



PuraPharm

PuraPharm Corporation Limited 培力控股有限公司  
Stock code 股票代號 : 1498

2018 ANNUAL REPORT 年度報告

# 目錄

培力控股有限公司 - 2018年度報告

# 目錄

- C4 公司資料
- C8 董事、董事會委員會及高級管理層
- C18 公司里程碑
- C22 主席報告書
- C28 公司簡介
- C34 產品及服務概覽
- C42 管理層討論及分析
- C58 環境、社會及管治報告
- C82 企業管治報告
- C98 風險管理報告
- C104 董事會報告
- C116 獨立核數師報告
- C124 綜合損益表
- C125 綜合全面收益表
- C126 綜合財務狀況表
- C128 綜合權益變動表
- C130 綜合現金流量表
- C132 財務報表附註
- C236 五年財務概要

# 公司資料

培力控股有限公司 - 2018 年度報告



NONG'S 農本方<sup>®</sup>

NONG'S 農本方 感冒

# 公司資料



## 執行董事

陳宇齡先生(主席)  
蔡鑑彪博士(副主席)  
陳健文先生  
文綺慧女士  
陳隆生先生(於二零一八年五月二十五日退任)

## 非執行董事

周鏡華先生  
(於二零一八年八月二十八日獲委任)

## 獨立非執行董事

陳建強醫生  
何國華先生  
梁念堅博士  
徐立之教授

## 審核委員會

何國華先生(主席)  
陳建強醫生  
梁念堅博士

## 提名委員會

陳宇齡先生(主席)  
陳建強醫生  
梁念堅博士

## 薪酬委員會

陳建強醫生(主席)  
蔡鑑彪博士  
徐立之教授

## 科學顧問委員會

樊浩德教授(主席)  
Rudolf Bauer 教授  
陳彪教授  
Peter Hylands 教授  
梁頌名教授  
林錦心先生  
Bruce Robinson 教授

## 公司秘書

劉家權先生(於二零一八年二月一日獲委任)  
鄭學啟先生(於二零一八年二月一日辭任)

## 授權代表

陳宇齡先生  
劉家權先生(於二零一八年二月一日獲委任)  
鄭學啟先生(於二零一八年二月一日辭任)

## 投資者關係

劉家權先生

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師

## 法律顧問

柯伍陳律師事務所(有關香港法律)  
Appleby(有關開曼群島法律)

## 註冊辦事處

Offshore Incorporations (Cayman) Limited  
P. O. Box 31119  
Grand Pavilion  
Hibiscus Way  
802 West Bay Road  
Grand Cayman KY1-1205  
Cayman Islands

## 總部及香港主要營業地點

香港  
中環康樂廣場1號  
怡和大廈4002室

## 香港股份過戶登記處

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

## 開曼群島股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited  
Clifton House, 75 Fort Street  
P. O. Box 1350  
Grand Cayman, KY1-1108  
Cayman Islands

## 股份資料

上市日期：二零一五年七月八日  
註冊成立地點：開曼群島  
上市地點：香港聯合交易所有限公司主板  
股份代號：1498  
每手買賣單位：500股股份  
財政年度結算日：十二月三十一日

## 公司網站

[www.purapharm.com](http://www.purapharm.com)

# 董事、董事會委員會及 高級管理層

培力控股有限公司 - 2018 年度報告





# 董事、董事會委員會及高級管理層



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

## 董事會（「董事會」）

### 執行董事

陳宇齡先生，58歲，為創始人、主席、行政總裁兼執行董事。彼負責本集團業務的整體策略規劃及營運，亦領導本集團的研發及技術發展職能。陳先生在中藥及保健產品方面擁有逾19年豐富經驗。彼為中醫中藥發展委員會成員。於二零一六年，彼獲得由香港董事學會頒發2016年度傑出董事獎。陳先生畢業於加拿大多倫多大學，獲應用科學學士學位。彼獲認可為英國執業工程師，並獲認可為加拿大安大略省的專業工程師。彼為執行董事文綺慧女士的配偶。

蔡鑑彪博士，62歲，為執行董事及副主席，負責本集團業務的整體策略規劃。蔡博士於銷售管理和中藥及保健產品方面擁有逾23年經驗。蔡博士為香港中醫骨傷學會有限公司顧問。彼亦為港九中醫師公會有限公司永遠名譽會長兼顧問。蔡博士現為香港中醫藥管理委員會中醫組表列中醫。蔡博士於菲律賓地奧金寶學院獲得齒科學博士學位，並獲得港九中醫師公會中醫研究院的中醫學學士學位。

陳健文先生，58歲，為執行董事。陳先生於專業會計及稅務服務方面擁有逾30年豐富經驗。彼為CWCC(會計師行)的創辦人兼高級合夥人，負責管理稅務、公司秘書及中國商務的諮詢服務。陳先生分別於一九九零年一月及一九九三年七月獲香港會計師公會認可為執業會計師及資深會員，於二零零一年一月獲特許公認會計師公會認可為資深會員，並於二零一七年十二月獲認可為英格蘭及威爾斯特許會計師公會的資深會員。彼獲得香港理工大學會計學高級文憑。

文綺慧女士，53歲，為執行董事，於一九九八年集團成立時加入。彼負責本集團的企業及品牌策略及業務的整體策略規劃。文女士曾出任雀巢(中國)有限公司的主要客戶經理及產品組經理，及可口可樂(中國)有限公司的消費市場推廣經理，並於策略規劃、品牌管理、消費及工業市場推廣、主要客戶管理及新產品開發方面擁有逾20年經驗。文女士於二零一二至一三年擔任東華三院主席(「東華三院」為香港主要從事提供醫療衛生、教育及社區服務的大型慈善機構之一)，並於二零一三年至一四年擔任東華三院顧問局成員。文女士亦為東華學院創校校董會主席及創校校務委員會主席，目前為東華學院的校務委員會主席。彼為香港教育大學校董會成員。文女士為香港基本法推廣督導委員會成員、博彩及獎券事務委員會成員及香港董事學會資深會員。彼為香港浸會大學中醫藥學院諮詢委員會成員(二零一零年至二零一六年)，及為衛生署衛生防護中心風險傳達顧問小組委員(二零一三年至二零一六年)。文女士為中國人民政治協商會議四川省委員會委員。彼於二零一三年獲香港特別行政區行政長官頒授銅紫荊星章。文女士獲加拿大西安大略大學理學學士學位，並獲得加拿大溫莎大學工商管理碩士學位。彼為本集團主席、行政總裁兼執行董事陳宇齡先生的配偶。

## 非執行董事

周鏡華先生，55歲，於二零一八年八月二十八日獲委任為非執行董事。周先生在香港及加拿大擔任公司律師逾21年。由一九九五年五月至一九九六年十月，周先生為香港聯合交易所有限公司上市科的高級經理。周先生於一九九六年十一月加入國際律師事務所安理國際律師事務所擔任執業律師，於二零零零年五月至二零零九年一月擔任該律師事務所香港辦事處的合夥人。周先生其後加入另一間國際律師事務所瑞生國際律師事務所的香港辦事處，於二零零九年三月至二零一四年二月期間為其合夥人及香港公司部本地主管，於二零一二年三月至二零一四年二月為其項目委員會成員。周先生擔任香港寬頻有限公司(股份代號：1310)的獨立非執行董事。周先生於一九八六年五月畢業於加拿大皇后大學，取得商業榮譽學士學位，後於一九八九年六月取得加拿大多倫多大學法學博士榮譽學位。周先生先後於一九九一年及一九九四年取得加拿大安大略省及不列顛哥倫比亞省的大律師及事務律師資格，亦先後於一九九四年及一九九五年取得英格蘭及威爾士與香港的律師資格。

# 董事、董事會委員會及高級管理層

## 獨立非執行董事

**陳建強醫生**，55歲，為獨立非執行董事。彼為香港中文大學醫學院的名譽臨床副教授、中國暨南大學客座教授及香港專業人士協會會長。陳醫生自二零一零年起獲委任為香港電台顧問委員會成員，並於二零一六年獲委任為香港電台顧問委員會主席。自二零一三年起獲委任為香港浸會大學中醫藥學院諮詢委員會成員、廉政公署社區關係市民諮詢委員會成員、獨立監察警方處理投訴委員會成員及公眾集會及遊行上訴委員會成員，自二零一五年起獲委任為優質教育基金督導委員會成員，以及自二零一九年起為香港城市大學校董會成員及保護證人覆核委員會(警務處)委員。彼獲香港特別行政區行政長官委任為非官守太平紳士，並於二零一六年，獲特區政府嘉許銅紫荊星章。陳醫生獲得澳洲亞得雷德大學牙科學士學位，並獲得英國皇家外科醫學院牙科全科學系院士資格。

**何國華先生**，60歲，為獨立非執行董事。何先生在會計、審計及財務管理方面擁有逾20年豐富經驗。彼為永正會計師事務所有限公司的董事，以及香港沙田工商業聯合會有限公司及全港各區工商聯有限公司的董事。何先生亦為康健國際控股有限公司(股份代號：3886)及宏基資本有限公司(股份代號：2288)的獨立非執行董事。彼於二零一五年獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章。何先生獲得香港理工大學會計學學士學位。

**梁念堅博士**，64歲，為獨立非執行董事。梁博士在資訊科技及電訊行業擁有逾30年豐富經驗。梁博士現任加拿大西安大略大學Richard Ivey商學院亞洲諮詢委員會成員，主要負責對學院在亞洲的使命和策略提供意見。彼亦為現任東華學校務委員會成員，主要負責決定關鍵管理問題。於二零零五年，彼為摩托羅拉亞太有限公司總裁。自二零零八年起，梁博士為微軟大中華區行政總裁。於二零零九年至二零一零年，彼曾任Upper Canada College校董。於二零一二年，梁博士獲委任為哈羅國際管理服務有限公司行政總裁。自二零一五年三月起，梁博士獲委任為網龍網絡控股有限公司(股份代號：777)副董事長兼執行董事及華漁有限公司董事長，負責該公司所有與教育相關業務的整體策略佈局、技術產品方向及國際業務營運。由二零一零年至二零一五年，梁博士曾為香港理工大學國際諮詢委員會成員。梁博士獲加拿大西安大略大學文學學士學位，並獲加拿大西安大略大學法學名譽博士學位及香港理工大學工商管理博士學位。

徐立之教授，68歲，為獨立非執行董事。徐教授目前為港科院院長及經綸慈善基金理事長。彼亦為恒隆集團有限公司(股份代號：0010)的獨立非執行董事。於加入本集團之前，彼擔任香港大學校長。徐教授擁有超過40年研究工作的經驗，特別在人類遺傳學及基因學方面。此外，彼已發表超過300份同行評論科研刊物及65篇特邀著作。彼獲得多個國內外獎項，並獲得全球多所大學授予16個榮譽博士學位。彼於二零零六年獲香港特別行政區行政長官委任為太平紳士，及後分別於二零一一年及二零一六年獲頒授金紫荊星章及大紫荊勳章。彼取得美國匹茲堡大學哲學博士學位。

## 科學顧問

樊浩德教授為科學諮詢委員會主席。樊浩德教授為香港大學藥理學和藥劑學系教授以及麻醉學系榮譽教授。樊浩德教授已撰寫三篇學術論文、與人合著或編輯36本書籍、已發表678篇原始研究論文，以及578篇載於書籍中的社論、書評或章節。彼主要科學貢獻為鑒別及分析內皮細胞對於控制健康和疾病血管的血管平滑肌的重要性，並強調該控制的複雜性。彼為下列三類領域被高度引用的研究員 (ISI)：生物學與化學、藥理學和臨床醫學。彼現時的h-index為138。

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

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

Peter Hylands教授為英國倫敦國王學院醫藥科學研究所負責人。彼於天然藥物及產品研發方面擁有豐富經驗。彼目前主要集中研究植物藥材的質量控制及標準化的化學計量應用及生物技術方面的問題。

# 董事、董事會委員會及高級管理層

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

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

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

## 高級管理層

**賀定翔先生**，53歲，為貴州公司、藥材種植、種子及種苗業務的總經理。彼負責中藥材種植以及中藥材種子及種苗繁殖項目。賀先生於二零一七年三月加入本集團。賀先生於中藥材種植行業擁有逾19年的經驗。於加入本集團之前，賀先生於二零零二年七月創立貴州昌昊中藥發展有限公司(一間主要從事種植及買賣中藥材以及生產及銷售中藥飲片的公司)，並自此擔任總經理職務。賀先生曾獲頒發多項省級及國家級研究獎項。賀先生為西南地區藥用植物繁育國家地方聯合工程研究中心主任、中國自然資源學會中藥及天然藥物資源專業委員會副主席、中國中藥協會中藥材種子種苗專業委員會副主席、中國中藥協會中藥材種植養殖專業委員會副主席、中國中藥協會中藥材可追溯體系專業委員會副主席、中華中醫藥學會中藥資源學分會執行理事、中國林業經營協會森林藥材專業委員會執行理事及中國藥文化研究會苗侗藥文化分會主席。賀先生於一九八七年獲得貴陽中醫學院頒發的中醫學士學位。

**何玉珍女士**，51歲，為農本方R濃縮中藥配方顆粒產品的銷售及市場推廣總經理。彼負責農本方R濃縮中藥配方顆粒產品於香港市場的銷售及市場推廣。何女士於二零零五年一月加入本集團，擔任營業部經理。加入本集團之前，何女士於二零零二年為純蒸餾水製造商屈臣氏蒸餾水的助理客戶服務經理，主要負責屈臣氏蒸餾水的客戶服務，二零零三年為助理業務資訊經理，負責資訊科技項目聯絡及銷售行政管理。彼於二零零二年獲得澳洲莫納什大學的商學學士學位。

**劉家權先生**，37歲，為本公司的首席財務總監及公司秘書。彼負責本集團的整體財務報告及營運管理、企業融資及投資活動、投資者關係及公司秘書事務。劉先生於二零一三年加入本集團，擔任助理財務副總監。加入本集團之前，劉先生於二零零五年至二零一一年擔任香港執業會計師事務所德勤•關黃陳方會計師行的會計師、審計師、高級審計師及後來晉升為審計經理，主要負責聯交所上市公司的審計工作。劉先生於二零零七年獲香港會計師公會認可為執業會計師，並於二零一四年獲特許金融分析師協會認可為特許財務分析師。彼於二零零五年取得香港科技大學金融及信息系統工商管理學士學位。

# 董事、董事會委員會及高級管理層


**李慧珊女士**，39歲，為本集團診所分部的總經理。彼負責本集團診所分部的整體營運及發展。李女士於二零一零年八月加入本集團，擔任財務總監。於加入本集團之前，李女士擔任安永會計師事務所的高級審計經理，主要負責審計及鑒證服務。李女士於二零零五年十月獲香港會計師公會認可為執業會計師。彼於二零零一年獲得香港科技大學會計學學士學位。

**周家偉先生**，38歲，為供應鏈主管。彼主要負責本集團供應鏈管理，並為培力(南寧)藥業有限公司的董事總經理。周先生於二零一三年七月加入本集團擔任內部審核經理。加入本集團前，周先生為華為的項目審核高級經理，主要負責頂尖工程檢驗項目。周先生於二零一一年七月、二零零六年八月及二零零八年六月分別獲認可為特許公認會計師公會的資深會員、香港特許秘書公會的特許秘書及內部稽核協會的認可內部審核師。彼於二零零二年獲香港中文大學頒授工商管理學士學位。

**範本文哲博士**，49歲，為首席研發總監兼培力日本總經理，主要負責集團研發工作、培力日本的營運管理及以本集團日本大阪工場為基地的健康產品的製造、販賣和開發。範本博士於二零一六年三月加盟本集團，出掌培力日本總經理一職。加盟本集團前，於二零零一年至二零一六年為日本最大漢方藥品製造企業之一客樂諧株式会社(Kracie Pharma, Ltd)漢方研究所藥理部門的負責人，主要負責漢方藥的作用機制研究、新藥探索和新商品的研究開發。範本博士獲誠邀擔任日本立命館大學客員研究員(天然藥物開發)、同時擔當日本藥用資源持續利用促進會副理事、中藥全球化聯盟地方分會協調員(日本)。範本博士分別於一九九八年及二零零一年獲得日本國立富山醫科藥科大學藥學碩士學位及藥學博士學位。

**石鋼先生**，63歲，為大中華區副總裁。石先生於二零零四年十月加入本集團，擔任北京代表處首席代表，兼任大中華區副總裁。彼主要負責與國家政府部門聯絡辦理本集團的營運工作，與各省級國家食品藥品監督管理總局聯絡，取得銷售批文，並監察中國的相關政策及法規情況。於加入本集團之前，石先生於一九九二年擔任菱電(集團)有限公司(一間從事電梯業務為主的集團公司)的首席代表，主要負責菱電集團北京辦事處的人力資源及營運管理，並代表菱電(集團)有限公司董事局在北京與各政府部門及領導人聯絡。石先生於一九九四年十一月獲中華人民共和國國家科學技術委員會認可為中國電機工程師。石先生於一九八七年五月取得北京人文大學(前稱北京人文函授大學)新聞學學士學位。彼分別於一九九四年十二月及一九九四年十一月完成由北京市人事局組織的北京市外商投資企業中方高級管理人員培訓班及北京外商投資企業人事管理培訓的相關課程。





唐玉梅女士，43歲，為中國生產營運總經理。彼主要負責管理日常生產營運。唐女士於一九九八年加入本集團，歷任數職，包括本集團質監部化驗員、技術部技術員、技術部助理經理、生產部經理及工廠廠長，主要負責生產與品質管理。唐女士於一九九八年七月取得廣西中醫藥大學(前稱廣西中醫學院)中藥學士學位，並於二零零五年七月取得廣西中醫藥大學(前稱廣西中醫學院)中藥學碩士學位。

# 公司里程碑

培力控股有限公司 - 2018 年度報告



PURAGOLD

100% PURE

Small text on the bottom left of the box, including a barcode and product details.

# 公司里程碑

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

一九九八年 • 陳宇齡先生創辦本集團。

二零零二年 • 本集團憑著領先的科研實力，獲國家中醫藥管理局選定為進行複方濃縮中藥配方顆粒科研項目的研究基地，並就全國複方濃縮中藥配方顆粒產品的使用進行全面審視，並建議及制定相關指引。



二零零四年 • 本集團獲國家食品藥品監督管理總局(「藥監局」)批准於中國製造及銷售濃縮中藥配方顆粒，為中國濃縮中藥配方顆粒產品的六大試點企業之一，亦為當中唯一境外公司。



- 本集團為香港主要醫院及醫療機構供應濃縮中藥配方顆粒產品。
- 本集團開始向非牟利機構客戶營運的流動醫療車出售濃縮中藥配方顆粒產品。

二零零九年 • 本集團自設的藥物檢測中心，獲中國合格評定國家認可委員會(「CNAS」)認證，此乃一個國際多邊相互認證系統，亦等同國際 ISO 17025 標準認證。



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

二零一零年 • 本集團的生產設施獲得國際公認最嚴格的藥品生產質量管理規範(「GMP」)認證之一的澳洲藥物管理局(「TGA」)標準認證。

二零一一年 • 本集團榮獲「2011年中國中成藥出口五強企業」殊榮。

二零一四年 ● 本集團旗下的「黃芪」中藥配方顆粒獲得美國藥典委員會 (USP) 膳食補充劑成分認證。

● 本集團旗下「農本方®」榮獲香港品牌發展局頒發「香港名牌」。

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

● 第30家農本方®診所於香港開設。



二零一六年 ● 本集團於加拿大開設首間農本方®診所。

● 本集團就結合研究的首種新藥成功由CFDA取得藥品臨床診斷，與香港中文大學(「中文大學」)及香港浸會大學(「浸會大學」)簽訂合作協議。

● 本集團於香港首間中西醫結合乳腺診療中心投入營運，亦為第50間農本方診所。

● 農本方診所成為香港最大連鎖中醫診所。

二零一七年 ● 三月，本集團收購K'an Herb Company Inc. (「KAN」)，該公司位於美國加州，主要於美國從事製造中草藥配方及銷售予美國及歐洲的分銷商及保健醫師。



● 四月，培力收購中國貴州省兩間公司全部股權，即黔草堂金煌(貴州)中藥材種植有限公司及昌昊金煌(貴州)中藥有限公司。



● 八月，培力收購SODX Co., Ltd. (「SODX」)，該公司建基於日本，於日本從事製造及銷售保健食品。收購事項後，SODX的廠房將用作試點工廠，自日本轉移最新的技術知識，進一步提高培力的產品品質及生產效率，亦作為本集團的新產品開發中心，可用以拓展業務。



二零一八年 ● 本集團推進治療腸易激綜合症的仁尢腸樂顆粒展開第二階段臨床試驗。

● 農本方®獲港九藥房總商會有限公司頒授「20大最受香港藥房歡迎品牌大獎」。

# 主席報告書

培力控股有限公司 - 2018 年度報告



NONG'S  
农科社

# 主席報告書



致各股東：

截至二零一八年十二月三十一日止年度財務表現強勁。於本年度，本集團錄得收入745.5百萬港元，較去年增加153.9百萬港元或26%。純利為20.8百萬港元，較去年增加18.9百萬港元或1,001.4%。EBITDA (除息、稅、折舊及攤銷前盈利) 為87.1百萬港元，較去年增加32.4百萬港元或59.3%。

儘管遠到增長強勁，二零一八年對本集團而言仍是挑戰重重。於二零一七年，我們更改中國濃縮中藥配方顆粒(「濃縮中藥配方顆粒」)業務的銷售策略，有關變動導致二零一七年的收益及盈利狀況出現短暫下跌。於二零一八年，我們變更的銷售策略證實有效，中國濃縮中藥配方顆粒業務重新恢復銷售動力，收入較二零一七年增長103.1百萬港元或46.5%。



## 前景

濃縮中藥配方顆粒業務之中國市場因劇烈的價格競爭面臨重重挑戰。我們不會著眼於價格競爭，反而貫徹執行生產安全、優質的中藥產品及服務及透過創新營銷達致理想盈利。我們亦將專注中國若干個經挑選地區，加大力度支持分銷商及醫院。

為了定位為國際化中醫藥龍頭企業，我們於二零一七年收購兩間歷史悠久的海外公司連同其自有廠房，一間位於美國加州聖塔克魯茲市，另一間位於日本大阪市。這兩項收購事項不但增加本集團的產能，而且有助我們透過其龐大的客戶基礎及穩健的分銷網絡進入該等有利可圖的市場。

為了利用「種植至臨床」理念加強供應鏈，我們於二零一七年收購一個位於中國貴州的種植場連同種子及種苗生產設施。此原材料供應垂直整合大大增強我們的供應鏈，無懼中國中藥市場的大幅波動。在種植場自行培植的原材料可保證我們的產品以優質藥材製成。

該等三項新收購業務全部表現良好並為本集團貢獻穩定收入及溢利。二零一八年，我們會繼續將該等新收購業務融合及創造更大協同效益，以促進新發展。

診所分部乃本集團另一策略業務。於二零一八年十二月三十一日，本集團於香港營運62間農本方®中醫診所。雖然源自診所分部的年度收益貢獻由二零一四年的5.8百萬港元增加至二零一八年的95.9百萬港元，過去四年的複合年增長率達101.6%，我們繼續優化診所網絡以改善表現。除了是香港濃縮中藥配方顆粒產品的市場先導者，本集團現已成為香港最大中醫診所連鎖集團。



