僱主；
 - (vi) 該實體由(a)項所確認的人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所確認的人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體、或一間集團的任何成員公司(為集團之一部分)向本集團或本集團的母公司提供主要管理層服務。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值損失列賬。物業、廠房及設備項目的成本，包括其購買價及使該資產處於擬定用途的營運狀況及地點而產生的任何直接成本。

物業、廠房及設備項目投產後所產生的支出(如維修及保養費用)一般於其產生期間自損益表中扣除。於符合確認準則的情況下，用於重大檢測的支出將於該資產的賬面值中撥充資本，列作重置項目。如物業、廠房及設備的主要部分須分階段重置，則本集團將該等部分確認為個別資產，並訂出具體的可使用年期及據此計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此而言，使用的主要年折舊率如下：

樓宇	2.5%至9%
租賃物業裝修	按租期及20%(以較短者為準)
機械及設備	4.5%至30%
辦公設備及傢俬	9%至30%
汽車	9%至20%
永久業權土地	不計提折舊

如物業、廠房及設備項目的部分有不同的可使用年期，則該項目的成本須在各部分之間合理分攤，而各部分須單獨計算折舊。至少於各財政年度結算日會評估剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並在適當情況下作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括最初確認的任何主要部分)於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指正在進行的樓宇，按成本減任何減值損失入賬且不予折舊。成本主要包括施工期間的直接建設成本以及相關借款的資本化借款利息成本。在建工程於完工及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值而持有，而非用作生產或供應商品或提供服務或行政用途；或於日常業務過程作出售用途而持有的土地及樓宇的權益，包括亦符合投資物業定義作為使用權資產持有的租賃物業(二零一八年：經營租賃的租賃物業)。該等物業初步按成本(包括交易成本)計量。首次確認後，投資物業按公允價值呈列以反映報告期末的市況。

投資物業公允價值變動產生的盈虧計入產生當年的損益表。

棄用或出售投資物業的任何盈虧於棄用或出售當年的損益表確認。

就轉至自用物業或存貨的投資物業而言，用作日後入賬的推定物業成本為用途變更之日的公允價值。倘本集團擁有的自用物業轉變為投資物業，本集團將根據「物業、廠房及設備以及折舊」項下所列政策將自有物業入賬及／或根據「使用權資產」所列政策將持作使用權資產的物業入賬，直至用途變更之日，並根據上述「物業、廠房及設備以及折舊」項下所列政策，按物業在該日的賬面值和公允價值的差額記入重估賬。就轉至投資物業的存貨而言，物業在該日的公允價值和其之前賬面值的差額會於收益表確認。

無形資產(商譽除外)

獨立購置的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併取得的無形資產的成本為收購日的公允價值。無形資產使用年期可分為確定或不確定。確定使用年期的無形資產其後按使用經濟年限攤銷，當無形資產有減值跡象時評估減值。有確定使用年期的無形資產的攤銷期限和攤銷方法至少須於各財政年度結算日進行覆核。

商標、專利、許可證書及軟件

購買的商標、專利、許可證書及軟件按成本減任何減值損失列賬，並按其估計可使用年限(3至15年)按直線法攤銷。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

研發成本

所有研究成本會於產生時於損益表中扣除。

開發新產品項目所產生的開支只會在本集團能夠顯示其在技術上能夠完成無形資產以能供使用或出售、打算完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生未來經濟利益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計量開發期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上標準，產品研發開支會於產生時列為費用。

租賃(自二零一九年一月一日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產以成本計量，減去任何累計折舊和任何減值虧損，並就任何重新計量的租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日或之前支付的租賃付款減去任何收到的租金激勵。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除和移除相關資產或恢復相關資產或資產所在地的估算成本。使用權資產按直線法根據租賃期和資產的估計使用壽命兩者中的較短者折舊：

土地及樓宇	2至50年
機器及設備	3至5年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束時轉至本集團或成本符合行使購買選擇權，則折舊以資產的估計使用壽命計量。

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債在租賃開始日按整個租賃期作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質上是固定的付款)減去任何應收的租賃激勵，取決於一項指數或比率的可變租賃付款，以及餘值擔保下預計應付的金額。租賃付款還包括本集團合理確定將會行使的購買選擇權的行使價以及如果租賃條款允許本集團行使選擇權終止租賃時用於終止租賃而支付的罰款金額。不取決於指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為費用。

在計算租賃付款的現值時，如果不能易於確定租賃中的內含利率，則本集團於租賃開始日期使用遞增借款利率。開始日之後，租賃負債金額為反映利息遞增而增加並因作出租賃付款而減少。除此之外，如果出現修改、租賃期有變動、租賃付款有變動(如未來租賃付款因指數或比率變動而變動)或購買相關資產所涉評估發生變化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用機器及設備的短期租賃(即自開始日期起計租期為十二個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公設備租賃。

本集團作為出租人

本集團作為出租人時，於租賃開始時(或出現租賃修改時)將各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃組成部分，本集團將該合約的代價分配至各組成部分(以相對獨立銷售價為基準)。租金收入因其經營性質於租賃期內按直線法列賬並計入損益表的收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並於租賃期內按相同方法確認為租金收入。或然租金於所賺取的期間內確認為收入。

凡相關資產擁有權附加的絕大部分風險及回報轉歸承租人所有的租賃，均列作融資租賃。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(二零一九年一月一日前適用)

凡資產擁有權絕大部分回報及風險(不包括法定所有權)轉歸本集團所有的租賃，均列作融資租賃。於融資租賃開始時，租賃資產的成本乃按最低租賃款項的現值撥充資本，並連同債務(不包括利息部分)一併入賬，藉以反映購買與融資情況。根據已資本化的融資租賃持有的資產(包括融資租賃項下預付土地租賃款項)乃納入物業、廠房及設備內，並按租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊。有關租約的財務成本於損益表中扣除，以反映租期內的固定周期支出比率。

資產所有權的絕大部分回報與風險歸屬於出租人的租賃列作經營租賃。倘本集團為承租人，根據經營租賃的應付租金(扣除已收取出租人的任何獎勵)在租賃期限內以直線法於損益表中扣除。

經營租賃項下的預付土地租賃款項首次按成本入賬，其後於租賃期限內按直線法確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，本集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按香港財務報告準則第15號遵照下文「收入確認」所載政策釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(純粹為支付本金及利息)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於旨在收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。不屬於上述業務模式內持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

所有一般金融資產買賣概於交易日(即本集團承諾買賣該資產當日)予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

本集團的金融資產包括按公允價值計入損益的金融資產、現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他資產的金融資產。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量

金融資產的後續計量按下文所載視乎其分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率(實際利率)法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益進行分類的壽險。當確立支付權，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息的金額能夠可靠計量時，分類為以公允價值計入損益的金融資產之股權投資的股息於損益表中確認為其他收入。

金融資產的終止確認

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)將在下列情況下終止確認(即自本集團的綜合財務狀況表內移除)：

- 收取該資產現金流量的權利屆滿；或
- 本集團已根據轉手安排向第三方全數轉讓收取該資產現金流量的權利或全數承擔支付已收現金流量的責任，而無重大延誤；及(a)本集團將資產的絕大部分風險和回報轉移，或(b)本集團既沒有轉移也沒有留存資產的絕大部分風險和回報，但是已轉移資產的控制權。

如本集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利，或已訂立轉手安排，其將評估其是否保留該資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。當本集團既不轉移也不留存資產的絕大部分風險和回報，亦不轉移資產的控制權，本集團繼續確認轉移的資產，惟本集團須持續涉及該資產。同時，本集團確認與其相關的負債。轉移的資產以及相關的負債按反映本集團所留存權利和義務確認。

以對所轉移資產作出擔保的形式持續涉及按資產原有賬面值與本集團須償還的最高對價金額兩者的較低者計量。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值

本集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取並按原始實際利率的概若利率折現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就首次確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月(12個月預期信貸虧損)可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就首次確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提減值撥備，不論違約的時間(整個可使用年期預期信貸虧損)。

於報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險是否自初次確認以來大幅增加。評估時，本集團比較於報告日期產生自金融工具的違約風險及於初次確認日期產生自金融工具的違約風險，並考慮毋須過多成本或努力而可取得的合理支持資料，包括過往及前瞻資料。

本集團認為，倘合約已逾期還款，則金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法減值及其分類為以下預期信貸虧損計量階段，惟下文詳述使用簡易方法的貿易應收款項除外。

- 第1階段 — 自初次確認以來信貸風險並無大幅增加及其虧損撥備計量為與12個月預期信貸虧損相等金額的金額工具
- 第2階段 — 自初次確認以來信貸風險已大幅增加但並非信貸減值金融資產及其虧損撥備計量為全期預期信貸虧損相等金額的金額工具
- 第3階段 — 於報告日期屬信貸減值(但並非購買或產生時已屬信貸減值)及其虧損撥備計量為全期預期信貸虧損相等金額的金融資產

簡易方法

就不包含重大融資成分或本集團應用實際權宜措施以不調整重大融資成分的影響的貿易應收款項，本集團應用簡易方法計算預期信貸虧損。根據簡易方法，本集團不會監察信貸風險變動，而是根據於各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並按債務人及經濟環境特有的前瞻因素予以調整。

就包含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產及租賃應收款項，本集團按上述政策選擇應用簡易方法計算預期信貸虧損為其會計政策。

金融負債

首次確認及計量

首次確認時，金融負債分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項(倘適用)。

所有金融負債初始以公允價值確認，如為貸款及借款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行及其他借款、董事貸款以及租賃負債。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於首次確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘若折現的影響輕微，則按成本列賬。於終止確認負債時及於實際利率攤銷過程所產生的收益及虧損，則會於損益表中確認。

攤銷成本乃經計及收購折讓或溢價及作為實際利率組成部分的費用或成本計算。實際利率攤銷計入損益表的融資成本。

終止確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即終止確認金融負債。

當現有金融負債以同一貸款人按極為不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，有關賬面值的差額於損益表中確認。

抵銷金融工具

倘現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及金融負債方可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

存貨

存貨乃以成本及可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，在製品及成品的成本包括直接材料、直接人工成本及適當比例的間接費用。可變現淨值為估計售價減預期達到完成及出售所產生的任何估計成本。

自本集團生物資產收成的農作物為中藥材。農作物於收成時初步按其公允價值減出售成本確認為存貨，公允價值乃根據當地市場報價釐定。初步確認該公允價值所產生的任何收益或虧損於收成期間在損益確認。其後於出售時，初步確認的該存貨金額於損益的銷售成本扣除。

生物資產

生物資產於首次確認時及於各報告期末按其公允價值減出售成本計量。倘生物資產的公允價值無法可靠地計量，則生物資產應按其成本計量。公允價值變動減出售成本所產生的任何收益或虧損於該收益或虧損產生期間的損益扣除。

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及活期存款，以及購入後一般在三個月內可予兌現及可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險極微的短期高流動性投資，減須應要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

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銀行現金(包括定期存款)以及性質類似於現金、使用時不受限制的資產。

撥備

倘因過往事件而導致本集團須承擔現時義務(法定或推定)及將來可能需要有資源流出以償還債務，且有關責任數額須能夠可靠估計。

倘貼現的影響重大，則確認撥備之數額為預期日後履行有關責任所需開支於報告期末之現值。貼現現值隨時間而產生的增幅於損益表記入融資成本。

本集團就銷售若干工業產品於保用期內提供保用。有關本集團對若干產品授出的該等產品保證類型保用的撥備根據銷量及維修及退貨水平的過往經驗確認，並貼現至其現值(如適用)。

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與已於損益以外確認項目相關的所得稅於其他全面收入或直接在權益於損益以外確認。

即期稅項資產及負債，乃經考慮本集團經營所在國家現行的詮釋及慣例後，根據於各報告期末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於各報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提準備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中首次確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產以將有應課稅溢利以動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉以作對銷為限確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中首次確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於各報告期末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債對銷，但必須存在容許以即期稅項資產對銷即期稅項負債的可合法執行權利，且遞延稅項須與同一課稅實體及同一稅務當局有關。

政府補助

政府補助在可合理保證能夠滿足其所附的條件並且能夠收到補助時，予以確認，並以公允價值計量。與費用相關的政府補助，將於計劃補償成本支出期間系統地確認為收益。

與資產相關的政府補助，以公允價值計入遞延收益賬，在相關資產的預期可使用年期限內平均分配至損益表。

收入確認

來自客戶合約的收益

來自客戶合約的收益於貨品或服務的控制按反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價的金額轉移至客戶時確認。

當合約代價包括可變金額，代價金額估計為本集團就交換貨品或服務予客戶有權獲得的代價。可變代價於合約開始時估計及受限至可變代價的不確定因素其後解決，而已確認累計收益金額的重大收入撥回很可能不會發生之時。

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

來自客戶合約的收益(續)

當合約載有融資成分，於超過一年為客戶提供重大利益以就轉讓貨品或服務予客戶提供資金，收入於合約開始時按應收金額現值計量，並按將於本集團與客戶之間之獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合約載有融資成分，於超過一年為本集團提供重大金融利益，根據合約確認的收入包括實際利率法項下合約負債產生的利息開支。就客戶付款及轉移所承諾貨品或服務間之期間為一年或以內的合約，利用香港財務報告準則第15號的實際權宜措施，交易價不會就重大融資成分的影響調整。

(a) 銷售貨品

銷售貨品的收入包括銷售濃縮中藥配方顆粒產品、中藥保健產品及中藥材。銷售貨品的收入於資產控制轉移予客戶(通常為交付貨品時)的時間點確認。

部分銷售貨品合約向客戶提供退回權及數量回贈。退回權及數量回贈導致可變代價產生。

(i) 退回權

就向客戶提供權利以於指定期內退回貨品的合約，使用預期價值法估計不會退回的貨品，因為其為預測本集團將有權取得的可變代價金額的最佳方法。香港財務報告準則第15號對限制估計可變代價的規定須予應用，以釐定可計入交易價的可變代價金額。預期將退回的貨品則會確認退款負債(而不是收入)。退回權資產(及銷售成本的相應調整)亦就向客戶收回產品的權益確認。

