



CK Life Sciences Int'l. (Holdings) Inc.

長江生命科技集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0775)

農業相關



提升美好生活

二零二零年年報



醫藥研究

保健產品



長江生命科技簡介

長江生命科技集團有限公司於香港聯合交易所有限公司上市。本著提升人類生活質素之使命，長江生命科技從事產品之研發、製造、商品化、推廣、銷售及投資，涉及的項目和資產涵蓋保健、醫藥及農業相關業務三大範疇。長江生命科技為長江和記實業集團成員。



目錄

- 2 主席報告
- 6 業務回顧
 - 農業相關業務
 - 保健產品業務
 - 醫藥研究
- 24 長遠發展策略
- 25 財務摘要
- 26 財務概覽
- 28 董事及集團要員
- 36 董事會報告
- 48 獨立核數師報告
- 54 綜合收益表
- 55 綜合全面收益表
- 56 綜合財務狀況表
- 58 綜合權益變動表
- 59 綜合現金流動狀況表
- 61 綜合財務報表附註
- 121 主要附屬公司
- 125 主要合營企業
- 126 主要投資物業表
- 127 企業管治報告
- 163 風險因素
- 170 公司資料及重要日期



主席報告



截至二零二零年十二月三十一日止年度，長江生命科技集團有限公司（「長江生命科技」或「公司」）錄得股東應佔溢利港幣一億二千五百萬元，較二零一九年下跌約百分之三十一，跌幅主要歸因於 2019 冠狀病毒所帶來之衝擊。縱然公司各項業務面對疫情影響，惟多元業務組合中部分項目較具抵禦力。所有附屬公司均適時精簡運作、應對新經營環境及提升效率，營運基礎仍堅固。

董事會建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣 0.01 元（二零一九年度每股港幣 0.01 元）。如獲二零二一年度股東週年大會通過，建議股息將於二零二一年五月三十一日（星期一）派發予於二零二一年五月二十日（星期四）營業時間結束時已登記在本公司股東名冊內之股東。

保健產品業務

長江生命科技的保健產品業務包括：(i) 位於美國的 Vitaquest International Holdings LLC（「Vitaquest」）；(ii) 位於加拿大的 Santé Naturelle A.G. Ltée（「SNAG」）；以及 (iii) 位處澳洲的 Lipa Pharmaceuticals Limited（「Lipa」）。

於二零二零年，長江生命科技旗下保健產品業務所在之國家皆備受 2019 冠狀病毒威脅，感染個案高企，該等國家於全年實施不同程度的封鎖措施。由於公司的業務範疇涉及製造和運送實體產品，員工在家工作並不可行。公司業務雖然被定性為「基本服務」，獲許繼續運作，惟疫情及相關封鎖措施不僅阻礙員工上班，影響出勤，亦干擾全球原材料的穩定供應和定價。有關業務之溢利貢獻較二零一九年下降百分之五十六。

Vitaquest 專為保健產品及功能食品商進行產品研發及商品化，具業界領導地位。Vitaquest 的主要生產設施位於美國新澤西州，該地區的 2019 冠狀病毒感染確診個案較其他州份為多。Vitaquest 部分員工亦曾感染 2019 冠狀病毒，該公司立即採取人力資源措施，有效防止疫情於工作間爆發，避免全面停工。新澤西州於去年三月中至六月初期間頒佈「居家令」，許多 Vitaquest 員工無法上班，產量一度大幅減少，惟 Vitaquest 適時調控邊際利潤及成本，公司於疫情下

仍取得合理業績。Vitaquest 亦藉此機會重整公司架構，推行改善措施，當中包括新廠房投產、安裝新生產機器，以及使用有助簡化和促進客戶關係管理之軟件，冀於疫情後促進業務增長。

SNAG 乃加拿大魁北克省最具規模及歷史最悠久的天然保健產品公司之一。相比加拿大其他省份，魁北克省錄得較多確診 2019 冠狀病毒個案，該區政府亦實施宵禁等封鎖措施，以致進出零售店舖受到限制。儘管 SNAG 之零售藥房客戶於封城狀況下繼續營業，惟店舖人流減少，產品銷情備受影響。由於 SNAG 於此期間仍持續供應免疫力相關保健品，品牌地位依然鞏固。SNAG 亦同時加快發展網上銷售，以及制定市場發展計劃以擴展至魁北克省以外加拿大其他地區及北美洲其他區域。SNAG 並於年內續有新產品面世，為未來注入增長動力。

Lipa 為澳洲最具規模保健藥品、維他命及營養補充品承造商之一。由於國際貨運受限、船運費用飆升，以及新南威爾士省港口擠塞，加劇窒礙原材料之供應並推高成本。再者，零售商的銷量減少，導致大量庫存囤積，Lipa 於年內的生產訂單受到拖延。面對產量驟降，Lipa 曾一度實行四天工作周以減輕成本。在 2019 冠狀病毒疫情壓力下，Lipa 乘亞洲及中東地區對高質素澳洲產品需求日增之勢，獲不同新品牌客戶委任為供應商。Lipa 同時亦投資提升效率的新設備，並實行節省成本及擴充產量的措施。澳洲 Complementary Medicines Australia 剛公佈頒發「2020 優質製造商年度大獎」予 Lipa。

農業相關業務

農業相關業務涵蓋三大主要範疇：(i) Australian Agribusiness (Holdings) Pty Ltd（「Australian Agribusiness」）；(ii) Cheetham Salt Group（「Cheetham」）；及 (iii) 葡萄園資產組合。

正如疫情影響保健產品業務，公司旗下農業相關業務亦同樣受到衝擊，然而基於澳洲之氣候歷經三年乾旱後轉佳，以及葡萄園資產組合表現改善等有利因素，疫情帶來的干擾得以減緩，此業務範疇之溢利較二零一九年錄得百分之二十一增長。

主席報告(續)

Australian Agribusiness 旗下業務包括農業相關產品的生產、批發與零售。2019 冠狀病毒令業界之環球供應鏈受阻，但隨著氣候環境改善，長達三年嚴重乾旱所帶來之影響得以緩解，植物保護產品之整體產量有所提升。為符合國際客戶之高標準要求，分佈於主要種植地區的四個生產廠房於年內進行擴充、精簡及整固。至於家居園藝業務，因應顧客於封城期間更樂於美化家居，銷售有所增加，然而專業草地保育及滅蟲管理業務則因 2019 冠狀病毒而備受干擾，惟有關業務仍於所屬市場保持領導地位。

長江生命科技之葡萄園資產組合於回顧年度內表現優秀。旗下物業均與大型葡萄酒公司或種植商簽下長期租約，收入來源穩定，未受 2019 冠狀病毒影響。於年內，公司收購南澳州省兩個葡萄園，於澳洲及新西蘭之葡萄園及農地資產總面積遂增至近八千公頃。此外，組合內部分物業之灌溉系統亦完成優化工程。於二零一九年及二零二零年年初收購之葡萄園為公司提供額外貢獻，加上租金按年上調，令資產組合錄得理想財務業績。封城期間酒類消費增加，酒業市場氣氛持續向好，對葡萄園估值具正面影響。

澳紐地區最大之高附加值鹽製品生產商 Cheetham 錄得穩定溢利。於年內，Cheetham 專注於整改業務運作以保障員工安全健康及滿足客戶需求。除致力為客戶維持無間斷供應外，Cheetham 亦開展縮減長遠營運成本之計劃，以確保擁有充足資金維修保養鹽業專用之基建設施。

醫藥研發項目

長江生命科技於香港、加拿大及美國之醫藥項目以癌症疫苗及痛楚舒緩產品兩大範疇為研發重點。

根據會計政策，此等科研項目之持續投資，於產生期間以費用入賬處理。

癌症疫苗研發

公司從事之癌症疫苗研發，旨在激發免疫系統對抗癌症。長江生命科技位於美國之附屬公司 Polynoma LLC (「Polynoma」) 現正研發一種治療黑色素瘤的專有多價癌症疫苗 (seviprotimut-L)。儘管於二零二零年，2019 冠狀病毒對於癌症疫苗研發活動之影響輕微，然而全球藥廠正在爭奪 2019 冠狀病毒疫苗之產能，使臨床試驗之所需物料難以加快生產。

於二零二零年，公司在黑色素瘤疫苗研發方面達致兩項重要里程碑：

(i) 於美國臨床腫瘤學會年會中發表數據分析結果

於二零二零年五月，Polynoma 在美國臨床腫瘤學會 (American Society of Clinical Oncology) 的虛擬科學年會 (ASCO20 Virtual Scientific Program) 中發表黑色素瘤抗原疫苗免疫療法研究 (Melanoma Antigen Vaccine Immunotherapy Study 「MAVIS」) 之 seviprotimut-L 臨床試驗數據結果。次群組分析顯示第 IIB/IIC 期，尤其是六十歲以下之黑色素瘤患者的無復發存活期較長；同時，seviprotimut-L 亦具備良好耐受性，治療中出現的不良事件 (AEs) 與安慰劑相近。

(ii) 快速通道資格認定

於二零二零年第二季，美國食品及藥物管理局 (US FDA) 授予 seviprotimut-L 「快速通道資格認定」 (Fast Track designation)，進一步確認該疫苗可望作為第 IIB/IIC 期之黑色素瘤患者手術後之輔助性療法，以延長無復發存活期。「快速通道」旨在促進治療嚴重或危及生命情況的藥物開發，以應付仍未滿足的醫療需求。獲取快速通道資格認定帶來的裨益包括：可與 US FDA 開展更頻繁的溝通、分階段提交新藥推售申請，以及在達致相關條件後，符合優先審評 (Priority Review) 及加速批准 (Accelerated Approval) 的資格。

在此之後，Polynoma 與 US FDA 就評估疫苗關鍵功效測試之設計方案與往後監管途徑展開商議。

除針對黑色素瘤之 seviprotimut-L 研發項目外，長江生命科技現正展開針對其他多種癌症之疫苗研究，期望有關項目於未來數年可進展至臨床試驗階段。

痛楚舒緩研發

長江生命科技之加拿大附屬公司 WEX Pharmaceuticals Inc. (「WEX Pharma」) 現正研發一種以河豚毒素 (tetrodotoxin) 為基礎的鎮痛藥物 Halneuron™。Halneuron™ 原理在於阻礙 Na_v1.7 電壓門控鈉離子通道 (voltage-gated sodium channels)，有機會成為率先獲批 (first-in-class) 的痛楚舒緩藥物。WEX Pharma 現正沿用 Halneuron™ 之原理，研究發展各種痛症舒緩方案。未受控制之長期痛楚至今仍為全球未獲解決的重大醫療需求，相關痛楚舒緩產品具備可觀的市場潛力。

WEX Pharma 以 Halneuron™ 作為針對因化療引致神經痛症 (chemotherapy-induced neuropathic pain [CINP]) 的藥物。目前，市場尚未有 US FDA 認可的 CINP 療法，醫生往往處方鴉片劑等鎮痛藥物，惟該等療法會產生嚴重副作用，成效亦存疑。US FDA 已批准根據特殊方案評估 (Special Protocol Assessment [SPA]) 協議，開展以 Halneuron™ 治療 CINP 的第三階段臨床試驗。透過 SPA 協議，建議之臨床研究設計及分析方法的認受程度可望提高，有利 WEX Pharma 與 US FDA 商討產品註冊事宜。加拿大衛生部 (Health Canada) 亦已批准進行第三階段臨床試驗。於 2019 冠狀病毒肆虐期間招募患者參與臨床試驗存有難度，且公司亦需就各研發項目之優次安排資金，惟公司仍致力於適當時期開展相關臨床試驗。

可持續發展及新型冠狀病毒之應對

二零二零年，長江生命科技在董事會層面成立可持續發展委員會，協助董事會監督整體可持續發展策略。公司將於二零二一年四月刊發首份獨立發表的可持續發展報告，進一步全面披露可持續發展的舉措。

在新冠疫情下，長江生命科技採取一系列營運加強措施以保障僱員。同時，亦加強衛生及清潔程序以符合衛生機關發出的指引。公司為可遙距履行職務的僱員作出在家辦公的安排，並編排僱員分組在辦公室上班。長江生命科技採用數碼通訊設備舉行董事會及轄下委員會會議，並鼓勵股東透過網上直播方式參與公司二零二零年度股東週年大會。對於有需要的僱員，公司亦會向其提供經濟支援，並推出精神保健計劃，關顧員工身心健康。

展望

長江生命科技之保健產品業務位處 2019 冠狀病毒感染高發地區，前所未見的全球疫症為公司之二零二零年全年業績帶來負面影響。公司於年內推行防止營運場所全面停工的措施，並採取行動改善運作效率及開拓新市場，強化公司之業務根基，整體前景光明。

隨著各國實施大規模疫苗接種計劃，宏觀商業環境及營運狀況可望逐漸改善，長江生命科技對此保持審慎樂觀。公司相信農業相關業務會持續帶來穩定收益，旗下保健產品業務亦將因應人流及物流限制放寬而有所改善。

於醫藥研發方面，Polynoma 的進展令人鼓舞。Seviprostimul-L 獲 US FDA 授予的快速通道資格認定不僅有助加快研究過程，更進一步確認 seviprostimul-L 可望成為局限性黑色素瘤患者的嶄新重要癌症疫苗。長江生命科技將定期審視及調配適當資源，致力支持科研項目。旗下多元化業務提供之收益為公司奠定良好基礎，以推動醫藥研究穩步向前。

本人謹此感謝股東及董事會成員之長期支持與貢獻，亦藉此機會向全體職員及前線員工表達由衷謝意，有賴他們，公司在疫情帶來之種種挑戰下仍能維持有效運作。經歷及克服去年之困難後，本人堅信長江生命科技將可更勝從前。際此非常時期，公司已強化實力，令業務基礎更形鞏固，當市場回歸常態後，長江生命科技可望重拾升軌。

主席

李澤鉅

香港，二零二一年三月十六日

業務回顧

農業相關業務





業務回顧(續)

長江生命科技於澳洲及新西蘭擁有佔地約七千八百八十公頃之葡萄園及農業相關物業。



葡萄園業務

長江生命科技於澳洲及新西蘭擁有佔地約七千八百八十公頃之葡萄園及農業相關物業，全部均由葡萄酒公司或種植商長期承租，為公司帶來穩定的現金流。

於二零二零年二月，長江生命科技完成收購位於南澳州省河地 (Riverland) 的 Jubilee Park 葡萄園，該地區乃澳洲最大的葡萄酒產地。Jubilee Park 葡萄園佔地約二百八十七公頃，種植了不同品種的紅白葡萄。長江生命科技以九百五十五萬澳元(約港幣五千六百六十萬元)收購該葡萄園項目，並額外支付八百七十五萬澳元(約港幣五千一百八十萬元)購買一千二百零三兆升灌溉用水。

年內十一月，長江生命科技以一千一百八十萬澳元(約港幣七千萬元)收購 Katnook 葡萄園、若干灌溉水務專利及酒莊建築物。Katnook 葡萄園位於出產優質南澳州葡萄酒馳名之庫納瓦拉 (Coonawarra)，佔地一百九十五公頃，專門種植廣受歡迎的赤霞珠 (Cabernet Sauvignon) 及西拉 (Shiraz) 葡萄品種。長江生命科技將此物業租予擁有葡萄酒業務、酒廠及有關設備資產的 Accolade Wines，租賃協議為期十五年。



年內，位於南澳州省 Padthaway 區的 Dalmeny 及 Bussorah 葡萄園進行灌溉系統優化工程。

葡萄園之租金收入於年內錄得升幅，葡萄酒桶存量下降令葡萄價格堅挺，葡萄園資產組合估值亦隨之上升。葡萄酒業行情持續樂觀。

席捲全球之 2019 冠狀病毒大致上並沒有對澳洲及新西蘭的酒業構成影響，其中之因素與葡萄酒消耗量增加有關。於二零一九年時普遍預期二零二零年的葡萄酒銷量將稍微下降，惟瓶裝酒價格上漲可抵銷有關跌幅。實際上，因疫情發生，消費者留家時間較長反而促使酒消耗量有所增加。



於二零二零年，長江生命科技完成收購位於南澳州省的 Jubilee Park 葡萄園及 Katnook 葡萄園。

Australian Agribusiness

於二零二零年，Accensi 專注擴充及整固業務，以滿足跨國客戶的需求，並優化生產場地及提升成本效益，同時持續履行健康、安全、環境與質量守則。



Australian Agribusiness (Holdings) Pty Ltd (「Australian Agribusiness」) 乃一家控股公司，於澳洲之業務範疇涵蓋生產、批發與零售，以及經營四所植物保護和專業營養劑生產設施、多個倉庫和零售店舖。

生產業務

透過旗下附屬公司 Accensi Pty Ltd (「Accensi」)，Australian Agribusiness 為澳洲最大之獨立植物保護產品生產商，為澳洲本地及跨國農業化學公司提供配方研發、規管服務、環球採購、儲存和處理、實驗及產品開發服務。

Accensi 的生產設施毗鄰澳洲三大主要農作物產地，位置具策略性，有助產品覆蓋全國及進駐主要市場。

澳洲經歷過去三年持久之嚴重乾旱後氣候情況轉佳，當地有關植物保護產品之總產量及使用量遂有所增長。儘管 2019 冠狀病毒疫情對全球供應鏈帶來打擊，Accensi 的產量及收益卻因市況改善而受惠。於二零二零年，Accensi 專注擴充及整固業務，以滿足跨國客戶的需求，並優化生產場地及提升成本效益，同時持續履行健康、安全、環境與質量守則。

銷售及分銷

Australian Agribusiness 除設有生產設施外，亦於澳洲經營多元化銷售及分銷業務，分別透過五個業務單位，在專業草地保育、滅蟲管理、家居園藝及特色農業四個市場範疇提供產品與服務，公司於多個市場範疇中保持領導地位。

二零二零年的氣候條件有所改善，前一年廣泛地區的乾旱情況得以舒緩，惟2019冠狀病毒對 Australian Agribusiness 的業務構成重大影響，當中尤以專業草地保育及滅蟲管理業務為甚。然而另一方面，消費者在封城措施下更著重改善家居環境，公司的家居園藝業務因而受惠。

為應對疫情所帶來之挑戰，Australian Agribusiness 繼續專注於客戶及銷售兩方面，同時實施多項有助增加盈利之措施，並提高各營運範疇的效率。



Australian Agribusiness 於澳洲經營銷售及分銷業務，在專業草地保育、滅蟲管理、家居園藝及特色農業四個市場範疇提供產品與服務。



Cheetham Salt Group

於二零一三年，長江生命科技收購 Cheetham Salt Group (「Cheetham」)，開拓製鹽業務，並於四年後收購新西蘭長期合資企業 Dominion Salt Limited 剩餘且尚未持有之權益，繼而將相關資產納入公司旗下業務。

Cheetham 的業務組合包括澳洲 Cheetham Salt Limited、新西蘭 Dominion Salt Limited 及印尼 Cheetham Garam Indonesia。Cheetham 乃澳紐地區最大之高附加值鹽製品生產商，於三個國家之國內市場均佔據主要市場份額。Cheetham 同時拓展富增長動力之出口市場，供應優質食用鹽及符合藥典標準且純度極高之醫藥用鹽。

Cheetham 旗下鹽田合共佔地約九千三百公頃，當中包括有限年期及永久業權土地，年產量約九十萬公噸原鹽。Cheetham 於三個營運市場均設有廠房設施，可每年提煉七十萬公噸原鹽成高附加值鹽製品，為工業、食物製造與零售、醫藥、飼料製造、毛皮處理及泳池水處理多個不同行業提供鹽製品。

於二零二零年，Cheetham 因應 2019 冠狀病毒帶來之威脅調節營運方針。公司的使命和信念皆調整至專注兩項主要目標：保障員工健康福祉及持續滿足客戶需求。Cheetham 為多元化客戶群供應世界上最基本之礦物元素，而該批客戶轉而為市場生產各式各樣的必需品。在 Cheetham 客戶的產品製作過程中，鹽乃無可取替之物料，公司遂必須確保供應絕無間斷，免致對廣泛社群構成重大影響。



Cheetham 供應優質食用鹽及符合藥典標準且純度極高之醫藥用鹽。



在2019冠狀病毒疫情於全球肆虐期間，Cheetham 展現了別具堅韌力之業務特性。

儘管2019冠狀病毒於年內肆虐，Cheetham仍能為客戶源源不絕供應產品，於二零二零年錄得與前年相若之溢利，足以顯示其抗逆力。除此之外，Cheetham亦開展可縮減長遠營運成本之計劃，以確保擁有充足資金維修保養鹽業專用之基建設施。

於澳洲，縱使Cheetham的產量減少，惟憑藉相宜的定價與產品組合、持續攀升的出口量，以及良好的成本控制策略，業績表現優良。於新西蘭業務方面，Cheetham的產品定價與組合具備吸引力，大致抵銷了農業市場需求疲弱所帶來的影響。

Cheetham的印尼業務於去年亦面對挑戰。由於當地業界物料供應受阻，Cheetham在業務營運及盈利方面均受影響。同時，印尼經濟受到2019冠狀病毒疫情嚴重打擊，市場對鹽製品之需求相應減少，價格亦隨之下降。儘管挑戰重重，於二零二零年來自印尼業務的溢利仍較前一年有所增加。

在2019冠狀病毒疫情於全球肆虐期間，Cheetham展現了別具堅韌力之業務特性。Cheetham旗下產品均具防禦特質，加上其多元化的市場範疇及地理據點，令公司在動盪時期仍能錄得穩定收益。

業務回顧

保健產品業務





業務回顧(續)



SNAG 以 *Adrien Gagnon* 品牌推出的產品逾一百六十種。



Santé Naturelle A.G.

Santé Naturelle A.G. Ltée (「SNAG」) 於一九四六年由著名自然療法專家 *Adrien Gagnon* 先生創辦，是加拿大魁北克省規模最大及信譽最昭著的天然保健產品公司之一。SNAG 以 *Adrien Gagnon* 品牌推出的產品逾一百六十種，並以卓越品質及創新見稱。在產品價值、選擇及品牌認受性方面，SNAG 之優質健康產品屢為魁北克省市場創下新指標。

2019 冠狀病毒疫情對公司二零二零年的業務影響嚴重。於營運層面，SNAG 之員工每次出現感染個案，均導致生產設施被迫暫停運作數天，產能難以

配合需求。與此同時，多個地方政府大幅限制市民進入零售店舖及實施宵禁，商店的銷售額銳減，部分分銷商隨之取消訂單。

疫情期間，公司與加拿大一家主要零售商建立了新業務關係。鑑於該公司部分供應商無法提供某類免疫力產品，SNAG 遂介入並於短時間內補給供應。

年內，SNAG 推出的新產品正切合現有客戶群的需要。在日益增長的關節護理產品範疇中，SNAG 的創新產品 TendoFlex™ 擁有獨特功效，廣受市場歡迎。SNAG 的產品持續推陳出新，在「睡眠與抗壓」、「免疫力」及「能量」產品範疇中開闢新業務發展空間。

為應對傳統零售市場帶來的挑戰，SNAG 委任新管理層，以促進電子商貿業務、策動新市場營銷，以及加快採集與處理數據。

於營運方面，SNAG 投資設置新生產設備及應用企業資源管理系統(ERP)，以提升生產能力、減省成本及加快物流速度。

二零二零年無疑是充滿挑戰及障礙的一年，然而SNAG 預期所處行業將在全球持續增長，對中長線前景仍然充滿信心。



在產品價值、選擇及品牌認受性方面，SNAG 之優質健康產品屢為魁北克省市場創下新指標。

Vitaquest

Vitaquest International Holdings LLC (「Vitaquest」) 從事保健產品及功能食品之研發及商品化，在業界具領導地位。Vitaquest 專為客戶提供特定之各類解決方案，包括產品概念及配方研發、配送系統設計，以及成品生產。Vitaquest 之業務承諾乃以優質服務為公司的中流砥柱，多年來推廣增長及創新文化，在保健產品業界佔領導地位，備受推崇及信賴。

於二零二零年，2019冠狀病毒疫情為 Vitaquest 帶來前所未有的挑戰。經諮詢當地衛生官員及參考美國疾病管制與預防中心的國家指引後，Vitaquest 及早採取措施應對疫情，包括強制員工在任何場地佩戴口罩、制定分段式當值時間以減少僱員聚集、為工作性質許可之僱員安排在家工作，以及實施全面的員工健康計劃，如進入設施前須於新安裝的測溫儀量度體溫。

全球之原材料供應鏈亦因疫情嚴重受阻，貨運能力大減，導致一些原材料供不應求，縱能應市亦價格暴漲。

面對2019冠狀病毒衍生之短期影響，Vitaquest 仍進行了若干項目，為中長期的持續增長奠定基礎。這些項目包括安裝高速及可減少人手操作的生產設備，以迎合不斷增長及多元化客戶群的需求。Vitaquest 更實施多項數碼化方案，以精簡及促進客戶關係管理，優化與客戶的溝通。

年內，Vitaquest位於新澤西州 Parsippany 的新設施啟用。該設施備有先進的溫度控制生產室，亦配置高效空氣過濾系統，新設的寬敞倉庫符合最新之食物安全標準，有助監控品質。

於二零二零年，Vitaquest位於新澤西州 Parsippany 的新設施啟用。該設施備有先進的溫度控制生產室，亦配置高效空氣過濾系統。





澳洲 Complementary Medicines Australia 頒發「2020 優質製造商年度大獎」予 Lipa。



Lipa

Lipa Pharmaceuticals Limited (「Lipa」) 是澳洲最具規模保健藥品、維他命及營養補充品承造商之一，該公司亦生產非無菌 (non-sterile) 醫生處方及成藥。

Lipa 的客戶計有多個澳洲著名的營養補充品品牌，該些品牌於澳洲、新西蘭、中國及亞洲多個國家出售。

2019 冠狀病毒對公司二零二零年的業務表現構成重大影響。除了因原材料供應受阻而引致成本上漲外，與 2019 冠狀病毒疫情相關的旅遊禁令及限制，亦急劇減少中國購買補充品之消費。客戶之零售銷量遂下跌，存貨積壓，導致 Lipa 的生產訂單減少，公司一度採取每周四天工作制以節省成本。

有鑑生產活動減慢，Lipa 更專注為客戶開發創新方案以助客戶重拾消費者的關注，並支持客戶在中國及其他亞洲市場建立更多直銷渠道，以抵銷內需市場疲弱所帶來的影響。

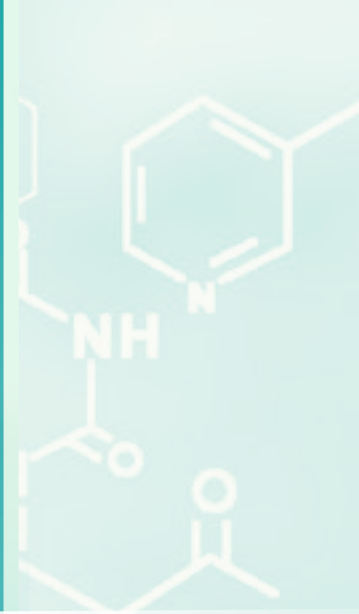
此外，Lipa 乘亞洲及中東地區對優質澳洲製造產品之需求日增之勢，成功與不同品牌客戶建立全新供應關係，成功擴大客戶群。

年內，Lipa 採取其他營運措施，助公司作好疫情過後之復甦部署，此等措施包括投資新生產設備以提升效率及增加產能、執行外聘顧問對供應鏈審查之建議，以及利用科技改善規劃。澳洲 Complementary Medicines Australia 早前亦頒發「2020 優質製造商年度大獎」予 Lipa。



業務回顧

醫藥研究





CK Life Sciences Int'l. (Holdings) Inc.
長江生命科技集團有限公司

黑色素瘤疫苗研發新里程 New Milestone for Melanoma Vaccine R&D



於二零二零年第二季，Polynoma獲US FDA授予黑色素瘤疫苗之「快速通道資格認定」(Fast Track designation)，進一步確認 seviprotimut-L 可望作為第 IIB/IIC 期之黑色素瘤患者手術後之輔助性療法，以延長無復發存活期。

長江生命科技的醫藥研發項目以癌症及因癌症治療而引發之狀況為重點。年內，Polynoma發表有關黑色素瘤抗原疫苗之第三階段臨床試驗數據分析結果。WEX Pharma則就旗下用作舒緩因化療引致神經痛之產品 Halneuron™，繼續籌劃於北美洲進行第三階段臨床試驗。

Polynoma

長江生命科技旗下附屬公司 Polynoma LLC (「Polynoma」)總部設於美國聖地牙哥，該公司專門從事腫瘤學研究，現正研發一種治療黑色素瘤的輔助性疫苗。由於現時獲批准的療法具顯著毒性，有關醫療需求仍有待解決。迄今為止，尚未有其他黑色素瘤輔助療法獲批准採用。

Polynoma 疫苗 (seviprotimut-L) 由三組專有黑色素瘤細胞株之抗原組合而成，旨在激發人體免疫系統，產生對抗黑色素瘤的抗原特異性 T 淋巴細胞 (antigen-specific killer T-cells) 及抗體，從而對抗此類皮膚癌。

有關黑色素瘤抗原疫苗免疫療法研究 (Melanoma Antigen Vaccine Immunotherapy Study 「MAVIS」) 的第三階段臨床試驗正在進行，以 seviprotimut-L 作為第二及第三期黑色素瘤患者之輔助性療法，延緩切除黑色素瘤後再度復發之可能性。

於二零二零年，黑色素瘤疫苗研究達致兩項重要里程碑：

(i) 於 ASCO 年會中發表數據報告

於二零二零年五月，Polynoma 在美國臨床腫瘤學會 (American Society of Clinical Oncology 「ASCO」) 的虛擬科學年會 (ASCO20 Virtual Scientific Program) 中發表 seviprotimut-L 疫苗之 MAVIS 臨床試驗數據結果。有關研究的次群組分析顯示，曾接受腫瘤切除的第 IIB/IIC 期黑色素瘤患者於服用 seviprotimut-L 後之無復發存活期較長，並以六十歲以下患者之效果尤為顯著。在第 IIB/IIC 期之黑色素瘤次群組患者中，風險比率為 0.65 (百分之九十五的置信區間為 0.37, 1.17)，表示服用 seviprotimut-L 後，復發或死亡風險較服用安慰劑組別低百分之三十五；

此效果在六十歲以下第IIB/IIC期黑色素瘤患者中更為明顯，風險比率為0.32(百分之九十五的置信區間為0.12, 0.86)，代表服用 seviprotimut-L 後，復發或死亡風險較服用安慰劑組別低百分之六十八。Seviprotimut-L亦同時具備良好耐受性，副作用與安慰劑相近。

(ii) 快速通道資格認定

於二零二零年第二季，Polynoma獲美國食品及藥物管理局 (US FDA) 授予黑色素瘤疫苗之「快速通道資格認定」(Fast Track designation)，進一步確認 seviprotimut-L可望作為第IIB/IIC期黑色素瘤患者手術後之輔助性療法，以延長無復發存活期。「快速通道」旨在促進治療嚴重或危及生命情況的藥物開發，以應付仍未滿足的醫療需求。獲取快速通道資格認定帶來的裨益包括：可與US FDA開展更頻繁的溝通、分階段提交新藥推售申請，以及在達致相關條件後，符合優先審評 (Priority Review) 及加速批准 (Accelerated Approval) 的資格。

年內，Polynoma與US FDA就評估疫苗關鍵功效測試之設計方案與往後監管途徑展開商議。

除Polynoma針對黑色素瘤之 seviprotimut-L研發項目外，長江生命科技現正進行針對其他多種癌症之疫苗研究，期望有關項目於未來數年可進展至臨床試驗階段。

WEX Pharmaceuticals

WEX Pharmaceuticals Inc. (WEX Pharma) 為長江生命科技之附屬公司，總部設於加拿大溫哥華，該公司致力研發治療痛楚的創新藥物。WEX Pharma之旗艦產品 Halneuron™ 以河豚毒素 (Tetrodotoxin [TTX]) 為研發基礎，TTX主要從河豚魚身上提取，乃阻礙鈉離子傳遞通道的天然化合物。Halneuron™ 旨在舒緩各種長期痛楚，包括緩解癌症患者未受控制的中度至嚴重痛楚。相關嶄新痛楚管理產品的前景可觀。

就 Halneuron™ 舒緩因化療引致的神經痛症 (chemotherapy-induced neuropathic pain [CINP])，WEX Pharma現正籌備於美國及加拿大進行第三階段臨床試驗。由於現時可行之鎮痛療法未能為病者提供足夠舒緩作用，有關CINP的醫藥需求仍有待解決。US FDA已批准根據WEX Pharma特殊方案評估 (Special Protocol Assessment [SPA]) 協議展開測試。透過SPA協議，建議之臨床研究設計及分析方法的認受程度可望提高，有利WEX Pharma與US FDA商討產品註冊事宜。同時，加拿大衛生部亦已確認不反對該項目展開臨床試驗。

WEX Pharma於加拿大及美國之臨床試驗研究受2019冠狀病毒疫情影響而受阻，當情況許可下，該公司定於適當時間啟動Halneuron™的臨床試驗。同時，WEX Pharma亦繼續致力從事TTX之增值研究，如運用半合成方法生產TTX、研發提升TTX穩定性的新配方，以及發掘更多新的痛楚生物標記。



WEX Pharma 致力研發治療痛楚的創新藥物。

長遠發展策略

長江生命科技為一家國際性生命科技公司，透過改善人類健康及環境生態，致力提升人類生活質素。

長江生命科技現正從事產品之研發、製造、商品化、推廣、銷售及投資，涉及的項目和資產涵蓋保健、醫藥及農業相關業務三大範疇。

長江生命科技將繼續恪守三管齊下之持續發展策略，藉以發揮業務的最大潛力：

1. 促進內部增長

長江生命科技致力增加營運效益、擴大銷售層面及提升生產力，以促進既有業務的內部增長。公司亦積極拓展產品系列，進一步提升現有及新市場之滲透率，同時擴闊業務版圖，藉以推動業務擴展的步伐。

2. 延展收購動力

憑藉穩健的財務根基，長江生命科技將繼續於全球物色投資機遇。收購對象為可提供穩定收入、即時回報及經常性現金流的優質穩固業務，公司並會優先考慮能與既有業務產生協同效應的項目。

3. 加快產品研發及商品化步伐

長江生命科技將積極加快旗下醫藥產品之發展及商品化步伐，務求可提供更多有效的醫療方案。



財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	2016 千港元	2017 千港元	2018 千港元	2019 千港元	2020 千港元
綜合業績概要					
收入	4,868,540	4,693,133	5,232,992	4,967,024	4,942,544
本公司股東應佔溢利	252,960	258,402	263,001	181,735	125,234
	於十二月三十一日				
	2016 千港元	2017 千港元	2018 千港元	2019 千港元	2020 千港元
綜合財務狀況表之概要					
非流動資產	6,605,421	7,131,706	7,181,324	7,668,343	8,685,997
流動資產	2,880,951	3,451,958	3,257,127	3,046,248	3,291,672
流動負債	(4,097,012)	(2,261,929)	(1,948,089)	(3,575,440)	(915,573)
非流動負債	(986,318)	(3,565,030)	(4,070,519)	(2,964,401)	(6,343,637)
總資產淨值	4,403,042	4,756,705	4,419,843	4,174,750	4,718,459
本公司股東所佔權益	4,261,252	4,617,043	4,263,908	4,177,484	4,721,199
附屬公司非控股權益	141,790	139,662	155,935	(2,734)	(2,740)
總權益	4,403,042	4,756,705	4,419,843	4,174,750	4,718,459

財務概覽

財務資源、流動資金及庫務政策

在二零二零年，本集團繼續維持穩健的財務及資金流動狀況，主要依靠內部資源如業務活動產生的現金，亦有來自其他資源如由銀行及主要股東取得的借款。

集團的銀行及其他借款主要用作本集團收購海外業務以及提供一般流動資金。於二零二零年十二月三十一日，銀行及其他借款總額為港幣5,602.9百萬元。全部借款均以浮動利率取得，及基於若干承擔條款而批出，並由本公司作出擔保。本集團若干海外附屬公司於二零二零年十二月三十一日以賬面值港幣1,081.9百萬元之資產作為抵押，以換取港幣342.9百萬元之銀行借款。本年度集團之銀行及其他借款利息開支總額為港幣107.8百萬元。

於二零二零年底，本集團總資產約為港幣11,977.7百萬元，其中包括銀行結存及定期存款約為港幣959.0百萬元及庫務投資約為港幣12.7百萬元。本年度銀行利息收益為港幣1.1百萬元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團總資產淨值為港幣4,718.5百萬元，相等於每股港幣0.49元。於二零二零年十二月三十一日，以集團借款淨額佔本集團總權益及借貸淨額的總數計算之負債淨額對總資本淨額比率約為49.60%。為此，本集團界定借款淨額為借款總額(包括銀行借款及其他借款)減除現金、銀行結存及定期存款。

