

健康生活 金活相伴



目錄

1	目錄
2	公司資料
4	財務摘要
5	主席報告書
11	管理層討論與分析
36	董事及高級管理人員簡介
41	企業管治報告
50	董事會報告
72	獨立核數師報告
78	綜合損益表
79	綜合損益及其他全面收益表
80	綜合財務狀況表
82	綜合權益變動表
83	綜合現金流量表
85	綜合財務報表附註
183	財務概要
184	主要物業詳情

董事會

執行董事

趙利生先生(主席)
陳樂樂女士
周旭華先生

獨立非執行董事

段繼東先生
黃焯琳先生
張建斌先生

審核委員會

黃焯琳先生(主席)
段繼東先生
張建斌先生

薪酬委員會

張建斌先生(主席)
段繼東先生
黃焯琳先生

提名委員會

段繼東先生(主席)
黃焯琳先生
張建斌先生

公司秘書

陳漢雲先生

授權代表

趙利生先生
陳漢雲先生

註冊辦事處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Clifton House, 75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

總辦事處及中國主要營業地點

中國
廣東省
深圳市
南山區大新路198號
馬家龍創新大廈A座8-9樓

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心19樓
1906-1907室

開曼群島股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Clifton House 75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

公司資料

主要往來銀行

中國建設銀行
深圳市濱河支行
中國深圳市
深南中路
金融中心大廈東座一樓

中國農業銀行
深圳市中心區支行
中國深圳市
福華一路98號
卓越大廈一樓

南洋商業銀行
香港西區分行
香港皇后大道中359-361號
1樓及2樓

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心54樓

本公司法律顧問

金杜律師事務所
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

核數師

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣
禮頓道77號
禮頓中心9樓

股票編號

01110

網址

www.kingworld.com.cn

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	增加／ (減少)
財務摘要			
收益	977,928	1,078,843	(9.4)%
銷售成本	(710,525)	(767,346)	(7.4)%
毛利	267,403	311,497	(14.2)%
除稅前溢利	69,809	70,380	(0.8)%
年內溢利	50,271	51,759	(2.9)%
本公司擁有人應佔溢利	43,427	41,005	5.9%
基本每股盈利(人民幣分)	7.00	6.60	6.1%
擬派末期股息，每股(港仙)	2.34	2.25	4.0%

	於十二月三十一日		變動
	二零一九年	二零一八年	增加／ (減少)
流動性和資本負債			
流動比率 ⁽¹⁾	1.27	1.23	3.3%
速動比率 ⁽²⁾	0.92	0.94	(2.1)%
資本負債比率 ⁽³⁾	16.7%	26.0%	(9.3)個百分點

附註：

- (1) 流動比率以流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率以流動資產減去存貨後除以流動負債計算。
- (3) 資本負債比率以銀行貸款除以總資產乘以100%計算。

主席報告書

致尊敬的各位股東：

本人謹代表金活醫藥集團有限公司（「本公司」）及其子公司（統稱「本集團」），衷心感謝各位股東（「股東」）和持份者一直以來對本集團的關注、支持和鼓勵。截至二零一九年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）對本集團而言是充滿挑戰的一年，然而我們全體員工一直努力不懈，全力以赴，齊心協力推動本集團各個業務更上一層樓。

市場回顧

二零一九年是中華人民共和國（「中國」）成立七十周年，全國各族人民、海內外中華兒女，都懷著無比喜悅的心情，為我們偉大的祖國感到自豪，為祖國送上衷心的祝福。過去的七十年，我們中華民族走上了實現偉大復興的壯闊道路。七十年來，全國各族人民同心同德、艱苦奮鬥，取得了令世界刮目相看的偉大成就。



另一方面，二零一九年放眼全球、中國甚至港澳市場，亦相繼發生變化，全球貿易保護持續升溫，自二零一八年起爭持了整整一年多的中美貿易談判亦產生複雜多變的變化和不確定性，中國出口受到一定的壓力，令國內經濟增長在某程度上受到一定的影響，國內外經濟形勢複雜嚴峻，全球經濟增長有所放緩，外部不穩定和不確定因素增多，國內發展不平衡、不充分問題仍較突出。二零一九年中國第四季國內生產總值（「GDP」）一如預期按年增長6%，全年按年增長6.1%，實現6%至6.5%的目標。未來經濟仍有較大下行壓力，內部體制性、周期性、結構性問題疊加，需求不足將持續相當長一段時期，緩慢下行是主基調，但不會顯著失速，經濟增長上下空間相對有限。此外，二零一九年下半年，香港社會出現動盪，社會和經濟氣氛進一步影響了零售業。與此同時，二零一九年底的新型冠狀病毒疫情於國內持續蔓延，為中國整體經濟再添幾分不明朗因素。

醫藥行業方面，近年來，國家大力改革醫藥行業，發佈多項相關政策。二零一九年十一月二十八日，國家醫保局公佈了二零一九年國家醫保談判准入藥品名單。此前政府已進行了兩輪藥品帶量集中採購，降價幅度超出市場預期，使得部分藥企的盈利前景蒙上陰影。

深圳經濟特區作為全國改革開放的重要視窗及粵港澳大灣區的重要戰略城市之一，根據中國國務院關於支持「深圳建設中國特色社會主義先行示範區的意見」，預期於二零二五年前，把深圳建成現代化和國際化的創新型城市。深圳成為全球的標桿城市，本集團植根於深圳，未來將帶來更龐大及廣闊的發展空間，為本集團發展為全球領先及知名的大健康產品服務的全渠道供應鏈企業奠下更堅實的基礎。

發展碩果

二零一九年二月，國務院發佈「粵港澳大灣區發展規劃綱要」（「該計劃」），推動優質醫療衛生資源緊密合作，支持港澳醫療衛生服務，提供主體在珠三角九市按規定以獨資、合資或合作等方式設置醫療機構，發展區域醫療聯合體和區域性醫療中心；深化中醫藥領域合作，支援澳門、香港分別發揮中藥質量研究國家重點實驗室夥伴實驗室和香港特別行政區政府中藥檢測中心優勢，與內地科研機構共同建立國際認可的中醫藥產品質量標準，推進中醫藥標準化、國際化；支持粵澳合作中醫藥科技產業園開展中醫藥產品海外註冊公共服務平台建設，發展健康產業，提供優

主席報告書

質醫療保健服務，推動中醫藥海外發展。此政策有利本集團未來擬推動建設深港國際中醫藥建設，為國家爭取中華醫藥發展的自主權、話語權、定價權、控制權，同時亦可振興香港中醫藥產業發展，塑造「健康中國、健康灣區、健康深圳、健康金活」。

二零一九年是本集團成立二十五周年慶典。二十五年前，本人創業伊始，初心已定，不為良醫，則為良藥，本人堅信國人健康才有民族興旺百姓幸福。因此心懷夢想，苦幹實幹，實現著偉大復興的藍圖。秉持「效力世人，潤澤蒼生」的企業使命，把本集團打造成為代理世界各地名牌優質產品的名牌企業，為消費者源源不斷地提供優質健康產品，編織佑愛國人健康的關愛之網。

金活醫藥集團作為將海外老字號大小名牌藥品引進中國的先行者，抓住機遇，果斷起步名牌代理，以競爭優勢，穩步發展，居二零一八年及二零一九年深圳五百強企業，同時蟬聯二零一九年「深圳老字號」稱號的殊榮。本集團代理及分銷的藥品和保健品超過60種，可滿足消費者不同需求，當中不少優質產品已經成為家喻戶曉的中國知名藥品。二零一九年底，中國內地受新型冠狀病毒影響，社會氣氛緊張，本集團代理的「普濟抗感顆粒」，由曾於一線臨床治療沙士(SARS)的曲敬來教授與高雪教授結合多年治療

呼吸道傳染病經驗而成的良方，可用於上呼吸道感染，與急性扁桃腺炎等類似流感或上呼吸道感染等病症，療效顯著且無任何副作用，有助預防病毒感染。未來，本集團將繼續秉持「效力世人，潤澤蒼生」的企業使命，持續為消費者搜羅源源不絕的居家「睇門口」健康產品，產品覆蓋除了包含藥品和保健品外，還包含居家防疫用品，例如口罩、消毒和衛生用品等。

董事會已於二零一九年八月實行股份獎勵計劃。股份獎勵計劃旨在嘉許若干參與者所做的貢獻並提供獎勵，以挽留現有人才助力本集團之持續經營及發展，同時吸引更多優秀的新人才加入本集團，為本集團未來的發展注入新動力。

本集團貫徹「紮根、優化和完善」營運及銷售管理策略，繼續優化產品渠道結構，下沉縣域市場，增強終端覆蓋，強化與區域連鎖的強強合作，提升與第三終端及醫療服務機構的合作深度和黏度。同時，本集團關注醫藥電商的發展趨勢和孕育的機會，加強與主流醫藥電商，如京東、阿里健康及叮嚀快藥等的合作。本集團透過一系列大型綜合宣傳活動及新媒體品牌宣傳，培養新的年輕消費群體，鞏固老顧客的忠誠度，為旗下產品品牌注入時代感，讓產品的

優良品質閃閃發光，吸引更多的消費者。未來，本集團藥品的銷售路線將進一步推動產品渠道的下沉，擴大和深化產品覆蓋至三四線城市及農村基層，進一步開拓市場的空白點，增加產品在OTC市場及第三終端、醫療機構的鋪市率和提升利潤。

此外，本集團持續完善營運和銷售體系組織架構，注重管理人員的梯隊培養及對新人的提拔。針對各個銷售片區的中層銷售人員進行重新佈局和架構調整，增加對經理級或以上的中層人員績效考核和培訓，提升銷售片區前線員工的專業素質、責任感和業績，以提升產品市場覆蓋率和動銷。另一方面，本集團邀請在業界擁有深厚的行業知識和豐富管理經驗的資深人士加入本集團，加強業務的整體營運和戰略規劃、銷售及市場管理，嚴謹控制營運成本，尋找新的銷售機會，提升利潤，同時完善銷售管理風險，特別加強應收賬款的有效管理，收緊下游經銷商必須「先付錢後交貨」的政策，以維持本集團更充足的運營資金。

本集團一直致力於將經營觸角延伸到上游生產廠商，並與高等院校合作共同探討及研究符合新時代消費者需求的新產品，培養擁有自己知識產權的產品，為集團可持續發展和產品組合增添新的產品，提升集團核心競爭力。回顧年度，本集團與香港科技大學（「科大」）以中藥與益生菌為主要成份的新產品研發已經取得了突破，實驗效果達到預期，未來中試、大試成功後，市場前景廣闊。

進入二十一世紀以來，以區塊鏈為代表的新一代資訊技術加速突破應用，已延伸到數字金融、物聯網、智慧製造、供應鏈管理、數字資產交易等多個領域。本集團順應時代需求，以強化營銷績效管理為目的，二零一九年正式推行配備產品銷售市場溯源功能的市場銷售追遞管理系統（「SMART系統」）。這是一套基於數據直連的銷售管理系統，通過真實、實時的動銷數據分析對客戶、產品、區域及人員進行全面的分析，制訂更精準的市場營銷策略，令營運更具競爭力，同時也能滿足國家對藥品食品的追溯和安全監測。

主席報告書

未來展望

本集團於二零二零年迎來上市十週年。二零二零年，本集團會持續引進新產品，優化產品結構，推動洽談項目快速落地，豐富產品組合。另一方面，我們的資本運作團隊將持續推進本集團於大健康服務領域的業務，積極物色具有市場潛力產品的大健康概念的生產性企業和上游廠家，尤其是具備依循優良規範(GMP)資格的國內藥企。

此外，本集團會透過「SMART系統」的大數據科學分析，順應消費者的需求和競爭形勢的變化，推進各個業務，為旗下產品組合重新作出全面性的營銷規劃和佈局。未來，本集團會按實際的情況，集中資源主攻取得較高利潤和為本集團長期貢獻穩定收入來源的產品組合；掌握目標消費群的需求及發掘市場區隔，精準找到市場空白點，開拓新的發展空間，運用新的傳播組合和策略來拉動銷售，鞏固產品核心競爭力。

二零二零年，我們將繼續推進往上游和研發方向延伸和佈局，加快中藥加益生菌產品的上市，同時加快引進新產品，加快推進我們與科大開展的益生菌方面的合作項目，利用科大的研發力量 and 我們對市場未來趨勢的研判，開發中藥加益生菌具有抗濕抗炎功能性的產品，強化產品線的

深度，以迎合更廣泛的消費者不同的需求。此外，本集團正與一法國國民級品牌洽談港澳市場合作，進一步加快鳳寶牌健婦膠囊於港澳市場與內地市場同步上市，為本集團發展注入新的動力。

新的一年，為了提升市場滲透率，增強各個渠道的盈利能力，本集團將根據各渠道的特性，將OTC渠道、電商渠道及港澳市場試行內部獨立核算，由各自經驗豐富的不同職業經理人管轄，分開考核，搭建事業部運行框架，構建三個業務板塊齊頭並進的發展藍圖。另外，我們還將抓住澳門發展的政策紅利，積極佈局澳門業務，把香港和澳門定位為公司新產品的試金石和宣傳視窗。

未來，本集團將繼續積極推進深港中醫藥示範平台落地，為推動粵港澳大灣區中醫藥發展添磚加瓦。香港中醫藥示範平台建設將是貫徹落實國家主席習近平關於振興中醫藥產業指示精神的重要抓手，是落實粵港澳大灣區發展規劃綱要，促進深港中醫藥產業融合發展，加快港澳中醫藥

產業融入內地的重要載體，是推動我國中醫藥實現現代化、國際化，將深圳打造成為我國中醫藥「一帶一路」合作橋頭堡的有力舉措。

總括而言，二零二零年國內外經濟形勢複雜嚴峻，同時上半年受新型冠狀病毒影響，市場及經濟的整體氣氛雖然在短期內會受到影響，但風險仍在本集團可控之內；至於長期則看好本集團長遠的發展。二零二零年機會和風險同存，大環境風雨飄搖時，對於我們來說也是好機會。二零二零年本集團將進一步紮實根基，有序有力打造核心產品的競爭力；同時控制成本，維持利潤，加強穩健的財務風險管理，維持本集團充足的資金流，以保障股東及其他持份者的投資回報，以及擴醫藥大健康產業的發展，致力把金活醫藥打造成國內領先，國際知名的全渠道大健康上下游供應鏈名企。

致謝

在此，本人謹藉此機會向董事會同仁、管理層及所有員工對本集團發展作出的寶貴貢獻致深切感謝，同時代表本集團董事會向各位股東、投資者、業務夥伴及其他持份者對本集團的一貫信任和支持表達謝意。我們相信，二零二零年穩中有變、變中有憂、有危有機，金活醫藥集團有限公司將保持戰略定力，未雨綢繆，精準研判，繼續努力為股東及投資者創造更大價值。

董事局主席
趙利生先生

香港，二零二零年四月十五日

管理層討論與分析

市場及行業回顧

1. 國內外經濟環境錯綜複雜

二零一九年下半年，全球貿易摩擦加劇，製造業生產和國際投資呈收縮態勢，商業信心受到衝擊，全球經濟放緩趨勢更加明顯。全球經濟面臨的風險在於全球貨幣寬鬆潮引發的潛在金融波動，以及部份新興市場脆弱性引發的金融動盪。中國經濟的內外部環境更加複雜嚴峻，外部需求放緩疊加國內需求疲弱，中國經濟下行壓力繼續增大。二零一九年，中國面對錯綜複雜的國際國內形勢，中國宏觀調控政策主要包括：(i) 財政政策加力增效；(ii) 貨幣政策繼續適時適度適向逆周期調節；(iii) 加快推動產業結構轉型升級；(iv) 房地產調控以穩為主；及(v) 建立健全逆周期監管機制。

2. 中國經濟下行壓力增大

二零一九年，中國GDP約為人民幣990,865億元，同比增長6.1%。全國居民消費價格同比上漲2.9%；全國居民人均可支配收入約為人民幣30,733元，同比增長8.9%，其中，城鎮居民人均可支配收入約為人民幣42,359元，同比增長7.9%；農村居民人均可支配收入約為人民幣14,389元，同比增長10.1%，反映農村居民人均可支配收入的增速持續高於城鎮居民。

總體來看，二零一九年國民經濟繼續保持了總體平穩、穩中有進發展態勢。與此同時，當前世界經濟貿易增長放緩，動盪源和風險點增多，國內結構性、體制性和週期性問題交織，經濟下行壓力依然較大。展望二零二零年，國內經濟面臨新的下行壓力，加上中美貿易談判一波三折，中國經濟基本面轉弱，市場消費動力轉趨保守。

管理層討論與分析

3. 集團助力塑造健康灣區，未來擬推動深港國際中醫藥建設

二零一九年二月，中國國務院發佈該計劃，推動優質醫療衛生資源緊密合作，支持港澳醫療衛生服務提供主體在珠三角九市按規定以獨資、合資或合作等方式設置醫療機構，發展區域醫療聯合體和區域性醫療中心。深化中醫藥領域合作，支持澳門、香港分別發揮中藥質量研究國家重點實驗室夥伴實驗室和香港特別行政區政府中藥檢測中心優勢，與內地科研機構共同建立國際認可的中醫藥產品質量標準，推進中醫藥標準化、國際化。支持粵澳合作中醫藥科技產業園開展中醫藥產品海外註冊公共服務平台建設，發展健康產業，提供優質醫療保健服務，推動中醫藥海外發展。此政策有利本集團未來擬推動建設深港國際中醫藥建設，為國家爭取中華中醫藥發展的自主權、話語權、定價權、控制權，同時亦可振興香港中醫藥產業發展，塑造「健康中國、健康灣區、健康深圳、健康金活」。

4. 代理產品種類豐富，普濟抗感顆粒及鳳寶牌健婦膠囊切合市場需求

本集團作為將世界各地名牌優質產品引進中國的先行者，代理及分銷的藥品和保健品超過60種，照顧消費者不同需要。新型冠狀病毒自二零一九年底在中國內地迅速散播，確診受感染的病例持續上升，在社區營造出緊張的氣氛。國家也從各方加大力量攻克新型病毒的治療。據報道，目前中醫在治療及預防新型冠狀病毒方面取得了令人矚目的成績，民眾再次掀起了中醫熱。本集團旗下「普濟抗感顆粒」由曾於一線臨床治療沙士(SARS)的曲敬來教授與高雪教授結合多年治療呼吸道傳染病經驗而成的良方，可用於上呼吸道感染，與急性扁桃腺炎等類似流感或上呼吸道感染等病症，療效顯著且無任何副作用，有助預防病毒感染。此外，中國由於自然環境惡化、工作壓力增加、女性生育年齡推遲等因素影響，中國不孕不育症發病率逐年提高，二胎政策刺激生育需求，輔助生殖市場不斷增長。本集團旗下的「鳳寶牌健婦膠囊」榮獲GMP認證，主治宮冷不孕、補血養血等，適應

管理層討論與分析

症主要有三大類，(i)不孕症（排卵障礙性不孕、黃體功能不全、免疫性不孕、輔助生殖技術預處理等）；(ii)月經不調（內分泌失調性月經異常如功能性子宮出血等）；(iii)圍絕經期綜合症。本產品具有多靶點調節HPO促排卵、自然安全提高妊娠率的作用，經科大實驗證明，能有效提高女性體內黃體酮，提高受孕機率，同時還能起到補血作用。該產品已先後在上海、武漢、海南及遼寧等地進行銷售，且在生殖醫院備受青睞。展望未來，隨著不育產品於市場營銷的不斷擴大和品牌力提升，本集團預期該產品將會越來越受醫生及消費者的喜愛。

業務回顧

本集團二十五年來致力於搭建完善的醫藥大健康產業上下游供應鏈體系，目前業務區域遍佈全國逾34個省市。由二零零九年至二零一四年，本集團連續六年蟬聯中國藥品及保健品進口百強進口商，二零一三年躋身中國進口中成藥銷售前五強，連續五年獲得廣東省守合同重信用企業，居二零一八年和二零一九年深圳500強企業之一，同時蟬聯二零一九年「深圳老字號」稱號的殊榮。

本集團在國內作為全球領先及知名的大健康產品服務的全渠道供應鏈企業，在醫藥保健行業為全球領先的各大核心醫藥保健供應商、製造商及分銷商，提供高端物流管理服務、B2C貿易服務及數據服務等，是集物流、商品流和信息流於一體的醫藥保健供應鏈管理服務企業。

管理層討論與分析

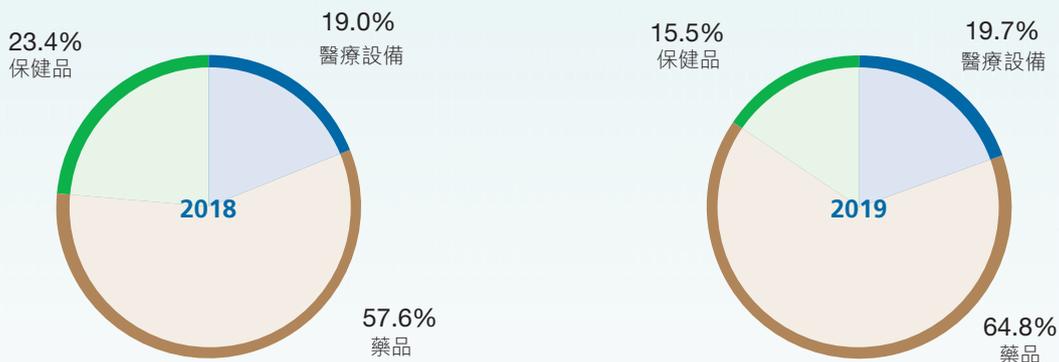
本集團於醫藥大健康產業的三大業務分部包括：

藥品分部：代理及分銷海外優質及知名的藥品，包括星級產品京都念慈菴產品系列及喇叭牌正露丸等；

保健品分部：分銷海外優質及知名的保健品，包括王牌產品康萃樂(Culturelle)益生菌產品系列、Lifeline Care母嬰魚油營養素產品系列、「全球瘦」產品系列及外用藥油產品系列等；及

醫療設備分部：從事醫療設備的研發、製造及生產。

於回顧年度，本集團於藥品分部的佔比為64.8%，佔約人民幣633,700,000元，較去年同期輕微上升2.0%；保健品分部佔比為15.5%，佔約人民幣151,114,000元，較去年同期下跌40.2%；醫療設備分部佔比為19.7%，佔約人民幣193,114,000元，較去年同期下跌5.8%。



藥品分部之重點回顧

念慈菴產品系列

回顧年度，本集團星級產品念慈菴產品系列繼續深化推進渠道優化工作，借助念慈菴的品牌力和產品力，下沉縣域市場，增強終端覆蓋，強化與區域連鎖的強強合作，讓更多的消費者能夠體驗念慈菴的產品。可是，二零一九年由

於受市場宏觀經濟的影響，於回顧年度，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的收益較去年同期減少14.3%至約人民幣485,700,000元；京都念慈菴枇杷糖的收益同比增加5.9%至約人民幣39,000,000元。

管理層討論與分析

二零一九年中國藥品零售產業信息發佈會，發佈了「京都念慈菴」位列「品牌•價值榜」第十八的高位，品牌價值高達人民幣39.89億元。於回顧年度，本集團積極配合念慈菴進行

多個大型綜合宣傳活動及新媒體品牌宣傳，培養新的年輕消費群體，鞏固老顧客的忠誠度，為品牌注入時代感。宣傳活動主要包括在全國多個城市開展養肺嘉年華主題活動及藥店快閃活動等。



念慈菴在無錫的地鐵廣告



念慈菴在連鎖藥店的終端促銷活動

喇叭牌正露丸

日本喇叭牌正露丸作為本集團藥品分部的另一個支柱型產品。於回顧年度，本集團為日本喇叭牌正露丸施行有序營銷及維護價格穩定。本集團在重點區域進行全面鋪貨和市場下沉，並進行產品陳列，增強了合作夥伴的信心；通過鋪貨活動來擴大市場覆蓋率，加強對店員的培訓和消費者教育活動。在品牌宣傳方面，在部分城市繁華街道投放大

牌廣告、動車廣告、雜誌廣告、公交車廣告，以及在繁華高鐵站的廣告投入。此外，本集團亦在各合作商業公司或電商平台開展了宣傳活動，主要包括京東、阿里健康、叮嚀快藥等宣傳活動，促進線上線下融合。於回顧年度，喇叭牌正露丸的銷售收入約為人民幣93,800,000元，同比增加39.1%。



正露丸對廣東一片天醫藥集團製藥有限公司
業務員開展的產品知識培訓



正露丸對廣州華安醫藥連鎖有限公司
提供的產品知識培訓

保健品分部之重點回顧

康萃樂益生菌產品系列

二零一九年，中國受宏觀經濟因素的影響，中國消費者市場區隔複雜，益生菌品類繁多和競爭激烈，美國康萃樂(Culturelle)益生菌由於配方調整在中國大陸市場已經斷貨一年多，新的配方產品還存在諸多因素。故此，本集團為主流產品的經營範圍作出全面的檢討，以便集中力量經營獲利較大和成熟的產品。經過多方面的考量，本集團調整了相應的市場銷售策略，二零一九年把康萃樂(Culturelle)益生菌的核心銷售資源投放於港澳市場。

然而，二零一九年香港經濟增長受全球經濟放緩和中美貿易摩擦的影響，加上自六月份開始，更受到本地社會動盪嚴重衝擊，情況急轉直下，訪港旅遊業受到重創，香港的零售行業快速步入寒冬，康萃樂益生菌的銷售在下半年也受到一定的影響。於回顧年度，康萃樂益生菌產品系列於港澳市場的整體收入同比下降16.4%。



康萃樂的巴士車身廣告



康萃樂在港鐵的大型廣告牌

管理層討論與分析

Lifeline Care 母嬰魚油營養素系列

本集團另一重點拓展的保健品牌—挪威Lifeline Care母嬰魚油營養素產品系列，於回顧年度，本集團為Lifeline Care母嬰魚油制定全方位推廣戰略，主要包括與跨境電商平台和母嬰大號建立戰略性合作，獲得更多精準人群的海量曝

光；在口碑傳播方面，抓住風口種草平台、與KOL合作在小紅書、網易考拉等種草平台投入大量的熱點內容。此外，透過專業醫生推薦、母嬰大咖及明星站台推薦等，大大提升了消費者對品牌的信任度，獲得大量消費者對品牌和產品的好評，刺激銷量大增。於回顧年度，Lifeline Care母嬰魚油的銷售收入較去年同期大幅增加78.5%。



Lifeline Care魚油為「中國兒童免疫力知識宣傳科普行」公益活動的產品贊助



Lifeline Care魚油在「香港媽咪幫」平台種草，用家分享產品的使用體驗

管理層討論與分析

外用藥油產品系列

本集團旗下代理及分銷多隻知名外用藥油產品，包括曼秀雷敦系列、自家品牌金活依馬打正紅花油及和興白花油等。於回顧年度，曼秀雷敦系列通過大力的鋪貨，擴大市場份額，通過優先重點城市進行集中陳列的活動來提升售點氛圍，同時加強對店員的培訓和消費者教育活動。在品牌宣傳方面，在部分城市繁華街道投放了大型廣告，還參與了「走進職場」辦公大廈現場促銷宣傳活動。此外，加強與醫藥電商的緊密合作，在抖音视频、小紅書進行KOL宣傳，引領時尚、百般呵護的品牌形象。和興白花油積極參與電商促銷購物節活動，同時在重點節日開展消費者買贈活動，提升終端動銷及品牌影響力外，更成功爭取與終端客戶簽訂全年合作協議，加強了產品在終端的競爭力。

於回顧年度，金活依馬打正紅花油在渠道、終端和品牌推廣上均順利完成多個突破性的發展。渠道方面，本集團積極與下游商業加強合作，快速增加產品的市場覆蓋；終端方面，本集團對終端進行深度鋪貨，提升產品的鋪市率；品牌宣傳方面，本集團積極支持各類型體育賽事，主要包括贊助深圳光明小鎮國際半程馬拉松賽事、深圳磨房百公里、山西右玉馬拉松賽事及深圳龍崗城市定向賽等影響力大的運動賽事。此外，我們繼續在重點社區為區民提供金活依馬打正紅花油的产品試用裝及藥油按摩服務，持續推行數個「好貨不怕試」的公益活動，為廣大的社區區民和登山驢友緩解登山帶來的疲勞，服務人次過萬，通過消費者體驗服務提升消費者對產品的認可度和購買信心；本集團於二零一九年春節期間，冠名贊助中央電視台CCTV-13新聞台播出的海洋氣象預報，為大家的健康打氣和加「油」！於回顧年度，金活依馬打正紅花油收入同比增加24.5%。



金活依馬打正紅花油推行「好貨不怕試」的公益活動，服務過萬人次



和興白花油在連鎖藥店的貨架陳列

管理層討論與分析



曼秀雷敦在藥店的產品上架



紅花油冠名贊助中央電視台CCTV-13新聞台播出的海洋氣象預報

醫療設備分部之重點回顧

本集團醫療設備分部深圳市東迪欣科技有限公司「(東迪欣)」是全球電物理治療及康復設備的創新和驅動者之一，是集研發、設計、製造和生產於一體的國家級高新技術企業，東迪欣連續三年獲得廣東省品質信譽3A企業稱號。中美貿易磨擦持續及全球經濟放緩，導致中國出口下行壓力加大。二零一九年東迪欣部份出口至美國的產品因關稅增加及匯率不穩定導致銷售和利潤輕微下降。於回顧年度，東迪欣的經營收入錄得約人民幣193,114,000元，較去年同期下降5.8%。

管理回顧

1. 推行「SMART系統」實現營銷管控精準化

國家主席習近平提出，我國將把區塊鏈作為核心自主創新的重要突破口。進入二十一世紀以來，全球科技創新進入空前密集活躍的時期，以區塊鏈為代表的新一代信息技術加速突破應用，已延伸到數字金融、物聯網、智能製造、供應鏈管理、數字資產交易等多個領域。本集團順應時代需求，以強化營銷績效管理為目的，二零一九年正式推行配備產品銷售市場追溯功能的「SMART系統」。

「SMART系統」是一套基於數據直連的銷售管理系統，通過真實、實時的動銷數據分析對客戶、產品、區域及人員進行全面的分析，瞭解客戶，發現潛在市場和產品，合理規劃銷售、採購和庫存、活動管理及優化工作流程，對渠道中的流向數據進行採集養護，為精準營銷補充完整的第一手數據資料，提升本集團營運效率及業務管理水平。「SMART系統」運用大數據科學分析確定目標消費者的需要，開拓市場空白點及新市場，助力本集團制定更精準及盈利豐厚的市場策略，同時也能滿足國家對藥品食品的追溯和安全監測，有助本集團對於藥品及保健品業務監管流程的系統性管理，形成監管的一體化和平台化，實現對產品來源可知、去向可追、質量可查及責任可究的目標，為客戶提供有力的保障。

2. 完善管理架構和銷售管理風險

本集團貫徹「紮根、優化和完善」的營運及銷售管理策略，二零一九內部持續完善營運和銷售體系組織架構，針對各個銷售片區的中層銷售人員進行重新佈局和架構調整，增加對經理級以上的中層人員績效考核，提升銷售片區前線員工的專業素質、責任感和業績，以提升產品市場覆蓋率。另一方面，本集團邀請在業界擁有深厚的行業知識和豐富管理經驗的資深人士

加入本集團，加強業務的整體營運和戰略規劃、銷售及市場管理，同時強化應收賬款的有效管理，收緊下游經銷商必須「先付錢後交貨」的政策，以維持集團更充足的運營資金。

3. 渠道下沉推動渠道銷售與客情維護

二零一九年國務院發佈《關於建立健全城鄉融合發展體制機制和政策體系的意見》，提出到二零三五年，中國城鎮化進入成熟期。市場預期，二零三五年中國城鎮化率將由現在的近60%提升到70%至75%。這意味著未來大約有一億至二億人從鄉村轉移到城鎮，這將持續釋放消費潛力、激發有效投資，為經濟發展提供重要支撐。本集團瞄準二三線城市發展不平衡、不充分，重新對目標市場進行一次細化。於回顧年度，本集團藥品分銷業務通過不斷的細化市場，獲取更完善的市場信息，從而對症下藥，制定出更加因地制宜的落地方案，積極發展渠道下沉，加強渠道管理，開拓市場的空白點，增加產品覆蓋率，以滿足當地消費者的消費需要，進而推動渠道銷售與客情維護。回顧年度，本集團藥品分銷業務在OTC的零售藥店鋪貨覆蓋已從200,000家增至約210,000家，同比增加5%。