(ii) 數量回贈

當期內產品採購數量超出合約訂明的門檻，則可向若干客戶提供追溯數量回贈。回贈與客戶應付金額互相抵銷。為估計預期未來回贈的可變代價，就設有單一數量門檻的合約使用最有可能金額方法，設有多於一個數量門檻的合約則使用預期價值法。預測可變代價金額的選定最佳方法乃主要源於合約所載數量門檻數目。限制可變代價估計的規定須予應用，並確認預期未來回贈的退款負債。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

來自客戶合約的收益(續)

(b) 提供服務

提供服務的收入包括提供中醫診斷服務(「診斷服務」)。提供服務的收入於預定期間內按直線基準確認，因為客戶同時獲得及消耗本集團提供的利益。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法確認，方式為應用於金融工具的預期可使用年期或較短期間(倘適用)將預期未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

當經濟利益可能流向本集團及收益能被可靠計量時，將按以下基準確認收入：

- (a) 自貨品銷售，當附於擁有權的重大風險及回報已轉移至買方，且本集團並無保留通常被視為與擁有權相關的管理權或已售貨品的有效控制權時確認；
- (b) 提供服務取得的收入，當對應的服務已經提供、相關的經濟利益很可能流入本集團且其收入的金額能夠可靠計量時確認；及
- (c) 按應計基準以實際利率法計算的利息收入，方式為應用於金融工具的預期可使用年期或較短期間(倘適用)將預期未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

合約資產

合約資產為向客戶轉讓貨品或服務以換取代價的權利。倘本集團於客戶支付代價前或於代價到期支付前向客戶轉移貨品或服務而履約，則會就所賺取的有條件代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，詳情載於金融資產減值的會計政策。

合約負債

倘客戶於本集團轉移相關貨品或服務前支付代價或到期應付(以較早者為準)，則會確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時(即轉移相關貨品或服務的控制權予客戶)確認為收入。

2.4 主要會計政策概要(續)

退回權資產

退回權資產確認為收回預期客戶會退回的貨品的權利。資產按將退回貨品的前賬面值計量，扣除收回貨品的任何預期成本及退回貨品的價值的任何潛在跌幅。本集團就其預期退回水平的任何修訂，以及退回貨品價值的任何額外跌幅更新所記錄資產計量。

退款負債

退款負債確認為退回已收(或應收)客戶的部分或全部代價的責任，並按本集團最終預期將會退回予客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其退款負債(及相應交易價變動)的估計。

股份為基礎之付款

本公司採納一項購股權計劃，藉以鼓勵及回饋對本集團之成功經營作出貢獻之合資格參與者。本集團的僱員(包括董事)會收取以股份為基礎之付款的酬金，而僱員會提供服務作為權益工具的代價(「股權結算交易」)。

就二零零二年十一月七日後授出購股權而與僱員進行以股權結算交易的成本，乃參照授出日期的公允價值計量。公允價值乃由外聘估值師採用二項式模式釐定。有關進一步詳情載於財務報表附註32。

股權結算交易成本連同權益的相應增加，會於達致業績及／或服務條件的期間內於僱員福利開支內確認。在各報告期間結束時直至歸屬日期，股權結算交易確認的累計開支反映歸屬期已屆滿的部分及本集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。於該期間在損益表扣除或計入的數額反映於期初與期終所確認累計開支的變動。

釐定獎勵授出日期的公允價值時並無計及服務與非市場表現條件，惟本集團對最終可歸屬的權益工具的數量作出最佳估計時已評估是否有可能達成該等條件。市場表現條件於授出日期的公允價值中反映。獎勵附帶的任何其他條件(惟並無相關服務需求)被視作非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公允價值中反應，並自獎勵中直接支銷費用，惟仍有服務及／或表現條件除外。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

股份為基礎之付款(續)

由於未能達致非市場表現及／或服務條件而尚未最終歸屬的獎勵，不會確認開支。倘獎勵附帶市場或非歸屬條件，而已達成所有其他業績及／或服務條件，則交易均會被視為已歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成。

如若以股權結算的獎勵的條款有所修改，且已達成獎勵的原有條款，則需按條款並無進行修訂的情形確認最少的支出。此外，任何修改導致於修訂日期所計量的股份為基礎之付款的公允價值總額增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等修改確認開支。

如以股權結算的獎勵被註銷，則被視為已於註銷日期歸屬，而尚未就有關獎勵確認的任何開支均應立即確認。包括本集團或僱員可控制的非歸屬條件尚未達成的任何獎勵。然而，倘新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵應按上一段所述視作對原獎勵的修改。

尚未行使的購股權的攤薄影響在計算每股盈利中已反映為額外的攤薄性股份。

僱員福利

根據中國內地之規則及法規，本公司在中國內地運營之附屬公司須按當地政府規定按僱員基本薪金的若干比率為所有中國僱員向國家管理之養老金計劃供款。國家管理之養老金計劃承擔向退休僱員支付全部退休福利之責任，除每年供款外，本集團在實際退休福利支付或其他退休後福利方面沒有其他責任。

根據香港強制性公積金計劃條例規定，本公司於香港註冊的附屬公司須為有資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員設立強積金提存計劃。根據強積金計劃規定，供款須基於僱員的基本薪金比率。強積金計劃的資產分離於本集團資產於獨立的管理基金中管理。本集團的僱主供款在投入強積金計劃後完全歸屬於僱員。

僱員退休福利的成本於產生期間在損益表中確認為開支。

2.4 主要會計政策概要(續)

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要較長時間準備作擬定用途或銷售的資產)直接應計的借貸成本均撥充為有關資產成本的一部分。當資產大致可作其擬定用途或銷售時，該等借貸成本不再撥充資本。特定借款用於合資格資產的開支前作為暫時投資所賺取的投資收入從已資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括利息及實體因借入資金而產生的其他成本。

股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

由於本公司之組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，中期股息乃同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即確認為負債。

外幣

該等財務報表以港元呈列，港元亦為本公司的功能貨幣。本集團各下屬實體可自行決定其功能貨幣，而納入各實體財務報表的項目使用該功能貨幣為單位表示。本集團下屬實體入賬的外幣交易在初步確認時，採用交易發生日彼等各自的功能貨幣匯率。外幣貨幣資產和負債採用各報告期末的功能貨幣匯率進行折算。由此產生的結算和貨幣性項目折算差額，均於損益表確認。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用初始交易發生日的即期匯率折算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算。折算以公允價值計量的非貨幣性項目所產生的盈虧與確認該項目公允價值變動的盈虧的處理方法一致(即於其他全面收入或損益確認公允價值盈虧的項目的折算差額，亦分別於其他全面收入或損益確認)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

為釐定終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時的相關資產、開支或收入的初步確認匯率，初步交易日期為本集團初步確認預付代價所產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付或預收款項，本集團釐定每筆預付或預收代價的交易日期。

若干附屬公司的功能貨幣為港元以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債採用報告期末的即期匯率換算為港元，而其損益表採用該年度的加權平均匯率換算為港元。

上述折算產生的匯兌差額，確認為其他全面收入並在外幣換算儲備中累計。處置海外業務時，將與該海外業務相關的其他全面收入部分於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，若干附屬公司的現金流量採用現金流量發生日的即期匯率換算為港元。海外附屬公司於全年產生的經常性現金流量按該年度的加權平均匯率換算為港元。

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團之財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債之報告金額及其相關披露及或有負債披露之判斷、估計及假設。有關該等假設及估計之不確定性或會導致日後須就受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷

於採納本集團之會計政策之過程中，除涉及估計的會計政策外，管理層已作出對財務報表中已確認金額構成最重大影響之判斷如下：

源自股息分派之預扣稅

本集團於釐定是否應根據相關稅收司法權區規定累算就來自附屬公司之股息分派所產生的預扣稅時，須判斷股息支付的時間或本集團之附屬公司未來是否會被具有管轄權的中國稅務機關確定為中國居民企業。管理層認為，本集團位於中國內地的附屬公司於可預見的未來不大可能會於報告期末分派留存溢利，因此，並無就預扣稅作出撥備。倘該等事項的最終結果與原本授予的金額不同，該差額將影響產生差額期間的遞延稅項撥備。

估計不確定因素

於報告期末有關未來之主要假設及其他估計之不確定性之主要來源，會使下一個財政年度內的資產及負債賬面值引致有重大調整的風險，並於下文描述。

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否出現減值。其需要估計該商譽獲分配的現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要本集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。更多詳情載於財務報表附註16。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

估計生物資產的公允價值

生物資產乃按公允價值減出售成本列賬，其需要獨立估值師評估生物資產的公允價值。生物資產條件變化或影響資產的公允價值。更多詳情載於財務報表附註20。

非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末為所有非金融資產評估是否存在減值跡象。使用年限不確定之無形資產每年及若存在該跡象時於其他時間進行減值測試。其他非金融資產於存在賬面值可能無法收回的跡象時進行減值測試。若資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(為其公允價值減出售成本及使用價值兩者之較高者)，則存在減值。公允價值減出售成本基於類似資產公平交易中的具約束力銷售交易的可用數據或可觀察的市場價格減出售資產的增量成本計算。若計算使用價值，管理層必須估計資產或現金產生單位預期產生的未來現金流量，並選擇適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣以計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組別(例如按地理位置、產品類別、客戶類別及評級及信用證覆蓋及其他信貸保險形式)的逾期日數。

撥備矩陣最初根據本集團的過往觀察所得違約率。本集團將微調矩陣以按前瞻資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟狀況(本地生產總值)預期於下一年轉差而導致製造界別的違約數目增加，則調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新及會分析前瞻估計的變動。

過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間之相互關係評估屬重大估計。預期信貸虧損額易受情況及預測經濟狀況變動影響。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必反映客戶未來的實際違約。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於財務報表附註21披露。

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

遞延稅項資產

遞延稅項資產就若干可扣稅暫時性差額及未動用應稅虧損加以確認，而其確認的金額不超過很可能獲得可用作抵除可扣稅暫時性差額或未動用稅項虧損之未來應課稅溢利。此舉需管理層作重大判斷，根據未來應課稅溢利的時間及水平連同未來稅務規劃策略，釐定可確認的遞延稅項資產金額。進一步的詳情載於財務報表附註30。

撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值按存貨的估計可變現淨值為基準作出。管理層須就撥備的評估因應市況作出判斷和估計。倘日後的實際結果或預期有別於最初的估計，有關差異將會對存貨的賬面值造成影響，並須於估計有變的期間內作出存貨的撇減支出／撤回。更多詳情載於財務報表附註19。

租賃 — 估算增量借款利率

本集團不能即時確定租賃中的內含利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產而以類似抵押品作為抵押且於類似期限借入所需資金應支付之利率。增量借款利率反映本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如租賃並非以附屬公司之功能貨幣計值時)，則須作出估計。當有可觀察輸入數據時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信用等級)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團基於其產品及服務組織業務單位運營，且有如下五個可呈報經營分部：

- (a) 中國濃縮中藥配方顆粒分部主要在中國從事濃縮中藥配方顆粒產品的生產及銷售；
- (b) 香港濃縮中藥配方顆粒分部主要在香港從事濃縮中藥配方顆粒產品的銷售（不包括透過自營診所進行銷售）；
- (c) 中藥保健品分部主要在香港、美國和日本從事保健產品的生產及銷售；
- (d) 診所分部主要從事提供中醫門診服務及透過自營診所銷售濃縮中藥配方顆粒產品；及
- (e) 種植分部主要從事中藥材的種植及買賣，以及中藥飲片的生產及銷售。

管理層分別監控本集團各經營分部的業績，以作出有關資源分配及業績評估的決策。分部業績基於可呈報分部溢利或虧損評估，這是經調整稅後溢利的一個指標。經調整稅後損益以與本集團的稅後損益一致的方式計量，惟利息收入、滙兌收益淨額、銀行及其他借款之利息、企業及其他未分配開支及所得稅開支除外。

分部間銷售於合併時抵銷。分部間銷售及轉讓乃參考用於按現行市價向第三方銷售的售價處理。

4. 經營分部資料(續)

下表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本集團經營分部的收入、溢利及其他分部資料。

二零一九年十二月三十一日

	中國濃縮 中藥配方 顆粒 千港元	香港濃縮 中藥配方 顆粒 千港元	中藥 保健品 千港元	診所 千港元	種植 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
分部收入(附註5)：							
外部客戶收入	285,220	161,573	90,429	96,413	62,244	—	695,879
分部間銷售	100,421	15,924	971	—	46,113	(163,429)	—
	385,641	177,497	91,400	96,413	108,357	(163,429)	695,879
分部業績	(10,606)	32,561	14,769	(65,437)	(104,272)	—	(132,985)
對賬：							
利息收入							592
匯兌虧損，淨額							(2,405)
股權結算的股份獎勵及購股權開支							(4,223)
融資成本(不包括租賃負債 利息)							(21,702)
企業及其他未分配開支							(55,427)
除稅前虧損							(216,150)
所得稅開支							(11,108)
淨虧損							(227,258)
其他分部資料：							
物業、廠房及設備及其他無形資產折舊及攤銷	9,315	2,642	3,361	13,184	4,633	—	33,135
使用權資產折舊	8,890	1,155	1,922	19,679	1,974	—	33,620
出售物業、廠房及設備虧損	—	—	—	3,149	—	—	3,149
存貨撇減至可變現淨值	5,681	605	—	—	—	—	6,286
物業、廠房及設備、其他無形資產及使用權 資產減值虧損	1,882	—	—	39,615	—	—	41,497
商譽減值虧損	—	—	—	—	67,346	—	67,346
資本開支*	6,582	1,246	1,866	7,163	42,395	—	59,252
貿易應收款項及應收票據減值虧損	4,220	403	98	—	670	—	5,391