於二零一七年，中國政府引入新政策，以鼓勵中醫藥師於中國開設私人診所。本集團相信該政策對本集團在中國壯大其診所業務的計劃有利及與此相輔相承。本集團首間中國診所位於廣西壯族自治區南寧。其為首家獲准按照《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》（「CEPA」）於廣西營運的港資醫療機構。本集團第二間CEPA診所位於上海，該診所於二零一八年底開始試運。未來數年，本集團擬專注於上海及近年推廣發展的大灣區，以於中國擴充診所業務。

我們相信，我們利用自身管理診所的營運經驗，使用獨有的現代化模式提供中醫門診及治療服務的能力，將繼續推動診所業務發展。

研究乃本集團的重要一環，我們一直不斷投資研究活動。我們視新產品開發為業務發展的關鍵。我們用於治療腸易激綜合症的新藥仁肅腸樂顆粒於二零一八年第三季已與中國食品藥品監督管理總局（「藥監局」）展開第二階段臨床試驗。本集團預期於二零一九年底或二零二零年初完成試驗。

## 致謝

二零一八年標誌著我們自一九九八年起成立20周年。我們於過去二十年的發展相當驕人，並為我們推動中藥現代化及向客戶提供優良產品及服務引以為傲。雖然我們是香港及中國數一數二的知名中醫藥公司，但我們明白可做得更好，因此我們將繼續矢志成為中醫藥行業最具前瞻目光及創新能力的公司。

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

承董事會命

陳宇齡

主席

香港，二零一九年三月二十七日

# 公司簡介

培力控股有限公司 - 2018 年度報告



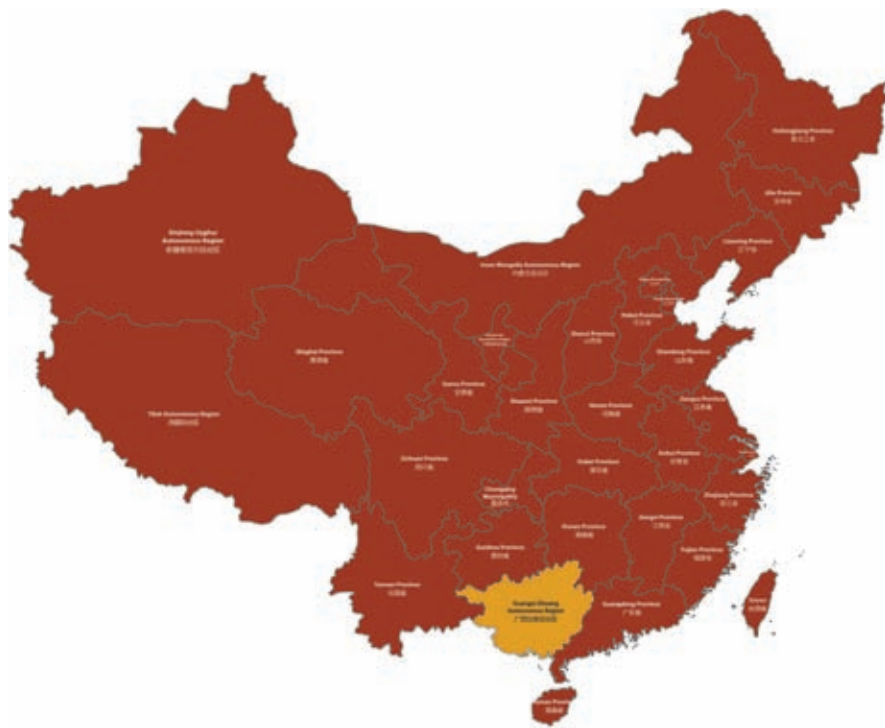


## 公司簡介

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



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

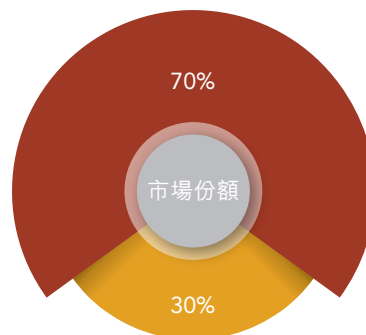


培力®於中國廣西南寧，自設國際現代化中藥生產及研究基地，生產設施不僅符合國家生產質量管理規範GMP標準，更達到國際最嚴格的標準認證之一的澳洲藥物管理局TGA標準。培力®自設的國家標準實驗室，獲得中國合格評定國家認可委員會CNAS按ISO 17025認證，此乃一個國際多邊相互認證系統，令培力®堪稱亞洲最先進的中藥研究及生產設施之一。

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

## 我們的企業優勢

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





# 公司簡介

## 先進生產設施

培力®自設的中藥生產基地，坐落於廣西壯族自治區南寧市高新技術開發區，佔地面積約17,241平方米，總建築面積約為7,760平方米。從生產基地的設計，到整個中藥生產過程中所採用的先進工藝及檢測技術，均由培力®精心設計。培力®的廠房匯聚加拿大、澳洲及日本之建築、工程、製藥、設備專家之力量而建造。整個生產線及流程，不僅遵守內部標準操作規程，更獲中國生產質量管理規範GMP、澳洲藥物管理局TGA及美國藥典USP三個國家的標準認證，堪稱為亞洲最先進、精密，及管理完善的中藥研究及生產設施之一。

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





## 日本試點廠房

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



# 產品及服務概覽

培力控股有限公司 - 2018 年度報告

芍

黄柏

枸杞

白果

朱苓

川

杜仲



蝉蜕

荆芥

连翘

薄荷

樟脑

槐叶

上

骨



# 產品及服務 概覽

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

我們的理念簡單明確：

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



### 農本方®濃縮中藥配方顆粒產品

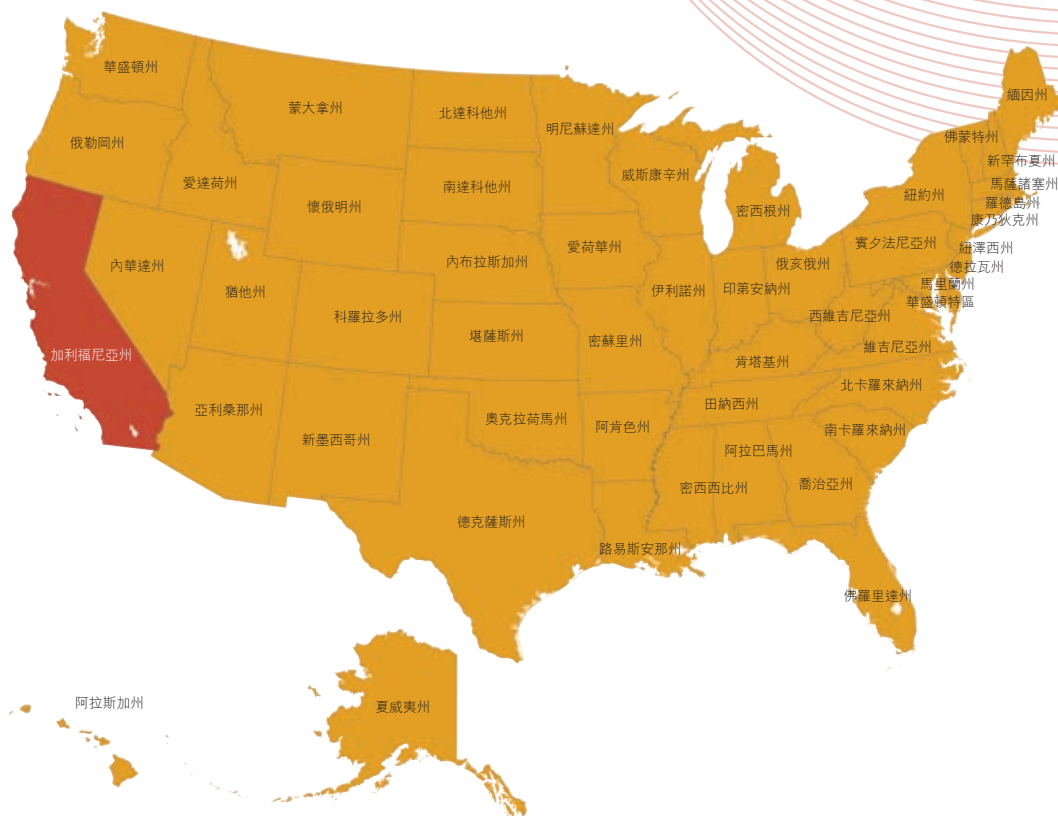
傳統中藥(「傳統中藥」)的製備及調配不僅耗時繁瑣，中醫師還需存儲生草藥及將草藥煎煮成液體狀供病人服用。培力®將傳統中藥的生產、製備及使用全面現代化，並提供一系列廣泛齊全的農本方®濃縮中藥配方顆粒產品，可即沖服用，方便省時。本集團的濃縮中藥配方顆粒產品乃根據傳統中藥的煎煮理論，配合現代化的提取及濃縮技術精製而成，能免除傳統中藥煎煮的繁複，既方便又省時。標準化濃縮而成的中藥顆粒無論在藥效、口感、香味及味道方面均與煎煮的傳統中藥無異，並能迅速溶解於熱水中。本集團擁有超過600種農本方®濃縮中藥配方顆粒產品，供中醫師作專業處方用途。

# 產品及服務概覽

## 非處方產品

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





## KAN HERB 產品

本集團的美國附屬公司KAN提供逾300種產品及豐富的中草藥配方系列。

### 貫徹始終品質保證：於美國獨家製造

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

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



# 產品及服務概覽

## 農本方®中醫診所

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

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





本集團的特色：

### 1. 高品質中醫服務

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

### 2. 個人定制的保健服務

- 本集團相信每個人都有不同的需求。透過本集團中醫師的詳細診斷，病人可以根據自身體質找到最適宜的中醫療法後，才服用保健產品。

### 3. 科學管理及以人為本的服務

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



# 管理層討論及分析

培力控股有限公司 - 2018 年度報告



NONG'S  
農本方

姓名: [Name Tag]

# 管理層討論及分析

## 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	千港元	佔總額 百分比	千港元	佔總額 百分比	千港元	%
收入						
一 中國濃縮中藥						
配方顆粒	324,611	43.5%	221,526	37.4%	103,085	46.5
一 香港濃縮中藥						
配方顆粒	171,772	23.0%	180,987	30.6%	(9,215)	(5.1)
一 中藥保健品	99,024	13.3%	85,120	14.4%	13,904	16.3
一 農本方®中醫診所	95,870	12.9%	77,565	13.1%	18,305	23.6
一 種植	54,226	7.3%	26,368	4.5%	27,858	105.7
	745,503	100%	591,566	100.0%	153,937	26.0
毛利	454,900		395,858		59,042	14.9
年內溢利	20,806		1,889		18,917	1,001.4
EBITDA	87,102		54,663		32,439	59.3
主要盈利能力比率						
毛利率	61.0%		66.9%			
利潤率	2.8%		0.3%			

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團收入為745.5百萬港元，較去年的591.6百萬港元增加153.9百萬港元或26.0%。收入增長乃主要由於下列原因所致：(i)本集團的濃縮中藥配方顆粒產品於中國市場取得增長；(ii)本集團農本方®中醫診所於香港繼續增長；及(iii)二零一七年新收購附屬公司的業績全面綜合入賬，其中貴州、日本及美國新附屬公司合共為本集團總收入貢獻102.2百萬港元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團溢利增加18.9百萬港元或1,001.4%，而去年則為1.9百萬港元。溢利大幅增加主要由於下列原因所致：(i)根據對二零一八年十二月三十一日生物資產的評估，本集團生物資產公允價值收益較去年有所增加；(ii)中國濃縮中藥配方顆粒分部所貢獻收益較去年有所增加；及(iii)二零一七年新收購附屬公司貢獻的收益。溢利增加被組織重組項目的一次性開支8.1百萬港元所部分抵銷。



## 中國濃縮中藥配方顆粒

截至二零一八年十二月三十一日止年度，在中國的中國濃縮中藥配方顆粒產品銷售額達324.6百萬港元，較去年的221.5百萬港元增加103.1百萬港元或46.5%。增幅乃主要由於直銷客戶及分銷銷售兩者的銷量有所增加，尤其是分銷銷售錄得快速銷售增長，銷量較去年增逾一倍。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，直銷客戶維持約15%的收入增長，佔中國濃縮中藥配方顆粒分部的總收入約50%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已重整銷售策略，瞄準中國特定地區的業務發展及加強對分銷商及直銷醫院的支援。為求加快中國銷售增長，本集團繼續投入更多銷售及分銷開支以增強本集團產品及品牌於中國的推廣，並向直銷客戶及分銷商提供更多營銷資源支持，藉此開拓本集團濃縮中藥配方顆粒業務的中國市場。因此，我們獲得更多新客，而對現有客戶的銷售亦持續增長。

## 香港濃縮中藥配方顆粒

本集團繼續保持於香港的領先市場地位，對醫院、中醫診所、非牟利機構及私人中醫師等客戶直接銷售濃縮中藥配方顆粒產品。截至二零一八年十二月三十一日止年度，濃縮中藥配方顆粒產品於香港的直銷額為171.8百萬港元，較去年的181.0百萬港元減少9.2百萬港元或5.1%。該跌幅主要由於與香港醫院管理局（「香港醫管局」）的供應合約於二零一八年三月屆滿，導致對醫管局管理下的醫院銷售下降。香港醫管局的銷售下降被私人中醫師的銷售增加所部分抵銷。

## 農本方®中醫診所

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的農本方®中醫診所銷售濃縮中藥配方顆粒產品以及提供中醫診斷服務產生的總收入為95.9百萬港元，較去年的77.6百萬港元增加18.3百萬港元或23.6%，乃主要由於：

- (i) 二零一七年新開設的診所所得收益增加，該等診所於二零一七年並無全年營業。
- (ii) 問診病人數目增加，令於二零一七年前開設的診所的同店收益持續增長。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團重新評估現有香港診所網絡的表現，並關閉部分表現遜色的診所。本集團將透過關閉表現遜色的診所，進一步優化位於香港的診所網絡以提升盈利能力，並於有利位置開設新診所。本集團繼續為香港最大的連鎖中醫診所及於二零一八年十二月三十一日經營62間診所。

於二零一八年十二月三十一日，本集團於廣西壯族自治區南寧營運一間農本方®中醫診所。該診所為第一間於《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》（「CEPA」）項下獲准於廣西營運的港資醫療機構。本集團第二間於CEPA項下診所設於上海，於二零一八年底開始試業。







## 中藥保健品 按區域劃分的銷售

截至十二月三十一日止年度

	二零一八年		二零一七年		收益增長	
	收益 千港元	佔總額%	收益 千港元	佔總額%	千港元	%
美國*	38,155	38.5%	31,723	37.3%	6,432	20.3%
日本**	9,794	9.9%	3,436	4.0%	6,358	185.0%
香港	51,075	51.6%	49,961	58.7%	1,114	2.2%
	<b>99,024</b>	<b>100.0%</b>	<b>85,120</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,904</b>	<b>16.3%</b>

\* 二零一七年的美國收益指二零一七年三月七日後 Kan 收益於本集團綜合入賬。

\*\* 二零一七年的日本收益指二零一七年八月二十八日後 SODX 收益於本集團綜合入賬。



截至二零一八年十二月三十一日止年度，中藥保健品銷售收入為99.0百萬港元，較去年的85.1百萬港元增加13.9百萬港元或16.3%。





有關收益增長乃主要由於美國中草藥產品公司K'an Herbs Inc. (「Kan」) 及日本健康食品公司SODX Co., Ltd. (「SODX」) 之全面綜合入賬。Kan及SODX分別為本集團總收益貢獻38.2百萬港元及9.8百萬港元。

除了美國及日本市場之收益增長外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團現有中藥保健品收入與去年的50.0百萬港元相比平穩增加1.1百萬港元或2.2%。本集團現有中藥保健品的收入增長主要有賴持續的市場推廣工作使本集團中藥保健品的品牌知名度得以提升。





## 種植

截至二零一八年十二月三十一日止年度，上游種植分部為本集團之整體收益貢獻54.2百萬港元，較去年同期之26.4百萬港元增加27.9百萬港元或105.7%。由於中藥飲片之生產設施依然在建，種植分部之收益主要源自中藥材的種植及買賣。種植分部之收益增加乃主要由於(i)從事種植業務之附屬公司之業績全面綜合入賬及(ii)本集團高質種苗及中藥材之市場需求上升。



## 盈利能力

	截至十二月三十一日止年度		增長率
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	
收入	745,503	591,566	26.0%
銷售成本	290,603	195,708	48.5%
毛利	454,900	395,858	14.9%
毛利率	61.0%	66.9%	

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利率為61.0%，較去年的66.9%減少5.9個百分點。年內，平均售價及單位成本保持穩定。毛利率減少乃由於中藥材買賣之毛利率較低，因更多收益源自種植分部。

## 其他收入及收益

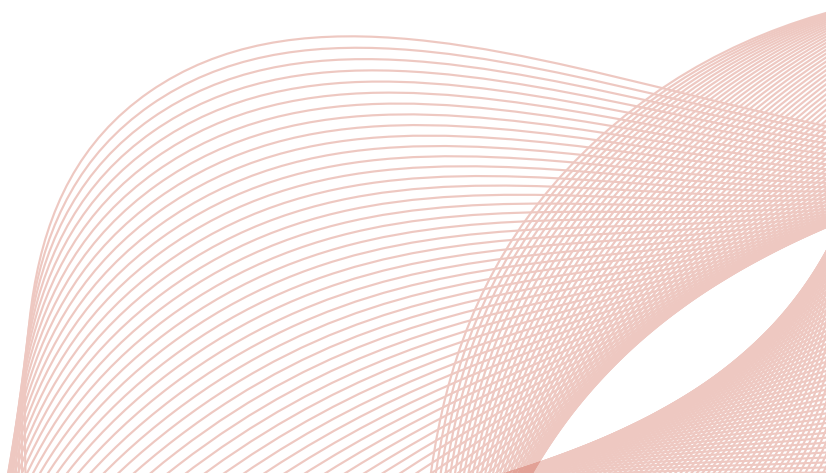
本集團的其他收入及收益主要包括政府補助、銷售設備及配件所得收益、生物資產的公允價值收益及按公允價值計入損益之金融資產、外匯收益淨額以及利息收入。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團其他收入及收益為49.6百萬港元，較去年的31.2百萬港元增加18.4百萬港元或59.2%。增加主要由於(i)年內所得政府補助增加，其中7.7百萬港元乃於貴州獲得，作為對本集團於貧困地區作出投資的獎勵；及(ii)由於所種植的種植面積增加，貴州種植業務的生物資產公允價值收益增加。



## 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括廣告及宣傳開支、銷售及市場推廣員工成本、運輸及儲存成本、折舊開支、差旅及業務發展開支以及銷售及營銷部門開支。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支為230百萬港元，較去年的191.8百萬港元增加38.2百萬港元或19.9%。出現升幅，主要由於(i)持續分配更多市場資源支持直銷客戶及分銷商，以擴展本集團於中國市場的濃縮中藥配方顆粒業務；及(ii)為加強於中國宣傳本集團產品及品牌而增加廣告及推廣活動。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支佔收入的百分比為30.9%，而去年則為32.4%。百分比減少乃由於貴州種植園及美國及日本保健產品業務的佔比減少，而其銷售開支對收益的比率相對較低所致。



## 行政開支

	截至十二月三十一日止年度		變動	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	千港元	%
診所經營開支	80,836	58,286	22,550	38.7%
一般行政開支	136,190	148,701	(12,511)	(8.4%)
總行政開支	217,026	206,987	10,039	4.9%

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團行政開支為217.0百萬港元，較去年的207.0百萬港元增加10.0百萬港元或4.9%。該增加乃主要由於(i)有關本集團香港農本方®中醫診所的診所管理費、租金開支及相關診所經營開支增加；(ii)於中國診所經營開支增加，包括上海診所的營運前開支；(iii)在二零一七年於貴州、美國及日本的新收購附屬公司合共產生行政開支28.9百萬港元；及(iv)組織重組項目的一筆過開支8.1百萬港元。

為提升營運效率，本集團已委聘組織設計專業人士審視本集團組織，並就優化本集團架構提出建議，以讓本集團維持長遠發展及符合成本及經營效益。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就顧問費用及人事重組開支錄得一筆過開支8.1百萬港元。

## 其他開支

本集團的其他開支主要包括匯兌虧損淨額、出售固定資產虧損及自願慈善損獻。其他開支增加，主要由於在截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得匯兌虧損淨額，而去年則錄得匯兌收益淨額。出售固定資產之虧損增加乃由於截至二零一八年十二月三十一日止年度出售表現遜色的香港診所。

## 融資成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本為21.9百萬港元，較去年的16.9百萬港元增加5.0百萬港元或29.7%。融資成本增加，主要由於截至二零一八年十二月三十一日止年度的平均未償還銀行及其他借款較去年增加。截至二零一八年十二月三十一日止年度，銀行借款淨額減少29.5百萬港元，以及陳宇齡先生授出30百萬港元之尚未償還董事貸款，以支持本集團的一般企業資金。

## 所得稅開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支為5.7百萬港元，較去年的8.4百萬港元減少2.7百萬港元或32.2%。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，實際稅率由去年的81.7%減至21.6%。所得稅開支及實際稅率下跌乃由於：

- (i) 年內盈利附屬公司的應課稅溢利減少；
- (ii) 根據現行中國所得稅法，從農業、林業、畜牧業及漁場項目獲得的收入有權獲享所得稅減免或豁免，當中，中藥材培植項目及有關農業的服務項目(例如農產品初步加工)獲豁免所得稅。因此，本集團於貴州從事上述相關業務的附屬公司獲得的溢利可享有的優惠所得稅率為0%；及
- (iii) 年內本集團若干研發開支的超額抵扣制下的稅項節省。

## 流動資金及財務資源

### 現金狀況及計息銀行及其他借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額為131.5百萬港元(二零一七年十二月三十一日：8.1百萬港元)，其包括現金及現金等價物104.9百萬港元(二零一七年十二月三十一日：86.8百萬港元)，計息銀行及其他借款為518.5百萬港元(二零一七年十二月三十一日：548.0百萬港元)以及董事貸款為30百萬港元(二零一七年十二月三十一日：無)。於二零一八年十二月三十一日，本集團的未動用銀行融通包括透支額度為39.7百萬港元(二零一七年十二月三十一日：103.3百萬港元)。

### 現金流量及流動資金比率分析

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
來自／(用於)經營活動的現金淨額	72,461	(42,752)
用於投資活動的現金淨額	(36,088)	(293,101)
(用於)／來自融資活動的現金淨額	(28,024)	204,179
流動比率	1.2	1.0
資產負債比率	1.0	1.0