管理層討論與分析

4. 資本運作推動香港中醫藥示範平台落地

回顧年度，本集團的多個投資項目收益持續穩中向好，包括於二零一五年參股東華通投資有限公司15%股權，間接參股西班牙食品分銷批發及供應鏈運營商西班牙米蓋爾公司和澳大利亞大型食品公司瑪納森，以及於二零一五年認購創美藥業股份有限公司(02289.HK)上市公開發售之2,302,000股分配股份，本集團於該兩個項目均持續獲得穩定的分紅。

二零一五年六月二十四日，本集團透過全資附屬公司金活醫藥健康管理有限公司（「**金活健康管理**」）與普通合夥人訂立合夥協議，金活健康管理認購SINOPHARM HEALTHCARE FUND L.P.有限合夥人權益；SINOPHARM HEALTHCARE FUND L.P.於二零一七年十一月投資Semma Therapeutics Inc.，該項投資於二零一九年九月達成，令本集團獲得豐厚的投資收益；金活健康管理作為SINOPHARM HEALTHCARE FUND L.P.有限合夥人，本集團於二零一九年十二月六日收到所佔基金份額對應的投資收益。

再者，本集團全資附屬公司深圳市金活醫藥有限公司於二零一八年一月二日投資參與深港河套地區大健康

項目「深圳至元健康科技創新中心」。其中，深圳至元健康科技創新中心和本集團為其中主要兩家的發起方，同時亦與其他發起方共同推動香港中醫藥示範平台，並於二零一九年四月十二日簽約落地。各方將利用香港中醫藥的優勢資源和深圳的產業配套能力，攜手搭建香港中醫藥落地示範平台，打通香港中藥優秀產品進入內地的綠色通道，在空間佈局、政策需求和商貿物流等方面進行深度合作，為優秀的百年老字號品牌中藥順利進入中國市場，通過金活偏佈全國的銷售網絡平台輸送至千家萬戶，為消費者源源不斷地提供優質健康產品，編織佑愛國人健康的關愛之網。

香港中醫藥示範平台建設將是貫徹落實國家主席習近平關於振興中醫藥產業指示精神的重要抓手，是落實粵港澳大灣區發展規劃綱要，促進深港中醫藥產業融合發展，加快港澳中醫藥產業融入內地的重要載體，是推動我國中醫藥實現現代化、國際化，將深圳打造成為我國中醫藥「一帶一路」合作橋頭堡的有力舉措。

5. 多元培訓提升員工競爭力

「紮根、優化和完善」是本集團二零一九年的重點管理策略。本集團強烈要求全體營銷人員要安心紮根於基礎工作，充分利用公司的大數據「SMART系統」尋找每個產品的區域空白點，合理佈局商業和人員，整合商業和公司的資源，深耕每個市場空白點。為了提高核心競爭力和完善目標，於回顧年度，本集團人力資源中心及金活商學院先後籌辦多個培訓課程，內容及對象涵蓋多個範疇，主要包括(i)針對銷售片區人員的銷售技巧培訓及優秀案例分享；(ii)通過培養兼職內訓師隊伍快速的把關鍵人才培養項目進行快速的複製；(iii)新進員工培養項目，瞭解公司企業制度、企業文化、產品知識及運營管理知識等；(iv)金活班人才培養項目，通過和廣州食品藥品學院的合作培養銷售體系後備人才；(v)儲備管理提升項目，提升儲備管理商務談判技巧，以及銷售增長點挖掘，為培養未來

的骨幹人才作鋪墊。回顧年度，本集團全年共開展超過十五場員工活動，形式豐富，涵蓋線上線下活動，室外活動鍛煉了員工的身體，室內活動增加了員工的交流與情感的增進，推進了金活文化的發展。其中於二零一九年三月，在深圳總部辦公室為員工特別開設健身房，期望金活人從關愛自身健康做起以響應「健康中國、健康灣區、健康深圳、健康金活」。

回顧年度，本集團位於深圳辦公室總部開設金活藝術空間「舒心堂·生空間」，開幕儀式邀請當代著名畫僧釋心德法師中國漢傳佛菩薩聖像系列展《諸佛菩薩聖像畫展》，為展示身心靈健康文化、慈悲文化，促進員工關注身心靈健康文化發展及強化員工身心靈健康與工作效能之正向關係。本次畫展是「舒心堂·生空間」創立後的首個畫展，具有很高的美學價值及研究價值。



本集團與廣州食品藥品學院合作培養銷售體系後備人才



元宵節花燈製作比賽

管理層討論與分析



金活爬山觀展團建活動



儲備管理提升培訓



「舒心堂·生空間」隆重開幕



金活健身房啟用，倡導「健康中國、健康灣區、健康深圳、健康金活」

獲得榮譽

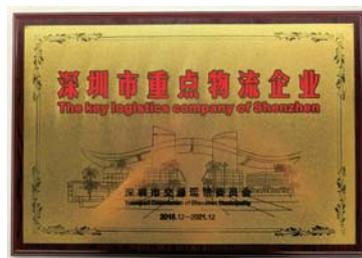
於回顧年度，本集團獲得以下的榮譽和成績：

- 二零一九年一月，本集團旗下的美國康萃樂 (Culturelle) 益生菌產品系列及挪威 Lifeline Care 母嬰魚油營養素產品系列分別榮獲香港親子王國「2018 父母最愛嬰幼兒益生菌品牌」及「2018 父母最愛嬰幼兒魚油品牌」
- 二零一九年三月，本集團榮獲深圳市交通運輸委員會頒發「深圳市重點物流企業」牌匾
- 二零一九年三月，本集團於第三屆超級品牌大會上榮獲「營銷創新獎」
- 二零一九年四月，本公司執行董事陳樂樂女士獲邀擔任中山大學嶺南學院 EDP 同學會大健康行會第二屆理事會名譽理事長
- 二零一九年四月，董事局主席趙利生先生於二零一八年度深圳健康產業年會上，獲頒二零一八年度深圳健康產業「領軍人物」
- 二零一九年四月，本集團獲深圳市食品藥品監督管理局頒發「藥品經營質量管理規範認證證書」
- 二零一九年五月，本集團再次榮獲香港投資者關係協會「第五屆香港投資者關係大獎」之「優異獎」
- 二零一九年六月，本集團再次榮獲廣東省工商行政管理局授予的「2018 年度廣東省守合同重信用企業」榮譽稱號
- 二零一九年七月，本集團榮獲由深圳市企業聯合會、深圳市企業家協會編撰的《2019 深圳 500 強企業發展報告》中的「2019 深圳 500 強企業」，本集團榮膺第 325 位
- 二零一九年八月，本集團旗下經銷的京都念慈菴榮登「品牌·價值榜」第 18 名，品牌價值超過人民幣 39.89 億元
- 二零一九年八月，本集團旗下經銷的京都念慈菴斬獲「最受歡迎的止咳化痰類藥品品牌」及「2019 年大健康行業十佳營銷案例」兩項大獎
- 二零一九年九月，本集團入選《2018 年度深圳慈善捐贈榜》企業捐贈榜的第 25 位；同時，金活關愛健康基金會也在社會組織捐贈收入排行榜上位列第 78 位

管理層討論與分析

- 二零一九年十月，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏再次榮獲「2018-2019年度中國藥店店員推薦率最高品牌（止咳藥類）」
- 二零一九年十一月，本集團通過由深圳市商業聯合會、深圳廣播電影電視集團、深圳報業集團及深圳商報社復審的「深圳老字號」
- 二零一九年十一月，董事局主席趙利生先生於柬埔寨舉行的2019全球傑出潮商頒獎盛典上，榮獲「2019全球傑出社會責任潮商特別獎」榮譽稱號
- 二零一九年十二月，由深圳市企業聯合會、深圳市企業家協會評選的「第三屆深圳質量百強企業」，本集團成功入圍百強名單
- 二零一九年十二月，董事局主席趙利生先生於北京市京潮公益基金會聯合主辦的2019北京潮商大會，榮獲北京潮商會聘任為第二屆理事會名譽會長
- 二零一九年十二月，董事局主席趙利生先生被授予深圳市公安局黨風政風警風廉政監督員聘書

管理層討論與分析



管理層討論與分析

財務回顧

1. 收益

回顧年度內，本集團的收益約為人民幣977,928,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣1,078,843,000元減少約人民幣100,915,000元或9.4%。此項減少主要因為念慈菴產品及康萃樂於國內市場供貨不足致銷售減少所致。

2. 銷售成本

回顧年度內，本集團的銷售成本約為人民幣710,525,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣767,346,000元減少約人民幣56,821,000元或7.4%。銷售成本減少是由於營業額減少所致。毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的28.9%下調至截至二零一九年十二月三十一日止年度的27.3%。

3. 其他收益、收入及其他虧損淨額

其他收益、收入及其他虧損淨額主要包括匯兌收益、推廣服務收入、租金收入、政府資助、利息收入及股息收入。回顧年度內，其他收益、收入及其他虧損淨額約為人民幣47,663,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣17,609,000元增加約人民幣30,054,000元或170.7%。此增幅主要是由於回顧年度內推廣服務收入增加約人民幣12,261,000元及匯兌虧損減少約人民幣5,520,000元所致。

4. 銷售及分銷成本

回顧年度內，銷售及分銷成本約為人民幣112,283,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣155,073,000元減少約人民幣42,790,000元或27.6%。此項減少主要來自廣告及推廣費用減少約人民幣33,896,000元所致。

5. 行政開支

回顧年度內，行政開支約為人民幣107,443,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣96,797,000元增加約人民幣10,646,000元或11.0%。於回顧年度內租金費用約人民幣2,223,000元，行政員工成本約人民幣12,946,000元，法律及專業中介機構費用（主要包含本公司財務匯報支出及法律顧問的諮詢費用）約人民幣6,085,000元；及研發費約人民幣15,072,000元（二零一八年：租金費用約人民幣2,679,000元，行政員工成本約人民幣11,520,000元、法律及專業中介機構費用約人民幣7,651,000元及研發費約人民幣13,872,000元）。

6. 經營溢利

回顧年度內，本集團的經營溢利約為人民幣76,744,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣68,846,000元增加約人民幣7,898,000元或11.5%。經營溢利增加主要歸因於回顧年度內，銷售及分銷成本減少及推廣服務收入增加所致。

7. 融資成本

回顧年度內，融資成本約為人民幣15,484,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣17,003,000元減少約人民幣1,519,000元或8.9%。融資成本減少主要歸因於銀行貸款減少所致。

8. 除稅前溢利

回顧年度內，本集團的除稅前溢利約為人民幣69,809,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣70,380,000元減少約人民幣571,000元或0.8%。除稅前溢利減少主要歸因於應佔一家合營企業溢利減少約人民幣10,009,000元所致。

9. 所得稅

回顧年度內，本集團的所得稅開支約為人民幣19,538,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣18,621,000元增加約人民幣917,000元或4.9%。所得稅開支增加主要因為暫時性差額的產生及回撥減少所致。回顧年度內，實際稅率為28.0%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為26.5%。詳情載於財務報表附註8。

10. 本公司擁有人應佔年度溢利

回顧年度內，本公司擁有人應佔之年度溢利約為人民幣43,427,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣41,005,000元增加約人民幣2,422,000元或5.9%。本公司擁有人應佔年度溢利增加主要歸因於回顧年度內年內經營溢利增加約人民幣7,898,000元及非控股權益應佔年內溢利減少約人民幣3,910,000元，惟部分被應佔一家合營企業溢利減少約人民幣10,009,000元抵消所致。

主要資產負債表項目分析

1. 貿易及其他應收賬款

本集團的貿易應收賬款及應收票據包括本集團的分銷商的信貸銷售款。本集團的其他應收賬款包括預付賬款、按金及其他應收賬款。於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款為人民幣391,516,000元，較二零一八年十二月三十一日約人民幣416,782,000元減少了約人民幣25,266,000元。此項減少主要因為貿易應收賬款及應收票據減少約人民幣14,163,000元及向關連人士支付的貿易按金減少約人民幣16,739,000元所致。

管理層討論與分析

2. 存貨

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的存貨約為人民幣205,121,000元，較二零一八年十二月三十一日約人民幣182,064,000元增加了約人民幣23,057,000元。存貨增加主要由於製成品增加所致。

3. 使用權資產／經營租約持有之自用租賃土地

經營租約持有之自用租賃土地約為人民幣91,139,000元於二零一九年一月一日按香港財務守則第16條被重新分類至使用權資產（二零一八年：約人民幣91,139,000元）。於二零一九年十二月三十一日，本集團之使用權資產為約人民幣118,333,000元。

4. 物業、廠房及設備

本集團擁有的物業、廠房及設備包括樓宇、租賃物業裝修、傢私、裝置及辦公室設備、機器、汽車及在建工程。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之淨賬面值約為人民幣59,303,000元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣59,984,000元減少約人民幣681,000元。物業、廠房及設備減少主要由於回顧年度內折舊所致。

5. 貿易及其他應付賬款

本集團的貿易及其他應付賬款主要包括貿易應付賬款及應付票據、來自客戶的預收款、其他應付賬款和應計開支。於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約為人民幣273,412,000元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣219,711,000元增加約人民幣53,701,000元，主要由於貿易應付賬款增加約人民幣58,440,000元，惟部份被應付增值稅減少約人民幣10,811,000元抵消所致。

現金流量

本集團的現金乃主要用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金、本集團設施及業務增長擴展提供資金。

於回顧年度內，本集團之現金及現金等值物減少約人民幣47,165,000元，主要由以下原因所構成，經營活動所得現金流入淨額約人民幣132,711,000元；投資活動所用現金流出淨額約人民幣7,684,000元；融資活動所用現金流出淨額約人民幣174,398,000元；及匯率變動引至溢利的影響淨額約人民幣2,206,000元。本集團之現金流量詳情載於本報告第83及84頁之綜合現金流量表。

資本架構

1. 債務

本集團於二零一九年十二月三十一日的全部於一年內到期的借貸約人民幣214,327,000元(二零一八年：約人民幣336,676,000元)。於回顧年度內，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

2. 資產負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團資產負債比率約為16.7%(二零一八年：約26.0%)，乃按總銀行借貸除以總資產乘以100%計算得出。資產負債比率減少主要原因是由於銀行借貸減少所致。

3. 資本負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本負債比率約為31.8%(二零一八年：約52.8%)，乃按總債務除以總權益計算。該減少主要由於銀行借款減少所致。

4. 資產押記

於二零一九年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、使用權資產及物業、廠房及設備分別約為人民幣108,900,000元、人民幣58,287,000元及人民幣20,984,000元。於二零一八年十二月三十

一日，本集團向銀行抵押投資物業、經營租約持有之自用租賃土地及物業、廠房及設備分別約為人民幣108,900,000元、人民幣59,652,000及人民幣22,076,000元。

5. 資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、租賃物業裝修、使用權資產及土地的其他相關費用。截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出分別約為人民幣20,288,000元與人民幣11,864,000元。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。於回顧年度內，實際利率為固定利率貸款3.59%至6.53%。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物約為人民幣113,495,000元(於二零一八年：約人民幣160,660,000元)，主要來源於本集團營業收入。

管理層討論與分析

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣171,827,000元（二零一八年：約人民幣173,362,000元）。

本集團之重大收購及出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何重大收購或出售。

訴訟

如本公司二零一六年年報（「二零一六年年報」）所披露，東迪欣的前行政總裁（「原告人」）已向東迪欣一名主要股東（「該主要股東」）及東迪欣提出索償。東迪欣就廣東省深圳市南山區人民法院（「該法院」）之相關判決（「判決」）：(1)該主要股東須轉讓其持有的東迪欣15%的股權予原告人（「股權轉讓」）；(2)該主要股東及東迪欣須協助進行完成股權轉讓的所有相關程序；及(3)該主要股東及東迪欣須承擔人民幣2,900元的訴訟費，已向廣東省深圳市中級

人民法院（「中級法院」）提出上訴（「上訴」）。如本公司日期為二零一八年八月十日之公告所披露，中級法院在上訴中（其中包括）撤銷了該法院的判決，並裁定案件發回該法院重審（「重審」）。根據該法院日期為二零一九年六月十九日的重審判決（「二零一九年判決」），該法院命令(i)進行股權轉讓；及(ii)東迪欣提供相關協助以完成股權轉讓，並駁回該主要股東的申索及反訴。本公司獲告知，該主要股東及東迪欣均已就二零一九年判決提出上訴（「二零一九年上訴」）。於本報告日期，二零一九年上訴的聆訊日期尚未制定。本公司確認，判決及二零一九年判決不會對本集團的正常運作及財務狀況造成任何重大不利影響。本公司將會於適當時就案件的任何重大進展根據上市規則刊發進一步公告知會本公司股東及公眾。

未來發展

1. 追夢大健康金活25周年啟新徵程

二零一九年是金活成立二十五周年慶典。過去的二十五年本集團風雨兼程，成功抓住改革開放的政策春風，順應民眾追求高品質健康生活的時代需求，邁入醫藥行業，踏上了「效力世人，澤潤蒼生」的健康追夢徵程。二十五年來，本集團先後成功引進了超過60多種歷史悠久、品質優良和療效確切的海外名牌產品，這些產品通過遍佈全國各地的營銷網絡和金活人走街串巷的終端工作及有效的市場推廣紮根於中國大陸市場，服務千家萬戶的消費者。

站在二十五周年的新起點，國內外宏觀環境更加複雜多變，中美貿易談判的不確定性，醫藥行業的政策頻出，流通行業和零售行業集中度不斷提升，中小企業

的生存空間不斷受擠壓，購買渠道多樣性，以及購買行為扁平化等。面對環境、市場、消費、技術等的變化，未來我們必須順應線上和線下渠道融合的趨勢，抓住當前體驗營銷的熱點，做好每個產品的全營銷策略及發力點。本集團未來將抓住國家大力發展中醫藥的利好政策，積極佈局與歷史悠久的中醫藥生產廠商展開深入合作，豐富產品線，抓住機會參與對上游廠家的投資，同時推動現有產品向三四線城市的滲透率，提升銷售規模。

此外，我們計劃與科大開展在益生菌方面的合作項目，利用科大的研發力量和我們對市場未來趨勢的研判，開發中藥加益生菌具有抗濕抗炎功能性的產品，強化產品線的深度，以迎合更廣泛的消費者不同的需求。



管理層討論與分析

2. 適度調整產品結構擴醫藥大健康產業

二零二零年，本集團會透過「SMART系統」的大數據科學分析，順應消費者的需求和競爭形勢的變化，為旗下每個產品組合，重新作出全面性的營銷規劃和佈局。未來，本集團會按實際的情況，集中資源主攻取得較高利潤和為集團長期貢獻穩定收入來源的產品組合。另外，本集團亦會為小部份增長平緩的非主流產品作重新的判研，從而尋求和保持產品結構最優化，產品覆蓋除了包含藥品和保健品外，還包含居家防疫用品，例如口罩、消毒和衛生用品等。

再者，我們的資本運作團隊將持續推進本集團於大健康服務領域的業務，積極物色海外優質品牌，結合具有市場潛力產品的大健康概念的生產性企業和海外上游廠家，同時兼顧選擇國內GMP企業，強化本集團於醫藥大健康產業的上下游供應鏈體系的發展。

3. 持續拓展渠道下沉增加市場佔有率

中國第六次人口普查中，中國三線及以下城市的消費者佔全國的七成以上，GDP佔全國的59%，同時，三線及以下城市也貢獻著中國三分之二的經濟增長。智研諮詢《2017-2023年中國電影行業深度分析及發展趨勢預測報告》指出，近幾年三四五線城市在收入、基礎設施條件、人口和產業趨勢、以及商業環境等方面不斷改善。隨著三四線城市人群的實際購買力不斷上升，將成為新一輪推動消費和消費升級的主力群體。未來，本集團將於國內持續發展渠道下沉，並通過「SMART系統」的大數據科學分析，結合上下游的供應鏈和物流，把我們的藥品銷售路線進一步推動產品渠道的下沉，並且擴大和深化產品覆蓋至三四線城市，進一步開拓市場的空白點，擴大本集團的市場佔有率和提升利潤。

管理層討論與分析

4. 增加員工考核及激勵促進各項業務穩定發展

為了全面貫徹集團「多勞多得」的績效管理理念，以保障集團未來年度銷售目標的達成，未來本集團將實行全員績效與公司業績掛鉤考核，結合市場和銷售體系運營管理的實際情況，進一步強化銷售片區的鋪貨管理，提高產品的鋪貨率，減少銷售片區空白市場。本集團未來將對銷售片區的銷售人員和各職能部門的全體員工的指標作進一步的優化，主要目的是激發相關部門員工的積極性，實行多勞多得，繼而促進各項業務及業績的穩定發展。

5. 加強風險管理促集團穩健經營

二零一九年環球貿易保護主義、中美貿易談判、香港社會的動盪及近期新型冠狀病毒爆發均充滿挑戰和變數，面對內憂外患，市場普遍預期二零二零年上半年全球經濟發展緩慢和保守，企業及社會都要過些「緊日子」。本集團已優先為未來的「緊日子」作好防範及風險管理措施，包括緊密監測國內外市場存在的各種風險，並進行估量、分析及評級，以便適時調整及時有效的方法進行防範和控制；投資策略將更審慎，預留充足的現金流以維持集團經營運作暢順，同時抓緊內部行政管控開支，以減低營運成本及發揮業務最大化，以保障股東及其他持份者的投資回報。

管理層討論與分析

人力資源及培訓

截至二零一九年十二月三十一日，本集團擁有合共1,013名員工，其中133名於本集團深圳總辦事處任職，而469名則駐守34個地區，主要執行銷售及營銷職責；471名於東迪欣任職。於回顧年度內，總員工成本約為人民幣127,134,000元（二零一八年：約人民幣119,438,000元）。本集團每年發出年度銷售指引，載列年度銷售目標並制訂季度營銷策略，以提供銷售及營銷指示供各代表辦事處及其員工遵守。本集團的資深管理團隊（包括銷售總監及產品經理）負責協調前線銷售及營銷團隊以達致年度銷售目標。

於回顧年度內，本集團秉承「以人為本」的管理理念，積極為員工搭建管理與發展的平台。本集團聘請其僱員時有嚴格甄選程序。本集團採用多項獎勵機制提升僱員的工作效率，定期考察僱員表現，並相應調整薪金及花紅。此外，本集團設立商學院，與高等院校合作，為僱員引進高校EMBA、EDP課程師資。

本公司亦設有購股權計劃，旨在獎勵及酬謝對本集團之成功作出貢獻之合資格參與者（包括本集團合資格的僱員）。購股權計劃之詳情列載於本報告之「購股權計劃」一節內。

本公司亦已於二零一九年八月實施股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），旨在嘉許由若干參與者作出的貢獻及提供獎勵，以為本集團持續營運及發展挽留參與者並為本集團未來發展吸引合適人士。股份獎勵計劃的詳情載於本報告「股份獎勵計劃」一節內。

股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零二零年六月五日（星期五）名列股東名冊之股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.34港仙，總額約為港幣14,567,000元，惟須於二零二零年五月二十七日（星期三）舉行之本公司應屆股東週年大會上待股東批准後，方可作實。總派息率為本年度本公司擁有人應佔溢利的約30.0%。上述末期股息預計將於二零二零年六月三十日（星期二）或之前派發。

董事及高級管理人員簡介

董事

於本報告日期，本公司的董事及高級管理層的履歷詳情載列如下：

執行董事

趙利生先生，61歲，於二零零八年九月二十五日獲委任為本公司之執行董事，本集團共同創辦人及本公司主席。彼主要負責本集團的整體戰略規劃及業務管理。彼在藥品及保健產品分銷方面擁有逾24年業務管理及發展經驗。彼於一九九四年獲委任為深圳市金活實業有限公司（「**深圳實業**」）主席，並於一九九六年獲委任為深圳市金活醫藥有限公司（「**深圳金活**」）總經理兼主席。趙先生於二零零二年十二月獲湖北省Business Management Qualification Accreditation Committee（業務管理資格評審委員會）授予高級業務經理資格。趙先生為深圳市政協第四及第五屆委員會常委，二零零五年成為深圳市總商會（工商聯）第五屆理事會副會長，於二零零八年為香港潮屬社團總會名譽會董、第三屆中華海外聯誼會理事及於二零零九年為第三屆中國經濟社會理事會常務理事。彼現為深圳市保健協會及深圳市醫藥行業協會第五屆理事會副會長，深圳潮人海外經濟促進會青年委員會主席。彼為陳樂樂女士（本公司之執行董事）的配偶。

陳樂樂女士，56歲，於二零零八年九月二十五日獲委任為本公司之執行董事，本集團共同創辦人。彼主要負責本集團的財務規劃及人力資源管理。彼於藥品行業擁有逾23年經驗，並於物業管理方面擁有逾13年經驗。陳女士分別自一九九四年及一九九六年起任職於深圳實業及深圳金活，自二零零五年及二零零六年起任深圳金活及深圳實業副主席，自二零零五年起任深圳金活利生藥業有限公司副主席，並擔任深圳市金世界百貨物業管理有限公司及深圳市金活吉遜高爾夫用品有限公司的法人代表。彼於二零一零年於中山大學獲高級工商管理碩士學位。彼於二零一一年被委任為深圳高爾夫協會常務理事及深圳市服裝協會副會長。彼於二零零三年成為世界傑出華人基金會會員，於二零一二年十二月二十五日起，任中山大學嶺南學院EMBA同學會執行會長，現亦為第三屆中山大學企業家校友聯合會理事。彼為趙利生先生（本公司之執行董事）的配偶。

董事及高級管理人員簡介

周旭華先生，53歲，於二零零九年八月三日獲委任為本公司之執行董事，自二零零九年以來一直擔任深圳金活總經理。彼主要負責深圳金活的業務發展及運營。彼於一九九四年至一九九五年間任深圳實業業務經理，於一九九六年加入深圳金活後任深圳金活區域經理及副總經理。彼於藥品行業擁有22年經驗。周先生於一九八七年至一九九三年間任深圳國際商場職員，之後晉升為主管。彼於一九八七年在深圳市財經學校完成其學業。

獨立非執行董事

段繼東先生，54歲，於二零一零年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於藥品行業擁有約29年經驗。段先生於一九八九年獲得上海鐵道醫學院醫學學士學位。彼於一九八九年至一九九四年為原瀋陽鐵路局中心醫院的一名醫生，一九九四年至一九九八年在北京萌蒂製藥有限公司任職。段先生於二零零二年十二月至二零零六年四月任昆明貝克諾頓製藥有限公司主席兼法人代表，二零零五年至二零零六年擔任於深圳證券交易所上市的公司重慶華立藥業股份有限公司(深圳證券交易所證券代碼：000607)董事，二零零四年至二零零六年擔任於上海證券交易所上市的公司武漢健民藥業集團股份有限公司(上海證券交易所證券代碼：600976)董事。彼自二零零二年至二零零五年及自二零零四年至二零零六年分別擔任於上海證券交易所上市的公司昆明製藥集團股份有限公司(上海證券交易所股份代號：600422)之行政總裁及董事。彼於二零零八年四月至二零一一年四月為浙江康恩貝製藥股份有限公司(於上海證券交易所上市之公司，上海證券交易所證券代碼：600572)獨立非執行董事。彼自二零一三年二月起擔任於深圳證券交易所上市的公司仁和藥業股份有限公司(深圳證券交易所證券代碼：000650)獨立非執行董事，彼現為北京時代方略企業管理諮詢有限公司主席。

董事及高級管理人員簡介

黃焯琳先生，51歲，於二零一零年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於會計及財務領域擁有逾24年經驗。黃先生於一九九二年獲香港大學文學學士學位，一九九七年獲澳洲Victoria University of Technology商業碩士學位。黃先生為香港會計師公會會員，澳洲執業會計師公會會員及註冊稅務籌劃師(中國)。一九九四年至二零零三年在櫻花亞洲財務有限公司、中銀國際證券有限公司及Going Accounting Services Company從事會計工作。從二零零三年至二零一三年一月，彼於鄭州華潤燃氣股份有限公司(前稱鄭州燃氣股份有限公司，一間曾在聯交所上市的公司)擔任公司秘書，從二零零五年七月至二零一三年一月任首席財務官，於二零零七年十月至二零一零年七月期間兼任財務總監。從二零一五年二月至二零一五年五月，黃先生於正峰集團有限公司(現稱北控醫療健康產業集團有限公司，一間於聯交所主板上市的公司，股票代號：2389)出任財務總監及副公司秘書。自二零一五年五月至二零一六年六月，黃先生出任瀚洋物流控股有限公司(現稱北京體育文化產業集團有限公司)之首席財務官兼公司秘書(一間於聯交所主板上市的公司，股票代號：1803)。從二零一八年八月至二零一九年十月，黃先生於中國順客隆控股有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，股票代號:974)出任副公司秘書。自二零二零年三月起，黃先生於美佳音控股有限公司出任公司秘書。

張建斌先生，59歲，於二零一三年八月一日獲委任為本公司之獨立非執行董事。張先生於市場營銷、服務營銷及品牌營銷管理方面的教學、研究，以及在項目諮詢工作擁有逾27年的經驗。彼於一九八二年六月獲得武漢理工大學(前稱武漢工學院)工學學士學位(工業管理工程專業)。張先生於一九八六年九月完成北京信息科技大學(前稱北京機械工業管理學院)一個美國工商管理碩士課程(由哥倫比亞大學及其他大學研究生院主辦)，並於一九九九年七月自暨南大學經濟學院獲得經濟學博士學位(產業經濟學專業)。張先生自一九八二年七月至一九八九年三月在武漢理工大學(前稱武漢工學院)管理工程系任職助教及講師。彼自一九八九年三月至一九九八年六月於廣東工業大學(前稱廣東工學院)管理工程系先後任職助教、講師、副教授，並出任教研室副主任、主任及副系主任。張先生自一九九八年七月起一直於暨南大學任教，並擔任暨南大學管理學院副教授兼碩士研究生導師。自二零零三年至二零零五年，張先生亦擔任工商管理碩士部主任兼工商管理碩士教育中心副主任。張先生自一九八七年至一九八九年於武漢市第四皮鞋廠擔任首席營銷顧問。彼於一九九一年至一九九二年出任中山先能精密儀器廠廠長，並於一九九二年至一九九三年擔任廣東國際大眾廣告傳播公司策劃部經理。自一九九三年至一九九五年，張先生為廣東創世紀設計策劃公司總經理，並自一九九五年至一九九六年擔任廣東建業房地產公司營銷顧問。彼於一九九七年至二零零二年擔任廣東頤和地產(集團)有限公司營銷顧問，及於二零零二年至二零一二年擔任廣東波斯科技股份有限公司顧問。

董事及高級管理人員簡介

高級管理層

陳漢雲先生，59歲，於二零零九年六月二十五日獲委任為本公司之財務總監及公司秘書，現亦兼任授權代表。彼負責本集團財務管理。陳先生於審計及會計領域擁有逾34年經驗。彼於一九九五年至一九九八年擔任大快活快餐有限公司的財務總監，二零零零年至二零零五年任德士活有限公司企業財務主管，二零零六年至二零零八年任德士活集團業務主管。陳先生於一九八六年獲得澳洲麥格理大學經濟學學士學位，於二零零五年獲得香港理工大學理學(會計學)碩士學位。彼為澳洲特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。

方丹娜女士，54歲，自一九九五年起一直擔任深圳金活財務經理。彼主要負責深圳金活財務管理。方女士於會計行業擁有約28年經驗。彼於一九八九年任職於深圳新偉電子有限公司會計部，一九九五年加入深圳實業任財務經理。方女士於一九九一年完成武漢大學會計學相關課程。

劉亦兵先生，60歲，深圳金活總經理助理。彼主要負責實施本集團的行政政策。劉先生於行政領域擁有約17年經驗。彼於一九九五年至一九九八年供職於富士康國際集團人力資源部幹部培訓中心。劉先生於一九八二年獲湖南師範大學中文文學學士學位。彼於二零零一年加入深圳金活。