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

二零一八年十二月三十一日

	中國濃縮 中藥配方 顆粒 千港元	香港濃縮 中藥配方 顆粒 千港元	中藥 保健品 千港元	診所 千港元	種植 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
分部收入：							
外部客戶收入	324,611	171,772	99,024	95,870	54,226	—	745,503
分部間銷售	88,406	16,579	1,161	—	7,497	(113,643)	—
	413,017	188,351	100,185	95,870	61,723	(113,643)	745,503
分部業績	42,037	39,461	19,280	(22,588)	27,880	—	106,070
對賬：							
利息收入							431
匯兌虧損，淨額							(5,502)
股權結算的股份獎勵開支							(2,114)
融資成本							(21,879)
企業及其他未分配開支							(50,475)
除稅前溢利							26,531
所得稅開支							(5,725)
淨溢利							20,806
其他分部資料：							
折舊及攤銷	14,349	3,328	4,041	11,004	5,970	—	38,692
出售物業、廠房及設備項目之虧損	233	91	—	2,250	—	—	2,574
存貨撇減至可變現淨值	2,224	1,175	1,000	—	—	—	4,399
資本開支*	9,918	890	5,731	14,335	14,723	—	45,597
貿易應收款項及應收票據減值虧損	772	—	—	—	—	—	772

* 資本開支包括新增物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及其他無形資產(包括收購附屬公司的資產)。

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶之收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港	297,137	312,757
中國內地	350,740	382,786
其他國家／地區	48,002	49,960
	695,879	745,503

上述收入資料乃基於客戶所在地區呈列。

(b) 非流動資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港	136,641	202,744
中國內地	436,520	350,851
其他國家／地區	20,821	20,160
	593,982	573,755

上述非流動資產資料乃基於資產所在地區呈列，不包括按公允價值計入損益的金融資產及遞延稅項資產。

有關主要客戶之資料

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無單一客戶之收入佔本集團總收入之10%以上。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益

收入之分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
來自客戶合約的收益		
銷售濃縮中藥配方顆粒產品	517,453	566,758
銷售中藥保健品	90,429	99,024
銷售中藥材	62,244	54,226
提供診斷服務	25,753	25,495
	695,879	745,503

來自客戶合約的收益

(i) 分部收益資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	銷售貨品 千港元	門診服務 千港元	總計 千港元
貨品或服務類型			
銷售貨品	670,126	—	670,126
提供服務	—	25,753	25,753
來自客戶合約的總收益	670,126	25,753	695,879
地理市場			
香港	272,118	25,019	297,137
中國內地	350,081	659	350,740
其他國家／地區	47,927	75	48,002
來自客戶合約的總收益	670,126	25,753	695,879
收益確認時間			
於某一個時間點轉讓的貨品	670,126	—	670,126
於一段時間內轉讓的服務	—	25,753	25,753
來自客戶合約的總收益	670,126	25,753	695,879

5. 收入、其他收入及收益(續)

來自客戶合約的收益(續)

(i) 分部收益資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	銷售貨品 千港元	門診服務 千港元	總計 千港元
貨品或服務類型			
銷售貨品	720,008	—	720,008
提供服務	—	25,495	25,495
來自客戶合約的總收益	720,008	25,495	745,503
地理市場			
香港	287,950	24,807	312,757
中國內地	382,181	605	382,786
其他國家／地區	49,877	83	49,960
來自客戶合約的總收益	720,008	25,495	745,503
收益確認時間			
於某一個時間點轉讓的貨品	720,008	—	720,008
於一段時間內轉讓的服務	—	25,495	25,495
來自客戶合約的總收益	720,008	25,495	745,503

以下列出的是來自客戶合約的收益和分部資料中披露的金額的對賬：

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益(續)

來自客戶合約的收益(續)

(i) 分部收益資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	銷售貨品 千港元	門診服務 千港元	總計 千港元
來自客戶合約的收益			
外部客戶	670,126	25,753	695,879
分部間銷售	163,429	—	163,429
	833,555	25,753	859,308
分部間調整及扣除	(163,429)	—	(163,429)
來自客戶合約的總收益	670,126	25,753	695,879

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	銷售貨品 千港元	門診服務 千港元	總計 千港元
來自客戶合約的收益			
外部客戶	720,008	25,495	745,503
分部間銷售	113,643	—	113,643
	833,651	25,495	859,146
分部間調整及扣除	(113,643)	—	(113,643)
來自客戶合約的總收益	720,008	25,495	745,503

5. 收入、其他收入及收益(續)

來自客戶合約的收益(續)

(i) 分部收益資料(續)

下表顯示了本報告期內確認的收益金額，該等收益於報告期初包含在合約負債中，並在以前期間的履約責任中確認：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
計入報告期初的合約負債的已確認收益：		
銷售貨品	7,498	4,720
提供服務	369	306
	7,867	5,026

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

履約責任在接獲貨品時獲達成，通常在交付後30至180天內付款，惟新客戶除外，我們一般規定彼等墊款。部分合約向客戶提供退回權及數量回贈，其導致出現按限制而定的可變代價。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益(續)

來自客戶合約的收益(續)

(ii) 履約責任(續)

提供服務

履約責任於提供服務的一段時間內獲達成。

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他收入及收益			
生物資產之公允價值收益，淨額	20	—	26,553
政府補助*	29	12,053	16,746
出售設備及配件之收益		2,447	2,374
銀行利息收入		592	431
投資物業經營租賃租金收入總額：			
不取決於指數或比率的可變租賃付款		272	—
其他		2,103	3,511
		17,467	49,615

* 數額指中國有關部門發放的政府補助，主要包括就本集團的融資成本、本集團於貧困地區作出產業投資的獎勵、研發成本發放的補貼及補償以及就為改進本集團若干研發項目的研究設施發放的補助。

6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已售存貨成本		283,786	277,024
已提供服務之成本		13,254	13,579
物業、廠房及設備折舊	13	29,370	33,379
使用權資產折舊	15(b)	33,620	—
確認預付土地租賃款項	15(a)	—	1,396
無形資產攤銷	17	3,765	3,917
投資物業的公允價值虧損*	14	1,452	—
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損*		1,546	—
生物資產公允價值虧損／(收益)淨額*	20	19,642	(26,553)
物業、廠房及設備的減值虧損	13	19,063	—
使用權資產的減值虧損	15(b)	22,380	—
商譽減值虧損	16	67,346	—
其他無形資產減值虧損	17	54	—
存貨撇減至可變現淨值**	19	6,286	4,399
貿易應收款項及應收票據減值虧損	21	5,391	772
經營租賃下之最低租賃款項		—	42,421
未計入租賃負債計量的租賃付款	15(d)	14,085	—
核數師酬金		3,110	3,312
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註8))：			
工資及薪金		69,678	87,252
退休金計劃供款		9,481	14,919
股權結算的股份獎勵及購股權開支		455	996
遣散費		1,492	5,773
		81,106	108,940
研發成本***		34,733	26,367
出售物業、廠房及設備虧損*		3,149	2,574
匯兌虧損，淨額*		2,405	5,502

* 截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資物業、按公允價值計入損益的金融資產及生物資產的公允價值虧損、出售物業、廠房及設備虧損以及匯兌虧損淨額計入綜合損益表之「其他開支」內。生物資產的公允價值收益於二零一八年計入「其他收入及收益」。

** 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，存貨撇減至可變現淨值計入綜合損益表之「銷售成本」內。

*** 於「折舊」項目中披露的1,249,000港元(二零一八年：648,000港元)及於「僱員福利開支」項目中披露的7,845,000港元(二零一八年：8,416,000港元)亦計入「研發成本」項目。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

7. 融資成本

融資成本的分析如下：

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行貸款及其他借款的利息		25,499	24,727
租賃負債利息	15(d)	5,501	—
減：資本化利息	13	(3,797)	(2,848)
		27,203	21,879

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部規定所披露的本年度董事及最高行政人員薪酬如下：

	本集團	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
袍金	1,200	938
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	3,077	3,677
退休金計劃供款	54	54
股權結算的股份獎勵及購股權開支	3,768	1,118
	6,899	4,849
	8,099	5,787

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金及股權結算的股份獎勵開支如下：

二零一九年	袍金 千港元	股權結算的 股份獎勵開支 千港元	薪酬總計 千港元
梁念堅博士	200	14	214
徐立之教授	200	14	214
陳建強醫生	200	14	214
何國華先生	200	14	214
	800	56	856

二零一八年	袍金 千港元	股權結算的 股份獎勵開支 千港元	薪酬總計 千港元
梁念堅博士	200	28	228
徐立之教授	200	28	228
陳建強醫生	200	28	228
何國華先生	200	28	228
	800	112	912

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無其他應付予獨立非執行董事的酬金。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、一名非執行董事及最高行政人員

年內支付予執行董事及非執行董事的袍金及股權結算的股份獎勵及購股權開支如下：

	袍金 千港元	股權結算的 股份獎勵及 購股權開支 千港元	薪金、薪酬、津貼 及實物 利益 千港元	退休金計劃 供款 千港元	薪酬總計 千港元
二零一九年					
最高行政人員兼執行董事					
陳宇齡先生	—	1,444	1,440	18	2,902
執行董事					
陳健文先生	—	1,254	200	—	1,454
蔡鑑彪博士	—	507	821	18	1,346
文綺慧女士	—	507	616	18	1,141
	—	2,268	1,637	36	3,941
非執行董事					
周鏡華先生**	400	—	—	—	400
	400	3,712	3,077	54	7,243

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、一名非執行董事及最高行政人員(續)

	袍金 千港元	股權結算的 股份獎勵及 購股權開支 千港元	薪金、薪酬、津貼 及實物 利益 千港元	退休金計劃 供款 千港元	薪酬總計 千港元
二零一八年					
最高行政人員兼執行董事					
陳宇齡先生	—	418	1,440	18	1,876
執行董事					
陳健文先生	—	28	200	—	228
蔡鑑彪博士	—	209	821	18	1,048
文綺慧女士	—	209	616	18	843
陳隆生先生*	—	142	600	—	742
	—	588	2,237	36	2,861
非執行董事					
周鏡華先生**	138	—	—	—	138
	138	1,006	3,677	54	4,875

* 陳隆生先生於二零一八年五月二十五日退任。

** 於二零一八年八月二十八日，周鏡華先生獲董事會委任為本集團非執行董事。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

9. 五名最高薪酬僱員

五名最高薪酬僱員包括兩名董事(二零一八年：一名董事)，彼等的薪酬詳情載列於上文附註8。其餘三名(二零一八年：四名)非本公司董事亦非本公司最高行政人員的最高薪酬僱員的年度薪酬詳情如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、津貼及實物利益	3,227	3,869
股權結算的股份獎勵及購股權開支	346	627
退休金計劃供款	54	54
	3,627	4,550

薪酬介乎下列範圍的非董事亦非最高行政人員的最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	2	3
	3	4

10. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及經營所在司法權區產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及規例，本集團在開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳付任何所得稅。除本集團的一間附屬公司為兩級利得稅率制度(自二零一八/二零一九課稅年度起生效)的合資格實體外，香港利得稅已就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零一八年：16.5%)的稅率計提。該附屬公司的首2,000,000港元(二零一八年：零)的應課稅溢利按8.25%的稅率計稅，其餘應課稅溢利按16.5%的稅率計稅。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，於美國及日本產生的估計應課稅溢利分別按24%(二零一八年：24%)及23.2%(二零一八年：23.2%)的稅率計提美國及日本利得稅。本集團在中國內地營運的法定稅率為25%。本集團中國附屬公司培力(南寧)藥業有限公司(「培力(南寧)」)獲認為高新技術企業，故享有15%的優惠所得稅率。

10. 所得稅(續)

根據現行中國所得稅法，從農業、林業、畜牧業及漁場項目獲得的收入有權獲享所得稅減免或豁免，當中，中藥材培植項目及有關農業的服務項目(例如農產品初步加工)獲豁免所得稅。昌昊金煌(貴州)中藥有限公司、貴州錦屏縣昌昊金煌中藥有限公司及黔草堂金煌(貴州)中藥材種植有限公司已就二零一九年企業所得稅豁免取得稅務機關認可的文檔及優惠所得稅率為0%。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期	7,182	6,203
遞延(附註30)	3,926	(478)
年內稅項支出總額	11,108	5,725

按本公司及其大多數附屬公司經營所在國家法定稅率計算之適用除稅前溢利稅項支出與按實際稅率計算的稅務支出對賬，及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

二零一九年

	中國內地		香港		其他		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前虧損	(102,494)		(36,003)		(77,653)		(216,150)	
按法定稅率計算之稅項	(25,624)	25.0	(5,940)	16.5	(688)	0.9	(32,252)	14.9
由本地機構頒佈的較低稅率	941	(0.9)	—	—	—	—	941	(0.4)
免稅	—	—	(185)	0.5	—	—	(185)	0.1
毋須繳稅收入	—	—	(119)	0.3	—	—	(119)	0.1
合資格開支的稅務獎勵	(831)	0.8	—	—	—	—	(831)	0.4
不可扣稅支出	426	(0.4)	164	(0.5)	—	—	590	(0.3)
動用過往年度的稅項虧損	—	—	(430)	1.2	—	—	(430)	0.2
撇銷於過往年度確認的遞延稅項資產	—	—	8,695	(24.2)	—	—	8,695	(4.0)
未確認稅項虧損	25,077	(24.5)	8,362	(23.2)	1,260	(1.6)	34,699	(16.1)
按本集團實際稅率計入之稅項支出	(11)	(0.0)	10,547	(29.3)	572	(0.7)	11,108	(5.2)

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

二零一八年

	中國內地		香港		其他		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前溢利/(虧損)	30,067		3,538		(7,074)		26,531	
按法定稅率計算之稅項	7,516	25.0	584	16.5	362	(5.1)	8,462	31.9
由本地機構頒佈的較低稅率	(1,286)	(4.3)	—	—	—	—	(1,286)	(4.8)
農業業務優惠所得稅	(6,656)	(22.1)	—	—	—	—	(6,656)	(25.1)
毋須繳稅收入	—	—	(122)	(3.4)	—	—	(122)	(0.5)
合資格開支的稅務獎勵	(1,556)	(5.2)	—	—	—	—	(1,556)	(5.9)
不可扣稅支出	79	0.3	423	12.0	—	—	502	1.9
動用過往年度的稅項虧損	—	—	(10)	(0.3)	—	—	(10)	(0.0)
未確認稅項虧損	2,654	8.8	1,718	48.	2,019	(28.5)	6,391	24.1
按本集團實際稅率計入之稅項支出	751	2.5	2,593	73.3	2,381	(33.6)	5,725	21.6