本集團庫務職能集中管理包括利率及匯兌風險在內之財務風險，以便為集團提供高成本效益之資金。在管理利率風險方面，本集團著重減低整體債務成本及利率波動，因此本集團緊密監察其整體淨負債狀況，定期審閱其資金成本及借款還款期，以便於適當時候再度融資。

重大收購 / 出售及重要投資

本集團於本年度並無重大收購 / 出售交易。

本集團一直投放重大資金於研究及開發活動上。於二零二零年，研究及開發費用約共港幣149.8百萬元。

資本承擔及未來重大投資或資本投資計劃

於二零二零年十二月三十一日，本集團之資本承擔總值為港幣63.2百萬元，主要由購買機器及設備，和葡萄園維護而簽約/已授權的承擔組成。

員工資料

於二零二零年十二月三十一日，本集團全職員工總數為1,809人(二零一九年：1,829人)。本年度包括董事酬金在內之員工總成本約為港幣1,019.9百萬元，比去年減少3%。

本集團之薪酬政策及福利基本與往年一致。本集團確保僱員薪酬在行內具有競爭性，僱員之薪酬及花紅亦按照本集團有關政策及因應僱員之表現而釐定。

或然負債

本集團於二零二零年十二月三十一日並無任何重大或然負債(二零一九年：無)。

董事及集團要員

董事個人資料

李澤鉅，56歲，自二零零二年起出任本公司主席。李先生自二零二一年二月起擔任本公司執行委員會主席，並自二零零五年三月起出任本公司薪酬委員會成員。李先生自二零一九年一月起出任本公司提名委員會成員，並於二零一九年一月至二零二零年十一月期間為本公司提名委員會主席。李先生為長江和記實業有限公司之主席兼集團聯席董事總經理，亦為長江實業集團有限公司之主席兼董事總經理及執行委員會主席。李先生為長江基建集團有限公司主席、電能實業有限公司及港燈電力投資之受託人—經理港燈電力投資管理人有限公司（「港燈電力投資管理人」）之非執行董事，以及港燈電力投資有限公司非執行董事兼副主席。除港燈電力投資管理人外，上文提述之公司/投資信託全部均於香港上市。李先生亦為李嘉誠基金會有限公司及李嘉誠（環球）基金會副主席、Li Ka Shing (Canada) Foundation成員兼副主席，以及香港上海滙豐銀行有限公司董事。李先生曾出任赫斯基能源公司（與Cenovus Energy Inc.合併後於二零二一年一月五日除牌）董事兼聯席主席。李先生為中國人民政治協商會議第十三屆全國委員會常務委員，同時任香港特別行政區行政長官創新及策略發展顧問團成員及香港總商會副主席。李先生亦為巴巴多斯駐港名譽領事。李先生持有土木工程學士學位、土木工程碩士學位及榮譽法學博士學位。李先生為按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東李嘉誠先生的長子及本公司總裁甘慶林先生之姨甥。李先生亦為若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東的董事，以及為若干由本公司主要股東所控制公司的董事。

甘慶林，74歲，本公司總裁。甘先生自二零零二年六月起出任本公司總裁及行政總監，並自二零二零年九月起獲調任為本公司總裁。甘先生自二零二一年二月起出任本公司執行委員會委員，並於二零一九年一月至二零二零年十一月期間為本公司提名委員會成員。甘先生為長江和記實業有限公司之副董事總經理，以及長江實業集團有限公司之副董事總經理及執行委員會委員。甘先生亦為長江基建集團有限公司集團董事總經理。上文提述之公司均為上市公司。甘先生亦為於香港上市之匯賢產業信託之管理人匯賢房託管理有限公司主席。甘先生持有工程學士學位及工商管理碩士學位。甘先生為本公司主席李澤鉅先生之姨丈。甘先生亦為若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東的董事，以及為若干由本公司主要股東所控制公司的董事。

葉德銓，68歲，本公司高級副總裁及投資總監。葉先生自二零二零年十二月起出任本公司可持續發展委員會主席，並自二零二一年二月起出任本公司執行委員會委員。葉先生於二零一九年一月至二零二零年十一月期間為本公司提名委員會成員。葉先生於一九九三年加盟長江集團，並於一九九九年十二月加盟本集團。葉先生為長江和記實業有限公司之副董事總經理，以及長江實業集團有限公司之副董事總經理及執行委員會委員。葉先生亦為長江基建集團有限公司之執行董事及副主席。上文提述之公司全部均為上市公司。葉先生亦為於香港上市之匯賢產業信託之管理人匯賢房託管理有限公司之非執行董事。葉先生持有經濟學士學位及工商管理碩士學位。葉先生亦為若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東的董事，以及為若干由本公司主要股東所控制公司的董事。

董事及集團要員(續)

余英才，65歲，本公司副總裁及行政總監。余先生自二零零二年六月起出任本公司副總裁及營運總監，並自二零二零年九月起晉升為本公司副總裁及行政總監。余先生自二零二一年二月起出任本公司執行委員會委員，並於二零一九年一月至二零二零年十一月期間為本公司提名委員會成員。余先生持有文學士學位及工商管理碩士學位，並為香港董事學會資深會員。余先生曾於亞洲和澳紐地區之消費金融、食品及快速消費品行業擔任多個職位。於二零零零年加盟本集團前，余先生曾於美國一家領先的多元化醫療保健跨國公司擔任全球副總裁。

杜健明，54歲，本公司副總裁及科學總監。杜醫生自二零二一年二月起出任本公司執行委員會委員，並於二零一九年一月至二零二零年十一月期間為本公司提名委員會成員。杜醫生於二零零八年一月加盟本集團，並曾為本公司醫藥研發副總裁。杜醫生持有新加坡國立大學內外全科醫學士學位及倫敦大學流行病學碩士學位，並於新加坡醫藥理事會及英國醫學總會註冊。杜醫生於臨床醫藥及醫學研發方面累積超過28年經驗，並曾於亞洲及美國擔任多個管理及科研職位。於加盟本集團前，杜醫生曾為美國大型醫藥企業擔任腫瘤研發組之臨床藥理總監，領導一組研究員致力於新腫瘤藥物之臨床開發工作。

TULLOCH, Peter Peace，77歲，自二零零二年四月起出任本公司非執行董事。Tulloch先生於二零一九年一月至二零二零年十一月期間為本公司提名委員會成員。Tulloch先生現為Victoria Power Networks Pty Ltd、SA Power Networks及Australian Gas Networks Limited之主席及非執行董事。Tulloch先生亦為Powercor Australia Limited及CitiPower Pty Ltd之主席及非執行董事。Tulloch先生為若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司一主要股東所控制公司的董事。Tulloch先生為加拿大銀行家公會資深會員，於亞洲工作超過30年。

郭李綺華，79歲，自二零零二年六月起出任本公司獨立非執行董事。郭太自二零零五年一月起出任本公司薪酬委員會成員，並自二零一二年一月起出任本公司薪酬委員會主席。郭太於二零零二年六月至二零一九年六月期間為本公司審核委員會成員，並於二零一九年一月至二零二零年十一月期間為本公司提名委員會成員。郭太現任Amara Holdings Inc. (「Amara」)之主席及行政總裁，以及擔任Cenovus Energy Inc. (「Cenovus Energy」)及赫斯基能源公司(「赫斯基能源」，與Cenovus Energy合併後於二零二一年一月五日除牌)之董事。郭太同時為長江基建集團有限公司之獨立非執行董事及提名委員會主席，以及Li Ka Shing (Canada) Foundation (「LKS Canada Foundation」)之董事。郭太亦為Cenovus Energy人力資源及酬金委員會及提名及企業管治委員會成員，以及赫斯基能源審核委員會成員。除Amara、赫斯基能源及LKS Canada Foundation外，上文提述之公司全部均為上市公司。郭太為若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東所控制公司的董事。此外，郭太曾出任上市公司加拿大滿地可銀行之獨立董事，並曾任赫斯基能源酬金委員會及企業管治委員會成員、長江基建集團有限公司之審核委員會成員、加拿大滿地可銀行之審核委員會及Pension Fund Society成員、Shoppers Drug Mart Corporation之提名及管治委員會成員、Telesystems International Wireless (TIW) Inc.之獨立董事委員會及人力資源委員會成員、Fletcher Challenge Canada Ltd.之獨立董事委員會及公司管治委員會成員、Clarica Life Insurance Company之審計及公司管治委員會成員、Air Canada之公司管治委員會成員、Innovation Saskatchewan (IS)之董事會成員及薩斯喀徹溫省Saskatchewan-Asia Advisory Council之成員。

董事及集團要員(續)

羅時樂，80歲，自二零零五年一月起出任本公司獨立非執行董事及薪酬委員會成員。羅時樂先生於二零零五年一月至二零二零年七月期間為本公司審核委員會成員，及於二零一九年一月至二零二零年十一月期間為本公司提名委員會成員。羅時樂先生亦為上市公司長江實業集團有限公司及長江基建集團有限公司之獨立非執行董事。羅時樂先生為謀士國際市場服務顧問有限公司之創辦人及董事總經理，該公司專為企業機構就商貿策略及計劃、市場發展、競爭定位及風險管理提供諮詢服務。羅時樂先生亦為謀士國際市場服務顧問(香港)有限公司之董事總經理。羅時樂先生為一間按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司一主要股東所控制公司的董事。羅時樂先生曾出任赫斯基能源公司(與Cenovus Energy Inc.合併後於二零二一年一月五日除牌)之獨立非執行董事。羅時樂先生曾任加拿大駐委內瑞拉大使、加拿大駐港總領事、渥太華外交部中國理事、渥太華東亞貿易理事、加拿大駐港高級商務專員、渥太華日本貿易理事，以及曾於西班牙、香港、摩洛哥、菲律賓、倫敦及印度掌理加拿大商貿專員事務。羅時樂先生亦曾出任RCA Ltd駐利比里亞、尼日利亞、墨西哥及印度之項目經理，並先後於加拿大及英國分別擔任RCA Ltd及Associated Electrical Industries之電子設備開發工程師。羅時樂先生持有加拿大麥基爾大學之電子工程學士學位及工商管理碩士學位，為合資格商業調停人。

關啟昌，71歲，自二零一五年三月起出任本公司獨立非執行董事，並自二零一五年五月起出任本公司審核委員會主席。關先生於二零一九年一月至二零二零年十一月期間為本公司提名委員會成員。關先生為高德置地控股有限公司董事局主席，該公司於中國經營商業地產業務。關先生亦為馬禮遜有限公司之董事總經理，該公司為一家商業顧問公司。關先生於一九八二年至一九九三年期間在美林證券集團工作逾十年，離職前為亞太區總裁。關先生曾擔任太平協和集團有限公司之聯席董事總經理。關先生亦為港燈電力投資有限公司、港燈電力投資之受託人—經理港燈電力投資管理人有限公司(「港燈電力投資管理人」)、綠地香港控股有限公司、陽光房地產投資信託基金之管理人恒基陽光資產管理有限公司(「恒基陽光資產管理」)、北京能源國際控股有限公司(前稱熊貓綠色能源集團有限公司)及永嘉集團控股有限公司之獨立非執行董事及China Properties Group Limited之非執行董事。關先生亦為香港電燈有限公司(「港燈」)之董事。除港燈電力投資管理人、恒基陽光資產管理及港燈外，上文提述之公司/投資信託全部均於香港上市。關先生為若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司一主要股東所控制公司的董事。關先生持有會計學學士(榮譽)學位，並為香港會計師公會、澳洲特許會計師協會及香港董事學會之資深會員。關先生於一九九二年完成史丹福行政人員課程。

TIGHE, Paul Joseph，64歲，自二零一九年六月起出任本公司獨立非執行董事及審核委員會成員，並自二零二零年十二月起出任本公司可持續發展委員會成員。Tighe先生自二零一九年六月起出任本公司提名委員會成員，並自二零二零年十二月起出任本公司提名委員會主席。Tighe先生為上市公司長江和記實業有限公司及長江基建集團有限公司之獨立非執行董事。Tighe先生為澳洲外交貿易部前職業外交官。Tighe先生在政府和公共政策方面擁有約37年經驗，包括當中28年出任外交官。Tighe先生曾任澳洲駐香港及澳門總領事(由二零一一年至二零一六年)，澳洲駐希臘、保加利亞及阿爾巴尼亞大使(由二零零五年至二零零八年)，澳洲駐曼谷大使館副領事及聯合國亞洲及太平洋經濟社會委員會常駐聯合國代表(由一九九八年至二零零一年)，以及巴黎經濟合作與發展組織之澳洲代表團參贊(由一九九一年至一九九五年)。在各海外職務之間，Tighe先生曾在坎培拉外交貿易部總部擔任多個職務，包括貿易和經濟政策部主管，外交安全、信息管理與服務部主管，農業和資源科主管，以及國際經濟分析組主任。Tighe先生在加入外交貿易部前，曾任職澳洲財政部海外經濟關係部(由一九八六年至一九八八年)、巴黎經濟合作與發展組織秘書處(由一九八四年至一九八六年)和澳洲產業援助委員會(由一九八零年至一九八四年)。Tighe先生持有新南威爾士大學理學學士學位。Tighe先生為一間按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東的董事，以及為一間由本公司主要股東所控制公司的董事。

羅弼士，69歲，自二零二零年七月起出任本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及提名委員會成員。羅弼士先生亦為香港上市公司長江實業集團有限公司之獨立非執行董事，港燈電力投資之受託人—經理港燈電力投資管理人有限公司及港燈電力投資有限公司之獨立非執行董事(港燈電力投資有限公司與港燈電力投資一併於香港上市)以及加拿大上市公司Queen's Road Capital Investment Ltd.之獨立非執行董事。羅弼士先生亦為香港電燈有限公司之董事、匯立銀行有限公司及Welab Capital Limited之獨立非執行董事。羅弼士先生為若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司一主要股東所控制公司的董事。羅弼士先生於一九八八年加入和記黃埔有限公司(「和黃」)集團，自二零零零年起直至二零一一年退任前擔任和黃的集團副財務總監。羅弼士先生於二零一五年七月至二零二零年七月期間曾為香港聯合交易所有限公司主板及GEM上市委員會成員。羅弼士先生曾為香港加拿大商會(「商會」)執行委員會成員，現為商會之理事會成員。羅弼士先生亦曾於一九九八年至二零零四年及於二零零六年至二零一二年期間擔任香港加拿大國際學校校董，並出任其財務及行政委員會成員。羅弼士先生曾為香港會計師公會專業行為委員會成員9年(其中包括出任該委員會副主席)。羅弼士先生持有商業學士學位。羅弼士先生為加拿大、阿爾伯塔及英屬哥倫比亞特許專業會計師協會特許會計師，並為香港會計師公會資深會員。

董事及集團要員(續)

集團要員資料

香港

夏富林，56歲，本公司業務拓展總監。夏先生擁有電子商貿及互聯網工程碩士學位、工商管理碩士學位及社會科學學士學位，同時也是英國特許公認會計師公會資深會員。夏先生的職業生涯始於能源和貴金屬行業的業務規劃及分析。於二零一九年五月加盟本公司之前的10年中，他於美國跨國化工和農業化學公司位居高級職位，主管供應鏈，採購和財務範疇。

何蕙雯，55歲，本公司業務拓展總監，自二零零四年二月起加盟本公司。她持有工商管理碩士學位及會計學士學位，並為CFA Institute之特許財務分析師。任職本公司前，何女士曾任職於多家跨國企業，於香港及加拿大累積超過25年企業財務管理經驗。

韓景生，66歲，本公司法律事務總監，自二零零二年六月起任職本公司，持有法律碩士學位及電子商貿及互聯網工程碩士學位。韓先生為香港特別行政區高等法院律師，以及英格蘭及威爾斯高級法院非執業律師，擁有逾35年之法律工作經驗。他曾於多家大型企業擔任高層職位。

李美娟，61歲，本公司人力資源及行政首席經理。她自一九九五年十二月起任職長江集團，並於二零零二年三月加盟本公司。李女士持有培訓及人力資源管理碩士學位，於人力資源管理方面累積超過35年經驗，包括曾於多家跨國醫藥研發企業服務。

李國，45歲，本公司臨床前開發總監，持有遺傳學哲學博士學位，並為中國毒理學會認證之毒理學家。李博士於臨床前藥物開發方面累積超過12年經驗，曾於製藥公司及受託研究機構工作。他於二零二一年一月加盟本公司前，曾於一間知名的全球受託研究機構擔任高級總監，領導一眾科學家為環球生物製藥客戶提供生物分析服務。

柯苑雯，49歲，維健生香港有限公司總經理，持有酒店及餐飲管理學士學位。柯女士於保健相關消費產品之營銷及市務推廣方面經驗豐富，曾於保健行業之跨國及本地公司擔任要職，並擁有零售管理及品牌行銷之經驗。她於二零二零年五月加盟本公司前，於一間美國知名之保健產品零售及經銷商擔任業務拓展及市務推廣主管。

毛耀樑，61歲，本公司財務總監，負責本公司一切財務及資訊科技管理事務。毛先生自二零二一年二月起為本公司執行委員會成員。毛先生持有會計及數據處理學士學位，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員，以及澳洲及新西蘭特許會計師公會及香港會計師公會會員。他於製造業累積超過35年之財務管理、會計及審計經驗。於二零零五年十月加盟本公司前，毛先生於澳洲、英國及香港多家大型企業擔任高層管理職位，包括曾於其中一家「四大」國際會計師事務所工作。

董事及集團要員(續)

譚愛蘭，56歲，本公司績效分析總監，於二零一五年九月加盟本公司。譚女士持有工商管理博士學位與管理以及資訊系統碩士學位。她是全球特許管理會計師、英國特許管理會計師公會及香港會計師公會資深會員，以及美國質量學會質量管理/卓越、食品安全品質審核及六式碼黑帶組織成員。譚女士在財務規劃、制訂預算及分析、業務整合、供應鏈優化、資訊系統發展及內部控制等範疇，擁有超過30年之豐富經驗。

班唐慧慈，60歲，本公司企業事務總監。一九九九年三月加入長江集團，並為長江實業集團有限公司及長江基建集團有限公司之企業事務總監，以及滙賢房託管理有限公司之副行政總裁。班女士持有工商管理學士學位。

黃煥霖，56歲，本公司財務副總裁，負責本公司之海外附屬公司有關會計及財務事項。黃先生持有商業學士學位，主修會計，並持有高級管理人員工商管理碩士學位。他於會計及財務各範疇均擁有廣泛及多元化之經驗。除於荷蘭一家電子及電訊跨國公司工作超過10年外，他亦曾於知名之公用事業及物流供應商工作。他於二零二零年九月加盟本集團前，於一間香港聯合交易所上市之環保集團擔任執行董事兼集團財務總監。

胡伯滔，59歲，本公司環球業務副總裁，負責本集團商業活動之利潤貢獻。除接受會計培訓外，胡先生持有工商管理碩士學位及法學碩士學位。他曾居於紐約、倫敦、悉尼、新加坡及上海，期間於數家跨國企業任職，涉及之行業包括快速消費家居及個人護理產品、嬰兒營養品、多層次傳銷及專業服務。他曾於綜合管理、財務及營運等各種職能中擔任領導職位。於二零二一年二月加盟本公司前，他於一家全球知名之工程及設計服務公司擔任財務總監兼亞洲營運總監。

甄惠燕，51歲，本公司高級內部審計經理，於二零一零年四月加盟本公司。她持有工商管理碩士學位及會計學士學位。甄女士為國際內部審計師協會之認可內部審計師及持有風險管理確認證書，並為香港會計師公會會計師及特許公認會計師公會資深會員。她於審計及財務管理方面累積超過25年經驗，曾任職於其中一家「四大」國際會計師事務所及多家上市企業，涵蓋書籍出版、電子、電訊及地產行業。

楊逸芝，60歲，本公司公司秘書及可持續發展委員會成員。楊女士自一九九四年八月起任職長江集團，並於二零零二年一月加盟本公司。楊女士為長江實業集團有限公司之執行委員會委員兼公司秘書及公司秘書處總經理。楊女士亦為長江基建集團有限公司之公司秘書。楊女士為置富產業信託管理人置富資產管理有限公司之非執行董事。楊女士亦為長江基建集團有限公司集團董事總經理甘慶林先生之替任董事。楊女士為香港特別行政區高等法院執業律師及英格蘭及威爾斯高級法院非執業律師，並為香港特許秘書公會及特許公司治理公會之資深會士。

董事及集團要員(續)

海外

BARRINGTON-CASE, Angus，46歲，Regenal Investments Pty Limited行政總監，負責管理公司在澳洲及新西蘭之葡萄園資產組合。他持有商業(物業)學士學位，並為Australian Property Institute之Certified Practicing Property Valuer和Specialist Water Valuer，以及Royal Institute of Chartered Surveyors會員。Barrington-Case先生擁有澳洲農業及農場基礎設施估值的豐富經驗，曾任職於多家地產與葡萄園企業。

BRUEGGMAN, Patrick，57歲，Vitaquest International LLC (「Vitaquest」)總裁及行政總監。他持有化學學士學位，副修工商管理。Brueggman先生在專門化學品/配料行業擁有超過25年的經驗，最近15年則從事醫藥、食品及個人護理行業。Brueggman先生於商業卓越、六式碼及創新發展各方面均擁有豐富經驗。

HERRON, Mark，54歲，Australian Agribusiness (Holdings) Pty Ltd行政總監，負責管理本公司於澳紐地區有關農業、園藝、草地保育、滅蟲管理及家居園藝之業務。Herron先生持有工商管理碩士學位，並為澳洲的註冊執業會計師(CPA)和Australian Institute of Company Directors (AICD)的成員。於二零一九年初加盟Australian Agribusiness出任財務總監前，Herron先生在跨國公司中任職，並駐澳洲、英國和中東管理快速消費品及製造業務，累積豐富的國際業務經驗。

KORZ, Walter，62歲，為WEX Pharmaceuticals Inc.之營運總監。Korz先生於二零一零年十一月加盟WEX。他持有工商管理碩士學位，於生物科技行業累積超過30年經驗，並曾服務於多家新興及具規模的企業。Korz先生不僅擁有廣泛藥物研發的經驗，在業務拓展、財務、臨床發展、法規事務及項目外判等方面亦經驗豐富。

MALLON, Patrick，60歲，Polynoma LLC (「Polynoma」)營運總監，負責本公司之臨床前、臨床發展及營運、法規事務、化學、製造與管制/產品生產、業務拓展及質量管理等職務。Mallon先生於二零一一年加盟Polynoma，持有醫療技術學士學位。他於醫藥、醫療設備及生命科技行業累積豐富之高級行政經驗，精於產品設計、新穎與尖端技術、產品及服務之開發及商品化。他並具備成功組建初創企業及《財富》世界500強企業之佳績。

SPEED, Andrew，47歲，Cheetham Salt Group (「Cheetham」)行政總監。他於二零零七年七月出任Cheetham之全國營銷及市務推廣經理，並於二零零八年六月獲委任為行政總監。他持有工商管理碩士與理學學士學位，並為Australian Institute of Company Directors之會員。在加盟Cheetham前，Speed先生於澳洲一家大型跨國企業任職，負責全國營銷及產品管理工作，於食品、農業及工業方面均擁有豐富經驗。

董事及集團要員(續)

TANNA, Rob，54歲，Lipa Pharmaceuticals Ltd(「Lipa」)行政總監，負責本公司在澳洲之保健產品及成藥製造業務。Tanna先生於二零一九年八月加入Lipa出任財務總監，及後於二零二零年四月擔任行政總監一職。他的事業始於一間知名的審計公司。在加盟本公司前，他在一間總部設於日本的跨國食品及飲品集團旗下之澳洲及新西蘭飲品業務擔任營運總監，亦曾在其快速消費品附屬公司中工作超過20年。他持有經濟學士學位，並為澳洲特許會計師公會會員。

TRUDEAU, Philippe，57歲，Santé Naturelle Adrien Gagnon Ltd.(「Santé Naturelle Adrien Gagnon」)總裁及行政總監，負責本公司於加拿大之保健產品業務。他持有市場學學士學位。Trudeau先生的職業生涯始於公營機構和醫藥行業。在二零一九年十一月加盟Santé Naturelle Adrien Gagnon前，他於一家四代家族傳承之企業中服務近25年，為70多個國家供應用於食品製作之創新產品。

董事會報告

董事會同仁謹將本集團截至二零二零年十二月三十一日止全年度已審核之財務報表及報告送呈各股東省覽。

主要業務

本公司主要業務為股份投資，其附屬公司之業務則為保健、醫藥及農業相關之產品研發、製造、商品化、推廣、銷售及資產投資；及投資多項金融及投資產品。

業務審視

有關對本集團業務之中肯審視及揭示本集團業務之潛在未來發展分別載於本年報第6至第23頁及第2至第5頁之業務回顧及主席報告。運用財務關鍵表現指標為本集團之表現進行之分析詳列於第25頁之財務摘要及第26至第27頁之財務概覽。有關對本集團面對之主要風險及不明朗因素之描述，載於第163至第169頁之風險因素。上述討論構成董事會報告一部分。

於二零二零年，本集團推出貫徹整個集團的環境政策，以指導本集團就其全球業務的環境管理制定整體方向。本集團正在採取一系列措施，減少所有業務活動中的能源消耗及提高能源效益。本集團並適時對設備進行改裝、改造及更換以降低燃油消耗及溫室氣體排放。

本集團致力改善其營運環境，以確保設立適當的政策及程序管理其環境足跡。本集團正致力實施環境管理制度，以規範本集團管理方法及減低其營運對環境所帶來的影響。本集團亦正訂立長遠減少碳排放的目標，並制定流程及制度，監察本集團的碳足跡。

本集團許多業務受各機構監管，如美國食品及藥物管理局(FDA)、澳洲治療用品管理局(TGA)及加拿大衛生部。本集團非常注意並遵守各機構之要求；樂意配合他們要求之資料及積極主動協助他們作實地檢查。有關影響本集團業務之法例和法律之進一步資料載列於可持續發展報告內。

本集團致力與其主要持份者(包括僱員、客戶及供應商)進行公開透明的溝通，以收集彼等對其最為關注事項的意見。本集團利用來自持份者的意見了解不斷變化的市場需求，從而有助就本集團的可持續發展實踐、舉措及披露的決策提供資訊。

吸引、挽留及培育人才對本集團的長遠發展至為重要。為挽留人才，本集團的業務已實施與績效掛鈎的薪酬機制。於切實可行的情況下，薪酬待遇定期參照市場水平，並會作出適當調整以保持競爭力。在2019冠狀病毒疫情期間，本集團採取一系列營運強化措施，確保僱員的健康與安全以及持續營運。

本集團重視客戶需求，並經常與客戶進行公開交流以評估客戶期望。本集團已建立不同渠道及制定不同策略收集及回應意見及投訴。例如，Cheetham、Lipa及Vitaquest設立客戶投訴及申索的標準操作程序，以指導接收投訴及進一步調查程序。

本集團意識到供應鏈可能對環境及社會產生影響，並致力與供應商合作減低此類風險。如本集團的供應商行為準則所述，本集團供應鏈中所有業務都必須在人權、工作條件、職業健康與安全、不歧視、商業道德及環境管理等方面共守本集團的承諾。本集團對供應商進行定期監控、審核及評估，以評核供應商的表現。

於二零二零年，本集團透過成立可持續發展委員會加強對可持續發展的管治，協助董事會向本集團之可持續發展及環境、社會及管治相關議題提供方向及指引。在董事會採納的多項可持續發展政策所提供的框架及指引下，董事會已指令各業務部門努力制定及實施措施，應對主要的可持續發展風險及機遇。本集團亦將刊發其首份獨立發表之年度可持續發展報告。本集團之環保政策及表現，本集團遵守對其而言有重大影響的相關法例及規例，以及與本集團主要持份者之重要關係，將載於可持續發展報告中，該可持續發展報告將刊載於聯交所網站及本公司網站www.ck-lifesciences.com供查閱及下載。

業績及分配

本集團截至二零二零年十二月三十一日止全年度之業績詳列於第54頁之綜合收益表。

董事會現建議開派末期股息每股港幣0.01元，此乃全年度之派息。

集團財政概要

本集團過去五年之業績、資產及負債撮列於第25頁。

董事會報告(續)

董事

於本報告日期在職之本公司董事會成員芳名詳列於第170頁。董事個人資料詳列於第28至31頁。

遵照本公司組織章程細則，本公司董事(包括非執行董事)須於每年股東週年大會上輪流告退。葉德銓先生、杜健明醫生、郭李綺華女士及關啟昌先生將告退，但如於應屆股東週年大會再度被選，願繼續連任。

羅弼士先生自二零二零年七月十五日起獲委任為本公司獨立非執行董事。遵照本公司組織章程細則，羅弼士先生任期至應屆股東週年大會，彼合資格膺選連任，並於會上再度被選。

各獨立非執行董事已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條之規定提交確認其符合獨立性之週年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合上市規則第3.13條之獨立性指引，並根據該指引屬獨立人士。

購買股份或債權證之安排

年度內任何期間，本公司、其附屬公司或其同系附屬公司均無參與任何安排，致令任何董事因取得本公司或其他公司之股份或債權證而取得利益。

董事於交易、安排或合約中之權益

除於「持續關連交易」一節另有披露外，於二零二零年度內任何期間及截至本年報日期，本公司或其附屬公司均無訂立或存在任何與本公司董事或與其有關連之實體直接或間接擁有重大權益且與本公司及其附屬公司業務有關之重要交易、安排或合約。

董事之服務合約

本公司董事與本公司概無簽訂不可於一年內在不予賠償(法定賠償除外)之情況下終止之服務合約。

獲准許之彌償條文

本公司組織章程細則規定，每名董事有權就其作為董事在獲判勝訴或獲判無罪之任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受之一切損失或責任從本公司之資產中獲得彌償保證。董事責任保險已備妥，以保障董事免受向其索償所產生之潛在費用及債務影響。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，本公司董事及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(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內之權益或淡倉，或根據本公司已採納之董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	普通股股數				總數	持股概約百分比
		個人權益	家族權益	公司權益			
李澤鉅	實益擁有人及受控制公司之權益	2,250,000	–	2,835,759,715	2,838,009,715	29.52%	
				(附註1)			
甘慶林	子女或配偶權益	–	6,225,000	–	6,225,000	0.06%	
葉德銓	實益擁有人	2,250,000	–	–	2,250,000	0.02%	
余英才	實益擁有人	2,250,000	–	–	2,250,000	0.02%	
Peter Peace Tulloch	實益擁有人	1,050,000	–	–	1,050,000	0.01%	
郭李綺華	實益擁有人	200,000	–	–	200,000	0.002%	
羅弼士	受控制公司之權益	–	–	816,000	816,000	0.008%	
				(附註2)			

附註：

- 該批2,835,759,715股股份由李嘉誠基金會有限公司(「李嘉誠基金會」)之兩間附屬公司持有。根據李嘉誠基金會之組織章程文件條款，李澤鉅先生可能被視為可於李嘉誠基金會成員大會上行使或控制行使三分之一或以上之投票權。
- 該等權益由羅弼士先生及其妻子持有同等權益之公司持有。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司各董事或最高行政人員概無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、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部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之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告(續)

股東權益及淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，於二零二零年十二月三十一日，於本公司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分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉之股東(本公司董事或最高行政人員除外)如下：

(一) 主要股東於本公司股份之好倉

名稱	身份	普通股股數	持股概約百分比
Gold Rainbow Int'l Limited	實益擁有人	4,355,634,570	45.31%
Gotak Limited	受控制公司之權益 (附註i)	4,355,634,570	45.31%
長江企業控股有限公司	受控制公司之權益 (附註ii)	4,355,634,570	45.31%
長江和記實業有限公司	受控制公司之權益 (附註iii)	4,355,634,570	45.31%
Trueway International Limited	實益擁有人	2,119,318,286	22.05%
李嘉誠基金會有限公司	受控制公司之權益 (附註iv)	2,835,759,715	29.50%
李嘉誠	受控制公司之權益 (附註v)	2,835,759,715	29.50%

(二) 其他人士於本公司股份之好倉

名稱	身份	普通股股數	持股概約百分比
Triluck Assets Limited	實益擁有人	716,441,429	7.45%

附註：

- i. 此代表上文以Gold Rainbow Int'l Limited(「Gold Rainbow」)名義呈列之同一批本公司股份。由於Gold Rainbow為Gotak Limited之全資附屬公司，根據證券及期貨條例，Gotak Limited被視為擁有Gold Rainbow持有之同等數目之股份權益。
- ii. 由於Gotak Limited為長江企業控股有限公司(「長江企業」)之全資附屬公司，根據證券及期貨條例，長江企業被視為擁有Gotak Limited被視為持有之同等數目之股份權益。
- iii. 由於長江企業為長江和記實業有限公司(「長和」)之全資附屬公司，根據證券及期貨條例，長和被視為擁有長江企業被視為持有之同等數目之股份權益。
- iv. Trueway International Limited(「Trueway」)及Triluck Assets Limited(「Triluck」)為李嘉誠基金會之全資附屬公司，根據證券及期貨條例，李嘉誠基金會被視為擁有合共2,835,759,715股股份之股份權益，即Trueway及Triluck名下持有之股份之總和。
- v. 根據李嘉誠基金會之組織章程文件條款，李嘉誠先生可能被視為可於李嘉誠基金會成員大會上行使或控制行使三分之一或以上之投票權。根據證券及期貨條例，李嘉誠先生被視為擁有上述李嘉誠基金會被視為持有之同等數目之股份權益。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)曾知會本公司擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

董事會報告(續)

董事於競爭業務之權益

年度內，本公司董事須根據上市規則之規定披露其擁有與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務(「競爭業務」)之權益如下：

(一) 本集團之主要業務

- (i) 保健、醫藥及農業相關之產品研發、製造、商品化、推廣、銷售及資產投資；及
- (ii) 投資多項金融及投資產品。

(二) 競爭業務之權益

董事姓名	公司名稱	有關權益	競爭業務 (附註)
李澤鉅	長江和記實業有限公司	主席兼集團聯席董事總經理	(i) 及(ii)
	長江實業集團有限公司	主席兼董事總經理	(i)
	長江基建集團有限公司	主席	(ii)
	電能實業有限公司	非執行董事	(ii)
甘慶林	長江和記實業有限公司	副董事總經理	(i) 及(ii)
	長江實業集團有限公司	副董事總經理	(i)
	長江基建集團有限公司	集團董事總經理	(ii)
葉德銓	長江和記實業有限公司	副董事總經理	(i) 及(ii)
	長江實業集團有限公司	副董事總經理	(i)
	長江基建集團有限公司	副主席	(ii)
Peter Peace Tulloch	Ittelocin Pty Ltd	董事	(i)

附註：該等業務可能透過附屬公司、聯營公司或以其他投資形式進行。

除上述所披露者外，本公司各董事概無在任何直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭之業務擁有權益。

持續關連交易

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，根據上市規則，本集團之下列交易構成本集團之持續關連交易：

(一) 租賃協議

於二零零五年三月一日及二零零九年五月五日，本公司之附屬公司Vitaquest International LLC (「Vitaquest」) 與Leknarf Associates, LLC (「Leknarf」) 訂立租賃協議(「租賃協議」)(定義及有關詳情參見本公司日期為二零零六年三月三十日之公告(「VQ公告I」)及日期為二零零九年五月五日之公告(「VQ公告II」，而VQ公告I及VQ公告II合稱為「VQ公告」))。根據租賃協議，(i) Vitaquest向Leknarf或其前身公司租賃該等物業(定義及有關詳情參見VQ公告I)之三份相關租約已獲續期，年期由二零零五年三月一日起計，為期十五年；及(ii) Vitaquest向Leknarf租賃該等物業(定義及有關詳情參見VQ公告II)，租賃年期由二零零九年五月一日起計，至二零二零年二月二十八日屆滿(以下合稱「持續關連交易I」)。租賃協議之有關租約於隨後每個租賃年度之需付租金，為上一租賃年度之租金每年固定增加2%。於VQ公告日期，按租賃協議所訂租約之全年租金分別為約228,000美元(約港幣1,774,000元)、約1,127,000美元(約港幣8,768,000元)、約551,000美元*(約港幣4,287,000元)及616,000美元(約港幣4,804,800元)。於VQ公告II所述租約之租賃年期內應付年度固定租金及其他開支(包括房地產稅、營運開支、水電費用及保養費用)不得超過下列有關年度上限：

截至十二月三十一日止年度(千美元)