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所得現金淨額為72.5百萬港元，乃主要由於除稅前溢利(已扣除調整項目)增加27.3百萬港元，及營運資金管理得以改善，包括優化採購及生產程序，及加快收回貿易應收款項、提升經營和現金流入。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所用現金淨額為36.1百萬港元，乃由於(i)就改善廣西壯族自治區南寧市現有生產線生產設備而產生的資本開支；(ii)建設由貴州省丹寨縣之種植附屬公司持有之中藥種植中心；(iii)於香港投資設立新農本方®中醫診所。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團融資活動所用現金淨額為28.0百萬港元，乃主要由於銀行及其他借款減少淨額34.7百萬港元所致。

本集團淨流動比率由二零一七年十二月三十一日的1.0增加至二零一八年十二月三十一日的1.2，資產負債比率(按計息銀行及其他借款和董事貸款總額除以權益總額計算)於二零一七年及二零一八年十二月三十一日維持在1.0。資產負債比率維持不變乃由於二零一八年十二月三十一日的董事貸款30百萬港元，而二零一七年十二月三十一日並無該貸款。

為改善淨流動比率及資產負債比率，本集團將於有需要時考慮引入策略性投資者，借助股本融資以加強股本基礎。本集團亦將透過密切監察貿易應收款項及應收票據的收款情況及存貨水平，加強營運資金管理，以提高經營現金流及降低銀行及其他借款水平。

## 資產抵押

下列資產乃抵押作為計息銀行及其他借款之抵押品：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
物業、廠房設備	169,617	137,113
預付土地租賃款項	24,916	25,696
按公允價值計入損益的金融資產／可供出售投資	10,741	10,562
存貨	40,317	41,479
貿易應收款項及應收票據	92,693	28,304
已抵押銀行存款	9,000	9,000
	<b>347,284</b>	<b>252,154</b>

## 資本承擔

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
土地及樓宇	30,119	41,557
機械及設備	20,478	5,943
	<b>50,597</b>	<b>47,500</b>



## 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 外匯風險

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

## 人力資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有**641**名僱員(二零一七年十二月三十一日：**681**名僱員)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，員工成本總額(不包括董事酬金)為**108.9**百萬港元(二零一七年十二月三十一日：**120.0**百萬港元)。本集團向其僱員提供具競爭力的薪酬待遇，包括強制性退休金、保險及醫療津貼。此外，本集團或會根據本集團及個人的表現向合資格僱員授出酌情花紅、購股權及股份獎勵。本集團亦投入資源於管理人員及僱員的持續教育及培訓，不斷改善彼等的技術及知識水平。



# 環境、社會及管治報告

培力控股有限公司 - 2018 年度報告



# 環境、社會及管治報告

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

本環境、社會及管治報告涵蓋二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日期間(「報告期間」)。環境、社會及管治報告期間內的所有環境、社會及管治相關活動於本報告呈列。

除非另有說明，環境、社會及管治報告範圍包括本集團在中華人民共和國(「中國」)香港及北京、貴州及廣西經營的辦事處、製造廠房、倉庫及診所。

本集團委聘沛然環保顧問有限公司(股份代號：8320)編製環境、社會及管治報告。

## 培力對於可持續發展之願景

培力的業務旨在透過提供優質醫藥產品及服務為市民大眾尋求長壽、健康及愉快的生活。可持續發展之願景為維持業務增長、謀求市民大眾的福祉，令彼等更長壽。此願景引導我們採取以負責任及可持續發展的方式經營並同時為世界帶來正面影響的使命。

為追求我們的使命，我們繼續透過刊發環境、社會及管治報告傳達我們的努力。「宣揚可持續發展、增強大眾福祉」為本年度報告的主旨。我們描述整體可持續發展營運過程作為讓讀者了解我們的里程的溝通工具。我們於整個過程中注重可持續發展的重點，以展示我們自開業以來如何宣揚可持續發展。同時，我們亦展示謀求僱員及社區的社會福祉的努力。

## 持份者的參與 與持份者的互動

本集團致力透過提供優質產品及服務向社區宣揚健康幸福意識。作為維持產品及服務質量的雙向措施，與持份者的溝通亦對持續改進及增長而言十分重要。為與持份者互動，本集團建立多個溝通渠道，以便進行持續對話。本集團透過下列溝通渠道一直與不同持份者互動：



# 環境、社會及管治報告

持續溝通有助本集團識別有關業務的重大問題，並定期審閱特定議題的管理方法及評估方法，以作出改進。透過與多名持份者溝通，本集團更能夠識別重大問題，即需要關注及改進的重大環境及社會問題。

## 重要性評估

除評估不同持份者的評價外，董事會亦與獨立顧問公司合作，確認有關其業務的重大環境及社會議題。就此而言，本集團已制定相關管理方法以改善整體可持續發展表現。以下環境及社會議題需要於環境、社會及管治報告中更深入討論：

### 重要性評估

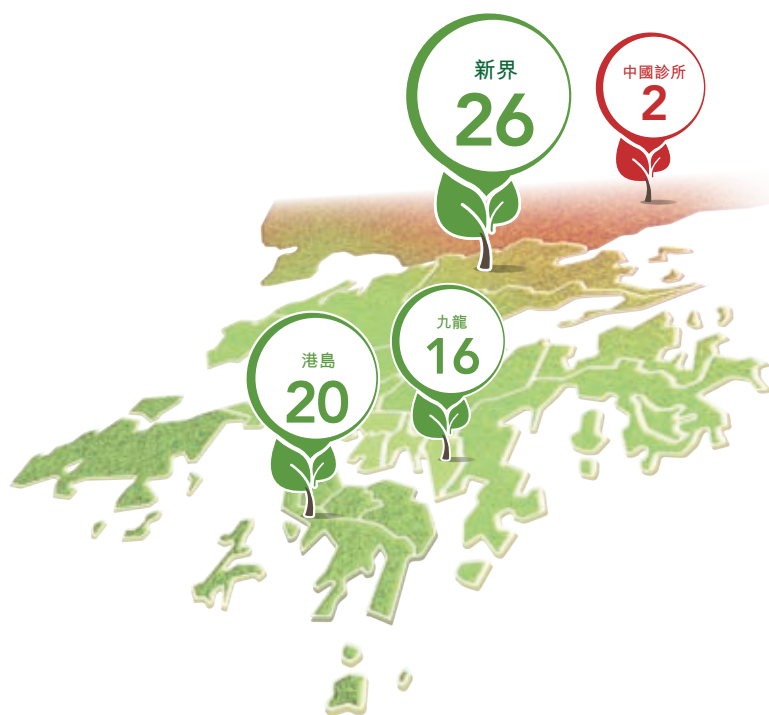


## 農本方<sup>®</sup>診所

連鎖農本方<sup>®</sup>中醫診所(「農本方<sup>®</sup>診所」)為持份者體驗本集團的產品及服務的普遍渠道。透過提供最佳醫藥產品及服務，本集團致力積極支持病人、客戶、僱員及社區的健康及福祉。

於二零一八年底，於四年擴張期間，本集團經營的農本方<sup>®</sup>診所總數由二零一四年的7間診所大幅增加至62間診所，遍佈港九新界。本集團亦分別於中國廣西及上海開設兩間農本方<sup>®</sup>診所。農本方<sup>®</sup>診所擴展令更多人獲得診所服務及中藥產品。診所業務的擴大讓本集團得以支持持份者的需求及令人們更容易取得培力保健服務方面處於領導地位。

### 農本方<sup>®</sup>診所摘要



# 環境、社會及管治報告

## 發展可持續發展業務

開發、生產及推廣本集團濃縮中藥配方顆粒（「濃縮中藥配方顆粒」）產品的持續投資為本集團成功成為頂尖中醫藥製造商鋪路。業務成功有如栽種植物，由播種至收成均需要悉心栽培及照料。我們一直以負責任及環保的方式經營業務，透過採用綠色措施，提升物種延續、供應鏈穩定及出品一致性。此等政策促使全面管理政策的制定，使業務得以延續。

## 可持續發展種植業務

為確保業務往有利方向發展，本集團注重擁有充足供應來源及可持續發展營運系統。生草藥為本集團業務營運的主要原料，為自然環境中的有限資源，本集團致力保護草藥品種，以確保業務不受影響。

## 可持續發展採購

就維持業務營運而言，生草藥採購為開展生產週期的主要基礎步驟。因此，本集團避免收割瀕危草藥品種及過度收割，保護草藥以免絕種。

為遵循草藥品種保護政策，本集團與領先研究機構及著名大學合作，於貴州省建立藥用植物及種子培植國家研究中心，培植瀕危品種。透過應用品種採集、複製及繁殖的先進生物科技技術，研究中心成功保存超過30種瀕危草藥。此舉增加品種產量及提升生產力，同時提高生物多樣性及有利生態平衡。

可持續發展複製過程





### 可持續發展經營措施

除穩定的生草藥來源外，本集團亦致力以負責任的方式經營，保護種植業務的土地及工人。就此而言，本集團採取以下可持續發展經營措施，以持續保護自然環境並為社區帶來價值：

- 透過使用適量有機及無機肥料使土壤更肥沃，維持土壤的質量及肥力，以維持高收成；
- 收集草藥渣，將其轉化為肥料用作植物堆肥；
- 安裝灌溉灑水器，以防止於送水過程中漏水；
- 引入機械包裝機器，以降低職業受傷的風險及提升生產力；及
- 於當地社區創造就業機會並提供專業培訓，以支援社區及扶貧。

該等可持續發展經營措施有利於確保種植業務可持續發展。

# 環境、社會及管治報告

## 管理供應鏈

確保可持續發展及資源穩定供應對業務延續而言至關重要。有見及此，本集團已於管理供應鏈表現上採納嚴謹管理方式，保證其穩定性，協助出品的可持續發展。

## 供應商管理

本集團進行負責任及穩定採購的努力有賴穩定的供應鏈。透過全面供應鏈管理的跨團隊合作，採購團隊根據供應商的質量、聲譽、交付準時性、經驗、經營規模及種植場評估供應商可靠程度，而檢測團隊每年訪問供應商以評估場地狀況、質量管理及物流服務，以降低環境及社會風險。

為提升商業道德，本集團與全體供應商溝通，以確保彼等公平誠實地經營業務。就此而言，本集團表明對供應商遵守載於行為守則中的商業守則的期望。全體供應商必須遵守該等載於有關文件的規則。

倘任何供應商違規，本集團將告知其必要跟進行動及要求供應商於30日內向本集團質量保證部匯報。檢測團隊將於下一次審計會議中評估及審閱供應商的改進措施。倘供應商不符合規定，本集團將考慮終止其合約。

於報告期間，本集團於中國、香港、日本及台灣擁有合共102名供應商，以維持其業務營運。

二零一八年供應商數目：

國家／地區	供應商數目
中國	70
香港	27
日本	3
台灣	2

## 保證質量

除供應商質量外，本集團致力實施嚴謹質量保證準則，以保證其產品及服務的質量、可靠性及安全。

### 質量控制

質量保證程序嚴格遵守所有相關內部質量標準，例如，國家食品藥品監督管理總局（「藥監局」）的藥品生產質量管理規範（「GMP」）標準及廣西食品藥品監督管理局的中藥配方顆粒質量標準。根據該等標準，本集團訂明生產過程的以下措施：

措施	描述
質量監控系統	納入藥品生產質量管理規範、質量監控措施及相關風險管理
內部原材料測試	設立獲 ISO/IEC 17025：2005 認證的內部實驗室，並於分銷產品前，進行重金屬及殺蟲劑殘餘偵測及微生物等安全測試
先進測試及研究設備	於產品研究及測試時應用先進科技及專業知識
第三方安全措施	委聘獨立第三方實驗室對被挑選的產品進行額外安全測試
遵守法規	於處理物料及產品時根據 GMP 標準將質量認證程序標準化
定期審閱反饋意見	收集客戶意見及需求並委派相關部門作出改進措施

### 產品可靠性

為保證產品的可靠性，本集團關注產品標籤的準確度以消除任何錯誤或具誤導性的訊息。根據監管規定，所有產品的標籤清楚張貼在包裝上，以確保客戶了解警告及藥物指示。

### 客戶私隱安全

作為一間負責任的公司，本集團明白保障客戶私隱的重要。因此，本集團持續提醒僱員根據本地法律法規謹慎處理所有客戶資料。僱員應僅收集所需個人資料並確保取得的資料獲妥善保護，未有被未獲授權存取或意外洩露。

# 環境、社會及管治報告

## 投訴及產品回收

倘接獲投訴，本集團將檢討有關投訴，並借機檢討質量監控系統，以持續作出改善並提升僱員於防止同類事件再次發生的意識。就此而言，本集團已制定產品回收的標準運作程序，以解決客戶投訴：

### 投訴及產品回收



遵循標準運作程序，所有投訴及產品回收獲得妥善解決及檢討。

## 建立綠色程序

除嚴格監控生產過程的質量外，本集團亦致力以對環境負責的方式經營。由於在業務實施綠色元素已成為企業增長及發展的重要一環，本集團致力透過制定政策及緩解措施降低對環境的影響。

### 環境政策

本集團按所有本地環境法律法規制定的環境政策包括以下各項原則：

遵守所有相關環境法律及法規

盡量減少溫室氣體排放及廢氣排放

有效使用能源、水及原材料

提供足夠的設施以妥善處理廢水

減少產生有害及無害廢棄物

於內部及客戶和供應商之間推廣循環利用

盡量減少對環境和自然資源的整體影響

於報告期間，本集團並無牽涉於任何重大監管違規事件中。

### 能源消耗及溫室氣體排放監控

主要能源消耗為於辦公室、廠房及倉庫等本集團物業的設施、設備及電燈固定裝置的供電。其他方式的能源消耗包括用於為生產時產生蒸汽的鍋爐供熱的天然氣及煤。

由於能源消耗，本集團記錄其後溫室氣體排放。本集團監管燃煤產生的直接排放及由公用事業公司提供的電力及天然氣消耗產生的間接排放。



	單位	二零一八年
總耗電量	千瓦時	7,825,520
辦公室	千瓦時	2,680
工廠和倉庫	千瓦時	7,490,773
診所	千瓦時	332,139
總耗天然氣量	立方米	1,364,000
總耗煤量	公噸	293.2
總能源密度	千兆焦耳/ 百萬收入	119
辦公室	千兆焦耳/ 百萬收入	0.01
工廠和倉庫	千兆焦耳/ 百萬收入	118
診所	千兆焦耳/ 百萬收入	1.6

註1：僅考慮香港和中國業務的能源消耗

# 環境、社會及管治報告



## 溫室氣體排放

	單位	二零一八年
直接溫室氣體排放(範疇 1)	二氧化碳公噸當量	3,630
間接溫室氣體排放(範疇 2)	二氧化碳公噸當量	4,606
總溫室氣體排放	二氧化碳公噸當量	8,237
總溫室氣體排放密度	二氧化碳公噸當量/百萬收入	11.1

## 水資源管理

本集團的主要用水量乃向市區水資源供應商的採購，並主要用作工廠的生產製造、冷卻及清洗用途以及辦公室的生活用水。此外，用作灌溉的少量用水量乃於鄰近種植場的河流抽取。



## 用水量<sup>2</sup>

	單位	二零一八年
總用水量	立方米	143,565
總用水密度	立方米/百萬收入	193

註2：僅考慮中國業務的用水量，因為香港業務的用水量並不重大。

## 廢棄物管理

無害廢棄物產生主要源於草藥渣、一般垃圾及用過的包裝物料。為減少草藥渣的處置，南寧生產廠房委聘第三方肥料公司收集及回收廢棄的草藥渣，以製造有機肥料。有機肥料會分銷予當地農民以改善當地種植業務。於報告期間，已收集及回收2060噸草藥渣以製造肥料。

本集團營運產生的有害廢棄物包括診所使用的針灸廢棄物。根據相關地方醫療廢物規定指引，針灸廢棄物經妥善分隔、存放及處理後方由持牌廢棄物處置服務公司收集。



## 廢棄物管理

	單位	二零一八年
<b>無害</b>		
草藥渣	公噸	2,060
紙張回收	公噸	24
塑料回收	公噸	9.6
一般垃圾	公噸	259.8
<b>有害</b>		
針灸廢棄物	公斤	4

# 環境、社會及管治報告

## 環境舒緩措施回顧

本集團在不同範疇實施舒緩措施，以確保環境可持續發展紮根於業務營運及產品開發方針。為了減少營運的相關環境足跡，本集團已實施以下環境舒緩措施：

## 環境舒緩措施

 <p>能源</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 安裝經改良機械蒸氣再壓縮（「MVR」）系統，以增加營運過程中MVR的使用率，從而大大減少電、水及蒸氣的用量。本集團預期於整個報告期間節省500,000千瓦時的能源消耗；</li><li>• 推行「十休三」政策以於三個休息日關閉所有設備。電費每月節省人民幣180,000元，相當於用電量約240,000千瓦時；</li><li>• 安裝20部電錶以監察廠房的用電量，從而識別任何異動；</li><li>• 安裝蒸氣噴射泵，以便收集及重用餘熱；及</li><li>• 自二零一五年起逐步以LED照明系統取代光管</li></ul>
 <p>自來水</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 以水幕冷卻系統取代氟利安冷卻系統</li><li>• 於設備應用自來水冷卻系統以確保自來水獲100%使用及回收；及</li><li>• 安裝灌溉噴灑器以控制及節約用水</li></ul>
 <p>廢水</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 確保廢水達致中國政府訂立的廢水綜合排放標準才排放至市政污水網絡</li></ul>
 <p>廢棄物</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 將草藥渣轉化為可再用有機肥料；</li><li>• 在生產過程中將包裝物料分類及回收；及</li><li>• 提高僱員對3R（減少使用、重覆使用及循環再造）概念的環保意識</li></ul>
 <p>包裝物料</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 取消付運的所有外層紙皮箱，節省共35,417個外層紙皮箱</li></ul>



## 培育人才團隊

維持可持續發展業務需要共同努力。因此，本集團重視對業務成功作出貢獻的僱員。為保護及培育僱員，本集團支持其權利、關心其福利、推動其發展及營造一個安全和健康的工作環境。

## 吸納及挽留人才

本集團已制定一系列僱傭政策以覓得及挽留人才。招聘程序採納平等機會及零歧視方式，據此而選擇最合適的人選任職。本集團人力資源部門亦篩查求職者的有效身份證明及工作許可證以減低招聘童工或強迫勞工。

為支持員工的權利及福利，本集團為員工設立全面薪酬組合。根據相關地方法律，本集團確保合理工資、工時、有薪假期、醫療福利及其他福利。除了謹守法規，本集團亦支持工作生活平衡，鼓勵員工準時放工。如有任何超時工作，本集團將向員工作出補償。

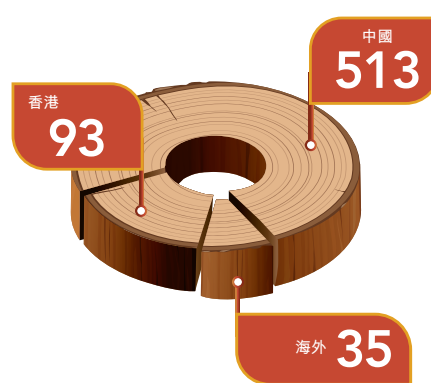
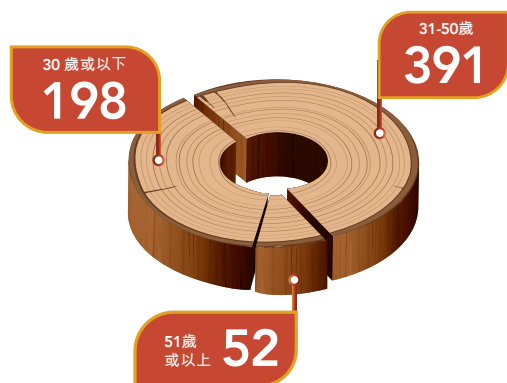
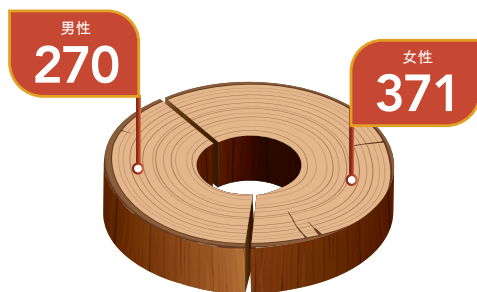


# 環境、社會及管治報告

於報告期間，本集團已遵守所有與僱傭規範及勞工標準有關的相關地方法律及法規。概無發生重大違規或收到任何相關違反情況的報告。

截至報告期末，本集團於香港及中國共有 606 名僱員。按不同類別劃分的員工明細列載如下：

## 僱傭明細



## 團隊建立活動

為報答僱員辛勤工作及加強跨部門團隊合作，本集團安排各式員工活動以作鬆弛及建立團隊精神。該等活動包括年度晚宴及定期生日派對。透過該等活動，不同部門的僱員有所互動，營造「賓至如歸」的氣氛，有利工作生活平衡及提升生產力。



年度晚宴



生日會

## 培養人才

由於僱員對維持營運暢順擔當重要角色，本集團重視彼等的發展以支持業務增長。就此，本集團推行全面培訓政策並提供不同的培訓機會以助彼等裝備全面技能。

根據該政策，本集團對僱員進行年度表現評核，作為分析培訓成效及識別有待改善範疇的措施。然後，培訓部會根據所識別需要及僱員職位為彼等提供度身而設的培訓。此外，本集團透過提供資助，鼓勵僱員參與培訓。

於整個報告期間，本集團為不同業務單位的僱員提供超過450個培訓計劃，共708個培訓小時，拓展彼等於工作場所的潛能。不同培訓計劃摘要如下：

業務單位	培訓計劃摘要
管理層	市場營銷策略工作坊 領袖培訓
質量保證	質量管理培訓 生產質量管理規範培訓
採購	採購常規的財務知識及合約管理培訓
生產	生產安全管理課程 生產質量管理規範培訓

# 環境、社會及管治報告

## 反貪腐政策

除了建立人才團隊，本集團十分重視僱員的誠信，以維護有道德的企業形象。因此，本集團專注於提高僱員的反貪腐意識。秉承此理念，本集團根據道德經營執行反貪管理制度及行為守則下的指引，並以此教育僱員。

舉例而言，本集團要求所有僱員不得自第三方索要或接受任何利益。此外，本集團指示所有僱員透過既有的舉報渠道披露任何懷疑不當行為。倘發生有關事件，本集團將徹底調查個案並採取必要紀律處分。

本集團亦邀請廉政公署到香港辦事處舉行培訓講座。講座分享有關維護良好企業管治框架重要性的資料並指示本集團防止或舉報任何貪腐事件。

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

## 保護人才

安全及健康的工作環境一直是本集團的營運基石。就此，本集團已制定安全政策推廣職業安全及降低危害風險。本集團已採納以下預防措施以保障僱員在工作場所的健康及安全：

### 健康及安全預防措施



於報告期間，本集團已遵守所有與工作場所危險預防及職業健康及安全有關的適用地方法律及法規。由於該等嚴謹的安全慣例，本集團於報告期間收到及維持零工作相關傷亡。

# 環境、社會及管治報告

## 改善健康社區

除了培育僱員，本集團給予關懷，為社會帶來福祉。在追求可持續發展的旅程上，本集團貫徹改善福祉及長壽的長期使命。

## 貢獻社區

透過社區參與，本集團投放資源支持本地及海外社區、醫療團體、醫療組織及教育機構的健康及福祉。舉例而言，本集團為大眾舉辦中醫護眼工作坊，以提升彼等對保護眼睛的意識。本集團亦舉辦中醫服務之旅，前往菲律賓給予當地人士保健支援。本集團亦提供贊助支持不同團體的慈善活動及發展，例如樂善堂、香港中醫學會、鏡湖醫院及全仁中醫。