11. 股息

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度概無建議股息。

12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)

	二零一九年	二零一八年 (經重列)
母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)		
— 基本(港仙)	(87.16)	8.16
— 攤薄(港仙)	(87.16)	8.11

(a) 基本

每股基本盈利／(虧損)的計算方法是母公司普通股權持有人應佔溢利除以截至二零一九年十二月三十一日止年度的已發行普通股加權平均數，惟不包括本集團購買及為股份獎勵計劃持有的普通股(附註32(b))。

	二零一九年	二零一八年 (經重列)
母公司普通股權持有人應佔溢利／(虧損)(千港元)	(227,258)	20,806
已發行普通股加權平均數	260,743,005	255,009,658
每股基本盈利／(虧損)(以每股港仙列示)	(87.16)	8.16

截至二零一九年十二月三十一日止年度的260,743,005股(二零一八年：255,009,658股)已發行普通股加權平均數的計算如下：

	附註	二零一九年	二零一八年 (經重列)
於一月一日的已發行股份數目	31	247,717,920	247,717,920
為股份獎勵計劃持有的股份(「獎勵股份」)所作調整	32(b)	(2,338,685)	(2,736,205)
於二零一九年九月二日資本化發行的 影響	31	5,110,370	—
於二零二零年三月二日供股的影響	43	10,253,400	10,027,943
普通股加權平均數		260,743,005	255,009,658

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)的計算方法是母公司普通股權持有人應佔溢利除以經調整發行在外普通股加權平均數，當中假設轉換有潛在攤薄作用的獎勵股份。已作計算以釐定行使獎勵計劃項下獎勵股份權利而可予發行的股份數目：

	附註	二零一九年	二零一八年 (經重列)
母公司普通股權持有人應佔溢利／(虧損)(千港元)		(227,258)	20,806
年內已發行普通股加權平均數		260,743,005	255,009,658
就獎勵股份調整	32(b)	—*	1,527,260
於二零二零年三月二日供股的影響	43	—	62,516
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數		260,743,005	256,599,434
每股攤薄盈利／(虧損)(以每股港仙列示)		(87.16)	8.11

* 由於當計及獎勵股份時每股攤薄虧損的數額增加，獎勵股份對截至二零一九年十二月三十一日止年度的每股基本虧損具有反攤薄影響，而在計算截至二零一九年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損時不予考慮。

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度亦無有關購股權的已發行具潛在攤薄效應普通股，因為其行使價高於報告期末本集團股份的市價。

13. 物業、廠房及設備

附註	辦公設備						總計 千港元
	土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	機器及設備 千港元	及傢私 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	
於二零一九年十二月三十一日							
於二零一九年一月一日							
(經重列)：							
成本	122,272	49,749	119,280	31,770	7,074	65,230	395,375
累計折舊	(13,499)	(22,686)	(65,719)	(20,187)	(4,632)	—	(126,723)
賬面淨值	108,773	27,063	53,561	11,583	2,442	65,230	268,652
於二零一八年十二月三十一日，扣除累計折舊							
採納香港財務報告準則第16號的影響	—	(2,104)	(18,938)	(2,651)	(2,331)	—	(26,024)
於二零一九年一月一日							
(經重列)							
添置	3,295	7,047	1,350	5,363	—	16,156	33,211
資本化利息	7	—	—	—	—	3,797	3,797
轉撥至投資物業	14	(9,119)	—	—	—	—	(9,119)
出售	—	(2,921)	(89)	(84)	—	(43)	(3,137)
年內計提折舊	6	(4,731)	(6,225)	(5,314)	(897)	—	(29,370)
減值	6	—	(17,045)	(137)	—	(1,881)	(19,063)
轉撥	—	4,086	2,437	1,720	120	(8,363)	—
匯兌調整	—	(2,038)	(185)	(238)	(34)	(1,189)	(5,615)
於二零一九年十二月三十一日							
於二零一九年十二月三十一日：							
成本	118,636	51,367	124,212	37,142	7,250	81,160	419,767
累計折舊及減值	(18,370)	(47,174)	(75,826)	(25,849)	(5,739)	(7,453)	(180,411)
賬面淨值	100,266	4,193	48,386	11,293	1,511	73,707	239,356

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

	附註	土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	機器及設備 千港元	辦公設備 及傢俬 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零一七年十二月三十一日及於二零一八年一月一日：								
成本		93,337	44,245	129,872	29,164	8,952	96,786	402,356
累計折舊		(7,657)	(17,671)	(59,444)	(17,236)	(3,289)	—	(105,297)
賬面淨值		85,680	26,574	70,428	11,928	5,663	96,786	297,059
於二零一八年一月一日扣除累計折舊之成本								
添置		1,037	5,242	4,842	5,363	321	23,874	40,679
資本化利息	7	—	—	—	—	—	2,848	2,848
出售		—	(2,487)	(58)	(89)	—	—	(2,634)
年內計提折舊	6	(6,266)	(10,454)	(10,335)	(4,944)	(1,380)	—	(33,379)
轉撥		31,311	10,679	9,594	1,977	190	(53,751)	—
匯兌調整		(2,989)	(387)	(1,972)	(1)	(21)	(4,527)	(9,897)
於二零一八年十二月三十一日		108,773	29,167	72,499	14,234	4,773	65,230	294,676
於二零一八年十二月三十一日：								
成本		122,272	54,661	139,962	34,958	9,657	65,230	426,740
累計折舊		(13,499)	(25,494)	(67,463)	(20,724)	(4,884)	—	(132,064)
賬面淨值		108,773	29,167	72,499	14,234	4,773	65,230	294,676

於二零一九年十二月三十一日，合計賬面淨值約182,374,000港元(二零一八年：169,617,000港元)的本集團若干樓宇、機器及設備以及辦公設備及傢俬已予抵押，作為本集團獲授銀行貸款的擔保(附註26)。

於二零一八年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣7,370,967元的本集團機械及設備及在建工程乃根據融資租賃持有。

於二零一九年，就賬面值合共19,063,000港元(二零一八年：無)的租賃物業裝修、辦公設備及傢俬和在建工程計提減值撥備19,063,000港元(二零一八年：無)。該等資產均與因近期不利市場條件而暫停營運或施工的本集團診所或建築項目有關。考慮到該等資產在剩餘使用年期無法取得經濟效益，且並無發現其替代用途，因此本集團董事評估該等資產的可收回金額為零，並就其賬面值全額計提撥備。

14. 投資物業

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日的賬面值		—	—
轉撥自自用物業	13	9,119	—
公允價值調整產生的虧損	6	(1,452)	—
匯兌調整		(110)	—
於十二月三十一日的賬面值		7,557	—

本集團的投資物業包括中國內地的兩處商用物業。本公司董事已根據各物業的性質、特徵及風險將投資物業釐定為商業資產。

投資物業根據經營租賃出租予第三方，詳情載於財務報表附註15。

公允價值層級

下表列示本集團投資物業的公允價值計量層級：

	使用以下方式計量二零一九年十二月三十一日的公允價值			
	活躍市場 報價 (第一級) 千港元	重大可觀察數據 (第二級) 千港元	重大不可觀察輸入數據 (第三級) 千港元	總計 千港元
經常性公允價值計量：				
商用物業	—	7,557	—	7,557

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 租賃

本集團作為承租人

本集團就經營中使用的各項廠房及機器、汽車及其他設備簽訂租賃合約。本集團就自擁有的取得租期20至30年的租賃土地預先一次付清款項，無須於土地租約的期限內持續付款。廠房及機器的租期通常介乎3至5年，而汽車的租期通常為2至5年。其他設備的租期通常為12個月或更短及／或個別價值較低。一般而言，本集團不得在本集團以外轉讓和轉租租賃資產。若干租賃合約訂明延期及終止選擇權以及可變租賃付款，詳情見下文。

(a) 預付土地租賃款項(於二零一九年一月一日前)

	附註	二零一八年 千港元
於一月一日的賬面值		49,932
年內確認	6	(1,396)
匯兌調整		(1,358)
於十二月三十一日的賬面值		47,178
預付款項、其他應收款項及其他資產的即期部份		(1,556)
非即期部份		45,622

於二零一八年十二月三十一日，賬面淨值約24,916,000港元的本集團若干租賃土地已予抵押，作為本集團獲授銀行貸款的擔保(附註26)。

15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及年內變動如下：

	附註	土地 千港元	樓宇 千港元	機器及設備 千港元	總計 千港元
於二零一九年 一月一日		47,178	51,580	23,920	122,678
添置		27,052	29,526	1,113	57,691
折舊費用	6	(1,181)	(26,355)	(6,084)	(33,620)
減值	6	—	(22,380)	—	(22,380)
匯兌調整		(1,781)	(828)	(643)	(3,252)
於二零一九年十二月三十一 日		71,268	31,543	18,306	121,117

於二零一九年十二月三十一日，賬面值約80,099,000港元(二零一八年：無)的本集團若干使用權資產已予抵押，作為本集團獲授銀行貸款的擔保(附註26)。

於二零一九年，本集團就賬面值22,380,000港元(二零一八年：無)的使用權資產計提減值撥備22,380,000港元(二零一八年：無)。該等資產均與因近期不利市場條件而暫停營運或將暫停營運的本集團診所有關。考慮到該等資產在剩餘使用年期無法取得經濟效益，且並無發現其替代用途，因此本集團董事評估該等資產的可收回金額為零，並就其賬面值全額計提撥備。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 租賃負債

計入計息銀行及其他借款之租賃負債的賬面值及年內變動如下：

	附註	二零一九年 租賃負債 千港元
於一月一日的賬面值		73,598
新增租賃		29,173
年內確認的累計利息	7	5,501
付款		(36,220)
匯兌調整		(1,516)
於十二月三十一日的賬面值		70,536
分析為：		
即期部分		28,030
非即期部分		42,506

租賃負債的到期情況分析在財務報表附註41披露。

(d) 於損益確認的租賃相關金額如下：

	附註	二零一九年 千港元
租賃負債利息		5,501
使用權資產的折舊費用		37,956
短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿的 其他租賃的相關開支(計入銷售成本)	6	10,223
低價值資產租賃的相關開支(計入行政開支)	6	3,862
於損益確認總額		57,542

(e) 租賃的現金流出總額及與尚未開始的租賃有關的未來現金流出分別在財務報表附註34(c)及35披露。

15. 租賃(續)

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租由兩處商用物業組成的投資物業(附註15)。本集團於二零一九年確認租金收入272,000港元(二零一八年：無)，詳情載於財務報表附註5。

於二零一九年十二月三十一日，本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租賃於未來期間應收的未折現租賃付款如下：

	二零一九年 千港元
一年內	395
一年後但兩年內	414
兩年後但三年內	435
三年後但四年內	375
四年後但五年內	135
	1,754

16. 商譽

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日		155,685	155,685
年內確認的減值	6	(67,346)	—
於十二月三十一日		88,339	155,685

商譽減值測試

透過業務合併購入的商譽已分配至以下現金產生單位(「現金產生單位」)，以作減值測試：

- 種植現金產生單位；
- 中草藥產品現金產生單位；及
- SODX Co., Ltd.現金產生單位(「SODX現金產生單位」)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

分配至各現金產生單位之商譽賬面值如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
種植現金產生單位	67,346	134,692
中草藥產品現金產生單位	13,705	13,705
SODX現金產生單位	7,288	7,288
	88,339	155,685

各現金產生單位的可收回金額乃以經高級管理人員批准的五至八年(「預算期」)財政預算或預測為基準，採用現金流量預測計算所得的使用價值(「使用價值」)予以釐定。用於推算期間以後現金流量的增長率，乃以各單位的估計增長率為基準，並考慮行業增長率、過往經驗及各現金產生單位的中長期增長目標而計算所得。

計算各現金產生單位的使用價值所用主要假設如下：

	二零一九年十二月三十一日		
	種植現金 產生單位	中草藥產品 現金產生單位	SODX現金 產生單位
預算期內複合年增長率	10.7%	4%	3%
用於推算預算期間以後現金流量的增長率	3%	2.0%	0.8%
預算毛利率	10.0%~68.2%	55.9%	45.2%
稅前貼現率	15.0%	18.4%	11.7%

	二零一八年十二月三十一日		
	種植現金 產生單位	中草藥產品 現金產生單位	SODX現金 產生單位
預算期內複合年增長率	21.5%	4%	3%
用於推算預算期間以後現金流量的增長率	2.7%	2.0%	1.1%
預算毛利率	15.0%~71.8%	57.7%	45.4%
稅前貼現率	15.0%	21.1%	12.0%

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

各現金產生單位於二零一九年十二月三十一日的使用價值計算運用了假設。下文載述管理層為各現金產生單位進行商譽減值測試，在確定現金流量預測時作出的關鍵假設：

預算期內複合年增長率 — 預算期內複合年增長率乃根據歷史銷售數據和管理層對未來市場之預期進行估算。

用於推算預算期後現金流量的增長率 — 用於推算預算期後現金流量的增長率乃以各單位的估計增長率為基準，並考慮行業增長率、過往經驗及各現金產生單位的中長期增長目標而計算所得。

預算毛利率 — 以預算年度前一年所得的平均毛利率為基礎，來釐定指定為預算毛利率的價值。預算毛利率就預期的效益收益及市場發展而調整。

預算原材料購買價 — 以預算年度進口原材料國家的預測價格指數為基礎，來釐定指定為預算原材料購買價的價值。

除稅前貼現率 — 貼現率反映與相關現金產生單位的特定風險。

用於釐定價值的上述主要假設與外部信息來源一致。本公司董事認為，在計算可收回金額依據之上述關鍵假設所出現之任何合理可能變動，將不會導致各現金產生單位之賬面值超出其可收回金額。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

種植現金產生單位商譽減值

與二零一八年十二月三十一日相比，於編製截至二零一九年十二月三十一日的種植現金產生單位現金流量預測時，用於推算預算期後現金流量的增長率及稅前貼現率並無重大變動，惟經考慮當前市場狀況及本集團最新業務計劃導致二零一九年的以下估計變動除外：