2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
493	749	764	779	795	811	827	844	860	878	895	150

租賃協議之租約之租金具相同付款條款，並須於租賃期內每個曆月之首日預繳該月租金。Leknarf為一個別投資者之聯繫人，並已於二零一九年一月十六日起辭任為本公司一家全資附屬公司之董事。因此，根據上市規則，Leknarf於二零二零年一月十五日前為本公司之關連人士，而租賃協議於二零二零年一月十六日起不再構成為本公司的持續關連交易。根據上市規則第14A.60(1)條，租賃協議只須於二零二零年一月十五日前遵守上市規則第14A章之申報及披露規定。於二零二零年一月一日至二零二零年一月十五日期間，根據租賃協議之租約而支給予Leknarf之租金分別為11,918美元(港幣93,000元)、58,791美元(港幣459,000元)、0美元*(港幣0元)及30,278美元(港幣236,000元)。

* 於二零一一年六月一日，Vitaquest、Leknarf及一名獨立第三方訂立協議，據此，Vitaquest經Leknarf同意後將該日期為二零零五年三月一日之租賃協議轉讓予該獨立第三方。

持續關連交易I之詳情已於VQ公告中披露。

董事會報告(續)

(二) 供貨協議

現有供貨協議(定義及有關詳情參見本公司日期為二零一七年十二月十五日之公告(「新供貨公告」))已於二零一七年十二月三十一日屆滿。

於二零一七年十二月十五日，本公司與長江和記實業有限公司(「長和」)簽訂新長和供貨協議(定義及有關詳情參見新供貨公告)。長和於二零一七年十二月十五日持有本公司已發行股本中約45.31%權益，故為本公司之主要股東，長和亦因此根據上市規則長和為本公司之關連人士。因此本公司與長和訂立新長和供貨協議構成本公司於上市規則第14A章項下之持續關連交易(以下統稱「持續關連交易II」)。李澤鉅先生作為本公司董事自願就本公司批准持續關連交易II之董事會決議案放棄投票表決。根據新長和供貨協議，(a)本公司同意向長和集團(定義參見新供貨公告)提供及/或促使本集團成員向長和集團提供產品(定義參見新供貨公告)，年期由二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日，為期三年；以及(b)長和同意向本集團購買及/或促使長和集團成員(就長和直接或間接擁有權益，且於任何股東大會上可行使或控制行使30%至50%投票權之長和集團成員而言，則盡可能於合理情況下)向本集團購買產品，以按非獨家基準供應長和集團在本地及海外銷售及分銷用途。就本集團向長和集團供應產品而言，本集團之有關成員可能向長和集團之有關成員支付銷售相關付款(定義參見新供貨公告)(預期將包括廣告及推廣費用及專營權費、展覽租金、預付款項或額外費用及/或其他費用(包括但不限於就長和集團將提供之諮詢、管理及/或採購服務付款))。

持續關連交易II不得超過下列有關年度上限：

持續關連交易II之類別	年度上限(港元)		
	截至二零一八年十二月三十一日止年度	截至二零一九年十二月三十一日止年度	截至二零二零年十二月三十一日止年度
(a) 將提供予長和集團之產品價值；	127,338,000	133,705,000	140,390,000
(b) 本集團應支付之銷售相關付款之價值	19,680,000	20,664,000	21,697,000

按照或根據新長和供貨協議進行之交易：

(a) 將提供予長和集團之產品價值；	127,338,000	133,705,000	140,390,000
(b) 本集團應支付之銷售相關付款之價值	19,680,000	20,664,000	21,697,000

年度內，本集團根據新長和供貨協議向長和集團提供之產品價值及支付/應付予長和集團之銷售相關付款價值分別為港幣35,000,000元及港幣4,988,000元。持續關連交易II之詳情已於新供貨公告中披露。

(三) 管理協議

現有管理協議(定義及有關詳情參見本公司日期為二零一九年十二月十八日之公告(「新管理公告」))已於二零一九年十二月三十一日屆滿。

於二零一九年十二月十八日，本公司之全資附屬公司Regenal Management Services Pty Limited(「RMSPL」)與長江實業集團有限公司(「長江實業」)之全資附屬公司Ittelocin Pty Ltd(「IPL」)訂立新管理協議(「新管理協議」)(定義及有關詳情參見新管理公告)。鑑於李嘉誠先生、李澤鉅先生(為本公司之董事)及信託(定義參見新管理公告)被聯交所視作一組關連人士，且彼等於二零一九年十二月十八日直接或間接持有長江實業已發行股本合共約32.40%，故根據上市規則，長江實業可能被視為本公司之關連人士。根據上市規則，IPL(為長江實業之全資附屬公司)亦可能被視為本公司之關連人士。故RMSPL與IPL訂立新管理協議構成本公司於上市規則第14A章項下之持續關連交易(以下統稱「持續關連交易III」)。李澤鉅先生自願就本公司批准持續關連交易III之董事會決議案放棄投票表決。根據新管理協議，RMSPL同意就澳洲及新西蘭內的物業(定義及有關詳情參見新管理公告)向IPL提供及/或促使提供一般管理服務、物業服務、租賃服務、收購及出售服務、資本開支及重建服務，年期由二零二零年一月一日起計，至(i)根據新管理協議的條款，新管理協議終止的日期；或(ii)所有物業被出售或處置的日期；或(iii)二零二二年十二月三十一日(以較早者為準)。

就持續關連交易III，RMSPL向IPL應收取的總費用不得超過下列有關年度上限：

	年度上限(港元)		
	截至二零二零年十二月三十一日止年度	截至二零二一年十二月三十一日止年度	截至二零二二年十二月三十一日止年度
持續關連交易III			
RMSPL向IPL應收取的總費用	15,000,000	20,000,000	25,000,000

年度內，根據管理協議RMSPL向IPL收取/應收取的總費用為港幣6,247,000元。持續關連交易III之詳情已於管理公告中披露。

本公司之獨立非執行董事已審閱持續關連交易I、持續關連交易II及持續關連交易III(統稱「持續關連交易」)。獨立非執行董事已確認於二零二零年度，持續關連交易乃在下列情況下進行：(i)在本集團之一般及日常業務中訂立(除持續關連交易III可能不被視為於本公司日常及一般業務過程中進行外)；(ii)按照一般商業條款或更佳條款進行；及(iii)根據規管持續關連交易之協議之條款進行，而條款屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益。

董事會報告(續)

根據上市規則第14A.56條，本公司已聘用本公司之核數師根據香港會計師公會發出之香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」(「Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information」)，並參考《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」(「Auditor's Letter on Continuing Connected Transactions under the Hong Kong Listing Rules」)，就本集團之持續關連交易作出匯報。核數師已向董事會匯報，確認於二零二零年度並無任何事情，可使他們認為該等持續關連交易(i)並未獲董事會批准；(ii)超過有關上限；及(iii)就審核持續關連交易而選取之樣本，在各重大方面並無根據規管該等交易之有關協議而進行，且不符合本集團之定價政策(如適用)。

其他持續關連交易

於二零二零年十二月十六日，本公司與長和就產品供應及銷售相關付款訂立新長和供貨協議，由二零二一年一月一日起，為期三年(定義及有關詳情參見本公司日期為二零二零年十二月十六日之公告)。

主要客戶及供應商

年度內，本集團之前五大客戶共佔本集團銷售貨品或提供服務之收入不足百分之三十，而本集團之前五大供應商共佔本集團採購不足百分之三十。

股本優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例概無優先購買權之條文，以規定本公司按比例向現有股東配售新股。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

股票掛鈎協議

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司概無訂立任何股票掛鈎協議，而於二零二零年十二月三十一日亦不存在任何由本公司訂立之股票掛鈎協議。

管理合約

年度內，並無訂立或存在與本集團業務全部或任何重大部分有關之管理及行政合約。

公眾持股量

根據本年報日期本公司所得悉及董事亦知悉之公開資料，本公司一直維持上市規則所訂明之公眾持股量。

審核委員會

本集團截至二零二零年十二月三十一日止之年報，經已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。有關審核委員會職權範圍及組成之資料詳列於第149頁至151頁之企業管治報告內守則條文第C.3項。

核數師

本公司本年度財務報表經由核數師德勤•關黃陳方會計師行審核。該核數師現依章於二零二一年度股東週年大會上告退，但表示願意繼續受聘。

承董事會命
主席

李澤鉅

香港，二零二一年三月十六日

致長江生命科技集團有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第54至126頁長江生命科技集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2020年12月31日的綜合財務狀況與截至該日止年度的綜合損益表，綜合全面收益表，綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，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2020年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照《香港公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供獨立的意見。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>商譽的減值測試</p>	
<p>我們認定商譽的減值測試為關鍵審計事項，因為 貴集團商譽是綜合財務報表重大項目，以及需要管理層對減值測試作出重大的判斷。</p>	<p>我們審計商譽的減值測試的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解管理層關於商譽減值測試的程序和監控；
<p>如綜合財務報表附註17披露，於2020年12月31日， 貴集團扣除累計減值虧損後的商譽總賬面值為港幣2,848,492,000元，佔 貴集團總資產約24%。如綜合財務報表附註3(e)(iii)披露，已獲分配商譽的現金產生單位會每年或於有事件或情況的變化顯示單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 根據相關《香港財務報告準則》的規定，評估管理層在商譽減值測試中採用的估值方法； • 通過將商譽所屬相關現金產生單位的預測現金流與當年的實際結果進行比較並了解產生重大差異的原因，以評價預測現金流的歷史準確性；
<p>如綜合財務報表附註4披露，使用價值要求 貴集團透過參考市場可比資料估計商譽所屬現金產生單位預期將產生之未來現金流和合適之貼現率，以計算該現金產生單位的現值。由於新型冠狀病毒疫情之發展和演變的不確定性以及金融市場的波動性，預測現金流的關鍵因素(包括預算銷售和毛利)在本年度面臨更高的不確定性。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 評價管理層採用的預測現金流關鍵因素(包括預算銷售和毛利)是否合理，並在我們內部估值專家的參與下，評估計算使用價值時所採用的貼現率的合理性；以及 • 對預算銷售、毛利以及貼現率進行敏感性分析，以評價其對商譽所屬相關現金產生單位使用價值計算的影響，並評估減值測試的合理性。
<p>於2020年12月31日止年度，管理層認為無需要為商譽作出額外減值虧損撥備。綜合財務報表附註17披露了管理層就商譽減值測試採用的程序。</p>	

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
投資物業的估值	
<p>我們認定投資物業的估值為關鍵審計事項，因為釐定投資物業公平值依靠管理層對若干重大不可觀察因素作出判斷，而釐定投資物業公平值的重大不可觀察因素包括相同地點及狀況的相似物業的現時市場租金以及合適的貼現率。</p> <p>貴集團所有投資物業由 貴公司董事參考獨立專業估值師(「估值師」)作出的估值以公平值列賬。所採用的估值技術及關鍵因素的詳細資料，已披露於綜合財務報表附註4及35(b)。</p> <p>於2020年12月31日，貴集團投資物業總賬面值為港幣2,032,170,000元，佔 貴集團總資產約17%。如綜合財務報表附註6披露，投資物業公平值未變現淨溢利為港幣122,820,000元，並已計入本年度的綜合收益表。</p>	<p>我們與組成部分核數師一起審計投資物業估值的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解管理層關於投資物業估值的過程與監控；• 評價值師的能力和客觀性，及他們的專業資格；• 評估估值師使用的估值技術的適當性；並引入我們的內部估值專家，覆核管理層採用的投資物業重要因素的合理性，包括相同地點及狀況的相似物業的現時市場租金及貼現率；以及• 使用管理層採用的因素以檢查投資物業貼現現金流的計算的準確性。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內所載的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們列載於其中的核數師報告。

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

就我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息與綜合財務報表或我們在審計過程中所知悉的情況是否存在重大抵觸或看似存在重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們就此並沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表承擔的責任

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》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，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。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告，並按照協定的委聘條款僅向 閣下作為整體報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告(續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，消除不利影響的行動或採取的防範措施。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李民基。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年3月16日

綜合收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020 千港元	2019 千港元
收入	5	4,942,544	4,967,024
銷售成本		(3,535,638)	(3,360,287)
		1,406,906	1,606,737
其他收益、溢利及虧損	6	161,619	95,857
員工成本	7	(540,546)	(550,137)
折舊		(100,119)	(92,855)
攤銷無形資產		(7,128)	(7,050)
其他開支	8	(674,360)	(677,246)
財務費用	9	(128,726)	(158,884)
攤佔合營企業業績		1,480	1,013
除稅前溢利		119,126	217,435
稅項	10	6,102	(27,474)
年度溢利	11	125,228	189,961
應佔溢利：			
本公司股東權益		125,234	181,735
附屬公司非控股權益		(6)	8,226
		125,228	189,961
每股溢利	12		
– 基本		1.30仙	1.89仙
– 攤薄		1.30仙	1.89仙

綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	2020 千港元	2019 千港元
年度溢利	125,228	189,961
其他全面收益/(開支)		
不會重新分類至損益之項目：		
界定福利退休計劃的精算虧損	(835)	(616)
物業、機器及設備的重估溢利	41,885	-
指定按公平值計入其他全面收益之權益投資之公平值虧損	-	(10,644)
	41,050	(11,260)
其後可能重新分類至損益之項目：		
海外業務換算匯兌差額	478,323	(124,430)
年度其他全面收益/(開支)	519,373	(135,690)
年度全面收益總額	644,601	54,271
應佔全面收益總額：		
本公司股東權益	644,607	50,907
附屬公司非控股權益	(6)	3,364
	644,601	54,271

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020 千港元	2019 千港元
非流動資產			
投資物業	14	2,032,170	1,673,043
物業、機器及設備	15	2,349,000	1,916,982
使用權資產	16	466,774	431,756
無形資產	17	3,741,656	3,596,805
合營企業權益	18	6,526	5,114
遞延稅項	27	89,871	44,643
		8,685,997	7,668,343
流動資產			
權益投資	19	12,714	16,636
應收稅項		22,839	25,966
存貨	20	1,370,102	1,182,651
應收賬項及預付款項	21	927,019	1,124,491
銀行結存及存款	22	958,998	696,504
		3,291,672	3,046,248
流動負債			
應付賬項及應計費用	23	(806,086)	(667,170)
銀行借款	24	-	(2,782,428)
租賃負債	25	(73,701)	(74,725)
稅項		(35,786)	(51,117)
		(915,573)	(3,575,440)
流動資產 / (負債) 淨值		2,376,099	(529,192)
總資產減流動負債		11,062,096	7,139,151

綜合財務狀況表(續)

於2020年12月31日

	附註	2020 千港元	2019 千港元
非流動負債			
銀行借款	24	(4,502,861)	(1,224,000)
租賃負債	25	(513,939)	(449,477)
其他借款	26	(1,100,000)	(1,100,000)
遞延稅項	27	(216,623)	(182,521)
退休福利責任	28	(10,214)	(8,403)
		(6,343,637)	(2,964,401)
總資產淨值			
		4,718,459	4,174,750
資本及儲備			
股本	29	961,107	961,107
股本溢價及儲備		3,760,092	3,216,377
本公司股東應佔權益			
附屬公司非控股權益		(2,740)	(2,734)
總權益			
		4,718,459	4,174,750

董事
李澤鉅

董事
葉德銓

二零二一年三月十六日

綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	本公司股東所佔權益									
	股本 千港元	股本溢價 千港元	按公平值 計入其他 全面收益之 投資儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	資產重估 儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元	附屬公司 非控股 權益 千港元	總權益 千港元
於2019年1月1日	961,107	3,570,879	(92,703)	(1,399,778)	-	(538,640)	1,719,438	4,220,303	155,935	4,376,238
年度溢利	-	-	-	-	-	-	181,735	181,735	8,226	189,961
海外業務換算匯兌差額	-	-	-	(119,568)	-	-	-	(119,568)	(4,862)	(124,430)
界定福利退休計劃的精算虧損	-	-	-	-	-	-	(616)	(616)	-	(616)
指定按公平值計入其他全面收益之 權益投資之公平值虧損	-	-	(10,644)	-	-	-	-	(10,644)	-	(10,644)
年度全面(開支)/收益總額	-	-	(10,644)	(119,568)	-	-	181,119	50,907	3,364	54,271
收購額外附屬公司權益	-	-	-	-	-	2,385	-	2,385	(153,674)	(151,289)
向公司股東派發股息-2018年 末期股息每股港幣0.01元	-	(96,111)	-	-	-	-	-	(96,111)	-	(96,111)
向附屬公司非控股權益派發股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,359)	(8,359)
於2019年12月31日	961,107	3,474,768	(103,347)	(1,519,346)	-	(536,255)	1,900,557	4,177,484	(2,734)	4,174,750
年度溢利	-	-	-	-	-	-	125,234	125,234	(6)	125,228
海外業務換算匯兌差額	-	-	-	478,323	-	-	-	478,323	-	478,323
界定福利退休計劃的精算虧損	-	-	-	-	-	-	(835)	(835)	-	(835)
物業、機器及設備的重估溢利	-	-	-	-	41,885	-	-	41,885	-	41,885
年度全面收益/(開支)總額	-	-	-	478,323	41,885	-	124,399	644,607	(6)	644,601
收購額外附屬公司權益	-	-	-	-	-	(4,781)	-	(4,781)	-	(4,781)
向公司股東派發股息-2019年 末期股息每股港幣0.01元	-	(96,111)	-	-	-	-	-	(96,111)	-	(96,111)
於2020年12月31日	961,107	3,378,657	(103,347)	(1,041,023)	41,885	(541,036)	2,024,956	4,721,199	(2,740)	4,718,459

綜合現金流動狀況表

截至2020年12月31日止年度

	2020 千港元	2019 千港元
除稅前溢利	119,126	217,435
攤佔合營企業業績	(1,480)	(1,013)
財務費用	128,726	158,884
折舊	213,237	197,360
強制按公平值列賬及於損益賬處理之投資之公平值虧損/(溢利)	3,922	(5,051)
出售物業、機器及設備之淨虧損/(溢利)	1,802	(1,073)
租賃負債重新評估溢利	-	(2,495)
利息收入	(2,368)	(8,756)
攤銷無形資產	7,128	7,050
投資物業公平值未變現淨溢利	(122,820)	(120,385)
物業、機器及設備之淨(減值撥回)/減值	(9,391)	21,425
無形資產減值	-	2,992
貿易應收賬項減值淨值	14,384	1,348
其他應收賬項減值	-	600
存貨撇賬	74,168	20,195
營運資本轉變前之營運現金流	426,434	488,516
存貨(增加)/減少	(186,655)	116
應收賬項及預付款項減少	251,168	94,898
應付賬項及應計費用增加/(減少)	92,226	(97,415)
已付利得稅	(52,218)	(106,968)
經營業務所得之現金淨額	530,955	379,147
投資活動		
購入投資物業	(81,845)	(69,216)
購入物業、機器及設備	(335,436)	(163,961)
無形資產增加	(44,400)	(33,816)
出售物業、機器及設備	1,196	1,659
已收合營企業股息	693	2,658
已收利息	2,480	8,759
投資活動運用之現金淨額	(457,312)	(253,917)

綜合現金流動狀況表(續)

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020 千港元	2019 千港元
融資活動			
新造銀行借款		3,265,913	1,224,000
償還銀行借款		(2,797,913)	(924,000)
新造其他借款		1,100,000	–
償還其他借款		(1,100,000)	–
租賃負債付款–本金部分		(68,993)	(72,188)
租賃負債付款–利息部分		(21,318)	(9,778)
銀行借款及其他借款已付利息		(108,055)	(149,318)
額外收購附屬公司權益		(4,781)	(151,289)
向附屬公司非控股權益派發股息		–	(13,528)
向本公司股東派發股息		(96,111)	(96,111)
融資活動所得/(運用)之現金淨額		168,742	(192,212)
現金及現金等值項目之淨增加/(減少)			
年初現金及現金等值項目		696,504	773,374
匯兌轉變之影響		20,109	(9,888)
年終現金及現金等值項目	22	958,998	696,504

1. 一般資料

本公司乃在開曼群島註冊成立之有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於本集團之年報內「公司資料及重要日期」中披露。

本綜合財務報表以本公司之功能貨幣港元列賬。

本公司之主要業務為股份投資。其附屬公司主要從事人類健康及農業相關產品之研究與開發、製造、商品化、市場推廣及銷售，以及投資於一系列葡萄園和多項財務及投資產品。有關主要附屬公司之資料於附錄一列出。

2. 修訂的香港財務報告準則之應用

本集團於本年度首次採納由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈於本年度生效之多項修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港財務報告準則中參照概念框架（修訂）（總稱「新準則」）。

採納新準則對本集團於本期間及去年之綜合財務報表並無重大影響。

本集團並無提早應用以下已頒佈但仍未開始生效之新準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約及有關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號（修訂）	新型冠狀病毒疾病相關租金寬減 ⁴
香港財務報告準則第3號（修訂）	參照概念框架 ²
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號（修訂）	利率基準改革 – 第二階段 ⁵
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或投入 ³
香港會計準則第1號（修訂）	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（2020年）的有關修訂 ¹
香港會計準則第16號（修訂）	物業、機器及設備 – 擬定用途前的所得款項 ²
香港會計準則第37號（修訂）	虧損性合約 – 履行合約的成本 ²
香港財務報告準則（修訂）	香港財務報告準則二零一八至二零二零年週期之年度改進 ²

¹ 對2023年1月1日或之後開始之年度生效

² 對2022年1月1日或之後開始之年度生效

³ 生效開始之年度有待決定

⁴ 對2020年6月1日或之後開始之年度生效

⁵ 對2021年1月1日或之後開始之年度生效

綜合財務報表附註(續)

2. 修訂的香港財務報告準則之應用(續)

香港財務報告準則第16號(修訂)「新型冠狀病毒疾病相關租金寬減」於2020年6月1日或之後開始之年度生效。本修訂為承租人提供新可行權宜方法使其可選擇不評估新型冠狀病毒疾病相關租金寬減是否為租賃修訂。該可行權宜方法僅適用於由新型冠狀病毒疾病直接產生的租金寬減，並滿足以下所有條件：

- 租賃付款的變動使租賃經修訂的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或低於該代價；
- 租賃付款的任何減幅僅影響原本於2021年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

承租人應用可行權宜方法，將租金寬減導致的租賃付款變動以香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)中猶如有關變動並非租賃修訂的同一方式入賬。租賃付款的寬減或豁免作為可變租賃付款入賬。相關租賃負債獲調整以反映寬減或豁免的金額，並於該事件發生的期間內在損益中確認。

本集團沒有獲得任何租金寬減，因此應用該修訂預期不會影響本集團的財務狀況及表現。

除上述修訂的香港財務報告準則外，本集團現正評估該等尚未生效的新的香港財務報告準則對本集團綜合財務報表的影響。截至財務報表核准日，本集團預期採納該等新增及經修訂之香港財務報告準則將不會對本集團產生重大影響。

3. 重要會計政策

綜合財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈之財務報告準則編制。此外，本綜合財務報表已包括聯交所證券上市規則及香港公司法相關規定之披露。

除若干物業及財務工具以重估值或公平值計量並於以下會計政策解釋外，本年度之綜合財務報表乃根據歷史成本法編制。

歷史成本普遍基於交換貨物及服務時付出之代價的公平值。

3. 重要會計政策(續)

公平值為出售資產或轉移負債時按計量日市場參與者之間正常交易可收回或應支付之價格，不管該價格是否可直接觀察得到，或利用其他估價方法估計得到。估計資產或負債公平值時，本集團考慮市場參與者於計量日定價時會考慮的該資產或負債的特徵。除了香港財務報告準則第2號「按股份基準支付」適用的按股份基準支付交易、香港財務報告準則第16號適用的租賃交易、及其他與公平值類似但不是公平值的計量(例如香港會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」(「香港會計準則第36號」)中的使用價值)外，本綜合財務報表中公平值計量及披露按照同一基準。

非財務資產的公平值計量已考慮一個市場參與者透過最高及最佳利用該資產，或出售予另一個可以最高及最佳利用該資產的市場參與者而產生經濟效益的能力。

若交易價格為初始確認時之公平價值，且採用不可觀察因素之估值方法以計量隨後的公平價值，該估值方法應予以校準，使其初始確認時的估值結果等於其交易價格。

另外，公平值計量於財務報告時，按公平值計量因素的可觀察程度，及該等因素對公平值計量整體的重要性，可分為第一級別、第二級別及第三級別，描述如下：

- 第一級別因素為機構於計量日於活躍市場可取得的相同資產或負債之未調整報價；
- 第二級別因素為第一級別中市場報價以外，對該資產或負債而言可直接或間接觀察得到的因素；及
- 第三級別因素為對該資產或負債而言不可觀察得到的因素。

(a) 綜合準則

本集團綜合財務報表合併本公司及其控制的實體及其附屬公司之財務報表。本公司獲得其控制權當：

- 持有對被投資方的掌控權力；
- 因參與被投資方之業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使掌控權力以影響該等回報。

倘有事實及情況反映上述所列三項控制因素其中一項或多項有所改變，則本集團會重估是否仍然控制被投資方。

綜合財務報表附註(續)

3. 重要會計政策(續)

(a) 綜合準則(續)

本集團獲得附屬公司控制權時便開始將附屬公司綜合入賬，於喪失控制權時則終止入賬。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支計入本集團獲得控制權日期至本公司不再控制附屬公司之日止之合併損益及其他全面收益表。

溢利、虧損及其他全面收益中的項目由本公司股東及非控股權益分佔。即使非控股權益已錄得負值，附屬公司全面收益亦需分攤到本公司股東及非控股權益。

附屬公司的財務報表於必要時作出調整，以配合本集團使用的會計政策。

所有本集團成員之間交易相關的集團內資產、負債、權益、收入、支出及現金流量會於綜合時全數撇銷。

附屬公司之非控股股東權益與本公司股東應佔權益分開呈列，為現時的擁有權權益持有人於附屬公司清盤時可按比例應佔有關附屬公司的資產淨值。

本集團於現有附屬公司權益之變動

在控制權沒有失去的情況下，本集團於現有附屬公司的權益之變動按權益交易處理。本集團相關權益之部分及非控股權益的賬面值會作出調整以反映其於附屬公司相關權益的變動，包括根據本集團與非控股權益之權益比例重新分配本集團與非控股權益的相關儲備。非控股權益調整與已付出或已收取代價公平值的差異，直接計入其他儲備下之權益中的本公司股東應佔部分。

本集團失去附屬公司控制權時，該附屬公司之資產及負債及非控股權益(如有)已終止確認。相關溢利或虧損計入損益，並以(i)已收代價公平值及任何剩餘權益公平值的總和與(ii)本公司股東應佔附屬公司的資產(包括商譽)及負債之賬面值之間差異計算。所有與該附屬公司相關並此前已確認於其他全面收益的金額，按本集團直接出售該附屬公司資產方式處理，(即以相關香港財務報告準則指明或容許的方式重新分類到損益或轉移到其他權益類別)。原附屬公司剩餘投資在失去控制權當日的公平值，被視為之後按香港財務報告準則第9號「財務工具」(「香港財務報告準則第9號」)首次確認的公平值，或於適用情況下，為聯營公司或合營企業之投資成本。

3. 重要會計政策(續)

(b) 業務合併

業務收購乃採用收購法入賬。業務合併所付出的代價按公平值計量，是本集團取得被收購方控制權時轉讓的資產、對被收購方的前擁有人產生的負債及所發行的股權，於收購日之公平值的總和。與收購事項有關的費用於產生時計入損益中。

於收購日購入的可識別資產及已承擔的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」(「香港會計準則第12號」)及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 以被收購方股份支付安排，或以本集團股份支付安排取替被收購方股份支付安排時所產生的負債或股本工具，根據香港財務報告準則第2號於收購日計量；
- 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的經營業務」分類為待出售的資產(或出售組合)根據該準則計量；及
- 除租賃期於收購日12個月內完結或低價值資產的租賃外，於收購日所獲得的租賃協議，其租賃負債按未付的租賃付款現值(如香港財務報告準則第16號所界定)確認和計量。使用權資產的確認和計量金額與其相關的租賃負債相同，與市場條款比較並調整以反映其租賃的有利或不利的條件。

所轉讓的代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方之前持有被收購方的股本權益(如有)的公平值的總和，超出所收購的可識別資產及已承擔的負債於收購日的淨額部分，確認為商譽。倘重新評估後所收購的可識別資產淨值及已承擔的負債，超出所轉讓的代價、於被收購方任何非控股權益金額及收購方先前持有被收購方股本權益(如有)的公平值的總和，超出部分即時作為討價收購收益計入損益。

現時擁有權賦予持有者可於清盤時按比例攤分相關附屬公司淨資產部分的非控股權益，可根據個別交易，選擇按公平值或按被收購方可識別資產淨值的應佔比例作首次計量。其他類別的非控股權益按公平值計量。

綜合財務報表附註(續)

3. 重要會計政策(續)

(b) 業務合併(續)

當本集團用以業務合併時的代價包括或然代價安排，該或然代價於收購日以公平值計量作為業務合併代價的一部分。屬於計量期內調整的或然代價公平值變動予以對應商譽作追溯調整。計量期間調整為於計量期間(收購日期起計不超過一年)就收購日期已經存在之事實及情況獲得額外資訊而引致之調整。

不屬於計量期內調整的或然代價，其隨後的會計處理取決於該或然代價的分類。屬於權益分類的或然代價不會於隨後報告日重新計量，其於之後清算時計入權益。屬於資產或負債分類的或然代價會於隨後報告日，按公平值重新計量並計入損益中的溢利或虧損。

當業務合併分階段達至，本集團於被收購者原已持有的權益會以收購日(即本集團取得控制之日)的公平值重新計量，如有溢利或虧損，則計入損益或其他全面收益(如適用)。於收購日前產生並按香港財務報告準則第9號計量及確認於其他全面收益的被收購者權益，按本集團直接出售該等原有權益之基礎入賬。

如於業務合併發生的報告期末，合併的首次計算仍未完成，本集團以初步數字報告未完成計算的項目。在計量期內(如上)取得收購日已存在的事項或情況的更新資訊，如果該等資訊會改變收購日已確認的數值，則相關初步數值會作出追溯性的調整，也會確認額外的資產或負債。

(c) 投資物業

投資物業為持作賺取租金及/或作資本增值之物業。

於初步確認時，投資物業(包括土地、樓宇及必需基建)按成本計算，包括任何直接應佔支出。於初步確認後，投資物業按公平值模式以其公平值，並調整以排除任何預付或應付之經營租賃收入計量。投資物業公平值變動產生之損益，已計入其產生期間之損益賬內。

於投資物業出售或永久停止使用或預計不會從出售該物業中獲得未來經濟收益時，投資物業會被取消確認。取消確認某項物業所產生之任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該資產之賬面值之差額計算)於該物業被取消確認之期間計入損益賬內。

3. 重要會計政策(續)

(d) 物業、機器及設備

物業、機器及設備(永久業權土地、鹽田及在建工程除外)是以成本減累積折舊及減值列賬。

物業、機器及設備(永久業權土地、鹽田及在建工程除外)按以下基準就其估計可使用年期及其估計剩餘價值，採用直線法計算折舊，以減低其成本值：

租賃物業裝修	6 $\frac{2}{3}$ %–25%或按租賃期，以較短者為準
租賃土地	按租賃期
樓宇	2.5%–7.7%或按租賃期，以較短者為準
葡萄樹	按25年至80年
實驗室儀器、廠房及設備	4%–66 $\frac{2}{3}$ %
傢俬、裝置及其他資產	6 $\frac{2}{3}$ %–66 $\frac{2}{3}$ %

永久業權土地是以成本減累積減值列賬。

鹽田是以重估值列賬。重估值指重估日之公平值減其後之累積減值。鹽田的賬面值包括相關租賃負債的賬面值(如適用)，以避免重複計算。由於本集團用作鹽田經營之土地為永久業權土地或會無限期續租的租賃土地，故鹽田之可使用年期被視為無限。

任何因重估鹽田所產生之重估增值將計入其他全面收益中並累計於資產重估儲備，除非同一資產之前曾因重估出現減值而該減值已計入損益內，於此情況下，重估之增值將計入損益內(以之前已列作開支之減值為上限)。因資產重估所產生之減值將從該資產之前因重估產生之資產估值儲備中扣除(如有)，差額將計入損益內。在出售或棄用一項曾作重估之資產時，相關之重估盈餘將撥入保留溢利。

在建工程包括為生產或自用目的而處於建造過程中的物業、機器及設備，以成本減已確認減值列賬。在建工程在完工及可供指定用途時重新分類到合適的物業、機器及設備組別。

永久業權土地、鹽田及在建工程並無作折舊。

綜合財務報表附註(續)

3. 重要會計政策(續)

(d) 物業、機器及設備(續)

如有物業因業主終止佔用後用途改變而變成投資物業，則該項目賬面值(包括適用於香港財務報告準則第16號相關之租賃土地)與轉讓日公平值間之差額於其他全面收益中確認，並累積於資產重估儲備中。往後該物業出售或退用，相關重估儲備將直接轉撥至保留溢利。

物業、機器及設備於售出或再無未來經濟效益時被撇除，於撇除時所產生之溢利或虧損(由出售該項目之淨代價與賬面值之差異計算得出)於期內計入損益內。

(e) 無形資產

i. 開發成本

用於研究活動之開支於產生期間確認為費用。

當且僅當以下所有各項得以顯示時，才可確認開發活動的內部產生之無形資產。

- 在技術上可完成該無形資產以使其能使用或出售；
- 有完成該無形資產作使用或出售之意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何能產生潛在未來經濟利益的方案；
- 具有足夠技術、財務及其他資源，以完成該無形資產之開發，並使用或出售該無形資產；及
- 歸屬該無形資產於開發階段之支出能夠可靠地計量。

資本化開發成本按成本值減累積攤銷及累積減值虧損(如有)列賬。開發成本會在資產可使用時開始按相關產品估計可使用年期，以直線法於損益內攤銷。

3. 重要會計政策(續)

(e) 無形資產(續)

ii. 專利權

企業購入專利權或從業務合併所得之專利權在首次分別以成本值或公平值確認。於首次確認後，專利權按成本減累積攤銷及累積減值列賬，並以直線法按有關產品之十年估計可使用年期攤銷。

iii. 商譽

由業務收購所產生之商譽以收購日確定的成本值減累積減值虧損(如有)列賬。

就進行減值測試而言，商譽被分配予本集團各個受惠於合併產生預期協同效益之現金產生單位(或一組現金產生單位)，該等現金產生單位是用以監察商譽內部管理需要及不大於一個經營分部。

已獲分配商譽的現金產生單位(或一組現金產生單位)會每年或於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。倘現金產生單位(或一組現金產生單位)的可收回金額少於單位的賬面值，該現金產生單位(或一組現金產生單位)的賬面值則減值至其可收回金額。對於不能合理一貫分配到一現金生產單位的企業資產或部份企業資產，本集團將比較一組現金產生單位的賬面值(當中包括分配到一組現金產生單位的企業資產或部份企業資產)及其可收回金額。減值虧損首先分配至該單位之商譽，以減少其賬面值，其後根據該單位各資產的賬面值按比例分配至該單位(或一組現金產生單位)的其他資產。任何商譽之減值虧損直接計入損益內。就商譽確認的減值虧損不會於其後的期間撥回。

於隨後出售相關現金產生單位(或本集團監察商譽的一組現金產生單位內的任何現金產生單位)時，有關已資本化之商譽將包括在計算出售之損益內。

iv. 品牌及商標

企業以收購日之品牌及商標的公平值首次確認為其成本值。

品牌及商標按成本減任何累計減值虧損確認。由於品牌及商標沒有使用限期，其成本並不作攤銷。

綜合財務報表附註(續)

3. 重要會計政策(續)

(e) 無形資產(續)

v. 引水權

引水權於擁有人擁有該權利期間為其提供灌溉水之使用權。可合法從物業中分開並可買賣之引水權則予分開確認。

引水權按成本減任何累計減值虧損確認。由於水的牌照無使用限期，因此成本不攤銷。

由於引水權被永久用作種植農作物(葡萄樹)，該等引水權乃持有作種植葡萄樹而非一般交易用途。

vi. 其他無形資產(包括客戶關係及電腦軟件)

業務合併所購入之其他無形資產與商譽分開確認，並於收購日以公平值首次確認為其成本值。於首次確認後，其他無形資產按成本減累積攤銷及累積減值虧損列賬，並以直線法按資產之2年至10年估計可使用年期攤銷。

vii. 沒有使用限期的無形資產之減值

對於沒有使用限期的品牌及商標與引水權，並不作攤銷，但會每年或當有跡象顯示有資產減值時進行減值測試，對其賬面值及可收回款項作出比較。若賬面值超出收回值，減值虧損將立刻確認。當減值虧損其後撥回，該資產之賬面值可提升至經修訂之估計可收回款項之價值，惟所提升之賬面值不可超過該資產於往年不作減值虧損所計算之賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

viii. 終止確認

無形資產於出售時，或無預見未來經濟利益時，將被終止確認。因終止確認無形資產而產生之損益，乃按出售所得款項淨額與該項資產賬面值之差額計量，並於無形資產終止確認時，於損益中確認。