中醫護眼工作坊



菲律賓中醫服務之旅

為了讓本地社區更加了解中醫藥，本集團參與大型活動「中醫中藥中國行香港活動」以推廣中醫藥健康文化及提升公眾的健康知識。



本集團獲得香港政府認證，以嘉許其推廣中醫的努力。

此外，本集團支持本地學生開展中醫學教育及事業發展。為此，本集團為本地學生舉辦不同講座及遊學團。本集團亦為香港中文大學、香港大學及香港浸會大學的醫科生成立多個獎學金，以培育彼等個人及專業發展，同時回饋社區。



本集團支持於中醫範疇的學生教育及職業發展

整體而言，本集團於整個報告期間透過贊助及獎學金捐款。

# 環境、社會及管治報告

## 表彰成就

憑藉於本報告期間對行業發展的不斷努力，本集團獲得全球知名頒授機構公認的多項專利，標誌著成果豐碩的里程。除此之外，本集團其中一項專利於第46屆日內瓦國際發明展獲得評判特別嘉許金獎，以表揚其成就及獲得認可。

本集團於報告期內的專利如下：

名稱	授出機構	授出日期
雲芝萃取、分離生物活性化 合物方法及其使用	澳洲知識產權局	二零一八年一月三日
	美國專利及商標局	二零一八年一月九日
	台灣智慧財產局	二零一八年八月十一日
	歐洲專利局 — 英國及德國	二零一八年十一月二十一日
治療炎症及免疫系統失調的 新型治療法	歐洲專利局 — 英國	二零一八年四月十一日
治療炎症及調節免疫反應的 合成物及其使用	加拿大知識產權局	二零一八年五月一日
預防及治療病毒感染的 物質及方法	香港知識產權署	二零一八年六月八日
	加拿大知識產權局	二零一八年九月二十五日
本體信息檢索系統	美國專利及商標局	二零一八年十月二日

## 展望將來

為達致可持續發展之願景，培力致力為業務及社區帶來福祉。為維持競爭力，本集團致力不斷提升產品品質及提供便利服務。作為香港最大的連鎖中醫診所，本集團洞察於中國市場擴大組合的潛力。因此，本集團將考慮壯大診所網絡以進一步推廣健康。鑑於未來令人鼓舞又充滿挑戰，本集團期望延續願景及繼續可持續發展旅程以為人類帶來更長壽、更健康及更幸福的人生。



## 合規表格

本集團在各範疇嚴格遵守的法律及法規列表如下：

範疇	法律及法規
A1：排放物	《中國環境保護法》 《中國水污染防治法》 《中國大氣污染防治法》 《中國固體廢物污染環境防治法》 《中國節約能源法》 中國污水綜合排放標準
B1：僱傭	《香港僱傭條例》
B4：勞動標準	《中國勞動法》 《中國合同法》
B2：健康及安全	《香港職業安全健康局條例》 《中國安全生產法》 《中國消防法》 《特種設備安全監察條例》
B5：供應鏈管理	《中國藥品管理法》 《藥品生產質量管理政策》 《良好生產規範》(GMP)標準
B6：產品責任	《中國藥品管理法》 《良好生產規範》(GMP)標準 《香港個人資料(私隱)條例》
B7：反貪污	《中國刑事法》 《反不正當競爭法》 《香港防止賄賂條例》

# 企業管治報告

培力控股有限公司 - 2018 年度報告



# 企業管治報告

董事會欣然於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報中提呈本企業管治報告。

## 本公司之企業管治常規

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

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「守則」)所列守則條文。截至二零一八年十二月三十一日止年度(「回顧期間」)，除下文所披露者外，本公司已遵守守則所載所有適用守則條文。

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

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

## A. 董事會

### 1. 責任

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

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

董事知悉其編製本集團及本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之責任。

### 2. 管理職能授權

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

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

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

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

# 企業管治報告

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

根據管治守則條文第B.1.5條，於截至二零一八年十二月三十一日止年度按薪酬組別劃分之高級管理人員年度薪酬載列如下：

薪酬組別(港元)	組別人數
零至1,000,000	4
1,000,001至1,500,000	3
1,500,001至2,000,000	1

各董事截至二零一八年十二月三十一日止年度之薪酬詳情載於本年報之綜合財務報表附註8。

### 3. 董事會組成

於二零一八年十二月三十一日，董事會由九名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事履歷載於本年報第8至11頁。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會由以下董事組成：

#### 執行董事

陳宇齡先生(主席兼行政總裁)  
蔡鑑彪博士(副主席)  
陳健文先生  
文綺慧女士  
陳隆生先生(於二零一八年五月二十五日退任)

#### 非執行董事

周鏡華先生(於二零一八年八月二十八日獲委任)

#### 獨立非執行董事

陳建強醫生  
何國華先生  
梁念堅博士  
徐立之教授

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

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

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

#### **4. 委任及重選董事**

委任、重選及罷免董事之流程及程序已載於本公司組織章程細則(「細則」)內。

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

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

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

# 企業管治報告

## 5. 董事就職及持續發展

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，各董事均已出席本集團法律顧問籌辦之有關企業管治及上市公司及其董事持續義務之培訓研討會。

## 6. 董事責任險

本公司一直嚴格遵守上市規則之原則及規定。於二零一八年十二月三十一日，本公司並無涉及任何董事須承擔責任之任何重大訴訟。各董事具備履行其職責所需之必要資質及經驗。本公司估計，在合理可預見將來，出現任何董事須承擔責任之事件之風險極低。儘管如此，本公司已針對董事之法律訴訟，投保適當董事及高管人員責任險。

## 7. 董事會會議及股東大會

董事會商討本公司之整體策略以及經營及財務表現，並於有需要時舉行其他董事會會議。大部份董事均積極參與(不論親身或透過電子通訊方式)有關董事會會議。各董事出席於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行之董事會會議及股東大會之出席記錄(不論親身或透過電子通訊方式)載列如下：



董事姓名	董事會會議	股東週年大會
陳宇齡先生	5/5	1/1
蔡鑑彪博士	5/5	1/1
陳隆生先生(於二零一八年五月二十五日退任)	2/5	0/1
文綺慧女士	5/5	1/1
陳健文先生	4/5	1/1
周鏡華先生(於二零一八年八月二十八日獲委任) (附註)	2/5	0/1
陳建強醫生	5/5	1/1
梁念堅博士	3/5	0/1
何國華先生	5/5	1/1
徐立之教授	5/5	1/1

附註：自於二零一八年八月二十八日委任周先生後舉行兩次董事會會議。

#### 會議常規及操守

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

定期董事會會議通告須於有關會議前至少 14 日向全體董事發出。就其他董事會及委員會會議而言，任何會議須至少提前 14 日發出通知。

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

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

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

# 企業管治報告

## B. 董事會委員會

董事會下設四個委員會，分別為薪酬委員會、審核委員會、提名委員會及科學顧問委員會，藉以監督本集團具體方面之事宜。本公司所有該等四個委員會在成立時均已清晰界定職權範圍。

薪酬委員會、審核委員會以及提名委員會之大部分成員均為獨立非執行董事。隨著陳宇齡先生的任期於二零一八年二月二十八日屆滿後，科學顧問委員會成員概無本公司董事。

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

### 1. 薪酬委員會

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

陳建強醫生(主席)

蔡鑑彪博士

徐立之教授

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

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

委員會成員	出席會議／總數
陳建強醫生(主席)	4/4
蔡鑑彪博士	4/4
徐立之教授	4/4

## 2. 審核委員會

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

何國華先生(主席)

陳建強醫生

梁念堅博士

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

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

審核委員會已考慮及檢討本集團採納之會計原則及常規，並與管理層討論有關內部監控及財務報告之事宜。審核委員會認為截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務業績符合相關會計準則、規則及法規，並已及時作出適當披露。審核委員會亦已審閱本集團之持續關連交易及核數師就持續關連交易作出的報告。

# 企業管治報告

於回顧期間舉行之審核委員會之出席記錄載列如下：

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

### 3. 提名委員會

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

陳宇齡先生(主席)  
陳建強醫生  
梁念堅博士

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

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

委員會成員	出席會議／總數
陳宇齡先生(主席)	3/3
陳建強醫生	3/3
梁念堅博士	2/3

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

### 提名政策

本公司提名董事的主要提名程序、準則及原則如下：

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

### 董事會多元化政策概要

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

# 企業管治報告

## 4. 科學顧問委員會

本公司已於二零一五年六月成立科學顧問委員會，並制定書面職權範圍。於二零一八年十二月三十一日，概無科學顧問委員會的成員為本公司董事：

樊浩德教授(主席)

Rudolf Bauer 教授

陳彪教授

Peter Hylands 教授

梁頌名教授

林錦心先生

Bruce Robinson 教授

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

於回顧期間科學顧問委員會的出席記錄如下：

委員會成員	出席會議 次數／總計
樊浩德教授	1/1
Rudolf Bauer 教授	1/1
陳彪教授	0/1
Peter Hylands 教授	1/1
梁頌名教授	1/1
林錦心先生	1/1
Bruce Robinson 教授	1/1

## D. 證券交易標準守則

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

## E. 外部核數師及核數師薪酬

本公司外部核數師有關彼等綜合財務報表報告責任之聲明載於第116至123頁「獨立核數師報告」。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，有關審計服務的已付／應付安永會計師事務所費用為2,210,000港元。

有關於截至二零一八年十二月三十一日止年度向本集團提供非審計服務的已付／應付安永會計師事務所費用為590,000港元。非審計服務主要用作審閱本集團的中期業績。

## F. 內部控制

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會在董事會授權下檢討及評估本集團內部控制系統的成效。審閱範圍包括本集團財務、呈報過程及風險管理各方面。審核委員會認為現有內部控制系統充足、有效。

# 企業管治報告

## G. 與股東及投資者之溝通

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

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

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

本公司已於二零一五年六月起制訂一套股東溝通政策，並將定期審閱以確保其有效。

## H. 股東權利

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

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

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

地址：香港中環康樂廣場1號怡和大廈4002室

電郵：[info@purapharm.com](mailto:info@purapharm.com)

電話：(852) 2840 1840

傳真：(852) 2840 0778



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

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司組織章程大綱及組織章程細則概無變動。細則最新版本刊載於本公司及聯交所網站。

## I. 公司秘書

劉家權先生自二零一八年二月一日起獲董事會委任為本公司之公司秘書。劉家權先生獲委任之前，鄭學啟先生曾擔任本公司之公司秘書，彼於二零一八年二月一日起辭任該職務。所有董事可向本公司公司秘書獲取建議及服務，保證董事會議程、及所有適用法律、規則及規例獲遵守。截至二零一八年十二月三十一日止年度，劉家權先生已遵守上市規則第3.29條，參加不少於15個小時的相關專業培訓。

# 風險管理報告

培力控股有限公司 - 2018 年度報告



# 風險管理報告

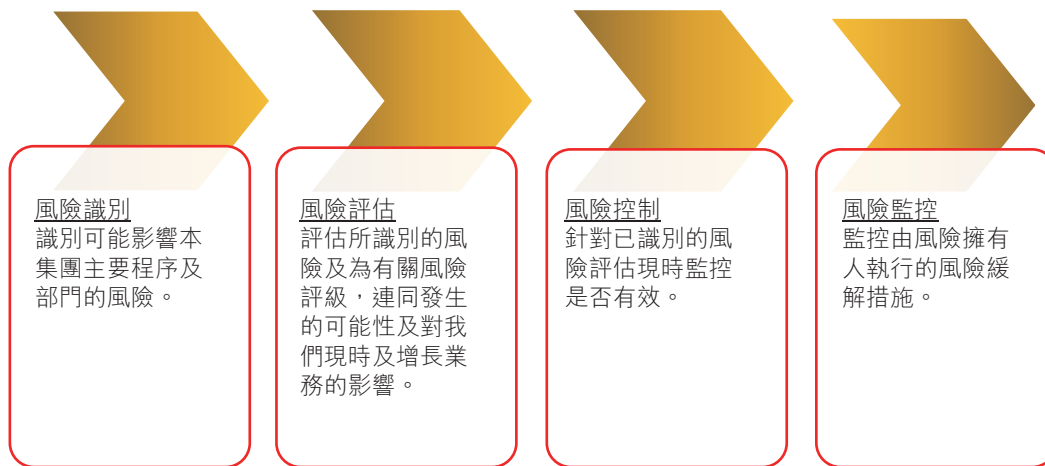
## 風險管治

董事會整體負責本集團的風險管理。下文列載本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度採取的主要風險管理措施及增進工作摘要：

- 管理層於二零一八年展開年度內部監控自我評估工作。部門主管確認已設立及遵守合適及有效的內部監控政策及程序。
- 已採納多項政策及程序並界定權限範圍，以有效劃分職責、管控及風險管理，並予以定期審閱。
- 已採納舉報政策，以協助針對集團內任何不當及不道德行為進行內部申報，而不必擔心遭到報復及迫害。
- 已採納反腐管理政策，以就確認可能涉及或表現為腐敗或不道德商業行為的情況訂明最低標準，藉此避免明文禁止的行為，同時鼓勵本集團僱員在需要時能夠及時尋求適當指引。
- 已採納持續披露及溝通政策，以為僱員提供申報及發佈內幕消息、保密及遵守交易限制方面的指引。
- 已採納全面風險管理政策，當中載有風險管理原則、目標、風險管理架構及風險管理每年工作流程。有關政策的目標是增強風險辨識過程，為已辨識的風險劃分主次及協助管理層制定業務策略及支持決策。
- 已採納風險升級及風險事件申報政策，以向適當持份者提供有效溝通及行動的框架。
- 內部審計部門獨立審閱本集團內部監控系統是否足夠及有效，並定期向董事會申報審閱結果。其工作內容涵蓋所有重大監控方面，包括財務、經營、資訊技術、合規及風險管理監控。

## 企業風險管理框架

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



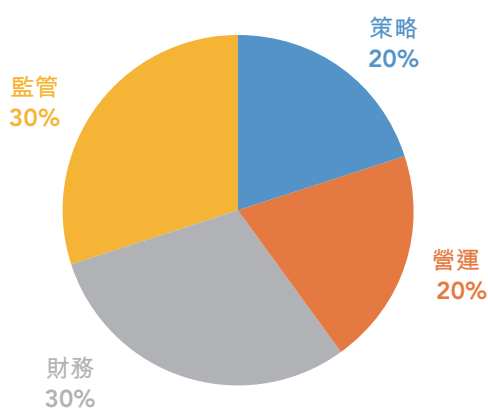
# 風險管理報告

## 重大風險

於二零一八年，董事會根據本集團企業風險管理框架開展集團範圍的年度風險評估項目，以檢視已識別的風險及評估可能自業務產生的風險。在考慮已實行的現有緩解措施後，將結合發生可能性及後果並參照風險係數表對已識別風險予以評級，藉此獲得整體評級水平。其後，所有已識別風險將根據整體評級進行排列。整體風險評級反映了所需要的管理層關注程度及風險處理措施。本集團風險報告辨識出四類主要風險類別，詳見下圖所示。

本集團的主要風險：

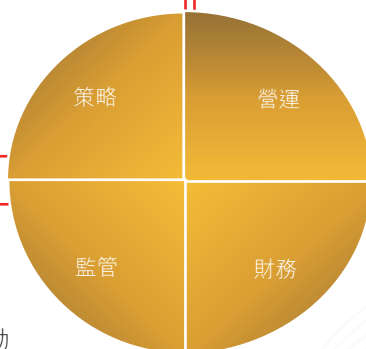
### 重大風險



#### D1: 董事會的主要風險

- 損失收益／市場份額
- 未能執行業務規劃

- 診所租金大幅上漲的風險
- 農本方®診所業務中斷



- 中國政府或開放濃縮中藥配方顆粒市場，引入更多競爭者
- 影響本集團的行業規例變動
- 於一般業務過程中成為訴訟、法律糾紛、申索或行政程序一方的風險

- 與香港境外營運相關的貨幣風險及外匯管制
- 失去或大幅減低本集團於中國現時享有的稅務待遇優惠
- 因對手方未能履行其付款責任而招致的損失

## 已識別主要風險詳情

於二零一八年的風險評估過程中，下列各項為識別所得之重大風險及相關紓緩計劃：

類別	已識別風險	紓緩計劃
策略	損失收益／市場份額	<ul style="list-style-type: none"> <li>與客戶維持良好關係及準時交付優質產品</li> <li>大力宣傳我們的品牌及提供優質產品</li> </ul>
策略	策略未能執行業務規劃	<ul style="list-style-type: none"> <li>繼續監察市場變化對本集團的規劃的影響</li> </ul>
監管	中國政府或開放濃縮中藥配方顆粒市場，引入更多競爭者	<ul style="list-style-type: none"> <li>擴闊我們的市場份額及與現有客戶維持良好關係</li> <li>增加資源開發新產品</li> </ul>
監管	影響本集團的行業監管變動	<ul style="list-style-type: none"> <li>專責團隊監控及處理有關生產及產品牌照的合規事宜</li> <li>配合監管機構盡量減低變動對本集團的影響</li> </ul>
監管	捲入一般業務過程中產生的各項訴訟、法律爭議、申索或行政程序的風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>投購不同保單以減低相關金錢損失</li> <li>委聘外部律師審閱合約以獲得較佳保障</li> </ul>
財務	與香港境外營運相關的貨幣風險及外匯管制	<ul style="list-style-type: none"> <li>考慮籌備外幣對沖安排以管理貨幣風險承擔</li> <li>考慮在中國作出人民幣貸款，以支持當地的營運及擴充</li> </ul>
財務	失去或大幅減低本集團於中國現時享有的稅務待遇優惠	<ul style="list-style-type: none"> <li>指派人員持續監察本集團的中國附屬公司是否符合享有優惠稅率的規定</li> <li>委聘專業機構協助本集團處理中國稅務事宜</li> </ul>
財務	因對手方未能履行其付款責任而招致的損失	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定指引，控制信貸限額及信貸期的批核</li> </ul>
營運	我們診所租金大幅上漲的風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>繼續監察商用物業之租賃市場</li> </ul>
營運	農本方®診所業務中斷	<ul style="list-style-type: none"> <li>投購店舖保險，以降低業務中斷或天災所帶來的金錢損失</li> <li>分散病人至附近診所</li> </ul>

# 董事會報告

培力控股有限公司 - 2018 年度報告





# 董事會報告

董事呈報其報告及截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務及業務回顧

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

香港公司條例附表5規定之該等業務的進一步討論及分析(包括本集團面臨的主要風險及不確定因素闡述及本集團業務的可能未來發展情況說明)載於本年報第42至55頁所載之管理層討論及分析。該討論構成本董事會報告的一部份。

## 業績

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的溢利及本集團於該日的綜合財務狀況載於第124至235頁的財務報表。

## 股息政策

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

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

支付股息亦須符合任何適用法例的限制及本公司的組織章程大綱及細則。

董事會不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度向本公司股東派發末期股息。

## 本公司首次公開發售的所得款項用途

本公司於二零一五年七月首次公開發售的所得款項淨額(經扣除相關發行費用後)約為288.4百萬港元。於二零一八年十二月三十一日，本集團已根據本公司上市招股章程所載的擬定用途動用所得款項淨額約269.6百萬港元，用途如下：

用途	概約所得 款項淨額 (百萬港元)	佔所得 款項淨額 概約百分比	已動用 概約金額 (百萬港元)	已動用 概約金額 (百萬港元)
擴建生產設施及為現有生產線進行升級	86.5	30%	86.5	-
於香港及中國成立新的農本方®中醫診所	72.1	25%	72.1	-
擴張分銷網絡至中國的新目標城市	57.7	20%	57.7	-
為開發及推出兩種新中成藥產品 提供資金	43.3	15%	24.5	18.8
本集團額外營運資金	28.8	10%	28.8	-
	288.4	100%	269.6	18.8

## 財務資料概要

摘錄自經審核綜合財務報表的本集團過往五個財政年度的已刊發業績及資產、負債及非控股權益，以及運用財務關鍵表現指標對本集團表現的分析的概要載於第236至237頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表之一部份。

## 股本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司股本變動詳情載於財務報表附註30。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

在截至二零一八年十二月三十一日止年度整個期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

# 董事會報告

## 優先購買權

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

## 可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為205,318,000港元。

## 慈善捐款

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團作出的慈善捐款總計826,000港元。

## 主要客戶及供應商

截至二零一八年十二月三十一日止年度，向本集團五大客戶作出的銷售佔銷售總額的17.5%（二零一七年：17.1%），而其中向最大客戶作出的銷售佔5.7%（二零一七年：7.2%）。來自本集團五大供應商的採購額佔截至二零一八年十二月三十一日止年度採購總額的比例低於30%（二零一七年：少於30%）。

## 董事

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的董事為：

### 主席兼執行董事：

陳宇齡先生

### 執行董事：

蔡鑑彪博士

陳健文先生

文綺慧女士

陳隆生先生（於二零一八年五月二十五日退任）

### 非執行董事：

周鏡華先生（於二零一八年八月二十八日獲委任）

### 獨立非執行董事：

陳建強醫生

何國華先生

梁念堅博士

徐立之教授

陳隆生先生（「陳先生」）於去年二零一八年五月二十五日舉行之股東週年大會上退任本公司執行董事。陳先生希望投放更多時間至個人活動，故決定請辭本公司董事一職。陳先生確認彼與董事會概無意見分歧，且概無有關彼之退任的其他事宜須提請本公司股東垂注。

根據本公司組織章程細則第108及112條，陳宇齡先生、文綺慧女士、徐立之教授及周鏡華先生將於應屆股東週年大會上退任及符合資格膺選連任。

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

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

## 董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層履歷詳情載於本年報第8至15頁。

## 董事服務合約

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

## 董事酬金

董事袍金須待股東於股東大會上批准後，方可作實。其他酬金由董事會經參考董事職務、責任及表現、本集團業績及薪酬委員會的推薦建議後釐定。

## 獲准許的彌償條文

根據細則，每位本公司董事或其他職員在履行其職務或進行與此相關的行為時產生的損失或責任可由本公司以其資產進行彌償；且每位本公司董事或其他職員無需對其在履行其職務或進行與此相關的行為時對本公司造成的損失負責。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已為董事及職員安排適當的董事及職員責任保險。

# 董事會報告

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益或淡倉

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須由本公司備存的登記冊所記錄，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益如下：