- 1) 由於本集團管理層預期，因近期激烈的市場競爭及該行業持續分散以及中草藥產品的市場價格有下跌趨勢，中藥飲片及中草藥產品的收入增長將放緩，從而令估計預算期內複合年增長率下降；及
- 2) 由於本集團將於預算期因擴大產品組合(包括種苗產品)及實施更靈活的定價政策以保持競爭力而產生額外成本，故估計預算毛利率有所下降。

因此，二零一九年十二月三十一日，本集團管理層根據種植現金產生單位的經修訂預計現金流量計提67,346,000港元的商譽減值撥備。

17.其他無形資產

	附註	商標 千港元	專利 千港元	許可證書 千港元	軟件 千港元	總計 千港元
於二零一九年十二月三十一日						
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日：						
成本		31,469	777	1,281	18,416	51,943
累計攤銷		(8,201)	(529)	(1,281)	(5,742)	(15,753)
賬面淨值		23,268	248	—	12,674	36,190
於二零一九年一月一日扣除累計攤銷之成本						
本		23,268	248	—	12,674	36,190
添置		1,668	—	—	346	2,014
年內計提攤銷	6	(1,965)	(160)	—	(1,640)	(3,765)
年內減值	6	—	—	—	(54)	(54)
匯兌調整		—	—	—	(110)	(110)
於二零一九年十二月三十一日		22,971	88	—	11,216	34,275
於二零一九年十二月三十一日：						
成本		33,100	498	1,281	18,743	53,622
累計攤銷及減值		(10,129)	(410)	(1,281)	(7,527)	(19,347)
賬面淨值		22,971	88	—	11,216	34,275

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 其他無形資產(續)

	附註	商標 千港元	專利 千港元	許可證書 千港元	軟件 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日						
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日：						
成本		27,424	674	1,281	17,890	47,269
累計攤銷		(6,344)	(485)	(1,281)	(3,984)	(12,094)
賬面淨值		21,080	189	—	13,906	35,175
於二零一八年一月一日扣除累計攤銷之成本						
本		21,080	189	—	13,906	35,175
添置		4,143	319	—	456	4,918
年內計提攤銷	6	(1,955)	(260)	—	(1,702)	(3,917)
匯兌調整		—	—	—	14	14
於二零一八年十二月三十一日		23,268	248	—	12,674	36,190
於二零一八年十二月三十一日：						
成本		31,469	777	1,281	18,417	51,944
累計攤銷		(8,201)	(529)	(1,281)	(5,743)	(15,754)
賬面淨值		23,268	248	—	12,674	36,190

於二零一九年，本集團就賬面值54,000港元(二零一八年：無)的使用權資產計提減值撥備54,000港元(二零一八年：無)。該等資產均與因近期不利市場條件而暫停營運的本集團診所有關。考慮到該等資產在剩餘使用年期無法取得經濟效益，且並無發現其替代用途，因此本集團董事評估該等資產的可收回金額為零，並就其賬面值全額計提撥備。

18.按公允價值計入損益的金融資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
壽險保單，按公允價值	18,195	10,741

本集團的按公允價值計入損益的金融資產指於二零一九年十二月三十一日的三份壽險保單(二零一八年：兩份)，為一名執行董事投保。根據該等保單，本集團為受益人及保單持有人。本集團已預繳該等保單之保費，可隨時書面要求從該等保單退保，並按退保日期保單之退保金收取現金，金額由保險公司計算。董事認為，保險公司提供的保單之退保金為其公允價值之最佳估計數，分類為公允價值層級第三級。壽險保單強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，因為其合約現金流量並非僅為本金及利息付款。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的壽險保單抵押為本集團獲授銀行融資的抵押。更多詳情載於財務報表附註26。

董事認為，本集團的壽險保單不會於未來12個月內退保，因此分類為非流動資產。

19.存貨

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
原材料	73,855	84,686
在製品	32,599	45,671
製成品	101,882	89,752
	208,336	220,109
減：撥備	(7,448)	(6,076)
	200,888	214,033

截至二零一九年十二月三十一日止年度，按銷售成本確認之存貨撇銷金額為6,286,000港元(二零一八年：4,399,000港元)。

於二零一九年十二月三十一日，賬面金額為39,113,000港元(二零一八年：40,317,000港元)的本集團存貨已予抵押，作為本集團獲授貸款的擔保(附註26)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 生物資產

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日		73,847	37,147
年內增加		41,438	26,705
生物資產之公允價值(虧損)/收益淨額	6	(19,642)	26,553
年內收穫		(31,057)	(14,380)
匯兌調整		(2,073)	(2,178)
		62,513	73,847
分類為非流動部分的部分		(52,436)	(28,386)
流動部分		10,077	45,461

本集團的生物資產為中藥材。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度收穫中藥材，其公允價值減估計銷售成本為31,057,000港元(二零一八年：14,380,000港元)。

生物資產之公允價值乃使用相關生物資產之貼現現金流量估計。定期現金流量按總收益扣除生產開支(包括但不限於租賃費用、勞工成本、公共設施費用及其他經營和管理費用)估算(「定期現金流量」)及以市場衍生的折現率折現，以確立與生物資產有關之收入來源之現值。

基於折現現金流量預測釐定生物資產的公允價值的重大假設及主要輸入數據如下：

- (i) 本公司將繼續稱職地管理經營中藥材，及於餘下之估計存活期內中藥材並無受不可救治之疾病感染；
- (ii) 現金流量的持續時間及流入和流出的具體時間按事件(如中藥材的壽命)釐定；
- (iii) 估計中藥材產量根據種植數量、健康狀況、預期死亡率及(倘需要)生產轉換率(由植物數量至以公斤計的中藥材)估計；
- (iv) 中藥材預期價格及價格增長率基於過往平均地區價格估計；及
- (v) 定期現金流量預測按市場衍生的折現率15%折現。

預期價格及價格增長率以及估計產量大幅增加或減少將導致生物資產的公允價值大幅增加或減少。貼現率單獨大幅增加或減少會導致生物資產的公允價值大幅減少或增加。一般而言，就估計中醫藥物的價格作出的假設的變動會導致中藥材價格增長率及貼現率出現類似方向變動及導致估計產量出現反向變化。

21. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項	230,766	285,379
應收票據	17,234	17,514
	248,000	302,893
減：貿易應收款項及應收票據減值	(17,266)	(12,236)
	230,734	290,657

本集團與客戶的交易條款以信貸為主，惟新客戶例外，通常我們要求彼等給予預付款項。信貸期一般為一至六個月，主要客戶可延長至較長期間。每名客戶均有最高信貸限額。本集團務求嚴密監控尚未收回的應收款項，並設有信貸監控政策，減低信貸風險。高級管理層會定期審視屬逾期賬戶。本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或其他信貸加強措施。貿易應收款項及應收票據為免息。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，按發票日期劃分(扣除虧損撥備)之貿易應收款項及應收票據之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
1個月以內	89,850	103,620
1至3個月	48,215	58,895
3至6個月	37,272	44,861
6個月至1年	31,764	53,851
1年以上	23,633	29,430
	230,734	290,657

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於年初		12,236	11,813
減值虧損	6	5,391	772
匯兌調整		(361)	(349)
於年末		17,266	12,236

於各報告日期，本集團會使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃就具有類似虧損模式之不同客戶群分組(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用狀或其他形式的信貸保險劃分)按過期天數計算。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得之有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測之合理及可提供證據的資料。一般而言，倘逾期超過兩年及不會遭強制執行，則撇銷貿易應收款項及應收票據。

以下載列有關本集團貿易應收款項及應收票據使用撥備矩陣所承受信貸風險之資料：

於二零一九年十二月三十一日

集團A

	逾期				總計
	即期	少於一年	一至兩年	超過兩年	
預期信貸虧損率	0.13%	3.30%	18.24%	100.00%	4.77%
賬面總值(千港元)	75,210	52,580	11,276	2,879	141,945
預期信貸虧損(千港元)	95	1,736	2,056	2,879	6,766

集團B

	逾期				總計
	即期	少於一年	一至兩年	超過兩年	
預期信貸虧損率	0.61%	6.54%	9.99%	100.00%	28.79%
賬面總值(千港元)	15,566	5,987	1,752	8,492	31,797
預期信貸虧損(千港元)	94	392	175	8,492	9,153

21. 貿易應收款項及應收票據(續)

於二零一九年十二月三十一日(續)

集團C

	逾期				總計
	即期	少於一年	一至兩年	超過兩年	
預期信貸虧損率	0.00%	9.02%	87.12%	100.00%	3.20%
賬面總值(千港元)	17,043	487	221	342	18,093
預期信貸虧損(千港元)	—	44	193	342	579

集團D

	逾期				總計
	即期	少於一年	一至兩年	超過兩年	
預期信貸虧損率	0.25%	2.50%	15.02%	100.00%	1.37%
賬面總值(千港元)	45,254	9,653	992	266	56,165
預期信貸虧損(千港元)	112	241	149	266	768

總計

	逾期				總計
	即期	少於一年	一至兩年	超過兩年	
賬面總值(千港元)	153,073	68,707	14,241	11,979	248,000
預期信貸虧損(千港元)	301	2,413	2,573	11,979	17,266

於二零一八年十二月三十一日

集團A

	逾期				總計
	即期	即期 少於一年	一至兩年	超過兩年	
預期信貸虧損率	0.06%	1.72%	18.49%	100.0%	2.71%
賬面總值(千港元)	119,994	37,335	3,432	3,083	163,844
預期信貸虧損(千港元)	72	642	635	3,083	4,432

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 貿易應收款項及應收票據(續)

於二零一八年十二月三十一日(續)

集團B

	即期	逾期			總計
		即期 少於一年	一至兩年	超過兩年	
預期信貸虧損率	0.00%	0.80%	10.55%	100.00%	15.60%
賬面總值(千港元)	38,638	2,603	52	7,602	48,895
預期信貸虧損(千港元)	—	21	5	7,602	7,628

集團C

	即期	逾期			總計
		即期 少於一年	一至兩年	超過兩年	
預期信貸虧損率	0.00%	0.00%	17.36%	100.00%	0.64%
賬面總值(千港元)	18,230	34	298	67	18,629
預期信貸虧損(千港元)	—	—	52	67	119

集團D

	即期	逾期			總計
		即期 少於一年	一至兩年	超過兩年	
預期信貸虧損率	0.00%	0.00%	0.52%	0.00%	0.08%
賬面總值(千港元)	29,243	31,217	11,065	—	71,525
預期信貸虧損(千港元)	—	—	57	—	57

總計

	即期	逾期			總計
		即期 少於一年	一至兩年	超過兩年	
賬面總值(千港元)	206,105	71,189	14,847	10,752	302,893
預期信貸虧損(千港元)	72	663	749	10,752	12,236

於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項62,727,000港元(二零一八年：92,693,000港元)已予抵押，作為本集團獲授銀行貸款的擔保(附註26)。

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
預付款項	79,992	47,425
應收第三方代理款項	—	790
退回權資產	2,177	2,213
按金及其他應收款項	31,848	29,413
	114,017	79,841
減：減值撥備	(236)	(243)
	113,781	79,598
分類為非即期之部分	(50,902)	(13,196)
即期部分	62,879	66,402

其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	243	250
匯兌調整	(7)	(7)
於十二月三十一日	236	243

於二零一九年十二月三十一日止年度，個別減值其他應收款項之撥備236,000港元(二零一八年：243,000港元)計入上述其他應收款項減值撥備中，其撥備前賬面值為236,000港元(二零一八年：243,000港元)。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物或其他信貸加強措施。

在適用情況下，於各報告日期通過考慮違約可能性進行減值分析及使用虧損率法估計預期信貸虧損，當中參考本集團的過往虧損記錄。虧損率會作出調整以反映現時狀況及對未來經濟環境的預測(如適用)。於各報告期間年度內，上述結餘內的金融資產劃分為第一階段。計算預期信貸虧損率時，本集團考慮過往虧損率及就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於本年度，除了已違約的應收款項外，本集團估計其他應收款項的預期虧損率極微。

上述資產概無逾期或減值。上述結餘內的金融資產與並無近期違約記錄的應收款項相關。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

23. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
現金及銀行結餘	68,009	104,884
定期存款	25,115	9,000
	93,124	113,884
減：為獲取銀行貸款而質押之定期存款(附註26)	(25,115)	(9,000)
現金及現金等價物	68,009	104,884
以人民幣計值	41,828	77,959
以港幣計值	10,448	12,591
以美元計值	6,950	5,038
以日圓計值	8,715	8,403
以澳元計值	12	772
以加元計值	56	121
現金及現金等價物	68,009	104,884

人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款按各自短期定期存款利率計息。銀行結餘及已質押存款乃存於近期並無拖欠賬款紀錄之信用良好的銀行。

24. 貿易應付款項及應付票據

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款項	146,533	127,682
應付票據	32,452	11,519
	178,985	139,201

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，按發票日期劃分之貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
1個月以內	61,380	41,106
1至2個月	26,004	5,939
2至3個月	10,971	14,007
3個月以上	80,630	78,149
	178,985	139,201

貿易應付款項及應付票據為免息及通常按一至六個月之期限結算，長期供應商之期限可予以延長。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

25. 其他應付款項及預提費用

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他應付款項	(a)	42,995	36,079
預提費用		34,025	20,755
合約負債	(b)	14,041	7,867
退款負債		6,224	6,725
應付保留金	(c)	30,173	—
		127,458	71,426
分類為非即期之部分	(c)	(30,173)	—
即期部分		97,285	71,426

附註：

(a) 其他應付款項為免息且平均擁有三個月的信貸期。

(b) 合約負債詳情列載如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 一月一日 千港元
向客戶收取的短期墊款			
銷售商品	13,786	7,498	4,720
提供服務	255	369	306
合約負債總額	14,041	7,867	5,026