3. 重要會計政策(續)

(f) 減值

本集團於報告期末審閱其物業、機器及設備、使用權資產及無形資產賬面值(以上附註(e)之商譽及沒有使用限期之無形資產除外)，以判斷是否有跡象顯示該等資產蒙受任何減值虧損。倘存在減值之可能性，則估計該相關資產可作收回款項，以決定減值虧損(如有)之數額。

物業、機器及設備、使用權資產及無形資產的可收回款項是按個別評估，倘不能個別地評估資產之可收回款額，則本集團評估該項資產所屬現金產生單位之可收回款項。再者，本集團評估企業資產會否有減值虧損跡象。倘有減值虧損跡象，企業資產按合理一貫的分配基準，分配至個別現金產生單位，或其最小的現金產生單位組合。

可收回款項乃是公平值減出售費用和使用價值之較高者。評估使用價值時，其將來之現金流量會以稅前之貼現率貼現至現在價值。貼現率乃反映現時市場對金錢時間值之評估及對於該指定資產或現金產生單位於估計將來之現金流量未作調整之風險。

倘估計某項資產/現金產生單位之可收回款項低於其賬面值，則該資產/現金產生單位之賬面值需撇減至其可收回款額。減值虧損會即時計入損益。除非該有關資產根據另一號準則以重估值列賬，而減值虧損不超過該資產之重估盈餘，於此情況下，該減值虧損則根據該號準則以重估減少處理。

凡減值虧損於其後撥回，該資產/現金產生單位之賬面值可提升至經修訂之估計可收回款項之價值，惟所提升之賬面值不可超逾該項資產/現金產生單位於往年不作減值虧損所計算之賬面值。減值虧損撥回會即時計入損益內，除非該有關資產根據其他準則以重估值列賬，於此情況下該減值虧損撥回則根據該等準則以重估增加處理。

綜合財務報表附註(續)

3. 重要會計政策(續)

(g) 合營企業投資

合營企業是一種合營安排，具有共同控制權的合營各方可分佔該合營安排淨資產的權益。共同控制權是指按照合約性協議共同控制一個安排，並只當在相關活動的決策需得到共同控制的合營各方一致同意時存在。

除了當該合營企業投資(或當中部分投資)已被分類為待出售，應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的經營業務」處理之外，合營企業的業績、資產及負債以權益法計入綜合財務報表。未被分類為待出售的合營企業投資其餘部分以權益法處理。合營企業用作權益法計算的財務報表，對相同情況下的交易或事件按本集團統一會計政策擬備。根據權益法，於合營企業之投資以成本在綜合財務狀況報表內作首次列賬，之後以本集團於合營企業應佔損益及應佔其他全面收益作出調整。除合營企業之淨資產變動導致本集團持有之權益出現變動外，有關變動(不包括損益及其他全面收入)並不會入賬。若本集團應佔合營企業之虧損超出於合營企業之權益時(當中包括在任何實質情況下之長期權益，並為本集團於合營企業之淨投資之一部分)，本集團將停止分佔其虧損。本集團只於有法律或實質性責任、或須對作出付款的情況下，確認對該合營企業的額外虧損。

自被投資者成為合營企業日起，以權益法計算合營企業投資。投資收購成本超出本集團於收購日應佔合營企業可識別資產及負債公平淨值之差額確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團應佔合營企業可識別資產及負債公平淨值超出投資成本之差額，經重新評估後立即計入當期損益。

本集團評估是否有客觀證據對合營企業的投資作減值。如有任何客觀證據存在，將按香港會計準則第36號，對其全部賬面值作減值測試，該投資(包括商譽)被視為單一資產，透過比較其可收回值(使用價值與公平值減去銷售成本之較高者)和賬面值。已確認的減值虧損不會分配到任何資產，包括商譽，但會構成該投資的賬面值的一部分。當該投資的可收回值於後期回升，根據香港會計準則第36號，將回升值由減值虧損撥回。

3. 重要會計政策(續)

(g) 合營企業投資(續)

自投資不再是合營企業時，或該投資(或部分投資)已分類為待出售起，本集團停止使用權益法。根據香港財務報告準則第9號，當本集團保留的原合營企業部分權益為財務資產時，保留權益於當日以其公平值計量，並確認為該財務資產的首次公平值。權益法終止使用當日合營企業賬面值，與剩餘權益公平值及出售合營企業相關權益所得之間的差異，屬於計算出售合營企業溢利及虧損的一部分。同時，本集團對所有與合營企業相關而原已計入其他全面收益的數值，以合營企業直接出售相關資產或負債時相同的基準作出處理。因此，合營企業先前如已確認會於出售相關資產及負債時會重新分類到損益的其他全面收益，當出售或部分出售有關合營企業時，本集團會把該溢利及虧損自權益重新分類到損益(作為重新分類調整)。

當聯營公司投資轉變為合營企業投資，或合營企業投資轉變為聯營公司投資時，本集團將繼續使用權益法。該等擁有權變動將不會進行公平值重估。

當本集團減少合營企業的擁有權權益，但繼續使用權益法時，如果出售該等相關資產及負債時可以重新分類回損益，本集團將按比例重新分類與擁有權權益減少有關及原已確認於其他全面收益的溢利或虧損的部分到損益。

本集團旗下實體如與合營企業交易(例如銷售或資產貢獻)而產生損益，本集團只於綜合財務報表計入本集團於合營企業權益以外的部分。

(h) 財務工具

倘本集團旗下實體成為財務工具合約條文之訂約方，會確認財務資產或負債。所有常規之買賣財務資產均在買賣當日立即確認或終止確認。常規之買賣財務資產為於條例下或市場慣例下所定立交收期限內買賣的財務資產。

除與客戶合約產生的貿易應收賬項需按香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」(「香港財務報告準則第15號」)作初始計量外，財務資產或負債起初按公平值入賬。直接與收購或發行財務資產及負債有關之交易成本(按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產及財務負債除外)，會於最初確認時適當地加入或從該等財務資產或負債公平值中扣減。按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產及財務負債，所產生之直接交易費用立即計入損益。

綜合財務報表附註(續)

3. 重要會計政策(續)

(h) 財務工具(續)

實際利率法乃計算財務資產或財務負債之攤銷成本及於有關期間分配利息收入和利息支出之方法。實際利率為可將預計於財務資產或財務負債之預期壽命或在較短期間內(如適用)的預計未來現金收支(包括所支付或收取構成整體實際利率之所有費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)貼現至初始確認的賬面淨值之利率。

i. 財務資產的分類

債務工具

香港財務報告準則第9號將債務工具分為三個財務資產類別：

- 按攤銷成本計量；
- 按公平值計入其他全面收益；及
- 按公平值計入損益。

有關分類取決於實體管理債務工具的業務模式及債務工具的合約現金流量特徵。

本集團僅於以下條件同時符合時方會將其財務資產分類為按攤銷成本：

- 業務模式以持有資產收取合約現金流量為目的；及
- 合約條款訂明於指定日期的現金流量僅可用於支付未償還本金及本金利息。

本集團僅於以下條件同時符合時方會將其財務資產分類為按公平值計入其他全面收益：

- 本集團的業務模式以持有資產收取合約現金流量及出售財務資產為目的；及
- 財務資產的合約條款訂明現金流量僅可用於支付未償還本金及本金利息。

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益條件計量的財務資產按公平值計入損益。

本集團的應收賬項、銀行結存及存款被分類為按攤銷成本計量的財務資產。

3. 重要會計政策(續)

(h) 財務工具(續)

i. 財務資產的分類(續)

權益投資

權益工具的投資經常按公平值計量。持作買賣的權益工具按公平值計入損益。

本集團在初始確認權益工具時作出不可撤回的選擇，將並非持作買賣的權益工具投資指定為按公平值計入其他全面收益而非計入損益。

ii. 財務資產的計量

按攤銷成本計量之財務資產

倘持有資產目的為收取合約現金流量，而該等資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。在終止確認或減值時，其後按攤銷成本計量且不屬於對沖關係的財務資產的收益或虧損於綜合收益表確認。該得財務資產的利息收入以實際利率法於損益中確認為其他收益、溢利及虧損。

按公平值計入其他全面收益的權益投資

本集團按公平值後續計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益中呈列權益投資的公平值收益及虧損，則公平值收益及虧損其後不會重新分類至損益。本集團管理層選擇分類為按公平值計入其他全面收益的權益投資不會與其他公平值變動分開呈報減值虧損(及減值虧損撥回)。該等投資所得股息於本集團收取款項的權利確定時繼續確認於損益中。

按公平值計入損益之財務資產

按公平值計入損益之財務資產之公平值變動於損益中確認為其他收益、溢利及虧損(如適用)。

股息收入於收取股息之權利確定後入賬。

iii. 財務資產減值

本集團按前瞻性原則，對按攤銷成本列賬的資產相關的預期信貸虧損進行評估。所採用的減值方法取決於信貸風險有否大幅上升。

僅就銷售貨品及經營租賃有關之貿易應收賬項而言，本集團應用簡化方法對香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損作出撥備。管理層認為，貿易應收賬項中並無重大的融資成分。因此，年內確認的減值撥備等同整個存續期的預期虧損。

3. 重要會計政策(續)

(h) 財務工具(續)

iii. 財務資產減值(續)

被認為具有低信貸風險(即較低的違約風險)並按攤銷成本計量的所有其他財務資產，可假定其信貸風險自最初確認並沒有曾經出現大幅上升。因此，於年內確認的減值撥備被限定至12個月的預期虧損。

當資料(內部建立或取得外部資料)顯示債務人不大可能支付全數款項予債權人(包括本集團)，本集團可能考慮其應收賬項為不可收回及形成債務違約。

當發生一個或多個事項對財務資產之未來現金流量的估計有不利影響時，財務資產會被視為信貸減值。其財務資產信貸減值之現象包括以下可觀察的數據：

- 交易夥伴出現嚴重財政困難；
- 交易夥伴有可能破產或進行其他財務重組；或
- 因財政困難引致該財務資產失去活躍市場。

當有資料顯示交易夥伴有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，本集團會把該財務資產撇賬。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，財務資產撇賬可能仍受到執法活動的約束。任何收回均於損益中確認。

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率乃基於過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約下應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量(按於初始確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。就應收租賃而言，用於釐定預期信貸虧損之現金流量與根據香港財務報告準則第16號計量應收租賃所用之現金流量貫徹一致。

3. 重要會計政策(續)

(h) 財務工具(續)

iv. 財務負債的分類及計量

財務負債包括銀行借款、其他借款及應付賬款以實際利息法按攤銷成本計量，利息支出計入損益。於財務負債終止確認時，所產生的一切盈虧計入損益。

v. 終止確認

僅當收取現金流量之合約權利失效，或轉移財務資產及其所有權之絕大部分風險及回報予其他實體時，本集團才終止確認該財務資產。如果本集團既不轉移也不保留擁有權的主要風險及回報，但繼續控制該已轉移資產，本集團確認其於該資產的剩餘權益及可能需要繳付的相關負債。如果本集團實質上仍然保留已轉移資產擁有權相關的主要風險及回報，本集團繼續確認該財務資產，同時也將已收取的金額確認為抵押借款。

於終止確認一項按攤銷成本計量的財務資產時，該資產的賬面值與已收取及應收代價之間的差額，計入損益內。反之，於終止確認一項在初始確認時選擇按公平值計入其他全面收益之權益投資時，在其他全面收益中確認的累計損益會全數轉入保留溢利。

只有有關合約中訂明之責任已解除、註銷或失效時，財務負債才被終止確認。終止確認之財務負債之賬面值與已支付及應支付之代價間之差額計入損益內。

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬，存貨成本採用加權平均法決定。可變現淨值指存貨出售之估計價格減去完成交易的所有估計成本及出售所需的費用。

(j) 客戶合約收入

當(或於)履約責任完成時，銷售貨品的收入會被確認，即於特定履約責任相關貨品的「控制權」轉讓予客戶時，一般於貨品交付時確認。確認為收入之可變代價的銷售，其已確認之累計收入不大可能大幅撥回。

當本集團在銷售履約責任完成前收到預收貨款，其合約負債於在合同開始時產生，直至有關合約確認的收入多於預收貨款的金額。預先收取其尚未交付之銷售貨品有關的款項會被遞延並確認為合約負債於綜合財務狀況表中的「應付賬項及應計費用」。收入於貨品交付予客戶的該時點確認。所有貨品的銷售合同之預計銷售期均於一年之內，按香港財務報告準則第15號的許可，分攤至該類未完成合約的交易價格可不作披露。

綜合財務報表附註(續)

3. 重要會計政策(續)

(k) 租賃

倘一合同給予於一段期間內控制使用已識別資產的權利，以換取代價，則該項合同即為或包含租賃成份。

本集團作為承租人

短期租賃及低價值資產租賃

於開始日，租期為12個月或以內並不附有購買權之租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。確認豁免也應用於低價值資產租賃。短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內以直線法或其他系統性基準確認為支出。

使用權資產

使用權資產按成本計量扣減累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產之成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日或之前支付的任何租賃付款，減去獲得的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸移除有關資產、恢復其所在位置原貌或恢復有關資產至租賃條款及條件所需狀態將引致的估計成本。

使用權資產根據其估計可使用年期及租賃期(以較短者為準)按直線法折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

3. 重要會計政策(續)

(k) 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債

於開始日，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以確定，本集團使用開始日的遞增借款利率計算租賃付款的現值。該等租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減去任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款，按開始日之指數或利率作首次計量；
- 預期須由本集團根據剩餘價值擔保支付之金額；
- 購買權之行使價(如本集團可合理確定行使該選項)；及
- 終止租賃的違約金付款(倘租期反映本集團行使選擇權終止租賃)。

於開始日後，租賃負債通過應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期變動或行使購買選擇權之評估變動，在此情況下，相關租賃負債按重新評估當日的經修訂貼現率貼現經修訂的租賃付款而重新計量；及
- 租賃付款因指數或利率變動而轉變，在此情況下，相關租賃負債按初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

綜合財務報表附註(續)

3. 重要會計政策(續)

(k) 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修訂入賬為一項單獨租賃：

- 通過修訂擴大租賃的範圍，增加使用一項或多項相關資產的權利；及
- 調增租賃代價，增加金額相當於擴大範圍相對的單獨價格、加上反映特定合約情況對單獨價格的任何適當調整。

對於並非入賬列為一項單獨租賃的租賃修訂，本集團根據經修訂租賃之租賃期按修訂生效日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債。

本集團重新計量租賃負債時並調整相關使用權資產。當修訂合約包含租賃成分及額外的租賃成分或非租賃成分時，本集團按租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分獨立價格總和之基準把修訂合約代價分配至各租賃成分。

本集團作為出租人

與承租人就葡萄園物業和釀酒廠訂立的租賃協議被視為經營租賃，此乃由於本集團保留租賃資產擁有權的絕大部分風險及回報。

經營租賃的租金收入於相關租賃期間以直線法於損益賬內確認。在若干情況下，可給予租戶如免租期等優惠。該等優惠以直線法於租賃期間攤銷為租金收入的減少。

(l) 政府補助

政府補助不會被確認直至本集團合理確定符合其所有附帶條件並將會收取該補助。

與收入相關的政府補助為補償已產生的開支或虧損，或旨在給予本集團即時的財務支援而並無未來相關成本，於有關補助成為應收款項的期間在綜合收益表確認，並顯示於「其他收益、溢利及虧損」項目內。

3. 重要會計政策(續)

(m) 僱員退休福利

本集團為僱員提供界定供款及界定福利退休計劃。

界定供款之退休福利計劃及強制性公積金計劃之供款在合資格員工完成履行服務時計入支出內。

本集團提供的界定福利計劃之退休福利成本，使用推算單位積分法計算，並每年進行精算估值。

重新計量，包含精算損益，於綜合財務狀況表即時反映，並於其他全面收益確認。在其他全面收益中確認之重新計量會反映於保留溢利，並將不會重新分類至損益表。淨利息以期初之界定福利負債淨額以貼現率計算。在綜合財務狀況表內就界定福利退休計劃而確認之負債，為報告期末時界定福利責任的現值。界定福利責任之現值利用參考報告期末的市場收益率而決定之利率，將估計未來現金流出量貼現計算，該市場收益率乃參照支付有關福利責任之貨幣及估計年期相若的政府債券而釐定。

過去及現行的服務成本計入綜合收益表中的員工成本。

(n) 外幣

本集團旗下每個實體之財務報表均以該實體經營業務所在之主要經濟環境之貨幣(其功能貨幣)列值。本綜合財務報表以港元呈列，即本集團之功能貨幣及呈列貨幣。

外幣交易按交易當日之匯率換算。於報告期末，外幣貨幣資產及負債會以當日外幣兌換率重新換算。非貨幣項目兌換換算乃按其公平值當日之外幣兌換率換算，以歷史成本計價之非貨幣資產則不用重新換算。

貨幣項目所產生之匯兌差額，均於產生期間計入損益。除應收或應付海外業務貨幣項目在既沒有計劃且不大可能清算的情況下(因此構成對海外業務淨投資)產生的匯兌差額，會首次計入其他全面收益，及於集團出售對該海外業務的控制權時重新分類至損益。

綜合時，本集團將功能貨幣與呈列貨幣不同的業務的資產及負債以報告期末的匯率重新換算，收入及支出則以期內平均匯率換算。由此產生的匯兌差額(如有)計入其他全面收益並累計於權益中的匯率儲備內(如適用也包括於附屬公司非控股權益)。

綜合財務報表附註(續)

3. 重要會計政策(續)

(n) 外幣(續)

出售海外業務時(即本集團出售一個海外業務的全數權益、出售涉及對一家擁有海外業務的附屬公司失去控制權、或者出售涉及對一家擁有海外業務的合營企業失去共同控制權)，所有與該海外業務相關而累計於權益中為本公司股東應佔的匯兌差額則撥回損益。

另外，出售一家擁有海外業務的附屬公司部分權益而且沒有導至失去控制權時，相應比例的累計匯兌差額應重新撥入附屬公司非控股權益，但並不會計入損益。至於其他部分出售(即部分出售合營安排而且沒有導至失去重大影響力或失去共同控制權)，相應比例的累計匯兌差額會撥入損益。

於2005年1月1日或之後因收購海外業務而產生之商譽及可識別資產的公平值調整被視為海外業務資產及負債，於每個報告期末以當日之匯率重新換算。由此產生的匯兌差額計入匯兌儲備。

於2005年1月1日前因收購海外業務而產生之商譽及可識別資產的公平值調整被視為收購者非貨幣海外資產，以收購日之歷史成本計算。

(o) 稅項

所得稅開支指當期應付稅項及遞延稅項之總和。

當期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所呈報之除稅前溢利淨額不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅之收入及開支，且不包括在損益賬內之不須課稅及扣稅之項目。本集團當期稅項按於報告期末已頒佈或已大致制訂之稅率計算。

遞延稅項為就綜合財務報表資產及負債賬面值及計算應課稅溢利相應稅基暫時性差額而須支付或收回之稅項。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差額確認，而遞延稅項資產則按可能出現可利用暫時性差額扣稅之應課稅溢利時確認。若由商譽或首次確認(於企業合併除外)其他資產或負債時該交易並無影響應課稅溢利或會計溢利而產生之暫時性差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

除非本集團可控制該暫時性差額撥回並預期於可見未來不會撥回，於投資附屬公司或合營企業權益相關的應課稅暫時性差額會確認遞延稅項負債。該等投資相關的可扣減暫時性差額所產生的遞延稅項資產，只會於可能會有足夠應課稅收益利用該等暫時性差額時，按預期可見未來將會撥回的部分確認。

3. 重要會計政策(續)

(o) 稅項(續)

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末作出檢討，並就不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產價值時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債清償或資產變現時之適用稅率計算，而該等預期適用的稅率乃基於已頒佈或於報告期末大致制訂的稅率(及稅法)。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末預期將可以收回或需要支付的資產或負債的賬面值的相關稅務結果。

以公平值模式計量的投資物業的遞延稅項之計量，乃基於該等物業賬面值全數以出售收回的假設。但對於可折舊的投資物業，並以使用該投資物業附帶的絕大部分經濟利益，而非透過出售為目標的商業模式持有，此假設不成立。

就租賃交易中與租賃負債相關的減稅項而言，本集團將香港會計準則第12號規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初始確認豁免，有關使用權資產及租賃負債的暫時性差額於初始確認時及租賃年期內不予確認。

倘有合法執行權利許可將當期稅項資產與當期稅項負債互相抵銷，而與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收之所得稅有關，及本集團擬按淨額基準結算當期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

本年度當期及遞延稅項應計入損益，惟當相關項目計入其他全面收益或直接計入權益時，當期及遞延稅項也分別計入其他全面收益或直接計入權益。當業務合併初步計算產生當期及遞延稅項，該稅項影響應包括於業務合併會計當中。

在評估任何所得稅稅務處理的不確定因素時，本集團會考慮相關稅務機關會否接納其個別集團公司在報稅時使用或建議使用之不確定稅務處理。如可能接納，當期所得稅和遞延所得稅之確定應與所得稅申報中的稅務處理一致。如有關稅務機關不太可能接納其不確定的稅務處理，則使用最可能的或預期金額確認以反映每種不確定性的影響。

(p) 借貸成本

所有借貸成本於發生時均計入損益。

4. 重要會計估計及假設

本集團採納附註3所述的會計政策時，管理層對於將來作出預測及假設，該預測及假設對主要資產及負債，如投資物業、物業、機器及設備、商譽、開發費用、使用權資產、租賃負債及遞延稅項之賬面值有重大影響。

本集團之投資物業及鹽田以參考獨立估值之公平值列賬。該等估值由獨立專業測量師根據估值方法作出，其中涉及若干預測及假設。這些預測及假設出現任何改變，都會引致該等資產之公平值出現改變，並對本集團損益及資產重估儲備產生相關調整。

本集團管理層釐定其物業、機器及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。其估計乃基於相關行業上相似性質及用途的物業、機器及設備之實際可使用年期的過往經驗評估。倘物業、機器及設備的估計可使用年期少於或多於先前估計的可使用年期，管理層將增加或減少折舊開支。實際使用年期可能與估計可使用年期不同。折舊年期及未來發生之折舊費用隨管理層定期檢視而變化。

物業、機器及設備、使用權資產及商譽有否減值，取決於資產或資產所屬現金產生單位使用價值的預測。本集團計算該價值時需要參考市場比較估計該資產或現金產生單位之預測現金流及合適之貼現率，以計算產生之現在價值。如將來實際現金流較預期現金流少，可能需要作出減值虧損。此外，鑑於新型冠狀病毒疫情發展及金融市場波動的不確定性，使該等現金流預算的關鍵因素，包括預算銷售及毛利於本年度存在較大的不確定性。

釐定已資本化之開發費用有否減值時需估計未來商業活動所帶來之可收回款項，本集團根據已開發產品之未來現金流預測作出估計。若實際現金流較預測少，減值可能會發生。

關於商譽及資本化開發費用之減值測試詳情於附註17列出。

就包含可續租選擇權之租賃合約，本集團在作為承租人需判斷其租賃年期。在確定租賃年期及評估其不可撤銷的期間時，本集團應用合約的定義並確定合同可合法強制執行的期間。當本集團(作為承租人)及相關出租人雙方在不需經另一方許可及沒有多於非重大合約罰則的情況下均有權終止合約，租賃則被視為不再可合法強制執行。

本集團評估是否合理確定行使續租選擇權會影響其租賃年期，且重大地影響租賃負債及使用權資產的確認金額。在承租人可控範圍內且影響評估的重大事件或重大變化發生時，本集團將進行重新評估。當評估其合理確定性時，本集團會考慮所有相關事實及情況，當中包括行使續租選擇權的經濟利益/罰則。

4. 重要會計估計及假設(續)

於2020年12月31日，本集團已於綜合財務狀況表確認港幣89,871,000元(2019年：港幣44,643,000元)的遞延稅項資產。該遞延稅項資產可否兌現乃取決於未來的溢利及應課稅暫時性差異，因本年度新型冠狀病毒疫情對集團業務所產生的潛在沖擊有重大不確定性，使該等預測的不確定性更為關鍵。若未來實際可產生之溢利比預測少，可能會作出重大的遞延稅項資產撥回，並於該撥回期間計入損益內。

公平值計量及估值程序

公平值的最佳證據是在相同地點及狀況下，擁有相似租賃及其他合約的物業，在活躍市場的現時價格。沒有該等資料情況下，本集團考慮其他不同來源的資料，包括(i)參考獨立估價報告；(ii)不同地點及狀況下、或擁有不同租賃及其他合約的物業在活躍市場的現時價格，作出調整以反映該等差異；(iii)相似物業在較不活躍市場的最近價格，作出調整以反映產生該等價格的交易日後經濟情況的變動；以及(iv)貼現預算的現金流，主要基於現時租賃或其他合約，及盡量使用現時市場相同地點及狀況的相似物業租金等外部證據，對未來現金流作出可靠的預測，及使用可反映現時市場對現金流金額及時間不確定性評估的貼現率。

本集團預測投資物業公平值的主要假設包括相同地點及狀況的相似物業的現時市場租金及合適的貼現率。

預測物業公平值時，物業的最高及最佳用途通常就是現時的用途。各項資產之估值方法、因素及主要假設的詳細資料，已披露於附註35。

綜合財務報表附註(續)

5. 收入

收入指銷售發票減去退貨撥備及貿易折扣之淨值，租金收入及於投資所得收入。其分析如下：

	2020 千港元	2019 千港元
銷售貨品：		
農業相關業務	1,961,086	1,788,836
人類健康業務	2,814,728	3,021,285
客戶合約收入	4,775,814	4,810,121
租金收入(包括於農業相關業務分類)	165,824	156,450
投資收入	906	453
	4,942,544	4,967,024

租金收入為按固定租賃付款所計算之經營租賃收益。

6. 其他收益、溢利及虧損

	2020 千港元	2019 千港元
其他收益、溢利及虧損包括：		
銀行利息收入	1,096	6,008
其他利息收入	1,272	2,748
政府補助*	21,924	—
匯兌溢利/(虧損)	8,150	(34,372)
投資物業公平值未變現淨溢利	122,820	120,385
物業、機器及設備淨減值撥回/(減值)	9,391	(21,425)
無形資產減值	—	(2,992)
貿易應收賬項淨減值	(14,384)	(1,348)
其他應收賬項減值	—	(600)
出售物業、機器及設備之淨(虧損)/溢利	(1,802)	1,073
強制按公平值列賬及於損益賬處理之投資之公平值(虧損)/溢利 — 作為買賣之投資	(3,922)	5,051

* 政府補助包括香港特區政府就新型冠狀病毒疾病提供的保就業計劃補助港幣4,863,000元(2019年：無)，其餘金額為集團海外業務獲取的新型冠狀病毒疾病的補助。

7. 員工成本

本年度之員工成本(包括薪金、花紅、退休福利計劃供款及招聘成本)共港幣1,019.9百萬元(2019年：港幣1,049.5百萬元)，其中港幣479.4百萬元(2019年：港幣499.4百萬元)之直接員工成本已包括入銷售成本內。

8. 其他開支

	2020 千港元	2019 千港元
其他開支包括：		
核數師酬金	12,667	10,515
臨床試驗及實驗室費用	107,382	79,565
運費開支	264,255	269,635
資訊科技費用	27,965	27,161
保險費用	33,619	29,173
專業、法律及諮詢費用	47,769	58,354
銷售、宣傳、廣告及相關費用	62,982	62,645
短期租賃支出	4,243	1,693
低價值資產租賃支出	548	419

9. 財務費用

	2020 千港元	2019 千港元
利息：		
銀行借款	85,734	116,832
其他借款	22,116	32,274
租賃負債	20,876	9,778
	128,726	158,884

綜合財務報表附註(續)

10. 稅項

	2020 千港元	2019 千港元
本年度稅項(抵免)/支出如下：		
當期稅項		
香港	184	—
其他司法權區	39,387	32,139
往年撥備過多		
香港	—	—
其他司法權區	(796)	(4,729)
遞延稅項(附註27)		
香港	—	—
其他司法權區	(44,877)	64
	(6,102)	27,474

香港利得稅以暫估應課稅溢利的16.5%作出撥備。其他司法權區稅項準備乃根據該地適用稅率計算。集團若干海外附屬公司已進行對2008年1月1日至2014年12月31日期間的稅務審計。截至2019年12月31日止年度，本集團已與有關稅務機關達成協議，解決了關於若干利息支出用作可扣稅用途之稅務糾紛。

本年度稅項(抵免)/支出與除稅前溢利之對賬如下：

	2020 千港元	2019 千港元
除稅前溢利	119,126	217,435
以16.5%計算之稅項	19,656	35,877
攤估合營企業業績之稅務影響	(244)	(167)
不可扣稅開支之稅務影響	23,505	39,301
毋須繳納稅項收入之稅務影響	(34,666)	(45,192)
未確認稅務虧損之稅務影響	22,239	48,241
往年撥備過多	(796)	(4,729)
稅率和稅基變化對遞延稅項之稅務影響	—	(64,521)
在其他地區經營的附屬公司稅率不同之影響	(11,847)	22,602
確認過往未確認之稅務虧損	(26,699)	—
其他	2,750	(3,938)
稅項(抵免)/支出	(6,102)	27,474

11. 年度溢利

	2020 千港元	2019 千港元
年度溢利已扣除：		
折舊：		
物業、機器及設備		
– 自資擁有資產	134,469	126,819
使用權資產		
– 土地及樓宇	66,220	57,263
– 機器及設備	4,439	3,930
– 傢俬、裝置及其他資產	8,109	9,348
	213,237	197,360
包括於生產成本內	(113,118)	(104,505)
	100,119	92,855
存貨撇賬	74,168	20,195
及計入：		
投資物業租金收入(包括於收入)	165,824	156,450
強制按公平值列賬及於損益賬處理之上市股本證券之股息 (包括於收入)	906	453

綜合財務報表附註(續)

12. 每股溢利

本公司股東權益應佔每股基本及攤薄溢利乃根據下列數據計算：

	2020 千港元	2019 千港元
本公司股東權益應佔年度溢利		
計算每股基本及攤薄溢利所採用之溢利	125,234	181,735
股份數目		
計算每股基本和攤薄溢利所採用之普通股數目	9,611,073,000	9,611,073,000

由於本公司並無具攤薄效應的潛在普通股，故截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度之每股攤薄溢利與每股基本溢利相同。

13. 股息

本公司董事建議於2020年12月31日止年度派發每股港幣0.01元末期股息(2019年：港幣0.01元)，總數為港幣96,111,000元(2019年：港幣96,111,000元)。建議末期股息須於即將舉行的週年股東大會批准，方可作實。

14. 投資物業

	2020 千港元	2019 千港元
海外永久業權投資物業，按估值		
於1月1日	1,673,043	1,522,092
增添	81,845	69,216
公平值淨增加計入損益	122,820	120,385
匯兌差異	154,462	(38,650)
於12月31日	2,032,170	1,673,043

投資物業的估值程序及估值方法細節於附註4和35(b)中披露。

15. 物業、機器及設備

	土地及樓宇 千港元	葡萄樹 千港元	鹽田 千港元	在建工程 千港元	實驗室儀器、 廠房及設備 千港元	傢俬、 裝置及 其他資產 千港元	租賃物業 裝修 千港元	總額 千港元
成本或估值								
於2019年1月1日	610,863	546,759	417,532	106,268	940,967	145,730	168,435	2,936,554
增添	1,798	43,786	1,706	88,383	18,922	8,867	2,205	165,667
重新分類	9,438	-	1,692	(74,958)	60,396	2,936	496	-
出售/撇賬	(15)	-	-	-	(18,142)	(2,083)	(204)	(20,444)
匯兌差異	(14,683)	(14,686)	(13,251)	(812)	(20,898)	(1,138)	(1,612)	(67,080)
於2019年12月31日	607,401	575,859	407,679	118,881	981,245	154,312	169,320	3,014,697
增添	138	82,934	13,551	220,499	21,963	9,832	70	348,987
重新分類	7,503	-	1,837	(243,642)	112,059	13,058	109,185	-
出售/撇賬	-	-	-	(81)	(7,330)	(1,340)	(11,281)	(20,032)
重估	-	-	59,836	-	-	-	-	59,836
匯兌差異	43,178	55,920	37,884	6,975	67,641	6,496	5,052	223,146
於2020年12月31日	658,220	714,713	520,787	102,632	1,175,578	182,358	272,346	3,626,634
包括：								
成本	658,220	714,713	-	102,632	1,175,578	182,358	272,346	3,105,847
估值	-	-	520,787	-	-	-	-	520,787
	658,220	714,713	520,787	102,632	1,175,578	182,358	272,346	3,626,634
折舊及減值								
於2019年1月1日	90,431	197,600	-	-	498,252	111,676	88,731	986,690
年度撥備	11,645	22,964	-	-	67,309	10,798	14,103	126,819
減值虧損	-	21,425	-	-	-	-	-	21,425
出售/撇賬時對銷	(15)	-	-	-	(17,579)	(2,064)	(200)	(19,858)
匯兌差異	(1,068)	(5,794)	-	-	(9,290)	(757)	(452)	(17,361)
於2019年12月31日	100,993	236,195	-	-	538,692	119,653	102,182	1,097,715
年度撥備	12,711	24,657	-	-	71,056	13,027	13,018	134,469
減值撥回	-	(9,391)	-	-	-	-	-	(9,391)
出售/撇賬時對銷	-	-	-	-	(6,804)	(1,173)	(9,057)	(17,034)
匯兌差異	5,473	23,828	-	-	35,241	5,477	1,856	71,875
於2020年12月31日	119,177	275,289	-	-	638,185	136,984	107,999	1,277,634
賬面淨值								
於2020年12月31日	539,043	439,424	520,787	102,632	537,393	45,374	164,347	2,349,000
於2019年12月31日	506,408	339,664	407,679	118,881	442,553	34,659	67,138	1,916,982

綜合財務報表附註(續)

15. 物業、機器及設備(續)

上述物業賬面淨值包括：

	2020 千港元	2019 千港元
土地及樓宇：		
香港	67,492	70,039
海外	471,551	436,369
	539,043	506,408

鹽田的估值程序及估值方法細節於附註4和35(b)中披露。

截至2020年12月31日止年度，董事對物業、機器及設備之可收回金額進行檢討。因此，港幣9,391,000元(2019年：減值虧損港幣21,425,000元)之減值撥回已被確認至損益內以增加(2019年：減少)葡萄樹之賬面值至其可收回金額。

16. 使用權資產

	2020 千港元	2019 千港元
土地及樓宇	446,046	411,348
機器及設備	11,893	7,449
傢俬、裝置及其他資產	8,835	12,959
	466,774	431,756

本集團經租賃安排取得各種辦公室、廠房、機器、設備及汽車在一段時期內的控制使用權。租賃安排乃個別商議且包含不同條款及條件，包括租金及為期1個月至27年不等的剩餘租賃年期。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，該等租賃安排並無施加任何其它契約。租賃資產不得用作借款抵押。

截至2020年12月31日止年度，使用權資產增加(包括因租賃負債重新評估而作出的調整)為港幣103,088,000元(2019年：港幣204,999,000元)。

截至2020年12月31日止年度，租賃的現金流出總額為港幣90,311,000元(2019年：港幣81,966,000元)，已包括在現金流動狀況表的融資活動中。另外，短期和低價值資產租賃支出為港幣4,791,000元(2019年：港幣2,112,000元)亦已包括在現金流動狀況表的經營業務活動中。

16. 使用權資產(續)

再者，本集團定期以短期租入辦公室、設備及汽車。於2020年及2019年12月31日，短期租賃的資產組合與披露於附註8中的短期租賃支出相關的資產組合相約。

於2020年12月31日，本集團就尚未開始的辦公室租賃簽訂租賃合同，平均不能撤銷的年期為1年(2019年：介乎1至5年)(不包括續租選擇權)，不能撤銷期間內未貼現的現金流總額約港幣648,000元(2019年：港幣13,159,000元)。