曾瀟先生，49歲，深圳金活商務總監。彼主要負責銷售公司客戶管理。曾先生於藥品行業已有約20年擔任銷售經理的經驗。曾先生於二零零一年完成南昌大學工業經濟學碩士學位。彼於一九九六年加入深圳金活。

張丹女士，55歲，深圳金活的市場中心總監。張女士主要負責為本集團分銷的產品(尤其是京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、依馬打正紅花油及飛鷹活絡油等產品)制定及實施深圳金活的整體市場推廣策略。張女士於銷售及市場推廣領域擁有約18年經驗。彼於一九八六年獲得同濟醫科大學鄖陽醫學院醫學治療專業學士學位。彼於一九八六年至一九九五年於湖北省武漢市衛校擔任講師。張女士於一九九六年加入深圳金活。

董事及高級管理人員簡介

田永莉女士，57歲，深圳金活的審核及控制經理。田女士主要負責制定、實施及檢討深圳金活的會計政策及內部控制。彼於審計及會計領域擁有約26年經驗。彼於一九九二年擔任武漢市電子工業局的會計人員。田女士於一九九九年獲得中華人民共和國財政部初級會計師資格。彼於一九八六年獲得武漢市廣播電視大學工業企業經營及管理專業文憑。田女士於二零零五年加入深圳金活。

黃若忠先生，57歲，公司投融資總監。彼於處理證券及融資相關事宜領域擁有24年經驗。黃先生於一九九二年至一九九九年在交通銀行股份有限公司汕頭分行證券部工作，一九九九年至二零零二年任職於汕頭信託投資公司證券交易部，二零零二年至二零零三年任職於德恒證券有限公司。自二零零四年起至今，黃先生一直擔任23家子公司的執行董事，且自二零零六年起擔任珠海金明的董事。於二零零一年，彼獲中國證券協會授予證券執業資格。彼分別於一九八五年及一九八九年畢業於中國人民解放軍空軍工程大學及中國人民解放軍桂林空軍學院。黃先生於二零零三年加入深圳金活。

以上每個本集團高級管理層薪酬均介乎零港元至1,000,000港元的範圍。

企業管治報告

董事會致力堅守於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高標準企業管治的同時，亦致力為其股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

於回顧年度期間，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與企業管治守則內條文第A.2.1條有所偏離者除外。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由一人同時兼任。現時，趙利生先生為董事會主席兼任行政總裁。董事會認為，讓趙先生同時擔任兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃及落實長遠業務策略時更有效益。董事會亦認為，鑒於董事會之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事會及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事會認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其本身監管董事進行證券交易之守則。每位董事經已確認彼於回顧年度期間內一直遵守標準守則。本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。高級管理層因其在本公司所擔任之職務而可能擁有未公佈之內幕資料，彼等已應要求遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則之有關規定。在回顧年度期間內，根據本公司所知，並無出現有關僱員違反僱員書面指引之情況。

董事會

董事會作為本公司企業管制架構的核心，與高級管理層之間有明確的分工。董事會負責給予高級管理層指導和有效監督。由於本公司日常管理事務已交由高級管理層處理，高級管理層負責執行已確定的方針。一般而言，董事會的職責有：決定本公司的經營計劃和投資方案；制定本公司的年度預算方案和決算方案；評估本公司表現及監督高級管理層的工作。

企業管治報告

於二零一九年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，包括三名執行董事（「執行董事」）及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。執行董事為趙利生先生、陳樂樂女士及周旭華先生，而獨立非執行董事則為段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生。擁有不同業務及專業背景的獨立非執行董事，為本集團及股東最佳利益的提升帶來了寶貴的經驗及專業知識。每位獨立非執行董事的任期為三年。董事之簡介及他們之間的關係已詳細載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

董事會定期召開會議，討論本集團之整體策略以及營運及財務表現，並審閱及批准本集團之全年及中期業績。於回顧年度內，已舉行了四次董事會會議，各董事出席董事會會議之情況載於本報告「董事會／委員會會議及各董事出席記錄」一段內。

全體董事深知彼等共同及個別對本公司股東所負之責任，並勤勉盡職，為本集團之業績作出貢獻。

於回顧年度內及截至本報告日期止，本公司已遵守上市規則第3.10(1)及(2)條及第3.10A條之規定，委任三名獨立非執行董事（相當於超過董事會成員的三份之一），且其中最少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

每位董事有權查閱董事會文件及相關資料，及可向公司秘書尋求意見及服務。董事會及各董事亦可個別及獨立地接觸本公司之高級管理人員。

於二零一九年十一月，段繼東先生及黃焯琳先生均已擔任本公司獨立非執行董事超過九年。在本公司於二零一九年五月二十七日召開的股東週年大會上，段繼東先生及黃焯琳先生均須獨立提呈有關重選為本公司獨立非執行董事的決議案，以供董事批准。儘管段繼東先生及黃焯琳先生於二零一九年十一月已擔任獨立非執行董事超過九年，(i)董事會已根據上市規則第3.13條所載準則評估及審閱年度獨立確認書，並確認段繼東先生及黃焯琳先生仍保持其獨立性；(ii)本公司提名委員會已評估並信納段繼東先生及黃焯琳先生之獨立性；及(iii)董事會認為段繼東先生及黃焯琳先生仍獨立於管理層，且不存在任何可嚴重影響彼進行獨立判斷之關係。在本公司於二零一九年五月二十七日召開的股東週年大會上，本公司股東通過重選段繼東先生及黃焯琳先生為本公司獨立非執行董事的決議案。

企業管治報告

根據本公司組織章程細則（「**組織章程細則**」）第108條，三分之一的董事須於每屆股東週年大會輪值告退，惟每名董事須最少每三年輪值退任一次。因此，執行董事周旭華先生及獨立非執行董事張建斌先生之任期直至本公司下屆股東週年大會為止，惟符合資格並願意於本公司下屆股東週年大會上膺選連任。於考慮重選張建斌先生時，董事會在本公司提名委員會協助及建議下，已從多方面審閱董事會架構、規模、組成及多元化，包括但不限於年齡、性別、國籍、服務年期及張建斌先生之專業經驗、技術及專業知識。董事會認為，其教育、背景及經驗實踐將有助其提供相關之寶貴見解及對董事會多元化作出貢獻。董事會亦認為，其擔任獨立非執行董事期間，張建斌先生所提供之獨立意見、建議以及其對本集團業務之認識，對本集團的發展、策略及表現貢獻良多。董事會相信張建斌先生將為董事會提供其寶貴經驗，以促進本公司及其股東之最佳利益。張建斌先生擔任少於七間上市公司之董事職位，其可投放足夠時間及精力履行獨立非執行董事之職責。除其他獨立非執行董事外，其將確保董事會維護全體股東的利益，並客觀冷靜地考慮相關事宜。本公司已根據上市規則接獲張建斌先生就其獨立性作出的書面確認。基於上述因素，董事會建議張建斌先生於本公司下屆股東週年大會上膺選連任。

因此，周旭華先生及張建斌先生將於本公司下屆股東週年大會上退任。所有退任董事均符合資格膺選連任。

董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇之事宜。三個委員會根據遵照上市規則書面列明的職權範圍成立。

委員會之所有會議記錄及決議案均由公司秘書（「**公司秘書**」）保存，並供全體董事會成員傳閱，而各委員會須向董事會匯報其決定及建議（如適用）。董事會會議之程序及安排亦已於可行情況下獲委員會會議採納。

各委員會的成員、職責及責任概述如下：

審核委員會

本公司於二零一零年十一月五日成立審核委員會（「**審核委員會**」），並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不斷更新。審核委員會有三名成員，即段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生（均為獨立非執行董事）。黃焯琳先生已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責(其中包括)是：提供一個獨立的審查和監督財務報告，並審查本集團的內部控制及風險管理系統的有效性以及確保外聘核數師為獨立的且審計過程中是有效的。審計委員會審查本集團所採納的會計原則及政策、審計功能、內部控制、風險管理及財務報告的有關所有事項。審核委員會亦作為董事會和外聘核數師之間溝通的渠道。外聘核數師及董事在必要時會受邀參加委員會會議。

於回顧年度內，審核委員會已舉行了兩次會議且所有成員出席了會議。審核委員會於回顧年度內進行的工作包括審閱本集團二零一八年十二月三十一日止年度經審核的綜合財務報表，本集團二零一九年六月三十日止六個月未經審核綜合中期財務報表，以及本集團內部控制措施的有效性。審核委員會已審閱外聘核數師審計計劃和方法，且定期監督審計的進展和結果。

於回顧年度審查內，審計委員會還實行了公司管治功能，包括制定和審查公司的政策及企業管治的做法，以及於企業管治常規守則的守則條文D.3.1條規定的其他職責。

審核委員會已聯同公司管理層閱覽截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、業績公告、本報告及於回顧年度內其應用之會計原則及守則，以及本集團的風險管理及內部控制系統，並已認同集團所採用之會計處理方法。

薪酬委員會

本公司於二零一零年十一月五日成立薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不段更新。薪酬委員會有三名成員，即段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生(均為獨立非執行董事)。張先生已獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職能(其中包括)是：檢討及批准薪酬方案的條款、花紅及其他應付予董事及高級管理層的其他酬金，並就本集團董事及高級管理層的所有薪酬政策及架構向董事會提出建議。

於回顧年度內，薪酬委員會舉行了兩次會議，且全體委員均有出席會議。於回顧年度內，薪酬委員會考慮了有關執行董事薪酬的政策、執行董事的表現以及執行董事之服務合約的年限。

企業管治報告

薪酬委員會採納企業管治守則第B.1.2(c)(ii)條之方式檢討本公司各執行董事及高級管理層之薪酬組合及向董事會提出建議。

提名委員會

本公司於二零一零年十一月五日成立提名委員會（「**提名委員會**」），並已以書面列明職權範圍，當中內容乃遵照現行企業管治守則不時作出修訂。提名委員會有三名成員，即段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生。段先生已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會的主要職能（其中包括）為負責檢討董事會的架構、人數及成員多元化、就委任董事及董事繼任規劃向董事會作出推薦意見及評核獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會須評估是否已新增或預期將定期需要或於需要時新增任何董事會空缺。提名委員會於甄選及提名董事時，會根據現有董事會之特質及本集團的需要確定將就任董事應具備的主要特質。提名委員會採用各種方法識別潛在人選，包括由董事會成員、管理層以及專業獵頭公司推薦。所有潛在人選由提名委員會根據彼等的資歷進行評估。潛在人選將通過一項篩選程序。入選的人選其後獲安排與提名委員會會面，讓委員會於作出決定前評審人選。新董事乃於提名委員會批准提名後經由董事會決議案方式獲委任。

提名委員會已採納有關董事會成員多元化政策，該政策透過考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、行業經驗、技能、知識及於相關業務範圍之服務任期方面，並就任何為配合公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議。

提名委員會定期審閱董事會提名政策及成員多元化政策，並討論可能需要的任何修訂，及向董事會提供推薦建議以供審議及批准。

於回顧年度內，提名委員會舉行了兩次會議，且全體委員均有出席會議。提名委員會於回顧年度內履行的職務包括檢討了已制定之提名及委任新董事的政策及程序、檢討董事會提名政策及成員多元化政策及檢討董事會為執行該政策而制定的可計量目標和達標進度。提名委員會因應本集團的業務策略已檢討過董事會的架構、人數、組成及成員多元化，包括各董事的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗及行業經驗，以及董事輪任的架構，並認為目前的安排恰當。

董事會／委員會會議及各董事出席記錄

董事會擬定每年最少定期舉行四次會議，且董事將於常規會議舉行前至少十四天收到該等會議的書面通知。任何臨時召開的董事會會議，董事可在有關情況下獲予以合理及實際可行的通知。

召開董事會會議前，本公司會提供詳細的會議議程及足夠的相關資料，讓董事可就會議議題作出適當的決定。全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會的會議議程。若董事會會議上任何議案涉及董事或其任何聯繫人的重大利益，有關董事必須放棄表決，且不得計入該董事會出席會議的法定人數。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事於董事會及各委員會會議之出席記錄如下：

董事姓名	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
執行董事					
趙利生先生(主席)	4/4	—	—	—	1/1
陳樂樂女士	4/4	—	—	—	1/1
周旭華先生	4/4	—	—	—	1/1
獨立非執行董事					
段繼東先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1
黃焯琳先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1
張建斌先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1

董事之培訓及支援

於每名董事獲委任為本公司董事後，本公司已向其提供有關擔任董事之職責及責任、適用於董事之相關法例及規例、權益披露之責任及本集團業務之相關指引資料。本公司已向全體董事匯報有關主板上市規則及其他適用監管規定之最新發展情況，以確保彼等遵從及知悉良好的企業管治常規。董事會已商定程序，讓董事可於提出合理要求後，在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

企業管治報告

各董事已確認，彼等已遵守企業管治守則有關董事培訓之守則條文第A.6.5條，並已向本公司提供其獲得的培訓記錄。全體董事均有透過下列方式參與發展及更新彼等知識及技能之持續專業發展。

董事姓名	所接受培訓
趙利生先生	— 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
陳樂樂女士	— 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
周旭華先生	— 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
段繼東先生	— 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
黃焯琳先生	— 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
張建斌先生	— 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動

董事及外聘核數師各自之責任

董事之責任為根據有關法律及上市規則之披露規定，編製真實及公平地反映本集團於有關期間之財務狀況、業績及現金流量之綜合財務報表。董事會亦確保適時刊發本集團之綜合財務報表。董事會確認，經作出一切合理查詢後，就彼等所深知、全悉及確信，彼等並不知悉任何可能會對本公司持續經營能力造成重大疑慮之事件或情況之重大不明朗因素。

外聘核數師之責任為根據核數結果對董事編製之綜合財務報表作出獨立意見，並僅向全體股東報告，除此之外無其他目的。本公司之外聘核數師，國富浩華（香港）會計師事務所有限公司就有關本集團綜合財務報表之申報責任聲明載於本報告之「獨立核數師報告」內。

外聘核數師酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於香港及中國外聘核數師提供之核數服務之相關酬金總額為約人民幣1,462,000元（相當於約幣1,658,000港元）。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，外聘核數師提供之獲准進行的非核數服務之相關酬金總額約為人民幣417,000元（相當於約幣473,000港元），主要為中期審閱服務之酬金。

內部監控、風險管理及內部合規指引

董事會須全權負責維持本集團內部監控及風險管理系統之穩健性及有效性。本集團設立該等系統以滿足本集團之特定需求及管理所面臨之風險。本集團已設立嚴密程序，以避免本集團之資產遭到未授權使用或出售、確保會計記錄得到妥善保存，以及提供可靠的財務資料供內部或外部使用。

董事會已委派內部審核部門對本集團之內部監控系統、工作流程及風險管理系統之有效性進行檢討，檢討結果令人滿意，該等系統及流程已妥為遵守本集團的內部合規指引。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已透過審核委員會，就內部審核部門的調查結果，對本集團內部監控程序系統、風險管理系統及內部合規指引的遵守情況進行檢討，並認為其已被有效執行及妥為遵守。

企業管治措施

於回顧年度內，由於並無有關受限制活動（定義見本公司日期為二零二零年十一月十二日的招股章程（「招股章程」））的新商機轉介予本集團，獨立非執行董事並無審閱任何有關轉介予本集團的新商機的決定。

然而，獨立非執行董事已審閱金國國際有限公司（「金國」）、趙利生先生（「趙先生」）、金辰國際有限公司（「金辰」）及陳樂樂女士（「陳女士」）（均為本公司控股股東（「控股股東」）根據不競爭契據（定義見招股章程）向本公司作出的不競爭承諾的遵守情況、控股股東就其現有或未來競爭業務提供的購股權、優先認股權或優先購買權（如有）。獨立非執行董事確認控股股東於回顧年度內已遵守不競爭契據的條款。獨立非執行董事並未得知控股股東違反不競爭契據的任何條款，因此本公司於回顧年度內並無向控股股東採取強制執行行動。

各控股股東已確認其於回顧年度內已遵守不競爭契據項下的不競爭承諾。

董事之保險

本公司已就其董事可能會面對之法律訴訟作出適當之投保安排。

公司秘書

陳漢雲先生於二零零九年六月二十五日獲委任為本公司之公司秘書。彼為本公司僱員並對本公司的日常事務有所認識。彼負責確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。

於回顧年度內，陳先生已確認彼已遵守上市規則第3.29條的要求並接受不少於十五小時相關專業培訓。其履歷詳情載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

企業管治報告

股東權利

股東召開股東特別大會及提呈議案之程序

股東特別大會可由一位或以上股東發出書面提請召開，惟該等股東於提請要求當日須持有本公司附有權利可於股東大會投票之實繳股本不少於十分之一。有關提請須以書面形式向本公司董事會或公司秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明之任何事務而召開股東特別大會。有關會議須於提出有關提請後兩個月內召開。倘提請後二十一日內董事會未有召開大會，則提請要求的人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向提請要求的人士補償因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支。

股東向董事會查詢之程序

股東可隨時透過本公司之公司秘書以書面形式將其查詢及問題遞交董事會致香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心19樓1906-1907室或電郵致kingw@kingworld.com.cn。

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

投資者關係

本公司相信，與投資者保持有效溝通，對加深投資者對本公司業務及發展的了解至關重要。為達到這一目的並增強透明度，本公司繼續採取積極手段，促進投資者關係及溝通。因此，本公司制定投資者關係政策之目的為使投資者可公平及時地獲取有關本集團之資料，以令彼等能夠作出知情決定。

歡迎投資者透過寫信至本公司或發送垂詢至本公司網站www.kingworld.com.cn與董事會分享彼等的意見。本公司網站亦向投資者及公眾提供本集團最新之企業資料。

承董事會命
金活醫藥集團有限公司
董事局主席
趙利生先生

香港，二零二零年四月十五日

董事會報告

董事欣然提呈本公司及其子公司（統稱「**本集團**」）截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報連同經審核綜合財務報表（「**財務報表**」）。

主要業務

本公司是一家投資控股公司。本集團主要(i)於中國從事品牌進口醫藥及保健產品的分銷，及(ii)製造和銷售電療、物療設備及一般醫療檢查設備，截至二零一九年十二月三十一日，本集團管理由十四名不同供應商及／或生產商買賣的日本、美國、加拿大、香港、台灣、泰國及中國生產的十一大類六十多種藥品、保健品、一般食品及醫療產品。本集團分銷的多種產品已確立名牌地位，包括京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、可愛的肝油丸系列、飛鷹活絡油、救心丸及曼秀雷敦系列。「京都念慈菴」為本集團最暢銷的產品，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏也是中國止咳產品市場銷量最高，市場份額最大的產品。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之溢利以及本集團及本公司截至該日之財務狀況載於財務報表第78至182頁。

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零二零年六月五日（星期五）名列股東名冊之股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.34港仙，總金額約為14,567,000港元，惟須於二零二零年五月二十七日（星期三）舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。總派息率為本年度本公司擁有人應佔溢利的約30.0%。上述末期股息預計將約於二零二零年六月三十日（星期二）或之前派發。

派息政策

本公司已採納一項派息政策（「**股息政策**」），其就宣派及建議派付本公司股息設立適當程序。

經考慮本公司的派息能力後，本公司將向股東宣派及／或建議派付股息，其將視乎（其中包括）其實際及預期財務業績、現金流量、整體業務狀況及策略、現時及日後的業務、法定、合約及監管限制。董事會可在股東批准下全權酌情決定是否派息（倘適用）。儘管董事會決定建議及派付股息，惟派付的形式、次數及金額將視乎營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及影響本集團的其他因素。本集團亦可能考慮不時宣派特別股息，以及中期及／或末期股息。

本公司須定期或於有需要時審閱及重新評估股息政策及其效益。

董事會報告

暫停辦理股份過戶登記手續

符合出席即將舉行之股東週年大會及在會上投票的資格

本公司將於二零二零年五月二十一日(星期四)至二零二零年五月二十七日(星期三)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司股東須不能遲於二零二零年五月二十日(星期三)下午四時三十分，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零二零年六月三日(星期三)至二零二零年六月五日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，本公司股東須不能遲於二零二零年六月二日(星期二)下午四時三十分，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

業務回顧

本集團於回顧年度內之業務回顧及有關本集團未來業務發展載於第11至35頁之「管理層討論及分析」內。採用財務表現關鍵指標對本集團於回顧年度內表現之分析載於本年報第183頁之五年「財務概要」內。自回顧年度後概無影響本集團之重要事件。

環境政策

本集團致力支持環境可持續性。本集團在日常業務營運中不斷推廣綠色措施和意識，以達到其保護環境的承諾。本集團鼓勵環保，並推動僱員提升環保意識。本集團堅守循環再用及減廢的原則，實施各項綠色辦公室措施，例如雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙及透過關掉閒置的電燈及電器以減少耗能。

本集團將不時檢討其環保工作，並將考慮在本集團的業務營運中實施更多環保措施及慣例，以堅守3R原則，即減廢(Reduce)、再造(Recycle)及再用(Reuse)為目標，加強環境的可持續性。

遵守相關法律及規例

於回顧年度內，就本公司所知，本集團並沒有重大違反或不遵守對本集團的業務和營運有重大影響的適用法律及法規。

與持份者之間的關係

本公司認同，僱員是我們的寶貴資產。故此，本集團提供具競爭力的薪酬待遇，以吸引並激勵僱員。本集團定期檢討僱員的薪酬待遇，並會因應市場標準而作出必要的調整。

本集團亦明白，與商業夥伴及銀行企業保持良好商業關係，是我們達成長遠目標的要素。故此，高級管理層會在適當情況下與彼等進行良好溝通、適時交流想法及共享最新業務資料。於回顧年度內，本集團與商業夥伴或銀行企業之間並沒有重大而明顯的糾紛。

主要風險及不明朗因素

本集團的財務狀況、營運業績及業務前景可能受到與本集團業務直接或間接相關的許多風險及不明朗因素的影響。以下為本集團知悉的主要風險及不明朗因素。除下文所列者外，或會存在本集團並未知悉或目前可能不重要但日後可能變得重要的其他風險及不明朗因素。

市場風險

市場風險乃因市場價格變動而使盈利能力受損或影響達成業務目標的能力的風險。本集團管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

匯率風險

人民幣及港元為本集團功能及營運貨幣。本集團承受由人民幣和港元波動而產生的外匯風險。本集團對其他匯率變動並無重大之風險。

流動資金風險

流動資金風險即是本集團由於未能取得充足資金或變現資產，在責任到期時未能履約的可能性。管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並維持充足之現金及現金等價物水平，以確保能為本集團營運提供資金及降低現金流量波動之影響。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。管理營運風險之責任基本上由各個功能之分部及部門肩負。

本集團之主要功能經由本身之標準營運程序、權限及匯報框架作出指引。管理層將會定期識別及評估主要之營運風險，以便採取適當風險應對。

董事會報告

訴訟及或然負債

如在本報告第31頁所披露，除了原告人向該主要股東及東迪欣提出索償；及就判決提出之上訴外，本集團並沒有任何重大或然負債、法律訴訟或潛在訴訟。

如二零一八年年報所披露，基於二零一九年判決，本公司將毋須承擔任何責任或任何重大訴訟費用，並將不會對本集團於東迪欣持有的股權造成攤薄影響。因此，判決將不會對本集團的日常營運及財務狀況造成任何重大不利影響。誠如本公司日期為二零一八年八月十日的公告所披露，中等法院(其中包括)撤銷法院的判決，並裁定案件發回法院重審。

根據二零一九年判決，該法院命令(i)進行股權轉讓；及(ii)東迪欣提供相關協助以完成股權轉讓，並駁回該主要股東的申索及反訴。本公司獲告知，該主要股東及東迪欣均已就二零一九年判決提出上訴。

於本報告日期，二零一九年上訴的聆訊日期尚未制定。本公司將會於適當時就案件的任何重大進展根據上市規則刊發進一步公告知會本公司股東及公眾。

本公司上市所得款項用途

本公司股份於二零二零年十一月二十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市所得款項經扣除相關費用後，約為241,862,000港元(相當於約人民幣206,167,000元)。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已動用全部所得款項淨額約人民幣206,167,000元，其中約人民幣41,233,000元已經用於提升向客戶的運輸及配送服務、約人民幣20,600,000元已經用於擴展產品專櫃計劃、人民幣20,600,000元用作營運資金及約人民幣123,734,000元已經用於收購東迪欣。

購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在獎勵及酬謝對本集團之成功作出貢獻之合資格參與者，包括本集團任何成員公司或聯營公司之董事、合資格僱員、顧問、供應商、客戶及股東或彼等各自之聯繫人。購股權計劃於二零二零年十一月五日由本公司股東以書面決議案有條件批准。購股權計劃的詳情載列於招股章程。

以下為購股權計劃主要條款的內容概要：

- (a) 倘無獲得股東的批准，因由行使根據購股權計劃和本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的本公司股份最高數目不得超過本公司於上市日期（即二零一零年十一月二十五日「上市日期」）所有已發行股份面值的10%（股份數目為600,000,000股），並合共不得超過本公司不時已發行股份的30%。

於本報告日期，根據購股權計劃可予以發行的股份總數為60,000,000股，佔於上市日期的已發行股份的10%及於報告日期本公司的已發行股份的約9.64%。

- (b) 在任何截至購股權授出日期十二個月期間，每位參與者根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）獲行使時已發行及將予發行之股份總數，不得超過已發行股份之1%。
- (c) 根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價由董事會全權釐定並通知相關參與者，但不得低於下列最高者：(i)本公司股份於購股權授出日期（必須為營業日）於聯交所每日報價表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)本公司股份於購股權授出日期的面值。
- (d) 承授人可於董事會可能釐訂的期間，隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟有關期間不得超過授出日期起計10年，並受有關提前終止條文所規限。
- (e) 授出購股權的要約限於發出有關要約日期（包括當日）起七日內接納，且須全數接納，於任何情況下，均不得接納獲提呈較少數目的股份。購股權的承授人須於接納要約時就獲授的購股權向本公司支付1港元。
- (f) 向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人士授出任何購股權，均須經獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。
- (g) 購股權計劃自採納購股權計劃日期（即二零一零年十一月五日）開始有效及生效，並於緊接購股權計劃滿十週年前的營業日營業時間結束時屆滿。

董事會報告

根據本公司購股權計劃授出購股權概要如下：

承授人	於本集團擔任的 職位及／或 與本集團的關係	授出日期	購股權期間 (附註3)	每股行使價 (港元) (附註4)	購股權數目				於 二零一九年 十二月 三十一日 未行使	佔本公司 已發行 股本總額 概約百分比
					於 二零一九年 一月一日 未行使	於年度內 授出	於年度內 註銷	於年度內 失效		
趙利生(附註1)	主席／執行董事	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	208,000	—	—	(208,000)	—	—
			二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	468,000	—	—	—	468,000
陳樂樂(附註2)	執行董事	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	188,000	—	—	(188,000)	—	—
			二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	416,000	—	—	—	416,000
周旭華	執行董事	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	188,000	—	—	(188,000)	—	—
			二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	416,000	—	—	—	416,000
段繼東	獨立非執行董事	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	164,000	—	—	(164,000)	—	—
			二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000
張建斌	獨立非執行董事	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	164,000	—	—	(164,000)	—	—
			二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000
黃焯琳	獨立非執行董事	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	164,000	—	—	(164,000)	—	—
			二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000

承授人	於本集團擔任的 職位及 / 或 與本集團的關係	授出日期	購股權期間 (附註3)	每股行使價 (港元) (附註4)	購股權數目					佔本公司 已發行 股本總額 概約百分比
					於 二零一九年 一月一日 未行使	於年度內 授出	於年度內 註銷	於年度內 失效	於 二零一九年 十二月 三十一日 未行使	
向董事授出購股權小計					3,492,000	—	—	(1,076,000)	2,416,000	0.3881%
57名僱員	本集團僱員	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	3,294,000	—	—	(3,294,000)	—	—
97名僱員	本集團僱員	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	19,992,000	—	—	—	19,992,000	3.2115%
總計					26,778,000	—	—	(4,370,000)	22,408,000	3.5996%

附註1： 趙利生通過其實益權益、配偶權益及受控制法團權益亦為本公司的主要股東。

附註2： 陳樂樂（即趙利生的配偶）通過其配偶權益及受控制法團權益亦為本公司的主要股東。

附註3： 若干購股權的歸屬及行使受購股權計劃的條款以及授出函件內所載的表現目標及條款所規限。

附註4： 於二零一五年六月一日及二零一八年四月二十三日授出購股權的日期股份的收市價分別為2.45港元及1.26港元。

股份獎勵計劃

本公司亦已於二零一九年八月二十七日實施股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」），旨在嘉許由若干參與者作出的貢獻及提供獎勵，以為本集團持續營運及發展挽留參與者並為本集團未來發展吸引合適人士。股份獎勵計劃的詳情載列於本公司於二零一九年八月二十七日的公告（「**八月公告**」）。

股份獎勵計劃由董事會根據獎勵計劃守則管理（定義見八月公告）。受託人（「**受託人**」）將根據股份獎勵計劃股份獎勵計劃持有本公司授出的股份及根據受託契約於本公司與受託人所訂立的條款任何所得自其的收益。根據股份獎勵計劃可予以獎勵的股份總數不得多於6,000,000股本公司股份（可在股份分拆、股份合併或發行紅利的情況下根據獎勵計劃守則予以調整），惟以董事會決議案另行釐定者除外。

於二零一九年九月，受託人就股份獎勵計劃在市場總共購入6,000,000股本公司股份。詳情請參閱本公司日期分別為二零一九年九月五日及二零一九年九月十二日之公告。於本報告日期，根據股份獎勵計劃並沒有向任何入選參與者授出本公司股份。

董事會報告

股份獎勵計劃不涉及本公司新股份或本公司其他證券發行，且就上市規則第17章而言，並不構成購股權計劃或類似於購股權計劃的安排。然而，倘建議向身為本公司關連人士的任何人士授出任何獎勵股份（定義見八月公告），則本公司須遵守上市規則相關條文。

借貸

本集團截至二零一九年十二月三十一日的銀行借貸詳情載於財務報表附註27。

股票掛鈎協議

除上述所披露之本公司之購股權計劃外，於回顧年度內或年度結束時，本公司概無訂立或存在任何股票掛鈎協議將會或可導致本公司發行股份，或規定本公司訂立任何協議將會或可導致本公司發行股份。

董事在重要交易、安排或合約中之權益

於年度結束時或回顧年度內任何時間，概無任何董事直接或間接在本公司、其子公司或控股公司或同系子公司參與並與本集團業務有關之重要交易、安排或合約上擁有重大權益。

獲准許的彌償條文

根據本公司的章程細則，本公司每名董事或其他主要職員就其執行職務或與此有關可能蒙受或招致的一切損失或責任，均應從本公司資產及溢利中獲得彌償。此外，本公司就董事可能面對之有關法律行動安排適當董事及行政人員責任保險。

持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此，在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，於回顧年度期間至本報告日期，本公司最少25%的已發行股本由公眾股東持有。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註30。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第82頁的綜合權益變動表及財務報表附註30。

可供分派儲備

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬及實繳盈餘賬內的資金可供分派予本公司擁有人，惟緊隨建議分派股息之日，本公司將可於日常業務過程中償付其到期的債務。

於二零一九年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額約為人民幣157,777,000元(二零一八年：約人民幣71,918,000元)。於報告期末，董事建議派發末期股息每股2.34港仙(相等於人民幣2.09分)(二零一八年：2.25港仙，相等於人民幣1.98分)，合共約人民幣13,010,000元(二零一八年：約人民幣12,326,000元)。建議末期股息於報告期末並無確認為負債。

慈善捐款

本集團於回顧年度內作出之慈善捐款為約人民幣6,429,000元(二零一八年：約人民幣6,269,000元)。

物業、廠房及設備

本集團年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

投資物業

本集團之投資物業已於二零一九年十二月三十一日重估，重估之投資物業公平值並無變動。有關本集團投資物業截至二零一九年十二月三十一日止年度變動之詳情載於財務報表附註14及本報告第184頁。

優先購買權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，以致本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