合約負債包括就銷售商品及提供服務而收取的短期墊款。合約負債於二零一九年增加乃主要由於就銷售商品及提供服務而向客戶收取的短期墊款增加。

(c) 其他應付款項的非即期部分主要為本集團就本集團的廠房及在建物業持有的保留金，自二零一九年十二月三十一日起十二個月內支付。

26. 計息銀行及其他貸款

	二零一九年			二零一八年		
	實際利率(%)	到期時間	千港元	實際利率(%)	到期時間	千港元
即期						
融資租賃應付款項	—	—	—	10.75	二零一九年	7,796
銀行透支—有抵押(a)	3.75-4.25	按要求	9,592	4.00-4.13	按要求	6,478
銀行透支—無抵押(a)	4.75-5.25	按要求	7,988	5.00, 5.13	按要求	7,890
銀行貸款—有抵押	1.75-6.28	按要求	94,890	0.85-5.70	二零一九年	138,479
銀行貸款及其他貸款—有抵押(a)	0.85-6.17	二零二零年	90,984	2.00-4.57	按要求	72,574
銀行貸款—無抵押(a)	3.10-5.50	按要求	55,088	2.60-6.83	按要求	119,083
銀行貸款—無抵押	4.35-9.00	二零二零年	53,740	4.66	二零一九年	1,728
			312,282			354,028
非即期						
融資租賃應付款項	—	—	—	10.75	二零二一年	16,326
		二零二一年至			二零二零年至	
銀行貸款及其他貸款—有抵押	0.85-8.00	二零二九年	58,369	0.85-8.00	二零二八年	107,115
		二零二一年至			二零二一年、	
銀行貸款—無抵押	4.50-6.18	二零二七年	85,346	4.66-6.18	二零二二年	41,008
			143,715			164,449
			455,997			518,477
				二零一九年	二零一八年	
				千港元	千港元	
分析為：						
銀行貸款及其他應償還貸款：						
一年以內或按要求償還						
			312,282		354,028	
於第二年						
			60,659		55,044	
第三至第五年(包括首尾兩年)						
			37,870		107,696	
於第五年後						
			45,186		1,709	
			455,997		518,477	

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

26. 計息銀行及其他貸款(續)

計息銀行及其他貸款以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	163,861	253,128
人民幣	281,732	254,593
日圓	3,272	3,624
美元	7,132	7,132
	455,997	518,477

(a) 香港詮釋第5號「財務報表之呈列 — 借款方對包含即時償還條款的有固定期限的貸款之分類」規定，借款方須於綜合財務狀況表內將包含授予貸款方無條件可隨時要求償還貸款的權利的條款(「即時償還條款」)之貸款總體分類為即期。根據有關貸款協議，本集團包含即時償還條款的計息銀行貸款167,558,000港元(二零一八年：206,025,000港元)分類為流動負債，其中含有於二零一九年結束時起計一年後償還之結餘27,150,000港元(二零一八年：53,154,000港元)。就上述分析而言，該等貸款計入即期有抵押銀行貸款，分析後計作須於一年內償還之銀行貸款。

(b) 於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行貸款約150,208,000港元並無遵守若干財務貸款承諾。由於1)該等於二零一九年結束時起計一年後償還之銀行貸款27,150,000港元包括即時償還條款，且已分類為流動負債(見附註26(a)所述)；及2)該等銀行貸款123,058,000港元將於12個月內到期及包括即時償還條款(見附註26(a)所述)，且已分類為流動負債，故無須就其作進一步重新分類。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款約54,715,000港元並無遵守若干財務貸款承諾。由於該等銀行貸款包括即時償還條款，且已分類為流動負債(見附註26(a)所述)，故無須就其作進一步重新分類。於二零一九年三月十一日，本集團已就違規貸款36,478,000港元取得豁免，且並無就相關現金貸款被要求即時償還。

26. 計息銀行及其他貸款(續)

(c) 於二零一九年十二月三十一日，本集團之銀行融通及其他貸款為536,168,000港元(二零一八年：534,084,000港元)，其中已動用455,997,000港元(二零一八年：494,355,000港元)。

(d) 下列資產乃抵押為計息銀行借款之抵押品：

	附註	賬面值	
		二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
物業、廠房及設備	13	182,374	169,617
使用權資產／預付土地租賃款項	15	80,099	24,916
按公允價值計入損益的金融資產	18	18,195	10,741
存貨	19	39,113	40,317
貿易應收款項及應收票據	21	62,727	92,693
已抵押銀行存款	23	25,115	9,000
		407,623	347,284

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

27. 融資租賃應付款項

香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日生效前，本集團租賃若干機器及設備，該等租賃被分類為融資租賃。根據售後租回協議，倘於租期內並無發生違約，則該等機器及設備的擁有權將自動按115港元(或人民幣100元)的價格轉讓予承租人。

下表指於二零一八年十二月三十一日透過售後租回安排方式借入的貸款：

發生日期	本金額	實際利率 (%)	到期日	擔保按金
2018/12/29	人民幣24,465,842元	10.75	2021/12/29	人民幣2,200,000元

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面淨值7,370,967港元的機器及設備乃根據融資租賃持有。

	最低租賃款項 千港元	最低租賃款項 的現值 千港元
須於下列日期償還的金額：		
一年內	10,008	7,796
第二年	9,394	8,032
第三年	8,780	8,294
最低融資租賃款項總額	28,182	24,122
未來融資費用	(4,060)	
淨融資租賃應付款項總額	24,122	
分類為流動負債的部分(附註26)	(7,796)	
非流動部分(附註26)	16,326	

28. 董事貸款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
董事貸款	15,000	30,000

於二零一八年三月十四日，本集團與陳宇齡先生訂立貸款協議，據此陳宇齡先生同意向本集團授出貸款融資最多50,000,000港元，以撥付一般公司資金需求。

股東貸款為無抵押、須按要求償還及按一個月香港銀行同業拆息加2.5%年利率計息，該利率乃根據銀行提供予本集團的類似價格及條件釐定。

29. 政府補助

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	5,552	7,005
年內已收取政府補助	10,329	15,450
撥入損益表金額(附註5)	(12,053)	(16,746)
匯兌調整	(142)	(157)
於十二月三十一日	3,686	5,552
分類為即期負債部分	(1,648)	(2,358)
非即期部分	2,038	3,194

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於本年度的變動情況如下：

遞延稅項資產

	二零一九年					總計 千港元
	可用於抵銷未來 應課稅溢利之 稅項虧損 千港元	政府補助 千港元	存貨之 未實現溢利 千港元	預提費用 及撥備 千港元		
於二零一九年一月一日	15,325	832	757	3,019		19,933
年內於損益表(扣除)/計入的 遞延稅項(附註10)	(8,695)	(279)	673	4,494		(3,807)
匯兌調整	(38)	—	—	(172)		(210)
於二零一九年十二月三十一日之遞延稅項 資產總值	6,592	553	1,430	7,341		15,916
	二零一八年					
	可供出售 投資重估 千港元	可用於抵銷未來 應課稅溢利之 稅項虧損 千港元	政府補助 千港元	存貨之 未實現溢利 千港元	預提費用 及撥備 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	(155)	13,474	952	2,522	2,890	19,683
年內於損益表(扣除)/計入的 遞延稅項(附註10)	155	1,906	(97)	(1,765)	214	413
匯兌調整	—	(55)	(23)	—	(85)	(163)
於二零一八年十二月三十一日之 遞延稅項資產總值	—	15,325	832	757	3,019	19,933

30. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	二零一九年 折舊及攤銷撥備超過 相關折舊及攤銷 千港元
於二零一九年一月一日	6,066
年內自損益表扣除的遞延稅項(附註10)	119
匯兌調整	(25)
於二零一九年十二月三十一日之遞延 稅項負債總額	6,160
	二零一八年 折舊及攤銷撥備超過 相關折舊及攤銷 千港元
於二零一八年一月一日	6,163
年內自損益表計入的遞延稅項(附註10)	(65)
匯兌調整	(32)
於二零一八年十二月三十一日之遞延 稅項負債總額	6,066

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 遞延稅項(續)

為作呈列之用，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內對銷。用作財務呈報目的之本集團遞延稅項結餘分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額	12,363	16,383
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	(2,607)	(2,516)
	9,756	13,867

根據中華人民共和國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派的股息，須按10%的稅率繳納預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區已簽訂稅務協定，則可採用較低的預扣稅率。本集團的適用稅率為10%。因此，自二零零八年一月一日起，本集團須就在中國內地成立的附屬公司所產生的盈利而分配的股息履行繳納預扣稅的義務。

本集團並無就其於中國內地成立之附屬公司應繳納預扣稅之未匯出盈利之應付預扣稅確認遞延稅項。董事認為，基於本集團中國內地擴張計劃及香港產生的現金流量，附屬公司於可預見未來不大可能分派其未匯出盈利。於二零一九年十二月三十一日，與本集團的中國內地附屬公司的投資相關而未確認遞延稅項負債的暫時差異總額約為234,762,000港元(二零一八年：239,738,000港元)。

本公司向其股東支付的股息並無附帶所得稅影響。

31.股本 股份

	二零一九年 千港元
法定：	
50,000,000,000股每股面值0.1美元(0.775港元)之普通股	38,750,000
已發行及繳足：	
263,261,961股每股面值0.1美元(0.775港元)之普通股	204,028
	二零一八年 千港元
法定：	
50,000,000,000股每股面值0.1美元(0.775港元)之普通股	38,750,000
已發行及繳足：	
247,717,920股每股面值0.1美元(0.775港元)之普通股	191,981

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

31. 股本(續)

本公司股本及股份溢價賬變動概述如下：

	發行 股份數目	二零一八年		總計 千港元
		股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	
於二零一八年一月一日	247,717,920	191,981	206,672	398,653
根據股份獎勵計劃轉讓已歸屬股份(附註32(b))	—	—	139	139
於二零一八年十二月三十一日	247,717,920	191,981	206,811	398,792

	二零一九年			
	發行 股份數目	股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	247,717,920	191,981	206,811	398,792
於二零一九年九月二日進行資本化發行的影響(附註a)	15,544,041	12,047	17,953	30,000
股份發行費用	—	—	(361)	(361)
根據股份獎勵計劃轉讓已歸屬股份(附註32(b))	—	—	81	81
於二零一九年十二月三十一日	263,261,961	204,028	224,484	428,512

- (a) 於二零一九年九月二日，本公司以每股1.93港元的價格向陳宇齡先生發行每股面值0.1美元(0.775港元)的15,544,041股新股份，將本集團自陳宇齡先生的貸款30,000,000港元相應資本化(「資本化發行」)。所得款項12,047,000港元(相當於面值)計入本公司股本，剩餘所得款項17,953,000港元(扣除股份發行開支前)計入股份溢價賬。資本化發行的詳情載於本公司日期為二零一九年六月十二日的公告及二零一九年七月二十四日發行的通函。

32. 購股權計劃及股份獎勵計劃

(a) 購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在肯定及感謝購股權計劃合資格參與者對本公司已經作出或可能已作出之貢獻。根據購股權計劃所載之條款，購股權計劃之合資格參與者包括本公司及其附屬公司之任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員、本公司及其附屬公司董事(包括獨立非執行董事)、顧問、諮詢人、供應商、客戶、分銷商及其他人士(「合資格購股權參與者」)。購股權計劃乃根據本公司股東於二零一五年六月十二日(「採納日期」)通過之決議案而採納，並於採納日期起10年內有效。

除非本公司於股東大會取得其股東批准及／或上市規則項下有關其他規定，本公司根據購股權計劃及本公司其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使而可能發行之最高股份數目，合共不得超過上市日期已發行股份總數之10%(即22,500,000股)，並不得超過不時已發行股份總數之30%。任何12個月期間授予各承授人之購股權(包括已行使及未行使購股權)獲行使而發行及將予發行之股份總數不應超過本公司已發行股份總數之1%，惟取得本公司股東於股東大會之批准及／或上市規則項下有關其他規定。

承授人於申請或接納購股權時應付之款項應為1.00港元。根據購股權須接納股份之期間應由董事會全權酌情釐定，惟於任何情況下，該期間不得超過根據購股權計劃授出任何特定購股權日期起計10年。

因行使根據購股權計劃授出之購股權而發行之每股股份之認購價將由董事會釐定，惟不得低於下列最高者：(a)授出購股權當日(須為證券交易日)聯交所每日報價表所載之本公司股份收市價；(b)緊接授出購股權當日前五個營業日聯交所每日報價表所載之本公司股份平均收市價；及(c)股份面值。除董事會另有釐定並於提出要約時於要約函件中訂明外，購股權計劃並無載列購股權可獲行使前須持有之任何最短期限之條款。

於二零一九年五月九日(「授出日期」)，本集團董事會決議向若干董事及本公司僱員授出購股權，賦予其權利以認購本公司合共6,376,000股普通股(「獲授購股權」)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 購股權計劃及股份獎勵計劃(續)

(a) 購股權計劃(續)

於二零一九年十二月三十一日尚未行使的獲授購股權之行使價及行使期間如下：

購股權數目	行使價	歸屬日期	行使期間
2,975,500	2.4港元*	二零二零年五月十日	自歸屬日期至二零二九年五月九日
2,975,500	2.4港元*	二零二一年五月十日	自歸屬日期至二零二九年五月九日
212,500	2.4港元*	二零二二年五月十日	自歸屬日期至二零二九年五月九日
212,500	2.4港元*	二零二三年五月十日	自歸屬日期至二零二九年五月九日
<u>6,376,000*</u>			

* 購股權之行使價及數目視乎供股或發行紅股，或本公司股本之其他類似變動予以調整。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的購股權開支詳情列示如下：

	二零一九年 千港元
年內已確認之購股權開支*	3,645
減：已計入董事薪酬(附註8)	(3,290)
僱員福利開支	355

32. 購股權計劃及股份獎勵計劃(續)

(a) 購股權計劃(續)

年內授出的購股權的公允價值為7,893,000港元，其中本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認購股權開支3,645,000港元。

年內授出的股權結算購股權的公允價值於授出日期使用二項期權模型估計，當中計及授出購股權的條款及條件。下表列載所用模型輸入數據：

	二零一九年 十二月三十一日
股息收益率(%)	0.00
預期波幅(%)	44.38
歷史波幅(%)	44.38
無風險利率(%)	2.24
購股權預期年期(年)	10
加權平均股價(每股港元)	2.4