17. 無形資產

	開發成本 千港元	專利權 千港元	商譽 千港元	品牌 及商標 千港元	客戶關係 千港元	引水權 千港元	其他 無形資產 千港元	總額 千港元
成本								
於2019年1月1日	414,213	139	2,800,738	124,273	373,315	236,368	27,341	3,976,387
增添	–	–	–	–	–	32,700	1,116	33,816
匯兌差異	4,440	(5)	(14,489)	(678)	(5,274)	(8,483)	(220)	(24,709)
於2019年12月31日	418,653	134	2,786,249	123,595	368,041	260,585	28,237	3,985,494
增添	–	–	–	–	–	43,315	1,085	44,400
匯兌差異	5,123	13	62,243	7,101	16,017	33,604	1,815	125,916
於2020年12月31日	423,776	147	2,848,492	130,696	384,058	337,504	31,137	4,155,810
攤銷及減值								
於2019年1月1日	456	115	–	–	360,181	12,739	10,660	384,151
年度撥備	–	–	–	–	4,052	–	2,998	7,050
減值虧損	–	–	–	–	–	2,992	–	2,992
匯兌差異	10	(4)	–	–	(4,871)	(435)	(204)	(5,504)
於2019年12月31日	466	111	–	–	359,362	15,296	13,454	388,689
年度撥備	–	–	–	–	3,985	–	3,143	7,128
匯兌差異	12	11	–	–	15,587	1,479	1,248	18,337
於2020年12月31日	478	122	–	–	378,934	16,775	17,845	414,154
賬面淨值								
於2020年12月31日	423,298	25	2,848,492	130,696	5,124	320,729	13,292	3,741,656
於2019年12月31日	418,187	23	2,786,249	123,595	8,679	245,289	14,783	3,596,805

綜合財務報表附註(續)

17. 無形資產(續)

本集團每年均對商譽作減值測試，若有跡象顯示商譽可能減值時，會作出更頻密測試。

就進行減值測試而言，商譽及沒有使用限期之品牌及商標已被分配到6個獨立現金產生單位(「現金產生單位」)，包括3個人類健康業務分類和3個農業相關業務分類。商譽與品牌及商標於2020年12月31日的賬面值(扣減累積減值虧損後的淨值)，被分配到以下之分類：

	商譽		品牌及商標	
	2020 千港元	2019 千港元	2020 千港元	2019 千港元
人類健康業務	2,515,985	2,479,835	62,784	61,237
農業相關業務	332,507	306,414	67,912	62,358
	2,848,492	2,786,249	130,696	123,595

截至2020年12月31日止年度內，本集團管理層已評估本集團包括商譽或沒有使用限期之品牌及商標的現金產生單位的可收回款項。

現金產生單位的可收回款項以其使用價值計算決定。該使用價值使用管理層批准的五年財政預算，及貼現率為9.1%至11.5%(2019年：10.0%至12.0%)的現金流量推算，現金產生單位於財政預算後之現金流量使用穩定增長率預測。計算使用價值的其他主要假設，亦包括管理層基於單位過往表現及受新型冠狀病毒疾病影響的市場發展作出的預算銷售、毛利及相關現金流入/流出推算。

本集團亦會為資本化開發成本作出減值測試。評估有關產品之現金流及盈利預測和研究進度(如適用)。

截至2020年12月31日止年度內，管理層認為無需要作出額外減值虧損撥備。截至2019年12月31日止年度，董事對引水權之可收回金額進行檢討，因而把無形資產之賬面值減少至其可收回金額，並把港幣2,992,000元之減值確認至損益內。

其他無形資產包括電腦軟件。

18. 合營企業權益

	2020 千港元	2019 千港元
投資合營企業成本 – 非上市	5,420	5,420
攤佔收購後業績(扣除股息收入)	3,389	2,602
匯兌儲備	(2,283)	(2,908)
加總賬面值	6,526	5,114
本集團攤佔合營企業年度業績及全面收入總值	1,480	1,013
本年度收到合營企業的股息	693	2,658

有關主要合營企業之資料詳列於附錄二。

19. 權益投資

	2020 千港元	2019 千港元
上市，於香港上市之市價		
– 強制按公平值計入損益之權益投資	12,714	16,636

20. 存貨

	2020 千港元	2019 千港元
原材料	795,375	513,446
在製品	285,413	347,468
製成品	289,314	321,737
	1,370,102	1,182,651

港幣3,535,638,000元(2019年：港幣3,360,287,000元)之銷售存貨成本已確認為本年度支出。

綜合財務報表附註(續)

21. 應收賬項及預付款項

	2020 千港元	2019 千港元
貿易應收賬項關於：		
– 銷售貨品	771,479	946,603
– 經營租賃	3,938	1,422
	775,417	948,025
減：減值撥備	(12,061)	(8,366)
	763,356	939,659
預付款項及訂金	105,118	84,505
其他應收賬項	58,545	100,327
	927,019	1,124,491

於2020年12月31日，來自客戶合約的應收賬項分別為港幣759,418,000元(2019年：港幣938,237,000元)。
於2019年1月1日，來自客戶合約的應收賬項為港幣1,037,753,000元。

本集團一般給予客戶0至90日之信貸期。

以發票發出日為基準之貿易應收賬項賬齡分析如下：

	2020 千港元	2019 千港元
0-90日	718,412	815,428
超過90日	44,944	124,231
	763,356	939,659

21. 應收賬項及預付款項(續)

逾期之貿易應收賬項是與本集團有良好交易記錄之多名獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信有關還款風險並無重大上升及結餘仍視為可收回且不構成債務違約。本集團對該等結餘並無持有任何抵押品。

貿易應收賬項於簡化方法下整個存續期的預期信貸虧損撥備之變動如下：

	2020 千港元	2019 千港元
於1月1日	8,366	11,264
已確認之減值虧損	14,639	1,503
年度收回款	(255)	(155)
已撇銷之未能收回款項	(10,985)	(4,083)
匯兌差異	296	(163)
於12月31日	12,061	8,366

本公司董事認為貿易及其他應收賬項賬面值與其公平值相若。

22. 銀行結存及存款

銀行結存及存款的平均年利率為0.16% (2019年：0.83%)。

本公司董事認為銀行結存及存款賬面值與其公平值相若。

23. 應付賬項及應計費用

	2020 千港元	2019 千港元
貿易應付賬項	314,129	259,362
應計費用	356,780	309,272
其他應付賬項	135,177	98,536
	806,086	667,170

綜合財務報表附註(續)

23. 應付賬項及應計費用(續)

以發票發出日為基準之貿易應付賬項賬齡分析如下：

	2020 千港元	2019 千港元
0-90日	306,503	225,559
超過90日	7,626	33,803
	314,129	259,362

本公司董事認為貿易及其他應付賬項之賬面值與其公平值相若。

於其他應付賬項中，包括有關預先收取客戶代價款之合約負債港幣38,560,000元(2019年：港幣11,920,000元)。當本集團交付貨品予客戶並完成其履約責任，合約負債便會被確認為收入。此外，於應計費用中，包括員工成本港幣139,496,000元(2019年：港幣142,523,000元)。

下表顯示本報告期間確認與結轉合約負債有關的收入：

	2020 千港元	2019 千港元
包含於年初合約負債餘額中獲確認的收入	11,920	12,909

本集團合約一般原預期期限為一年期或一年以內。按香港財務報告準則第15號的許可，分攤至該類未完成合約的交易價格可不作披露。

24. 銀行借款

	2020 千港元	2019 千港元
銀行貸款，還款期於		
1年內	–	2,782,428
1年以上至2年內	1,224,000	–
2年以上至5年內	3,278,861	1,224,000
	4,502,861	4,006,428
分析如下：		
有抵押	342,861	314,428
無抵押	4,160,000	3,692,000
	4,502,861	4,006,428
於報表上賬面值如下：		
流動	–	2,782,428
非流動	4,502,861	1,224,000

本集團以下列貨幣為結算之貸款賬面值：

	2020 千港元	2019 千港元
澳元	170,718	155,088
紐元	172,143	159,340
港幣	3,224,000	3,224,000
美元	936,000	468,000
	4,502,861	4,006,428

於2020年12月31日，銀行貸款均按浮動利率計息，有效年利率為2.03%（2019年：3.05%）。

本公司董事認為銀行貸款賬面值與公平值相若。

綜合財務報表附註(續)

25. 租賃負債

	2020 千港元	2019 千港元
租賃負債，還款期於		
1年內	73,701	74,725
1年以上至2年內	66,059	73,363
2年以上至5年內	176,846	193,148
5年以上*	271,034	182,966
	587,640	524,202
於報表上賬面值如下：		
流動	73,701	74,725
非流動	513,939	449,477

* 該結餘包括具永久租賃期的租賃付款總額為港幣87,560,000元(2019年：港幣70,281,000元)。

本集團於辦公室、廠房及機器之租約有續租選擇權。就管理集團營運中的資產而言，該續租選擇權可最大程度地提高其營運靈活性。本集團在租賃開始日時，會評估是否合理確定行使該續租選擇權。

再者，當在承租人的控制範圍內有重大事件或重大情況改變發生時，本集團將再次評估是否行使該續租選擇權。截至2020年12月31日止年度，已就若干辦公室及廠房的租賃確認額外的租賃負債淨額總共港幣68,045,000元(2019年：港幣15,212,000元)。

本集團無法合理確定行使續租選擇權的潛在未來租賃付款如下：

	租賃負債		潛在未來不包括在租賃負債 的租賃付款(未貼現)	
	2020 千港元	2019 千港元	2020 千港元	2019 千港元
土地及樓宇	566,622	503,567	660,427	717,413
機器及設備	11,999	7,389	1,062	957
傢俬、裝置及其他資產	9,019	13,246	—	—
	587,640	524,202	661,489	718,370

於2020年12月31日及2019年12月31日，土地及樓宇包括若干與鹽田經營相關之租賃土地的租賃負債。

26. 其他借款

	2020 千港元	2019 千港元
其他借款還款期於		
1年以上至2年內	–	1,100,000
2年以上至5年內	1,100,000	–
	1,100,000	1,100,000
於報表上賬面值如下：		
非流動	1,100,000	1,100,000

其他借款包括從本公司主要股東之附屬公司取得的港幣498.4百萬元其他借款，已於截至2020年12月31日止年度內再融資。該借款為無抵押，其承擔年利率乃參考香港銀行同業拆息加1.60%（2019年：1.05%），還款期為2024年1月（2019年：2021年2月）。截至2020年12月31日止年度，利息支出為港幣10.2百萬元（2019年：港幣14.7百萬元）。

其餘借款港幣601.6百萬元，已於截至2020年12月31日止年度內再融資。該借款為無抵押，其承擔年利率乃參考香港銀行同業拆息加1.60%（2019年：1.05%），還款期為2024年1月（2019年：2021年2月）。

本公司董事認為其他借款賬面值與公平值相若。

綜合財務報表附註(續)

27. 遞延稅項

本集團已確認之主要遞延稅項負債/(資產)及本年度變動如下：

	加速折舊 免稅額 千港元	無形資產 千港元	稅務虧損 千港元	物業、 機器及 設備重估 千港元	其他 千港元	總額 千港元
本集團						
於2019年1月1日	57,146	474,728	(343,560)	–	(46,465)	141,849
稅率和稅基變化之 稅務影響*	21,543	(178,678)	64,006	–	28,608	(64,521)
於損益扣除/(計入)	8,807	40,752	22,560	–	(7,534)	64,585
匯兌差異	(930)	(128)	–	–	(2,977)	(4,035)
於2019年12月31日	86,566	336,674	(256,994)	–	(28,368)	137,878
於損益扣除/(計入)	67,819	31,444	(82,336)	–	(61,804)	(44,877)
於其他全面收益扣除	–	–	–	17,951	–	17,951
匯兌差異	15,627	970	–	–	(797)	15,800
於2020年12月31日	170,012	369,088	(339,330)	17,951	(90,969)	126,752

* 若干附屬公司在美國的實際稅率由於州份稅基的變化以及估計稅額賬面價值的變化，已從28.00%更改為22.69%。

其他遞延稅項主要包括由本集團內若干公司之間利息支出及若干應計費用產生的可扣稅臨時性差額。

以下為於綜合財務狀況表中遞延稅項結餘之分析：

	2020 千港元	2019 千港元
遞延稅項負債	216,623	182,521
遞延稅項資產	(89,871)	(44,643)
	126,752	137,878

於本報告期末，未運用之稅務虧損及抵免總額約為港幣4,622,592,000元(2019年：港幣4,253,211,000元)。稅務虧損及抵免港幣1,533,231,000元(2019年：港幣1,149,366,000元)的相關遞延稅項資產已被確認。由於未能預測未來溢利趨勢以決定可用稅務虧損及抵免，餘下港幣3,089,361,000元(2019年：港幣3,103,845,000)之虧損並沒有確認為遞延稅項資產。

27. 遞延稅項(續)

未確認稅務虧損及抵免的可使用限期分析如下：

	2020 千港元	2019 千港元
1年至5年內	1,992	1,907
5年以上	441,290	535,104
沒有限期	2,646,079	2,566,834
	3,089,361	3,103,845

28. 退休計劃

本集團提供之主要僱員退休計劃為界定供款計劃。對香港僱員供款方式包括只由僱主供款或僱主及僱員兩者共同供款，供款額約為僱員薪金5%至10%。而為海外僱員之供款則由僱主供款，供款額為僱員薪金3%至10%。

本年度內本集團之界定供款計劃支出為港幣49,472,000元(2019年：港幣42,409,000元)。本年度內沒收的供款約港幣1,056,000元(2019年：港幣195,000元)，已用作減低本集團於本年度之供款。

除此之外，本公司若干附屬公司於印尼受當地的勞工法例規定提供界定福利退休計劃。該計劃為非供款形式且沒有任何計劃資產及覆蓋附屬公司於印尼合資格的僱員。

界定福利計劃之精算估值於2020年12月31日及2019年12月31日進行，估值由Kantor Konsultan Aktuaria Tubagus Syafril & Amran Nangasan(2019年：PT. Kaia Magna Consulting)之印尼精算師學會會士Amran Nangasan完成，以用作根據香港會計準則第19號「僱員福利」對退休福利責任於綜合財務報表中要求的披露及記賬。界定福利責任之現值，有關現行服務成本及過去服務成本，如有，使用推算單位積分方法計量。用作精算估值之貼現率及預期薪酬升幅分別為6.6%至6.9%(2019年：7.4%)及10.0%(2019年：10.0%)。

綜合財務報表附註(續)

28. 退休計劃(續)

界定福利責任淨額之變動如下：

	2020 千港元	2019 千港元
集團		
於1月1日	8,403	6,343
於綜合收益表內之淨扣除 現行服務成本	1,559	1,318
於其他全面收益內之淨扣除 重新計量虧損：		
由財務假設的變動引起之精算虧損	486	375
由經驗調整引起之精算虧損	349	241
	835	616
已付福利	(393)	(128)
匯兌差異	(190)	254
於12月31日	10,214	8,403

於2020年12月31日及2019年12月31日，如重大精算假設有1%的變動，界定福利責任的上升/(減少)分析如下：

	上升1%		減少1%	
	2020 千港元	2019 千港元	2020 千港元	2019 千港元
貼現率	(756)	(581)	880	667
預期薪酬升幅	606	458	(835)	(648)

以上敏感性分析基於精算假設之變動是互不相關的，所以精算假設之相關性並沒有納入考慮範圍內。

界定福利退休計劃使本集團承擔精算風險，例如利率風險、長壽風險及薪酬風險。

29. 股本

	每股面值 港幣0.1元	股數 千股	面值 千港元
法定		15,000,000	1,500,000
已發行及實收： 於2019年1月1日，2019年12月31日 及2020年12月31日		9,611,073	961,107

30. 資產抵押

港幣342,861,000元(2019年：港幣314,428,000元)之銀行借款，以附屬公司之物業、機器及設備、投資物業及無形資產作抵押，該等資產於2020年12月31日之總賬面值為港幣1,081,868,000元(2019年：港幣931,376,000元)。

31. 經營租賃安排

本集團作為出租人

本集團作為出租人出租葡萄園，租賃期為6年至20年，根據不能撤銷經營租賃，未來最低應收租賃收入如下：

	2020 千港元	2019 千港元
1年內	184,151	151,080
1年以上至2年內	179,796	148,186
2年以上至3年內	158,180	139,542
3年以上至4年內	135,142	122,416
4年以上至5年內	115,637	96,476
5年以上	683,049	578,501
	1,455,955	1,236,201

綜合財務報表附註(續)

32. 資本承擔

除本綜合財務報表附註其他地方列示外，本集團於報告期末已作出以下資本承擔：

	2020 千港元	2019 千港元
有關購買機器及設備，和葡萄園維護之資本承擔		
– 已簽約但並未撥備	54,648	13,390
– 已授權但並未簽約	8,511	13,122

33. 董事酬金及五名最高受薪僱員

(a) 董事酬金

已支付或應付予本公司董事之酬金(包括有關其管理本公司與其附屬公司事務和作為董事而支付之款項)的詳情如下：

董事姓名	基本薪金 及津貼		花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額	酬金總額
	袍金 千港元	千港元			2020 千港元	2019 千港元
執行董事：						
李澤鉅	79	–	–	–	79	75
甘慶林	75	–	2,650	–	2,725	3,825
葉德銓	77	–	1,400	–	1,477	2,075
余英才	75	10,706	2,200	1,012	13,993	13,846
杜健明	75	4,134	960	408	5,577	5,306
非執行董事：						
Peter Peace Tulloch	75	–	–	–	75	75
獨立非執行董事：						
郭李綺華	100	–	–	–	100	137
關啟昌	155	–	–	–	155	155
羅時樂	143	–	–	–	143	180
Paul Joseph Tighe#	159	–	–	–	159	84
羅弼士*	74	–	–	–	74	–
	1,087	14,840	7,210	1,420	24,557	25,758

* 羅弼士先生於2020年7月15日獲委任為公司的獨立非執行董事。

Paul Joseph Tighe先生於2019年6月17日獲委任為公司的獨立非執行董事。

33. 董事酬金及五名最高受薪僱員(續)

(a) 董事酬金(續)

董事袍金包括支付每位董事港幣75,000元(2019年：港幣75,000元)，以及分別額外支付每位身兼審核委員會委員、薪酬委員會委員、提名委員會委員及可持續發展委員會委員(總稱「董事會」)港幣80,000元(2019年：港幣80,000元)、港幣25,000元(2019年：港幣25,000元)、港幣25,000元(2019年：無)及港幣25,000元(2019年：無)。於2020年12月1日前，該等額外袍金僅支付/應付每位身兼審核委員會委員及薪酬委員會委員的獨立非執行董事。於2020年12月1日後，該等額外袍金支付/應付所有為董事會成員的董事。所有董事袍金會因應有關董事年度內之服務期按比例計算。

董事酬金乃由薪酬委員會根據個人表現與市場趨勢而釐定。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度並無董事放棄酬金。本集團亦無向董事支付/應付任何酬金，以促使彼等加入或在加入本集團時支付或作為失去職位之補償。

(b) 五名最高受薪僱員

本集團五名最高受薪僱員中，2位(2019年：2位)乃本公司之董事，其酬金已於上述附註(a)披露，其餘3位(2019年：3位)之酬金如下：

	2020 千港元	2019 千港元
薪金及其他福利	13,405	15,352
花紅	4,656	3,296
退休福利計劃供款	586	595
	18,647	19,243

綜合財務報表附註(續)

33. 董事酬金及五名最高受薪僱員(續)

(b) 五名最高受薪僱員(續)

該等人士之酬金範圍如下：

	2020 僱員人數	2019 僱員人數
港幣5,000,001元至港幣5,500,000元	1	—
港幣5,500,001元至港幣6,000,000元	—	1
港幣6,000,001元至港幣6,500,000元	1	1
港幣7,000,001元至港幣7,500,000元	1	1
	3	3

本集團並無向上述人士支付 / 應付任何酬金，以促使彼等加入或在加入本集團時支付或作為失去職位之補償。

34. 風險管理

資本風險管理

本集團管理資本之目的乃為股東提供回報及為其他持份者提供利益，保衛本集團持續經營之能力及維持最佳資本架構以減少資本成本。

本集團管理層考慮到本集團將來之資本需求及資本效率、現行及預計盈利能力、預計營運現金流、預計資本開支及預計策略投資機會，積極及定期審閱及管理其資本架構以確保達致最佳資本架構及股東回報。

本集團以負債淨額對總資本淨額比率監控資本。該比率用本集團之借貸淨額除以本集團總權益與借貸淨額的總數計算。為此，本集團定義借貸淨額為借貸總額(包括銀行借款及其他借款)減現金、銀行結餘及定期存款。於2020年12月31日，本集團之負債淨額對總資本淨額比率約為49.60% (2019年：51.37%)。

34. 風險管理(續)

財務風險管理

本集團之營運面對不同種類之財務風險。管理層一直監控該風險並採取適當有效及合時之措施以緩和及減少風險。

(a) 還款風險

本集團面對還款風險，該風險指交易夥伴於到期時未能支付全數款項，主要產生自本集團之貿易及其他應收賬項。於報告期末已根據預期信貸虧損模式作出減值撥備。

本集團所面對之最大還款風險為因交易夥伴未能履行其責任，償還2020年12月31日於綜合財務狀況表所述各類已確認財務資產扣除減值準備後之數額。

就本集團之貿易及其他應收賬項而言，為將還款風險減至最低，本集團管理層委派專責小組訂定信貸限額、還款批核及其他監察程序，確保已採取跟進行動收回過期賬款。此外，本集團於報告期末根據債務人過往還款記錄及管理層過往經驗審閱每單貿易債項之可收回金額以確保為不能收回之款項作出足夠之減值撥備。因此，本公司董事認為本集團還款風險已大大減低。有關本集團自貿易及其他應收賬項產生之還款風險之進一步量化披露載於附註21。

對於貿易及其他應收賬項，本集團會在初始確認時評估其違約概率。其後，本集團會持續地評估還款風險於報告期間是否有顯著增加。對於這個評估，本集團考慮合理及可靠之量性及質性的資料，包括過往經驗及可取得的前瞻性資料。前瞻性資料包括債務人的信用評級及預期會引致債務人履行責任能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況。

流動資金及定期存款之還款風險有限皆因交易夥伴為獲國際信貸評級機構評定為高信貸評級之銀行。

本集團之還款風險乃分散在多個交易夥伴及顧客，故並無重大集中某一交易夥伴還款之風險。

除本公司為其附屬公司之若干銀行信貸而作出之財務擔保外，本集團並無提供將使本集團或本公司面對還款風險之任何其他擔保。

(b) 流動資金風險

流動資金風險指債務到期時資金未足夠償還債務之風險，屬於資產及負債的金額及年期錯配所致。本集團之投資均保持足夠的流動性以滿足其營運需求。

綜合財務報表附註(續)

34. 風險管理(續)

財務風險管理(續)

(b) 流動資金風險(續)

本集團採用預期現金流分析管理流動資金風險，透過預測所需之現金金額及監察本集團之營運資本，確保可以償付所有到期負債及應付所有已知之資金需求。

下表為本集團於本報告期末非衍生財務負債按合約到期日劃分的有關年期組別：

	貿易及其他				總額 千港元
	應付賬項 千港元	銀行借款 千港元 (附註i)	租賃負債 千港元 (附註ii)	其他借款 千港元 (附註i)	
2020年					
賬面值	449,306	4,502,861	587,640	1,100,000	6,639,807
已訂約但未貼現之現金流總額					
1年內或應要求	449,306	50,536	92,874	19,578	612,294
超過1年但少於2年	–	1,265,901	82,839	19,578	1,368,318
超過2年但少於5年	–	3,299,551	214,325	1,119,632	4,633,508
大於5年	–	–	210,880	–	210,880
	449,306	4,615,988	600,918	1,158,788	6,825,000
2019年					
賬面值	357,898	4,006,428	524,202	1,100,000	5,988,528
已訂約但未貼現之現金流總額					
1年內或應要求	357,898	2,875,269	85,967	40,877	3,360,011
超過1年但少於2年	–	42,915	82,759	1,103,406	1,229,080
超過2年但少於5年	–	1,237,762	211,172	–	1,448,934
大於5年	–	–	149,811	–	149,811
	357,898	4,155,946	529,709	1,144,283	6,187,836

附註：

- 未貼現現金流乃分別根據2020年12月31日及2019年12月31日之條款及餘額推算，並無計入條款及餘額於將來之改變。計算利息部分的利率使用合約利率作估計，或倘屬浮動利率，則根據相關報告期末當時的利率計算。
- 對於與鹽田相關的租賃，上表顯示之未貼現現金流僅反映於不可撤銷期間內的合約租賃付款。

34. 風險管理(續)

財務風險管理(續)

(c) 利率風險

利率風險分兩類 – 公平值利率風險及現金流利率風險。公平值利率風險指市場利率變動導致財務工具價值出現波動之風險；現金流利率風險指市場利率變動導致財務工具的未來現金流出現波動之風險。以固定利率計息之財務資產及負債使本集團面對公平值利率風險，而以浮動利率計息之財務資產及負債使本集團面對現金流利率風險。

本集團面對的利率變動風險主要來自其銀行存款及計息借款。

由於本集團之大部分計息財務資產(主要為銀行存款)乃根據浮息計算，具有短期利率重設，因此預期沒有重大之公平值利率風險。來自上述財務資產之利息收入主要取決於本集團閒置資金之可用性，而不是利率及此乃本集團為透過調動銀行存款及投資之閒置資金藉以獲取較優回報的政策。有關本集團之銀行結存及存款之詳情已於附註22披露。

就本集團之計息財務負債而言，本集團之利率風險主要來自銀行及其他借款，因為大部分借款乃基於市場利率，所以須面對現金流利率風險。本集團之政策乃為其借貸以浮息釐定藉以減低其公平值利率風險。有關本集團銀行及其他借款之詳情分別於附註24及26披露。

於2020年12月31日，倘本集團浮息借款利率較年終之實際利率高或低50個基點(「基點」)，而其他所有變數保持不變，本年度除稅前溢利將減少/增加港幣28,014,000元(2019年：港幣25,532,000元)，主要由於較高/低借款利率支出所致。借款利率增加/減少50個基點代表管理層對本年度至下個報告年度期末利率可能變動之合理評估。上述敏感性分析乃根據於2020年12月31日本集團浮息借款總額港幣5,602,861,000元(2019年：港幣5,106,428,000元)作出，但並無考慮年內借款之增加/減少。

34. 風險管理(續)

財務風險管理(續)

(d) 貨幣風險

貨幣風險指匯率變動而引致以外幣結算之財務工具價值出現波動之風險。除若干以外幣結算的集團往來款外，本集團海外附屬公司所持之大部分財務資產及負債均以該等附屬公司各自之功能貨幣結算，因此本集團之外幣風險極低。管理層一直緊密監察匯兌風險藉以將貨幣風險保持在合理水平。

(e) 其他價格風險

本集團面對來自其指定按公平值計入損益之權益投資所產生之證券價格變動風險(附註19)。

所有本集團之買賣證券均於聯交所上市。管理層持有不同風險投資組合以管理價格風險。買賣證券之決定乃根據個別證券之表現以及本集團之流動資金需要作出。

倘相關權益投資之市場證券報價上升/下降5%，由於其公平值之變動，本集團之除稅前溢利將增加/減少港幣636,000元(2019年：港幣832,000元)。買賣證券價格上升/下降5%代表管理層對本期間直至下個報告年度期末證券價格可能變動之合理評估。

35. 公平值之計量

(a) 經常性以公平值計量之財務工具

本集團部分財務資產於每個報告期末以公平值計量。以下是決定財務資產之公平值的資料(特別是估值方法及所用因素)。

	第一級別 千港元	第二級別 千港元	第三級別 千港元	總額 千港元
2020年				
強制按公平值列賬及在損益賬處理之 財務資產				
作為買賣之非衍生財務資產	12,714	–	–	12,714
2019年				
強制按公平值列賬及在損益賬處理之 財務資產				
作為買賣之非衍生財務資產	16,636	–	–	16,636

過去兩年度並無第一級別與第二級別之間轉移或從第三級中轉移進出。

(b) 經常性以公平值計量之非財務資產

	第一級別 千港元	第二級別 千港元	第三級別 千港元	總額 千港元
2020年				
投資物業	–	–	2,032,170	2,032,170
物業、機器及設備 鹽田	–	–	520,787	520,787
2019年				
投資物業	–	–	1,673,043	1,673,043
物業、機器及設備 鹽田	–	–	407,679	407,679

過去兩年度並無第一級別與第二級別之間轉移或從第三級中轉移進出。

35. 公平值之計量(續)

(b) 經常性以公平值計量之非財務資產(續)

第三級別公平值計量之資料

下表提供截至2020年12月31日及2019年12月31日止，本集團按公平值計量的主要物業之公平值如何決定的資料(特別是估值方法及所用因素)，以及根據公平值計量因素的可觀察程度，把公平值計量分類的公平值等級制度。

	估值方法	重大不可觀察因素	不可觀察因素與公平值的關係
投資物業	入息法	貼現率6%至10.25% (2019年：6%至10.5%)；及 每公頃市場租金為港幣4,175元至港幣97,854元 (2019年：港幣3,809元至港幣89,711元)，採用直接市場比較，並考慮該物業外在、租約或市場的特點。	貼現率增加/減少將導致公平值減少/增加； 每公頃市場租金增加/減少將導致公平值增加/減少。
鹽田	入息法	貼現率9%至12% (2019年：10%至11%)；及 增長率。	貼現率增加/減少將導致公平值減少/增加； 增長率增加/減少將導致公平值增加/減少。

入息法是包括現金貼現法在內的估值方法，貼現未來現金流為單一現值。公平值計量根據現時市場對該等未來金額的期望所顯示的價值決定。

35. 公平值之計量(續)

(b) 經常性以公平值計量之非財務資產(續)

第三級別公平值計量之資料(續)

投資物業變動詳情列於附註14。投資物業公平值調整在綜合收益表確認，並顯示於「其他收益、溢利及虧損」項目內。

鹽田之重估溢利及匯兌調整在綜合全面收益表確認，並分別顯示為「物業、機器及設備的重估溢利」及「海外業務換算匯兌差額」項目。

鹽田變動詳情詳列於附註15。

綜合財務報表附註(續)

36. 分類資料

根據香港財務報告準則第8號規定，本集團之報告分類及其他資料總結如下：

(a) 報告分類資料

	農業相關業務		人類健康業務		未分配		總額	
	2020 千港元	2019 千港元	2020 千港元	2019 千港元	2020 千港元	2019 千港元	2020 千港元	2019 千港元
分類收入	2,126,910	1,945,286	2,814,728	3,021,285	906	453	4,942,544	4,967,024
分類業績	316,359	260,383	146,159	329,421	-	-	462,518	589,804
未分配其他收益、溢利及虧損							6,800	(17,439)
研究及開發費用							(149,773)	(122,284)
公司費用							(71,693)	(73,762)
財務費用							(128,726)	(158,884)
除稅前溢利							119,126	217,435
稅項							6,102	(27,474)
年度溢利							125,228	189,961
其他資料								
利息收入	315	959	1,284	2,764	769	5,033	2,368	8,756
攤銷無形資產	(6,127)	(6,057)	(1,001)	(993)	-	-	(7,128)	(7,050)
折舊	(118,053)	(118,785)	(86,108)	(69,167)	(9,076)	(9,408)	(213,237)	(197,360)
貿易應收賬項淨減值	(312)	(628)	(14,072)	(720)	-	-	(14,384)	(1,348)
其他應收賬項減值	-	-	-	-	-	(600)	-	(600)
出售物業、機器及設備之 淨溢利/(虧損)	194	1,074	(12)	-	(1,984)	(1)	(1,802)	1,073
投資物業公平值未變現淨溢利	122,820	120,385	-	-	-	-	122,820	120,385
物業、機器及設備淨減值撥回/ (減值)	9,391	(21,425)	-	-	-	-	9,391	(21,425)
無形資產減值	-	(2,992)	-	-	-	-	-	(2,992)

36. 分類資料(續)

(b) 地區資料

收入乃按本集團銷售市場地區作分析，而非流動資產之賬面值則按資產所在區域分析。

	收入 (附註i)		非流動資產 (附註ii)	
	2020	2019	2020	2019
	千港元	千港元	千港元	千港元
亞洲及太平洋地區	2,811,575	2,674,637	5,351,797	4,559,463
北美洲	2,130,063	2,291,934	3,244,329	3,064,237
	4,941,638	4,966,571	8,596,126	7,623,700

附註：

- i. 收入並不包括由財務工具產生的投資收入。
- ii. 非流動資產並不包括遞延稅項資產。

本集團公司所在國家主要包括中國(包括香港)、澳洲、新西蘭、美國和加拿大。

本集團並無重大銷售(不包括財務工具產生的投資收入)來自本集團公司各所在以外的國家。本集團亦無重大非流動資產(不包括財務工具及遞延稅項資產)位於本集團公司各所在以外的國家。

綜合財務報表附註(續)

37. 由融資活動產生的負債之對賬

下表詳述本集團由融資活動中產生的負債變動，包括現金及非現金變動。由融資活動產生的負債，其過去或將來產生的現金流會被分類至本集團綜合現金流動狀況表的融資活動中。

	銀行及其他 應付利息 (包括於 應付賬項及 應計費用)	銀行及其他 應付利息 (包括於 應付賬項及 應計費用)	租賃負債	其他借款	應付股息 (包括於 應付賬項及 應計費用)	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2019年1月1日	3,716,249	917	394,513	1,100,000	5,240	5,216,919
融資現金流	300,000	(149,318)	(81,966)	–	(109,639)	(40,923)
財務費用確認	–	149,106	9,778	–	–	158,884
股息分配	–	–	–	–	104,470	104,470
新租賃合同及租賃負債重新評估	–	–	208,316	–	–	208,316
匯兌轉變	(9,821)	(56)	(6,439)	–	(71)	(16,387)
於2019年12月31日	4,006,428	649	524,202	1,100,000	–	5,631,279
融資現金流	468,000	(108,055)	(90,311)	–	(96,111)	173,523
財務費用確認	–	107,850	20,876	–	–	128,726
股息分配	–	–	–	–	96,111	96,111
新租賃合同及租賃負債重新評估	–	–	116,639	–	–	116,639
匯兌轉變	28,433	1	16,234	–	–	44,668
於2020年12月31日	4,502,861	445	587,640	1,100,000	–	6,190,946

38. 有關連人士交易

除綜合財務報表其他附註列明的交易及結餘外，本集團於本年度與有關連人士進行以下重大交易：

- (i) 本集團銷售港幣35,000,000元(2019年：港幣21,728,000元)予Hutchison International Limited (「HIL」)轄下之集團，HIL是本公司之主要股東－長江和記實業有限公司的一家間接全資附屬公司。
- (ii) 於本年度，本集團向本公司一家全資附屬公司Cheetham Salt Limited之合營企業作出港幣4,087,000元(2019年：港幣3,468,000元)之銷售。

除上述跟HIL的交易根據上市規則定義構成為持續關連交易外(詳情已於董事會報告內的「持續關連交易」中披露)，其他有關連人士交易並不構成關連交易或持續關連交易。

39. 有關本公司財務狀況表之資料

有關本公司於報告期末之財務狀況表之資料包括：

	2020 千港元	2019 千港元
非流動資產		
附屬公司投資	2,523,848	2,523,848
流動資產		
應收賬項及預付款項	1,439	1,138
應收附屬公司款項	2,745,097	2,736,290
銀行結存及存款	70	68
	2,746,606	2,737,496
流動負債		
應付賬項及應計費用	(176)	(309)
應付附屬公司款項	(1,258,508)	(1,124,522)
	(1,258,684)	(1,124,831)
流動資產淨值	1,487,922	1,612,665
資產淨值	4,011,770	4,136,513
股本及儲備		
股本(附註29)	961,107	961,107
股本溢價及儲備	3,050,663	3,175,406
總權益	4,011,770	4,136,513

綜合財務報表附註(續)

39. 有關本公司財務狀況表之資料(續)

股本溢價及儲備之變動如下：

	2020 千港元	2019 千港元
於1月1日	3,175,406	3,295,951
本年度業績	(28,632)	(24,434)
向股東派發股息	(96,111)	(96,111)
於12月31日	3,050,663	3,175,406