子公司

本公司之主要子公司於二零一九年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註15。

董事會報告

董事

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度內及截至本年報刊發日期止的董事如下：

執行董事

趙利生先生(主席)

陳樂樂女士

周旭華先生

獨立非執行董事

段繼東先生

黃焯琳先生

張建斌先生

董事及高級管理人員履歷

本公司董事及高級管理人員之簡歷載於本報告第36至40頁之「董事及高級管理人員簡介」一章節內。

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司確認已收到每位獨立非執行董事，根據上市規則第3.13條所載的指引，就其獨立性作出的年度書面確認函，本公司根據收回的確認函認為有關獨立非執行董事乃屬獨立人士。

董事之薪酬及五名最高薪酬人士

薪酬委員會考慮並向董事會建議本集團支付予董事的薪酬及其他福利。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，確保薪酬的水平足以吸引及保留一眾董事而毋須支付過多的薪金。

董事會根據公司的業績表現、董事之有關資歷、責任、經驗、貢獻及其在公司的職級釐定其薪酬。董事酬金的詳情載於財務報表附註11。

本集團於本年度內酬金最高的五名人士包括三名董事(二零一八年：三名董事)，酬金最高的五名人士詳情載列於財務報表附註12內。

董事服務合約

執行董事

每名執行董事已與本公司訂立服務合約，由上市日期起計為期三年，並可由任何一方向另一方發出不少於三個月通知書而終止。惟受制於根據(其中包括)組織章程細則的規定於本公司週年大會退任及重選，最新之服務合約已於二零一九年十一月二十五日續約直至依服務合約內的條款完結為止。

於回顧年度內，應付每名執行董事的年度薪酬如下：

	人民幣千元
趙利生先生	1,628
陳樂樂女士	1,382
周旭華先生	1,203

根據每名執行董事各自的服務合約，其有權享有金額由薪酬委員會釐定及由董事會批准的酌情年終花紅。

每名執行董事亦將根據相關服務合約，有權獲退還其於履行職務時適當產生的合理旅費、酒店費、娛樂費及其他開支。

獨立非執行董事

每名獨立非執行董事(除了張建斌先生)已與本公司簽署委任函，由上市日期起計為期三年，並可由任何一方向另一方發出三個月通知書而終止。惟受制於根據(其中包括)組織章程細則的規定於本公司週年大會退任及重選，最新之委任函已於二零一九年十一月二十五日續約直至依委任函內的條款完結為止。張建斌先生已與本公司簽署委任函，由二零一三年八月一日起計為期三年，並可由任何一方向另一方發出三個月通知書而終止。惟受制於根據(其中包括)組織章程細則的規定於本公司週年大會退任及重選，最新之委任函已於二零一九年八月一日續約直至依委任函內的條款完結為止。

於回顧年度內，應付每名獨立非執行董事的年度薪酬如下：

	人民幣千元
段繼東先生	300
黃焯琳先生	300
張建斌先生	300

董事會報告

每名獨立非執行董事亦將根據相關委任函，有權獲退還其於履行職務時適當產生的旅費。

除以上所披露者外，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務協議，惟將於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的協議除外。

董事於競爭性業務的權益

除本報告「持續關連交易」一段所披露外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司董事概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

權益披露

(a) 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持本公司 股份數目	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
趙利生 ^(附註1)	實益擁有人	17,104,000	2.75%
	配偶權益	90,744,000	14.58%
	受控制法團權益	297,812,250	47.84%
陳樂樂 ^(附註2)	實益擁有人	744,000	0.12%
	配偶權益	314,916,250	50.59%
	受控制法團權益	90,000,000	14.46%
周旭華 ^(附註3)	實益擁有人	744,000	0.12%
	配偶權益	3,800,000	0.61%
段繼東 ^(附註4)	實益擁有人	660,000	0.11%
黃焯琳 ^(附註4)	實益擁有人	660,000	0.11%
張建斌 ^(附註4)	實益擁有人	660,000	0.11%

附註：

1. 除了趙利生先生（「趙先生」）以實益擁有人持有的17,104,000股股份外，趙先生被視為（根據證券及期貨條例）持有388,556,250股本公司股份的權益。該等股份按以下身份有：
 - (a) 297,812,250股股份由金國國際有限公司（「金國」）持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金國所持297,812,250股股份的權益。趙先生亦為金國的唯一董事。
 - (b) 除了趙先生配偶陳樂樂女士（「陳女士」）以實益擁有人持有人的744,000股股份外，90,000,000股股份由金辰國際有限公司（「金辰」）持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有陳女士私人持有的744,000股股份及金辰所持90,000,000股股份的權益。
2. 陳樂樂女士被視為（根據證券及期貨條例）持有405,660,250股本公司股份的權益。該等股份按以下身份有：
 - (a) 除了陳女士以實益擁有人持有人的744,000股股份外，90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。陳女士為金辰的唯一董事。
 - (b) 陳女士配偶趙利生先生私人名義持有17,104,000股份及297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有趙先生私人持有17,104,000股股份及金國所持297,812,250股股份的權益。
3. 除了周旭華先生（「周先生」）以實益擁有人持有人的744,000股股份外，周先生被視為（根據證券及期貨條例）持有3,800,000股本公司股份的權益是通過周先生的配偶黃曉麗女士持有。
4. 實益來自購股權計劃授出之購股權。

董事會報告

(II) 相關股份的好倉 – 購股權計劃下的購股權

董事姓名	授出日期	購股權期間 (附註3)	每股行使價 (港元) (附註4)	於 二零一九年 一月一日 未行使	購股權數目			於 二零一九年 十二月 三十一日 未行使	佔本公司 已發行 股本總額 概約百分比
					於年度內 授出	於年度內 註銷	於年度內 失效		
趙利生(附註1)	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	208,000	—	—	(208,000)	—	—
	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	468,000	—	—	—	468,000	0.0751%
陳樂樂(附註2)	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	188,000	—	—	(188,000)	—	—
	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	416,000	—	—	—	416,000	0.0668%
周旭華	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	188,000	—	—	(188,000)	—	—
	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	416,000	—	—	—	416,000	0.0668%
段繼東	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	164,000	—	—	(164,000)	—	—
	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000	0.0597%
張建斌	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	164,000	—	—	(164,000)	—	—
	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000	0.0597%
黃焯琳	二零一五年 六月一日	二零一五年 六月一日至 二零一九年 五月三十一日	2.54	164,000	—	—	(164,000)	—	—
	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000	0.0597%
總計				3,492,000	—	—	(1,076,000)	2,416,000	0.3881%

附註1： 趙利生通過其實益權益、配偶權益及受控制法團權益亦為本公司的主要股東。

附註2： 陳樂樂(即趙利生的配偶)通過其配偶權益及受控制法團權益亦為本公司的主要股東。

附註3： 若干購股權的歸屬及行使受購股權計劃的條款以及授出函件內所載的表現目標及條款所規限。

附註4： 於二零一五年六月一日及二零一八年四月二十三日授出購股權的日期股份的收市價分別為2.45港元及1.26港元。

(III) 於本公司相關法團股份的權益

董事姓名	相關法團名稱	身份／權益性質	股權百分比
趙利生	金國	實益擁有人	100%
陳樂樂	金辰	實益擁有人	100%

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中概無擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事為於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

董事會報告

(b) 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，據董事所知，下列人士（董事除外）於本公司的股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須知會本公司之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之權益或淡倉如下：

於股份之權益

董事姓名	身份／權益性質	所持本公司 股份數目	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
金國	實益擁有人	297,812,250	47.84%
金辰	實益擁有人	90,000,000	14.46%
趙利生 ^(附註1)	實益擁有人	17,104,000	2.75%
	配偶權益	90,744,000	14.58%
	受控制法團權益	297,812,250	47.84%
陳樂藥 ^(附註2)	實益擁有人	744,000	0.12%
	配偶權益	314,916,250	50.59%
	受控制法團權益	90,000,000	14.46%
Sinopharm Healthcare Fund L.P. ^(附註3)	實益擁有人	62,187,750	9.99%
Sinopharm Capital Limited ^(附註4)	受控制法團權益	62,187,750	9.99%
Sun Hill Capital Investments Limited ^(附註5)	受控制法團權益	62,187,750	9.99%
吳愛民 ^(附註6)	受控制法團權益	62,187,750	9.99%

附註：

- 除了趙利生先生以實益擁有人持有的17,104,000股股份外，趙先生被視為（根據證券及期貨條例）持有本公司388,556,250股股份的權益。該等股份按以下身份有：
 - 297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金國所持297,812,250股股份的權益。趙先生亦為金國的唯一董事。
 - 除了趙先生之配偶陳女士以實益擁有人持有的744,000股股份外，90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有陳女士私人持有的744,000股股份及金辰所持90,000,000股股份的權益。

2. 陳女士被視為(根據證券及期貨條例)持有本公司405,660,250股股份的權益。該等股份按以下身份有：
 - (a) 除了陳女士以實益擁有人持有的744,000股股份外，90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。陳女士為金辰的唯一董事。
 - (b) 陳女士配偶趙利生先生私人名義持有17,104,000股股份及297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有趙先生私人持有17,104,000股股份及金國所持297,812,250股股份的權益。
3. 根據金國與Sinopharm Capital於二零一四年九月十六日簽訂之股份購買協議(經日期為二零一四年十一月七日及二零一四年十二月十五日至補充協議補充)，Sinopharm Capital指定Sinopharm Healthcare Fund L.P.為其代名人，以代價133,703,662.50港元向金國收購本公司62,187,750股股份。
4. Sinopharm Capital Limited提交之公司主要股東通知表示其控制於Sinopharm Healthcare Fund L.P.之1.64%權益。
5. Sun Hill Capital Investments Limited提交之公司主要股東通知表示其控制Sinopharm Capital Limited之100%權益及間接控制Sinopharm Healthcare Fund L.P.之1.64%權益。
6. 吳愛民提交之個人主要股東通知表示彼控制Sun Hill Capital Investments Limited之70%權益，間接控制Sinopharm Capital Limited之100%權益，及Sinopharm Healthcare Fund L.P.之1.64%權益。

除上文所披露者外，據本公司董事所知，於二零一九年十二月三十一日，概無人士(董事除外)於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之任何權益或淡倉。

董事購買股或債務證券之權利

除本報告「購股權計劃」一段所披露者外，本公司或其任何子公司於回顧年內概無參與任何安排，使本公司董事或行政要員(包括彼等之配偶或十八歲以下子女)擁有可認購本公司或其聯營公司(定義見證券及期貨條例)證券之權利，或可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或證券而獲益。

董事會報告

董事於合約之權益

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零一九年十二月三十一日及截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事現在或過去於其中直接或間接擁有重大權益且仍存續的任何重大合約（定義見上市規則附錄十六）。

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零一九年十二月三十一日及截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間，概無本公司、其子公司、其控股公司或其控股公司之子公司訂立的，而董事於該期間任何時間以任何方式於其中直接或間接擁有重大權益且仍存續的任何有關本公司業務的重大合約。

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零一九年十二月三十一日及截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事以任何方式直接或間接於任何與或擬與本公司訂立且與本公司業務有關的任何重大合約中擁有重大權益。

管理合約

於回顧年度內，本公司並無簽訂或存有任何與本集團全部或任何重要業務之管理及行政有關之合約。

持續關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，本集團已與若干被視為本公司關連人士（定義見上市規則第14A章）的個人及實體訂立數項交易。該等個人及實體之詳情載於財務報表附註35。

根據上市條例第14A章，載列於財務報表附註35的經常關連人士交易被定為「持續關連交易」；同時載列於財務報表附註11內的主要管理層薪酬不屬於上市條例第14A章所指的「關連交易」或「持續關連交易」。本公司已根據上市規則第14A章遵守有關披露規定。

有關租金開支及廣告開支的關連人士交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易。然而，該等交易獲豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准之規定。

如在二零一八年十二月十一日本公司公告（「公告」）內所披露，於二零一八年十二月十一日，(1)本公司全資附屬公司金活藥業健康發展有限公司（「香港金活」）與遠大製藥廠有限公司（「遠大」）訂立總分銷協議（「二零一九年遠大總分銷協議」）；及(2)本公司全資附屬公司深圳市金活醫藥有限公司（「深圳金活」）與深圳金活利生藥業有限公司（「深圳金活利生」）訂立總分銷協議（「二零一九年深圳金活利生總分銷協議」）（統稱「新總分銷協議」）。

除了是特別指明外，以下「截至二零一九年十二月三十一日止年度之新總分銷協議」一節之用詞與該公告所定義具相同意義。

截至二零一九年十二月三十一日止年度之新總分銷協議

交易	本集團成員公司	關連人士	截至二零一九年 十二月三十一日 實際銷售金額 人民幣千元	截至二零一九年 十二月三十一日 概約年度上限 人民幣千元
自深圳金活利生 購買及分銷 醫藥及建康產品	深圳金活	深圳金活利生	15,427	20,400
自遠大 購買及分銷 醫藥及建康產品	香港金活	遠大	—	3,233

有關新總分銷協議之主要條款如下：

二零一九年深圳金活利生總分銷協議

深圳金活利生為金辰醫藥有限公司一家全資子公司，而金辰醫藥由趙利生先生及陳樂樂女士（均為本公司執行董事）分別擁有51%及49%權益。

深圳金活利生與深圳金活於二零一八年十二月十一日訂立之二零一九年金活利生總分銷協議，據此，本集團將向深圳金活利生購買若干醫藥及保健產品，並擔任獨家分銷商在中國分銷該等醫藥及保健產品，為期一年，由二零一九年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

本集團成員公司購買醫藥及保健產品所依據之條款及條件（包括但不限於價格）須為正常商業條款，且不遜於本集團相關成員公司從獨立第三方供應商取得者。

購買價之40%將由本集團相關成員公司於其就各批產品發出訂單後三日內提前支付，而餘下購買價結餘將於交付產品並通過產品檢驗後支付。

於二零一九年十一月二十日，基於二零一九年金活利生總分銷協議快將到期，深圳金活利生與深圳金活訂立二零二零年深圳金活利生總分銷協議。詳情請參閱本公司日期為二零一九年十二月三十一日之通函。

董事會報告

二零一九年遠大總分銷協議

遠大由金辰醫藥有限公司實益擁有，而金辰醫藥由趙利生先生及陳樂藥女士分別持有其51%及49%的股權。

遠大與香港金活於二零一八年十二月十一日訂立之二零一九年遠大總分銷協議，據此，本集團將向遠大購買若干醫藥及保健產品，並擔任獨家分銷商在中國分銷該等醫藥及保健產品，為期一年，由二零一九年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。

本集團成員公司購買醫藥及保健產品所依據之條款及條件(包括但不限於價格)須為正常商業條款，且不遜於本集團相關成員公司從獨立第三方供應商取得者。

購買價之40%將由本集團相關成員公司於其就各批產品發出訂單後三日內提前支付，而餘下購買價結餘將於交付產品並通過產品檢測後支付。

於二零一九年十一月二十日，基於二零一九年遠大總分銷協議快將到期，遠大與香港金活訂立二零二零年遠大總分銷協議。詳情請參閱本公司日期為二零一九年十二月三十一日之通函。

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (i) 乃於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (ii) 乃按一般商業條款訂立，或倘無可資比較之交易足以判斷交易乃按一般商業條款，則按不遜於本公司向獨立第三者提供或從獨立第三方取得(如適用)之條款訂立；及
- (iii) 乃根據規管交易之有關協議，按公平合理並符合股東整體利益之條款訂立。

本公司核數師已向董事會提供函件確認上述持續關連交易：

- (i) 已獲董事會批准；
- (ii) 集團並沒有提供銷售產品或服務；
- (iii) 已依照規管該等交易之相關協議訂立；及
- (iv) 並未超出該公告所披露之相關年度上限。

資產押記

於二零一九年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、使用權資產及物業、廠房及設備分別為約人民幣108,900,000元、人民幣58,287,000元及人民幣20,984,000元。於二零一八年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、經營租約持有之自用租賃土地及物業、廠房及設備分別為約人民幣108,900,000元、人民幣59,652,000元及人民幣22,076,000元。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。於回顧年度內，固定貸款利率的實際利率介乎3.59%至6.53%。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為約人民幣113,495,000元（二零一八年：約人民幣160,660,000元），主要來源於本集團營業收入。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團來自前五名最大客戶的總收益佔本集團總收益之約22.0%，其中來自最大客戶之收益佔本集團總收益之約6.6%。同期，本集團來自前五名最大供應商的總採購額佔本集團總採購額之88.0%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總採購額之約64.3%。

董事、其緊密聯繫人士或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%或以上者）概無於本集團前五名最大供應商或本集團前五名最大客戶中擁有任何權益。

稅項寬免及減免

本公司並不知悉任何本公司證券持有人因持有該等證券而有權享有任何稅項寬免及減免。

僱員福利

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團之僱員福利詳情載於財務報表附註34。本集團不能動用沒收供款（即本集團代表於該等供款全數歸屬前退出界定供款計劃之僱員作出的供款）扣減現有供款額。

董事會報告

報告期後事項

自二零一九年末爆發冠狀病毒病(COVID-19)疫情以來，已為本集團的經營環境帶來額外不確定因素，並可能影響本集團的營運及財務狀況。本集團已密切監察疫情對本集團業務的影響，並開始落實多項措施。基於現時可取得的資料，董事確認，截至本報告日期，本集團的財務或交易狀況概無重大不利變動。然而，由於有關狀況持續演變及隨著本集團可取得的進一步資料，實際影響可能與該等估計有所不同。

核數師

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已由國富浩華(香港)會計師事務所有限公司(「國富浩華」)審核。國富浩華將於應屆股東週年大會結束時退任核數師一職，並合資格且願意膺選連任。於本公司應屆股東週年大會上將提呈一項決議案以續聘國富浩華為本公司核數師。

承董事會命
金活醫藥集團有限公司
趙利生先生
董事局主席

香港，二零二零年四月十五日

獨立核數師報告



國富浩華(香港)會計師事務所有限公司

Crowe (HK) CPA Limited

Member Crowe Horwath International

9/F Leighton Centre,
77 Leighton Road,
Causeway Bay, Hong Kong

致金活醫藥集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核金活醫藥集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)載於第78至182頁的綜合財務報表，包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、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，包括重要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其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》之披露要求妥為編製。

意見基礎

吾等按照香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核工作。吾等就該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表的責任」部份中作進一步闡述。根據香港會計師公會的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，吾等獨立於 貴集團，且吾等已根據守則履行吾等的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基準。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

關鍵審核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。此等事項是吾等於審計整體綜合財務報表及出具意見時處理的，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審計事項

(a) 聲譽及無形資產減值

(參見綜合財務報表附註2(j)(ii)及(v)(ii)、16、19及32(b)及(i))

貴集團擁有商譽約人民幣90,693,000元及無形資產約人民幣40,841,000元，與於二零一五年收購深圳市東迪欣科技有限公司有關。

其相關可收回金額是根據公平值減去銷售成本及商譽及無形資產分配至已識別之現金產生單位使用價值的較高者進行評估。使用價值是按預計之未來現金流量的淨現值計算。就報告期末的減值評估而言，貴集團已委任獨立專業估值師以評估獲分配商譽及無形資產的現金產生單位的使用價值，並參考估值師進行的估價以釐定資產減值。

貴集團對減值的假設及評估是根據管理層對未來業務前景的看法而作出的判斷流程，需要對未來現金流、折現率及增長率進行假設及估計。

審計中處理有關事項的方法

吾等按下文所述審閱及質疑由管理層編製的減值分析：

關於管理層進行之整體減值評估，吾等對貴集團的內部控制設計作出了評估，以確定資產減值。

吾等已審閱及質疑管理層及估值師於我們釐定聲譽及無形資產之可收回金額時採用的模型及關鍵假設及估計的適當性。

吾等評估及質疑每個估值模型中使用的關鍵假設，並對現金流量預測中的關鍵因素進行了敏感性分析，包括銷售單位、增長率、運營成本和資產預期可使用年期。

透過計及貴集團與可比公司的資本成本及質疑該方法的合理性及於釐定折現率所應用的假設，吾等審閱用於確定使用價值的折現率的計算。

此外，我們亦已評估管理層以往所作出之預測的準確性。

吾等亦已評估貴集團分別於綜合財務報表附註16及19作出的有關商譽及無形資產的披露是否足夠。

關鍵審核事項 (續)

關鍵審計事項

(b) 應收貿易賬款及應收票據減值

(參見綜合財務報表附註附註2(j)(i)、22、31(a)(iii)及32(d))

於二零一九年十二月三十一日，應收貿易款項及應收票據約為人民幣280,000,000元，乃經扣除呆賬撥備約人民幣5,400,000元，其並無抵押品作為付款之抵押。於其日常及一般業務過程中，貴集團授予其客戶於開票後最多達120天的信貸期。此可能導致客戶償付其貿易債務的能力於年末之後出現不利變動而所造成的壞賬損失風險。

在釐定應收貿易賬款及應收票據撥備及透過考慮年末應收貿易賬款及應收票據的預期可收回性而評估撥備充足性時涉及管理層判斷及固有估計不明朗因素。

審計中處理有關事項的方法

吾等按下文所述審閱及質疑管理層於年末估計應收貿易賬款及應收票據的減值撥備時所採用的假設：

吾等審閱 貴集團為監控及收回應收貿易賬款及應收票據所採取的信貸控制以及債務追討程序及措施。

吾等審閱客戶的過往償付記錄及測試年末後從客戶收到的現金。

吾等就與客戶的任何糾紛詢問管理層，評估與直接從客戶獲取的債務確認的回覆，及就糾紛審閱與客戶的通訊。

吾等測試客戶應收貿易賬款及應收票據的賬齡，分析及客戶信譽的最新情況及評估其他前瞻性資料，例如：未來經濟狀況。

吾等評估已應用以計算應收貿易賬款及應收票據的全期預期信貸虧損預期信貸虧損率的合理性及檢查應收貿易賬款及應收票據的全期預期信貸虧損所需的呆賬減值撥備的計算準確性。

吾等亦已評估 貴集團於綜合財務報表附註22及31(a)(iii)中作出有關應收貿易賬款及應收票據的披露是否足夠。

獨立核數師報告

綜合財務報表及相關的核數師報告以外的其他資料

董事需對其他資料負責。其他資料包括年報收錄的所有資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

吾等於審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。

基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

董事對綜合財務報表的責任

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》的披露規定編製並真實兼公允地呈列的綜合財務報表，並對其認為必須為使編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控負責。

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

董事在審核委員會協助下履行監督 貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審核綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理確定整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。本報告僅按照香港《公司條例》第405條向閣下（作為整體）作出，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理確定屬高層次核證，但不能擔保根據《香港核數準則》進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據《香港核數準則》進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估 貴集團的綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意 貴集團的綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。

獨立核數師報告

- 評估 貴集團的綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構及內容，以及 貴集團的綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就 貴集團的綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)審核工作的計劃範圍、時間安排及重大審核發現等事項，包括吾等於審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜及相關防範措施(如適用)與審核委員會溝通。

吾等從與審核委員會溝通的事項中，決定哪些事項對本期 貴集團的財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則吾等會於核數師報告中描述此等事項。

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二零年四月十五日

梁振華

執業證書編號P04963

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	4	977,928	1,078,843
銷售成本	7(c)	(710,525)	(767,346)
毛利		267,403	311,497
投資物業估值收益	14	—	10,000
其他收益、收入及其他虧損淨額	6	47,663	17,609
銷售及分銷成本		(112,283)	(155,073)
行政開支		(107,443)	(96,797)
無形資產攤銷	19	(18,831)	(18,831)
金融資產減值虧損撥回淨額	7(c)	235	441
經營溢利		76,744	68,846
融資成本	7(a)	(15,484)	(17,003)
應佔一家合營企業溢利	18	10,009	19,512
應佔一家聯營公司虧損	17	(1,460)	(975)
除稅前溢利	7	69,809	70,380
所得稅	8	(19,538)	(18,621)
年內溢利		50,271	51,759
應佔：			
本公司擁有人		43,427	41,005
非控股權益		6,844	10,754
年內溢利		50,271	51,759
每股盈利	10		
基本(人民幣分)		7.00	6.60
攤薄(人民幣分)		7.00	6.60

第85頁至第182頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利	50,271	51,759
年內其他全面收益／(虧損) (扣除稅項)		
將不會重新分類至損益的項目：		
金融資產公平值之收益／(虧損)	11,900	(7,900)
期後可重新分類至損益的項目：		
中國境外實體之財務報表換算產生之匯兌差額	287	(1,956)
按公平值計入其他全面收益的金融資產：		
重新分類計入綜合損益表的出售收益之調整	—	(81)
	12,187	(9,937)
年內全面收入總額 (扣除稅項)	62,458	41,822
應佔：		
本公司擁有人	55,614	31,104
非控股權益	6,844	10,718
年內全面收入總額	62,458	41,822

第85頁至第182頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產	13	118,333	—
經營租約持有之自用租賃土地	13	—	91,139
物業、廠房及設備	13	59,303	59,984
投資物業	14	122,600	122,600
於一家合營企業的權益	18	72,588	62,579
聯營公司的權益	17	2,566	4,026
商譽	16	90,693	90,693
無形資產	19	40,841	59,672
按公平值計入損益之金融資產	23	5,739	5,549
按公平值計入其他全面收益之金融資產	20	33,697	24,190
		546,360	520,432
流動資產			
存貨	21	205,121	182,064
應收貿易賬款及其他應收款項	22	391,516	416,782
按公平值計入損益之金融資產	23	15,325	15,135
已抵押銀行存款	24	8,549	1,642
現金及現金等價物	24	113,495	160,660
		734,006	776,283
流動負債			
合約負債	25	72,342	72,718
應付貿易賬款及其他應付款項	26	273,412	219,711
銀行貸款	27	214,327	336,676
租賃負債	28	9,115	—
應付稅項	29(a)	7,173	4,123
		576,369	633,228
流動資產淨值		157,637	143,055
總資產減流動負債		703,997	663,487
非流動負債			
租賃負債	28	8,374	—
遞延稅項負債	29(b)	22,433	25,257
		30,807	25,257
資產淨值		673,190	638,230

第85頁至第182頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資本及儲備	30		
股本		53,468	53,468
儲備		549,875	512,324
本公司擁有人應佔權益		603,343	565,792
非控股權益		69,847	72,438
權益總額		673,190	638,230

董事會於二零二零年四月十五日批准及授權刊發。

趙利生先生
董事

陳樂樂女士
董事

第85頁至第182頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	本公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	法定及		實繳盈餘	公平值儲備	匯兌儲備	資本儲備	保留溢利	總計	非控股權益	總權益
			酌情儲備	實繳盈餘								
			人民幣千元 (附註30(a))	人民幣千元 (附註30(b))								
於二零一九年一月一日	53,468	152,700	44,108	29,068	(5,520)	(21,073)	8,454	304,587	565,792	72,438	638,230	
權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	43,427	43,427	6,844	50,271	
年內其他全面收入／(虧損)												
— 換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	—	287	—	—	287	—	287	
— 金融資產公平值變動	—	—	—	—	11,900	—	—	—	11,900	—	11,900	
年內其他全面收入總額	—	—	—	—	11,900	287	—	—	12,187	—	12,187	
年內全面收入總額	—	—	—	—	11,900	287	—	43,427	55,614	6,844	62,458	
股息(附註9(b))	—	—	—	—	—	—	—	(12,533)	(12,533)	—	(12,533)	
分派予非控股權益(附註15(f))	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,925)	(9,925)	
就股份獎勵計劃買入股份	—	—	—	—	—	—	(5,530)	—	(5,530)	—	(5,530)	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	490	490	
法定及酌情儲備撥款	—	—	518	—	—	—	—	(518)	—	—	—	
於購股權屆滿後轉撥儲備	—	—	—	—	—	—	(8,454)	8,454	—	—	—	
轉撥儲備	—	—	—	(29,068)	—	—	—	29,068	—	—	—	
於二零一九年十二月三十一日	53,468	152,700	44,626	—	6,380	(20,786)	(5,530)	372,485	603,343	69,847	673,190	
於二零一八年一月一日	53,468	152,700	44,108	29,068	2,425	(19,117)	8,109	282,333	553,094	88,541	641,635	
權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	41,005	41,005	10,754	51,759	
年內其他全面收入／(虧損)												
— 換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	—	(1,956)	—	—	(1,956)	—	(1,956)	
— 金融資產的公平值變動	—	—	—	—	(7,900)	—	—	—	(7,900)	—	(7,900)	
— 重新分類按公平值計入其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
全面收益的出售收益之調整	—	—	—	—	(45)	—	—	—	(45)	(36)	(81)	
年內其他全面收入／(虧損)總額	—	—	—	—	(7,945)	(1,956)	—	—	(9,901)	(36)	(9,937)	
年內全面收入／(虧損)總額	—	—	—	—	(7,945)	(1,956)	—	41,005	31,104	10,718	41,822	
股息(附註9(b))	—	—	—	—	—	—	—	(18,751)	(18,751)	—	(18,751)	
分派予非控股權益(附註15(f))	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(26,821)	(26,821)	
以權益結算以股份為基礎之交易	—	—	—	—	—	—	345	—	345	—	345	
於二零一八年十二月三十一日	53,468	152,700	44,108	29,068	(5,520)	(21,073)	8,454	304,587	565,792	72,438	638,230	

第85頁至第182頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		69,809	70,380
調整項目：			
物業、廠房及設備之折舊	7(c)	8,996	8,605
使用權資產／經營租約持有之自用租賃土地之攤銷	7(c)	8,490	1,365
融資成本	7(a)	15,484	17,003
銀行利息收入	6	(668)	(619)
按公平值計入其他全面收益之金融資產產生之股息	6	(7,482)	(1,448)
按公平值計入損益之金融資產產生之股息	6	(624)	(430)
按公平值計入其他全面收益之金融資產產生之利息	6	(1,027)	(3,506)
出售物業、廠房及設備的虧損	7(c)	551	36
以權益結算以股份為基礎之交易	7(c)	—	332
(應收貿易款項的減值虧損撥回)／應收貿易款項的減值虧損	7(c)	(170)	135
其他應收款項減值虧損撥回	7(c)	(65)	(576)
按公平值計入損益之金融資產公平值變動		(95)	2,750
無形資產攤銷	7(c)	18,831	18,831
分佔一家合營企業溢利	18	(10,009)	(19,512)
分佔一家聯營公司虧損	17	1,460	975
投資物業估值收益	14	—	(10,000)
撇銷存貨	21	1,576	2,957
營運資金變動			
存貨增加		(24,633)	(36,140)
應收貿易賬款及其他應收款項減少／(增加)		25,181	(23,266)
信用證保證金存款增加		(6,907)	(892)
合約負債(減少)／增加		(376)	2,915
應付貿易賬款及其他應付款項增加		53,701	57,400
經營所得現金		152,023	87,295
已付所得稅		(19,312)	(24,910)
經營活動所得現金淨額		132,711	62,385

第85頁至第182頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動			
就購買物業、廠房及設備付款		(8,795)	(11,864)
額外使用權資產付款		(11,493)	—
就按公平值計入其他全面收益之金融資產付款		(726,700)	(1,114,350)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	4
按公平值計入其他全面收益之金融資產的所得款項		726,700	1,122,800
收取按公平值計入其他全面收益之金融資產		2,803	—
已收按公平值計入其他全面收益之金融資產的利息	6	1,027	3,506
已收銀行利息	6	668	619
已收按公平值計入其他全面收益之金融資產的股息	6	7,482	1,448
已收按公平值計入損益之金融資產的股息	6	624	430
自一家合營企業收取的股息		—	19,800
向聯營公司注資		—	(5,001)
投資活動(所用)/所得現金淨額		(7,684)	17,392
融資活動			
新借銀行貸款所得款項	24(b)	216,620	647,238
償還銀行貸款	24(b)	(341,742)	(733,710)
已付租賃租金本金部分	24(b)	(6,294)	—
已付租賃租金利息部分	24(b)	(1,232)	—
已付銀行貸款利息	7a	(14,252)	(17,003)
就購股權計劃買入股份之款項		(5,530)	—
已付本公司擁有人股息	9(b)	(12,533)	(18,751)
已付非控股權益股息	24(b)	(9,925)	(36,821)
非控股權益注資		490	—
融資活動所用現金淨額		(174,398)	(159,047)
現金及現金等價物減少淨額		(49,371)	(79,270)
年初現金及現金等價物		160,660	232,755
外匯匯率變動的影響		2,206	7,175
年末現金及現金等價物	24	113,495	160,660