購股權預期年期乃根據過去三年的歷史數據計算，且未必反映可能發生的行使模式。預期波幅假設歷史波幅反映未來趨勢，其亦未必是實際結果。

計量公允價值時並無納入已授出購股權的其他特徵。

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據該計劃有6,376,000份購股權尚未行使，佔本公司於該日已發行股份約2.4%。在本公司現時資本架構下，悉數行使尚未行使購股權將導致本公司額外發行6,376,000股普通股及權益增加15,302,000港元(扣除股份發行開支前)。

於該等財務報表的批准日期，本公司於二零二零年三月二日完成供股調整後(載於該等財務報表附註43)根據該計劃擁有6,643,700份未行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約1.7%。在本公司現時資本架構下，悉數行使尚未行使購股權將導致本公司額外發行6,643,700股普通股及權益增加15,302,000港元(扣除股份發行開支前)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 購股權計劃及股份獎勵計劃(續)

(b) 持作股份獎勵計劃的股份

董事會於二零一六年二月二十二日採納一項股份獎勵計劃(「獎勵計劃」)，董事會全權認為將會或曾經為本公司及／或本集團任何成員公司作出貢獻之任何本公司及／或本集團任何成員公司之僱員及非執行董事(「合資格獎勵參與者」)均可參與。獎勵計劃之宗旨在於：

1. 表揚及激勵若干合資格獎勵參與者作出的貢獻並給予獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團持續營運及發展效力；
2. 吸引適合人員以進一步推動本集團發展；及
3. 為若干合資格獎勵參與者提供直接經濟利益，以使本集團與若干合資格獎勵參與者之間建立長遠關係。

本集團已設立信託(「股份獎勵計劃信託」)管理股份獎勵計劃。股份獎勵計劃信託將從聯交所收購本公司的股份(其最高數量將由董事會釐定)，以及持有已授予僱員但並未歸屬予僱員的該等股份，直至該等股份獲歸屬。除非董事會提前終止，獎勵計劃自採納日期起計為期10年乃屬有效。董事會於二零一六年二月進一步議決劃撥10,000,000港元供購買將獎勵予董事會所挑選合資格獎勵參與者之本公司股份。

股份獎勵計劃信託股權

於二零一九年十二月三十一日，股份獎勵計劃信託持有2,206,000股(二零一八年十二月三十一日：2,496,000股)本公司股份。截至二零一九年十二月三十一日止年度，股份獎勵計劃信託概無透過聯交所購買任何股份(二零一八年：零)，且合共290,000股股份(二零一八年：525,000股)於二零一九年六月十六日歸屬。

授出獎勵股份

於二零一七年六月十六日(「授出日期」)，本公司董事會議決向身為合資格參與者的18名人士授予合共2,050,000股股份的股份獎勵(「獎勵股份」)。有關根據獎勵計劃下授予的獎勵股份詳情載列於本公司日期為二零一七年六月十六日的公告。

兩名合資格獎勵參與者(於二零一七年六月十六日獲授獎勵股份)已於截至二零一八年十二月三十一日止年度辭任，因此其300,000股未歸屬獎勵股份已被沒收。

32. 購股權計劃及股份獎勵計劃(續)

(b) 持作股份獎勵計劃的股份(續)

授出獎勵股份(續)

兩名合資格獎勵參與者(於二零一七年六月十六日獲授獎勵股份)已於截至二零一九年六月三十日止年度辭任，因此其210,000股未歸屬獎勵股份已被沒收。

已授予的獎勵股份概要如下：

授出日期	於二零一九年 一月一日 發行在外獎勵 股份數目	公允價值 千港元	歸屬日期	獎勵股份數目		
				於本期間歸屬	於本期間沒收	於二零一九年 十二月三十一日 發行在外
二零一七年六月 十六日	350,000	1,305	二零一九年六月 十六日	(290,000)	(60,000)	—
二零一七年六月 十六日	350,000	1,305	二零二零年六月 十六日	—	(60,000)	290,000
二零一七年六月 十六日	350,000	1,305	二零二一年六月 十六日	—	(60,000)	290,000
二零一七年六月 十六日	175,000	653	二零二二年六月 十六日	—	(30,000)	145,000
	<u>1,225,000</u>	<u>4,568</u>		<u>(290,000)</u>	<u>(210,000)</u>	<u>725,000</u>

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的股權結算股份獎勵開支詳情列載如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
確認股份獎勵開支總額	1,190	2,725
年內沒收	(612)	(611)
年內確認股份獎勵開支淨額	578	2,114
減：計入董事薪酬(附註8)	(478)	(1,185)
僱員福利開支	100	929

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

33. 儲備

盈餘儲備

根據中國有關法律及法規，現時本集團旗下於中國註冊之公司，須根據中國企業普遍適用的會計原則計算之除稅後淨溢利(於抵銷過往年度之虧損後)按規定的比例轉撥至儲備金。倘該儲備金結餘達至實體股本之50%，可選擇是否進一步轉撥。法定盈餘儲備可用於抵銷過往年度之虧損或轉增股本，惟法定盈餘儲備結餘獲動用後不得低於股本之25%。向法定盈餘儲備作出轉撥後，本公司亦可於獲董事會或股東於股東大會批准後，將年度溢利轉撥至任意盈餘儲備。

資本儲備

資本儲備指本公司附屬公司股東作出之額外出資，及在收購一間附屬公司額外非控股權益的情況下收購成本與所收購非控股權益之差額。

合併儲備

合併儲備指於本集團進行重組時本公司應佔所收購附屬公司已繳股本之面值與本公司收購共同控制下附屬公司之成本之差額。

34. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於二零一九年，已收穫中藥材26,057,000港元已轉移至存貨(二零一八年：14,380,000港元)。

於二零一九年，本集團就土地及樓宇、機械及設備的租賃安排分別持有使用權資產非現金添置及租賃負債29,173,000港元及29,173,000港元(二零一八年：零)。

34. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動所產生負債變動：

	租賃負債 千港元	應付利息 千港元	董事貸款 千港元	銀行貸款及其他借款 千港元
於二零一八年十二月三十一日	—	2,147	30,000	518,477
採納香港財務報告準則第16號的影響	73,598	—	—	(24,122)
於二零一九年一月一日(經重列)	73,598	2,147	30,000	494,355
融資現金流量淨額變動	(36,220)	(23,764)	15,000	(33,901)
利息開支	5,501	25,499	—	—
新租賃	29,173	—	—	—
於二零一九年九月二日資本化發行(附註31)	—	—	(30,000)	—
匯兌調整	(1,516)	—	—	(4,457)
於二零一九年十二月三十一日	70,536	3,882	15,000	455,997

	應付利息 千港元	董事貸款 千港元	銀行貸款及其他借款 千港元
於二零一八年一月一日	466	—	548,021
融資現金流量淨額變動	(23,334)	30,000	(34,690)
利息開支	24,727	—	—
匯兌調整	288	—	5,146
於二零一八年十二月三十一日	2,147	30,000	518,477

(c) 租賃現金流出總額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃現金流出悉數計入本集團綜合現金流量表的融資活動。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 承擔

(a) 本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已訂約但未計提撥備：		
樓宇	26,579	30,119
廠房及機器	8,142	20,478
	34,721	50,597

(b) 於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃若干其倉庫、診所、辦公樓宇及辦公設備。倉庫、診所、辦公樓宇及辦公設備之租期經磋商介乎一至五年。

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃之未來最低租賃付款總額之到期情況如下：

	二零一八年 千港元
一年內	29,270
第二至第五年(包括首尾兩年)	35,440
五年後	11,545
	76,255

36. 或然負債

本集團一家附屬公司目前為一項訴訟的被告，另一方指控本集團該附屬公司違反並否定4份關於購買原藥材(包括種苗產品)的合約(「協議」)。由於原告尚未提供有關上述索償的證據，本集團董事根據本集團法律顧問的意見及現有證據，已就訴訟可能產生的概率加權結果(包括相關法律及其他費用)撥備4.0百萬港元。本公司將會極力反駁針對本集團提出的相關訴訟及申索。

37. 關聯方交易

除該等財務報表其他地方所詳述之交易外，於年內，本集團與關聯方進行以下交易：

(a) 本集團主要關聯方姓名／名稱及其與本集團之關係

關聯方姓名／名稱	關係
陳宇齡先生(「陳宇齡先生」)	本公司董事
陳健文先生(「陳健文先生」)	本公司董事
Edtoma Corporate Services Limited(「Edtoma」)	陳健文先生對其擁有重大影響力之公司
陳黃鍾蔡會計師事務所有限公司(「CWCC」)	陳健文先生對其擁有重大影響力之公司

(b) 於報告期內之重大關聯方交易如下：

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
董事貸款	(i)	15,000	50,000
償還董事貸款	(i)	—	20,000
董事利息開支	(i)	1,420	1,040
董事貸款資本化	(ii)	30,000	—
專業服務費	(iii)	503	474
		46,923	71,514

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 關聯方交易(續)

(b) 於報告期內之重大關聯方交易如下(續)：

附註：

- (i) 於二零一八年三月十四日，本集團與陳宇齡先生訂立貸款協議，據此，陳宇齡先生同意向本集團作出最高50,000,000港元之貸款融資，以撥付一般企業資金需要。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已提取有關融資的15,000,000港元(二零一八年：已提取50,000,000港元及已償還20,000,000港元)。上述貸款的利息開支乃按一個月香港銀行同業拆息另加年利率2.5%計息，該利率乃按照銀行授予本集團之類似貸款的價格及條件釐定。
- (ii) 於二零一九年九月二日，按每股1.93港元的價格向陳宇齡先生發行15,544,041股每股0.1美元(0.775港元)的新股，將本集團自陳宇齡先生的貸款30,000,000港元相應資本化(「資本化發行」)。資本化發行詳情載於本公司日期為二零一九年六月十二日的公告及日期為二零一九年七月二十四日的通函。
- (iii) 專業服務費按雙方共同協定之價格向Edtoma及陳黃鍾蔡(陳健文先生對其擁有重大影響力之公司)支付。董事認為供應商所收取服務費與本集團其他供應商收取之費用水平相若。

(c) 關聯方未償付結餘：

	二零一九年		二零一八年	
	千港元	未償付 金額上限 千港元	千港元	未償付 金額上限 千港元
董事貸款：				
陳宇齡先生	15,000	45,000	30,000	50,000

董事貸款為無抵押、須按要求償還及按一個月香港銀行同業拆息加年利率2.5%計息，該利率乃按照銀行向本集團所提供者類似的價格及條件釐定。

(d) 本集團主要管理人員之薪酬：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、津貼及實物利益	3,077	3,677
股權結算的股份獎勵及購股權開支	3,712	1,006
退休金計劃供款	54	54
	6,843	4,737

38.按類別劃分的財務工具

於報告期末，每類財務工具的賬面值如下：

二零一九年

金融資產

	按公允價值 計入損益的 金融資產 千港元	按攤銷成本 計算的 金融資產 千港元	總計 千港元
按公允價值計入損益的金融資產	18,195	—	18,195
貿易應收款項及應收票據	—	230,734	230,734
列入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	33,789	33,789
已抵押銀行存款	—	25,115	25,115
現金及現金等價物	—	68,009	68,009
	18,195	357,647	375,842

金融負債

	按攤銷成本計算 的金融負債 千港元
貿易應付款項及應付票據	178,985
列入其他應付款項及計提費用的金融負債	91,160
租賃負債	70,536
計息銀行借款及其他借款	455,997
董事貸款	15,000
	811,678

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38.按類別劃分的財務工具(續)

於報告期末，每類財務工具的賬面值如下：(續)

二零一八年

金融資產

	按公允價值 計入損益的 金融資產 千港元	按攤銷成本 計算的 金融資產 千港元	總計 千港元
按公允價值計入損益的金融資產	10,741	—	10,741
貿易應收款項及應收票據	—	290,657	290,657
列入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	32,173	32,173
已抵押銀行存款	—	9,000	9,000
現金及現金等價物	—	104,884	104,884
	10,741	436,714	447,455

金融負債

	按攤銷成本計算 的金融負債 千港元
貿易應付款項及應付票據	139,201
列入其他應付款項及計提費用的金融負債	45,054
計息銀行借款及其他借款	518,477
董事貸款	30,000
	732,732

39. 轉讓金融資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團一間附屬公司培力南寧對中國內地一間銀行接獲之若干應收票據（「取消確認票據」）為其多名供應商背書，以結清應付該等供應商的賬面值合計13,560,000港元（二零一八年：16,031,000港元）之貿易應付款項。於報告期末，取消確認票據之剩餘到期時間約為一至十一個月。根據中國票據法，取消確認票據之持有人在中國境內銀行拒絕付款時對本集團擁有追索權（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉移與取消確認票據相關之絕大部分風險及回報。因此，本集團已全額取消確認票據及相關貿易應付款項之賬面值。本集團因持續參與取消確認票據而可能產生之最大損失及購回該等取消確認票據之未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與取消確認票據之公允價值並不重大。

於報告期間，本集團並無在轉讓取消確認票據當日確認任何盈虧。概無就持續參與確認任何年內或累計盈虧。

40. 金融工具之公允價值及公允價值層級

附註38的上表內本集團金融工具之賬面值及公允價值與其公允價值合理相若。

經管理層評估，對於現金及現金等價物、已質押銀行存款、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項、董事貸款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產，計入其他應付款項及預提費用之金融負債公允價值與賬面值相若，主要因該等工具之到期時間較短。

金融資產及負債之公允價值按自願交易方（而非強迫或清盤銷售）於當前交易中交換該工具之金額入賬。估計公允價值時乃採用以下方法及假設：

非即期計息銀行借款及租賃負債之公允價值，乃透過採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間之工具的現行利率，對預期未來現金流量進行貼現之方式計算。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 金融工具之公允價值及公允價值層級(續)