40. 綜合財務報表核准

列載於第54頁至第126頁之財務報表，已於2021年3月16日獲董事會核准並授權刊發。

主要附屬公司

附錄一

董事會認為將所有附屬公司資料列出會過於冗長，故下列為主要之附屬公司。以下附屬公司為間接控股公司。除特別註明外，下列各公司之主要業務經營地區皆與註冊成立地點相同。

名稱	註冊成立地點	已發行 普通股本	本公司間接擁有之 百分率		主要業務
			2020	2019	
Accensi Pty Ltd	澳洲	100 澳元	100	100	保護植物產品及水溶性肥料之製造及市務推廣
Amgrow Pty Ltd	澳洲	1 澳元	100	100	複混及分銷肥料，生產及分銷家居園林專用之園藝產品，分銷滅蟲劑，以及分銷草坪管理產品及提供相關服務
Aspiring Best Limited*	英屬處女群島	1 美元	100	100	融資
ATR Packing Services Pty Ltd	澳洲	100 澳元	100	100	提供包裝服務
ATR Property Investments Pty Ltd	澳洲	100 澳元	100	100	持有土地及樓宇
Barmac Pty Ltd	澳洲	7,802 澳元	100	100	製造及銷售肥料、滅蟲劑及相關農產品、產品登記業務及農業製成品進口
Belvino Investments Pty Limited	澳洲	1,000 澳元	100	100	投資葡萄園
Bofanti Limited*	英屬處女群島	1 美元	100	100	投資財務工具
Cattleya Investment Limited*	英屬處女群島	1 美元	100	100	融資

主要附屬公司(續)

附錄一(續)

名稱	註冊成立地點	已發行 普通股本	本公司間接擁有之 百分率		主要業務
			2020	2019	
Cheetham Salt Limited	澳洲	150,405,540 澳元	100	100	生產、提煉及分銷鹽產品
CK Life Sciences Development Limited	香港	港幣2元	100	100	研究及開發
長江生命科技國際有限公司*	英屬處女群島	1 美元	100	100	產品商品化
長江生命科技有限公司	香港	港幣 10,000,000 元	100	100	應用研究、生產、產品開發及商品化
Dominion Salt Limited	新西蘭	1,800,000 紐元	100	100	生產及分銷鹽產品
Equipment Solutions Pty Ltd	澳洲	100 澳元	100	100	分銷專業草皮管理機器、 硬件、設備及配件
Globe Australia Pty Ltd	澳洲	9 澳元	100	100	分銷草皮肥料、化學品及 專業滅蟲產品
Joint Kingdom Development Limited	香港	港幣1元	100		– 買賣肥料及相關產品
Joyful World Global Limited*	英屬處女群島	1 美元	100	100	融資
Jovial Dynasty Limited*	英屬處女群島	1 美元	100	100	融資
Lipa Pharmaceuticals Ltd	澳洲	17,943,472.62 澳元	100	100	承包製造保健藥品和生產未滅菌 處方及毋須處方的成藥
Magical Fountain Limited*	英屬處女群島	1 美元	100		– 融資
Meridian Vision Limited*	英屬處女群島	1 美元	100		– 融資

附錄一(續)

名稱	註冊成立地點	已發行 普通股本	本公司間接擁有之 百分率		主要業務
			2020	2019	
NutriSmart Australia Pty Ltd	澳洲	1澳元	100	100	營養保健、醫藥、化妝品、 個人護理用品及食品領域 之原料供應商
NTAC Pty Ltd	澳洲	100澳元	100	100	持有土地及樓宇
Optigen Ingredients Pty Ltd	澳洲	200澳元	100	100	營養保健、醫藥、化妝品、 個人護理用品及食品領域 之原料供應商
Perfect Youth Limited*	英屬處女群島	1美元	100	-	融資
Polynoma LLC [△]	美國	不適用	100	100	治療黑色素瘤藥品的研究、 開發、生產及商品化
Quest Pharmaceuticals Pty Ltd	澳洲	100澳元	100	100	化妝品及醫藥產品之合約製 造商
QWIL Investments (NZ) Pty Limited	新西蘭	1紐元	100	100	投資葡萄園
QWIL Investments Pty Ltd	澳洲	100澳元	100	100	投資葡萄園
Regenal Management Services Pty Limited	澳洲	100澳元	100	100	提供資產管理服務
Renescence Therapeutics Limited	香港	港幣100元	71	71	提供生物科技及生命科技之 研究開發的服務
Santé Naturelle A.G. Ltée	加拿大	加幣4,716,310元	100	100	製造、批發、零售及分銷保 健產品
UTR Investments Pty Limited	澳洲	100澳元	100	100	持有土地及樓宇

主要附屬公司(續)

附錄一(續)

名稱	註冊成立地點	已發行 普通股本	本公司間接擁有之 百分率		主要業務
			2020	2019	
維健生香港有限公司	香港	港幣2元	100	100	買賣生物科技及保健產品
維健生產有限公司	香港	港幣2元	100	100	持有生物科技及保健產品許可證
Vitaquest International Holdings LLC [△]	美國	不適用	100	100	供應及生產保健產品
Wex Pharmaceuticals Inc.	加拿大	加幣 107,520,175元	100	100	研究、開發、生產及商品化 創新止痛藥品

附註：上述所有附屬公司為有限責任實體，並無發行債務。

* 公司的主要業務地區位於亞洲。

△ Polynoma LLC及Vitaquest International Holdings LLC沒有任何已發行或註冊資本。本集團分別持有其100%(2019:100%)及100%(2019:100%)普通投票權益。

附錄二

名稱	本公司間接 擁有資本之百分率		主要業務	業務經營地區
	2020	2019		
Western Salt Refinery Pty Ltd	50	50	生產及分銷鹽產品	澳洲

主要投資物業表

附錄三

名稱	地點	現時 土地用途	土地業權
澳洲			
Balranald Vineyard	Balranald, New South Wales	葡萄園	永久業權
Bussorah Vineyard	Padthaway, South Australia	葡萄園	永久業權
Dalmeny Vineyard	Padthaway, South Australia	葡萄園	永久業權
Hanwood Vineyard	Hanwood, New South Wales	葡萄園	永久業權
Jubilee Park Vineyard	Yamba, South Australia	葡萄園	永久業權
Katnook Vineyard	Coonawarra, South Australia	葡萄園	永久業權
Kenley Vineyard	Kenley, Victoria	葡萄園	永久業權
Lionels Vineyard	Kaloorup, Western Australia	葡萄園	永久業權
Miamba Vineyard	Lyndoch, South Australia	葡萄園	永久業權
Nangiloc Colignan Farms	Colignan, New South Wales	葡萄園	永久業權
Old Land Vineyard	Anniebrook, Western Australia	葡萄園	永久業權
Paringi Vineyard	Paringi, New South Wales	葡萄園	永久業權
Qualco East Vineyard	Qualco, South Australia	葡萄園	永久業權
Qualco West Vineyard	Qualco, South Australia	葡萄園	永久業權
Robinvale Vineyard	Robinvale, Victoria	葡萄園	永久業權
Rowe Road Vineyard	Witchcliffe, Western Australia	葡萄園	永久業權
Station & Kirkgate Vineyard	Coonawarra, South Australia	葡萄園	永久業權
Stephendale Vineyard	Yenda, New South Wales	葡萄園	永久業權
White Road Vineyard	Tharbogang, New South Wales	葡萄園	永久業權
Whitton Vineyard	Whitton, New South Wales	葡萄園	永久業權
Wilga Road Vineyard	Whitton, New South Wales	葡萄園	永久業權
新西蘭			
Claim Vineyard	Bendigo, Central Otago	葡萄園	永久業權
Crownthorpe Vineyard	Matapiro, Hawkes Bay	葡萄園	永久業權
Dashwood Vineyard	Dashwood, Marlborough	葡萄園	永久業權
Deans Vineyard	Broomfield, Waipara	葡萄園	永久業權
Home Vineyard	Amberley, Waipara	葡萄園	永久業權
Mound Vineyard	Amberley, Waipara	葡萄園	永久業權
Northbank Vineyard	Onamalutu, Marlborough	葡萄園	永久業權
Rarangi Vineyard	Rarangi, Marlborough	葡萄園	永久業權
Woolshed Vineyard	Renwick, Marlborough	葡萄園	永久業權

本公司董事會(「董事會」)及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。本公司深信良好的企業管治能為有效的管理、健全的公司文化、成功的業務發展及股東價值的提升確立框架。本公司所遵行的企業管治原則著重高質素之董事會、健全之內部監控，以及對全體股東之透明度及問責性。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司已應用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治守則(「企業管治守則」)所載原則，並已遵守所有守則條文(除下列事項外)及(如適用)建議最佳常規。

本公司於二零一九年一月一日成立之提名委員會(「提名委員會」)符合企業管治守則第A.5.1條守則條文。提名委員會現任成員大部分為獨立非執行董事，並由獨立非執行董事擔任主席。於二零二零年一月一日至二零二零年十一月三十日期間，提名委員會主席由董事會主席(「主席」)擔任，並由本公司全體董事會成員組成；而於有需要甄選、提名或重選董事時，提名委員會依照上市規則有關提名委員會組成之規定成立特設委員會(「特設委員會」)。特設委員會成員大部分為獨立非執行董事，主席由董事會主席擔任，以考慮及(如恰當時)推薦將獲委任或重選為董事之提名人選。

本公司之主要企業管治原則及企業管治常規概述如下：

I. 守則條文

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規																														
A.	董事																																
A.1	董事會 企業管治原則 董事會應負有領導及監控本公司的責任，並集體負責統管及監督本公司事務。 董事會應定期檢討董事向本公司履行職責所需付出的貢獻，以及有關董事是否付出足夠時間履行職責。																																
A.1.1	董事會定期會議應每年至少召開四次，大部分董事親身出席，或透過電子通訊方法積極參與。	C	<ul style="list-style-type: none"> 董事會定期開會，於二零二零年三月、五月、八月及十一月召開會議。 董事於二零二零年之會議出席率如下： <table border="1"> <thead> <tr> <th>董事會成員</th> <th>出席次數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">執行董事</td> </tr> <tr> <td>李澤鉅(主席)</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>甘慶林(總裁)</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>葉德銓(高級副總裁及投資總監)</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>余英才(副總裁及行政總監)</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>杜健明(副總裁及科學總監)</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td colspan="2">非執行董事</td> </tr> <tr> <td>Peter Peace Tulloch</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td colspan="2">獨立非執行董事</td> </tr> <tr> <td>郭李綺華</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>羅時樂</td> <td>3/4</td> </tr> <tr> <td>關啟昌</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>Paul Joseph Tighe</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>羅弼士*</td> <td>2/2</td> </tr> </tbody> </table> <p>* 自二零二零年七月十五日起獲委任為獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員。</p> <ul style="list-style-type: none"> 根據本公司組織章程細則，董事可以親身、透過電話或其他電子通訊方式出席會議，或由其替任董事(如適用)或代表代為出席。本公司組織章程大綱及細則之最新綜合版本(英文及中文版)，已登載於本公司及香港交易及結算所有限公司(「港交所」)網站。於二零二零年，本公司之組織章程文件已予以修訂。 	董事會成員	出席次數	執行董事		李澤鉅(主席)	4/4	甘慶林(總裁)	4/4	葉德銓(高級副總裁及投資總監)	4/4	余英才(副總裁及行政總監)	4/4	杜健明(副總裁及科學總監)	4/4	非執行董事		Peter Peace Tulloch	4/4	獨立非執行董事		郭李綺華	4/4	羅時樂	3/4	關啟昌	4/4	Paul Joseph Tighe	4/4	羅弼士*	2/2
董事會成員	出席次數																																
執行董事																																	
李澤鉅(主席)	4/4																																
甘慶林(總裁)	4/4																																
葉德銓(高級副總裁及投資總監)	4/4																																
余英才(副總裁及行政總監)	4/4																																
杜健明(副總裁及科學總監)	4/4																																
非執行董事																																	
Peter Peace Tulloch	4/4																																
獨立非執行董事																																	
郭李綺華	4/4																																
羅時樂	3/4																																
關啟昌	4/4																																
Paul Joseph Tighe	4/4																																
羅弼士*	2/2																																

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.1.2	全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。	C	<ul style="list-style-type: none"> 就各董事會定期會議發出議程前，諮詢所有董事是否有意提出任何商討事項以列入會議議程。
A.1.3	<ul style="list-style-type: none"> 召開董事會定期會議應發出至少十四天通知。 召開其他董事會會議應發出合理通知。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 每年召開之董事會定期會議均在前一年年底預訂有關舉行日期，使各董事有充裕時間安排出席會議。 於每次召開定期會議前至少十四天發出正式通知。
A.1.4	經正式委任的會議秘書應備存董事會及其轄下委員會的會議記錄，若有任何董事發出合理通知，應公開有關會議記錄供其在任何合理的時段查閱。	C	<ul style="list-style-type: none"> 公司秘書擬備所有董事會及其轄下委員會會議書面決議案或會議記錄，並記錄會上商議的重要事項及達致的決定。 每次董事會及其轄下委員會會議結束後，於合理時段內把董事會及其轄下委員會會議記錄送交全體董事/其轄下委員會成員。 董事會及其轄下委員會會議記錄/決議案可供董事/其轄下委員會成員查閱。
A.1.5	<ul style="list-style-type: none"> 董事會及其轄下委員會的會議記錄，應對會議上所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄。 董事會會議結束後，應於合理時段內先後將會議記錄的初稿及最後定稿發送全體董事，初稿供董事表達意見，最後定稿則作其記錄之用。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 會議記錄對董事會/其轄下委員會所考慮的事項及達致的決定作足夠詳細的記錄。 董事有機會就董事會會議記錄初稿表達意見。 董事會會議結束後，於合理時段內保存會議記錄的最後定稿作記錄之用。
A.1.6	<ul style="list-style-type: none"> 董事會應該商定程序，讓董事按合理要求，可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由公司支付。 董事會應議決另外為董事提供獨立專業意見，以協助他們履行其對公司的責任。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 董事已獲通知，若任何董事認為有必要尋求獨立專業意見，公司秘書可代為安排，費用由本公司支付。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.2.3	主席應負責確保董事及時收到充分的資訊，而有關資訊亦必須準確清晰及完備可靠。	C	<ul style="list-style-type: none"> 董事會會議文件包括佐證分析及相關背景資料，一般於董事會會議召開前不少於三天送交董事。 非執行董事(包括獨立非執行董事)與本集團各業務部門之間的溝通，由公司秘書協調。在該互動過程中，確保董事就其提問及要求澄清之事項獲得回應，並獲提供進一步佐證資料及/或文件(倘適當)。
A.2.4	<ul style="list-style-type: none"> 主席的角色是領導董事會。 主席應確保董事會有效地運作，且履行應有職責，並及時就所有重要的適當事項進行討論。 主席應主要負責釐定並批准每次董事會會議的議程，並在適當情況下計及其他董事提議加入議程的任何事項。主席可將這項責任轉授指定的董事或公司秘書。 	<p>C</p> <p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 主席由執行董事出任，負責領導及有效管理董事會。 主席在諮詢董事會後制訂本集團整體策略方向，並負責從宏觀層面監督管理層的工作。 董事會定期開會，於二零二零年三月、五月、八月及十一月召開會議。 在執行董事及公司秘書協助下，主席致力確保所有董事均適當並適時知悉所有重要及適用事項。 公司秘書協助主席擬備各董事會會議議程，並確保由其他董事提出的任何商討事項(倘適用)均已列入會議議程，以及所有適用規則及規例均獲遵守。
A.2.5	主席應負主要責任，確保公司制定良好的企業管治常規及程序。	C	<ul style="list-style-type: none"> 本公司全體董事及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。
A.2.6	<ul style="list-style-type: none"> 主席應鼓勵所有董事全力投入董事會事務，並以身作則，確保董事會行事符合公司最佳利益。 主席應鼓勵持不同意見的董事均表達出本身關注的事宜、給予這些事宜充足時間討論，以及確保董事會的決定能公正反映董事會的共識。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 詳情請參閱上文第A.2.3及A.2.4項。

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.2.7	主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。	C	<ul style="list-style-type: none"> 除董事會定期會議外，主席與獨立非執行董事於二零二零年五月及十一月在並無任何其他董事的情況下舉行會議。出席記錄見上文第A.2.2項。
A.2.8	主席應確保採取適當步驟保持與股東有效聯繫，以及確保股東意見可傳達到整個董事會。	C	<ul style="list-style-type: none"> 本公司與股東及投資者建立不同的通訊途徑：(i)按上市規則規定，寄發公司通訊(其中包括但不限於年報、中期報告、會議通告、通函及代表委任表格)印刷本，股東亦可選擇以電子方式透過本公司網站收取該等文件；(ii)股東可於股東週年大會上發表建議及與董事會交換意見；(iii)本公司網站載有本集團之最新及重要資訊；(iv)本公司網站為股東及持份者提供與本公司溝通之途徑；(v)本公司不時召開新聞發佈會及投資分析員簡佈會(如適用)提供本集團最新業績資料；(vi)本公司之股份登記分處為股東處理一切股份登記及相關事宜；及(vii)本公司企業事務部處理股東及投資者之一般查詢。 於二零一二年三月，董事會已制定股東通訊政策，並已登載於本公司網站。該政策將定期檢討以確保其成效。
A.2.9	主席應提倡公開、積極討論的文化，促進董事(特別是獨立非執行董事)對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事與獨立非執行董事之間維持建設性的關係。	C	<ul style="list-style-type: none"> 主席提倡開明文化，並積極鼓勵持不同見解的董事提出意見，以及全面參與董事會的事務，以對董事會的職能作出貢獻。
A.3	<p>董事會組成</p> <p>企業管治原則</p> <p>董事會應根據本公司業務而具備適當所需才識、經驗及多樣的觀點與角度。董事會中執行董事與獨立非執行董事的組合應該保持均衡，以便能夠有效地作出獨立判斷。</p>		
A.3.1	公司所有載有董事姓名的公司通訊中，應該說明獨立非執行董事身份。	C	<ul style="list-style-type: none"> 在所有公司通訊中已按董事類別及職務(包括主席、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)披露董事會的組成。 董事會由十一位董事組成，包括五位執行董事、一位非執行董事及五位獨立非執行董事。超過三分之一董事會成員為獨立非執行董事及至少一位獨立非執行董事具備適當專業資格，或具備會計或相關財務管理專長。 董事會組成詳情列載於第170頁。 董事個人資料及董事間的關係列載於第28頁至31頁。 本公司定期審閱董事會之組成，確保董事會由具備配合本公司業務所需專長、才識及經驗之人士組成。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.3.2	公司應在其網站及港交所網站上設存及提供最新的董事會成員名單，並列明其角色和職能，以及註明其是否獨立非執行董事。	C	<ul style="list-style-type: none"> 本公司在其網站設存最新之董事名單，並列明其各自之角色及職能，以及其個人資料，同時亦註明其是否獨立非執行董事。由二零一二年三月起，最新之董事名單已登載於港交所網站，並不時作出修訂。本公司亦於其網站及港交所網站登載本公司之董事會轄下委員會職權範圍，確保股東了解獨立非執行董事出任有關董事會轄下委員會成員所擔任之角色。
A.4	<p>委任、重選及罷免</p> <p>企業管治原則</p> <p>新董事委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，並應設定有秩序的董事繼任計劃。所有董事均應每隔若干時距進行重選。</p>		
A.4.1	非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。	C	<ul style="list-style-type: none"> 根據本公司組織章程細則及企業管治守則之規定，所有董事(包括非執行董事)須每三年輪流告退，並須經重選連任。
A.4.2	<ul style="list-style-type: none"> 所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。 每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 根據本公司組織章程細則，所有新任董事均須在接受委任後的下次股東大會上(如屬填補臨時空缺)或下屆股東週年大會上(如屬增添董事會成員)膺選連任。 根據本公司組織章程細則，董事會可不時委任董事以填補臨時空缺或增添董事會成員。新任董事之任期至本公司下次股東大會(如屬填補臨時空缺)或至下屆股東週年大會(如屬增添董事會成員)為止，並合資格於同一股東大會上膺選連任。 根據本公司組織章程細則及企業管治守則之規定，所有董事(包括非執行董事)須每三年輪流告退，並須經重選連任。 不時審閱董事會的架構、人數及組成，確保董事會由具備配合本公司業務所需多方面才識及經驗之人士組成。獨立非執行董事的獨立性乃根據上市規則相關條例及規定而作出評核。 各獨立非執行董事已根據上市規則之規定提交確認其符合獨立性之週年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合上市規則有關獨立性指引之規定，並根據該指引條文屬獨立人士。 股東推選個別人士參加董事選舉之程序，已登載於本公司網站。

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.4.3	<ul style="list-style-type: none"> - 若獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。 - 隨附該決議案一同發給股東的文件中，應載有董事會為何認為該名人士仍屬獨立人士及應獲重選的原因。 	<p style="text-align: center;">C</p> <p style="text-align: center;">C</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 於本公司之股東週年大會上，每位須輪流告退之獨立非執行董事均以獨立決議案委任。每位於股東週年大會上膺選連任之獨立非執行董事均按照上市規則第3.13條規定就其獨立性作出確認。 • 董事會於二零二一年度股東週年大會之通函內申明各膺選連任之獨立非執行董事已遵守上市規則第3.13條之獨立指引，並根據該指引條文屬獨立人士。就已獲委任為本公司多於九年之一位獨立非執行董事，董事會已就其獨立性於二零二一年度股東週年大會之通函內申明其意見。根據企業管治守則，本公司需於通函內就個別董事膺選連任之原因作出建議。由於膺選連任董事之相關履歷已列載於通函內以供股東參閱，本公司認為由股東自行獨立決定是否批准個別董事連任更為重要。
<p>A.5 提名委員會 企業管治原則 提名委員會履行職責時，須充分考慮企業管治守則第A.3及A.4節內的原則。</p>			
A.5.1	<ul style="list-style-type: none"> - 公司應設立提名委員會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，成員須以獨立非執行董事佔大多數。 	<p style="text-align: center;">C</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司於二零一九年一月一日成立之提名委員會，成員大部分為獨立非執行董事，並由獨立非執行董事擔任主席。提名委員會由獨立非執行董事Paul Joseph Tighe先生擔任主席，其他成員為李澤鉅先生，以及獨立非執行董事羅弼士先生。 • 於二零二零年一月一日至二零二零年十一月三十日期間，提名委員會主席由董事會主席擔任，並由本公司全體董事會成員組成；而於有需要甄選、提名或重選董事時，提名委員會依照上市規則有關提名委員會組成之規定成立特設委員會。特設委員會成員大部分為獨立非執行董事，主席由董事會主席擔任，以考慮及(如恰當時)推薦將獲委任或重選為董事之提名人選。 • 為考慮及建議於二零二零年度股東週年大會上重選之退任董事，由大多數獨立非執行董事組成之特設委員會於二零二零年三月成立，該特設委員會主席為李澤鉅先生，成員為獨立非執行董事郭李綺華女士及關啟昌先生。 • 提名委員會於二零二零年三月召開會議。於二零二零年一月一日至二零二零年十一月三十日期間，提名委員會主席由董事會主席擔任，並由本公司全體董事會成員組成。全部成員(除獨立非執行董事羅時樂先生)均有出席於二零二零年三月召開之提名委員會會議。 • 為考慮及建議委任羅弼士先生為本公司獨立非執行董事，由大多數獨立非執行董事組成之特設委員會於二零二零年七月成立，該特設委員會主席為李澤鉅先生，成員為獨立非執行董事郭李綺華女士及關啟昌先生。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
A.5.2	<ul style="list-style-type: none"> - 公司應書面訂明提名委員會具體的職權範圍，清楚說明其職權和責任。 - 提名委員會應履行以下責任： <ol style="list-style-type: none"> 1. 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議； 2. 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見； 3. 評核獨立非執行董事的獨立性；及 4. 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 提名委員會的職權範圍已嚴格遵從企業管治守則規定而制訂。因應提名委員會之組成作出變動，提名委員會的職權範圍亦已於二零二零年十二月一日予以更新。 • 提名委員會獲董事會轉授責任，制訂有關提名董事的政策和程序，以及釐定遴選及推薦董事候選人的程序及準則。 • 提名委員會及特設委員會於二零二零年的工作概述如下： <ol style="list-style-type: none"> 1. 檢討董事會之架構、規模、多元化概況及才能組合與董事會之需要，並對擬作出之變更提出建議(如適用)； 2. 在甄選及提名程序中協助董事會，包括物色適合候選人以供董事會考慮； 3. 根據上市規則之準則，評估獨立非執行董事之獨立性； 4. 就於二零二零年度股東週年大會上重選的董事提名向董事會提出建議；及 5. 考慮及建議委任羅弼士先生為本公司之獨立非執行董事。 • 於二零一三年八月，本公司已就董事會成員多元化制訂政策(「董事會成員多元化政策」)，該政策不時作出修改，並登載於本公司網站。 • 在董事會成員多元化政策下： <ol style="list-style-type: none"> 1. 本公司認為董事會若具備切合本公司策略之適當技巧、經驗、專業知識及多樣的觀點，將可帶來裨益。本公司相信董事會成員多元化可加強決策能力，因而提高董事會於達致持續業務營運及提升股東價值的整體效益。 2. 本公司考慮董事會成員多元化各方面所帶來的裨益，包括性別、年齡、文化、種族、教育背景、專業經驗以及在達致一個多元化董事會過程中不時可能相關之其他因素。 3. 經考慮本公司之企業策略，董事會的委任乃根據所甄選的候選人可否與其他董事互為補足與提升董事會整體能力、經驗與觀點作出考慮。 4. 本公司提名委員會負責審訂董事會之架構、規模、多元化概況及才能組合；甄選個別人士獲提名為董事；檢討董事繼任計劃；以及就該等事項向董事會作出建議以尋求批准。為此，本公司意識到在適當層面須具備適當的招聘、甄選及培訓計劃，從而就董事會職位物色及預備合適人才。 • 提名委員會不時檢討董事會成員多元化政策並監察其實施情況以確保董事會成員多元化政策行之有效，以及就任何可能需要提出之建議修訂向董事會提出建議以尋求批准。

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.5.2 (續)			<ul style="list-style-type: none"> • 於二零一九年一月，本公司已制訂董事提名政策，該政策已於二零二零年十二月作出修改，規範本公司董事會就提名及甄選董事(包括委任額外董事、替補董事及重選董事)所採納之方法及程序。 • 據董事提名政策： <ol style="list-style-type: none"> 1. 提名委員會須不時物色、評估、甄選及提名適合董事候選人，以供董事會就有關委任作出考慮。甄選及委任董事的最終責任由董事會全體負責。在決定候選人是否適合時，提名委員會須考慮候選人在學歷、才能、經驗、獨立性、年齡、文化、種族及性別多元化方面可為董事會帶來的潛在貢獻及其認為適合董事會職位的其他因素。董事會於甄選董事會候選人時將考慮董事會成員多元化的裨益。 2. 如提名委員會決定需要委任額外或替補董事，其將循多個渠道物色適合的董事候選人。如退任董事符合資格並願膺選連任，提名委員會應考慮並(如認為適當)就該名退任董事在股東大會上重選連任向董事會提出建議，以供其考慮。載有該名退任董事必需資料之通函將根據上市規則於股東大會舉行前寄發予股東。本公司之股東可根據本公司章程細則以及適用法例及規例提名一名人士在股東大會上參選董事。有關該建議之程序已登載於本公司網站。 • 董事提名政策已登載於本公司網站。提名委員會將不時檢討董事提名政策及監察其實施情況，以確保政策行之有效以及遵照監管規定及符合良好企業管治實務，以及就任何可能需要提出之建議修訂向董事會提出建議以尋求批准。
A.5.3	<p>- 提名委員會應在港交所網站及公司網站上公開其職權範圍，解釋其角色以及董事會轉授予其的權力。</p>	C	<ul style="list-style-type: none"> • 提名委員會的職權範圍(英文及中文版)已登載於本公司及港交所網站。 • 提名委員會之主要職責為： <ol style="list-style-type: none"> 1. 至少每年檢討一次董事會之架構、規模、多元化概況及才能組合與董事會之需要，並就董事會之任何建議變動提出建議務求配合董事會，以實踐集團企業策略以及提升股東價值； 2. 物色適合董事候選人，並就甄選或提名有關人士出任董事之甄選向董事會提出建議； 3. 考慮上市規則之準則，評估獨立非執行董事之獨立性； 4. 就委任或重新委任董事及董事之繼任計劃向董事會提出建議；及 5. 定期檢討本公司之董事提名政策和董事會成員多元化政策，並就任何建議修訂向董事會提出建議。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.5.4	<p>– 公司應向提名委員會提供充足資源以履行其職責。提名委員會履行職責時如有需要，應尋求獨立專業意見，費用由公司支付。</p>	C	<ul style="list-style-type: none"> 提名委員會獲授權，就其履行職責所需，要求本公司高級管理人員提供任何所需資料，及於有需要時可尋求獨立專業意見。
A.5.5	<p>若董事會擬於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及/或說明函件中，應該列明：</p> <ol style="list-style-type: none"> 用以物色該名人士的流程、董事會認為應選任該名人士的理由及他們認為該名人士屬獨立人士的原因； 如果候任獨立非執行董事將出任第七家(或以上)上市公司的董事，董事會認為該名人士仍可投入足夠時間履行董事責任的原因； 該名人士可為董事會帶來的觀點與角度、技能及經驗；及 該名人士如何促進董事會成員多元化。 	<p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 詳情請參閱上文第A.4.3項。 有關於二零二零年度股東週年大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，本公司致股東通函中已列明以下資料： <ol style="list-style-type: none"> 用以物色該名人士的流程、董事會認為應選任該名人士的理由以及他們認為該名人士屬獨立人士的原因； 如候任獨立非執行董事將出任七間(或以上)(如適用)上市公司的董事，董事會認為該名人士仍可投入足夠時間履行董事責任的原因； 該名人士可為董事會帶來的觀點與角度、技能及經驗；及 該名人士如何促進董事會成員多元化。

參考守則	守則條文	遵守「[C]」/ 解釋「[E]」	企業管治常規																																				
A.6	董事責任 企業管治原則 每名董事須時刻瞭解其作為本公司董事的職責，以及本公司的經營方式、業務活動及發展。																																						
A.6.1	每名新委任的公司董事均應在受委任時獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，其後亦應獲得所需的介紹及專業發展，以確保他們對公司的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、上市規則、法律及其他監管規定以及公司的業務及管治政策下的職責。	C	<ul style="list-style-type: none"> 為使新任董事掌握其作為本公司董事的職責及責任，以及本公司的業務運作，公司秘書及授權人員於新任董事獲委任前後均與其保持緊密聯繫。 本公司的主要人員將為新任董事安排在業務運營、財務、會計和風險管理等方面之簡報會。 每位新任董事均獲發一份由本公司法律顧問制訂及審閱的相關資料，列載上市規則及相關法例規定所訂明之董事職責及責任。各董事將不時獲提供資料，以參考及獲悉有關董事職責及責任之法例、規則及規例的最新發展。董事指引亦已送予各董事以供參考及閱覽。 年內，本公司已安排董事出席由本公司支付經費及由具經驗之合資格專業人士講解有關董事之角色、職能及責任等課題之講座。出席證書將發給出席講座並要求領取有關證書之董事。 此外，本公司已不時提供有關董事職責及責任之法例、規則及規例的最新發展之資訊及簡報予董事參考。本公司亦已按個別情況向董事就履行其作為董事之職務所產生及提出之查詢及事項提供意見。 																																				
A.6.2	<p>非執行董事的職能包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 參與董事會會議，在涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立的意見； 在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用； 應邀出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及其他管治委員會成員；及 仔細檢查公司的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察匯報公司表現的事宜。 	<p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 非執行董事就本公司之未來業務路向及策略規劃提供獨立見解及意見。 非執行董事定期審閱本公司的財務資料及營運表現。 個別獨立非執行董事出任不同委員會成員，即本公司審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）、提名委員會及可持續發展委員會（「可持續發展委員會」）。 下表提供獨立非執行董事在該等轄下委員會中所擔任之角色： <table border="1"> <thead> <tr> <th>董事</th> <th>董事會轄下委員會</th> <th>審核委員會</th> <th>薪酬委員會*</th> <th>提名委員會*</th> <th>可持續發展委員會*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>郭李綺華</td> <td></td> <td></td> <td>C</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>羅時樂</td> <td></td> <td></td> <td>M</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>關啟昌</td> <td></td> <td>C</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Paul Joseph Tighe</td> <td></td> <td>M</td> <td></td> <td>C</td> <td>M</td> </tr> <tr> <td>羅弼士[^]</td> <td></td> <td>M</td> <td></td> <td>M</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>* 亦包括其他董事會成員/集團要員</p> <p>C 有關董事會轄下委員會之主席</p> <p>M 有關董事會轄下委員會之成員</p> <p>[^] 自二零二零年七月十五日起獲委任為獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員。</p>	董事	董事會轄下委員會	審核委員會	薪酬委員會*	提名委員會*	可持續發展委員會*	郭李綺華			C			羅時樂			M			關啟昌		C				Paul Joseph Tighe		M		C	M	羅弼士 [^]		M		M	
董事	董事會轄下委員會	審核委員會	薪酬委員會*	提名委員會*	可持續發展委員會*																																		
郭李綺華			C																																				
羅時樂			M																																				
關啟昌		C																																					
Paul Joseph Tighe		M		C	M																																		
羅弼士 [^]		M		M																																			

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.6.3	每名董事應確保能付出足夠時間及精神以處理公司的事務，否則不應接受委任。	C	<ul style="list-style-type: none"> 年內各董事會會議之出席率令人滿意。出席記錄見上文第A.1.1項。 各執行董事對其負責的業務範疇及運作均有實際知識及相關專長。董事對本公司業務的關注程度，應按其投入的時間、質素，以及因應其知識、專長與環球視野所作出之貢獻予以衡量。
A.6.4	董事會應就有關僱員設定書面指引，指引內容應該不比標準守則寬鬆。	C	<ul style="list-style-type: none"> 本公司自二零零八年九月八日起採納載於上市規則附錄十有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事買賣證券之標準守則，以取代本公司於聯交所創業板上市時所採納具相若規定之標準守則。本公司因應上市規則附錄十所載之新規定，不時就標準守則作出修訂並予以採納。 所有董事已確認，於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，一直遵守標準守則的規定。 本公司人力資源手冊載有僱員買賣證券之書面指引，該等指引具與標準守則相符之嚴格規定。 由二零一一年十二月起，本公司已制訂就處理機密及股價敏感資料，以及買賣證券之政策，以供本集團全部僱員在管有有關本集團之機密或未經公佈股價敏感資料的情況下予以遵從。有關政策已遵照證券及期貨條例第XIVA部所載之規定。該政策已於二零二零年七月作出了修訂及該修訂政策已登載於本公司內聯網及向本公司全部僱員發佈。