本集團已使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並就於二零一九年一月一日的期初結餘作出調整以確認與先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃有關之使用權資產及租賃負債。此前，本集團作為承租人根據經營租賃作出的現金付款約人民幣7,602,000元分類為綜合現金流量表中的經營活動。根據香港財務報告準則第16號，除短期租賃付款外，所有其他就租賃已付租金現時分類為資本部分及利息部分(見附註24(b))並分類為融資現金流出。根據經修訂追溯法，比較資料不予重列。有關過渡至香港財務報告準則第16號的影響之進一步詳情載於附註3。

第85頁至第182頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

1. 一般資料

金活醫藥集團有限公司(「**本公司**」)於二零零八年七月十日根據開曼群島法律第22章公司法(一九六一年第三號法律的綜合及修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點載於年報內的公司資料。

本公司為投資控股公司。本公司及其子公司(統稱「**本集團**」)主要於中華人民共和國(「**中國**」)及香港從事(i)品牌進口醫藥及保健產品的分銷，及(ii)製造和銷售電療、物療設備及一般醫療檢查設備。

2. 主要會計政策

a) 遵例聲明

該等財務報表是按照香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)(包含所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的適用披露規定編製。該等綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)有關適用披露的規定。本集團所採納之主要會計政策概要載於下文。

香港會計師公會已頒佈若干本集團之本會計年度首次生效或可提早採納之新訂及經修訂之香港財務報告準則。附註3提供首次應用此等新訂及經修訂準則造成會計政策任何變動之資料，以於該等綜合財務報表中反映當前及過往會計期間與本集團相關者為限。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

b) 綜合財務報表的編製基準

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其子公司以及本集團於合營企業及聯營公司之權益。

本集團每間實體的財務報表所載列的項目以最能反映有關該實體的相關事件及情況的經濟實質的貨幣(「功能貨幣」)計量。本綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)載列，並約整至最接近千元計算，惟另有說明則除外。本公司以及在開曼群島、英屬處女群島(「英屬處女群島」)及香港註冊成立的其他投資控股子公司乃採用港元(「港元」)作為其功能貨幣。中國子公司的功能貨幣為人民幣。由於本集團主要於中國大陸營運，故本集團以人民幣為呈報貨幣。

誠如下列會計政策所述，編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟以下資產及負債乃按其公平值列賬：

- 投資物業(見附註2(f))；
- 衍生金融工具(見附註2(aa))；
- 分類為按公平值計入其他全面收益之金融資產的金融工具(見附註2(e))；及
- 按公平值計入損益之金融資產(見附註2(e))。

管理層須在編製符合香港財務報告準則的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。估計及有關假設乃根據過往經驗及多個相信在有關情況下屬合理的其他因素而作出，其結果成為對在其他來源並不顯然易見的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關之假設會不時檢討。因會計估計作出的修訂將於對估計作出的修訂之期間(若該等修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若該等修訂均影響當前及未來期間)予以確認。

應用香港財務報告準則時管理層所作之判斷(對綜合財務報表構成重大影響)及估計不明朗因素的主要來源於附註32中披露。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

c) 子公司及非控股權益

子公司指本集團控制的實體。當本集團因參與該實體之營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠通過其對該實體之權力影響上述回報，本集團即對該實體擁有控制權。評估本集團是否有權力時，僅考慮本集團及其他方持有的實質權利。

於子公司的投資自控制開始當日併入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。集團內的結餘及交易及現金流量，以及集團內交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數撇銷。集團內交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以撇銷。

非控股權益指並不直接或間接歸屬於本公司之子公司的股本權益，且本集團並未與該等權益持有人就此協定額外條款，致令本集團整體上對該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。

非控股權益在綜合財務狀況表內的股本權益中列示，但與本公司擁有人應佔股本權益分開呈列。本集團業績之非控股權益，在綜合損益表與綜合損益及其他全面收益表內以非控股權益與本公司擁有人分配本年度損益總額及全面收益總額之方式列示。子公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此情況將導致非控股權益產生虧絀結餘。非控股權益持有人貸款及對該等持有人所承擔的其他合約責任在綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

於本公司財務狀況表內，於子公司之投資按成本減任何減值虧損列賬(見附註2(j))。

2. 主要會計政策(續)

d) 聯營公司及合營企業

聯營公司為本集團對其管理具有重大影響力(包括參與財務及經營決策)，惟非控制或共同控制之實體。合營企業為一項安排，據此本集團及其他訂約方同意共同控制該安排，及對該安排之淨資產享有權利。

合營企業之投資乃根據權益法在綜合財務報表中列賬，除非將該項投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)，則作別論。根據權益法，投資初始以成本記賬，並就本集團在收購當日應佔被投資單位可識別淨資產公平值超出投資成本之任何差額(如有)作出調整。投資成本包括購買價、其他收購該投資的直接應佔成本及任何直接投資於聯營公司及合營企業，其構成本集團權益投資一部分。其後，該投資就本集團在收購後應佔被投資單位之淨資產變動及與該投資有關之任何減值虧損(見附註2(j))作出調整。收購當日出成本之任何金額、本集團本年度應佔被投資單位之收購後稅後業績及任何減值虧損會於綜合損益表內確認，而本集團應佔被投資單位之收購後稅後其他綜合收益項目會於綜合損益及全面收益表內確認。

當本集團分佔合營企業虧損額超出其所佔權益時，本集團之權益應減少至零，並且不再確認額外虧損，惟本集團須履行法定或推定責任，或須代表被投資單位作出付款則除外。就此而言，本集團之權益為以權益法核算投資之賬面值及本集團之長期權益，該等長期權益實質為本集團對合營企業淨投資之一部分。

本集團與聯營公司及合營企業之間交易所產生之未變現損益均按本集團所佔被投資單位之權益比率抵銷，惟未變現虧損為已轉讓資產之減值提供證據則除外；如屬這種情況，未變現虧損應立即於損益內確認。

倘於聯營公司之投資成為於合營企業之投資，反之亦然，保留權益不會重新計量。反而，投資繼續按權益法入賬。

在所有其他情況下，當本集團不再對合營企業擁有重大影響力及對聯營公司擁有共同控制權時，則按出售該被投資單位之全部權益入賬，而所產生之盈虧將於損益內確認。於喪失重大影響或共同控制權時仍保留於前任被投資單位之任何權益乃按公平值確認，而該金額將被視為一項金融資產初始確認之公平值。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

e) 於債務及權益證券之其他投資

本集團債務及股本投資(附屬公司、聯營公司及合營企業之投資除外)政策載列如下。

本集團在承諾購入／出售投資之日確認／終止確認債務及股本證券投資。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益(按公平值計入損益)列賬之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關本集團如合釐定金融工具公平值的解釋，見附註31(f)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

i) 於股本投資以外的投資

本集團持有的非股本投資將分類為以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收現合約現金流量，即僅為支付本金及利息。投資所得之利息收入將使用實際利率法計算(見附註2(t)(iv))。
- 按公平值計入其他全面收益(按公平值計入其他全面收益)(可撥回)，倘投資的合約現金流僅包括本金及付息付款，且投資乃於其目的為收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公平值的變動於其他全面收益中確認，惟預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益中確認。當投資被終止確認，於其他全面收益累計的金額從權益撥回至損益。
- 按公平值計入損益(按公平值計入損益)，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益(可撥回)的準則。投資的公平值變動(包括利息)於損益中確認。

2. 主要會計政策(續)

e) 於債務及權益證券之其他投資(續)

ii) 股本投資

於股本證券的投資分類為按公平值計入損益，除股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，本集團作出不可撤銷選擇，指定投資為按公平值計入其他全面收益(不可撥回)，以致公平值的後續變動於其他全面收益確認。該等選擇乃按個別工具基準作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計之金額繼續保留於公平值儲備(不可撥回)，直至投資被出售。於出售時，於公平值儲備(不可撥回)累計金額轉撥至保留溢利，而非透過損益撥回。股本證券投資所得股息(不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益)根據於附註2(t)(iii)所載列的政策，於損益中確認為其他收入。

f) 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值而擁有或根據租賃權益(見附註2(h))持有的土地及／或樓宇，當中包括就尚未確定未來用途持有的土地以及正在建造或開發以供日後用作投資物業的物業。

投資物業按公平值於綜合財務狀況表列賬，除非於報告期末仍在建造或開發過程中，而當時不能可靠地計量公平值。投資物業公平值變動或報廢或出售投資物業所產生任何損益均於損益賬確認。來自投資物業的租金收入按附註2(t)(ii)所述方法入賬。

於比較期間，當本集團根據經營租賃持有物業權益及使用物業賺取租金收入及／或資本增值時，則本集團可選擇按個別物業基準分類及入賬該權益為一項投資物業。任何已分類為投資物業的有關物業權益乃猶如其為根據融資租賃持有而入賬(見附註2(h))，而該權益採用與根據融資租賃所租賃之其他投資物業相同之會計政策。租賃付款按附註2(h)所述入賬。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

g) 物業、廠房及設備

下列物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(j))載列：

- 由本集團並非物業權益的註冊擁有人之永久業權或租賃物業之租賃產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括由租賃相關廠房及設備產生的使用權資產(見附註2(h))。

由重估持作自用的物業所產生的變動一般於其他全面收益中處理，並於物業重估儲備的權益中分開累計。僅有以下除外事項：

- 當重估中出現逆差，其將自損益中扣除，且以其超出於儲備中持有有關該緊隨重新估值前相同資產的金額為限；及
- 當重估中出現盈餘，其將於損益中入賬，且以重估中出現有關先前自損益中扣除的該相同資產之逆差為限。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本以及拆卸及搬遷項目與恢復項目所在地原貌的初步估計成本(倘有關)及適當比例的間接生產成本及借貸成本(見附註2(r))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額釐定，並於報廢或出售當日的損益中確認。任何相關重估盈餘自重估儲備轉移至保留溢利，且概不重新分類至損益。

2. 主要會計政策 (續)

g) 物業、廠房及設備 (續)

折舊以直線法按物業、廠房及設備的以下估計可使用年期撇銷項目成本減估計剩餘價值(如有)計算：

- 座落於經營租約下的租賃土地持作自用之樓宇以直線法按其估計年期(不多於50年)或未屆滿租賃年期(以較短者為準)折舊。
- 租賃土地 於剩餘租期內
- 租賃裝修 5年或(若屬較短)於剩餘租期內
- 傢俬、裝置及辦公室設備 5至10年
- 機器 10年
- 汽車 5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，則該項目的成本或估值按合理基準於各部分之間分配，且各部分分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(倘有)將每年進行檢討。

h) 租賃資產

於合約開始時，本集團會評估合約是否屬或包含一項租賃。倘合約賦予權利在一段時期內使用已識別資產以換取代價，則合約為或包含一項租賃。倘客戶有權指示使用已識別資產及自該用途獲得實質上所有經濟利益，則擁有控制權。

i) 作為承租人

A) 自二零一九年一月一日起適用的政策

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則本集團已選擇不分開非租賃部分及入賬各租賃部分及任何相關非租賃部分為所有租賃的單獨租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃則除外。當本集團就低價值資產訂立租賃，本集團會決定是否按個別租賃基準資本化租賃。有關該等並未資本化的租賃的租賃付款於租賃期按系統性基準確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

h) 租賃資產(續)

i) 作為承租人(續)

A) 自二零一九年一月一日起適用的政策(續)

倘租賃資本化，則租賃負債按租期內應付租賃款項的現值(使用租賃的內含利率或(倘內含利率不易確定)使用相關增量借款利率貼現)初始確認。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。並非基於指數或比率之可變租賃付款並不計入租賃負債計量，因此於產生之會計期間自損益中扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債之初始金額加上開始日期或之前之任何租賃付款與所產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產之成本亦包括拆除及移除相關資產，或恢復相關資產或其恢復相關資產所在場地之估計成本，並貼現至其現值及扣減任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(g)及2(j)(ii))，惟以下使用權資產類別則除外：

- 根據附註2(f)按公平值計量符合投資物業的定義之使用權資產；
- 有關租賃土地及樓宇(倘本集團為租賃權益的註冊擁有人)之使用權資產根據附註2(g)按公平值計量；及
- 有關租賃土地權益(土地權益作為存貨持有)的使用權資產根據附註2(i)按成本及可變現淨值之較低者計量。

當指數或比率變動引致未來租賃付款出現變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，則就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益中入賬。

本集團於「其他物業、廠房及設備」呈列不符合投資物業之定義的使用權資產，並於財務狀況報表分開呈列租賃負債。

2. 重大會計政策(續)

h) 租賃資產(續)

i) 作為承租人(續)

B) 於二零一九年一月一日前適用的政策

於比較期間，倘租賃轉移所有權之絕大部分風險及回報至本集團，則本集團(作為承租人)將有關租賃分類為融資租賃。倘租賃並無將所有權之絕大部分風險及回報轉移至本集團，則分類為經營租賃，惟以下情況則例外：

- 根據經營租賃持有將於其他情況下符合投資物業定義的物業，會按個別物業基準分類為投資物業，而倘分類為投資物業，則其入賬方式猶如根據融資租賃持有(見附註2(f))；及
- 就根據經營租賃持作自用的土地而言，倘於租賃開始時，其公平值無法與位於其上的樓宇的公平值分開計量，則作為根據融資租賃持有入賬，除非該樓宇亦根據一項經營租賃清楚持有。就以上目的而言，租賃開始日期為本集團首次簽訂租賃或先前承租人接手的時間。

倘本集團根據融資租賃獲得資產的使用權，則會將相當於租賃資產公平值或該等資產的最低租賃付款現值(以較低者為準)的金額確認為物業、廠房及設備，而扣除融資費用後的相應負債則記錄為融資租賃承擔。誠如附註2(g)所載，攤銷乃在相關租賃期(或倘本集團有可能取得資產的擁有權，則按資產的可使用年期)內，按撇銷資產成本或估值的比率作出撥備。減值虧損根據附註2(j)所載會計政策入賬。租賃付款內含的融資費用於租賃期內自損益中扣除，使各會計期間的融資費用佔承擔餘額的週期性比率大致相同。

倘本集團根據經營租賃使用持有的資產，則根據租賃作出的付款會在租期所涵蓋的會計期間內分期等額自損益中扣除，惟倘有其他基準更能反映租賃資產所產生的利益模式則除外。所收取的租賃優惠於損益內確認為所出租淨付款總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間自損益中扣除。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 重大會計政策(續)

h) 租賃資產(續)

ii) 作為出租人

倘本集團為出租人，則其於租賃開始時釐定一項租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產的擁有權附帶的絕大部分風險及報酬，則該租賃分類為融資租賃。倘並非該情況，則該租賃分類為經營租賃。

倘合約包含租賃及非租賃部分，則本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配至各部分。經營租賃產生的租金收入根據附註2(t)(ii)確認。

倘本集團為中間出租人，則經參考總租約產生的使用權資產後，分租分類為融資租賃或經營租賃。倘總租約為短期租賃(本集團對其應用附註2(h)(i)所述的除外情況)，則本集團將分租分類為經營租賃。

i) 存貨

存貨於日常業務過程中為持作銷售之資產，於生產該等銷售的過程中或於生產過程中或於提供服務中耗用的材料或物料等。

存貨按照成本或可變現淨值較低計量如下：

- 藥品
- 保健品
- 醫療設備

成本按加權平均成本公式計算，包括所有購買成本、兌換成本及將存貨付運至目前地點及達致目前狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃按日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計銷售時所需成本計算。

銷售存貨時，該等存貨的賬面值會在相關收入確認期間確認為支出。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損均於撇減或虧損產生期間確認為開支。撥回任何存貨撇減的金額於發生撥回期間確認為已確認為開支的存貨的扣減。

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值

i) 金融工具及合約資產信貸虧損

本集團確認以下項目預期信貸虧損的虧損撥備：

- 按攤銷值計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及對聯營公司的貸款)；
- 合約資產(見附註2(k))；及
- 按公平值計入其他全面收益(撥回)計量的債務證券。

按公平值計量的金融資產(包括債券基金的單位)、按公平值計入損益的股本證券、指定為按公平值計入其他全面收益(不可撥回)的股本證券及衍生金融資產將無須進行預期信貸虧損評估。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預期收取的現金流量之間的差額)計量。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

計量預期信貸虧損(續)

倘折現影響重大，則預期現金差額將使用以下折現率折現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。其包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目之預期有效期內所有可能違約事件導致的預期虧損。

貿易應收款項、租賃應收款項及合約資產的虧損撥備不時以相等於全期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估計，並於報告日期債務人特定的因素及對當前及預測整體經濟狀況的評估作出調整。

就所有其他金融工具而言(包括已發出的貸款承諾)，本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險顯著增加，而於此情況下，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

信貸風險顯著增加

於評估金融工具(包括已發出的貸款承諾)的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時,本集團將比較報告日期與初始確認時評估的金融工具違約風險。於進行重新評估時,本集團認為違約事件發生於(i)如非本集團採取追索行動,例如變現抵押品(如持有),借款人很可能無法悉數支付對本集團的信貸責任;或(ii)金融資產已逾期90日(就醫藥及保健產品分銷而言)或120日(就製造及銷售電療及物療設備及一般醫療檢查設備)而言。本集團將考慮合理及有理據的量化及質化資料,包括過往經驗及無需付出不必要的成本或資源即可獲得的前瞻性資料。

具體而言,於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時,將考慮以下資料:

- 未能在合約到期日時支付本金或利息;
- 金融工具的外部或內部信貸評級(如有)實際上或預期顯著惡化;
- 債務人的經營業績上或預期顯著惡化;及
- 技術、市場、經濟或法律環境現有或預測的變動對債務人履行其對本集團責任的能力構成重大不利影響。

視乎該等金融工具的性质,對信貸風險顯著增加的評估按個別或整體基準進行。當評估按整個基準進行時,金融工具按照共同信貸風險特徵(例如逾期情況及信貸風險評級)歸類。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

信貸風險顯著增加(續)

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益內確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面價值進行相應調整，除按公平值計入其他全面收益(撥回)的債務證券投資(其虧損撥備於其他全面收益中確認及於公平值儲備(撥回)中累計)。

利息收入計算基礎

根據附註2(t)(iv)確認利息收入按金融資產的總賬面值金額計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有負面影響的事項發生時，該金融資產將被視為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面對重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 借貸人可能將申請破產或進行其他財務重組安排；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變動，對債務人構成不利影響；或
- 發行人的財務困難致其發行的證券失去活躍市場。

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

撤銷政策

若無實際可收回的機會，則金融資產的賬面總值(部分或全部)會被撤銷。一般情況是本集團認為債務人並無資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還需要撤銷的有關款項。

倘先前已撤銷的資產後續收回，則在發生收回的期間於損益確認為減值撥回。

ii) 其他非流動資產減值

於各報告期末對內部及外部資料來源進行審閱，以確定以下資產有否出現減值跡象，或先前已確認的減值虧損是否不墜存在或已經減少(商譽除外)：

- 使用權資產；
- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 於聯營公司及一家合營企業的投資；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況報表內於附屬公司的投資。

倘出現任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。此外，就非可供使用的商譽、無形資產及具有無限使用年期的無形資產而言，每年估計可收回金額是否出現任何減值跡象。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公平值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。於評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

ii) 其他非流動資產減值(續)

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則會於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會先予以分配，以減低現金產生單位(或該單位組別)獲分配的任何商譽賬面值，及其後按比例減少該單位(或該單位組別)內資產的賬面值，惟資產的賬面值不得降至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)或使用價值(如可釐定)。

— 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，倘用作釐定資產可收回金額的估計出現有利的變動，則撥回減值虧損。商譽的減值虧損則不會撥回。

撥回的減值虧損以於過往年度並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認的年度計入損益。

iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號中期財務報告就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期末，本集團應用於財政年度末應用的相同減值測試、確認及撥回標準(見附註2(j)(i)及(ii))。

2. 主要會計政策 (續)

k) 合約資產及合約負債

當本集團於無條件有權根據合約所載付款條款收取代價前確認收益(見附註2(t))，則收益始獲確認。合約資產乃根據附註2(j)(i)所載政策評估預期信貸虧損，且於收取代價之權利成為無條件時重新分類至應收賬款(見附註2(l))。

當客戶於本集團確認相關收益前(見附註2(t))支付不可退還代價，則合約負債始獲確認。倘本集團於確認相關收益前具有無條件權利收取不可退還代價，則合約負債亦將獲確認。在該等情況下，相應之應收賬款亦將獲確認(見附註2(l))。

就與客戶的單一合約而言，淨合約資產或淨合約負債須呈列。就多份合約而言，合約資產及無關合約的合約負債不以淨額呈列。

當有關合約包括重大融資組成部分時，則合約結餘包括根據實際利息法之累計利息(見附註2(t))。

l) 貿易及其他應收款項

當本集團具無條件權利收取代價時，則應收賬款始獲確認。倘該代價到期付款前僅需時間流逝，則收取代價之權利為無條件。倘收益已於本集團具有無條件權利收取代價前獲確認，則有關金額呈列為合約資產(見附註2(k))。應收賬款按攤銷成本以實際利息法減預期信貸虧損撥備列賬(見附註2(j))。

m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項乃按公平值初始確認。貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，惟貼現影響將並非重大則除外，而其在該情況下按成本列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

n) 計息借貸

計息借貸初步按公平值減交易成本確認。初步確認後，計息借貸以實際利息方法按攤銷成本列賬。利息開支根據本集團借貸成本的會計政策(見附註2(r))獲確認。

o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構之定期存款，以及短期高流動性投資(其可隨時轉換為已知金額的現金，且所面臨價值變動並不重大，於買入時三個月內到期)。就綜合現金流量表而言，按要求償還並作為本集團現金管理的重要部分的銀行透支亦計入現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物根據附註2(j)(i)所載之政策就預期信貸虧損進行評估。

p) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產及負債變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債變動於損益表確認，惟倘與於其他全面收益或直接權益確認的項目相關者，則相關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項為年內應課稅收入的預期應繳稅項，按於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算，並就過往年度應繳稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣減及應課稅暫時差額，即就財務申報的資產及負債賬面值與稅基間的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及可能有可動用資產用以抵銷日後應課稅溢利的所有遞延稅項資產均予確認。可支持確認源自可扣減暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括現有應課稅暫時差額撥回，惟該等差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體相關，且預期在可扣減暫時差額預計撥回的相同期間，或來自遞延稅項資產的稅項虧損可撥回或結轉的多個期間撥回。相同標準應用在決定現時應課稅暫時差額能否支持確認來自未動用稅項虧損及抵免的遞延稅項資產，即與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，且預期在可動用稅項虧損或抵免的一段或多段期間撥回，則會計入該等差額。

2. 主要會計政策(續)

p) 所得稅(續)

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為，該等不可扣稅的商譽所產生暫時差額、初步確認不影響會計或應課稅溢利的資產或負債(惟不得為業務合併其中部分)，及與於子公司投資有關的暫時差額，惟以下列情況為限，就應課稅暫時差額而言，本集團能控制撥回時間，且差額於可見將來有可能不會撥回，或就可扣減差額而言，則除非其有可能在日後撥回。

倘投資物業根據附註2(f)所載之會計政策按公平值列賬，應確認之遞延稅項金額按於報告日期以賬面值出售該等資產所使用之稅率計量，除非該物業可予折舊，並且其乃按隨時間，通過使用而非出售以消耗該物業附帶之大部分經濟利益之業務模式所持有。在所有其他情況下，已確認遞延稅項的金額乃按資產及負債賬面值的預期變現或清償方式為基準，採用在報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債不會貼現。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末審閱，在不再可能有足夠應課稅溢利可供動用相關稅務利益的情況下予以扣減。任何有關扣減於有可能具備足夠應課稅溢利的情況下予以撥回。

因分派股息而產生的額外所得稅在支付有關股息的責任確立時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動會個別列賬，且不予抵銷。倘本公司或本集團擁有可依法執行權利，以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列其他條件，則即期稅項資產會抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產則會抵銷遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘若該等遞延稅項資產及負債與同一稅務機關所徵收所得稅相關：
 - 相同應課稅實體徵收；或
 - 不同應課稅實體徵收，而在預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的未來各個期間，擬按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時進行變現及清償。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

q) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司因過去事件須承擔法定或推定責任，而解除有關責任將導致經濟利益流出，並能夠可靠估算金額，則就未能確定時間或金額的其他負債確認撥備。倘金錢的時間價值重大，撥備按預期解除責任開支的現值列賬。

倘不可能需要流出經濟利益，或未能可靠估計有關金額，則有關責任會披露為或然負債，除非動用經濟利益的可能性極低則作別論。僅於發生或不發生一件或多件未來事件確認其存在與否之可能產生責任亦披露為或然負債，除非動用經濟利益的可能性極低則作別論。

r) 借貸成本

借貸成本直接由於收購、興建或生產資產時需耗用大量時間以達致其擬定用途或作銷售而產生的借貸成本均撥充資本。其他借貸成本於產生期間支銷。

借貸成本於資產開支產生、借貸成本產生及準備資產作擬定用途或銷售的活動進行時開始撥充資本，作為合資格資產的部分成本。倘將合資格資產準備作擬定用途或銷售的絕大部分活動遭到干擾或完成，借貸成本將暫停或停止撥充資本。

s) 外幣換算

年內外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣結算的貨幣資產及負債均按報告期末的匯率換算。匯兌損益於損益表確認，惟用作對沖於其他全面收入確認的海外業務投資淨額之外匯借貸產生的損益則除外。

以歷史成本計量的外幣非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。以公平值列賬的外幣結算非貨幣資產及負債，則按釐定公平值當日的匯率計量。

中國內地以外業務的業績按交易日與外匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目則按報告期末的收市外匯率換算為人民幣。所產生匯兌差額於其他全面收入確認及於權益中的匯兌儲備內單獨累積。

2. 主要會計政策(續)

s) 外幣換算(續)

於出售中國內地業務時，有關境外業務的匯兌差額的累計金額於確認出售損益時自權益重新分類至損益。

t) 收益及其他收入

本集團將其日常業務過程中源自銷售貨品、提供服務或使用租賃項下本集團資產的收入分類為收益。

倘產品或服務的控制權以本集團預期有權所得的協定代價轉移至客戶時或承租人有權以本集團預期有權所得的協定代價使用資產時確認收益，惟代表第三方收取的款項除外。收益不計及增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

倘合約載有向客戶提供超過12個月重大融資利益之融資組成部分，則收益按應收賬款之現值計量，並以將反映與客戶之獨立融資交易的貼現率貼現，而利息收入則根據實際利息法個別累計。倘合約載有向本集團提供重大融資利益之融資組成部分，則根據該合約確認之收益計入合約負債根據實際利息法所增加的利息開支。本集團利用香港財務報告準則第15號第63段之實際權宜方法，且並無就重大融資組成部分的任何影響調整代價(倘融資期為12個月或以下)。

確認本集團收益及其他收入之政策的進一步詳情如下：

i) 銷售貨品

銷售貨品乃確認如下：

來自銷售貨品的收益於貨品控制權轉移至擁有及接受本集團轉移之貨品的客戶時確認。

收益不計及增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策 (續)

t) 收益及其他收入 (續)

ii) 經營租賃租金收入

除非存在另一種更能反映從使用租出資產獲取利益的方式的確認基礎，經營租賃項下的應收租金收入應在租賃期涵蓋的期間內當租賃資產的使用權轉移至租戶時被均勻計入損益表。授予的租賃激勵作為總應收租賃款項淨額之不可分割部分於損益中確認。或然租賃收入於其產生的會計期間內確認為收入。

iii) 股息收入

非上市投資的股息收入於股東有收取付款之權利確立時確認。

上市投資的股息收入於投資項目的股價除息時確認。

iv) 利息收入

利息收入採用透過金融資產之預計年期將估計未來現金收款精確折現至金融資產總賬面值之利率，於產生時按實際利率確認。就按攤銷成本或按公平值計入其他全收收益(可回撥)計量且並無出現信貸減值之財務資產而言，實際利率用於該資產之賬面總值。就出現信貸減值之財務資產而言，實際利率用於資產之攤銷成本(即賬面總值扣除虧損撥備)(請參閱2(j)(i))。

v) 推廣收入

提供推廣服務的收入於提供推廣服務時確認。

vi) 政府補助

當可以合理確定本集團將會收到政府補助並會履行其附帶條件時，政府補助會初步於財務狀況表內予以確認。用作補償本集團所產生之費用之補助於費用產生之同一期間有系統地於損益內確認為收入。用作補償本集團一項資產成本之補助會於資產賬面值中扣減，其後按資產之可使用年期透過降低折舊開支法於損益內實際確認。

2. 主要會計政策(續)

u) 分類呈報

經營分類及財務報表所呈報各分類項目的金額自定期提供予本公司董事(即主要經營決策者)作資源分配及評估本集團各業務及地理位置的表現用途的財務資料中識別。

就財務呈報而言，除非分類具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分類不會進行合併計算。個別非重大的經營分類，如果符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

v) i) 業務合併

業務收購使用收購法入賬。業務合併已轉讓代價按公平值計量，即本集團所轉讓資產、向被收購方前擁有人產生的負債與為換取被收購方控制權而發行之股本權益於收購當日的公平值之和。收購相關成本一般於產生時於損益內確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據香港會計準則第12號所得稅及香港會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份支付安排或本集團訂立以股份支付安排取代被收購方以股份支付安排有關的負債或權益工具，於收購日期根據香港財務報告準則第2號以股份支付款項計量；及
- 根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售的資產(或出售組合)根據該項準則計量。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

v) i) 業務合併(續)

商譽乃以所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權(如有)公平值的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額部分計量。倘經過重新評估後,所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額超出所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權(如有)公平值的總和,則超出部分即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時所有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔相關子公司資產淨值的非控股權益,可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他類別的非控股權益乃按其公平值計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債,則或然代價按其於收購日期之公平值計量,並計入於業務合併所轉讓代價之一部分。符合資格為計量期間調整之或然代價公平值變動將予追溯調整,而商譽亦會進行相應調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在之事實及情況之額外資料所產生之調整。

不合資格為計量期間調整之或然代價之後續會計處理取決於如何將或然代價分類。分類為權益之或然代價不會於後續報告日期重新計量,其後續結算於權益內入賬。分類為資產或負債之或然代價將按後續報告日期公平值重新計量,相應之盈虧於損益內確認。

倘業務合併分階段達成,本集團以往所持的被收購方股本權益按其收購日期(即本集團取得控制權之日)公平值重新計量,所產生的收益或虧損(如有)於損益確認。倘出售於被收購方的權益,則以往在其他全面收入中確認的於收購日期前從該等於被收購方的權益產生的金額重新分類至損益(倘該處理方法合適)。

倘業務合併的初步會計處理於合併產生的報告期末仍未完成,則本集團會就仍未完成會計處理的項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間內作出調整(見上文所述),並確認額外資產或負債,以反映獲得的有關於收購日期已存在事實及情況的新資料,而倘知悉該等資料,將會影響於當日確認的金額。

2. 主要會計政策(續)

v) ii) 商譽

商譽指

- (i) 所轉讓代價的公平價值總額(被收購方的任何非控股權益及本集團先前於被收購方持有的股權的公平值)超出;
- (ii) 於收購日期本集團於被收購方按公平淨值計量的可識別資產及負債。

當(ii)項大於(i)項，則有關超出金額於損益中確認為議價購入之收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併所得之商譽會被分配至各個現金產生單位或各組現金產生單位(預期會產生合併協同效益)，並須每年作減值測試。(請參閱2(j))。

年內出售現金產生單位時，任何應佔購入商譽之金額會於計算出售之損益時計入其中。

w) 僱員福利

i) 短期僱員福利及定額退休供款計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、定額退休供款計劃的供款及非貨幣福利成本會在僱員提供相關服務的年度內計提。倘延遲付款或清償會產生重大影響，有關金額則按其現值列賬。

ii) 以股份為基礎之付款

授予僱員之購股權之公平值確認為僱員成本，而權益內的資本儲備將相應增加。公平值於授出日期經計及授出股權的條款及條件後以二項期權定價模型計量。倘僱員於無條件有權獲授購股權前符合歸屬條件，購股權之估計總公平值經考慮股權歸屬之可能性後，於歸屬期內分攤。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

w) 僱員福利(續)

ii) 以股份付款(續)