本集團按公允價值計入損益的金融資產的公允價值分類為公允價值層級第3級內，即根據重大不可觀察輸入數據計量及按財務報表附註18所披露之保單之退保金額估計。保單的公允價值主要受其退保價值影響，因為董事預期其他不可觀察輸入數據(如保險風險)不會對保單公允價值有重大影響。保單退保價值乃向保險公司取得，未經任何調整。董事認為估計公允價值及相關公允價值變動屬合理，而其為報告期末的最合適價值。

投資物業的公允價值分類至第二級 — 重大可觀察輸入數據並根據財務報表附註14所披露之政策估算。

生物資產的公允價值分類至第三級 — 重大不可觀察輸入數據並根據財務報表附註20所披露之政策估算。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無公允價值計量的轉移。

41. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括計息銀行借款、計入損益的金融資產及現金及現金等價物。該等金融工具之主要目的是為本集團之營運融資。本集團有多類直接由其營運產生之其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項。

本集團金融工具產生之主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險之政策並概述如下。

41. 金融風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團面臨之市場利率變動風險主要與本集團以浮動利率計息之長期債務責任有關。

下表列示在所有其他變量維持不變之情況下，本集團除稅前溢利對利率可能合理變動100個基點之敏感度(透過影響浮息借款)。

本集團除稅前溢利增加／(減少)

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
倘下降100個基點	2,553	4,240
倘上升100個基點	(2,553)	(4,240)

外匯風險

本集團存在交易貨幣風險。該風險源自各經營單位以其功能貨幣以外之貨幣進行銷售或採購。下表列示截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度末，在所有其他變量維持不變之情況下，本集團除稅前溢利因應貨幣資產及負債之公允價值變動而對港元兌人民幣及日圓(「日圓」)匯率可能合理變動5%之敏感度。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
倘人民幣兌港元貶值5% 除稅前溢利減少	14,633	4,953
倘人民幣兌港元升值5% 除稅前溢利增加	(14,633)	(4,953)
倘日圓兌港元貶值5% 除稅前溢利減少	(321)	(268)
倘日圓兌港元升值5% 除稅前溢利增加	321	268

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團僅與知名及可信的第三方交易。本集團的政策是所有有意按信貸條款貿易的客戶須進行信貸核證程序。此外，應收結餘按持續基準監察。

最大風險及年末階段

下表列載於十二月三十一日根據本集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險承擔(主要基於逾期資料，除非有其他資料可不需要過多成本或努力即可取得)及年末階段分類。

於二零一九年十二月三十一日

	12個月 預期信貸 虧損		全期預期信貸虧損		
	第1階段 千港元	第2階段 千港元	第3階段 千港元	簡易方法 千港元	千港元
貿易應收款項*	—	—	—	230,734	230,734
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產					
— 一般**	33,789	—	—	—	33,789
已抵押存款					
— 未逾期	25,115	—	—	—	25,115
現金及現金等價物					
— 未逾期	68,009	—	—	—	68,009

41. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

於二零一八年十二月三十一日

	12個月	全期預期信貸虧損				千港元
	預期信貸 虧損	第1階段	第2階段	第3階段	簡易方法	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項*	—	—	—	—	290,657	290,657
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產						
— 一般**	32,173	—	—	—	—	32,173
已抵押存款						
— 未逾期	9,000	—	—	—	—	9,000
現金及現金等價物						
— 未逾期	104,884	—	—	—	—	104,884

* 就本集團使用減值簡化法的貿易應收款項而言，以撥備矩陣為基準的資料披露於財務報表附註21。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產而言，倘其未逾期及並無資料表示金融資產自初次確認以來的信貸風險大幅增加，則其信貸質素視作「正常」。否則，金融資產的信貸質素視作「呆賬」。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團之目標為透過使用計息銀行借款及租賃負債在融資持續性與靈活性之間達致平衡。本集團持續對現金流量進行密切監控。

於報告期末，本集團按合約未貼現付款釐定的金融負債到期情況載列如下：

	二零一九年					總計 千港元
	按要求償還 千港元	3個月以內 千港元	3至12個月 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	
計息銀行及其他借款	167,558	57,231	97,359	170,478	15,159	507,785
貿易應付款項及應付票據	—	176,913	2,072	—	—	178,985
其他應付款項	—	60,987	—	30,173	—	91,160
租賃負債	—	9,603	24,989	33,921	6,549	75,062
董事貸款	15,000	—	—	—	—	15,000
	182,558	304,734	124,420	234,572	21,708	867,992

	二零一八年					總計 千港元
	按要求償還 千港元	3個月以內 千港元	3至12個月 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	
貿易應付款項及應付票據	—	61,053	78,148	—	—	139,201
其他應付款項	—	45,054	—	—	—	45,054
計息銀行及其他借款	206,025	61,364	101,309	181,128	1,769	551,595
董事貸款	30,000	—	—	—	—	30,000
	236,025	167,471	179,457	181,128	1,769	765,850

41. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

附註：於二零一九年十二月三十一日，167,558,000港元(二零一八年：206,025,000港元)之計息銀行借款，在貸款協議中包含一項按要求還款條款，授予銀行一項無條件權利，可隨時要求還款或不符合若干財務貸款契據導致相關現金貸款將可召回，因此就上述到期情況而言，該等金額列為「按要求償還」。

儘管有上述條款之規限，董事認為不會於12個月內被要求償還全部貸款，且彼等認為該等貸款將按貸款協議所載到期日償還。該項評估乃經考慮：本集團於報告期末之財務狀況、本集團是否遵循貸款契諾、是否發生違約事件以及本集團按時作出先前所有預定還款之情況後作出。根據貸款條款，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之合約未貼現付款載列如下：

截至十二月三十一日

止年度	按要求償還 千港元	3個月以內 千港元	3至12個月 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	總計 千港元
二零一九年	157,341	63,200	101,759	170,478	15,159	507,937
二零一八年	171,059	90,679	107,663	181,128	1,769	552,298

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理之首要目標為保障本集團持續經營之能力並維持穩健之資本比率，以支持其業務及實現股東價值最大化。

本集團根據經濟環境變化及相關資產之風險特徵管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，本集團會調整派付予股東之股息、返還資金予股東或發行新股份。本集團並不受任何外部施加之資本要求規限。截至二零一九年十二月三十一日止年度，資本管理目標、政策或程序並未作出調整。

本集團採用資產負債比率(按債務淨額除以母公司擁有人應佔權益及債務淨額計算)監控資本。債務淨額包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及預提費用、計息銀行借款、租賃負債及董事貸款，減去現金及現金等價物。於報告期末，淨資產負債比率載列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款項及應付票據	178,985	139,201
其他應付款項及預提費用	97,285	71,426
計息銀行及其他借款	455,997	518,477
租賃負債	70,536	—
董事貸款	15,000	30,000
減：現金及現金等價物	(68,009)	(104,884)
債務淨額	749,794	654,220
母公司擁有人應佔權益	362,123	562,219
母公司擁有人應佔債務及權益淨額	1,111,917	1,216,439
資產負債比率	67%	54%

42. 本公司之財務狀況表

本公司於報告期末之財務狀況表資料如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產		
使用權資產	2,311	—
於附屬公司之投資	—	—
非流動資產總值	2,311	—
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	350,750	392,174
現金及現金等價物	977	94
流動資產總值	351,727	392,268
流動負債		
其他應付款項及預提費用	2,382	787
計息銀行及其他借款	3,436	—
租賃負債	1,155	—
流動負債總額	6,973	787
流動資產淨值	344,754	391,481
總資產減流動負債	347,065	391,481
非流動負債		
租賃負債	1,197	—
非流動負債總額	1,197	—
資產淨值	345,868	391,481
權益(附註)		
股本	204,028	191,981
持作股份獎勵計劃的股份	(7,200)	(8,200)
儲備	149,040	207,700
權益總額	345,868	391,481

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

本公司權益概要如下：

	股本 千港元	股份溢價 千港元	持作股份獎勵 計劃的股份 千港元	股份獎勵及 購股權儲備 千港元	保留溢利/ (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	191,981	206,672	(10,019)	2,226	5,838	396,698
年內虧損	—	—	—	—	(7,331)	(7,331)
確認股權結算的股份獎勵開支	—	—	—	2,725	—	2,725
沒收根據股份獎勵計劃授出之 獎勵股份	—	—	—	(611)	—	(611)
根據股份獎勵計劃轉讓已歸屬股份	—	139	1,819	(1,958)	—	—
於二零一八年十二月三十一日	191,981	206,811*	(8,200)	2,382*	(1,493)*	391,481
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	191,981	206,811*	(8,200)	2,382*	(1,493)*	391,481
年內虧損	—	—	—	—	(79,475)	(79,475)
董事貸款資本化	12,047	17,953	—	—	—	30,000
股份發行開支	—	(361)	—	—	—	(361)
確認股權結算的股份獎勵開支	—	—	—	1,113	—	1,113
沒收根據股份獎勵計劃授出之 獎勵股份	—	—	—	(535)	—	(535)
根據股份獎勵計劃轉移已歸屬股份	—	81	1,000	(1,081)	—	—
確認股權結算的購股權開支	—	—	—	3,645	—	3,645
於二零一九年十二月三十一日	204,028	224,484*	(7,200)	5,524*	(80,968)*	345,868

* 此等儲備金額為本公司財務狀況表中呈列149,040,000港元(二零一八年：207,700,000港元)之儲備。

43. 報告期後事件

供股及調整獲授購股權

二零二零年三月二日(「供股日期」)，本公司根據於二零二零年二月六日每持有兩股股份獲發一股新供股股份之基準按每股0.8港元的價格配發及發行131,630,980股每股0.1美元(0.775港元)的新供股股份。供股所得款項102,014,000港元(相當於面值)計入本公司股本，剩餘所得款項3,291,000港元(扣除股份發行開支前)計入股份溢價賬。供股的更多詳情載於本公司日期為二零二零年二月七日的招股章程及二零二零年二月二十八日發行的公告。

上述供股完成後，根據(i)購股權計劃的條款及條件；及(ii)上市規則第17章及聯交所根據上市規則第17.03(13)條就購股權調整於二零零五年九月五日發佈的補充指引，就供股完成作出調整後將於獲授購股權附帶之認購權獲行使後發行的股份行使價及數目如下：

購股權數目	行使價	歸屬日期	行使期
3,100,428	2.3港元	二零二零年五月十日	自歸屬日期起至二零二九年五月九日
3,100,428	2.3港元	二零二一年五月十日	自歸屬日期起至二零二九年五月九日
221,422	2.3港元	二零二二年五月十日	自歸屬日期起至二零二九年五月九日
221,422	2.3港元	二零二三年五月十日	自歸屬日期起至二零二九年五月九日
6,643,700			

獲授購股權調整的詳情載於本公司於二零二零年二月二十八日發佈的公告。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

43. 報告期後事件(續)

新型冠狀病毒(COVID-19)肺炎(「疫症」)的影響

自疫症在中國爆發以來，中國多個省市啟動公共衛生緊急措施，各級國家政府就防控疫情頒佈多項法規及規定(「防控法規」)。本集團已積極響應防控法規，並自二零二零年二月三日起恢復生產，嚴格執行疫症防控行為守則。

二零二零年第一季度，疫症已在多個國家大規模爆發，為各行各業和整個社會帶來挑戰。疫症爆發預期對全球經濟環境以及本集團二零二零年的財務表現有不利影響。然而，截至本公告日期，本集團未能估計相關財務影響。本集團會繼續注視不斷轉變的情況，以主動迅速作出合適的應對。

除上述因素外，截至該等財務報表報告日期概無發現其他重大不利影響。

44. 比較金額

如財務報表附註2.2進一步說明，本集團於二零一九年一月一日以經修訂追溯方式採納香港財務報告準則第16號。根據該方式，財務報表的比較金額不會重列，而是繼續根據以往的準則、香港會計準則第17號及相關詮釋的規定呈報。

由於對供股進行追溯調整，截至二零一八年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄盈利已重列。

45. 批准財務報表

財務報表於二零二零年三月二十四日經董事會批准及授權刊發。

物業詳情

二零一九年十二月三十一日

投資物業

地點	用途	年期	本集團應佔權益
中國南寧市青秀區綠地中央廣場 A8號樓2單元一層111號	診所	中期租賃	100%
中國南寧市良慶區平樂大道39號 綠地國際花都A-101號	診所	中期租賃	100%

五年財務概要

本集團過往五個財政年度之業績以及資產、負債及非控股權益概要(摘錄自己刊發經審核財務報表並已重列/重新分類,如適用)載列如下。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
業績					
收入	695,879	745,503	591,566	535,986	473,900
銷售成本	(297,040)	(290,603)	(195,708)	(187,182)	(168,168)
毛利	398,839	454,900	395,858	348,804	305,732
其他收入及收益	17,467	49,615	31,162	10,796	8,212
銷售及分銷開支	(226,212)	(229,995)	(191,753)	(154,380)	(140,214)
行政開支	(228,482)	(217,026)	(206,987)	(154,001)	(119,376)
物業、廠房及設備減值損失	(19,063)	—	—	—	—
使用權資產減值損失	(22,380)	—	—	—	—
商譽減值損失	(67,346)	—	—	—	—
金融資產減值損失淨額	(5,391)	—	—	—	—
其他開支	(36,379)	(9,084)	(1,082)	(3,221)	(3,977)
融資成本	(27,203)	(21,879)	(16,867)	(9,331)	(10,243)
除稅前溢利/(虧損)	(216,150)	26,531	10,331	38,667	40,134
稅項	(11,108)	(5,725)	(8,442)	(6,505)	(11,676)
年內溢利/(虧損)	(227,258)	20,806	1,889	32,162	28,458
下列人士應佔：					
母公司擁有人	(227,258)	20,806	1,889	32,162	28,458

資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
總資產	1,222,242	1,333,103	1,293,977	860,248	697,332
負債總額	(860,119)	(770,884)	(744,895)	(405,743)	(227,622)
	362,123	562,219	549,082	454,505	469,710







PuraPharm

Chinese Medicine Modernized

PuraPharm Corporation Limited
培力控股有限公司

Suite 4002, Jardine House, 1 Connaught Place, Central, Hong Kong
香港中環康樂廣場 1 號怡和大廈 4002 室

Tel 電話：(852) 2840 1840

www.purapharm.com