董事姓名	權益性質	持有或擁有 權益的股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行 股本百分比
陳宇齡先生 （「陳宇齡先生」）	受控法團權益	141,903,220 (L) <sup>(2)(3)(4)</sup>	57.29%
	實益擁有人	2,968,000 (L)	1.20%
	配偶權益	51,716,500 (L) <sup>(5)</sup>	20.88%
	信託受益人	210,000 (L) <sup>(9)</sup>	0.08%
文綺慧女士 （「文綺慧女士」）	受控法團權益	51,566,500 (L) <sup>(6)</sup>	20.82%
	實益擁有人	45,000 (L)	0.02%
	配偶權益	145,081,220 (L) <sup>(7)</sup>	58.57%
	信託受益人	105,000 (L) <sup>(9)</sup>	0.04%
陳健文先生 （「陳健文先生」）	受控法團權益	3,125,000 (L) <sup>(8)</sup>	1.26%
	實益擁有人	6,000 (L)	0.002%
	信託受益人	14,000 (L) <sup>(9)</sup>	0.01%
蔡鑑彪博士	實益擁有人	45,000 (L)	0.02%
	信託受益人	105,000 (L) <sup>(9)</sup>	0.04%
陳建強醫生	實益擁有人	6,000 (L)	0.002%
	信託受益人	14,000 (L) <sup>(9)</sup>	0.01%
何國華先生	實益擁有人	6,000 (L)	0.002%
	信託受益人	14,000 (L) <sup>(9)</sup>	0.01%
梁念堅博士	實益擁有人	6,000 (L)	0.002%
	信託受益人	14,000 (L) <sup>(9)</sup>	0.01%
徐立之教授	實益擁有人	6,000 (L)	0.002%
	信託受益人	14,000 (L) <sup>(9)</sup>	0.01%

附註：

1. 字母「L」表示該人士於該等證券中的好倉。
2. 陳宇齡先生實益擁有 Joint Partners Investments Limited (「Joint Partners」) 50% 已發行股本，而 Joint Partners 全資擁有 Purapharm Corporation Limited (「PuraPharm Corp」，於一九九八年五月五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司) 全部已發行股本。Purapharm Corp 擁有 51,566,500 股股份。根據證券及期貨條例，陳宇齡先生被視為於 PuraPharm Corp 所持股份中擁有權益。
3. 陳宇齡先生實益擁有 Fullgold Development Limited (「Fullgold Development」) 的全部已發行股本，而 Fullgold Development 擁有 77,286,000 股股份。根據證券及期貨條例，陳宇齡先生被視為於 Fullgold Development 所持股份中擁有權益。
4. 陳宇齡先生實益擁有金煌有限公司 (「金煌」) 全部已發行股本，而金煌擁有 13,050,720 股股份。根據證券及期貨條例，陳宇齡先生被視為於金煌所持股份中擁有權益。
5. 陳宇齡先生是文綺慧女士的配偶。根據證券及期貨條例，陳宇齡先生被視為於文綺慧女士所持股份中擁有權益。
6. 文綺慧女士實益擁有 Joint Partners 50% 已發行股本，而 Joint Partners 全資擁有 PuraPharm Corp 全部已發行股本。Purapharm Corp 擁有 51,566,500 股股份。根據證券及期貨條例，文綺慧女士被視為於 PuraPharm Corp 所持股份中擁有權益。
7. 文綺慧女士是陳宇齡先生的配偶。根據證券及期貨條例，文綺慧女士被視為於陳宇齡先生所持股份中擁有權益。
8. 陳健文先生全資擁有 Best Revenue Investments Limited (「Best Revenue」) 及 K.M. Chan & Co. Limited (「KMChan」) 的全部已發行股本，而 Best Revenue 及 KM Chan 分別擁有 1,562,500 股股份及 1,562,500 股股份。根據證券及期貨條例，陳健文先生被視為於 Best Revenue 及 KM Chan 所持股份中擁有權益。
9. 該等股份指根據獎勵計劃授予有關董事的股份，將由股份獎勵計劃信託以信託方式持有，直至該等股份歸屬為止。進一步詳情請參閱下文「股份獎勵計劃」一段。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無董事、本公司最高行政人員及／或彼等各自的聯繫人於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部規定須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第 352 條須記入本公司所存置登記冊或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的任何個人、家族、法團或其他權益或淡倉。

# 董事會報告

## 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

於二零一八年十二月三十一日，據董事所知，下列實體(並非董事或本公司最高行政人員)於本公司、其集團成員公司及／或相聯法團股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須由本公司備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

實體名稱	權益性質	持有或 擁有權益的 股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行 股本百分比
PuraPharm Corp	實益擁有人	51,566,500 (L)	20.82%
Joint Partners	受控法團權益	51,566,500 (L) <sup>(2)</sup>	20.82%
Fullgold Development	實益擁有人	77,286,000 (L)	31.20%
Gold Sparkle	金煌實益擁有人	13,050,720 (L)	5.27%

附註：

1. 字母「L」表示該人士於該等證券中的好倉。
2. PuraPharm Corp由Joint Partners全資擁有。根據證券及期貨條例，Joint Partners被視為於PuraPharm Corp持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置登記冊的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉。



## 購股權計劃

本公司已採納一項購股權計劃(「該計劃」)，以肯定及感謝合資格參與者對本集團已經作出或可能已作出的貢獻。該計劃的主要條款概要載於綜合財務報表附註31(a)。

該計劃已於二零一五年六月十二日獲採納，除非另行註銷或修訂，否則將直至二零二五年六月十一日為止十年期間持續有效。自採納該計劃以來，本公司概無根據該計劃授出、行使或註銷購股權。於本年度報告日期，該計劃下概無尚未行使的購股權。

## 股份獎勵計劃

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

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

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

董事會於二零一六年二月議決劃撥10,000,000港元供購買將獎勵予董事會所挑選合資格獎勵參與者之股份。截至二零一八年十二月三十一日止年度，股份獎勵計劃基金概無購回任何股份。

於二零一八年十二月三十一日，股份獎勵計劃基金持有2,496,000股股份(「獎勵股份」)(二零一七年十二月三十一日：3,021,000股獎勵股份)。於截至十二月三十一日止年度，(i)概無授出獎勵股份，(ii)525,000股獎勵股份已歸屬於合資格參與人及(iii)300,000股獎勵股份已沒收，因為合資格參與人辭職。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已確認2,114,000港元的股份獎勵開支(二零一七年：2,226,000港元)。

# 董事會報告

## 關連交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司及本集團並無訂立須遵守上市規則第14A章年度報告規定的關連及持續關連交易。

## 控股股東不競爭承諾

根據Fullgold Development、Joint Partners、PuraPharm Corp、陳宇齡先生及文綺慧女士(合稱為「契約人」)於二零一五年六月十六日簽訂的以本公司為受益人的不競爭契約(「不競爭契約」)，每位契約人已向本公司承諾其於截至二零一八年十二月三十一日止年度內遵守不競爭契約的內容。

## 重大合約

除綜合財務報表附註36所披露者外，於本年度內直至年末本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司或其母公司並無作為合約一方訂立本公司董事直接或間接擁有重大權益的有關本集團業務的重大合約。

## 充足公眾持股量

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

## 自報告期結束時起之重要事項

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

## 核數師

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

代表董事會

主席  
陳宇齡

香港  
二零一九年三月二十七日

# 獨立核數師報告

培力控股有限公司 - 2018 年度報告



NONG'S 農本

1007  
2008

中華配方藥劑  
Rada et al.  
Medicines

# 獨立核數師報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致培力控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

吾等已審計列載於第124至235頁的培力控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

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

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

## 商譽減值

於二零一八年十二月三十一日，商譽於綜合財務報表的賬面值為155,685,000港元。根據香港財務報告準則，貴公司須每年就商譽進行減值測試。進行減值測試時，源自各收購事項的商譽被分配至所收購的相應附屬公司，因為該等收購附屬公司各自為獨立的現金產生單位（「現金產生單位」）。減值測試以商譽獲分配的各現金產生單位的可收回金額為基礎。各現金產生單位的可收回金額為其公允價值減出售成本與其根據涵蓋五至八年期的財務預算，使用現金流量預測計算的使用價值兩者間的較高者。該事宜對吾等的審核至為重要，因為有關結餘數字重大，而且測試過程涉及重大判斷。

貴公司關於商譽減值的披露載於財務報表附註2.4、3及17，其具體解釋管理層就計算可收回金額所用的主要假設。

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

吾等亦審閱所用的相關數據，例如管理層對未來收益及經營業績的預測，方法包括調查有關預測是否與二零一八年各現金產生單位的財務表現一致；且吾等審閱各現金產生單位的業務發展規劃及歷史年度增長，以評價各現金產生單位的增長率的恰當性。

吾等亦檢查商譽披露的充份性。

# 獨立核數師報告

## 吾等審計時對

### 關鍵審計事項

### 關鍵審計事項的處理

#### 貿易應收款項及應收票據的減值撥備

於二零一八年十二月三十一日，計提撥備12,236,000港元後，貴集團有貿易應收款項及應收票據290,657,000港元。貴集團使用撥備矩陣以計算貿易應收款項的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。撥備率乃根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的逾期日數。撥備矩陣最初根據貴集團的過往觀察所得違約率。貴集團將微調矩陣以按前瞻資料調整過往信貸虧損經驗。吾等集中於此範圍，因為其需要高水平管理估計及所涉及金額屬重大。

有關貿易應收款項及應收票據減值撥備的主要會計估計及披露載於財務報表附註3及20。

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



## 吾等審計時對

## 關鍵審計事項的處理

## 關鍵審計事項

### 生物資產估值

貴集團的生物資產包括中藥原料。於二零一八年十二月三十一日，貴集團的生物資產結餘（按公允價值計量）為73,847,000港元。管理層委聘獨立外部估值師評估於二零一八年十二月三十一日貴集團生物資產的公允價值。

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

貴公司有關生物資產估值的披露載於財務報表附註2.4及19。

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

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

# 獨立核數師報告

## 吾等審計時對

### 關鍵審計事項

### 關鍵審計事項的處理

#### 存貨撥備

於二零一八年十二月三十一日，經作出6,076,000港元之撥備後，貴集團有價值214,033,000港元之存貨。貴集團有超過800種濃縮中藥配方顆粒（「濃縮中藥配方顆粒」）產品及中藥保健產品，並須就各種產品維持適當的存貨水平，以符合多元化的市場需要。由於釐定過剩及陳舊存貨撥備時需要重大判斷及估計，而此乃根據預測存貨使用或銷售比率及未來市況，故吾等集中關注此領域。

有關存貨撥備之相關披露載於財務報表附註3及18。

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

此外，吾等根據上述該等關鍵判斷及估計重新計算預期撥備。

## 刊載於年報內其他信息

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

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

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

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

審核委員會協助董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。吾等不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

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

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括吾等在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李美群。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年三月二十七日

# 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收入	5	745,503	591,566
銷售成本		(290,603)	(195,708)
毛利		454,900	395,858
其他收入及收益	5	49,615	31,162
銷售及分銷開支		(229,995)	(191,753)
行政開支		(217,026)	(206,987)
其他開支		(9,084)	(1,082)
融資成本	7	(21,879)	(16,867)
除稅前溢利	6	26,531	10,331
所得稅開支	10	(5,725)	(8,442)
年內溢利		20,806	1,889
下列人士應佔：			
母公司擁有人		20,806	1,889
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	12		
基本			
— 就年內溢利(以每股港仙列示)		8.49	0.79
攤薄			
— 就年內溢利(以每股港仙列示)		8.44	0.79

# 綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年內溢利	20,806	1,889
其他全面收入／(虧損)		
於其後期間可能重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：		
可供出售投資：		
公允價值變動	-	(1,201)
所得稅影響	-	198
	-	(1,003)
換算海外業務的匯兌差額	(9,783)	17,803
年內其他全面收入／(虧損)，扣除稅項	(9,783)	16,800
年內全面收入總額	11,023	18,689
下列人士應佔：		
母公司擁有人	11,023	18,689

# 綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	294,676	297,059
預付土地租賃款項	14	45,622	47,854
無形資產	15	36,190	35,175
按公允價值計入損益的金融資產	16	10,741	–
可供出售投資	16	–	22,110
生物資產	19	28,386	18,903
非流動資產之預付款項	21	13,196	8,693
遞延稅項資產	29	16,383	16,313
商譽	17	155,685	155,685
<b>非流動資產總值</b>		<b>600,879</b>	<b>601,792</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	18	214,033	282,479
生物資產	19	45,461	18,244
貿易應收款項及應收票據	20	290,657	242,603
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	66,402	53,054
可收回稅項		1,787	–
已抵押銀行存款	22	9,000	9,000
現金及現金等價物	22	104,884	86,805
<b>流動資產總值</b>		<b>732,224</b>	<b>692,185</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	23	139,201	112,195
其他應付款項及預提費用	24	71,426	69,831
計息銀行及其他借款	25	354,028	493,744
董事貸款	27	30,000	–
應繳稅項		3,712	5,050
政府補助	28	2,358	3,274
<b>流動負債總值</b>		<b>600,725</b>	<b>684,094</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>131,499</b>	<b>8,091</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>732,378</b>	<b>609,883</b>



	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	25	164,449	54,277
政府補助	28	3,194	3,731
遞延稅項負債	29	2,516	2,793
非流動負債總額		170,159	60,801
資產淨值		562,219	549,082
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	30	191,981	191,981
持作股份獎勵計劃的股份	31(b)	(8,200)	(10,019)
儲備	32	378,438	367,120
權益總額		562,219	549,082

董事  
陳宇齡先生

董事  
蔡鑑彪博士

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

母公司擁有人應佔

	股本 千港元 (附註30)	股份 溢價賬 千港元 (附註30)	持作 股份獎勵 計劃之股份 千港元 (附註31(b))	股份 獎勵儲備 千港元 (附註31(b))	合併儲備 千港元 (附註32)	盈餘儲備 千港元 (附註32)	資本儲備 千港元 (附註32)	可供 出售投資 重估儲備 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	留存溢利 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	174,375	150,616	(10,019)	-	1,814	24,685	(7,505)	469	(17,477)	137,547	454,505
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,889	1,889
年內其他全面收入：											
可供出售投資公允價值變動，											
扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(1,003)	-	-	(1,003)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	17,803	-	17,803
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(1,003)	17,803	1,889	18,689
轉撥自留存溢利	-	-	-	-	-	2,622	-	-	-	(2,622)	-
已宣派二零一六年末期股息**	-	(4,942)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,942)
作為收購附屬公司的股權代價											
而發行普通股(附註30)	17,606	60,998	-	-	-	-	-	-	-	-	78,604
確認權益結算的股份獎勵	-	-	-	2,226	-	-	-	-	-	-	2,226
於二零一七年十二月三十一日	191,981	206,672	(10,019)	2,226	1,814	27,307	(7,505)	(534)	326	136,814	549,082

\* 支付予股份獎勵計劃(附註31(b))的股息62,000港元自建議及已付股息總額中扣除。

母公司擁有人應佔

	股本 千港元 (附註30)	股份溢價賬 千港元 (附註30)	持作 股份獎勵 計劃之股份 千港元 (附註31(b))	股份 獎勵儲備 千港元 (附註31(b))	合併儲備 千港元 (附註32)	盈餘儲備 千港元 (附註32)	資本儲備 千港元 (附註32)	可供 出售投資 重估儲備 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	留存溢利 千港元	總計 千港元
於二零一七年十二月三十一日	191,981	206,672	(10,019)	2,226	1,814	27,307	(7,505)	(534)	326	136,814	549,082
根據香港財務報告準則第9號 經重列之年初結餘(附註2.2)	-	-	-	-	-	-	-	534	-	(534)	-
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日 (經重列)	191,981	206,672	(10,019)	2,226	1,814	27,307	(7,505)	-	326	136,280	549,082
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,806	20,806
年內其他全面收入：											
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,783)	-	(9,783)
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,783)	20,806	11,023
轉移自保留溢利	-	-	-	-	-	1,339	-	-	-	(1,339)	-
確認權益結算的股份獎勵	-	-	-	2,725	-	-	-	-	-	-	2,725
沒收根據股份獎勵計劃 授出之獎勵股份	-	-	-	(611)	-	-	-	-	-	-	(611)
根據股份獎勵計劃轉讓 已歸屬股份	-	139	1,819	(1,958)	-	-	-	-	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	191,981	206,811*	(8,200)	2,382*	1,814*	28,646*	(7,505)*	-	(9,457)*	155,747*	562,219

\* 該等儲備賬戶包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的綜合儲備額378,438,000港元(二零一七年：367,120,000港元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>經營活動的現金流量</b>			
除稅前溢利		26,531	10,331
就下列各項調整：			
融資成本	7	21,879	16,867
銀行利息收入	5	(431)	(450)
匯兌虧損／(收益)淨值	5, 6	5,502	(9,138)
生物資產的公允價值收益	5	(26,553)	(9,102)
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	6	2,574	(123)
已確認權益結算的股份獎勵開支淨額	31(b)	2,114	2,226
物業、廠房及設備折舊	6	33,379	23,148
預付土地租賃款項攤銷	6	1,396	629
無形資產攤銷	6	3,917	3,688
存貨撇減至可變現淨值	6	4,399	3,216
貿易應收款項及應收票據減值	6	772	6,842
		<b>75,479</b>	<b>48,134</b>
存貨減少／(增加)		75,495	(68,537)
生物資產增加		(26,705)	(13,268)
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少		(56,344)	32,713
預付款項、按金及其他應收款項增加		(15,006)	(32,379)
貿易應付款項及應付票據增加		30,886	14,695
政府補助(減少)／增加		(1,106)	3,351
其他應付款項及預提費用減少		(1,296)	(14,230)
來自／(用於)經營的現金		<b>81,403</b>	<b>(29,521)</b>
已收利息		431	450
已付香港利得稅		(4,572)	(327)
已付海外利得稅		(1,414)	(889)
已付中國利得稅		(3,387)	(12,465)
經營活動所得／(所用)的現金流量淨額		<b>72,461</b>	<b>(42,752)</b>
來自／(用於)經營活動的現金流量淨額		<b>72,461</b>	<b>(42,752)</b>

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(45,192)	(101,628)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		91	744
新增預付土地租賃款項		–	(10,227)
新增無形資產		(2,672)	(12,697)
收購附屬公司		–	(161,742)
購買可供出售投資		–	(9,551)
出售按公允價值計入損益的金融資產		11,685	–
已抵押定期存款的減少淨額		–	2,000
用於投資活動的現金流量淨額		(36,088)	(293,101)
<b>融資活動的現金流量</b>			
新造銀行貸款及其他借款		514,214	604,034
償還銀行貸款及其他借款		(548,904)	(375,968)
董事貸款		50,000	–
償還董事貸款		(20,000)	–
已付利息		(23,334)	(18,945)
已付股息	11	–	(4,942)
來自／(用於)融資活動的現金流量淨額		(28,024)	204,179
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>			
年初現金及現金等價物		86,805	209,129
外匯匯率變動的影響，淨額		(4,638)	9,350
年末現金及現金等價物		90,516	86,805
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	22	104,884	86,805
銀行透支		(14,368)	–
於現金流量表所列之現金及現金等價物		90,516	86,805

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

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

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

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

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

本公司主要附屬公司之詳情載列如下：

名稱	註冊成立/註冊地點 及經營地點	已發行普通股資本/ 實繳/註冊股本的 名義價值	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
PuraPharm Holdings Limited <sup>(a)</sup>	英屬處女群島	1美元(「美元」)	100%	-	投資控股
萬象行有限公司 <sup>(a)</sup>	香港	100港元	-	100%	銷售中藥保健品
培力(香港)健康產品有限公司 <sup>(b)</sup>	香港	2,000,000港元	-	100%	生產和銷售中藥保健品
Nong's International Limited <sup>(a)</sup>	英屬處女群島	1美元	-	100%	投資控股及銷售中藥保健品 以及現代化中藥

## 1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立/註冊地點 及經營地點	已發行普通股資本/ 實繳/註冊股本的 名義價值	本公司應佔權益		主要業務
			百分比		
			直接	間接	
培力(南寧)藥業有限公司 <sup>(a)、(d)</sup>	中華人民共和國 (「中國」)/中國 內地	人民幣170,000,000元 (「人民幣」)	-	100%	生產及銷售中藥保健品以及 現代化中藥
PuraPharm International (Singapore) Pte Limited <sup>(a)</sup>	新加坡	2新加坡元	-	100%	銷售中藥保健品
PuraPharm Corporation <sup>(a)</sup>	美國	1,000美元	-	100%	銷售中藥保健品
Nong's Corporation Limited <sup>(a)</sup>	英屬處女群島	25,019美元	-	100%	投資控股
培力科研有限公司 <sup>(a)</sup>	香港	10,000港元	-	100%	研發現代化中藥
培力健康食品有限公司 <sup>(a)</sup>	香港	2港元	-	100%	銷售中藥保健品
農本方有限公司 <sup>(a)</sup>	香港	2港元	-	100%	銷售現代化中藥
農本方中醫藥保健中心有限公司 <sup>(a)</sup>	香港	10,000港元	-	100%	提供中醫門診服務
國大精研有限公司 <sup>(a)</sup>	香港	48,160,000港元	-	100%	銷售中藥保健品
Nong's Clinic Holdings Limited <sup>(a)</sup>	英屬處女群島	1,283美元	-	100%	投資控股
農本方中醫藥診療中心有限公司 <sup>(a)</sup>	香港	2港元	-	100%	提供中醫門診服務
PuraPharm Investment Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	銷售中藥

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立/註冊地點 及經營地點	已發行普通股資本/ 實繳/註冊股本的 名義價值	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
PuraPharm Australia Pty Ltd <sup>(a)</sup>	澳洲	1澳元(「澳元」)	-	100%	銷售中藥保健品
PuraPharm Health Limited <sup>(a)</sup>	英屬處女群島	1美元	-	100%	投資控股
培力(澳門)一人有限公司 <sup>(a)</sup>	澳門	25,000澳門幣	-	100%	銷售中藥保健品及現代化中藥
PuraPharm Canada Corporation <sup>(a)</sup>	加拿大	100港元	-	100%	銷售中藥保健品
農本方(廣西)有限公司 <sup>(a)</sup>	香港	10,000港元	-	100%	投資控股
南寧培力醫藥技術有限公司 <sup>(a)、(d)</sup>	中國/中國內地	人民幣2,000,000元	-	100%	研發中藥保健品及現代化中藥
Nong's Healthcare 1 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 2 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 3 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 4 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 5 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 6 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務



## 1. 公司及集團資料(續)

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立/註冊地點 及經營地點	已發行普通股資本/ 實繳/註冊股本的 名義價值	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
Nong's Healthcare 19 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 20 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 21 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 22 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 23 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 24 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 25 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 26 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 27 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 28 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 29 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's Healthcare 30 Limited <sup>(a)</sup>	香港	1港元	-	100%	提供中醫門診服務
PuraPharm Japan Corporation <sup>(a)</sup>	日本	180,010,000 日圓(「日圓」)	-	100%	研究與開發新產品