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規																														
A.6.5	<p>所有董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。公司應負責安排合適的培訓並提供有關經費，以及適切着重上市公司董事的角色、職能及責任。</p>	C	<ul style="list-style-type: none"> 每位新任董事均獲發一份由本公司法律顧問制訂及審閱的相關資料，列載上市規則及相關法例規定所訂明之董事職責及責任。各董事將不時獲提供資料，以參考及獲悉有關董事職責及責任之法例、規則及規例的最新發展。董事指引亦已送予各董事以供參考及閱覽。 此外，本公司已不時提供有關董事職責及責任之法例、規則及規例的最新發展之資訊及簡報予董事參考。本公司亦已按個別情況向董事就履行其作為董事之職務所產生或提出之查詢及事項提供意見。 董事已向本公司提供於二零二零年接受持續專業培訓之記錄。 於年內，本公司已安排董事出席由本公司支付經費及由具經驗之合資格專業人士講解有關董事之角色、職能及責任等課題之講座。出席證書將會發給出席講座並要求領取有關出席證書之董事已獲發給證書。董事亦已參加由專業團體及/或政府機構舉辦之持續專業培訓。 <p>透過(其中包括)參與或接受以下培訓以發展並更新董事之知識及技能：</p> <ol style="list-style-type: none"> 閱覽本公司不時提供予董事之備忘錄或資料(如公司內部舉辦之董事講座)及(如適用)由公司秘書作出之簡述及報告，內容有關法律及規管變動，以及董事履行其職責之相關事項，包括公眾諮詢之最新進展及有關董事職責之法例、規則及規例及企業管治事項； 參加由本公司及/或專業團體及/或政府機構舉辦有關董事職責及企業管治等相關課題之持續專業培訓講座/會議/課程/研討會；及 閱覽有關法律及規管變更，以及其他有關董事履行其責任相關事宜之新聞/期刊/雜誌/其他閱讀資料。 <ul style="list-style-type: none"> 董事於二零二零年度內接受培訓之記錄如下： <table border="1" data-bbox="776 1221 1466 1736"> <thead> <tr> <th data-bbox="776 1221 894 1247">董事會成員</th> <th data-bbox="1338 1221 1459 1247">接受之培訓</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2" data-bbox="776 1257 873 1283">執行董事</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1289 915 1315">李澤鉅(主席)</td> <td data-bbox="1338 1289 1459 1315">(1)、(2)及(3)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1321 915 1347">甘慶林(總裁)</td> <td data-bbox="1378 1321 1459 1347">(1)及(3)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1353 1102 1378">葉德銓(高級副總裁及投資總監)</td> <td data-bbox="1338 1353 1459 1378">(1)、(2)及(3)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1385 1057 1410">余英才(副總裁及行政總監)</td> <td data-bbox="1338 1385 1459 1410">(1)、(2)及(3)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1417 1057 1442">杜健明(副總裁及科學總監)</td> <td data-bbox="1338 1417 1459 1442">(1)、(2)及(3)</td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="776 1453 894 1478">非執行董事</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1485 954 1510">Peter Peace Tulloch</td> <td data-bbox="1338 1485 1459 1510">(1)、(2)及(3)</td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="776 1521 943 1547">獨立非執行董事</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1553 873 1578">郭李綺華</td> <td data-bbox="1338 1553 1459 1578">(1)、(2)及(3)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1585 850 1610">羅時樂</td> <td data-bbox="1338 1585 1459 1610">(1)、(2)及(3)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1617 850 1642">關啟昌</td> <td data-bbox="1338 1617 1459 1642">(1)、(2)及(3)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1649 938 1674">Paul Joseph Tighe</td> <td data-bbox="1338 1649 1459 1674">(1)、(2)及(3)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="776 1681 862 1706">羅弼士*</td> <td data-bbox="1378 1681 1459 1706">(1)及(3)</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="776 1753 1466 1810">* 自二零二零年七月十五日起獲委任為獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員。</p>	董事會成員	接受之培訓	執行董事		李澤鉅(主席)	(1)、(2)及(3)	甘慶林(總裁)	(1)及(3)	葉德銓(高級副總裁及投資總監)	(1)、(2)及(3)	余英才(副總裁及行政總監)	(1)、(2)及(3)	杜健明(副總裁及科學總監)	(1)、(2)及(3)	非執行董事		Peter Peace Tulloch	(1)、(2)及(3)	獨立非執行董事		郭李綺華	(1)、(2)及(3)	羅時樂	(1)、(2)及(3)	關啟昌	(1)、(2)及(3)	Paul Joseph Tighe	(1)、(2)及(3)	羅弼士*	(1)及(3)
董事會成員	接受之培訓																																
執行董事																																	
李澤鉅(主席)	(1)、(2)及(3)																																
甘慶林(總裁)	(1)及(3)																																
葉德銓(高級副總裁及投資總監)	(1)、(2)及(3)																																
余英才(副總裁及行政總監)	(1)、(2)及(3)																																
杜健明(副總裁及科學總監)	(1)、(2)及(3)																																
非執行董事																																	
Peter Peace Tulloch	(1)、(2)及(3)																																
獨立非執行董事																																	
郭李綺華	(1)、(2)及(3)																																
羅時樂	(1)、(2)及(3)																																
關啟昌	(1)、(2)及(3)																																
Paul Joseph Tighe	(1)、(2)及(3)																																
羅弼士*	(1)及(3)																																

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.6.6	每名董事應於接受委任時向公司披露其於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質以及其他重大承擔，其後若有任何變動應及時披露。此外亦應披露所涉及的公眾公司或組織的名稱以及顯示其擔任有關職務所涉及的時間。董事會應自行決定相隔多久作出一次披露。	C	<ul style="list-style-type: none"> 董事於接受委任時已向本公司披露(並於其後不時披露)其於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質，以及其他重大承擔，並提供該等公眾公司或組織之名稱。
A.6.7	獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同地位的董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。一般而言，他們並應出席股東大會，對公司股東的意見有全面及有公正的了解。	C	<ul style="list-style-type: none"> 年內各董事會會議、董事會轄下委員會會議、主席與獨立非執行董事會議及股東大會之出席率均令人滿意。有關出席記錄請參閱第A.1.1、A.2.2、A.5.1、B.1.2、C.3.1及E.1.2項。 參與會務及作出貢獻的程度應從數量與質量兩方面作評定。
A.6.8	獨立非執行董事及其他非執行董事須透過提供獨立、富建設性及有根據的意見對公司制定策略及政策作出正面貢獻。	C	<ul style="list-style-type: none"> 請參閱上文第A.6.7項。
A.7	<p>資料提供及使用</p> <p>企業管治原則</p> <p>董事應獲提供適當的適時資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其職責及責任。</p>		
A.7.1	<ul style="list-style-type: none"> 董事會定期會議的議程及相關會議文件應全部及時送交全體董事，並至少在舉行董事會或其轄下委員會會議日期的三天前送出。 董事會或其轄下委員會其他會議在切實可行的情況下亦應採納以上安排。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 為確保董事/其轄下委員會成員就董事會/其轄下委員會會議上提出之討論事項掌握充分資料以作出決定，會議文件均於董事會/其轄下委員會定期會議召開前不少於三天送交董事/其轄下委員會成員。

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.7.2	<ul style="list-style-type: none"> - 管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足及可靠的適時資料，以使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。 - 董事會及個別董事應有自行接觸公司高級管理人員的獨立途徑，以便按需要再作進一步查詢。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司秘書及財務總監均出席所有董事會定期會議，以就企業管治、條例監管及會計與財務等事宜向董事會提供意見(倘適當)。 • 董事與本集團各業務部門之間的溝通，由公司秘書協調。在該互動過程中，確保董事就其提問及要求澄清之事項獲得回應，並獲提供進一步佐證資料(倘適當)。
A.7.3	<ul style="list-style-type: none"> - 所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料。 - 對於董事提出的問題，公司必須盡可能作出迅速及全面的回應。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 請參閱上文第A.7.1及A.7.2項。
B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評核			
B.1 薪酬及披露的水平及組成			
企業管治原則			
本公司應披露其董事薪金政策及其他與薪酬相關的事宜；應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事薪金及全體董事薪酬待遇的政策。			
B.1.1	薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及/或行政總裁。如有需要，薪酬委員會應可尋求獨立專業意見。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 薪酬委員會已就董事及高級管理人員之薪酬建議及其他人力資源問題(包括但不限於繼任計劃、重要人事變動，以及招聘及挽留合資格人才政策)諮詢主席及/或行政總監的意見。 • 本公司之董事薪金已根據個別董事之才識、知識水平及參與公司事務之程度及表現，並參照年內公司之盈利狀況及市場環境而釐定。 • 為確保薪酬委員會可就本集團未來薪酬政策及相關策略上提供更佳意見，薪酬委員會獲告知本集團現有薪酬政策及繼任計劃(包括如何釐定員工薪酬待遇之企業理念、市場趨勢及相關資料)之詳情。 • 薪酬委員會認為本集團已設有明確制度釐定合理薪酬，並已貫徹執行有關制度。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規								
B.1.2	<p>薪酬委員會在權責範圍方面應包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議； - 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議； - 以下兩者之一：獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；或向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇； - 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議； - 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件； - 檢討及批准就喪失或終止職務或委任而須支付的賠償； - 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排；及 - 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定其本身的薪酬。 	C	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司已於二零零五年一月一日成立大部分成員為獨立非執行董事之薪酬委員會。 • 薪酬委員會成員包括獨立非執行董事郭李綺華女士(薪酬委員會主席)、主席李澤鈺先生及獨立非執行董事羅時樂先生。 • 薪酬委員會的職權範圍已嚴格遵從企業管治守則規定而制訂。 • 薪酬委員會獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員之薪酬待遇，以及檢討非執行董事之薪酬。 • 自二零二零年四月刊發二零一九年年報後，薪酬委員會於二零二一年一月召開會議。薪酬委員會成員之出席率如下： <table border="1" data-bbox="776 689 1463 825"> <thead> <tr> <th>薪酬委員會成員</th> <th>出席次數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>郭李綺華(薪酬委員會主席)</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>李澤鈺</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>羅時樂</td> <td>1/1</td> </tr> </tbody> </table> • 薪酬委員會於上述會議的工作概述如下： <ol style="list-style-type: none"> 1. 檢討二零二零年至二零二一年度的薪酬政策； 2. 向董事會建議本公司對董事及管理層之薪酬政策及架構； 3. 就參照本公司已制定之薪酬檢討系統而釐定執行董事及管理層之薪酬待遇作出檢討； 4. 檢討及批准非執行董事的薪酬；及 5. 檢討年度花紅政策。 • 概無任何董事或其任何聯繫人於二零二一年一月召開之薪酬委員會會議上參與釐定其各自之薪酬。 	薪酬委員會成員	出席次數	郭李綺華(薪酬委員會主席)	1/1	李澤鈺	1/1	羅時樂	1/1
薪酬委員會成員	出席次數										
郭李綺華(薪酬委員會主席)	1/1										
李澤鈺	1/1										
羅時樂	1/1										

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
B.1.3	薪酬委員會應在港交所網站及公司網站上公開其權責範圍，解釋其角色及獲董事會轉授的權力。	C	<ul style="list-style-type: none"> 薪酬委員會之職權範圍(英文及中文版)已登載於本公司及港交所網站。 薪酬委員會之主要職責包括就本公司董事及管理層之薪酬政策及架構向董事會作出建議，並參照董事會不時議決之企業目標及方針，檢討全體執行董事及管理層之薪酬待遇。
B.1.4	薪酬委員會應獲供給充足資源以履行其職責。	C	<ul style="list-style-type: none"> 人力資源及行政部負責提供行政支援及執行經薪酬委員會批核之薪酬待遇及其他人力資源相關決定。
B.1.5	公司應在其年報內按薪酬等級披露高級管理人員的酬金詳情。	C	<ul style="list-style-type: none"> 經董事會議決，本公司高級管理人員僅由本公司執行董事組成。有關董事薪酬之詳情請參閱綜合財務報表附註第33項。
C. 問責及核數			
C.1 財務匯報			
企業管治原則			
董事會應平衡、清晰及全面地評核本公司的表現、情況及前景。			
C.1.1	管理層應向董事會提供充分的解釋及資料，讓董事會可以就提交給他們批准的財務及其他資料，作出有根據的評審。	C	<ul style="list-style-type: none"> 董事每季均獲提供本集團之主要業務活動回顧及主要的財務資料。
C.1.2	管理層應每月向董事會成員提供更新資料，載列有關公司的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事履行其職責。	C	<ul style="list-style-type: none"> 自企業管治守則第C.1.2條於二零一二年四月生效起，董事會所有成員已獲提供每月更新資料，詳盡載列有關本公司表現、財務狀況及前景的公正及易於理解之評估，以讓董事會及各董事履行其職責。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
C.1.3	<ul style="list-style-type: none"> - 董事應在企業管治報告中承認他們有編製賬目的責任。 - 核數師亦應在有關財務報表的核數師報告中就他們的申報責任作出聲明。 - 除非假設公司將會持續經營業務並不恰當，否則，董事擬備的賬目應以公司持續經營為基礎，有需要時更應輔以假設或保留意見。 - 若董事知道有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響公司持續經營的能力，董事應在企業管治報告清楚顯著披露及詳細討論此等不明朗因素。 	<p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>不適用</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 董事每年書面確認須就編製本集團財務報表承擔有關責任。 • 董事並不察覺有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力(按企業管治守則第C.1.3條所指)。 • 本公司財務部由具專業會計師資格之財務總監掌管，在該部門協助下，董事確保本集團財務報表的編製符合有關法規及適用之會計準則。 • 董事並確保本集團財務報表適時予以刊發。 • 本公司核數師就本集團財務報表所作之申報責任聲明列載於第48至53頁之獨立核數師報告內。
C.1.4	董事應在年報內討論及分析集團表現的獨立敘述內，闡明公司對長遠產生或保留價值的基礎(業務模式)及實現公司所立目標的策略。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會已於二零二零年年報內就討論及分析本集團長遠發展策略作獨立敘述。
C.1.5	有關董事會應在年度報告及中期報告及根據上市規則規定須予披露的其他財務資料內，對公司表現作出平衡、清晰及容易理解的評審。此外，其亦應在向監管者提交的報告書及根據法例規定披露的資料內作出同樣的陳述。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會於所有股東通訊中，對本集團之表現及狀況作出清晰、平衡及易於理解的評審。 • 董事會知悉及獲更新適用規則及規例中有關適時披露本公司相關內幕資料或事宜的規定，並將在適當時批准刊發有關公告。公司秘書及公司秘書部主要人員與法律顧問緊密合作，就交易事項及交易建議的重要性及敏感程度諮詢其意見，並據此向董事會提出建議。

參考守則	守則條文	遵守「[C]」/ 解釋「[E]」	企業管治常規
C.2	<p>風險管理及內部監控</p> <p>企業管治原則</p> <p>董事會負責評估及釐定本公司達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本公司設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關系統是否有效的確認。</p>		
C.2.1	<p>董事會應持續監督公司的風險管理及內部監控系統，並確保最少每年檢討一次公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，並在企業管治報告中向股東匯報已經完成有關檢討。有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。</p>	C	<ul style="list-style-type: none"> 董事會監督本集團整體風險管理及內部監控系統，已透過本公司審核委員會就本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效進行年度檢討，並認為現有的風險管理及內部監控系統足夠而有效。有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括現有的財務監控、運作監控及合規監控。董事會並不知悉任何可能影響股東而須予關注的重要事項，並相信本集團的風險管理及內部監控完全符合企業管治守則中各項有關風險管理及內部監控的守則條文。 董事會全權負責確保本集團的風險管理及內部監控系統合適且有效。本集團的風險管理及內部監控系統，包括界定管理架構及相關的權限，旨在協助本集團辨認和管理其重大風險和內部控制的弱項，以達至業務目標、保管資產以防未經授權使用或處理、確保適當的會計記錄得以保存並可提供可靠的財務資料供內部使用或對外發放，並確保符合相關法例及規例。上述管理及監控系統旨在合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但並非完全消除)營運系統失誤及本集團未能達標的風險。 <p>組織架構</p> <ul style="list-style-type: none"> 本集團已建立一套組織架構，訂明相關的營運政策及程序、職責及權限。 <p>權限及監控</p> <ul style="list-style-type: none"> 相關執行董事及高級管理人員獲授相關權限就主要的企業策略、政策及合約承擔處理有關事務。 <p>預算控制及財務報告機制</p> <ul style="list-style-type: none"> 經制訂的預算須由執行董事批核方可實行。本集團訂立相關程序以評估、檢討及批核主要的資本性及經常開支，營運業績亦會與預算作比較並定期向執行董事匯報。 本集團已建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及準時記錄會計及管理資料，並定期進行檢討及審查，以確保財務報表的編製符合一般認可的會計原則、本集團會計政策，以及適用的法例和規例。 <p>內部審計</p> <ul style="list-style-type: none"> 內部審計部就風險管理程序、財務、運作及合規事項以及資訊系統保安，獨立地審閱及評核本集團的風險管理及內部監控系統是否足夠及有效，並對本集團的財務及經營業務作出獨立評估，並向有關管理層作出建設性的建議，使該管理層能作出相應之行動。高級管理層及審核委員會定期獲悉風險管理及內部審計的結果及所採取的相應風險緩減管制及補救行動。內部審計部之年度工作計劃專注於本集團可預見的高風險商業活動，並由審核委員會審批。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
C.2.2	董事會進行年度檢討時，應確保公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠。	C	<ul style="list-style-type: none"> 董事會經審核委員會及按內部審計部所作之評估，已於二零二一年三月舉行之董事會會議上就本公司在會計、內部監控及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠進行檢討，並備悉本公司於二零二零年已遵守有關守則條文，請參閱下文第C.3.3項。
C.2.3	<p>董事會每年檢討的事項應特別包括下列各項：</p> <ol style="list-style-type: none"> 自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力； 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及(如適用)內部審核功能及其他保證提供者的工作； 向董事會(或其轄下委員會)傳達監控結果的詳盡程度及次數，此有助董事會(或其轄下委員會)評核公司的監控情況及風險管理的有效程度； 期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；及 公司有關財務報告及遵守上市規則規定的程序是否有效。 	<p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 董事會透過審核委員會對本公司及其附屬公司風險管理及內部監控系統的成效進行年度檢討，以考慮： <ul style="list-style-type: none"> 自上次檢討後，重大風險的轉變，以及本公司應對其業務與外在環境轉變的能力； 管理層持續監察風險及內部監控系統，以及內部審計部的工作； 向董事會交代監控的結果，使其得以對本公司監控情況及風險管理的有效程度建立累積的評核結果； 有否發現重大監控失誤或弱項，以及因而導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對本公司的財務表現或狀況引致或有可能引致重大影響；及 本公司有關財務匯報及遵守上市規則規定的程序是否有效。

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
C.2.4	<p>公司應在企業管治報告內以敘述形式披露其如何在報告期內遵守風險管理及內部監控的守則條文。具體而言，有關內容應包括：</p> <p>1. 用於辨認、評估及管理重大風險的程序；</p> <p>2. 風險管理及內部監控系統的主要特點；</p>	<p>C</p> <p>C</p>	<p>• 本集團的全面風險管理程序由董事會透過審核委員會監督，以構成穩固企業管治的一部分。本集團之企業風險管理(ERM)架構與COSO委員會(the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)之架構一致。該架構為集團提供有系統的風險管理方法，結合強建的內部監控環境，讓本集團能有效地管理所面臨有關策略、財務、運作或合規的風險。</p> <p>• 本集團採用「由上而下及由下而上」的方法來辨認、評估及管理所面對之重大風險，以此方法編製集團風險登記冊以便向審核委員會匯報。此「由上而下及由下而上」的方法涉及各主要業務單位的意見和建議，以及高級管理層所作出之討論及檢討。具體地說，各主要業務單位每半年便需正式識別和評估風險，並記錄在風險登記冊內。緩減措施及計劃亦會一併記錄以促進檢討及進度跟進。高級管理層會以由上而下的方法對所有本集團面對之重大風險進行穩健及全面的檢討。</p> <p>• 風險管理及內部監控的特點已融入本集團的營運及職能範疇，本集團的風險管理及內部監控系統日常已在本集團各層面運用。</p> <p>• 本集團的管治結構由董事會、審核委員會、高級管理層、主要業務單位之管理層及內部審計部門組成，各單位均有清晰的角色及職能以提高董事會行使適當監督的能力。在此架構下，董事會須對本集團的風險管理及內部監控系統負上全責。審核委員會負責協助董事會確保維持合適及有效的風險管理及內部監控系統，以及監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、執行和監察。高級管理層及主要業務單位之管理層主要負責設計、執行及監察風險管理及內部監控系統。內部審計部門則負責協助審核委員會審查該等系統是否足夠和有效。</p> <p>• 高級管理層與主要業務單位之管理層持續就目前及潛在的風險進行討論，商議此等風險的可能影響及其緩減措施。這些措施包括加入額外監控及保障，以及配置適當的保險工具以轉移或減低風險及其所帶來之財務影響。</p>

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
C.2.4 (續)	<p>3. 董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。董事會亦應闡釋該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證；</p> <p>4. 用以檢討風險管理及內部監控系統有效性的程序及解決嚴重的內部監控缺失的程序；及</p> <p>5. 處理及發布內幕消息的程序和內部監控措施。</p>	<p>C</p> <p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會確認其負責確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失提供合理而非絕對的保證。 <ul style="list-style-type: none"> • 有關本集團的「由上而下和由下而上」的風險檢閱程序，各主要業務單位之管理層每六個月需要向高級管理層提交其風險登記冊以作合併處理。風險登記冊根據本集團的風險評估指標辨認所有重大的風險、評定風險水平並概述已實施的緩減管制。透過篩選及優先排序程序，每半年編製一份集團風險登記冊，此風險登記冊乃構成風險管理報告的其中一部分，並提交至審核委員會作檢閱、監察及評核本集團的風險管理系統是否足夠和有效之用。 <p>此外，透過定期的管理層會議，審閱管理層的月報表及上報重大的風險事項，高級管理層已持續地監察、檢閱及重新評核重大的風險。可能影響本集團的財務狀況或營運業績以致與預期及過去業績有重大差別的主要風險，已刊載於「風險因素」部分。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 關於本集團的內部監控系統，主要業務單位的管理層每半年進行內部監控的自我評估及提交相關的自行評核表及確認函，以向高級管理層確認其單位已經設立合適的內部監控政策及程序及恰當地遵守。 • 內部審計部門已對本集團的附屬公司進行以風險為基礎的審計，以合理保證有足夠的監控並正在運作及已實施必需的改進措施。審計結果及所關注的風險已向負責的管理層提出更改，並每半年向審核委員會正式匯報重大事項以評核本集團的風險管理及內部監控系統是否足夠及有效。 <ul style="list-style-type: none"> • 有關處理內幕消息的程序及內部監控措施，本集團： <ul style="list-style-type: none"> - 充份認識披露內幕消息所要履行的法定及監管責任； - 恪守證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」； - 已實施營運政策及程序訂明嚴禁未經授權使用機密資料及進行內幕交易，並將之向所有員工傳達；及 - 規定只有董事及已獲授權的高級職員擔任集團發言人，以回應外界對本集團事務的查詢。

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
C.2.5	公司應設立內部審核功能。沒有內部審核功能的公司須每年檢討是否需要增設此項功能，並在企業管治報告內解釋為何沒有這項功能。	C	<ul style="list-style-type: none"> 本公司已設立內部審核功能，詳情請參閱上文第C.2.1項。
C.3	<p>審核委員會</p> <p>企業管治原則</p> <p>董事會應就如何應用財務匯報、風險管理及內部監控原則及如何維持與本公司核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。</p>		
C.3.1	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會的完整會議記錄應由正式委任的會議秘書保存。 會議記錄的初稿及最後定稿應在會議後一段合理時間內先後發送委員會全體成員，初稿供成員表達意見，最後定稿作其記錄之用。 	C C	<ul style="list-style-type: none"> 會議記錄由公司秘書擬備，於每次會議後一段合理時間內發送給各審核委員會成員。
C.3.2	現時負責審計公司賬目的核數公司的前任合夥人在他終止成為該公司合夥人的日期，或他不再享有該公司任何財務利益的日期(以日期較後者為準)起計兩年內，不得擔任審核委員會的成員。	C	<ul style="list-style-type: none"> 概無現時負責審核本公司賬目的核數公司前任合夥人於終止成為該核數公司合夥人日期起計兩年內，擔任本公司審核委員會成員。 審核委員會之職權範圍已於二零一九年一月一日作出修訂以遵從上市規則之新規定，現時負責審計本公司賬目之核數公司的前任合夥人，於以下日期(以日期較後者為準)起計兩年內，不得擔任審核委員會成員：(a)其終止成為該公司合夥人之日期；或(b)其不再享有該公司任何財務利益之日期。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規										
C.3.3	<p>審核委員會的職權範圍應包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議及批准外聘核數師的聘用條款； - 檢討及監察外聘核數師的獨立客觀及核數程序的有效性； - 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行； - 審閱公司的財務資料；及 - 監管公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統，包括監管公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。 	C	<ul style="list-style-type: none"> • 審核委員會職權範圍已嚴格遵從企業管治守則規定而制訂。 • 審核委員會於二零二零年三月、八月及十一月召開會議。審核委員會成員之出席率如下： <table border="1" data-bbox="776 495 1471 666"> <thead> <tr> <th>審核委員會成員</th> <th>出席次數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>關啟昌(審核委員會主席)</td> <td>3/3</td> </tr> <tr> <td>羅時樂*</td> <td>0/1</td> </tr> <tr> <td>Paul Joseph Tighe</td> <td>3/3</td> </tr> <tr> <td>羅弼士**</td> <td>2/2</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> * 自二零二零年七月十五日起退任審核委員會成員。 ** 自二零二零年七月十五日起獲委任為審核委員會成員。 • 審核委員會於二零二零年的工作概述如下： <ol style="list-style-type: none"> 1. 審閱二零一九年年度業績及二零二零年度中期業績之財務報告； 2. 審閱內部審計部提交有關各部門及相關公司工作的審核結果及建議； 3. 檢討風險管理及內部監控系統的效能； 4. 審閱外聘核數師的審計結果； 5. 審閱外聘核數師酬金； 6. 審閱不同業務部門之風險及有關業務部門就其風險所提供之分析； 7. 審閱該等風險之監控機制，並為改善有關狀況之行動計劃提供建議； 8. 審閱僱員可暗中就有關財務匯報、內部監控或其他事宜之可能屬不當行為提出關注之安排；及 9. 履行企業管治功能及審閱企業管治政策及常規。 • 審核委員會仔細及審慎考慮管理層及內部/外聘核數師提交的報告後，備悉並無發現涉嫌詐騙或違規、嚴重的內部監控不足或涉嫌違反法例、規則或規例的情況，並於二零二一年三月十六日舉行的會議上作出總結，指風險管理及內部監控的系統足夠而有效。 • 於二零二一年三月十六日，審核委員會舉行會議，聯同本公司之外聘核數師審閱本集團二零二零年度的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及實務準則。根據此等審閱結果及與管理層、內部審計部及外聘核數師討論後，審核委員會贊同本公司所採納的會計處理方式，並已盡力確保二零二零年年報披露的財務資料符合適用的會計準則及上市規則附錄十六之規定。因此，審核委員會決議建議董事會批准通過截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。 • 審核委員會亦向董事會建議，重新聘任德勤•關黃陳方會計師行(「德勤•關黃陳方」)為本公司二零二一年度的外聘核數師，並建議將有關決議案於二零二一年度股東週年大會上提交予股東考慮及通過。 • 審核委員會已審閱本集團二零二零年年報。 	審核委員會成員	出席次數	關啟昌(審核委員會主席)	3/3	羅時樂*	0/1	Paul Joseph Tighe	3/3	羅弼士**	2/2
審核委員會成員	出席次數												
關啟昌(審核委員會主席)	3/3												
羅時樂*	0/1												
Paul Joseph Tighe	3/3												
羅弼士**	2/2												

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
C.3.4	審核委員會應在港交所網站及公司網站上公開其職權範圍，解釋其角色及董事會轉授予其的權力。	C	<ul style="list-style-type: none"> 上市規則規定每家上市發行人必須成立由最少三位非執行董事組成之審核委員會，其中大部分成員須為獨立非執行董事及至少一位須具備適當專業資格，或具備會計或相關財務管理專長。本公司於二零二零年六月二十六日成立具備書面職權範圍之審核委員會。書面職權範圍乃根據香港會計師公會之指引制訂。 審核委員會之職權範圍(英文及中文版)已登載於本公司及港交所網站。 審核委員會之主要職責包括審查及監察本集團之財務匯報系統、風險管理及內部監控系統、審閱本集團之財務資料、檢閱本公司與外聘核數師的關係，以及履行由董事會轉授之企業管治職能。審核委員會自成立以來均有定期舉行會議。 審核委員會由三位獨立非執行董事關啟昌先生(審核委員會主席)、Paul Joseph Tighe先生及羅弼士先生組成。審核委員會於二零二零年共舉行三次會議。羅弼士先生自二零二零年七月十五日起獲委任為審核委員會成員。羅時樂先生自二零二零年七月十五日起退任審核委員會成員。
C.3.5	凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，公司應在企業管治報告中列載審核委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因。	不適用	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會向董事會建議，重新聘任德勤•關黃陳方出任本公司二零二一年度的外聘核數師，惟須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准，方可作實。 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司外聘核數師收取核數服務費用約港幣12,667,000元，以及非核數服務費用約港幣2,185,000元，包括稅務合規及諮詢服務費用約港幣2,164,000元及其他服務約港幣21,000元。
C.3.6	審核委員會應獲供給充足資源以履行其職責。	C	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會已獲通知，若審核委員會認為有必要尋求獨立專業意見，公司秘書可代為安排，費用由本公司支付。
C.3.7	審核委員會的職權範圍亦須包括： <ul style="list-style-type: none"> - 檢討公司設定的以下安排：公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；及 - 擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係。 	<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會職權範圍經作出修訂，包括檢討本公司僱員可暗中就有關財務匯報、內部監控或其他事宜之可能屬不當行為提出關注之安排之規定，並於二零一二年一月一日生效。 本公司已制訂處理舉報有關財務匯報、內部監控或其他事宜之可能屬不當行為之程序，讓僱員及其他與本集團有往來之人士，可暗地向審核委員會就有關本集團之財務匯報、內部監控或其他事宜之可能屬不當行為作出舉報。該程序已載列於本公司之人力資源手冊，並已登載於本公司網站。 本公司向員工派發之人力資源手冊，當中載有僱員可向其部門主管及人力資源及行政部反映任何事宜(不論是否與員工事業發展或員工可能提出之任何其他不滿及申訴有關)以待作出相應行動的機制。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
D.	董事會權力的轉授		
D.1	管理功能 企業管治原則 本公司應有一項正式的預定計劃，列載特別要董事會批准的事項及授權管理層決定的事項。		
D.1.1	當董事會將其管理及行政功能方面的權力轉授予管理層時，必須同時就管理層的權力，給予清晰的指引，特別是在管理層應向董事會匯報以及在代表公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面。	C	<ul style="list-style-type: none"> 執行董事根據其專長負責不同的業務及職能部門。 請參閱列載於第162頁之管理架構圖。 一切性質重大之事項或交易均交由董事會審批。 根據上市規則或其他適用的規則或規例而須予披露之重要事項或交易，均會作出適當之披露，並於需要時根據適用之規則及規例要求，刊發通函及取得股東之批准。
D.1.2	公司應將那些保留予董事會的職能及那些轉授予管理層的職能分別確定下來，並定期作檢討以確保有關安排符合公司的需要。	C	<ul style="list-style-type: none"> 在主席領導下，董事會負責本集團未來發展路向、整體策略及政策，並評估本集團及管理層的表現，以及批准重大或重要事項。 在行政總監帶領下，管理層負責本集團的日常營運。
D.1.3	公司應披露董事會與管理層各自的職責，其各自如何對公司負責及作出貢獻。	C	<ul style="list-style-type: none"> 請參閱列載於第162頁之管理架構圖。
D.1.4	董事應清楚瞭解既定的權力轉授安排。公司應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。	C	<ul style="list-style-type: none"> 於二零一二年二月，本公司已向所有董事發出正式委任書，並各自訂明其委任之主要條款及條件。每名新委任董事亦將獲發出委任書。
D.2	董事會轄下的委員會 企業管治原則 董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。		
D.2.1	若要成立委員會處理事宜，董事會應向有關委員會提供充分清楚的職權範圍，讓其能適當地履行職能。	C	<ul style="list-style-type: none"> 董事會已成立五個轄下委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、可持續發展委員會及執行委員會，各自已制定其職權範圍。

參考守則	守則條文	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
D.2.2	董事會轄下各委員會的職權範圍應規定該委員會要向董事會匯報其決定或建議，除非該等委員會受法律或監管限制所限而不能作此匯報(例如因監管規定而限制披露)。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會轄下委員會於董事會會議向董事會匯報其決定及建議。
D.3 企業管治職能			
D.3.1	<p>董事會(或履行此職能的委員會)的職權範圍應包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 制定及檢討公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議； - 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展； - 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規； - 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及 - 檢討公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。 	C	<ul style="list-style-type: none"> • 審核委員會之職權範圍已於二零一二年一月一日作出修訂，包括由董事會轉授以下之企業管治職能： <ol style="list-style-type: none"> 1. 制訂及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出建議； 2. 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展； 3. 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定之政策及常規； 4. 制訂、檢討及監察僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有)；及 5. 檢討本公司遵守企業管治守則之情況及企業管治報告所作之披露。 • 於二零一二年三月舉行之審核委員會會議，審核委員會認為本公司已遵守上述企業管治職能，及審核委員會成員已審查本公司之企業管治及遵守法律及監管規定之政策及常規，其中包括： <ol style="list-style-type: none"> 1. 反欺詐及反賄賂政策； 2. 打擊洗錢政策； 3. 董事會成員多元化政策； 4. 競爭遵守政策； 5. 董事提名政策； 6. 僱員行為守則； 7. 資訊安全政策； 8. 傳媒、公眾參與及企業捐獻政策； 9. 董事進行證券交易的標準守則； 10. 委任第三方代表政策； 11. 處理機密資料、消息披露，以及買賣證券之政策； 12. 私隱政策及個人資料收集聲明； 13. 處理舉報有關財務匯報，內部監控或其他事宜之可能屬不當行為之程序； 14. 制裁合規政策；及 15. 股東通訊政策。
D.3.2	董事會應負責履行D.3.1條職權範圍所載的企業管治職責，亦可將責任指派予一個或多個委員會。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會已轉授企業管治職責之履行責任予審核委員會。列於上文第D.3.1項之審核委員會之職權範圍已於二零一二年一月一日作出修訂，包括由董事會轉授之企業管治職能。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規																														
E.	與股東的溝通																																
E.1	有效溝通 企業管治原則																																
	董事會應負責與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他股東大會與股東溝通及鼓勵他們的參與。																																
E.1.1	在股東大會上，會議主席應就每項實際獨立的事宜個別提出決議案。除非有關決議案之間相互依存及關連，合起來方成一項重大建議，否則公司應避免「捆扎」決議案。若要「捆扎」決議案，公司應在會議通告解釋原因及當中涉及的重大影響。	C	<ul style="list-style-type: none"> 每項實際獨立的事宜，均在本公司股東大會上以個別決議案提呈，包括選舉個別董事。 																														
E.1.2	<ul style="list-style-type: none"> 董事會主席應出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(視何者適用而定)的主席出席。若有關委員會主席未克出席，董事會主席應邀請另一名委員出席在股東週年大會上回答提問。 董事會轄下的獨立委員會(如有)的主席亦應在任何批准以下交易的股東大會上回應問題，即關連交易或任何其他須經獨立批准的交易。 公司的管理層應確保外聘核數師出席股東週年大會，回答有關審計工作，編製核數師報告及其內容，會計政策以及核數師的獨立性等問題。 	C	<ul style="list-style-type: none"> 於二零二零年，主席以及各審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的主席均有出席二零二零年度股東週年大會，並可於會上回答提問。 董事於二零二零年度股東週年大會出席率如下： <table border="1"> <thead> <tr> <th>董事會成員</th> <th>出席次數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">執行董事</td> </tr> <tr> <td>李澤鈺(主席及提名委員會主席[^])</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>甘慶林</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>葉德銓^{^^^}(可持續發展委員會主席)</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>余英才</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>杜健明</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td colspan="2">非執行董事</td> </tr> <tr> <td>Peter Peace Tulloch[*]</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td colspan="2">獨立非執行董事</td> </tr> <tr> <td>郭李綺華[*](薪酬委員會主席)</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>羅時樂[*]</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>關啟昌[*](審核委員會主席)</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>Paul Joseph Tighe^{*®}</td> <td>1/1</td> </tr> <tr> <td>羅弼士^{^^}</td> <td>不適用</td> </tr> </tbody> </table> 	董事會成員	出席次數	執行董事		李澤鈺(主席及提名委員會主席 [^])	1/1	甘慶林	1/1	葉德銓 ^{^^^} (可持續發展委員會主席)	1/1	余英才	1/1	杜健明	1/1	非執行董事		Peter Peace Tulloch [*]	1/1	獨立非執行董事		郭李綺華 [*] (薪酬委員會主席)	1/1	羅時樂 [*]	1/1	關啟昌 [*] (審核委員會主席)	1/1	Paul Joseph Tighe ^{*®}	1/1	羅弼士 ^{^^}	不適用
董事會成員	出席次數																																
執行董事																																	
李澤鈺(主席及提名委員會主席 [^])	1/1																																
甘慶林	1/1																																
葉德銓 ^{^^^} (可持續發展委員會主席)	1/1																																
余英才	1/1																																
杜健明	1/1																																
非執行董事																																	
Peter Peace Tulloch [*]	1/1																																
獨立非執行董事																																	
郭李綺華 [*] (薪酬委員會主席)	1/1																																
羅時樂 [*]	1/1																																
關啟昌 [*] (審核委員會主席)	1/1																																
Paul Joseph Tighe ^{*®}	1/1																																
羅弼士 ^{^^}	不適用																																
		C	<ul style="list-style-type: none"> 通過視象會議出席 																														
			[^] 自二零二零年十二月一日起調任為提名委員會成員。																														
			[®] 自二零二零年十二月一日起調任為提名委員會主席。																														
			^{^^} 自二零二零年七月十五日起獲委任為獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員。在二零二零年任職期間未有舉行股東週年大會。																														
			^{^^^} 自可持續發展委員會於二零二零年十二月一日成立起，獲委任為可持續發展委員會主席。																														
			<ul style="list-style-type: none"> 於二零二零年，本公司外聘核數師出席股東週年大會，並可於會上回答提問。 																														