歸屬期內會審閱預期將會歸屬之購股權數目。凡對過往年度已確認之累計公平值作出之調整，須扣自／計入回顧年度之損益表，並會對資本儲備作出相應調整，惟合資格確認為資產之原有僱員開支則除外。於歸屬日期，已確認為開支之款額會作出調整，以反映實際歸屬之購股權數目，並會對資本儲備作出相應調整，惟只因未能達成有關本公司股份市價之歸屬條件而沒收之情況則除外。權益數額在資本儲備內確認，直至購股權於股本中已發行股份確認已納入的金額時獲行使或購股權直接自保留溢利解除時到期為止。

iii) 股份獎勵計劃

本公司為向合資格參與者提供獎勵及獎賞而作出一項股份獎勵計劃。由獨立受託人設立及管理一項僱員股份信託，並由本集團注入現金以提供資金。已付代價(包括任何由本集團就該計劃購買本公司股份而支付的相關交易成本)自權益中扣減，作為僱員股份信託。僱員股份信託的管理人於公開市場買入本公司股份，並於歸屬後作為授予僱員的獎勵股份。於獎勵股份歸屬後，根據股份獎勵計劃所持股份的相應金額將轉撥予相關僱員。

iv) 終止福利

終止福利於本集團不再能取消提供該等福利時及本集團確認涉及支付終止福利之重組成本時(以較早者為準)確認。

x) 關連人士

a) 倘符合下列一項，該人士或其直系親屬成員即視為本集團之關連人士：

- i) 控制或共同控制本集團；
- ii) 對本集團有重大影響；或
- iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

2. 主要會計政策(續)

x) 關連人士(續)

- b) 倘符合下列任何條件，該實體即視為與本集團有關連：
- i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、子公司及同系子公司彼此間有關連)。
 - ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
 - iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為同一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就僱員福利而設的離職後福利計劃。
 - vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
 - vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。
 - viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為本集團或本集團的母公司提供主要管理層服務。

一名人士的直系親屬成員是指預期在與實體的交易中可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

y) 無形資產(商譽除外)

業務合併收購之無形資產及個別確認之無形資產在收購日期以其公平值初步確認(而有關公平值被視為其成本)。

於初步確認後，業務合併收購之無形資產以與分開收購之無形資產所採用之相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損入賬。

以下具有有限可使用年期的無形資產由收購日期起當可供使用時按直線基準攤銷，其估計可使用年期如下：

— 客戶關係	8年
— 專利	5年

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

y) 無形資產(商譽除外)(續)

無形資產在出售時或在預期未來經濟利益無法使用或出售時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益或虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計量，並於終止確認該資產時於損益確認。

z) 研究與開發成本

所有研發成本於產生時在損益表中扣除。

新產品開發項目之開支僅於本集團證明在技術上可行確能完成無形資產供日後使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產日後能夠帶來經濟收益、具有完成項目所需資源且能夠可靠地衡量開發期間支出時方會撥充資本及遞延計算。未符合上述標準的產品開發開支於產生時扣除。

aa) 衍生金融工具

衍生金融工具最初按公平值確認。公平值於各報告期末重新計量。公平值重新計量的收益或虧損即時於損益確認。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

香港會計師公會已頒佈一項新訂香港財務報告準則(香港財務報告準則第16號租賃)以及若干香港財務報告準則修訂本，其於本集團的現時會計期間初次生效。

除香港財務報告準則第16號租賃外，概無發展對本集團於現時或先前期間的業績及財務狀況之編製或呈列方式造成重大影響。本集團並無應用任何於現時會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號(租賃)及相關詮釋、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐訂一項安排是否包含租賃、香港(常務詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠，以及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易之實質內容。其引入一項就承租人的單一會計模型，該模型要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃則除外。承接香港會計準則第17號的出租人會計要求大致上保持不變。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

香港財務報告準則第16號亦引入更多定性及定量披露規定，其旨在令有關財務報表的使用者評估有關租賃對一間實體的財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

本集團於二零一九年一月一日起初始應用香港財務報告準則第16號。本集團已選擇採用經修訂追溯法，並已因此確認初始應用的累計影響，作為對於二零一九年一月一日的權益期初結餘的調整。比較資料並未重列，且繼續根據香港會計準則第17號申報。

有關對先前會計政策的變動之性質及影響以及所應用過渡選擇的進一步詳情載列如下：

a. 租賃的新定義

租賃定義的變動主要涉及控制權的概念。香港財務報告準則第16號根據客戶是否在一段時期內控制已識別資產的使用而定義租賃，該時期可以經界定的使用量釐定。控制權為客戶有權指示使用已識別資產及自該用途獲得實質上所有經濟利益。

本集團僅將香港財務報告準則第16號的新租賃定義應用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。就於在二零一九年一月一日前訂立的合約而言，本集團已對先前評估之現有安排為或包含租賃採用過渡性實際權宜方式處理。因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃的合約繼續按香港財務報告準則第16號作為租賃入賬，而先前評估為非租賃服務安排之合約則繼續作為執行合約入賬。

b. 承租人會計方式及過渡影響

香港財務報告準則第16號取消誠如香港會計準則第17號先前所要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的要求。相反，本集團須在其為承租人時將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟該等短期租賃及低價值資產租賃則除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與物業，廠房及設備有關(誠如附註33(a)所披露)。有關本集團如何應用承租人會計方式的說明，見附註2(h)(i)。

於過渡至香港財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)，本集團釐定剩餘租賃期的長短，並採用於二零一九年一月一日的相關增量借款利率貼現，以按餘下租賃付款的現值計量就先前分類為經營租賃之租賃的租賃負債。用以釐定餘下租賃付款現值的增量借款利率的加權平均值為6%。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

b. 承租人會計方式及過渡影響(續)

為易於過渡至香港財務報告準則第16號，本集團於初始應用香港財務報告準則第16號當日應用以下確認豁免及實際權宜方式：

- (i) 本集團選擇不將香港財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產的規定應用於剩餘租賃期限自初始應用香港財務報告準則第16號當日起計12個月內結束(即租賃期限於二零一九年十二月三十一日或之前結束)之租賃；
- (ii) 於在初始應用香港財務報告準則第16號當日計量租賃負債時，本集團對具有適度類似特徵的租賃組合(例如在類似的經濟環境中類似類別的相關資產之類似剩餘租賃期的各項租賃)應用單一貼現率；及
- (iii) 於在初始應用香港財務報告準則第16號當日計量使用權資產時，本集團依據先前於二零一八年十二月三十一日的繁重合約條文評估作為進行減值檢討的替代方法。

下表將於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔(誠如附註33(a)所披露)與於二零一九年一月一日確認的租賃負債期初結餘對賬：

	二零一九年一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	21,339
減：與豁免資本化租賃有關的承諾：	
— 短期租賃及其他剩餘租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃	(4,091)
	17,248
減：未來利息開支總額	(1,445)
餘下租賃付款現值(採用於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現)	15,803

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

b. 承租人會計方式及過渡影響(續)

與先前分類為經營租賃之租賃有關的使用權資產已按相等於剩餘租賃負債已確認金額之金額確認，並按於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表確認之該租賃有關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 之賬面值 人民幣千元	資本化經營 租賃合約 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 之賬面值 人民幣千元
綜合財務狀況表受到採納香港財務報告準則 第16號影響的項目：			
經營租約持有之自用租賃土地	91,139	(91,139)	—
使用權資產	—	106,942	106,942
非流動資產總值	520,432	15,803	536,235
租賃負債(流動)	—	5,938	5,938
流動負債	633,228	5,938	639,166
流動資產淨值	143,055	(5,938)	137,117
總資產減流動負債	663,487	9,865	673,352
租賃負債(非流動)	—	9,865	9,865
非流動負債總額	25,257	9,865	35,122
總資產	638,230	—	638,230

c. 對本集團的財務業績、分部業績及現金流量的影響

於在二零一九年一月一日初始確認使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債未償還結餘的應計利息開支及使用權資產攤銷，而非以先前的政策按直線法在租賃期內確認經營租賃產生的租賃開支。與年內應用香港會計準則第17號之業績相比，此將對本集團綜合損益表內呈報的經營溢利造成正面影響。

在現金流量表中，本集團(作為承租人)須將根據資本化租賃支付的租金分成其資本部分及利息部分(見附註24(b))。該等部分分類為融資現金流出，類似於先前根據香港會計準則第17號分類為融資租賃的租賃之處理方式，而非誠如按香港會計準則第17號的經營租賃之情況分類為經營現金流出。儘管總現金流量未受影響，惟採納香港財務報告準則第16號因而導致現金流量表內現金流量呈列出現重大變動。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

4. 收益

年內，收益指進口品牌醫藥及保健產品、電療及物療設備與一般醫療設備的銷售額，按所銷售貨品的發票價值淨額減增值稅及營業稅、退貨及折扣列賬。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍內客戶合約的收益		
按主要產品分拆		
— 醫藥產品	633,700	621,322
— 保健產品	151,114	252,600
— 醫療器械	193,114	204,921
	977,928	1,078,843
收益確認時間		
時間點	977,928	1,078,843

按部門分拆來自客戶合約收益於附註5披露。

5. 分類呈報

本集團按部門劃分管理業務，而部門按業務及地區設立。以與就資源分配及表現評估向本集團董事內部呈報資料方式一致之方式，本集團確定以下兩個呈報分類。並無將任何經營分類合計以構成以下之呈報分類。

1. 醫藥及保健產品分銷：本分類從事品牌進口醫藥及保健產品於香港及中國的分銷及銷售。
2. 製造及銷售電療及物療設備及一般醫療檢查設備：本分類從事製造及銷售電療及物療設備及一般醫療檢查設備。目前，本集團就此方面的業務主要於中國進行。

5. 分類呈報(續)

a) 分類業績、資產及負債

為評估分類表現及分類間分配資源，本集團董事按以下基礎監控各報告分類之業績、資產及負債：

分類資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟按公平值計入其他全面收益的金融資產、證券買賣、遞延稅項資產及其他公司資產除外。分類負債包括個別分類之活動應佔之貿易及其他應付賬項之準備及借貸，由各分類直接管理。

收益及支出乃經參考該等分類產生之銷售額及支出(該等分類應佔資產之折舊或攤銷產生之銷售額及支出除外)分配予報告分類。分類溢利包括自本集團聯營企業活動產生的本集團分佔溢利。然而，除報告電子產品的分類間銷售外，並未計量由一項分類向另一分類提供的協助，包括共享資產及技術知識。特別是，所有研發設施及活動、有關電子部門的專利及商標分配至香港分類。

用於報告分類溢利的方法為「經調整EBITDA」，即「扣除利息、稅項、折舊及攤銷前之經調整盈利」，其中「利息」包括投資收入，而「折舊及攤銷」包括非流動資產之減值虧損。為達到經調整EBITDA，本集團之盈利乃對並未指定屬於個別分類之項目作出進一步調整，如董事及核數師之酬金及其他總部或公司行政開支。

收到有關經調整EBITDA之分類資料除外，董事獲提供有關收益(包括分類間銷售)、來自分類直接管理之現金結餘及借貸之利息收入及支出、分類於彼等營運中使用之非流動分類資產的折舊、攤銷及減值虧損以及添置的分類資料。分類間銷售乃經參考外部人士就類似訂單作出的價格而進行定價。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報(續)

a) 分類業績、資產及負債(續)

就截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之資源分配及評估分類表現向本集團董事提供有關本集團報告分類之資料載於下文。

	醫藥及保健產品分銷				製造及銷售 電療及物療設備及 一般醫療檢查設備		總計	
	香港		中國		中國			
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自外界客戶的收益	102,180	119,310	789,102	855,082	193,114	204,921	1,084,396	1,179,313
分類間收益	8,180	21,728	2,654	24,140	—	—	10,834	45,868
可報告分類收益	110,360	141,038	791,756	879,222	193,114	204,921	1,095,230	1,225,181
可報告分類溢利(經調整EBITDA)	215	3,406	47,797	62,597	35,841	40,666	83,853	106,669
銀行存款利息收入	126	85	228	372	312	162	666	619
利息開支	313	—	5,455	6,557	609	—	6,377	6,557
年內折舊及攤銷	581	314	9,634	7,100	26,066	21,387	36,281	28,801
可報告分類資產 (包括投資合營企業)	265,528	271,072	768,477	832,986	192,502	167,837	1,226,507	1,271,895
年內非流動分類資產之添置	—	—	72,588	62,579	—	—	72,588	62,579
年內非流動分類資產之添置	2,284	—	15,152	14,938	7,344	6,500	24,780	21,438
可報告分類負債	104,170	33,711	326,440	367,116	68,305	51,876	498,915	452,703

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報 (續)

b) 可報告分類收益、損益、資產及負債的對賬

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益		
可報告分類收益	1,095,230	1,225,181
抵銷分類間收益	(10,834)	(45,868)
抵銷集團應佔合營企業收益	(106,468)	(100,470)
綜合收益(附註4)	977,928	1,078,843
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
溢利		
來自集團外界客戶及合營企業的可報告分類溢利(經調整EBITDA)	83,853	106,669
其他收入	47,663	17,609
折舊及攤銷	(36,317)	(28,801)
融資成本	(15,484)	(17,003)
未分配總公司及企業費用	(9,906)	(8,094)
除稅前綜合溢利	69,809	70,380

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報 (續)

b) 可報告分類收益、損益、資產及負債的對賬 (續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產		
可報告分類資產	1,226,507	1,271,895
抵銷分類間應收款項	(3,820)	(21,083)
	1,222,687	1,250,812
非流動金融資產	33,697	24,190
按公平值計入損益之金融資產	15,325	15,135
未分配總公司及企業資產	8,657	6,578
綜合資產總額	1,280,366	1,296,715
負債		
可報告分類負債	498,915	452,703
抵銷分類間應付款項	(61,439)	(15,626)
	437,476	437,077
即期稅項負債	7,173	4,123
遞延稅項負債	22,433	25,257
未分配總公司及企業負債	140,094	192,028
綜合負債總額	607,176	658,485

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報(續)

c) 地區資料

以下為(i)本集團外部客戶經營業務的收益及(ii)本集團使用權資產、物業、廠房及設備、投資物業、支付物業、廠房及設備按金、收購土地之已付按金、無形資產、商譽及聯營公司及合營企業權益的地理位置分析。客戶地理位置根據交付貨品的位置劃分。使用權資產、物業、廠房及設備以及投資物業的地理位置按在商資產的實際位置劃分。倘為無形資產及商譽，則基於獲分配業務的位置。倘為於聯營公司及合營企業的權益，則基於該聯營公司及合營企業的位置。

	來自外部客戶的收益		指定非流動資產	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	875,748	959,533	411,945	399,074
香港	102,180	119,310	94,979	91,619
	977,928	1,078,843	506,924	490,693

d) 有關主要客戶的資料

於兩年間概無佔本集團總收入10%或以上之客戶。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

6. 其他收益、收入及其他虧損淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收益：		
並非透過損益按公平值列賬的金融資產的利息收入總額：		
銀行利息收入	668	619
按公平值計入其他全面收益之金融資產利息收入	1,027	3,506
投資物業的租金收入總額	2,911	2,923
按公平值計入其他全面收益及損益之金融資產的股息收入	8,106	1,878
推廣服務收入	26,028	13,767
	38,740	22,693
政府補貼(下文附註)	6,450	4,294
按公平值計入損益之金融資產公平值變動	95	(2,750)
來自取消購買訂單及租賃合約之補償	2,390	—
匯兌虧損淨額	(2,185)	(7,705)
其他	2,173	1,077
	47,663	17,609

附註：本集團獲當地政府機關授予之政府補貼，主要為激勵本集團發展及為當地經濟發展作出貢獻之獎勵。該等補貼並無未履行的附帶條件。

7. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
a) 融資成本		
並非透過損益按公平值列賬的金融負債的利息開支總額：		
— 銀行貸款利息	14,252	17,003
— 租賃負債利息(下文附註)	1,232	—
	15,484	17,003

附註：本集團自二零一九年一月一日起已採用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，且並未根據此方法重列比較資料(誠如附註3所述)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

7. 除稅前溢利(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
b) 員工成本(包括董事及行政總裁酬金)		
工資及其他福利	115,812	108,318
定額供款退休計劃的供款	11,322	11,120
	127,134	119,438
c) 其他項目		
無形資產攤銷(附註19)	18,831	18,831
核數師薪酬		
— 核數服務	1,462	1,400
— 非核數服務	417	399
已出售存貨成本(下文附註(i))	710,525	767,346
撇減存貨(附註21)	1,576	2,957
物業、廠房及設備之折舊(附註13)	8,996	8,605
經營租約持有之自用租賃土地之攤銷(附註13)	—	1,365
使用權資產攤銷(下文附註(ii)及附註13) (應收貿易款項的減值虧損撥回)／	8,490	—
應收貿易賬款的減值虧損(附註22(c))	(170)	135
其他應收賬款減值虧損撥回	(65)	(576)
出售物業、廠房及設備的虧損	551	36
先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃的 最低租賃付款總額(下文附註(ii))	—	7,602
短期租賃及低價值資產租賃	2,638	—
投資物業的租金收入(扣減直接支銷人民幣312,000元 (二零一八年：人民幣391,000元))	(2,598)	(2,533)
研發成本	15,072	13,872
股本結算股份付款		
— 準僱員諮詢費	—	332

附註：

- (i) 被確認為開支之存貨成本包括員工成本、物業、廠房及設備折舊及使用權資產攤銷約人民幣35,469,000元(二零一八年：人民幣34,456,000元)，該等成本已計入上文獨立披露的個別總額內。
- (ii) 本集團已採用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認有關租賃(其先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃)之使用權資產。在於二零一九年一月一日初始確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產攤銷，而非按先前的政策於租賃期內以直線基準確認經營租賃項下所產生之租金開支，且並未根據此方法重列比較資料。見附註3。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

8. 綜合損益表內所得稅

a) 綜合損益表內的所得稅指：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
香港利得稅(下文附註(ii))		
— 本年度	2,380	5,383
中國企業所得稅(「企業所得稅」)(下文附註(iii))		
— 本年度	20,801	13,622
— 過往年度超額撥備	(819)	—
遞延稅項(附註29(b))		
— 暫時差額的產生及回撥	(2,824)	(384)
	19,538	18,621

- i) 根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。
- ii) 於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入兩級制利得稅率制度。該條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據兩級制利得稅率制度，符合條件的集團實體的首200萬港元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過200萬港元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。對於並不符合兩級制利得稅率制度條件的集團實體，其利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。兩級制利得稅率制度於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度適用於本集團。
- iii) 本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅支出主要指本集團中國子公司深圳市金活醫藥有限公司(「深圳金活」)及深圳市東迪欣科技有限公司(「東迪欣」)的中國企業所得稅支出，按法定稅率25%(二零一八年：25%)計算，惟東迪欣按優惠所得稅稅率15%(二零一八年：15%)計算除外。
- iv) 根據新企業所得稅法及其實施條例，由非中國居民企業應收中國居民企業的股息須按10%稅率繳納預扣稅(除非經稅務條約或協議下調)。根據《中國內地及香港特別行政區關於對避免雙重課稅和防止逃稅的協定》，或中國內地／香港特別行政區全面性避免雙重課稅協定，持有一間中國企業25%或以上權益之香港企業稅居民有權享有5%的下調股息預扣稅率。根據財稅[2008]1號關於企業所得稅若干優惠政策的通知，於二零零八年一月一日前所產生的未分派溢利獲豁免繳納該預扣稅。因此，本集團於香港的投資控股公司就自二零零八年一月一日起所賺取溢利而應收中國附屬公司的股息(將須繳納5%預扣稅)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

8. 綜合損益表內所得稅(續)

b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	69,809	70,380
按適用於相關司法權區的稅率計算的除稅前溢利名義稅項	15,710	19,291
不可扣稅開支的稅項影響	8,377	7,014
不應課稅收入的稅項影響	(4,237)	(9,463)
使用過往年度稅務損失的稅項影響	(14)	—
未確認暫時差額的稅項影響	439	302
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	117	1,494
過往年度超額撥備	(819)	—
稅務優惠	(35)	(17)
實際稅項開支	19,538	18,621

- c) 於二零一九年十二月三十一日，本公司中國子公司之未分派溢利約為人民幣281,092,000元(二零一八年：人民幣344,967,000元)，有關潛在遞延稅項負債約人民幣14,055,000元(二零一八年：人民幣17,249,000元)並未於此等財務報表確認，原因為本集團能夠控制撥回暫時性差異的時間且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

9. 股息

a) 本公司擁有人應佔年內的應付股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
報告期末後已建議末期股息每股普通股2.34港仙 (相等於人民幣2.09分) (二零一八年：2.25港仙(相等於人民幣1.98分))	13,010	12,326

報告期末後建議截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息須經本公司股東於其應屆股東週年大會上批准後，方可作實，於報告期末並未確認為負債。

b) 本公司擁有人應佔以往財政年度於年內批准及支付的應付股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就以往財政年度於年內批准及支付的末期股息2.25港仙 (相當於約人民幣2.01分)(二零一八年：3.43港仙 (相當於約人民幣3.01分))	12,533	18,751

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

10. 每股盈利

a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔年度溢利	43,427	41,005
作為計算每股基本盈利之盈利	43,427	41,005

	二零一九年 千股	二零一八年 千股
股份數目		
已發行普通股加權平均數	622,500	622,500
根據股份獎勵計劃購回及持有股份的影響	(1,878)	—
作為計算每股基本盈利之普通股加權平均數	620,622	622,500

b) 每股攤薄盈利

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內購股權的行使價高於本公司股份加權平均市價，因此，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。由於轉換或行使購股權將對每股盈利產生反攤薄影響，因此每股攤薄盈利的計算不包括假定轉換或行使購股權的潛在普通股。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

11. 董事及行政總裁薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事薪酬與行政總裁薪酬如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一九年					
執行董事：					
趙利生(行政總裁)	—	1,611	—	17	1,628
陳樂樂	—	1,365	—	17	1,382
周旭華	—	750	405	48	1,203
獨立非執行董事：					
段繼東	300	—	—	—	300
黃焯琳	300	—	—	—	300
張建斌	300	—	—	—	300
	900	3,726	405	82	5,113
二零一八年					
執行董事：					
趙利生(行政總裁)	—	1,232	—	15	1,247
陳樂樂	—	1,029	—	15	1,044
周旭華	—	859	284	51	1,194
獨立非執行董事：					
段繼東	156	—	—	—	156
黃焯琳	156	—	—	—	156
張建斌	156	—	—	—	156
	468	3,120	284	81	3,953

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

11. 董事及行政總裁薪酬(續)

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無已付或應付董事或行政總裁或下文附註12所載的任何五名最高薪酬人士酬金，以吸引彼等加入本集團或作為加入後的獎勵或離職補償。於兩個年度內，概無訂立安排以致任何董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬。

12. 最高薪酬人士

年內本集團的五名最高薪酬人士包括3名董事(二零一八年：3名董事)，彼等薪酬於附註11披露。有關其餘人士的薪酬總額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其它薪酬	1,698	1,133
退休福利計劃供款	11	32
	1,709	1,165

最高薪酬人士(不包括董事)的薪酬介乎以下範圍：

	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	2	2

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

13. 使用權資產／經營租約持有之自用租賃土地／物業、廠房及設備

	物業、廠房及設備							經營租約持有之自用租賃土地 (附註a和b) 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
	持作自用樓宇 (附註a和b) 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	傢私、裝置及辦公室設備 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	小計 人民幣千元			
成本										
於二零一八年一月一日	24,259	12,603	20,541	18,946	10,577	1,422	88,348	93,563	—	181,911
匯兌調整	—	5	3	—	261	—	269	—	—	269
添置	—	541	2,072	3,977	1,096	3,680	11,366	306	—	11,672
轉讓	—	—	2,831	—	—	(2,831)	—	—	—	—
出售	—	(1)	(433)	(394)	(662)	—	(1,490)	—	—	(1,490)
於二零一八年十二月三十一日	24,259	13,148	25,014	22,529	11,272	2,271	98,493	93,869	—	192,362
於二零一八年十二月三十一日 初始應用香港財務報告準則第16號 的影響(附註c)	24,259	13,148	25,014	22,529	11,272	2,271	98,493	93,869	—	192,362
於二零一九年一月一日	24,259	13,148	25,014	22,529	11,272	2,271	98,493	—	109,672	208,165
匯兌調整	—	2	1	—	103	—	106	—	58	164
添置	—	1,117	2,806	4,772	—	100	8,795	—	19,827	28,622
轉讓	—	2,371	—	—	—	(2,371)	—	—	—	—
出售	—	—	(234)	(1,413)	—	—	(1,647)	—	—	(1,647)
於二零一九年十二月三十一日	24,259	16,638	27,587	25,888	11,375	—	105,747	—	129,557	235,304
累計折舊										
於二零一八年一月一日	1,091	4,431	10,054	7,358	7,931	—	30,865	1,365	—	32,230
匯兌調整	—	5	3	—	213	—	221	—	—	221
年內費用	1,091	1,961	2,779	2,136	638	—	8,605	1,365	—	9,970
出售	—	—	(173)	(362)	(647)	—	(1,182)	—	—	(1,182)
於二零一八年十二月三十一日	2,182	6,397	12,663	9,132	8,135	—	38,509	2,730	—	41,239
於二零一八年十二月三十一日 初始應用香港財務報告準則 第16號之影響	—	—	—	—	—	—	—	(2,730)	2,730	—
於二零一九年一月一日	2,182	6,397	12,663	9,132	8,135	—	38,509	—	2,730	41,239
匯兌調整	—	2	1	—	90	—	93	—	4	97
年內費用	1,091	1,996	3,127	2,032	750	—	8,996	—	8,490	17,486
出售	—	—	(212)	(942)	—	—	(1,154)	—	—	(1,154)
於二零一九年十二月三十一日	3,273	8,395	15,579	10,222	8,975	—	46,444	—	11,224	57,668
賬面值										
於二零一九年十二月三十一日	20,986	8,243	12,008	15,666	2,400	—	59,303	—	118,333	177,636
於二零一八年十二月三十一日	22,077	6,751	12,351	13,397	3,137	2,271	59,984	91,139	—	151,123

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

13. 使用權資產／經營租約持有之自用租賃土地／物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日有關租賃之使用權資產(二零一八年：經營租約持有之自用租賃土地)及持作自用樓宇乃位於中國及根據中期租約持有。

計入使用權資產的為一幅位於中國的持作開發土地之土地使用權，賬面值為約人民幣101,268,000元(二零一八年：人民幣91,139,000元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團提交有關修改該土地使用範圍的申請，本集團就此支付額外預付款約人民幣11,493,000元(二零一八年：人民幣306,000元)。

- (b) 於二零一九年十二月三十一日，賬面總值人民幣79,271,000元(二零一八年：人民幣81,728,000元)的若干使用權資產(二零一八年：經營租約持有之自用租賃土地)及持作自用樓宇已就本集團的銀行貸款(附註27)抵押予一家銀行。

- (c) 本集團已採用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認有關租賃(其先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃)之使用權資產(誠如附註3所述)。

14. 投資物業

	人民幣千元
公平值	
於二零一八年一月一日	112,600
公平值調整	10,000
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	122,600
公平值調整	—
於二零一九年十二月三十一日	122,600

- a) 本集團的投資物業已於二零一九年及二零一八年十二月三十一日按公開市值基準重估，該基準乃參照(i)相關市場的可比較市場交易或(ii)具有復歸收入潛力的租金收入淨額。估值由獨立合資格估值師行戴德梁行有限公司(「戴德梁行」)進行，其員工為香港測量師學會會員，並對被估值的物業所在地點及所屬類別有近期經驗。於各年度報告日期進行估值時，本集團的物業經理及財務總監已與估值師討論有關估值假設及估值結果。
- b) 本集團的投資物業於中國根據中期租約持有。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

14. 投資物業(續)

c) 於二零一九年十二月三十一日，本集團若干投資物業總公平值約人民幣108,900,000元(二零一八年：人民幣108,900,000元)已抵押予銀行，以獲得授予本集團的銀行貸款及銀行融資(附註27)。

d) 物業的公平值計量

(i) 公平值架構

下表呈列本集團物業的公平值，乃於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的三級公平值架構。將公平值計量分類的等級乃經參考如下估值方法所用數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公平值
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能達到第一級之可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據之輸入數據
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值

	於二零一九年十二月三十一日 公平值計量分類之等級			
	於二零一九年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
本集團 經常性公平值計量 投資物業：				
— 商業 — 中國	122,600	—	—	122,600

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

14. 投資物業(續)

d) 物業的公平值計量(續)

(i) 公平值架構(續)

	於二零一八年十二月三十一日 公平值計量分類之等級			
	於二零一八年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
本集團				
經常性公平值計量				
投資物業：				
— 商業 — 中國	122,600	—	—	122,600

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉撥至或轉撥自第三級。本集團的政策是於報告期末公平值架構各等級發生轉撥時予以確認。

(ii) 有關第三級公平值計量的資料

	估值技術	不可觀察的輸入數據	範圍
投資物業：			
— 商業 — 中國	(i) 直接比較法	可比較物業的銷售憑證(經調整物業的質量及位置差值)	每平方米 人民幣40,541元至 人民幣47,619元 (二零一八年： 人民幣42,782元 至人民幣45,252元)
	(ii) 折現現金流量	風險經調整折現率(即，市場租金回報率)	3.9% - 4% (二零一八年： 4%)
		預期市場租金增長	3.9% - 4% (二零一八年： 4%)
		預期佔用率	100% (二零一八年： 100%)

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

14. 投資物業(續)

d) 物業的公平值計量(續)

(ii) 有關第三級公平值計量的資料(續)

位於中國內地的投資物業的公平值乃採用(i)直接比較法，經參考可比較物業的銷售憑證(經調整物業的質量及位置差值)，或如適用時，(ii)風險經調整折現率(即物業的市場租金回報率)就物業相關的預期現金流量預測折現而釐定。估值經計入各物業的預期市場租金增長及佔用率。所採用的折現率經已就樓宇質素及位置以及租戶信用度作出調整。公平值計量與可比較物業的銷售價格、預期市場租金增長及佔用率成正比，而與風險經調整折現率則成反比。

年內該等第三級公平值計量的結餘變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資物業 – 商業 – 中國內地		
於一月一日	122,600	112,600
於損益內投資物業估值收益確認的公平值調整收益淨額	—	10,000
於十二月三十一日	122,600	122,600

e) 本集團根據經營租約出租投資物業。租期為一至三年(二零一八年：一至三年)。租約並不包括或然租金。

根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃款項總額應按下列年期收取：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	1,827	2,760
一年後但於五年內	3,602	801
	5,429	3,561

f) 所有根據經營租約持有且將符合投資物業定義的物業歸類為投資物業。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

15. 子公司

以下為於二零一九年十二月三十一日本集團主要子公司之列表。

名稱	註冊成立／ 營運地點	本集團 所持擁 有者 權益之百分比 (按實際 權益計價)	所持股份／ 資本類別	已發行及 繳足股本詳情	主要業務
金活醫藥保健集團有限公司 (「BVI金活」)	英屬處女群島／ 香港	100%	普通股份	111股， 每股1美元	投資控股
金活藥業健康發展有限公司	香港	100%	普通股份	195,546,680股	投資控股及於香港 品牌進口醫藥及 保健產品的分銷
金活(香港)控股有限公司	香港	100%	普通股份	1股	投資控股
深圳市金活醫藥有限公司 (附註(b)) (「深圳金活」)	中國	100%	註冊資本	人民幣 180,900,000元	於中國品牌進口醫藥 及保健產品的分銷
深圳市東迪欣科技有限公司 (附註(c)) (「東迪欣」)	中國	55%	註冊資本	人民幣 2,000,000元	於中國從事電療及 物療設備及一般醫療 設備的製造及銷售
深圳市龍德健康有限公司 (附註(c)) (「龍德」)	中國	90%	註冊資本	人民幣 28,800,000元	物業投資

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

15. 子公司(續)