## 1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立/註冊地點 及經營地點	已發行普通股資本/ 實繳/註冊股本的 名義價值	本公司應佔權益		主要業務
			百分比		
			直接	間接	
K'an Herb Company <sup>(a)</sup>	美利堅合眾國 (「美國」)	233,848美元	-	100%	製造及銷售中藥產品
昌昊金煌(貴州)中藥有限公司 <sup>(c) (d)</sup>	中國	人民幣48,000,000元	-	100%	種植及買賣中藥材
黔草堂金煌(貴州)中藥材種植 有限公司 <sup>(c) (d)</sup>	中國	人民幣20,000,000元	-	100%	種植及買賣中藥材
SODX Co., Ltd. <sup>(a)</sup>	日本	JPY90,000,000	-	100%	製造及銷售保健食品
Nong's (Nanning) Healthcare Co., Ltd. <sup>(a) (d)</sup>	中國	人民幣2,000,000元	-	100%	提供中醫門診服務
Nong's (Shanghai) Healthcare Co., Ltd. <sup>(a) (d)</sup>	中國	人民幣3,500,000元	-	100%	提供中醫門診服務
南寧農本方醫療諮詢有限公司 <sup>(a) (d)</sup>	中國	人民幣15,000,000元	-	100%	提供中醫諮詢服務
Guizhou Jinping Gold Sparkle Chinese Medicine Co., Ltd. <sup>(a) (d)</sup>	中國	人民幣10,000,000元	-	100%	種植及買賣中藥材
上海培力營銷諮詢服務有限公司 <sup>(a) (d)</sup>	中國	人民幣2,000,000元	-	100%	提供營銷諮詢服務
南寧農本方中醫門診部有限公司 <sup>(a) (d)</sup>	中國	人民幣3,000,000元	-	100%	提供營銷諮詢服務

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

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

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

(d) 根據中國法例註冊為全外資企業。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計準則及香港公司條例披露規定編製。除可供出售投資及生物資產按公允價值計量、可供出售投資及生物資產按公允價值計量外，其乃根據歷史成本記賬法編製。除另有說明外，該等財務報表以港元列報，而當中所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指由本公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。倘本集團能透過其參與投資對象承擔或享有可變回報之權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額(即現有權利可使本集團有能力指揮投資對象之相關活動)，即代表本集團擁有投資對象之控制權。

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

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

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

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

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

## 2.1 編製基準(續)

### 合併基準(續)

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

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團已於本年度之財務報表中首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	香港財務報告準則第4號保險合約應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
香港財務報告準則第15號(修訂本)	對香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益的澄清
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期之香港財務報告準則年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號之修訂本

除下述有關香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號的影響外，採納上述新訂及經修訂準則對本集團該等財務報表並無重大財政影響。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.2會計政策及披露變動(續)

### 香港財務報告準則第15號

香港財務報告準則第15號及其修訂取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收益及相關詮釋，且(除少數例外情況外)其應用於客戶合約產生之所有收益。香港財務報告準則第15號就來自客戶合約之收入入賬確立一個新五步模式。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取之代價金額進行確認。香港財務報告準則第15號的原則為就計量及確認收益提供更為結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。披露資料已載入財務報表附註3及5。由於應用香港財務報告準則第15號，本集團已變更財務報表附註2.4有關收入確認的會計政策。

本集團以經修訂追溯應用法採納香港財務報告準則第15號。根據此方法，該項準則適用於首次應用日期的所有合約或僅適用於本日期尚未完成的合約。本集團選擇將該項準則應用於二零一八年一月一日尚未完成的合約。

初始應用香港財務報告準則第15號並無累計影響獲確認，作為對二零一八年一月一日的保留溢利年初結餘的調整。因此，比較資料並無重列及繼續根據香港會計準則第11號、香港會計準則第18號及相關詮釋報告。

採納香港財務報告準則第15號對二零一八年十二月三十一日及截至二零一八年十二月三十一日止年度的各財務報表項目、其他全面收益或本集團營運、投資及融資現金流並無影響。

於二零一八年一月一日的調整性質以及於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表及截至二零一八年十二月三十一日止年度的損益表出現變動的原因如下：

## 2.2會計政策及披露變動(續)

### 香港財務報告準則第15號(續)

#### (i) 銷售具有可變代價貨物

部分銷售貨物合約向客戶提供退貨權及批量回扣。採納香港財務報告準則第15號前，本集團確認的售貨收入乃按已收或應收代價的公平值，扣除退貨及批量折扣計量。倘收益未能可靠地計量，本集團遞延收益的確認，直若不确定因素已解決。根據香港財務報告準則第15號，退貨權及批量回扣產生可變代價，而可變代價採用預期估值法或最可能金額方法釐定。

#### 退貨權

就向客戶提供於指定期限內享有退回貨物權利的合約而言，本集團先前基於平均歷史退貨率估計預期退貨。採納香港財務報告準則第15號，關於預期退貨的收益金額已予遞延及確認，作為遞延收益，已計入財務狀況表的其他應付款項及應計款項，並對銷售成本作出相應調整。預期將退回的貨品初始賬面值已計入存貨。

採納香港財務報告第15號之前，有關預期退貨的收入金額已作調整，並於財務狀況表「其他應付款項及應計費用」賬之「其他應付款項」予以確認，而銷售成本亦作相應調整。採納香港財務報告準則第15號後，本集團將退貨負債作為「退貨負債」呈列於「其他應付款項及應計費用」賬，以及將向客戶收回產品權之資產作為「退回權資產」呈列於「預付款、其他應收款項及其他資產」。據此，本集團將於二零一七年十二月三十一日計入「其他應付款項及應計款項」賬內的「其他應付款項」的預期退貨撥備2,482,000港元於二零一八年一月一日重新分類，3,717,000港元計入「其他應付款項及應計款項」賬內的「退款負債」內，而1,235,000港元計入「預付款項、其他應收款項及其他資產」賬內的「退回權資產」內。

採納香港財務報告準則第15號後，本集團確認退回權資產，計入應付款項、其他應收款項及其他資產，按將予退回貨物的前賬面值減任何收回貨物的預期成本(包括退回貨物價值的任何潛在減損)計量。此外，退款負債採用預期估值法基於本集團預期向客戶退回的金額確認。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

### 香港財務報告準則第15號(續)

#### (ii) 預收客戶代價

採納香港財務報告準則第15號，本集團於「其他應付款項及預提費用」內的「客戶墊款」確認預收客戶代價。根據香港財務報告準則，該金額分類至「其他應付款項及預提費用」賬內的「合約負債」。

因此，採納香港財務報告準則第15號後，本集團將5,026,000港元從二零一七年十二月三十一日的「客戶墊款」重新分類至於二零一八年一月一日的「合約負債」，涉及於二零一八年一月一日的預收客戶代價。

於二零一八年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第15號，7,867,000港元從其他應付款項重新分類為合約負債，其有關就銷售工業產品向客戶預收代價。

### 香港會計準則第9號

由二零一八年一月一日或之後開始的年度期間，香港會計準則第9號金融工具取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，將金融工具會計處理所有三個方面統一：分類及計量；減值；及對沖會計法。

#### 分類及計量

以下資料列載採納香港財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括取代香港會計準則第39號，根據香港財務報告準則9條的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)，產生的信貸虧損計算。



## 2.2 會計政策及披露變動(續)

### 香港會計準則第9號(續)

#### 分類及計量(續)

於二零一八年一月，香港會計準則第39號下的賬面值與香港財務報告準則第9號下申報的結餘的對賬餘下：

附註	香港會計準則第39號計量				香港財務報告準則第9號計量			
	類別	金額 千港元	重新分類 千港元	預期 信貸虧損 千港元	其他 千港元	金額 千港元	類別	
<b>金融資產</b>								
	可供出售投資	AFS <sup>1</sup>	122,110	(22,110)	-	-	-	不適用
	至：按公允價值計入損益 的金融資產	(i)		(22,110)	-	-		
	按公允價值計入損益 的金融資產	不適用	-	(22,110)	-	-	22,110	FVPL <sup>2</sup> (強制性)
	來自：可供出售投資	(i)		(22,110)	-	-		
	貿易應收款項及應收票據 計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的 金融資產	L&R <sup>3</sup>	242,603	-	-	-	242,603	AC <sup>4</sup>
	已抵押銀行存款	L&R	26,948	-	-	-	26,948	AC
	現金及現金等價物	L&R	9,000	-	-	-	9,000	AC
			86,805	-	-	-	86,805	AC
			387,466	-	-	-	387,466	
	總資產		1,293,977	-	-	-	1,293,977	
<b>金融負債</b>								
	貿易應付款項及應付票據 計入金融負債的其他應付 款項及預提費用	AC	112,195	-	-	-	112,195	AC
	計息銀行及其他借款	AC	52,726	-	-	-	52,726	AC
		AC	548,021	-	-	-	548,021	AC
			712,942	-	-	-	712,942	
	總負債		744,895	-	-	-	744,895	

1 AFS: 可供出售投資

2 FVPL: 按公允價值計入損益的金融資產

3 L&R: 貸款及應收款項

4 AC: 按攤銷成本的金融資產或金融負債

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

### 香港會計準則第9號(續)

#### 分類及計量(續)

附註：

- (i) 本集團已將非未上市投資(先前分類為可供出售投資)分類為按公允價值計入損益的金融資產，因為該等非股本投資並無通過香港財務報告準則第9號的合約現金流量特色測試。

#### 對儲備及保留盈利的影響

本集團選擇不調整於二零一七年十二月三十一日的比較資料，以及將採納香港財務報告準則第9號前本集團可供出售金融資產公允價值變動產生的未變現虧損534,000港元，從「可供出售投資重估儲備」重新分類至「保留溢利」。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

在財務報表中，本集團尚未應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號(修訂本)	預付特性及負補償 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營公司之資產出售或投入 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減及清償 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的長期權益 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>1</sup>
二零一五年至二零一七年週期之香港財務報告準則年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

除下述有關香港財務報告準則第16號的影響外，本集團預期採納上述新訂及經修訂準則對該等財務報表並無重大影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業的定義或涉及應用重估模型的物業、廠房及設備類別的情況外，有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何耗蝕虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。香港財務報告準則第16號要求承租人及出租人較根據香港會計準則第17號作出更詳盡披露。出租人可選擇全面追溯應用或以經修訂追溯方式應用該準則。本集團從二零一九年一月一日起採用香港財務報告準則第16號。本集團計劃採用過渡法，把首日適用的累積影響作為二零一九年一月一日的保留溢利的期初餘額的調整，並不重述比較數據。此外，本集團計劃對以往根據香港財務報告準則17號識別為租賃的合約按照新準則要求，根據剩餘租賃付款額按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債。資產使用權將按照與租賃負債相等的金額計量，並以緊接首次應用日前在財務狀況表中確認的與租賃有關的任何預付或應計租賃款的金額進行調整。本集團計劃租賃期限自首次使用日起租賃期限在12個月內的租賃合約使用準則中允許的豁免條款。於二零一八年度，本集團已經就採用香港財務報告準則第16號的影響進行了詳細評估。本集團估計使用權資產及租賃負債49,476,000港元將於二零一九年一月一日確認。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要

### 業務合併與商譽

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

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

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

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併與商譽(續)

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

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

### 公允價值計量

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

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

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 公允價值計量 (續)

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

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

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

### 非金融資產減值

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 關聯方

以下人士將被視為與本集團有關聯：

(a) 關聯方可以為一個人或該人的近親，且該人士：

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

或

(b) 為符合下列條件的實體：

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 物業、廠房及設備以及折舊

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

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

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

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

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

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

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



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 無形資產(商譽除外)

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

### 商標、專利、許可證書及軟件

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

### 研發成本

所有研究成本會於產生時於損益表中扣除。

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

### 租賃

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

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

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (根據香港財務報告準則第 9 號由二零一八年一月一日起適用的政策)

#### 初步確認及計量

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

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，本集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按香港財務報告準則第 15 號遵照下文「收入確認(於二零一八年一月一日起適用)」所載政策釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(純粹為支付本金及利息)的現金流量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(根據香港財務報告準則第9號由二零一八年一月一日起適用的政策)(續)

#### 後續計量

金融資產的後續計量按下文所載視乎其分類而定：

#### 按攤銷成本計算的金融資產

倘達成以下兩個條件，本集團按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

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

#### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初始確認時指定按公允價值計入損益的金融資產，或強制要求按公允價值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

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

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益進行分類的壽險。上市股本投資的股息在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (根據香港會計準則第 39 號於二零一八年一月一日前適用的政策)

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為貸款及應收款項及可供出售金融投資 (視情況而定)。金融資產於初步確認時按公允價值加收購金融資產產生的交易成本計量，除以公允價值計量並計入損益的金融資產。

所有以常規方式購買及銷售的金融資產於交易日 (即本集團承諾購買或出售資產當日) 確認。常規買賣指規定於一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

本集團的金融資產包括可供出售投資、現金及現金等價物、已抵押銀行存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產。

#### 後續計量

金融資產的後續計量根據以下分類進行：

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項，是指在活躍市場中沒有報價、有固定或可確定付款金額的非衍生金融資產。初始計量後，該類資產後續使用實際利率法按攤銷成本減去任何減值準備計量。計算攤銷成本時已考慮到獲得時產生的任何折價或溢價，包括構成實際利率的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的其他收入及收益。減值確認的損失計入損益表中融資成本 (就貸款而言) 及其他開支 (就應收款項而言)。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融投資乃上市及非上市股權投資及債務證券中的非衍生金融資產。分類為可供出售的股權投資既非列為持作買賣亦非指定為按公允價值計入損益。此類別的債務證券為擬無確定期限持有及可能因應流動資金需要或因應市況變化而出售者。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(根據香港會計準則第39號於二零一八年一月一日前適用的政策)(續)

#### 後續計量(續)

##### 可供出售金融投資(續)

初始確認後，可供出售金融投資其後按公允價值計量，而未變現收益或損失於可供出售投資重新估值儲備內確認為其他全面收入，直到該投資終止確認(此時累計收益或虧損於損益表的其他收入內確認)，或直到該投資被認定發生減值(此時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他收益或虧損內)。按照下文「收入確認(於二零一八年一月一日前適用)」所載的政策，當持有可供出售金融投資所賺取的利息呈報為利息收入，並於損益表內確認為其他收入。

本集團評估是否在短期內有能力及意圖出售其可供出售金融資產。很少情況下，本集團由於非活躍的市場而不能交易該等金融資產，如果管理層在可預見未來有能力及意圖將其持有或持有至到期，本集團或會選擇重新分類該等金融資產。

如果金融資產從可供出售類別重新劃分為其他類別，則重新分類當日的公允價值為其新攤銷成本，先前於權益確認的該資產的任何收益或虧損採用實際利率法按剩餘投資年期在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的差額亦採用實際利率法於資產剩餘年內攤銷。如果該項資產後續被認定減值，權益確定的金額需重新分類至損益表中。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

**金融資產的終止確認(根據香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日起適用的政策及根據香港會計準則第39號於二零一八年一月一日前適用的政策)**

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

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(根據香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日起適用的政策)

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

#### 一般方法

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

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

本集團認為，倘合約已逾期還款90日，則金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融資產減值 (根據香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日起適用的政策) (續)

#### 一般方法 (續)

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

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

#### 簡易方法

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

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



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(根據香港會計準則第39號於二零一八年一月一日前適用的政策)

本集團於各報告期末評估是否存在客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於初步確認一項或一組金融資產後發生一項或多項事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量所造成的影響能夠可靠地估計時，則該項或該組金融資產會被視作減值。減值跡象可包括一名或一組債務人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

#### 以攤銷成本計量的金融資產

對於以攤銷成本計量的金融資產，本集團首先評估個別重大的單個金融資產或者將個別不重大的金融資產合併起來看是否存在減值。如果本集團釐定單項已評估金融資產(無論重大或者非重大)並無明顯減值跡象，則將該資產納入具有類似信貸風險特徵的一組金融資產並共同評估減值情況。倘單個資產被評估減值且已確認或將繼續確認減值損失，則不會共同評估其減值情況。

已確定的任何減值損失金額按資產的賬面值和估計未來現金流量的現值的差額計量(排除未發生的未來信貸損失)。估計未來現金流量的現值按照金融資產的原有實際利率(即在初步確認時計算的實際利率)折現。

資產賬面值可以通過使用備抵賬戶減少。損失於損益表內確認。利息收入使用未來現金流量折現率從減少的賬面值中預提來計量減值損失。貸款及應收款項連同任何有關撥備在沒有未來轉回可能性且所有抵押物已被變現或轉至本集團時進行撇銷。

如果因為減值確認後發生的事件導致後續期間的預計的減值損失增加或者減少，則以前確認的減值損失通過調整備抵賬戶增加或者減少。如果撇銷稍後轉回，則轉回貸記入損益表的其他開支。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融資產減值 (根據香港會計準則第 39 號於二零一八年一月一日前適用的政策) (續)

#### 可供出售金融投資

本集團在各報告期末評估可供出售金融投資是否存在客觀證據表明該投資或一組投資發生減值。

當可供出售資產減值時，其成本 (扣除任何本金付款和攤銷) 和其現時公允價值，扣減之前曾於損益表確認的任何減值損失的差額，將自其他全面收入移除，並在損益表中確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資的公允價值大幅或長期跌至低於其成本。「大幅」是相對於投資的原始成本評估，而「長期」則相對於公允價值低於原始成本的期間而評估。倘出現減值證據，則累計虧損 (按收購成本與現時公允價值之差額減該項投資先前在損益表內確認的任何減值損失計量) 將從其他全面收入中移除，並於損益表內確認。

歸類為可供出售的股本工具的減值虧損不會透過損益表撥回。歸類為可供出售的股權投資之公允價值於減值後的增加部分會直接於其他全面收入中確認。釐定何謂「大幅」或「長期」需要判斷。在作出該判斷時，本集團將評估 (除其他因素外) 投資的公允價值低於其成本的持續時間或程度。

### 金融負債 (根據香港財務報告準則第 9 號於二零一八年一月一日起適用的政策及根據香港會計準則第 39 號於二零一八年一月一日前適用的政策)

#### 首次確認及計量

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

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

本集團之金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債(根據香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日起適用的政策及根據香港會計準則第39號於二零一八年一月一日前適用的政策)(續)

#### 後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下分類而定：

#### 貸款及借款

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

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

### 終止確認金融負債(根據香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日起適用的政策及根據香港會計準則第39號於二零一八年一月一日前適用的政策)

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即終止確認金融負債。

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

### 抵銷金融工具(根據香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日起適用的政策及根據香港會計準則第39號於二零一八年一月一日前適用的政策)

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 存貨

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

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

### 生物資產

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

### 現金及現金等價物

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

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金(包括定期存款)以及性質類似於現金、使用時不受限制的資產。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 撥備

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

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

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

### 所得稅

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

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

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

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 所得稅 (續)

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

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

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

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

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

### 政府補助

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認(於二零一八年一月一日起適用)

#### 來自客戶合約的收益

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

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

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

#### (a) 銷售貨品

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

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

##### (i) 退回權

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 收入確認 (於二零一八年一月一日起適用) (續)

#### 來自客戶合約的收益 (續)

##### (a) 銷售貨品 (續)

###### (ii) 數量回贈

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

##### (b) 提供服務

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

#### 其他收入

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

### 收入確認 (於二零一八年一月一日前適用)

當經濟利益可能流向本集團及收益能被可靠計量時，將按以下基準確認收入：

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



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 合約負債(於二零一八年一月一日起適用)

合約負債為轉移貨品或服務予客戶的責任，而本集團已就此向客戶收取代價(或結欠代價金額)。倘客戶於本集團轉移貨品或服務予客戶前支付代價，合約負債於付款時或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於本集團履行合約時確認為收入。

### 退回權資產(於二零一八年一月一日起適用)

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

### 退款負債(於二零一八年一月一日起適用)

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

### 股份為基礎之付款

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

就二零零二年十一月七日後授出購股權而與僱員進行以股權結算交易的成本，乃參照授出日期的公允價值計量。公允價值乃由外聘估值師採用二項式模式釐定。有關進一步詳情載於財務報表附註31。

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 股份為基礎之付款 (續)

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

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

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

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

尚未行使的購股權的攤薄影響在計算每股盈利中已反映為額外的攤薄性股份。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 僱員福利

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

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

僱員退休福利的成本於產生期間在損益表中確認為開支。

### 借貸成本

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

### 股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 外幣

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

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

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

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

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

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

### 3. 重要會計判斷及估計

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

#### 判斷

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

#### 源自股息分派之預扣稅

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

#### 估計不確定因素

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

#### 商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否出現減值。其需要估計該商譽獲分配的現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要本集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。更多詳情載於財務報表附註17。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 3. 重要會計判斷及估計(續)

### 估計不確定因素(續)

#### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

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

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

過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間之相互關係評估屬重大估計。預期信貸虧損額易受情況及預測經濟狀況變動影響。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必反映客戶未來的實際違約。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於財務報表附註20披露。

#### 非金融資產(商譽除外)減值

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

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產就若干可扣稅暫時性差額及未動用應稅虧損加以確認，而其確認的金額不超過很可能獲得可用作抵除可扣稅暫時性差額或未動用稅項虧損之未來應課稅溢利。此舉需管理層作重大判斷，根據未來應課稅溢利的時間及水平連同未來稅務規劃策略，釐定可確認的遞延稅項資產金額。進一步的詳情載於財務報表附註29。

### 3. 重要會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 物業、廠房及設備的可使用年限及剩餘價值

為釐定物業、廠房及設備項目的可使用年限及剩餘價值，本集團須考慮多項因素，如因生產改變或改進引致技術或商業過時、或因市場對該資產的產品或服務輸出的需求改變、該資產的預期使用情況、預期實際損耗及損毀、該資產的維修保養及對使用該資產的法律或類似限制引致技術或商業過時。該資產的可使用年限的估計乃基於本集團以類似方式使用類似資產的經驗。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年限及／或剩餘價值有別於先前的估計，則會作出額外折舊。可使用年限及剩餘價值會於各財政年度結束日期根據情況變動進行檢討。

##### 撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值按存貨的估計可變現淨值為基準作出。管理層須就撥備的評估因應市況作出判斷和估計。倘日後的實際結果或預期有別於最初的估計，有關差異將會對存貨的賬面值造成影響，並須於估計有變的期間內作出存貨的撇減支出／撤回。更多詳情載於財務報表附註 18。

##### 估計生物資產的公允價值

生物資產乃按公允價值減出售成本列賬，其需要獨立估值師評估生物資產的公允價值。生物資產條件變化或影響資產的公允價值。更多詳情載於財務報表附註 19。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料

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

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

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

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

與截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所載的分部資料相比，種植分部及中國濃縮中藥配方顆粒分部取得的政府補助計入相應分部，而生物資產的公允價值收益計入截至二零一八年十二月三十一日止年度的種植分部。據此，為符合本年度的呈列方式及披露，已重列若干比較數字。



## 4. 經營分部資料(續)

下表呈列截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度本集團經營分部的收入、溢利及其他分部資料。

二零一八年十二月三十一日

	中國濃縮 中藥配方 顆粒 千港元	香港濃縮 中藥配方 顆粒 千港元	中藥 保健品 千港元	診所 千港元	種植 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
<b>分部收入(附註5)：</b>							
外部客戶收入	324,611	171,772	99,024	95,870	54,226	-	745,503
分部間銷售	88,406	16,579	1,161	-	7,497	(113,643)	-
	413,017	188,351	100,185	95,870	61,723	(113,643)	745,503
<b>分部業績</b>	<b>42,037</b>	<b>39,461</b>	<b>19,393</b>	<b>(22,588)</b>	<b>27,880</b>	<b>-</b>	<b>106,183</b>
<b>對賬：</b>							
利息收入							318
匯兌虧損，淨額							(5,502)
股權結算的股份獎勵計劃							(2,114)
融資成本							(21,879)
企業及其他未分配開支							(50,475)
除稅前溢利							26,531
所得稅開支							(5,725)
<b>淨溢利</b>							<b>20,806</b>
<b>其他分部資料：</b>							
折舊及攤銷	14,349	3,328	4,041	11,004	5,970	-	38,692
出售物業、廠房及設備項目之虧損	233	91	-	2,250	-	-	2,574
存貨撇減至可變現淨值	2,224	1,175	1,000	-	-	-	4,399
貿易應收款項及應收票據減值	772	-	-	-	-	-	772