參考守則	守則條文	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
E.1.3	就股東週年大會而言，公司應安排在大會舉行前至少足二十個營業日向股東發送通知，而就所有其他股東大會而言，則須在大會舉行前至少足十個營業日發送通知。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司已在二零二零年股東週年大會舉行前至少足二十個營業日向股東發送有關通知。
E.1.4	董事會應制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 於二零一二年三月，董事會制訂股東通訊政策並登載於本公司網站。該政策將定期作出檢討以確保其成效。 • 有關股東權利以(其中包括)召開股東特別大會及對本公司作出查詢之資料如下： <ol style="list-style-type: none"> 1. 本公司僅有一種類別股份。所有股份擁有相同之投票權及有權享有所宣派之股息。本公司組織章程細則(「細則」)已列出股東之權利。 2. 根據細則列明之規定及程序，兩名或以上持有本公司不少於十分之一繳足股本之股東或任何一名(為一間認可結算所(或其代名人))持有本公司不少於十分之一繳足股本之股東，可根據細則第72條向董事會要求召開股東特別大會。召開會議之目的必須列明於有關書面要求內，並由提出該請求之人士簽署及送達本公司於香港的主要辦事處。該通知須載有(其中包括)擬於股東大會上提呈之決議案之詳情、提呈該決議案之原因及提出有關決議案之股東於該建議中之任何重大利益。 3. 根據細則第120條，倘股東擬推選個別人士(將於股東大會上膺選連任董事除外)於股東大會(包括股東週年大會)上選舉為董事，於本公司不時規定之期限，須向公司秘書遞交書面通知，表示有意推選個別人士選舉為董事。遞交該書面通知之期限最少為七天，該期限須由不早於委任董事進行之選舉而召開之股東大會之通告寄發日期翌日起，直至不遲於該股東大會日期前七天為止。該書面通知須附上一份由獲提議推選之候選人發出其願意參選為董事之經簽署書面通知。 4. 於進行投票表決時，按細則規定任何股份當時附有之任何特別權利、特權或限制之規限下，每位親自出席之股東、委派代表或(倘若股東為公司)其正式獲授權代表，可就股東名冊中以其名義登記之每股股份投一票。於投票表決時，有權投一票以上之股東毋須以同一方式盡投其票數。 5. 按細則第167條，股東有權選擇以印刷本或以電子方式收取本公司刊發之公司通訊。 6. 透過中央結算及交收系統(中央結算系統)持有股份之股東，可不時透過香港中央結算有限公司通知本公司，以表明擬收取本公司之公司通訊。 7. 股東及其他持份者可透過公司秘書(地址為香港皇后大道中2號長江集團中心7樓)以書面向董事會提出查詢及關注事項。

企業管治報告(續)

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規																																										
E.1.5	公司應訂有派付股息的政策並於年報內披露。	C	<ul style="list-style-type: none"> 本公司自二零一九年一月起採納股息政策，據此，董事會致力維持最有利之資本結構，以為股東締造回報，並確保本公司具備充裕財務資源以推動業務增長及把握投資機會。在考慮業務狀況及市場機遇下，董事會力求維持與本公司盈利增長及長遠發展方針一致之持續股息分派。 																																										
E.2	以投票方式表決 企業管治原則 本公司應確保股東熟悉以投票方式進行表決的詳細程序。																																												
E.2.1	大會主席應確保在會議上向股東解釋以投票方式進行表決的詳細程序，並回答股東有關以投票方式表決的任何提問。	C	<ul style="list-style-type: none"> 於二零二零年度股東週年大會上，大會主席(經公司秘書)解釋以投票方式進行表決之詳細程序，並回答股東提問。 於二零二零年度股東週年大會上，大會主席行使本公司組織章程細則賦予之權力，就股東週年大會通告內之各項決議案進行投票表決。 本公司股份登記分處之代表獲委任為二零二零年度股東週年大會的監票員，以監察投票及點算票數。 本公司自二零零四年度股東週年大會起，所有於本公司股東大會上提呈之決議案(有關程序或行政之決議案除外)均透過投票方式進行表決。 誠如本公司於二零二零年五月十四日公告內之披露，投票贊成該等決議案之百分比如下： <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">於二零二零年度股東週年大會提呈之決議案</th> <th>投票百分比</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">普通決議案</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>接納截至二零一九年十二月三十一日止年度已審核之財務報表、董事會報告及獨立核數師報告。</td> <td>99.999492%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>宣派末期股息。</td> <td>99.999492%</td> </tr> <tr> <td>3(1)</td> <td>選舉甘慶林先生連任董事。</td> <td>99.976964%</td> </tr> <tr> <td>3(2)</td> <td>選舉余英才先生連任董事。</td> <td>99.382117%</td> </tr> <tr> <td>3(3)</td> <td>選舉Peter Peace Tulloch先生連任董事。</td> <td>99.965880%</td> </tr> <tr> <td>3(4)</td> <td>選舉Paul Joseph Tighe先生連任董事。</td> <td>99.999492%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>聘任德勤•關黃陳方會計師行為核數師並授權董事會釐定其酬金。</td> <td>99.999409%</td> </tr> <tr> <td>5(1)</td> <td>有關授權董事會發行本公司新股。</td> <td>99.338233%</td> </tr> <tr> <td>5(2)</td> <td>有關授權董事會回購本公司股份。</td> <td>99.999409%</td> </tr> <tr> <td>5(3)</td> <td>有關擴大授予董事會根據第5(1)項普通決議案發行本公司新股之權力。</td> <td>99.337985%</td> </tr> <tr> <td colspan="3">特別決議案</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>有關批准本公司組織章程細則之修訂。</td> <td>99.999409%</td> </tr> </tbody> </table> <p>據此，所有向股東提呈之決議案均於二零二零年度股東週年大會上獲分別正式通過為普通決議案及特別決議案。投票表決結果已登載於本公司及港交所網站。</p>	於二零二零年度股東週年大會提呈之決議案		投票百分比	普通決議案			1	接納截至二零一九年十二月三十一日止年度已審核之財務報表、董事會報告及獨立核數師報告。	99.999492%	2	宣派末期股息。	99.999492%	3(1)	選舉甘慶林先生連任董事。	99.976964%	3(2)	選舉余英才先生連任董事。	99.382117%	3(3)	選舉Peter Peace Tulloch先生連任董事。	99.965880%	3(4)	選舉Paul Joseph Tighe先生連任董事。	99.999492%	4	聘任德勤•關黃陳方會計師行為核數師並授權董事會釐定其酬金。	99.999409%	5(1)	有關授權董事會發行本公司新股。	99.338233%	5(2)	有關授權董事會回購本公司股份。	99.999409%	5(3)	有關擴大授予董事會根據第5(1)項普通決議案發行本公司新股之權力。	99.337985%	特別決議案			6	有關批准本公司組織章程細則之修訂。	99.999409%
於二零二零年度股東週年大會提呈之決議案		投票百分比																																											
普通決議案																																													
1	接納截至二零一九年十二月三十一日止年度已審核之財務報表、董事會報告及獨立核數師報告。	99.999492%																																											
2	宣派末期股息。	99.999492%																																											
3(1)	選舉甘慶林先生連任董事。	99.976964%																																											
3(2)	選舉余英才先生連任董事。	99.382117%																																											
3(3)	選舉Peter Peace Tulloch先生連任董事。	99.965880%																																											
3(4)	選舉Paul Joseph Tighe先生連任董事。	99.999492%																																											
4	聘任德勤•關黃陳方會計師行為核數師並授權董事會釐定其酬金。	99.999409%																																											
5(1)	有關授權董事會發行本公司新股。	99.338233%																																											
5(2)	有關授權董事會回購本公司股份。	99.999409%																																											
5(3)	有關擴大授予董事會根據第5(1)項普通決議案發行本公司新股之權力。	99.337985%																																											
特別決議案																																													
6	有關批准本公司組織章程細則之修訂。	99.999409%																																											

參考守則	守則條文	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
F.	公司秘書		
	企業管治原則		
	公司秘書在支援董事會上擔當重要角色，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。公司秘書負責透過主席及/或行政總監向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。		
F.1.1	公司秘書應是公司的僱員，對公司的日常事務有所認識。	C	<ul style="list-style-type: none"> 自二零零二年起，本公司已委任本公司一名僱員為本公司之公司秘書。公司秘書已確認其於截至二零二零年十二月三十一日止年度符合上市規則所要求之資格、經驗與培訓規定。 公司秘書確保董事會會議有效地進行及確保董事會程序獲得遵守。 公司秘書擬備所有董事會及其轄下委員會會議書面決議案及會議記錄(倘適當)，並記錄會上商議的重要事項及達致的決定。 公司秘書會就本集團投資項目須遵守之所有適用法例、規則及規例不時向董事會提供意見，以及向董事會提供有關立法、規例及企業管治之最新發展。
F.1.2	公司秘書的遴選、委任或解僱應經由董事會批准。	C	<ul style="list-style-type: none"> 公司秘書之委任及罷免乃根據本公司之組織章程細則經由董事會批准。
F.1.3	公司秘書應向董事會主席及/或行政總裁匯報。	C	<ul style="list-style-type: none"> 公司秘書透過主席向董事會匯報，而所有董事會成員均可取得公司秘書之意見。
F.1.4	所有董事應可取得公司秘書的意見和享用他的服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則及規例均獲得遵守。	C	<ul style="list-style-type: none"> 公司秘書及公司秘書部主要人員隨時向董事提供意見，並須向董事會負責，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。 不時發出備忘錄及轉發其他資料(如聯交所企業管治網上培訓)，以及安排培訓予董事，以通知董事有關法律及規管之變動，以及其他有關董事履行其責任相關事宜的最新資訊。

企業管治報告(續)

II. 建議最佳常規

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
A.	董事		
A.1	董事會 企業管治原則 董事會應負有領導及監控本公司的責任，並集體負責統管及監督本公司事務。 董事會應定期檢討董事向本公司履行職責所需付出的貢獻，以及有關董事是否付出足夠時間履行職責。		
企業管治守則第A.1節內並無建議最佳常規。			
A.2	主席及行政總裁 企業管治原則 本公司主席及行政總監的責任應清楚區分，以確保權力和授權分佈均衡。		
企業管治守則第A.2節內並無建議最佳常規。			
A.3	董事會組成 企業管治原則 董事會應根據本公司業務而具備適當所需才識、經驗及多樣的觀點與角度。董事會中執行董事與非執行董事的組合應該保持均衡，以便能夠有效地作出獨立判斷。		
A.3.3	若有個別候任董事相互擔任對方公司的董事職務或透過參與其他公司或團體與其他董事有重大聯繫，而董事會仍認為其是獨立人士，董事會應說明原因。	C	<ul style="list-style-type: none"> 董事會認為相互擔任對方公司董事職務不應被視為與其他董事有重大聯繫，而本公司獨立非執行董事乃備受尊重及持正之專業人士，在其專屬領域中具備廣泛技能和經驗之專才，並且財政獨立，因此相互擔任對方公司董事職務不會削弱其獨立性。
A.4	委任、重選及罷免 企業管治原則 新董事委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，並應設定有秩序的董事繼任計劃。所有董事均應每隔若干時距進行重選。		
企業管治守則第A.4節內並無建議最佳常規。			
A.5	提名委員會 企業管治原則 提名委員會履行職責時，須充分考慮企業管治守則第A.3及A.4節內的原則。		
企業管治守則第A.5節內並無建議最佳常規。			
A.6	董事責任 企業管治原則 每名董事須時刻瞭解其作為本公司董事的職責，以及本公司的經營方式、業務活動及發展。		
企業管治守則第A.6節內並無建議最佳常規。			

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
A.7	資料提供及使用 企業管治原則 董事應獲提供適當的適時資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其職責及責任。		
企業管治守則第A.7節內並無建議最佳常規。			
B.	董事及高級管理人員的薪酬及董事會評核		
B.1	薪酬及披露的水平及組成 企業管治原則 本公司應披露其董事薪金政策及其他與薪酬相關的事宜；應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事薪金及全體董事薪酬待遇的政策。		
B.1.6	凡董事會議決通過的薪酬或酬金安排為薪酬委員會不同意者，董事會應在下一份企業管治報告中披露其通過該項決議的原因。	不適用	<ul style="list-style-type: none"> 董事會並無通過任何曾於先前遭薪酬委員會否決之薪酬或補償安排。
B.1.7	執行董事的薪酬應有頗大部分與公司及個人表現掛鈎。	C	<ul style="list-style-type: none"> 於二零二零年，執行董事的薪酬結構中有大部分報酬均與公司及個人表現掛鈎。有關酌情發放之花紅詳情請參閱綜合財務報表附註第33項。
B.1.8	公司應在其年度報告內披露每名高級管理人員的酬金，並列出每名高級管理人員的姓名。	C	<ul style="list-style-type: none"> 經董事會議決，本公司高級管理人員僅由本公司執行董事組成。有關董事薪酬之詳情請參閱綜合財務報表附註第33項。
B.1.9	董事會應定期評核其表現。	E	<ul style="list-style-type: none"> 本公司的年度業績足以反映董事會之表現。

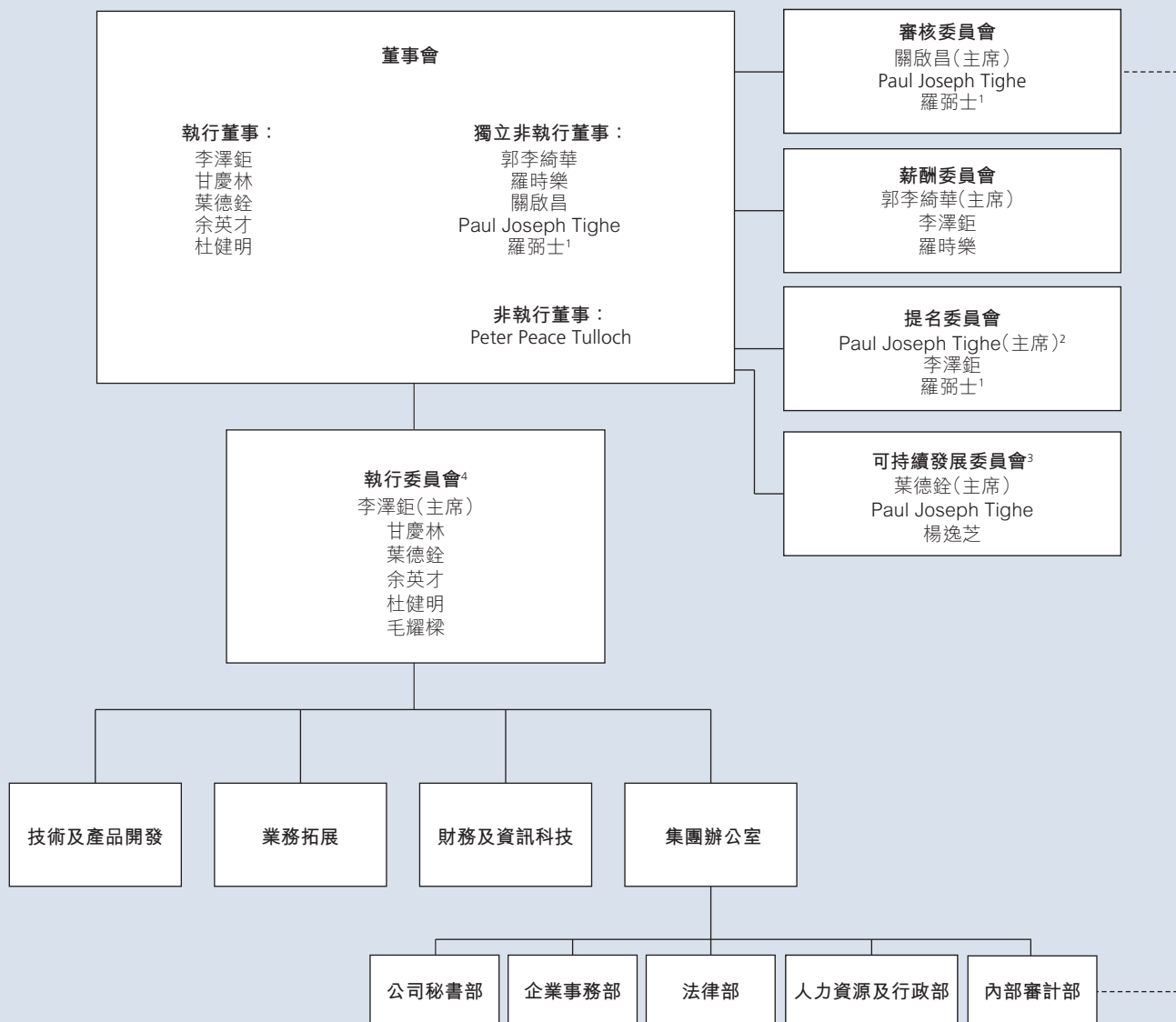
企業管治報告(續)

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
C. 問責及核數			
C.1 財務匯報			
企業管治原則			
董事會應平衡、清晰及全面地評核本公司的表現、情況及前景。			
C.1.6 – C.1.7	<ul style="list-style-type: none"> – 公司應於有關季度結束後四十五天內公佈及刊發季度財務業績，所披露的資料應足以讓股東評核公司的表現、財務狀況及前景。公司擬備季度財務業績時，應使用其半年度及年度賬目的會計政策。 – 公司開始公佈季度財務業績後，其後的財政年度即應繼續匯報截至第三個月及第九個月的季度業績。若公司決定不繼續公佈及刊發某一季度的財務業績，應公佈作出這項決定的原因。 	E	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司已於有關期間後之兩個月內刊發半年度財務業績，並於有關年度後之三個月內刊發年度財務業績。此外，所有重要交易已根據上市規則於年內作出公佈及披露。因此，本公司股東可就本公司之業務表現、財務狀況及發展前景作出評估。本公司認為刊發季度業績並非必要，亦並不符合本公司及其股東之利益，反而將為股東招致與效益不相稱之成本。 • 詳情請參閱上文第C.1.6項。
C.2 風險管理及內部監控			
企業管治原則			
董事負責評估及釐定本公司達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本公司設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關係統是否有效的確認。			
C.2.6	董事會可於企業管治報告中披露已取得管理層對公司風險管理及內部監控系統有效性的確認。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 管理層向審核委員會提供報告以確認本集團現有的風險管理及內部監控系統的有效性。
C.2.7	董事會可於企業管治報告中披露任何重要關注事項的詳情。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 詳情請參閱上文第C.2.1項。

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」) / 解釋(「E」)	企業管治常規
C.3	審核委員會 企業管治原則 董事會應就如何應用財務匯報、風險管理及內部監控原則及如何維持與本公司核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。		
C.3.8	審核委員會應制定舉報政策及系統，讓僱員及其他與公司有往來者(如客戶及供應商)可暗中向審核委員會提出其對任何可能關於公司的不當事宜的關注。	C	<ul style="list-style-type: none"> 詳情請參閱上文第C.3.7項。
D.	董事會權力的轉授		
D.1	管理功能 企業管治原則 本公司應有一項正式的預定計劃，列載特別要董事會批准的事項及授權管理層決定的事項。		
企業管治守則第D.1節內並無建議最佳常規。			
D.2	董事會轄下的委員會 企業管治原則 董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。		
企業管治守則第D.2節內並無建議最佳常規。			
D.3	企業管治職能		
企業管治守則第D.3節內並無建議最佳常規。			
E.	與股東的溝通		
E.1	有效溝通 企業管治原則 董事會應負責與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他股東大會與股東溝通及鼓勵他們的參與。		
企業管治守則第E.1節內並無建議最佳常規。			
E.2	以投票方式表決 企業管治原則 本公司應確保股東熟悉以投票方式進行表決的詳細程序。		
企業管治守則第E.2節內並無建議最佳常規。			
F.	公司秘書		
	企業管治原則 公司秘書在支援董事會上擔當重要角色，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。公司秘書負責透過主席及/或行政總監向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。		
企業管治守則第F節內並無建議最佳常規。			

企業管治報告(續)

管理架構圖



備註：

1. 於二零二零年七月十五日獲委任
2. 於二零二零年十二月一日獲委任為提名委員會主席
3. 於二零二零年十二月一日成立
4. 於二零二一年二月二十六日成立

本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景均可能會受到與本集團業務直接或間接有關的風險及不明朗因素所影響。下列風險因素可能會導致本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景與預期或以往的業績出現重大差異。此等因素決非徹底或全面，且除下列風險外，亦可能存在其他本集團未知的風險，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大的風險。此外，本年報並不構成提供投資於本公司股份之建議或意見，投資者於投資本公司股份前，應自行判斷或諮詢其投資顧問。

環球經濟

新型冠狀病毒(COVID-19)疫情持續及其引致的社區停擺，對各地經濟活動造成廣泛嚴峻影響。疫情帶來的不明朗因素，包括病毒何時受控、疫苗效用及供應狀況，以及生產與商業活動的受阻程度，可能嚴重削弱環球經濟復甦及前景。美國與若干主要國家的貿易爭議、英國脫歐後仍有不確定性、美元兌全球主要貨幣匯率波動、地緣政治緊張局勢加劇，以及油價反覆，令全球經濟及環球金融市場面對不明朗因素。環球經濟增長嚴重放緩，可能會導致若干市場經濟收縮、商業及消費者違約、消費者信心轉弱及市場波動加劇。本集團投資於全球多個國家及城市，倘不利經濟因素於本集團經營業務之國家及城市出現，則有可能對本集團之業務、財務狀況或營運業績、資產值及負債構成不良影響。

爆發高傳染性疾病

新型冠狀病毒於世界多個地區(包括本集團業務經營所在地)持續肆虐，除旅遊限制外，社區停擺、營商受阻、行為轉變、消費疲弱、勞動力供應及生產力受阻，以及信心效應，均對多國經濟構成重大不利影響。新型冠狀病毒疫苗已成功研發，若干國家已展開大規模疫苗接種計劃，但高傳染性疾病情況持續發展，圍繞疫症的不明朗因素相應增加，包括變種新型冠狀病毒的傳播，或會對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成不利影響。不能保證未來不會再度全球爆發嚴重傳染性疾病，及倘發生類似情況，本集團的業務及營運業績或會承受不利影響。

市場競爭激烈

本集團各主要業務在其營運市場均面對激烈競爭及迅速科技發展。新營運商加入市場、現有競爭對手的價格競爭加劇、當地產品可能代替進口產品及市場對本集團產品的認受程度，均可能對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成不利影響。此外，產品創新及技術提升或會令本集團現有及具潛力的技術應用及產品，以及其科研成果變得不合時宜或缺競爭力。

風險因素(續)

科研發展

本集團在科研發展上投入大量時間及資源於測試程序，以顯示產品具有效用及合乎安全可作商業銷售。早期試驗結果之成效，經進一步審查後可能被監管機構或其後的試驗結果所修訂或否定，因此不能保證科研活動會取得正面結果。招募病人作所需試驗可能遇到挑戰，例如招募所需合適病人數目及相關速度未能達標，亦不能保證有足夠資金完成取得監管批准所需的試驗。監管機構於批准產品作商業銷售前亦可能要求新增試驗或其他要求。

此外，招聘及挽留合資格科研人員進行科研發展工作，對本集團能否成功極為重要。鑑於多家專注於生物科技之公司、醫藥及化工公司、大學及其他研究所，均爭相羅致經驗豐富之科研人員，因此不能保證本集團能以可接納之條件吸引及挽留有關人員。倘未能招聘及挽留資深科研人員，或會阻延本集團之科研及產品商品化進程。

本集團部分業務須遵從廣泛及嚴格之政府規例，該等規例涵蓋產品開發、測試、製造、安全、功效、記錄保存、標籤、儲存、批准、廣告、宣傳、銷售及經銷。在監管審查及批核過程中需提交大量數據及資料文件以確立產品的安全性、功效及效力。有關過程可能會冗長、昂貴及存在變數，不能保證本集團任何產品將取得推廣及銷售批准。有關監管機構之政策或行政準則可能不時轉變，不能保證已取得推廣及銷售批准之產品其後不會因遵從新規定而需被回收。

知識產權

本集團的成功關鍵，部分取決於能否就其產品及生產程序取得及執行專利權保障。不能保證本集團將可取得專利權，以及獲批之專利權可涵蓋充分的保障範圍，並杜絕製造同類產品之競爭對手。即使專利權已獲批出，仍可能會被撤銷或被第三方侵權。此外，不能確定是否有任何與本集團權利相抵觸之第三方權利，以致可能影響本集團現行之商業策略及知識產權組合。本集團可能為執行其知識產權而涉及訴訟及/或被第三方控告侵權，有關訴訟結果難以預測，並可能對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成不利影響。

行業趨勢及利率

本集團所從事行業的趨勢，包括市場氣氛及狀況、普羅大眾的消費能力、證券投資市場價格、外幣匯率及利率週期均可能對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景構成重大風險。因此，不能保證本集團日後面對的行業趨勢與利率變化不會對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成不利影響。

本集團的財務及庫務收入尤其取決於資本市場、利率及外幣匯率、環球經濟及市場狀況，因此不能保證該等狀況的變動不會對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成不利影響。金融市場波動亦可對本集團的財務及庫務收入造成不利影響。

延續借貸及再融資

本集團的部分資金來自銀行貸款及其他資金來源，有關貸款均設有期限並須於到期時續期或再融資。貸款能否成功續期或再融資將會影響本集團的資金流動性。

資產減值風險

本集團於報告期末評估旗下有形資產及無形資產的賬面值，如資產的可收回價值低於其賬面值，相關減值虧損須在損益表中確認。本集團業績將受各報告期末所進行之資產減值測試影響。

外幣波動

本集團以港元作為報告業績的貨幣單位，旗下各附屬公司及合營企業則可能以其他貨幣作為收支貨幣。此等附屬公司及合營企業的賬目折算、盈利匯出、股權投資與貸款的匯價波動均可能影響本集團財務狀況或潛在收入、資產值及負債。儘管本集團已監控其面對的外幣風險，惟經營業務中所使用的貨幣兌港元匯價倘現貶值或波動，仍可能對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成不利影響。

庫務投資估值波動

本集團投資於多項上市及非上市實體，該等投資均在資產負債表以公平值列賬，因此本集團表現將受該等投資的公平值變化所影響。

風險因素(續)

網絡安全

隨著互聯網及網絡運營技術快速普及，環球網絡攻擊日趨頻繁及劇烈。本集團之信息資產在網絡世界面對攻擊、破壞或未經授權進入的威脅。網絡安全風險可能對本集團之營運、業務表現，以及商譽造成重大不利影響。

儘管本集團之項目、資產或運作至今未曾因網絡攻擊而遭受任何重大損害，不能保證日後將不會發生網絡攻擊或違反本集團網絡安全事件，並對本集團之商譽、業務、營運業績及財務狀況產生重大影響。

策略夥伴

本集團部分業務透過其分攤控制權(全部或部分)的非全資附屬公司及合營企業經營，並與其他策略或業務夥伴組成策略聯盟。因此，不能保證任何該等策略或業務夥伴日後將願意繼續保持與本集團的關係，或本集團將能繼續執行對其非全資附屬公司與合營企業及其營運市場的既定策略。此外，本集團的合營企業夥伴可能(a)擁有與本集團不一致的經濟或業務利益或目標；(b)作出不符合本集團政策或目標的行動；(c)出現股權控制變動；(d)出現財務或其他困難；或(e)不能或不願意履行其合營責任，此等情況均可能影響本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景。

地方、國家及國際法規的影響

本集團在不同國家及城市面對當地的業務風險，該等風險可能對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成重大影響。本集團投資於全球多個國家及城市，目前及日後可能日益承受地方、國家或國際上各種政治、社會、法律、稅務、監管與環境規定不時轉變的影響。此外，政府制訂新指引、指令、政策或措施，無論是財政、稅務、監管、環境或其他影響競爭力的變動，均可能導致額外或預計以外的營運開支及資本開支增加、市場容量增加，及對本集團業務的整體投資回報帶來風險，並可能阻延或妨礙其商業營運而導致收入與溢利蒙受損失。此等情況均可能對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成影響。

遵守保障個人資料法例

於日常業務過程中，本集團各業務於收集、儲存及使用資料均受到經營所在國家之保障個人資料法例所保障。由於持續加強規管私隱問題，以及全球對處理個人資料之法例及規例進一步實施，且更形複雜化，預期與本集團業務收集及使用個人資料有關之潛在風險將會加劇。

倘本集團任何相關業務未能根據適用之保障資料法例履行其責任，則可能須受規管行動或民事索償。因該等訴訟而引致之規管或法律訴訟費用，以及任何金錢損失及/或聲譽損害，可能會對本集團之財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

釀酒及葡萄園市場

本集團為澳紐地區以面積計算最大葡萄園主其中之一，並為全球十大葡萄園組合之一。本集團大部分葡萄園已租予甚具規模之酒業營運商，並可即時為本集團帶來經常性現金流。本集團持續成功的關鍵，部分取決於其維持該現金流之能力。因此，不能保證本集團之葡萄園租戶遵守租約條款及於現有租約期內將繼續支付租金，或有關租約於期滿後可按有利之條款獲得續約。本集團之葡萄園租戶將酒品出口至其他國家，包括英國及中國。英國脫離歐盟，以及中國與澳洲的緊張關係，或會對本集團之租戶出口葡萄酒以及維持支付租金的能力構成負面影響。此外，葡萄園組合之市值可能會因外幣匯率波動而對本集團的收入或財務狀況構成影響。

社會事件及恐襲威脅

本集團為多元化企業，業務範圍遍及亞洲、澳紐地區及北美洲。近年，世界各地發生連串社會事件及恐怖活動，導致經濟損失及重大人命傷亡。本集團不能保證營運所在國家將不會出現任何社會事件或可免受恐襲威脅；若發生有關事件，或會對本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成不利影響。

新會計準則的影響

香港會計師公會(「會計師公會」)不時頒佈新訂及經修訂之香港財務報告準則。會計師公會日後可能再頒佈新訂及經修訂之準則與詮釋。此外，香港財務報告準則的應用詮釋將持續修訂，而本集團可能需要採納新會計政策。採納新會計政策或新訂的香港財務報告準則或會對本集團的財務狀況、營運業績或盈利增長造成重大影響。

關連交易

長江和記實業有限公司(「長和」)亦於香港聯合交易所有限公司上市。本集團相信其與長和之關係對其業務有重大優勢，惟亦構成按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所界定之各項關連交易。因此，本集團與長和、其附屬公司或聯繫人所訂立之任何交易均構成關連交易，除非獲得豁免，否則須遵守上市規則的有關要求，包括刊發公告、於股東大會上獲得獨立股東批准，以及於年報及賬目內作出披露。獨立股東批准之要求可能會引致不可預知的情況，以致妨礙本集團業務活動及增加其風險。獨立股東亦可能作出不符合本集團利益之行動。

風險因素(續)

合併及收購

本集團過往曾進行合併及收購事項，倘市場出現合適收購機會，本集團或會持續進行合併及收購。本集團於尋求新商機時面對更為激烈的競爭，由於市場資金流動性充裕及回報要求較低，競標者對資產估值更為進取，資金部署方面承受重大壓力。儘管進行合併及收購事項前已作盡職審查及詳細分析，但不能保證可充分顯露目標公司可能隱藏之問題、潛在負債及尚待解決的糾紛。此外，本集團及有關專家對目標公司進行之評估及分析乃以多項假設為基礎，不能保證該等假設均屬正確或適當，或為公認之準則。用於分析的理據及狀況將隨時間改變，新的理據及狀況可能影響原有之假設，而根據該等原有假設進行之評估及分析亦可能失效。新型冠狀病毒增加市場不確定性，集團亦因出行所限而影響其按慣常程序進行盡職審查。部分合併及收購事項須受制於海外國家之監管批准，不能保證可成功取得該等批准，儘管已獲批出有關批准，該等批准或將附帶繁瑣之條件。本集團不一定能將目標業務與本集團業務成功整合，亦未必可藉收購事項取得任何協同益，以致成本、時間及資源因而增加。於海外進行合併及收購，本集團亦可能承受地方、國家及國際上各種政治、社會、法律及監管規定不時轉變的影響。本集團處理涉及當地員工、客戶、政府機構及壓力團體的事宜上，亦可能需面對各種文化差異。

天然災害、氣候變化及環境變化

本集團部分資產與業務，以及本集團不少客戶與供應商之所在地，均處於有地震、水災、旱災、火災、霜凍與類似災害破壞風險之地區，倘若發生任何上述災害，本集團業務可能遭受破壞，並會對本集團之業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成重大不利影響。

本集團不能保證將不會發生地震、水災、旱災或其他天然災害難而導致本集團之資產或設施遭受嚴重破壞，因而對本集團之業務、財務狀況、營運業績或發展前景造成不利影響。

氣候變化影響本集團及其客戶不少產品(尤其是農業相關產品)的需求、供應、質量及價格，因而影響本集團的業務表現。此外，持續氣候變化亦可能引發嚴重的天然災害，例如旱災和叢林大火，均可能會損毀或破壞本集團所持土地和葡萄園等資產。

環境變化(如污染加劇)可能會影響本集團部分資產的表現。舉例而言，海水污染可能會影響日曬鹽田的產量。

過往表現及前瞻性陳述

本年報內所載本集團過往之表現及營運業績僅屬歷史數據，過往表現並不保證本集團日後之業績。本年報或載有前瞻性陳述及意見而當中涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及之預期表現有重大差異。本集團、其董事、僱員及代理均不承擔(a)更正或更新本年報所載前瞻性陳述或意見之任何責任；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致之任何責任。

公司資料及重要日期

董事會

執行董事

李澤鉅	主席
甘慶林	總裁
葉德銓	高級副總裁及投資總監
余英才	副總裁及行政總監
杜健明	副總裁及科學總監

非執行董事

Peter Peace Tulloch	非執行董事
郭李綺華	獨立非執行董事
羅時樂	獨立非執行董事
關啟昌	獨立非執行董事
Paul Joseph Tighe	獨立非執行董事
羅弼士	獨立非執行董事

審核委員會

關啟昌(主席)
Paul Joseph Tighe
羅弼士

薪酬委員會

郭李綺華(主席)
李澤鉅
羅時樂

提名委員會

Paul Joseph Tighe(主席)
李澤鉅
羅弼士

可持續發展委員會

葉德銓(主席)
Paul Joseph Tighe
楊逸芝

執行委員會

李澤鉅(主席)
甘慶林
葉德銓
余英才
杜健明
毛耀樑

公司秘書

楊逸芝

授權代表

葉德銓
楊逸芝

監察主任

余英才

財務總監

毛耀樑

主要往來銀行

澳新銀行集團有限公司
中國銀行(香港)有限公司
加拿大帝國商業銀行
澳洲聯邦銀行
香港上海滙豐銀行有限公司
瑞穗銀行
澳大利亞國民銀行
華僑銀行

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

胡關李羅律師行

註冊辦事處

P.O. Box 309GT
Ugland House
South Church Street
Grand Cayman
Cayman Islands

總辦事處

香港大埔
大埔工業邨
大富街2號

主要營業地點

香港皇后大道中2號
長江集團中心7樓

股份登記及過戶總處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A
Block 3, Building D
P.O. Box 1586
Gardenia Court
Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1100
Cayman Islands

重要日期

公佈年度業績

二零二一年三月十六日

暫停辦理股票過戶登記手續

二零二一年五月十日至十三日

(以確定合資格出席股東週年大會並於會上投票之股東身份)

(包括首尾兩天在內)

股東週年大會

二零二一年五月十三日

記錄日期

二零二一年五月二十日

(以確定合資格收取末期股息之股東身份)

派發末期股息

二零二一年五月三十一日

股份登記及過戶分處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

股份代號

香港聯合交易所有限公司：0775
彭博資訊：775 HK
路透社：0775.HK

網站

www.ck-lifesciences.com

此二零二零年年報(「年報」)備有英文及中文版。已收取英文或中文版年報之股東，均可透過本公司股份登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓)向本公司提出書面要求，或電郵至cklife.ecom@computershare.com.hk，以索取另一種語言版本之年報。

年報(英文及中文版)已於本公司網站www.ck-lifesciences.com登載。凡選擇(或被視為已同意)瀏覽在本公司網站登載之公司通訊(包括但不限於年報)以代替收取印刷本之股東，均可透過本公司股份登記分處向本公司提出書面要求，或電郵至cklife.ecom@computershare.com.hk，以索取年報之印刷本。

凡選擇(或被視為已同意)以電子方式透過本公司網站收取公司通訊之股東，如因任何理由於收取或接收於本公司網站登載之年報時遇有困難，可透過本公司股份登記分處向本公司提出書面要求，或電郵至cklife.ecom@computershare.com.hk，即可獲免費發送年報的印刷本。

股東可隨時透過本公司股份登記分處預先給予本公司合理時間的書面通知，或電郵至cklife.ecom@computershare.com.hk，以更改其收取公司通訊之方式(印刷本或透過本公司網站之電子方式)及/或語言版本之選擇。

長江生命科技集團有限公司

香港大埔工業邨大富街2號

電話：(852) 2126 1212 傳真：(852) 2126 1211

www.ck-lifesciences.com