附註：

- 除BVI金活由本公司直接擁有外，上述所有其他主要子公司均由本公司間接擁有。
- 於中國成立的外商獨資企業。
- 於中國註冊成立之有限責任公司。
- 上述中國子公司的英文名稱僅供識別用途。
- 下表載列關於本集團擁有重大非控股權益的子公司東迪欣及龍德之資料。下文呈列之財務資料概要乃指抵銷任何公司間金額前之款項。

	龍德		東迪欣*	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非控股權益百分比	10%	10%	45%	45%
流動資產	1,826	1,054	149,768	144,390
非流動資產	42,981	31,487	32,339	84,476
流動負債	(2)	–	(67,289)	(60,777)
非流動負債	–	–	(4,190)	(9,269)
資產淨值	44,805	32,541	110,628	158,820
非控股權益賬面值	4,480	3,254	49,783	72,438
收益	–	–	193,114	204,921
年內溢利/(虧損)	(189)	(348)	15,374	23,586
全面收益/(虧損)總額	(189)	(348)	15,374	22,505
分配至非控股權益的溢利/(虧損)	(19)	(35)	7,060	10,824
分配至非控股權益的全面收益/ (虧損)總額	(19)	(35)	7,060	10,788
已付非控股權益的股息(附註f)	–	–	9,925	26,819
經營活動所得現金流量	(192)	(284)	89,267	8,377
投資活動所得現金流量	(11,490)	(303)	(6,925)	20,174
融資活動所得現金流量	–	–	(10,847)	(43,608)

* 其中亦包括由東迪欣擁有51%權益的東迪欣子公司深圳市志朗精工科技有限公司的非控股權益應佔金額。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

15. 子公司(續)

附註：(續)

- f) 年內向東迪欣的非控股股東及東迪欣的一家子公司宣派和批准的已付或應付分派

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於財政年度宣派和批准的股息：		
予東迪欣非控股股東		
— 年內已付	7,883	25,427
予東迪欣一家子公司的非控股股東		
— 年內已付	2,042	1,394
	9,925	26,821

16. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	90,693
累計減值虧損	
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	—
賬面值	
於二零一九年十二月三十一日	90,693
於二零一八年十二月三十一日	90,693

商譽是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度收購東迪欣而產生。商譽指東迪欣於收購日期作為我們正式業務之預期未來盈利能力。

東迪欣作為已識別之現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。於二零一九年十二月三十一日，商譽所分配至現金產生單位的可收回金額乃計及與本集團並無關連並於估值類似資產具資格及經驗的獨立合資格估值師香港評值國際有限公司所作估值，並基於獲管理層批准未來五年(二零一八年：五年)之最新財務預算的現金流量預測釐定，該現金流量採用反映現行市場貨幣時間價值評估及現金產生單位特定風險的稅前貼現率每年19.6%(二零一八年：18.92%)預測。計算使用價值之其他主要假設包括預算增長率5%至10.2%(二零一八年：3%至4%)及預算毛利率44%至46%(二零一八年：45.7%)，乃基於過往表現、管理層對市場發展的預期及市場增長預測釐定。

根據估值結果，現金產生單位的可收回金額評估為高於其賬面值。因此，年內並無確認商譽減值虧損(二零一八年：無)。

管理層相信，主要假設中的任何合理可能變動將不會導致其經修訂賬面值超逾可收回金額。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

17. 聯營公司的權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔資產淨值	2,566	4,026

以下列表只載有重要聯營公司的詳情，其所有為未上市公司實體，且未能提供其市場報價：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立及 業務地點	已發行及繳足 股本詳情	按實際利率計算 本集團附屬公司 持有擁有權 權益比例	主要活動
深圳至元健康科技創新中心	有限公司	中國	人民幣20,500,000元	48.78%	營銷及推廣健康護理及技術
Ming VitaMed Enterprise III Limited	有限公司	英屬處女群島	1,000美元	24%	不活動

聯營公司於綜合財務報表使用股本法入賬。

重大聯營公司之財務資料概要(就會計政策中任何差異經調整)及與綜合財務報表中賬面值的對賬披露如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司總額	2,565	4,025
流動資產	5,258	8,251
非流動資產	—	—
流動負債	—	—
非流動負債	—	—
權益	5,258	8,251
收益	—	—
來自持續經營的虧損	(2,995)	(1,999)
來自終止經營的稅後損益	—	—
其他全面收益	—	—
全面收益總額	(2,995)	(1,999)
收取來自聯營公司的股息	—	—
與聯營公司於本集團權益之對賬		
聯營公司資產淨值總額	5,258	8,251
本集團實際利益	48.78%	48.78%
本集團應佔聯營公司資產淨值	2,565	4,025
於綜合財務報表中賬面值	2,565	4,025
本集團應佔虧損	1,460	975

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

17. 聯營公司的權益 (續)

個別並非重大的聯營公司匯總資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於綜合財務報表中個別並非重大的聯營公司賬面總值	1	1
集團應佔該等聯營公司的總額		
來自持續經營的溢利	—	—
來自貼現經營的稅後損益	—	—
其他全面收益	—	—
全面收益總額	—	—

18. 於一家合營企業的權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔資產淨值	72,588	62,579

有關本集團於合營企業之權益 (於財務報表以權益法列賬) 之詳情如下：

實體名稱	業務結構形式	註冊成立 及經營地點	所持資本類別	已發行及 繳足股本詳情	本集團子公司 所擁有者權益 之百分比 (按 實際權益計算)	主要業務
珠海市金明醫藥有限公司 (「珠海金明」)	有限責任公司	中國	註冊資本	人民幣 5,000,000元	50%	於中國品牌進口醫 藥及保健產品的分 銷

附註：

- 珠海金明由本公司一間全資子公司與一間主要醫藥及保健產品分銷商 (此合營企業之另一投資者) 於中國內地成立，從事本集團於中國廣東省分銷醫藥及保健產品之業務。
- 上述中國合資企業的英文名稱僅供識別用途。

本集團參與之唯一一間合營企業珠海金明為非上市企業實體，故其無市場報價。

本集團與合營公司夥伴共同控制合營公司的經營及財務決策，其已於綜合財務報表中採用權益法核算。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

18. 於一家合營企業的權益 (續)

珠海金明之財務資料概要及與綜合財務報表賬面值之對賬披露如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
珠海金明總額		
流動資產	77,695	55,760
非流動資產	170,883	164,056
流動負債	(77,305)	(69,496)
非流動負債	(26,097)	(25,162)
權益	145,176	125,158
計入上述資產及負債：		
現金及現金等價物	4,351	2,253
流動金融負債 (扣除應付貿易賬款及其他應付款項)	(33,069)	(28,800)
非流動金融負債 (扣除遞延負債)	(219)	—
收入	212,936	200,940
持續經營業務溢利	20,018	39,024
其他全面收益	—	—
全面收益總額	20,018	39,024
計入上述溢利：		
投資物業估值收益	2,863	23,858
折舊	(1,835)	(512)
利息收入	42	31
利息開支	(2,125)	(662)
所得稅支出	(7,106)	(12,538)
與本集團於珠海金明權益之對賬		
珠海金明資產淨值總額	145,176	125,158
本集團實際權益	50%	50%
綜合財務報表賬面值	72,588	62,579
本集團分佔溢利	10,009	19,512
本集團分佔其他全面收益	—	—
本集團分佔全面收益總額	10,009	19,512

18. 於一家合營企業的權益 (續)

珠海金明之投資物業於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之公平值經參考潛在之應收回收入之租金收入淨額(分類為第三級公平值計量)後，按市值基準釐定。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之評估由獨立合資格估值師事務所戴德梁行進行，其員工包括香港測量師學會會員，並於近期在此區域及類別之物業估值方面擁有經驗。

有關第三級公平值計量的資料如下：

	估值技術	不可觀察的輸入數據	範圍
投資物業：	折現現金流量	風險經調整折現率	6%
商業 – 中國		(即，市場租金回報率)	(二零一八年：6%)
		預期市場租金增長	6%
			(二零一八年：6%)
		預期佔用率	100%
			(二零一八年：100%)

珠海金明的投資物業的公平值乃採用風險經調整折現率(即物業的市場租金回報率)就物業相關的預期現金流量預測折現而釐定。估值經計入各物業的預期市場租金增長及佔用率。所採用的折現率經已就樓宇質素及位置以及租戶信用度作出調整。公平值計量與預期租金增長及佔用率成正比，而與風險經調整折現率則成反比。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

19. 無形資產

	客戶關係 (附註a) 人民幣千元	專利 (附註b) 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	104,727	28,700	133,427
累計攤銷及減值虧損			
於二零一八年一月一日	38,182	16,742	54,924
年內變動	13,091	5,740	18,831
於二零一八年十二月三十一日	51,273	22,482	73,755
於二零一九年一月一日	51,273	22,482	73,755
年內變動	13,091	5,740	18,831
於二零一九年十二月三十一日	64,364	28,222	92,586
賬面值			
於二零一九年十二月三十一日	40,363	478	40,841
於二零一八年十二月三十一日	53,454	6,218	59,672

附註：

- (a) 客戶關係具有有限可使用年期，以直線法於八年內攤銷。
- (b) 專利指本集團就製造及銷售電療及物療設備與一般醫療設備的專利權及專業知識，以直線法於五年內攤銷。

東迪欣作為已識別之現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。於二零一九年十二月三十一日，該等無形資產所分配之現金產生單位的可收回金額乃計及與本集團並無關連並於估值類似資產具資格及經驗的獨立合資格估值師香港評值國際有限公司所作估值，並基於獲管理層批准未來五年(二零一八年：五年)之最新財務預算的現金流量預測釐定，該現金流量採用反映現行市場貨幣時間價值評估及現金產生單位特定風險的稅前貼現率每年19.6%(二零一八年：18.92%)預測。計算使用價值之其他主要假設包括預算增長率5%至10.2%(二零一八年：3%至4%)及預算毛利率44%至46%(二零一八年：45.7%)，乃基於過往表現、管理層對市場發展的預期及市場增長預測釐定。

根據估值結果，現金產生單位的可收回金額評估為高於其賬面值，因此，年內並無確認無形資產的減值虧損(二零一八年：無)。

管理層相信，主要假設中的任何合理可能變動將不會導致其經修訂賬面值超逾可收回金額。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

20. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動			
按公平值計入其他全面收益的金融資產 (非撥回)			
— 非上市股權投資，按公平值	(a)及(b)	33,697	24,190

附註：

(a) 本集團不擬於近期出售該等非上市股權投資。

(b) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，按公平值計量的非上市股權投資包括下列各項：

- (i) 於Sinopharm Healthcare Fund L. P. (「基金」)之5.99%權益的投資，指定為按公平值計入其他全面收益(非撥回)且並無固定到期日或票面息率。根據二零一五年六月二十四日簽訂的合夥協議，本集團已承諾投資5,000,000美元(相等於約人民幣33,930,000元)以認購初步有限合夥人之基金總權益約5.52%。同日，該基金持有本公司的已發行股本總額約9.99%。本集團於該基金之權益的公平值乃計及與本集團並無關連的獨立估值師香港評值國際有限公司所作估值，基於基金所投資之權益工具的報價釐定。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，公平值的增幅人民幣11,706,259元已於其他全面收益中確認，而基金已退還人民幣2,845,000元。於二零一九年十二月三十一日，投資的公平值約為35,500,000港元(相等於人民幣31,800,000元)(二零一八年：25,600,000港元(相等於人民幣22,500,000元))。本集團不擬於近期出售該非上市股權投資。

本公司與該基金之間存在互控狀況。本集團於該基金的權益為5.99%，而該基金於本公司已發行股本中共持有9.99%。

- (ii) 於東華通投資有限公司15%權益之投資，指定為按公平值計入其他全面收益(非撥回)且並無固定到期日或票面息率。投資的公平值亦參考香港評值國際有限公司基於市場同類公司就缺少營銷能力及控制折扣調整後的市場倍數之中位數所作的估值釐定。於二零一九年十二月三十一日，投資的公平值約為1,800,000港元(相等於人民幣1,600,000元)(二零一八年：1,600,000港元(相等於人民幣1,400,000元))。本集團不擬於近期出售該投資。
- (iii) 非上市股本證券的投資，指定為按公平值計入其他全面收益，且並無固定到期日或票面息率。於報告期末，本公司董事參考所持被投資單位資產淨值的權益而評估及釐定其公平值為約人民幣300,000元(二零一八年：人民幣300,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

21. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	13,030	15,827
在製品	4,427	4,183
製成品	187,664	162,054
	205,121	182,064

被確認為開支及已列入損益的存貨金額分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	710,525	767,346
撇銷存貨	1,576	2,957

22. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	285,272	299,605
減：呆賬撥備(下文附註(c))	(5,405)	(5,575)
	279,867	294,030
其他應收款項	37,923	31,369
其他貸款(附註(e))	46,825	45,958
應收關連人士款項(下文附註(f)及附註35(b))	15	1,020
應收一間聯營公司款項(下文附註(f)及附註35(b))	4,220	4,140
貸款及應收款項	368,850	376,517
預付款項	17,804	18,956
貿易及其他按金	2,336	2,044
向關連人士支付的貿易按金(附註35(b))	2,526	19,265
	391,516	416,782

a) 所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

22. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

b) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款項包括應收貿易款項及應收票據(扣除呆壞賬撥備)，於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	248,333	250,884
91至120日	18,070	9,857
121至180日	8,038	11,671
181至365日	2,706	21,586
超過1年	2,720	32
	279,867	294,030

本集團授予客戶的信貸期通常介乎30日至120日。有關本集團信貸政策的其他詳情載於附註31(a)。

c) 應收貿易賬款及應收票據的減值

有關應收貿易賬款及應收票據的減值虧損乃採用撥備賬法入賬，除非本集團信納收回該款項的機會極微，在此情況下，減值虧損將於應收貿易賬款及票據中直接撇銷。

呆壞賬撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	5,575	5,440
年內已確認減值虧損(附註7(c))	—	135
年內減值虧損回撥(附註7(c))	(170)	—
於十二月三十一日	5,405	5,575

於二零一九年十二月三十一日，根據預期信貸虧損比率，應收貿易賬款及應收票據為人民幣5,405,000元(二零一八年：人民幣5,575,000元)釐定為減值。因此，呆壞賬撥備人民幣5,405,000元(二零一八年：人民幣5,575,000元)於二零一九年十二月三十一日獲確認。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

22. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

d) 未減值的應收貿易賬款及應收票據

本集團計量應收貿易款項及合約資產的虧損撥備，金額相等於全期預期信貸虧損，其使用撥備矩陣計算。由於本集團的歷史信貸虧損經驗並無就不同客戶分部顯示明顯不同的虧損模式，故並未進一步於本集團的不同客戶群之間區分按逾期狀況為準的虧損撥備。

個別及共同均無被視為已減值的應收貿易賬款及應收票據(扣除呆壞賬撥備)賬齡分析如下：

	於二零一九年十二月三十一日				
	全期預期 信貸虧損 %	賬面總值 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元	信貸減值 是/否
未逾期	—%	227,955	—	227,955	否
逾期					
零至90日	—%	40,617	—	40,617	否
91至180日	0.89%	8,297	(74)	8,223	否
181日至365日	9.14%	3,381	(309)	3,072	否
信貸減值	100%	5,022	(5,022)	—	是
		285,272	(5,405)	279,867	

	於二零一八年十二月三十一日				
	全期預期 信貸虧損 %	賬面總值 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元	信貸減值 是/否
未逾期	—%	248,848	—	248,848	否
逾期					
零至90日	—%	23,157	—	23,157	否
91至180日	0.35%	22,002	(78)	21,924	否
181日至365日	47.67%	193	(92)	101	否
信貸減值	100%	5,405	(5,405)	—	是
		299,605	(5,575)	294,030	

預期虧損比率乃根據於過去3年的實際虧損經驗。該等比率經調整以反映於期內經濟條件之間的差異，當中已收集過往數據、現時狀況及本集團對應收款項預期年期間經濟條件的意見。

22. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

d) 未減值的應收貿易賬款及應收票據(續)

並非逾期或減值的應收款項與並無近期違約歷史的不同客戶有關。

逾期但未減值的應收款項與於本集團具有良好往績記錄的若干個人客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動及結餘仍被視為可全數收回，故管理層相信概無需要有關該等賬面結餘的減值撥備。本集團並未持有該等賬面結餘的任何抵押品。

- e) 該款項指向本集團已持有15%權益之東華通投資有限公司提供股東貸款52,300,000港元(相等於人民幣46,800,000元)(二零一八年：約52,300,000港元(相等於人民幣45,900,000元))，進一步詳情載於附註20(b)(ii)。該款項為無擔保、免息及須按要求償還。經考慮東華通投資有限公司於二零一九年十二月三十一日之財務狀況及於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度向其收取的股息，本公司董事認為毋須對該款項作出減值。

- f) 與關聯方及一間聯營公司有關之結餘為無擔保、免息及按要求償還。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

23. 按公平值計入損益之金融資產

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非即期			
非上市股本證券，按公平值計量	(a)	5,739	5,549
即期			
上市證券			
— 創美藥業股份有限公司(「創美」)	(b)	15,325	15,135

上述金融資產於二零一九年及二零一八年十二月三十一日由本公司於初步確認時指定為按公平值於損益列賬。

- (a) 本集團投資於深圳前海產業互聯網股份有限公司的10%權益。投資的公平值亦參考香港評值國際有限公司基於市場同類公司就缺少營銷能力及控制折扣調整後的市場倍數之中位數所作的估值釐定。於二零一九年十二月三十一日，投資的公平值約為人民幣5.7百萬元。本集團不擬於近期出售該投資。
- (b) 創美於中國註冊成立，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。於二零一九年十二月三十一日，本公司合共持有創美2,302,000股普通股，相當於創美已發行普通股總額的2.13%。於二零一九年十二月三十一日，創美普通股的價值按該日期的收市價入賬。

24. 現金及現金等價物及已抵押銀行存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行結餘	113,239	160,344
手頭現金	256	316
於綜合現金流量表及綜合財務狀況表的現金及現金等價物	113,495	160,660
信用證保證金存款(附註a)	8,549	1,642
現金及銀行結餘總額	122,044	162,302

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息賺取利息。

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團限制使用信用證保證金存款為人民幣3,315,000元(二零一八年：人民幣1,642,000元)(附註26)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

24. 現金及現金等價物及已抵押銀行存款(續)

(b) 融資活動產生之負債對賬

	應付非控股 權益之股息 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	銀行貸款 人民幣千元	來自融資活動 的總負債 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	-	-	-	336,676	336,676
初始應用香港財務報告準則第16號的 影響(下文附註)	-	-	15,803	-	15,803
於二零一九年一月一日	-	-	15,803	336,676	352,479
已於損益確認之利息	-	14,252	1,232	-	15,484
批准向非控股權益宣派的股息	9,925	-	-	-	9,925
融資現金流量變動					
— 新增銀行貸款所得款項	-	-	-	216,620	216,620
— 償還銀行貸款	-	-	-	(341,742)	(341,742)
— 已付租賃租金資本部分	-	-	(6,294)	-	(6,294)
— 向非控股權益支付股息	(9,925)	-	-	-	(9,925)
已付融資成本	-	(13,981)	(1,232)	-	(15,213)
期內新訂立來自租賃負債之租賃增加	-	-	7,982	-	7,982
匯兌調整	-	-	(2)	2,773	2,771
於二零一九年十二月三十一日	-	271	17,489	214,327	232,087
於二零一八年一月一日	10,000	-	-	412,980	422,980
已於損益確認之利息	-	17,003	-	-	17,003
已向非控股權益宣派及批准之股息	26,821	-	-	-	26,821
融資現金流量變					
— 新增銀行貸款所得款項	-	-	-	647,238	647,238
— 償還銀行貸款	-	-	-	(733,710)	(733,710)
— 向非控股權益支付股息	(36,821)	-	-	-	(36,821)
已付融資成本	-	(17,003)	-	-	(17,003)
匯兌調整	-	-	-	10,168	10,168
於二零一八年十二月三十一日	-	-	-	336,676	336,676

附註：(a) 本集團已採用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認有關租賃(其先前根據香港財務報告準則第17號分類為經營租賃)之租賃負債(誠如附註3所述)。

(b) 重大非現金交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團訂立租賃安排，有關未來租賃付款於租賃開始時的現值總額為約人民幣7,982,000元，其已計入使用權資產。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

25. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
合約負債		
— 已收保證按金	58,701	60,917
— 已收取銷售按金	13,641	11,801
	72,342	72,718

收取本集團分銷商／客戶之保證按金以作為針對本集團及相關分銷商／客戶訂立的相關主分銷協議項下相關分銷商／客戶違反履約責任之保障。當分銷商／客戶向本集團下達訂單採購商品時，本集團向彼等收取預收款項。向分銷商／客戶收取之該等保證按金及預收款項根據相關的主分銷協議並非擬作及被視為融資安排。

合約負債變動	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日之結餘	72,718	69,804
於年內收取銷售按金導致合約負債增加	35,657	7,681
於期內確認於期初計入合約負債的收益導致合約負債減少	(36,060)	(4,822)
匯兌差異	27	55
於十二月三十一日之結餘	72,342	72,718

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

26. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註(c))	227,524	169,084
預提費用	7,219	8,879
其他應付款項	31,718	28,436
應付一間合營企業款項(附註(d))	415	—
應付關聯方款項(附註(d))	4,035	—
按攤銷成本計量的金融負債	270,911	206,399
應付增值稅	2,501	13,312
	273,412	219,711

- (a) 所有應付貿易賬款及其他應付款項預期將於一年內結算或確認為收入或於要求時償還。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，為開具用於償付人民幣8,549,000元(二零一八年：人民幣1,642,000元)應付貿易賬款的信用證的質押銀行存款為人民幣3,315,000元(二零一八年：人民幣1,642,000元)。
- (c) 賬齡分析

應付貿易賬款及其他應付款項包括應付貿易賬款，於報告期末的賬齡分析(按發票日期呈列)如下。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	226,757	168,678
91至180日	767	406
	227,524	169,084

供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

- (d) 與一間合營企業及關聯方有關之結餘為無擔保、免息及按要求償還。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

27. 銀行貸款

於二零一九年十二月三十一日銀行貸款的擔保及須予償還情況如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於1年內或按要求	214,327	336,676

於二零一九年十二月三十一日銀行貸款時抵押如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款		
— 抵押(註附c)	214,327	336,676
— 無抵押	—	—
銀行貸款總額	214,327	336,676

- a) 所有銀行貸款按攤銷成本計量。
- b) 本集團銀行貸款的實際利率範圍如下：

	二零一九年	二零一八年
實際利率：		
固定貸款	3.59%–6.53%	3.96%–6.24%

- c) 銀行貸款由本集團以下資產作抵押。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資物業(附註14)	108,900	108,900
物業廠房及設備(附註13)	20,984	22,076
使用權資產／經營租約持有之自用租賃土地(附註13)	58,287	59,652

本集團於二零一九年十二月三十一日銀行貸款人民幣54,020,000元乃由本集團投資物業作抵押。本集團於二零一九年十二月三十一日銀行貸款人民幣160,307,000元乃由本集團使用權資產及物業、廠房及設備作抵押及／或由本集團最終控股方及董事趙利生先生及本集團董事陳樂樂女士作擔保。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

28. 租賃負債

下表列示本集團租賃負債於本報告期及先前報告期末以及於過渡至香港財務報告準則第16號之日的餘下合約期限：

	二零一九年十二月三十一日		二零一九年一月一日(附註)		二零一八年十二月三十一日 (附註)	
	最低租賃 付款現值	最低租賃 付款總額	最低租賃 付款現值	最低租賃 付款總額	最低租賃 付款現值	最低租賃 付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	9,115	9,384	5,938	6,105	—	—
一年後但兩年內	7,259	7,922	5,115	5,583	—	—
兩年後但五年內	1,115	1,292	4,750	5,560	—	—
五年後	—	—	—	—	—	—
	8,374	9,214	9,865	11,143	—	—
	17,489	18,598	15,803	17,248	—	—
減：未來利息開支總額		(1,109)		(1,445)		—
租賃負債現值		17,489		15,803		—

附註：本集團已採用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認有關租賃(其先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃)之租賃負債。於二零一八年十二月三十一日的比較資料尚未重列。有關過渡至香港財務報告準則第16號的影響之進一步詳情載於附註3。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

29. 即期及遞延稅項

a) 綜合財務狀況表的即期稅項指：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	4,123	10,028
年內撥備		
– 香港利得稅	2,380	5,383
– 中國企業所得稅	19,982	13,622
	22,362	19,005
年內已付	(19,312)	(24,910)
於十二月三十一日	7,173	4,123

b) 已確認遞延稅項負債

年內，已於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債的組成部分及變動如下：

	攤銷 無形資產 人民幣千元	重估 投資物業 人民幣千元	重估 其他物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	11,777	13,692	172	25,641
於綜合損益表(計入)/ 扣除(附註8(a))	(2,824)	2,440	—	(384)
於二零一八年十二月三十一日	8,953	16,132	172	25,257
於二零一九年一月一日	8,953	16,132	172	25,257
於綜合損益表(計入)/ 扣除(附註8(a))	(2,824)	—	—	(2,824)
於二零一九年十二月三十一日	6,129	16,132	172	22,433

c) 尚未確認的遞延稅項資產及負債

除附註8(c)所披露者外，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團及本公司概無重大未確認遞延稅項資產及負債。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

30. 股本及儲備

本集團綜合權益各部分期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分年初至年末之變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元 (附註a)	股份溢價 人民幣千元 (附註b)	實繳盈餘 人民幣千元 (附註d)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註f)	資本儲備 人民幣千元 (附註g)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	53,468	152,700	95,863	2,982	8,454	(176,645)	136,822
權益變動：							
年內溢利	—	—	—	—	—	89,938	89,938
年內其他全面收益	—	—	—	3,912	—	—	3,912
年內全面收益／(虧損)總額	—	—	—	3,912	—	89,938	93,850
購回股份獎勵計劃的股份	—	—	—	—	(5,530)	—	(5,530)
於購股權屆滿後轉撥儲備	—	—	—	—	(8,454)	8,454	—
股息(附註9)	—	—	—	—	—	(12,533)	(12,533)
轉撥儲備	—	—	(95,863)	—	—	95,863	—
於二零一九年十二月三十一日	53,468	152,700	—	6,894	(5,530)	5,077	212,609
於二零一八年一月一日	53,468	152,700	95,863	(17,603)	8,109	(139,325)	153,212
權益變動：							
年內虧損	—	—	—	—	—	(18,569)	(18,569)
年內其他全面收益	—	—	—	20,585	—	—	20,585
年內全面(虧損)／收益總額	—	—	—	20,585	—	(18,569)	2,016
以股本結算按股份交易	—	—	—	—	345	—	345
股息(附註9)	—	—	—	—	—	(18,751)	(18,751)
於二零一八年十二月三十一日	53,468	152,700	95,863	2,982	8,454	(176,645)	136,822

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

30. 股本及儲備(續)

a) 股本

	股份數目 千股	金額 千港元	概約金額 人民幣千元
法定：			
每股面值0.1港元的普通股			
於年初及年末	10,000,000	1,000,000	877,900
已發行及繳足：			
每股面值0.1港元的普通股			
於年初及年末	622,500	62,250	53,468

b) 股份溢價

本公司使用股份溢價賬受開曼群島公司法例管治。

c) 法定及酌情儲備

本集團中國子公司須根據中國法律釐定的比例將其純利10%轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達致其註冊資本的50%為止。於分派股東股息前，純利應撥入此儲備。

純利撥入本集團中國子公司的酌情儲備，乃由股東於股東大會上根據組織章程及中國法律予以釐定。

法定及酌情儲備均不可分派，但可用於減少過往年度虧損(如有)，亦可按股東現有股權比例向其發行新股份或增加其現持股份面值，以轉換為股本，惟發行後餘額不可低於註冊資本的25%。

30. 股本及儲備 (續)

d) 實繳盈餘

本集團的實繳盈餘指本公司已發行股份的面值與根據為籌備本公司股份於聯交所主板上市及令本集團之架構合理化而於二零一零年十一月三日完成之集團重組(「重組」)時取得的子公司股本及股份溢價總和之間的差額。

本公司的實繳盈餘指根據重組所收購子公司的淨資產總值超出本公司為交換而發行的股份的面值的差額。

e) 公平值儲備

公平值儲備包括根據香港財務報告準則第9號於報告期末所持按公平值計入其他全面收益的股本投資的公平值之累計淨變動，按附註2(e)所述的會計政策處理。

f) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算中國內地以外本集團業務財務報表時產生的一切外匯差額。此儲備根據附註2(s)所述會計政策加以處理。

g) 資本儲備

授予本公司僱員的購股權未行使部分於授出日的公平值已根據附註2(w)(ii)股份支付所採納的會計政策確認，以及就股份獎勵計劃買入本公司股份之成本(附註37)扣減與授予僱員的任何股份(其於授出日期歸屬，並根據附註2(w)(iii)所載會計政策確認)有關的以股份為基礎之付款的公平值。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

30. 股本及儲備(續)

h) 本公司可供分派儲備

- i) 根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬及實繳盈餘賬內的資金可供分派予本公司擁有人，惟緊隨建議分派股息之日，本公司將可於日常業務過程中償付其到期債務。
- ii) 於二零一九年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額為人民幣157,777,000元(二零一八年：人民幣71,918,000元)。於報告期末，董事建議派發末期股息每股2.34港仙(相等於約人民幣2.09分)(二零一八年：2.25港仙(相等於人民幣1.98分))，合共人民幣13,010,000元(二零一八年：人民幣12,326,000元)(附註9)。建議末期股息於報告期末並無確認為負債。

i) 資本管理

本集團管理資本以確保本集團實體能夠持續經營，管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，管理層考慮資本成本及與各類資本有關的風險。因此，本集團將透過派付股息、發行新股份以及發行新債務，平衡其整體資本架構。

本集團根據債務淨額與權益比率監察其資本架構。本集團將債務淨額界定為計息銀行貸款及強制性可轉換債券之負債部分，減有抵押銀行存款及現金及銀行結餘。權益包括權益的所有部分。

本集團已使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，本集團就自二零一九年一月一日起與先前入賬為經營租賃的絕大部分租賃確認使用權資產及相關租賃負債。此舉導致本集團借款總額增加，而因此相較於二零一八年十二月三十一日的狀況，本集團於二零一九年一月一日的經調整淨債務資本比率由27.32%上升至29.80%。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

30. 股本及儲備(續)

i) 資本管理(續)

本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的債務淨額與權益比率如下：

	二零一九年 十二月三十一日 (附註) 人民幣千元	二零一九年 一月一日 (附註) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債			
銀行貸款	214,327	336,676	336,676
租賃負債	9,115	5,938	—
非流動負債			
租賃負債	8,374	9,865	—
債務總額	231,816	352,479	336,676
減：現金及銀行結餘	(122,044)	(162,302)	(162,302)
經調整債務淨額	109,772	190,177	174,374
總權益	673,190	638,230	638,230
債務淨額與權益比率	16.31%	29.80%	27.32%

附註：本集團已使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並就於二零一九年一月一日的期初結餘作出調整，以確認與先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃有關的負債。根據該方法，比較資料不予重列(誠如附註3所述)。

本集團於年內對資本管理的方法並無改變。

本公司及其任何子公司於本年度或以往年度均未受外在實施的資本規定所規限。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及公平值

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、按公平值計入其他全面收益的金融資產、應收及應付貿易賬款及其他應收及應付款項、按公平值計入損益之金融資產、已抵押銀行存款、其他金融資產及負債以及銀行貸款。該等金融工具的詳情於各自附註中披露。與該等金融工具有關的風險包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、貨幣風險及業務風險。如何減低該等風險的政策載列於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

a) 信貸風險

- i) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，最大的信貸風險為扣減任何減值撥備後綜合財務狀況表的各項金融資產的賬面值。
- ii) 就應收貿易賬款及應收票據而言，為減低信貸風險，管理層訂有信貸政策，並持續監控有關信貸風險。有關各個主要客戶的財務狀況及情況的信貸評估定期進行。該等評估集中於客戶過往於賬款到期時的付款記錄及目前的付款能力，並考慮客戶的特定資料以至其所營運的經濟環境。本集團毋須就其金融資產持有擔保。應收貿易賬款及應收票據通常須於30日至120日內支付。
- iii) 就應收貿易賬款及應收票據而言，本集團承擔的信貸風險主要受各客戶的個別特點所影響。客戶經營所在行業及國家的拖欠風險亦對信貸風險帶來影響。於報告期末，本集團有若干信貸風險集中情況，乃因於二零一九年十二月三十一日，應收貿易賬款及應收票據總額的6.77%（二零一八年：14.49%）來自本集團最大債務人，而應收貿易賬款及應收票據總額的27.52%（二零一八年：39.67%）來自本集團五大債務人。