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料(續)

二零一七年十二月三十一日

	中國濃縮 中藥配方 顆粒 千港元 (經重列)	香港濃縮 中藥配方 顆粒 千港元 (經重列)	中藥 保健品 千港元	診所 千港元	種植 千港元 (經重列)	抵銷 千港元	總計 千港元 (經重列)
分部收入：							
外部客戶收入	221,526	180,987	85,120	77,565	26,368	-	591,566
分部間銷售	126,860	15,234	2,439	-	13,121	(157,654)	-
	348,386	196,221	87,559	77,565	39,489	(157,654)	591,566
分部業績	24,822	45,095	6,225	(6,975)	11,973	-	81,140
對賬：							
利息收入							450
匯兌收益，淨額							9,138
股權結算的股份獎勵計劃							(2,226)
融資成本							(16,867)
企業及其他未分配開支							(61,304)
除稅前溢利							10,331
所得稅開支							(8,442)
淨溢利							1,889
其他分部資料：							
折舊及攤銷	14,106	2,379	2,958	6,359	1,663	-	27,465
存貨撇減至可變現淨值	2,477	739	-	-	-	-	3,216
貿易應收款項及應收票據減值	6,842	-	-	-	-	-	6,842

## 4. 經營分部資料(續)

### 地區資料

#### (a) 來自外部客戶之收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港	312,757	306,129
中國內地	382,786	249,160
其他國家／地區	49,960	36,277
	<b>745,503</b>	<b>591,566</b>

上述收入資料乃基於客戶所在地區呈列。

#### (b) 非流動資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港	202,744	51,566
中國內地	350,851	469,609
其他國家／地區	20,160	42,194
	<b>573,755</b>	<b>563,369</b>

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

### 有關主要客戶之資料

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無單一客戶之收入佔本集團總收入之10%以上。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 5. 收入、其他收入及收益

收入之分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
來自客戶合約的收益		
銷售濃縮中藥配方顆粒產品	566,758	458,093
銷售中藥保健品	99,024	85,120
銷售中藥材	54,226	26,368
提供診斷服務	25,495	21,985
	745,503	591,566

### 來自客戶合約的收益

#### (i) 分部收益資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

## 5. 收入、其他收入及收益(續)

### 來自客戶合約的收益(續)

#### (i) 分部收益資料(續)

以下列出的是來自客戶合約的收益和分部資料中披露的金額的對賬：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

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

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 5. 收入、其他收入及收益(續)

### 來自客戶合約的收益(續)

#### (ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

#### 銷售貨品

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

#### 提供服務

履約責任於提供服務的一段時間內獲達成。

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>其他收入及收益</b>			
生物資產之公允價值收益	19	26,553	9,102
匯兌收益，淨額		–	9,138
政府補助*	28	16,746	8,755
出售設備及配件之收益		2,374	2,393
按公允價值計入損益的金融資產之 公允價值收益		320	–
銀行利息收入		431	450
其他		3,191	1,324
		<b>49,615</b>	<b>31,162</b>

\* 數額指中國有關部門發放的政府補助，主要包括就本集團的融資成本、研發成本發放的補貼及補償以及就為改進本集團若干研發項目的研究設施發放的補助。

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已售存貨成本		277,024	185,163
已提供服務之成本		13,579	10,545
折舊	13	33,379	23,148
下列各項攤銷：			
預付土地租賃款項	14	1,396	629
無形資產	15	3,917	3,688
		5,313	4,317
研發成本*		26,367	19,284
經營租賃下之最低租賃款項：			
辦公設備		221	215
土地及樓宇		42,200	33,783
		42,421	33,998
核數師酬金		3,312	3,115
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註8))			
工資及薪金		87,252	103,909
退休金計劃供款		14,919	14,750
股權結算的股份獎勵開支		996	1,301
遣散費		5,773	—
		108,940	119,960
匯兌(收益)／虧損，淨額**		5,502	(9,138)
貿易應收款項及應收票據減值	20	772	6,842
存貨撇減至可變現淨值***	18	4,399	3,216
生物資產之公允價值收益，淨額	5,19	(26,553)	(9,102)
出售物業、廠房及設備項目之(收益)／虧損		2,574	(123)

\* 於「折舊」項目中披露的648,000港元(二零一七年：848,000港元)及於「僱員福利開支」項目中披露的8,416,000港元(二零一七年：6,915,000港元)亦計入「研發成本」項目。

\*\* 截至二零一八年十二月三十一日止年度，匯兌虧損淨額計入綜合損益表之「其他開支」內。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，匯兌收益淨額計入綜合損益表之「其他收入」內。

\*\*\* 截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，存貨撇減至可變現淨值計入綜合損益表之「銷售成本」內。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 7. 融資成本

融資成本的分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行貸款及其他借款的利息	24,727	18,945
減：資本化利息	(2,848)	(2,078)
	21,879	16,867

## 8. 董事及最高行政人員薪酬

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

	本集團	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
袍金	938	1,000
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	3,677	7,846
退休金計劃供款	54	57
以權益結算的股份獎勵計劃	1,118	925
	4,849	8,828
	5,787	9,828



## 8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

### (a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金及以權益結算的股份獎勵計劃如下：

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

二零一七年	袍金 千港元	以權益結算的 股份獎勵計劃 千港元	薪酬總計 千港元
梁念堅博士	200	22	222
徐立之教授	200	22	222
陳建強醫生	200	22	222
何國華先生	200	22	222
	800	88	888

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無其他應付予獨立非執行董事的酬金。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

### (b) 執行董事、一名非執行董事及最高行政人員

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

\* 陳隆生先生於二零一八年五月二十五日退任。

\*\* 於二零一八年八月二十八日，周鏡華先生獲董事會委任為本集團非執行董事。

## 8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

### (b) 執行董事、一名非執行董事及最高行政人員(續)

	薪金、薪酬、 以權益結算的 袍金 股份獎勵計劃				退休金計劃 供款	薪酬總計 千港元
	千港元	千港元	津貼及實物 利益 千港元	千港元		
<b>二零一七年</b>						
<b>最高行政人員兼執行董事</b>						
陳宇齡先生	-	326	3,638	18	3,982	
<b>執行董事</b>						
陳健文先生*	200	22	-	-	222	
蔡鑑彪博士	-	163	1,643	18	1,824	
文綺慧女士	-	163	1,232	18	1,413	
陳隆生先生	-	163	1,333	3	1,499	
	200	511	4,208	39	4,958	
	200	837	7,846	57	8,940	

\* 於二零一七年十一月十五日，陳健文先生獲董事會委任為本集團執行董事。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無執行董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 9. 五名最高薪酬僱員

五名最高薪酬僱員包括兩名董事(二零一七年：兩名董事)，彼等的薪酬詳情載列於上文附註8。其餘三名(二零一七年：三名)非本公司董事亦非本公司最高行政人員的最高薪酬僱員的年度薪酬詳情如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金、津貼及實物利益	3,869	5,145
權益結算持股計劃	627	326
退休金計劃供款	54	54
	4,550	5,525

薪酬介乎下列範圍的非董事亦非最高行政人員的最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一八年	二零一七年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	3	-
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	-	3
	3	3

## 10. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及經營所在司法權區產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及規例，本集團在開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳付任何所得稅。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，於香港產生的估計應課稅溢利按 16.5%(二零一七年：16.5%)、24%(二零一七年：40%)及 23.2%(二零一七年：40%)的稅率計提香港、美國及日本利得稅。本集團在中國內地營運的法定稅率為 25%。本集團中國附屬公司培力(南寧)藥業有限公司(「培力(南寧)」)獲認定為高新技術企業，故享有 15% 的優惠所得稅率。

根據現行中國所得稅法，從農業、林業、畜牧業及漁場項目獲得的收入有權獲享所得稅減免或豁免，當中，中藥材培植項目及有關農業的服務項目(例如農產品初步加工)獲豁免所得稅。昌吳金煌(貴州)中藥材種植有限公司、Guizhou Jinping Gold Sparkle Chinese Medicine Co., Ltd 及黔草堂金煌(貴州)中藥材種植有限公司已就二零一八年企業所得稅豁免取得稅務機關認可的文檔及優惠所得稅率為 0%。

## 10. 所得稅(續)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期	6,203	11,158
遞延(附註29)	(478)	(2,716)
年內稅項支出總額	5,725	8,442

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

### 二零一八年

	中國內地		香港		其他		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前溢利/(虧損)	30,067		3,538		(7,074)		26,531	
按法定稅率計算之稅項	7,516	25.0	584	16.5	362	(5.1)	8,462	31.9
由本地機構頒佈的較低稅率	(1,286)	(4.3)	-	-	-	-	(1,286)	(4.8)
毋須繳稅收入	(6,656)	(22.1)	-	-	-	-	(6,656)	(25.1)
農業業務優惠所得稅	-	-	(122)	(3.4)	-	-	(122)	(0.5)
不可扣稅支出	(1,556)	(5.2)	-	-	-	-	(1,556)	(5.9)
合資格開支的稅務獎勵	79	0.3	423	12.0	-	-	502	1.9
動用過往年度的稅項虧損	-	-	(10)	(0.3)	-	-	(10)	(0.0)
未確認稅項虧損	2,654	8.8	1,718	48.6	2,019	(28.5)	6,391	24.1
按本集團實際稅率計入之稅項支出	751	2.5	2,593	73.3	2,381	(33.6)	5,725	21.6

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 10. 所得稅(續)

二零一七年

	中國內地		香港		其他		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前溢利/(虧損)	23,430		2,963		(16,062)		10,331	
按法定稅率計算之稅項	5,858	25.0	489	16.5	(1,645)	10.2	4,702	45.5
由本地機構頒佈的較低稅率	(3,335)	(14.2)	-	-	-	-	(3,335)	(32.3)
毋須繳稅收入	-	-	(321)	(10.8)	(553)	3.4	(874)	(8.5)
不可扣稅支出	169	0.7	678	22.9	213	(1.3)	1,060	10.3
動用過往年度的稅項虧損	-	-	983	33.2	-	-	983	9.5
未確認稅項虧損	929	4.0	2,395	80.8	2,582	(16.1)	5,906	57.2
按本集團實際稅率計入之稅項支出	3,621	15.5	4,224	142.6	597	(3.8)	8,442	81.7

## 11. 股息

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度概無建議股息。

## 12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

	二零一八年	二零一七年
母公司普通股權持有人應佔每股盈利		
— 基本(港仙)	8.49	0.79
— 攤薄(港仙)	8.44	0.79

## 12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利(續)

### (a) 基本

每股基本盈利的計算方法是母公司普通股權持有人應佔溢利除以截至二零一八年十二月三十一日止年度的已發行普通股加權平均數，惟不包括本集團購買及為獎勵計劃持有的普通股(附註31(b))。

	二零一八年	二零一七年
母公司普通股權持有人應佔溢利(千港元)	20,806	1,889
已發行普通股加權平均數	244,981,715	237,974,905
每股基本盈利(以每股港仙列示)	8.49	0.79

截至二零一八年十二月三十一日止年度的244,981,715股(二零一七年：237,974,905股)已發行普通股加權平均數的計算如下：

	附註	二零一八年	二零一七年
於一月一日的已發行股份數目	30	247,717,920	225,000,000
為股份獎勵計劃持有的股份所作調整	31(b)	(2,736,205)	(3,021,000)
於二零一七年四月十九日發行股份的影響		-	15,995,905
普通股加權平均數		244,981,715	237,974,905

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利(續)

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利的計算方法是母公司普通股權持有人應佔溢利除以經調整已發行普通股加權平均數，當中假設轉換獎勵股份。已作計算以釐定行使獎勵計劃項下獎勵股份權利而可予發行的股份數目：

	附註	二零一八年	二零一七年
母公司普通股權持有人應佔溢利(千港元)		20,806	1,889
年內已發行普通股加權平均數		244,981,715	237,974,905
就獎勵股份調整	31(b)	1,527,260	1,117,671
用作計算每股攤薄盈利的普通股 加權平均數		246,508,975	239,092,576
每股攤薄盈利(以每股港仙列示)		8.44	0.79



## 13. 物業、廠房及設備

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備(續)

	土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	機器及設備 千港元	辦公設備 及傢俬 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>二零一七年十二月三十一日</b>							
於二零一六年十二月三十一日及 於二零一七年一月一日：							
成本	26,980	29,414	95,667	20,578	5,472	17,960	196,071
累計折舊	(5,497)	(10,004)	(47,143)	(13,432)	(2,612)	-	(78,688)
賬面淨值	21,483	19,410	48,524	7,146	2,860	17,960	117,383
於二零一七年一月一日扣除累計 折舊之成本	21,483	19,410	48,524	7,146	2,860	17,960	117,383
添置	123	12,383	10,630	7,590	2,818	43,537	77,081
資本化利息	-	-	-	-	-	2,078	2,078
收購附屬公司	36,461	271	6,025	432	651	70,337	114,177
出售	-	(345)	(55)	(87)	(134)	-	(621)
年內計提折舊	(1,768)	(7,621)	(9,607)	(3,471)	(681)	-	(23,148)
轉撥	26,673	2,304	11,592	-	-	(40,569)	-
匯兌調整	2,708	172	3,319	318	149	3,443	10,109
於二零一七年十二月三十一日	85,680	26,574	70,428	11,928	5,663	96,786	297,059
於二零一七年十二月三十一日：							
成本	93,337	44,245	129,872	29,164	8,952	96,786	402,356
累計折舊	(7,657)	(17,671)	(59,444)	(17,236)	(3,289)	-	(105,297)
賬面淨值	85,680	26,574	70,428	11,928	5,663	96,786	297,059

於二零一八年十二月三十一日，合計賬面淨值約162,246,000港元(二零一七年：137,113,000港元)的本集團若干樓宇、機器及設備以及辦公設備及傢俬已予抵押，作為本集團獲授銀行貸款的擔保(附註25)。

於二零一八年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣7,370,967元(二零一七年：零)的本集團機械及設備及在建工程乃根據融資租賃持有。

## 14. 預付土地租賃款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日的賬面值	49,932	23,576
添置	-	10,227
收購附屬公司	-	14,510
年內確認	(1,396)	(629)
匯兌調整	(1,358)	2,248
於十二月三十一日的賬面值	47,178	49,932
預付款項、其他應收款項及其他資產的即期部份	(1,556)	(2,078)
非即期部份	45,622	47,854

該等租賃土地位於中國內地，並按長期租賃持有。

於二零一八年十二月三十一日，賬面淨值約24,916,000港元(二零一七年：25,696,000港元)的本集團若干租賃土地已予抵押，作為本集團獲授銀行貸款的擔保(附註25)。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 15. 無形資產

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

## 15. 無形資產(續)

	商標 千港元	專利 千港元	許可證書 千港元	軟件 千港元	總計 千港元
<b>二零一七年十二月三十一日</b>					
於二零一六年十二月三十一日及 於二零一七年一月一日：					
成本	20,699	674	1,281	12,177	34,831
累計攤銷	(4,764)	(435)	(1,281)	(1,881)	(8,361)
賬面淨值	15,935	239	-	10,296	26,470
於二零一七年一月一日扣除累計 攤銷之成本					
攤銷之成本	15,935	239	-	10,296	26,470
添置	6,687	-	-	5,242	11,929
收購附屬公司	38	-	-	341	379
年內計提攤銷	(1,580)	(50)	-	(2,058)	(3,688)
匯兌調整	-	-	-	85	85
於二零一七年十二月三十一日	21,080	189	-	13,906	35,175
於二零一七年十二月三十一日：					
成本	27,424	674	1,281	17,890	47,269
累計攤銷	(6,344)	(485)	(1,281)	(3,984)	(12,094)
賬面淨值	21,080	189	-	13,906	35,175

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 16. 按公允價值計入損益的金融資產／可供出售投資

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>按公允價值計入損益的金融資產</b>		
壽險保單，按公允價值	10,741	-
<b>可供出售投資</b>		
壽險保單，按公允價值	-	22,110

本集團的按公允價值計入損益的金融資產指於二零一八年十二月三十一日的兩份壽險保單(二零一七年：四份)，為一名執行董事投保。根據該等保單，本集團為受益人及保單持有人。本集團已預繳該等保單之保費，可隨時書面要求從該等保單退保，並按退保日期保單之退保金收取現金，金額由保險公司計算。董事認為，保險公司提供的保單之退保金為其公允價值之最佳估計數，分類為公允價值層級第3級。壽險保單強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，因為其合約現金流並非僅為本金及利息付款。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團的壽險保單抵押為本集團獲授銀行融資的抵押。更多詳情載於財務報表附註25。

董事認為，本集團的壽險保單不會於未來12個月內退保及因此分類為非流動資產。

## 17. 商譽

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	155,685	-
收購附屬公司	-	155,685
於十二月三十一日	155,685	155,685

## 17. 商譽(續)

### 商譽減值測試

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

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

分配至各現金產生單位之商譽賬面值如下：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
種植現金產生單位	134,692	134,692
中草藥產品現金產生單位	13,705	13,705
SODX 現金產生單位	7,288	7,288
	<b>155,685</b>	<b>155,685</b>

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

現金流預測所用除稅前貼現率及用於推斷五至八年期後現金流的增長率如下：

	二零一八年十二月三十一日	
	增長率	除稅前貼現率
種植現金產生單位	2.7%	15.0%
中草藥產品現金產生單位	2.0%	21.1%
SODX 現金產生單位	1.1%	12.0%

各現金產生單位於二零一八年十二月三十一日的使用價值計算運用了假設。下文載述管理層為各現金產生單位進行商譽減值測試，在確定現金流量預測時作出的關鍵假設：

預算銷售額 — 預算銷售額乃以歷史數據和管理層對未來市場之預期為基礎。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 17. 商譽(續)

### 商譽減值測試(續)

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

除稅前貼現率 — 貼現率反映與相關現金產生單位相關的特定風險。

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

用於釐定價值的有關現金產生單位市場動態、貼現率及原材料購買價的主要假設與外部信息來源一致。

本公司董事認為，在計算可收回金額依據之關鍵假設所出現之任何合理可能變動，將不會導致現金產生單位之賬面值超出其可收回總額。

## 18. 存貨

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
原材料	84,686	93,569
在製品	45,671	48,535
製成品	89,752	143,740
	220,109	285,844
減：撥備	(6,076)	(3,365)
	214,033	282,479

截至二零一八年十二月三十一日止年度，按銷售成本確認之存貨撇銷金額為4,399,000港元(二零一七年：3,216,000港元)。

於二零一八年十二月三十一日，賬面金額為40,317,000港元(二零一七年：41,479,000港元)的本集團存貨已予抵押，作為本集團獲授貸款的擔保(附註25)。



## 19. 生物資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	37,147	-
收購附屬公司	-	13,243
年內增加	26,705	16,624
生物資產之公允價值收益淨額	26,553	9,102
年內收穫	(14,380)	(2,889)
匯兌調整	(2,178)	1,067
	73,847	37,147
分類為非流動部分的部分	(28,386)	(18,903)
流動部分	45,461	18,244

本集團的生物資產為中藥材。本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度收穫中藥材，其公允價值減估計銷售成本為14,380,000港元(二零一七年：2,889,000港元)。

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

基於折現現金流量預測釐定生物資產的公允價值的重大假設及主要輸入數據如下：

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 19. 生物資產(續)

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

## 20. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項	285,379	246,915
應收票據	17,514	7,501
	302,893	254,416
減：貿易應收款項及應收票據減值	(12,236)	(11,813)
	290,657	242,603

本集團與客戶的交易條款以信貸為主，惟新客戶例外，通常我們要求彼等給予預付款項。信貸期一般為一至六個月，主要客戶可延長至較長期間。每名客戶均有最高信貸限額。本集團務求嚴密監控尚未收回的應收款項，並設有信貸監控政策，減低信貸風險。高級管理層會定期審視屬逾期賬戶。於二零一八年十二月三十一日，由於本集團7%(二零一七年：17%)的貿易應收款項及應收票據已告逾期，本集團有若干信貸集中風險。結欠公司為一間賀定翔先生(「賀先生」)(昌昊金煌(貴州)中藥有限公司及黔草堂金煌(貴州)中藥材種植有限公司董事)具重大影響的公司(二零一七年：由賀先生控制的公司)。本集團並無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押或其他信貸加強措施。貿易應收款項及應收票據為免息。

## 20. 貿易應收款項及應收票據(續)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，按發票日期劃分(扣除虧損撥備)之貿易應收款項及應收票據之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1個月以內	103,620	60,242
1至3個月	58,895	55,821
3至6個月	44,861	49,069
6個月以上	83,281	77,471
	<b>290,657</b>	<b>242,603</b>

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年初	11,813	4,517
減值虧損	772	6,842
匯兌調整	(349)	454
於年末	<b>12,236</b>	<b>11,813</b>

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 20. 貿易應收款項及應收票據(續)

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則第9號作出之減值

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

以下載列有關本集團應收貿易賬款使用撥備矩陣所承受信貸風險之資料：

於二零一八年十二月三十一日

#### 集團A

	即期	逾期			總計
		少於一年	一至兩年	超過兩年	
預期信貸虧損率	0.07%	1.72%	18.49%	100.0%	3.03%
賬面總值(千港元)	102,480	37,335	3,432	3,083	146,330
預期信貸虧損(千港元)	72	642	635	3,083	4,432

#### 集團B

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

## 20. 貿易應收款項及應收票據(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則第9號作出之減值(續)

於二零一八年十二月三十一日(續)

### 集團C

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

### 集團D

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

### 總計

	即期	逾期			總計
		少於一年	一至兩年	超過兩年	
賬面總值(千港元)	188,591	71,189	14,847	10,752	285,379
預期信貸虧損(千港元)	72	663	749	10,752	12,236

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 20. 貿易應收款項及應收票據(續)

### 香港會計準則第39號項下截至二零一七年十二月三十一日止年度之減值

截至二零一七年十二月三十一日止年度，個別減值貿易應收款項及應收票據之撥備11,813,000港元計入上述貿易應收款項及應收票據減值撥備中，其撥備前賬面值為31,969,000港元。

個別減值貿易應收款項或應收票據與財政困難或拖欠利息及／或本金額付款的客戶有關，預期僅能收回一部分應收款項。

於二零一七年十二月三十一日根據香港會計準則第39號並無個別或共同認為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元
既未到期亦未減值	107,148
1個月內到期	41,078
1至2個月到期	10,352
2至3個月到期	4,725
3個月以上到期	59,144
	222,447

既未到期亦未減值的應收款項涉及大量並無近期違約記錄的不同客戶。

到期但未減值的應收款項與若干於本集團擁有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司的董事認為，該等餘款毋須根據香港會計準則第39號作出減值撥備，乃因信貸質素並無出現重大變動，且餘款仍視為可悉數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押或設立其他增強信貸措施。