因應收貿易賬款引起的本集團信貸風險，於附註22(d)以量性披露。

- iv) 就其他應收款項及其他金融資產，債務人的信貸質素乃計及其財務狀況、與本集團關係、信貸記錄及其他因素後予以評估。管理層定期檢討該等其他應收款項的可回收程度，其後跟進到期金額（如有）。董事認為，對手方違約之可能性甚低。
- v) 流動資金的信貸風險有限，乃因對手方為國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及公平值 (續)

b) 流動資金風險

本集團旗下個別營運實體負責其本身的現金管理事務，包括以現金盈餘進行短期投資，以及籌借貸款補足預計現金需求，惟須取得董事會的批准。本集團採取的政策為定期監察其流動資金需求及遵守借貸契諾，藉以確保其維持足夠的現金，以及向主要金融機構取得充裕的承諾信貸融資，以應付短期及長期流動資金需求。

下列流動資金風險表載列於報告期末，本集團非衍生金融負債的餘下合約到期日，有關金融負債乃根據合約未折現現金流量(包括利用合約利率計算的利息款項，如為浮動利率，則按於報告期末的現行利率)以及本集團須付款的最早日期：

	一年內 或按要求 人民幣千元	一年後 惟於兩年內 人民幣千元	兩年後 惟於五年內 人民幣千元	合約未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一九年					
非衍生金融負債					
應付貿易賬款	227,524	—	—	227,524	227,524
預提費用	7,219	—	—	7,219	7,219
其他應付款項 (不包括應付增值稅)	31,718	—	—	31,718	31,718
應付非控股權益款項	415	—	—	415	415
應付關連人士款項	4,035	—	—	4,035	4,035
銀行貸款	220,910	—	—	220,910	214,327
租賃負債	9,384	7,922	1,292	18,598	17,489
	501,205	7,922	1,292	510,419	502,727
二零一八年					
非衍生金融負債					
應付貿易賬款及應付票據	169,084	—	—	169,084	169,084
預提費用	8,879	—	—	8,879	8,879
其他應付款項 (不包括應付增值稅)	28,436	—	—	28,436	28,436
銀行貸款	358,283	—	—	358,283	336,676
	564,682	—	—	564,682	543,075

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及公平值 (續)

c) 利率風險

本集團利率風險主要來自長期借款。本集團分別就浮息借款及固息借款承受現金流量利率風險及公平值利率風險。

本集團以固息及浮息債務管理利息成本。

i) 利率概況

下表詳列於各報告期末，本集團租賃負債、銀行貸款、銀行結餘及存款的利率概況：

	二零一九年		二零一八年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固息借款：				
租賃負債	6.00%	17,489	—	—
銀行貸款	3.59%-6.53%	214,327	3.96%-6.24%	336,676
浮息借款：				
銀行貸款	—	—	—	—
借款總額		231,816		336,676
固息借款淨額(作為借款 總淨額的一部分)		100%		100%
固息已抵押銀行存款		8,549		1,642
浮息銀行結餘		113,495		160,660

31. 財務風險管理及公平值(續)

c) 利率風險(續)

ii) 敏感度分析

本集團所有銀行貸款及有抵押存款均為固息工具，對利率的任何變動並不敏感。於報告期末，利率變動不會影響盈虧。

於二零一九年十二月三十一日，倘銀行結餘的利率增加／減少100個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團的除稅後溢利及保留溢利將增加／減少約人民幣1,135,000元(二零一八年：人民幣1,607,000元)。綜合權益的其他組成部分將不會隨著利率的增加／減少而變動。

上述敏感度分析乃假設利率變動已於報告期末發生，並將利率變動應用於當日既有非衍生金融工具利率風險。100個基點的增加或減少指管理層直至下個年度報告期末期間可能合理出現的利率變動的評估。有關分析於二零一八年按相同的基準進行。

d) 貨幣風險

本集團主要因採購引起的應付貿易賬款及其他應付款項、現金及現金等價物、應收貿易賬款及其他應收款項及銀行貸款而承擔貨幣風險。該等金融資產及負債賬面值以交易相關業務功能貨幣以外的外幣計值。引起此類風險的貨幣主要為美元、港元、歐元及人民幣，惟以其並非交易涉及業務及結餘之功能貨幣為限。管理層密切檢討外幣匯率波動監控外幣風險，並於需要時考慮對沖重大外幣風險。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及公平值 (續)

d) 貨幣風險 (續)

i) 須承受的貨幣風險

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產 / (負債)		
現金及現金等價物		
美元	46,423	37,871
港元	83	87
人民幣	203	809
歐元	9,335	14,981
應收貿易賬款及其他應收款項		
美元	26,433	52,831
應付貿易賬款及其他應付款項		
美元	(9,040)	(13,285)
港元	(188,205)	(128,927)
歐元	(136)	—
挪威克朗	(3,197)	—
合約負債		
美元	(9,345)	—
銀行貸款		
港元	(141,820)	(286,895)
美元	(22,508)	—
資產總額		
美元	72,856	90,702
港元	83	87
人民幣	203	809
歐元	9,335	14,981
負債總額		
美元	(40,893)	(13,285)
港元	(330,025)	(415,822)
歐元	(136)	—
挪威克朗	(3,197)	—

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及公平值 (續)

d) 貨幣風險 (續)

ii) 敏感度分析

下表載列於報告期末對本集團有重大影響的外匯匯率出現合理可能的變動時，本集團的除稅後溢利(及保留溢利)以及綜合權益的其他組成部分將會產生的概約變動。

	外匯匯率 增加／ (減少)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響 人民幣千元	對權益 其他部分 的影響 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日			
美元	5%	2,065	—
	(5%)	(2,065)	—
港元	5%	(16,497)	—
	(5%)	16,497	—
人民幣	5%	10	—
	(5%)	(10)	—
歐元	5%	460	—
	(5%)	(460)	—
挪威克朗	5%	(160)	—
	(5%)	160	—
於二零一八年十二月三十一日			
美元	5%	3,871	—
	(5%)	(3,871)	—
港元	5%	(20,787)	—
	(5%)	20,787	—
人民幣	5%	40	—
	(5%)	(40)	—
歐元	5%	749	—
	(5%)	(749)	—

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及公平值 (續)

d) 貨幣風險 (續)

ii) 敏感度分析 (續)

敏感度分析乃假設匯率變動於報告期末發生，並將匯率變動應用於本集團各實體就於當日既有非衍生金融工具貨幣風險，且所有其他變數(尤其是利率)不變而釐定。

上述變動乃管理層對期間至下個年度報告期末日匯率合理可能變動的評估。上表所呈列的分析結果為對本集團各實體的除稅後溢利及權益的影響總和，乃按有關功能貨幣計量，並按於報告期末的適用匯率換算為人民幣，以供呈列之用。二零一八年的分析以相同基準進行。

e) 經營風險

由於本集團於年內的總營業額為48.0% (二零一八年：50.6%) 來自向一名獨家供應商(京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的生產商指定的分銷商)採購的一種主要產品京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏，因此本集團存在若干集中經營風險。於二零一三年十一月，本集團與京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的生產商及供應商訂立四年分銷協議，據此本集團擁有在中國多個省份出售京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的非獨家分銷權，並獲授60日的信貸期。分銷協議於二零一七年四月續期四年期間。倘消費者口味及該產品的需求發生任何變動，或供應商不再進一步續期採購協議，則本集團的營業額及盈利能力會受到不利影響。

f) 公平值

本公司董事認為，綜合財務報表內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

公平值架構

下表呈列本集團金融工具的公平值，乃於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的三級公平值架構。將公平值計量分類的等級乃經參考如下估值方法所用數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公平值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能達到第一級之可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據之輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及公平值 (續)

f) 公平值 (續)

公平值架構 (續)

本集團委託獨立估值師對分類為公平值架構第二級及第三級之金融工具進行估值，並編製載有公平值計量變動分析之各中期及年度報告日期估值報告，然後交財務總監審批。本公司每年因應報告日期分兩次與財務總監討論估值過程及結果。

	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			
	於二零一九年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	公平值計量分類之等級			於二零一八年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	公平值計量分類之等級		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公平值計量 資產：								
按公平值計入其他全面收益之 金融資產(非回撥)								
– 非上市股權投資	33,397	—	31,768	1,629	23,890	—	22,482	1,408
按公平值計入損益之金融資產								
– 非上市股本投資	5,739	—	—	5,739	5,549	—	—	5,549
– 上市證券	15,325	15,325	—	—	15,135	15,135	—	—

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉撥至或轉撥自第三級。本集團的政策是於報告期末公平值架構各等級發生轉撥時予以確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及公平值 (續)

f) 公平值 (續)

公平值架構 (續)

並非於活躍市場買賣的金融工具的公平值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可獲得的可觀察市場數據，並盡量降低對實體單獨估計的倚賴。倘計量工具公平值所需所有重要數據可觀察，則該工具計入第二級。

附註：

1. 於報告期末非上市股權投資就第三級公平值計量所用的估值技術及關鍵輸入數據如下：

二零一九年	估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍
按公平值計入其他全面收益			
之金融資產			
— 非上市股權投資	以資產為基礎的方式	缺乏控制性之折讓	23.08%
		缺乏可銷售性折讓	20.89%
按公平值計入損益之			
金融資產			
— 非上市股權投資	以資產為基礎的方式	缺乏控制性之折讓	21.22%
		缺乏可銷售性折讓	22.00%
二零一八年			
按公平值計入其他全面			
收益之金融資產			
— 非上市股權投資	以資產為基礎的方式	缺乏控制性之折讓	28.98%
		缺乏可銷售性折讓	20.89%
按公平值計入損益之			
金融資產			
— 非上市股權投資	以資產為基礎的方式	缺乏控制性之折讓	28.98%
		缺乏可銷售性折讓	20.89%

增加將導致非上市股權投資的公平值計量減少。由於所承擔風險對本集團而言並不重大，故並無就缺乏控制折扣及缺乏可銷售性折扣的變動影響披露敏感度分析。

2. 非上市股權投資就第二級公平值測量所用的估值技術及關鍵輸入數據如下：

考慮到被投資單位所持資產的公平值，非上市股權投資的公平值進行評估並與被投資單位所佔資產淨值相若。

3. 至於第二級及第三級的其他金融工具公平值，所用估值技術及關鍵輸入數據包括就缺少營銷能力貼現及可比較公司的股價變動。由於管理層認為所承擔風險對本集團而言並不重大，故並無就變動影響披露敏感度分析。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及公平值 (續)

f) 公平值 (續)

公平值架構 (續)

倘一個或以上主要輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。

下表列示截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度之第三級工具變動。

	按公平值計入其他 全面收益之金融資產		按公平值 計入損益之 金融資產的	總計 人民幣千元
	銀行財富管理產品 人民幣千元	非上市股權投資 人民幣千元	非上市股權投資 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	25,783	1,381	4,775	31,939
重新分類	(25,783)	—	—	(25,783)
於損益確認公平值收益	—	—	774	774
於其他全面收益確認的 公平值虧損	—	(43)	—	(43)
匯兌差額	—	70	—	70
於二零一八年十二月三十一日	—	1,408	5,549	6,957
於二零一九年一月一日	—	1,408	5,549	6,957
於損益確認的公平值收益	—	—	190	190
於其他全面收益確認的 公平值收益	—	194	—	194
匯兌差額	—	27	—	27
於二零一九年十二月三十一日	—	1,629	5,739	7,368

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

32. 主要會計估計及判斷

估計及判斷會根據歷史經驗及其他因素(包括在有關情況下相信屬合理的對未來事件的預期)持續評估。

審閱財務報表時須考慮的因素包括主要會計政策選擇、影響應用該等政策的判斷及其他不確定因素，以及已呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。重大會計政策載列於附註2。本集團認為以下主要會計政策為編製財務報表時所採用的最重要判斷及估計。

a) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備以及使用權資產於預計剩餘價值後按估計可使用年期內按直線法折舊或攤銷。本集團定期檢討資產的估計可使用年期，以決定將記入任何報告期的折舊費用數額。可使用年期按本集團就類似資產的過往經驗計算，並考慮到預計的技術變動。無形資產按估計可使用年期內按直線法折舊。攤銷年期與方法會每年檢討。未來期間的折舊及攤銷開支於過往估計出現重大變動時作出調整。

b) 資產減值

倘情況顯示本集團物業、廠房及設備、使用權資產、物業、廠房及設備按金、無形資產及商譽(亦見下文(i))的賬面值可能無法收回，該項資產則可能被視為已減值，並且可能於損益表內確認減值虧損。本集團定期審閱資產的賬面值，以評估可收回金額是否已下跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回，該等資產便會進行減值測試。倘出現該等下跌，賬面值便會調低至可收回金額。

可收回金額乃為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，這需要對銷售量、銷售收益及經營成本作出重大判斷。本集團使用一切可得資料釐定可收回值的合理近似金額，包括根據對銷售量、銷售收益及經營成本的合理及可支持的假設及預測進行估計。

32. 主要會計估計及判斷(續)

c) 投資物業估值

投資物業按其公開市值(由獨立合資格估值師每年評估)，並考慮按公開市值基準重估，該基準乃參照近期市場可資比較物業的交易，或具有復歸收入潛力的租金收入淨額計入綜合財務狀況表。

物業估值採納的假設乃基於報告期末的現行市況，並參考當時市場售價及適當的資本化比率。

d) 應收貿易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計算應收貿易款項及應收票據的預期信貸虧損。撥備率基於本集團客戶組別的逾期日數計算。

撥備矩陣最初基於本集團的過往觀察違約率。本集團將校準矩陣以使用前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(如國內生產總值)預期於未來一年內惡化，進而可能導致違約數量增加，則會對過往違約率進行調整。於各報告日期，將會更新過往觀察違約率並分析前瞻性估計變動。

過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性評估是一項重要估計。預期信貸虧損的金額對環境變化及預測經濟狀況較為敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約。有關本集團應收貿易款項及應收票據的預期信貸虧損的資料於綜合財務報表附註22中披露。

e) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值乃其於日常業務過程中的估計售價，減去估計完成成本及出售所需估計成本。該等估計乃基於目前市況及分銷及銷售同類產品的過往經驗，但可能會因為客戶品味或競爭對手行為改變而出現重大改變。本集團於報告期末均會重新評估該等估計。

f) 中國企業所得稅

本集團須繳納中國內地的企業所得稅。由於所得稅若干相關事宜尚未獲當地稅務局確認，所以於釐定將要作出的所得稅撥備時需依據目前頒佈的稅法、法規及其他相關政策進行客觀估計和判斷。倘該等事宜的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，差額將影響差額變現期間的所得稅及稅項撥備。進一步詳情載列於綜合財務報表中的附註8及29。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

32. 主要會計估計及判斷(續)

g) 子公司之投資

子公司之投資按成本減任何減值列賬。釐定是否出現減值需要作出判斷。於作出有關判斷時，過往數據以及行業、業務表現及子公司之財務資料等因素均予考慮。

h) 金融工具的公平值

當計入財務狀況表的金融資產及金融負債的公平值不能由活躍市場取得時，則用估值方法(包括貼現現金流模式)釐定。該等模式的輸入數據盡量取自可觀察市場，倘不可行，則須於確定公平值時作出一定程度的判斷。該等判斷包括輸入數據的考慮因素，如資金流動性風險、信貸風險及波動性。有關該等因素的假設發生變動會影響金融工具的呈報公平值。

i) 商譽減值

本集團最少每年釐定商譽有否出現減值。釐定時須估計商譽所分配至之現金產生單位之使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位之預期未來現金流量，亦須選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。於二零一九年十二月三十一日，商譽之賬面值為人民幣90,693,000元(二零一八年：人民幣90,693,000元)。有關商譽減值測試的更多詳情載於財務報表附註16。

j) 以股份為基礎的付款

年內授出的購股權按授出日期的公平值計量(附註37)。購股權之公平值乃使用公認期權定價模式估算。期權定價模式需要輸入主觀假設，包括預計波動率及購股權之預計年期。該等假設之任何變動會對購股權公平值的估計有相當影響。

32. 主要會計估計及判斷(續)

k) 東迪欣訴訟

於二零一九年十二月三十一日，東迪欣的前行政總裁(「原告人」)已向東迪欣的少數股東(「該少數股東」)及東迪欣提出索償。東迪欣就廣東省深圳市南山區人民法院(「法院」)之相關判決(「判決」)：(1)該少數股東須轉讓其持有的東迪欣15%的股權予原告人(「股權轉讓」)；(2)該少數股東及東迪欣須協助進行完成股權轉讓的所有相關程序；及(3)該少數股東及東迪欣須承擔人民幣2,900元的訴訟費提出相關上訴(「上訴」)。於二零一八年七月三十日，中級法院(其中包括)撤銷法院判決，並將案件發回法院重審(「重審」)。根據該法院日期為二零一九年六月十九日的重審判決(「二零一九年判決」)，該法院命令(i)股權轉讓應為有效；及(ii)東迪欣須提供相關協助以完成股權轉讓，並駁回該少數股東的申索及反訴。本公司獲告知，該少數股東及東迪欣均已就二零一九年判決提出上訴。

於本報告日期，二零一九年上訴的聆訊日期尚未制定。

基於判決，本公司將毋須承擔任何責任或被責令支付的任何重大訴訟費用，並將不會對本集團於東迪欣持有的股權造成攤薄影響。因此，二零一九年判決將不會對本集團的日常營運及財務狀況造成任何重大不利影響。

l) 租賃 – 估算增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，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的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，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(例如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(例如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(例如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(例如附屬公司的獨立信貸評級)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

33. 承擔

a) 經營租約承擔

本集團根據有關土地及樓宇的不可撤銷經營租約持有的未來最低租賃款項總額的到期情況如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	—	9,660
第二至五年(包括首尾兩年)	—	11,679
	—	21,339

本集團為若干先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃所持有物業之承租人。本集團已採用經修訂的追溯法初始應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，本集團調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認與該等租賃相關的租賃負債(見附註3)。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款根據附註2(h)載列的政策於財務狀況表中確認為租賃負債，有關本集團未來租賃付款的進一步詳情於附註28中披露。

b) 資本承擔

於報告期末，本集團的資本承擔如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	—	42
投資於基金的資本承擔	10,000	—
投資於聯營公司的資本承擔	5,000	5,000
	15,000	5,042
已授權但未訂約	156,827	168,320
	171,827	173,362

除上述者外，本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日並無其他重大資本承擔。

34. 僱員退休福利

本集團亦參加國家管理計劃。本集團中國子公司之僱員為國家管理退休福利計劃的成員，該計劃由中國政府營運。子公司須按工資之指明的百分比供款予該退休福利計劃以資助有關福利。本集團就退休福利計劃之唯一責任為根據該計劃作出供款。

界定供款退休計劃

本集團亦按照香港強制性公積金計劃條例為根據香港僱傭條例僱用但先前未能享受界定福利退休計劃之僱員成立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立信託人管理之界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及僱員各自須向該計劃作出相當於僱員有關入息5%之供款，而有關入息之上限為每月30,000港元(二零一八年：30,000港元)。該計劃之供款乃即時歸屬。

於損益確認之總開支人民幣11,322,000元(二零一八年：人民幣11,120,000元)指本集團按計劃規則指明的比率向計劃支付之供款。

35. 關連人士交易

a) 董事認為，以下公司及人士於本年度為本集團的關連人士：

關連人士姓名／名稱	關係
趙利生先生(「趙先生」)	本公司董事及本集團最終控股方。趙先生是本公司最終控股公司唯一股東
陳樂樂女士(「陳女士」)	本公司董事及趙先生妻子
金辰醫藥有限公司(「金辰」)	由趙先生與陳女士全資擁有
遠大製藥有限公司(「遠大」)	金辰的子公司
深圳金活利生藥業有限公司(「深圳金活利生」)	金辰的子公司
深圳市金活實業有限公司(「深圳實業」)	由趙先生及陳女士間接全資擁有
金辰國際有限公司	金活醫藥集團有限公司的股東
金國國際有限公司	金活醫藥集團有限公司的股東
金活美好未來發展有限公司	金活醫藥集團有限公司的共同董事
金國國際企業有限公司	由趙先生及陳女士全資擁有
Ming VitaMed Enterprise III Limited	本集團聯營公司

附註：

i) 上述中國註冊成立實體的英文名稱僅供識別用途。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

35. 關連人士交易 (續)

b) 關連人士交易及結餘

除此等財務報表另有披露的交易外，本集團於本年度有下列關連人士交易：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
購買貨物			
深圳金活利生	(i)	15,427	11,664
遠大	(i)	—	13
		15,427	11,677
租金開支			
深圳實業	(i)	257	—
		257	—
廣告開支			
深圳實業	(i)	137	75
		137	75
	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計入應收貿易賬款及其他應收款項的貿易按金(附註22)			
遠大	(ii)	2,526	2,526
深圳金活利生	(ii)	—	16,739
		2,526	19,265
應收／(應付)關連人士款項			
金辰國際有限公司	(iii)	(695)	20
金國國際有限公司	(iii)	(2,485)	20
金活美好未來發展有限公司	(iii)	15	14
金國國際企業有限公司	(iii)	(45)	966
深圳金活利生	(iii)	(810)	—
應收一間聯營公司款項(附註22)	(iv)	4,220	4,140

附註：

- i) 該等交易乃按本集團與各關連方共同協定的條款進行。本公司董事認為，該等關連人士交易乃於日常業務過程中進行。
- ii) 該數額為無抵押及免息，並將與本集團於報告結束後未來十二個月內向各關連方作出的採購對銷。
- iii) 該數額為無抵押、免息及按要求償還。
- iv) 該數額指向Ming VitaMed Enterprise III Limited(當中本集團持有24%權益)的股東貸款600,000美元(相當於人民幣4.2百萬元)(二零一八年：600,000美元(相當於人民幣4.1百萬元))，進一步詳情載於附註17。該數額為無抵押、免息及按要求償還。本公司董事計及Ming VitaMed Enterprise III Limited於二零一九年十二月三十一日的財務狀況認為數額無減值需要。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

35. 關連人士交易 (續)

c) 主要管理層人員薪酬：

主要管理層成員薪酬包括支付予本公司董事的款項(於附註11披露)、若干最高薪僱員的款項(於附註12披露)及集團的高級管理層，如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	7,981	7,116
退休後福利	125	226
	8,106	7,342

36. 直接及最終控制方

董事認為，本集團於二零一九年十二月三十一日的直接控股公司為金國國際有限公司(一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並無編製可供公眾使用的財務報表)，及本集團於二零一九年十二月三十一日的最終控制方為本公司執行董事趙利生。

37. 權益結算以股份為基礎的交易

購股權計劃

本公司於二零一零年十一月五日採納一項購股權計劃，據此本公司董事可酌情授予對本集團成功作出貢獻之合資格參與者(「合資格參與者」，包括本集團任何成員或聯營公司之董事、合資格僱員、顧問、供應商、客戶及股東或彼等各自之聯繫人)購股權以認購本公司股份。購股權計劃於截至二零二一年十一月四日止十年期間有效，其後將不再授出購股權。

於二零一五年六月一日授予董事、僱員及顧問之購股權於授出日期後一至三年後歸屬，其後可於一年內行使。於二零一五年十月九月授予顧問之購股權在達致市場條件後即可自授出日期起歸屬並可行使。

於二零一八年四月二十三日授予董事及僱員之購股權於授出日期後一至三年後歸屬，其後可於一年內行使。

每份購股權賦予持有人認購本公司一股普通股之權利，並以股份悉數結算。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

37. 權益結算以股份為基礎的交易(續)

購股權計劃(續)

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的未歸屬授出之條款及條件如下：

	工具數量 二零一九年	工具數量 二零一八年	歸屬條件	購股權 合約年期
授予董事之購股權：				
— 於二零一五年六月一日	—	1,884,000份	自授出日期起 一至三年	4年
— 於二零一八年四月二十三日	2,416,000份	2,416,000份	自授出日期起 一至三年	6年
授予僱員之購股權：				
— 於二零一五年六月一日	—	8,114,000份	自授出日期起 一至三年	4年
— 於二零一八年四月二十三日	15,952,000份	18,780,000份	自授出日期起 一至三年	6年
授予其他作為準僱員合資格參與者 之購股權				
— 於二零一五年六月一日	—	—	自授出日期起一年	2年
— 於二零一五年十月九日	—	6,200,000份	達致市場條件後	3年
授出購股權總數	18,368,000份	37,394,000份		

(b) 購股權數量及加權平均行使價如下：

	二零一九年		二零一八年	
	加權 平均行使價	購股權數量	加權 平均行使價	購股權數量
期初未行使	1.81港元	37,394,000	2.54港元	16,349,000
期內授出	—	—	1.26港元	22,408,000
期內失效	2.35港元	(19,026,000)	1.40港元	(1,363,000)
期末未行使	1.26港元	18,368,000	1.81港元	37,394,000
期末可行使	—	—	2.54港元	9,998,000

於二零一九年十二月三十一日，未行使購股權行使價為1.26港元(二零一八年：2.54港元及1.26港元)，加權平均剩餘合約年期為2.2年(二零一八年：3.2年)。

37. 權益結算以股份為基礎的交易 (續)

購股權計劃 (續)

(c) 購股權之公平值及假設

以授出購股權作為酬謝所收取服務之公平值，乃根據所授出購股權的公平值而計量。於二零一五年六月一日及二零一八年四月二十三日所授出購股權的公平值是分別參考與本集團並無關連的獨立專業估值師戴德梁行有限公司及香港評估顧問有限公司所作估值，根據蒙特卡羅法及二項期權定價模型計量。購股權的合約年期乃用作本模型的輸入數據。

購股權之公平值及假設

	於二零一五年六月一日			於二零一五年 十月九日		於二零一八年四月二十三日		
	於計量日期之公平值	0.770港元 及 0.768港元	0.781港元 及 0.782港元	0.839港元 及 0.841港元	0.768港元	0.259港元 及 0.230港元	0.506港元	0.453港元
股價	2.450港元	2.450港元	2.450港元	2.450港元	1.360港元	1.190港元	1.190港元	1.190港元
行使價	2.540港元	2.540港元	2.540港元	2.540港元	2.540港元	1.260港元	1.260港元	1.260港元
無風險利率 (按外匯 基金票據計算)	0.438%	0.657%	0.876%	0.438%	0.606%	2.023%	2.023%	2.023%
預期年期：	兩年	三年	四年	兩年	三年	六年	六年	六年
預期波幅	63.07%	54.39%	52.13%	63.07%	59.49%	59.86%	59.86%	59.86%
預期股息收益：	1.89%	2.25%	2.34%	1.89%	2.04%	3.73%	3.73%	3.73%
提前行使：	280%及 220%	280%及 220%	280%及 220%	220%	220%	280%	280%	220%
使用的估值方法	二項期權 定價模型	二項期權 定價模型	二項期權 定價模型	二項期權 定價模型	蒙特卡羅法	二項期權 定價模型	二項期權 定價模型	二項期權 定價模型

購股權相關證券之預期波幅乃參考本公司過往波幅 (摘自彭博終端) 釐定。購股權相關證券之預期股息收益乃參考本公司相關證券的過往股息收益 (摘自彭博終端) 釐定。所採用主觀代入假設的變動可對公平值估計產生重大影響。

授予顧問的購股權之公平值按所授期權之公平值計量，原因為該等參與者所提供的服務與僱員所提供者類似。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

37. 權益結算以股份為基礎的交易 (續)

股份獎勵計劃

本公司的股份獎勵計劃於二零一九年八月二十七日獲採納，以供本公司受薪董事及僱員及其附屬公司(「合資格僱員」)購買本公司股份。根據股份獎勵計劃，本公司現有股份將由受託人以本集團注資現金向市場購買，並為合資格僱員以信託形式持有，直至有關股份根據股份獎勵計劃的條文歸屬該等合資格僱員為止。根據該計劃授出並由受託人持有直至歸屬之本公司股份指獎勵股份單位，而各獎勵股份單位將代表一股本公司普通股。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，受託人購買6,000,000股本公司股份，總成本(包括相關交易成本)約人民幣5,530,000元，其已從權益中扣減。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無該等本公司購買的股份獲授予任何合資格僱員。於二零一九年十二月三十一日，受託人持有已買入的6,000,000股本公司股份，惟股份並未根據股份獎勵計劃授出。

38. 公司層面之財務狀況表

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
投資子公司	246,081	241,516
使用權資產	1,615	—
	247,696	241,516
流動資產		
其他應收款項	1,835	1,093
應收子公司款項	361,725	258,367
現金及現金等價物	6,185	6,452
	369,745	265,912
流動負債		
其他應付款項	1,720	1,459
應付子公司款項	263,750	178,578
銀行貸款	137,799	190,569
租賃負債	738	—
	404,007	370,606
流動負債淨值	(34,262)	(104,694)
總資產減流動負債	213,434	136,822
非流動負債		
租賃負債	825	—
資產淨值	212,609	136,822
資本及儲備		
股本	53,468	53,468
儲備	159,141	83,354
本公司擁有人應佔權益總額	212,609	136,822

39. 已頒佈但截至二零一九年十二月三十一日止年度並未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響

直至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干修訂本及一項新準則（香港財務報告準則第17號（保險合約）），其截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未生效，且並未獲採納於該等財務報表。該等發展包括以下可能與本集團相關的各項。

	於以下日期或之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第3號（修訂本）（業務的定義）	二零二零年一月一日
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）	二零二零年一月一日

本集團正對預期有關發展將於初始應用期間所造成的影響進行評估。就直至目前為止所總結，採納有關準則不大可能對綜合財務報表造成重大影響。

40. 報告期後事項

自二零一九年末爆發冠狀病毒病疫情以來，已為本集團的經營環境帶來額外不確定因素，並可能影響本集團的營運及財務狀況。本集團已密切監察疫情對本集團業務的影響，並開始落實多項措施。

基於現時可取得的資料，董事確認，截至本綜合財務報表日期，本集團的財務或交易狀況概無重大不利變動。然而，由於有關狀況持續演變及隨著本集團可取得的進一步資料，實際影響可能與該等估計有所不同。

41. 比較數字

若干比較數字已重新修訂，以符合本年度之呈列格式。

財務概要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五個年度的綜合業績：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
業績					
收益	977,928	1,078,843	1,031,488	1,053,527	713,548
除稅前溢利	69,809	70,380	83,327	89,044	51,322
所得稅	(19,538)	(18,621)	(16,795)	(21,638)	(11,935)
年度溢利	50,271	51,759	66,532	67,406	39,387
應佔：					
本公司擁有人	43,427	41,005	51,060	46,966	31,205
	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產及負債					
資產總額	1,280,366	1,296,715	1,332,398	1,393,739	1,089,331
負債總額	607,176	658,485	690,763	755,089	402,065
本公司擁有人應佔權益	603,343	565,792	553,094	523,815	591,386
非控股權益	69,847	72,438	88,541	114,835	95,880

主要物業詳情

地址	用途	租賃期	概約樓面面積	本集團權益
中國廣東省深圳市南山區大新路馬家龍 創新大廈A座801-804室及901-904室	商業	中期租賃	5,631平方米	100%
中國廣東省深圳市龍岡區寶龍工業園 翠龍路6號一幅地	商業	中期租賃	10,000平方米	90%
中國廣東省深圳市羅湖區解放路 金世界百貨商場部分地庫	零售	中期租賃	956平方米	100%
中國上海市靜安區延安西路376弄22號 永興辦公大廈9樓西B室	商業	中期租賃	204平方米	100%
中國廣東省深圳市羅湖區太白路 維富大廈7樓E室及21樓F室	住宅	中期租賃	73平方米／ 100平方米	55%
中國廣東省珠海香洲區千山工業區 建於地段編號3-1-2的大廈	商業	中期租賃	26,197平方米	50%