於二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項92,693,000港元(二零一七年：28,304,000港元)已予抵押，作為本集團獲授銀行貸款的擔保(附註25)。

## 21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
預付款項	47,425	34,799
應收第三方代理款項	790	157
退回權資產	2,213	-
按金及其他應收款項	29,413	27,041
	79,841	61,997
減：減值撥備	(243)	(250)
	79,598	61,747
分類為非即期之部分	(13,196)	(8,693)
	66,402	53,054

其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	250	235
匯兌調整	(7)	15
	243	250

於二零一八年十二月三十一日，個別減值其他應收款項之撥備243,000港元(二零一七年：250,000港元)計入上述其他應收款項減值撥備中，其撥備前賬面值為243,000港元(二零一七年：250,000港元)。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物或其他信貸加強措施。

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

上述結餘內的金融資產與並無近期違約記錄的應收款項相關。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 22. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
現金及銀行結餘	104,884	86,805
定期存款	9,000	9,000
	113,884	95,805
減：為獲取銀行貸款而質押之定期存款	(9,000)	(9,000)
現金及現金等價物	104,884	86,805
以人民幣計值	77,959	42,918
以港幣計值	12,591	25,221
以美元計值	5,038	8,884
以日圓計值	8,403	7,489
以澳元計值	772	1,602
以加元計值	121	691
現金及現金等價物	104,884	86,805

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

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



## 23. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，按發票日期劃分之貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1個月以內	41,106	35,891
1至2個月	5,939	15,056
2至3個月	14,007	15,331
3個月以上	78,149	45,917
	<b>139,201</b>	<b>112,195</b>

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

於二零一八年十二月三十一日，貿易應付款項及應付票據包括應付賀先生有重大影響力的一間公司(二零一七年：由賀先生控制的公司)的款項3,840,000港元(二零一七年：16,606,000港元)。

## 24. 其他應付款項及預提費用

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
其他應付款項	(a)	36,079	34,741
預提費用		20,755	30,064
客戶預付款項		-	5,026
合約負債	(b)	7,867	-
退款負債		6,725	-
		<b>71,426</b>	<b>69,831</b>

附註：

- (a) 其他應付款項為免息且平均擁有三個月的信貸期。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日的合約負債詳情列載如下：

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

合約負債包括就銷售商品及提供服務而收取的短期墊款。合約負債於二零一八年增加乃主要由於就銷售商品及提供服務而向客戶收取的短期墊款增加。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 25. 計息銀行及其他貸款

	二零一八年			二零一七年		
	實際利率 (%)	到期時間	千港元	實際利率 (%)	到期時間	千港元
<b>即期</b>						
銀行透支—有抵押(a)	4.00-4.13	按要求	6,478	-	-	-
銀行透支—無抵押(a)	5.00,5.13	按要求	7,890	-	-	-
銀行貸款—有抵押	0.85-5.70	二零一九年	138,479	4.35-5.22	二零一八年	123,301
銀行貸款—有抵押(a)	2.00-4.57	按要求	72,574	3.06-5.22	按要求	36,861
銀行貸款—無抵押	4.66	二零一九年	1,728	-	-	-
銀行貸款—無抵押(a)	2.60-6.83	按要求	119,083	1.85-6.00	按要求	333,582
金融租賃應付款項(附註26)	10.75	二零一九年	7,796	-	-	-
			<u>354,028</u>			<u>493,744</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款—有抵押	0.85-8.00	二零二零年至 二零二八年	107,115	0.85-8.00	二零二一年、 二零二八年	39,463
銀行貸款及其他貸款—無抵押	4.66-6.18	二零二二年、 二零二一年	41,008	4.66	二零二二年	14,814
金融租賃應付款項(附註26)	10.75	二零二一年	16,326	-	-	-
			<u>164,449</u>			<u>54,277</u>
			<u>518,477</u>			<u>548,021</u>
				二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	
<b>分析為：</b>						
銀行貸款及其他應償還貸款：						
一年以內或按要求償還			<b>354,028</b>			493,744
於第二年			<b>55,044</b>			4,303
第三至第五年(包括首尾兩年)			<b>107,696</b>			47,932
於第五年後			<b>1,709</b>			2,042
			<u>518,477</u>			<u>548,021</u>

## 25. 計息銀行及其他貸款(續)

計息銀行及其他貸款以下列貨幣計值：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	253,128	363,311
人民幣	254,593	173,668
日圓	3,624	3,910
美元	7,132	7,132
	518,477	548,021

(a) 香港詮釋第5號「財務報表之呈列 — 借款方對包含即時償還條款的有固定期限的貸款之分類」規定，借款方須於綜合財務狀況表內將包含授予貸款方無條件可隨時要求償還貸款的權利的條款（「即時償還條款」）之貸款總體分類為即期。根據有關貸款協議，本集團包含即時償還條款的計息銀行貸款206,025,000港元（二零一七年：278,065,000港元）分類為流動負債，其中含有於二零一七年結束時起計一年後償還之結餘53,154,000港元（二零一七年：4,875,000港元）。就上述分析而言，該等貸款計入即期有抵押銀行貸款，分析後計作須於一年內償還之銀行貸款。

(b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款約54,715,000港元並無遵守若干財務貸款承諾。由於該等銀行貸款包括即時償還條款，且已分類為流動負債（見附註25(a)所述），故無須就其作進一步重新分類。於二零一九年三月十一日，本集團已就違規貸款36,478,000港元取得豁免，且並無就相關現金貸款被要求即時償還。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的銀行貸款達約195,888,000港元並無遵守若干財務貸款承諾，當中結餘75,315,000港元須於二零一七年底起計一年後償還，其已分類為即期負債，而本集團已就違規貸款153,386,000港元取得豁免，且並無就相關現金貸款被要求即時償還。

(c) 於二零一八年十二月三十一日，本集團之銀行融通（包括透支）為534,084,000港元（二零一七年：651,369,000港元），其中已動用494,355,000港元（二零一七年：548,021,000港元）。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 25. 計息銀行及其他貸款(續)

(d) 下列資產乃抵押為計息銀行借款之抵押品：

	附註	賬面值	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
物業、廠房及設備	13	169,617	137,113
預付土地租賃款項	14	24,916	25,696
按公允價值計入損益的金融資產／ 可供出售投資	16	10,741	10,562
存貨	18	40,317	41,479
貿易應收款項及應收票據	20	92,693	28,304
已抵押銀行存款	22	9,000	9,000
		<b>347,284</b>	<b>252,154</b>

## 26. 融資租賃應付款項

於二零一八年十二月三十一日，本集團租賃若干機器及設備，該等租賃被分類為融資租賃，剩餘租期為3年(二零一七年：無)。根據售後租回協議，倘於租期內並無發生違約，則該等機器及設備的擁有權將自動按115港元(或人民幣100元)的價格轉讓予承租人。

下表指於二零一八年十二月三十一日透過售後租回安排方式借入的貸款：

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

## 26. 融資租賃應付款項(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面淨值7,370,967港元(二零一七年：無)的機器及設備乃根據融資租賃持有。

	最低租賃款項 二零一八年 千港元	最低租賃款項 的現值 二零一八年 千港元
須於下列日期償還的金額：		
一年內	10,008	7,796
第二年	9,394	8,032
第三年	8,780	8,294
最低融資租賃款項總額	28,182	24,122
未來融資費用	(4,060)	
淨融資租賃應付款項總額	24,122	
分類為流動負債的部分(附註25)	(7,796)	
非流動部分(附註25)	16,326	

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 27. 董事貸款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
董事貸款	30,000	-

於二零一八年三月十四日，本集團與陳宇齡先生訂立貸款協議，據此陳宇齡先生同意向本集團授出貸款融資最多50,000,000港元，以撥付一般公司資金需求。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已就該融資提取50,000,000港元及償還20,000,000港元。

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

## 28. 政府補助

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	7,005	3,352
年內已收取政府補助	15,450	12,182
撥入損益表金額(附註5)	(16,746)	(8,755)
匯兌調整	(157)	226
於十二月三十一日	5,552	7,005
分類為即期負債部分	(2,358)	(3,274)
非即期部分	3,194	3,731

## 29. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於本年度的變動情況如下：

### 遞延稅項資產

	二零一八年					
	可供出售 投資重估 千港元	可用於抵銷 未來應課稅 溢利之稅項 虧損 千港元	政府補助 千港元	存貨之未實現 溢利 千港元	撥備 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	(155)	13,474	952	2,522	2,890	19,683
年內於損益表計入的遞延稅項 (附註10)	155	1,906	(97)	(1,765)	214	413
匯兌調整	-	(55)	(23)	-	(85)	(163)
於二零一八年十二月三十一日之 遞延稅項資產總值	-	15,325	832	757	3,019	19,933
	二零一七年					
	可供出售 投資重估 千港元	可用於抵銷 未來應課稅 溢利之稅項 虧損 千港元	政府補助 千港元	存貨之未實現 溢利 千港元	撥備 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	43	11,584	498	1,329	1,178	14,632
年內於損益表計入的遞延稅項 (附註10)	-	323	408	1,193	1,646	3,570
年內自其他全面收益扣除之遞延 稅項	(198)	-	-	-	-	(198)
收購附屬公司	-	1,514	-	-	-	1,514
匯兌調整	-	53	46	-	66	165
於二零一七年十二月三十一日之 遞延稅項資產總值	(155)	13,474	952	2,522	2,890	19,683

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 29. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債

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

	二零一七年		
	折舊及攤銷撥備 超過相關折舊 及攤銷 千港元	收購附屬公司 所產生公允 價值調整 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	4,016	-	4,016
收購附屬公司	-	1,293	1,293
年內自損益表扣除/(計入)的遞延 稅項(附註10)	2,147	(1,293)	854
於二零一七年十二月三十一日之遞延 稅項負債總額	6,163	-	6,163



## 29. 遞延稅項 (續)

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

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額	16,383	16,313
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	(2,516)	(2,793)
	13,867	13,520

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

本集團並無就其於中國內地成立之附屬公司應繳納預扣稅之未匯出盈利之應付預扣稅確認遞延稅項。董事認為，基於本集團中國內地擴張計劃及香港產生的現金流量，附屬公司於可預見未來不大可能分派其未匯出盈利。於二零一八年十二月三十一日，與本集團的中國內地附屬公司的投資相關而未確認遞延稅項負債的暫時差異總額約為239,738,000港元(二零一七年：227,291,000港元)。

本公司向其股東支付的股息並無附帶所得稅影響。

## 30. 股本 股份

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
法定：		
50,000,000,000股每股面值0.1美元(0.775港元)之普通股	38,750,000	38,750,000
已發行及繳足：		
247,717,920股每股面值0.1美元(0.775港元)之普通股	191,981	191,981

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 30. 股本(續)

### 股份(續)

本公司股本及股份溢價賬變動概述如下：

	發行股份數目	二零一七年		總計 千港元
		股本 千港元	股份溢價賬 千港元	
於二零一七年一月一日	225,000,000	174,375	150,616	324,991
就收購附屬公司的股權代價發行普通股	22,717,920	17,606	60,998	78,604
已宣派二零一六年末期股息	-	-	(4,942)	(4,942)
於二零一七年十二月三十一日	247,717,920	191,981	206,672	398,653

於二零一七年四月十九日，本集團完成收購昌昊金煌(貴州)中藥有限公司及黔草堂金煌(貴州)中藥材種植有限公司的100%股本權益，有關金額已透過結合現金人民幣100,700,000元(相當於約115,281,000港元)以及按公允價值為78,604,000港元配發22,717,920股本公司股份之方式清償。

	發行股份數目	二零一八年		總計 千港元
		股本 千港元	股份溢價賬 千港元	
於二零一八年一月一日	247,717,920	191,981	206,672	398,653
根據股份獎勵計劃轉移歸屬股份 (附註31(b))	-	-	139	139
於二零一八年十二月三十一日	247,717,920	191,981	206,811	398,792

## 31. 購股權計劃

### (a) 購股權計劃

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

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

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

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

自於二零一五年六月十二日採納購股權計劃起，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 31. 購股權計劃(續)

### (b) 持作股份獎勵計劃的股份

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

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

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

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

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

## 31. 購股權計劃 (續)

### (b) 持作股份獎勵計劃的股份 (續)

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的股權結算股份獎勵開支詳情列載如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
確認股份獎勵開支總額	2,725	2,226
年內沒收	(611)	-
年內確認股份獎勵開支淨額	2,114	2,226
減：計入董事薪酬	(1,185)	(925)
僱員福利開支	929	1,301

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，股份獎勵信託概無透過聯交所購買股份(二零一七年：無)及合共525,000股股份已於二零一八年六月十六日歸屬。於二零一八年十二月三十一日，股份獎勵計劃信託持有2,496,000股(二零一七年十二月三十一日：3,021,000股)本公司股份。

已授予的獎勵股份概要如下：

授出日期	於授出 日期發行 在外獎勵 股份數目	公允價值 千港元	歸屬日期	獎勵股份數目		
				期內歸屬	期內沒收	於二零一八年 十二月三十一日 發行在外
二零一七年 六月十六日	615,000	2,295	二零一八年 六月十六日	(525,000)	(90,000)	-
二零一七年 六月十六日	410,000	1,529	二零一九年 六月十六日	-	(60,000)	350,000
二零一七年 六月十六日	410,000	1,529	二零二零年 六月十六日	-	(60,000)	350,000
二零一七年 六月十六日	410,000	1,529	二零二一年 六月十六日	-	(60,000)	350,000
二零一七年 六月十六日	205,000	765	二零二二年 六月十六日	-	(30,000)	175,000
	2,050,000	7,647		(525,000)	(300,000)	1,225,000

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 32. 儲備

### 盈餘儲備

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

### 資本儲備

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

### 合併儲備

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

### 33. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

於本年度，已收穫中藥材 14,380,000 港元已轉移至存貨(二零一七年：2,889,000 港元)。

#### (b) 融資活動所產生負債變動：

	董事貸款 千港元	銀行貸款 及其他借款 千港元
於二零一八年一月一日	-	548,021
融資現金流淨額變動	30,000	(34,690)
匯兌變動	-	5,146
於二零一八年十二月三十一日	30,000	518,477

	銀行貸款 及其他借款 千港元
於二零一七年一月一日	261,048
融資現金流淨額變動	228,066
匯兌變動	20,483
收購附屬公司而產生的增幅	38,424
於二零一七年十二月三十一日	548,021

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 34. 經營租賃安排

### 作為承租人

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

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

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	29,270	29,861
第二至第五年(包括首尾兩年)	35,440	30,311
五年後	11,545	7,838
	76,255	68,010

## 35. 承擔

除上文附註34述之經營租賃承擔外，於報告期末，本集團擁有以下資本承擔：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已訂約但未計提撥備		
土地及樓宇	30,119	41,557
廠房及機械	20,478	5,943
	50,597	47,500



## 36. 關聯方交易

除該等財務報表其他地方所詳述之交易外，於年內，本集團與關聯方進行以下交易：

(a) 本集團主要關聯方姓名／名稱及其與本集團之關係

關聯方姓名／名稱	關係
陳宇齡先生(「陳宇齡先生」)	本公司董事
陳健文先生(「陳健文先生」)	本公司董事
Edtoma Corporate Services Limited	陳健文先生對其擁有重大影響力之公司
陳黃鍾蔡會計師事務所有限公司	陳健文先生對其擁有重大影響力之公司
Golden Sparkle Plantation Holding Limited (「Golden Sparkle Plantation」)	由陳宇齡先生控制之公司
昌昊金煌(貴州)中藥材種植有限公司 (「昌昊金煌」)*	由陳宇齡先生控制之公司
黔草堂金煌(貴州)中藥材種植有限公司 (「黔草堂金煌」)*	由陳宇齡先生控制之公司

\* 昌昊金煌及黔草堂金煌於本集團在二零一七年四月十九日收購該等公司100%股權後，不再為本集團關聯方。

(b) 於報告期內之重大關聯方交易如下：

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
董事貸款	(i)	50,000	—
償還董事貸款	(i)	20,000	—
董事利息開支	(i)	1,040	—
採購原材料	(ii)	—	462
專業服務費	(iii)	474	612
收購附屬公司	(iv)	—	193,885
		<b>71,514</b>	<b>194,959</b>

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 36. 關聯方交易 (續)

(b) (續)

附註：

- (i) 於二零一八年三月十四日，本集團與陳宇齡先生訂立貸款協議，據此，陳宇齡先生同意向本集團作出最高 50,000,000 港元之貸款融資，以撥付一般企業資金需要。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已提取有關融資的 50,000,000 港元及已償還 20,000,000 港元。上述貸款的利息開支乃按一個月香港銀行同業拆息另加年利率 2.5% 計息，該利率乃按照銀行授予本集團之類似貸款的價格及條件釐定。
- (ii) 購買原材料乃向昌昊金煌按訂約雙方共同議定的價格作出。董事認為，購買原材料乃根據類似於向本集團其他供應商提供的價格及條件作出。本集團於二零一七年四月十九日收購昌昊金煌全部股權後，昌昊金煌成為本集團全資附屬公司，而收購後的交易並非關連方交易。
- (iii) 專業服務費按雙方共同協定之價格向 Edtoma 及陳黃鍾蔡 (陳健文先生對其擁有重大影響力之公司) 支付。董事認為供應商所收取服務費與其他供應商收取之費用水平相若。
- (iv) 於二零一七年四月十九日，本集團經參考獨立第三方估值師釐定的估值後，按公平磋商基準從最終股東為陳宇齡先生的關聯公司收購昌昊金煌及黔草堂金煌，代價為 193,885,000 港元。

(c) 關聯方未償付結餘：

	二零一八年		二零一七年	
	未償付金額		未償付金額	
	上限	上限	上限	上限
	千港元	千港元	千港元	千港元
董事貸款：				
陳宇齡先生	30,000	50,000	-	-

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

(d) 本集團主要管理人員之薪酬：

	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
薪金、津貼及實物利益	3,677	7,846
股權結算的購股權開支	1,118	925
退休金計劃供款	54	57
	4,849	8,828

### 37.按類別劃分的財務工具

於報告期末，每類財務工具的賬面值如下：

#### 二零一八年

##### 金融資產

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

##### 金融負債

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 37. 按類別劃分的財務工具(續)

於報告期末，每類財務工具的賬面值如下：(續)

### 二零一七年

#### 金融資產

	貸款及應收款項 千港元	可供出售金融 資產 千港元	總計 千港元
可供出售投資	–	22,110	22,110
貿易應收款項及應收票據	242,603	–	242,603
列入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	26,948	–	26,948
已抵押銀行存款	9,000	–	9,000
現金及現金等價物	86,805	–	86,805
	365,356	22,110	387,466

#### 金融負債

	按攤銷成本計算 的金融負債 千港元
貿易應付款項及應付票據	112,195
列入其他應付款項及計提費用的金融負債	52,726
計息銀行借款	548,021
	712,942

## 38. 轉讓金融資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團一間附屬公司培力南寧對中國內地一間銀行接獲之若干應收票據（「取消確認票據」）為其多名供應商背書，以結清應付該等供應商的賬面值合計16,031,161港元（二零一七年：6,189,454港元）之貿易應付款項。於報告期末，取消確認票據之剩餘到期時間約為一至十一個月。根據中國票據法，取消確認票據之持有人在中國境內銀行拒絕付款時對本集團擁有追索權（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉移與取消確認票據相關之絕大部分風險及回報。因此，本集團已全額取消確認票據及相關貿易應付款項之賬面值。本集團因持續參與取消確認票據而可能產生之最大損失及購回該等取消確認票據之未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與取消確認票據之公允價值並不重大。

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

## 39. 金融工具之公允價值及公允價值層級

附註36的上表內本集團金融工具之賬面值及公允價值與其公允價值合理相若。

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

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

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

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 39. 金融工具之公允價值及公允價值層級(續)

本集團按公允價值計入損益的金融資產的公允價值(先前分類為可供出售投資)分類為公允價值層級第3級內，即根據重大不可觀察輸入數據計量及按財務報表附註16所披露之保單之退保金額估計。保單的公允價值主要受其退保價值影響，因為董事預期其他不可觀察輸入數據(如保險風險)不會對保單公允價值有重大影響。保單退保價值乃向保險公司取得，未經任何調整。董事認為估計公允價值及相關公允價值變動屬合理，而其為報告期末的最合適價值。

生物資產的公允價值分類至第三級 — 重大不可觀察輸入數據並根據財務報表附註19所披露之政策估算。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無公允價值計量的轉移。

## 40. 金融風險管理目標及政策

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

本集團金融工具產生之主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險之政策並概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

## 40. 金融風險管理目標及政策(續)

### 利率風險

本集團面臨之市場利率變動風險主要與本集團以浮動利率計息之長期債務責任有關。

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

本集團除稅前溢利增加／(減少)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
倘下降100個基點	4,240	6,202
倘上升100個基點	(4,240)	(6,202)

### 外匯風險

本集團存在交易貨幣風險。該風險源自各經營單位以其功能貨幣以外之貨幣進行銷售或採購。下表列示截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度末，在所有其他變量維持不變之情況下，本集團除稅前溢利因應貨幣資產及負債之公允價值變動而對港元兌人民幣及日圓(「日圓」)匯率可能合理變動5%之敏感度。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
倘人民幣兌港元貶值5%		
除稅前溢利減少	4,953	2,420
倘人民幣兌港元升值5%		
除稅前溢利增加	(4,953)	(2,420)
倘日圓兌港元貶值5%		
除稅前溢利減少	(268)	(236)
倘日圓兌港元升值5%		
除稅前溢利增加	268	236

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 40. 金融風險管理目標及政策(續)

### 信貸風險

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

### 於二零一八年十二月三十一日的最大風險及年末階段

下表列載於二零一八年十二月三十一日根據本集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險承擔(主要基於逾期資料，除非有其他資料可不需要過多成本或努力即可取得)及年末階段分類。

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

\* 就本集團使用減值簡化法的貿易應收款項而言，以撥備矩陣為基準的資料披露於財務報表附註20。

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



## 40. 金融風險管理目標及政策(續)

### 於二零一七年十二月三十一日的最大風險

本集團其他金融資產(包括現金及銀行結餘及按金及其他應收款項)的信貸風險乃源於對手方違約，最大風險相等於該等金融資產的賬面值。本集團其他金融資產(包括可供出售投資、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、其他應收款項及其他資產)的信貸風險源於對手方違約，最大風險相等於該等金融資產的賬面值。

於二零一七年十二月三十一日，本集團存在若干信貸集中風險，因為61%的貿易應收款項由本集團五大客戶結欠。為了盡量減低信貸風險，財務部門已獲本集團管理層指派負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序以及於各報告期末審閱每項重大個別債務的可收回金額，以確保就無法收回的金額作出足夠的減值虧損撥備。此外，本集團持續監察其貿易應收款項結餘，以確保本集團不會承受重大壞賬風險。由於本集團僅與獲認為可信的第三方交易，管理層認為就本集團客戶的信貸風險有限。本集團面臨貿易應收款項產生的信貸風險之進一步定量數據於財務報表附註20內披露。

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 40. 金融風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

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

於報告期末，本集團按合約未貼現付款釐定的金融負債到期情況載列如下：

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

	二零一七年					總計 千港元
	按要求償還 千港元	3個月以內 千港元	3至12個月 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	
貿易應付款項及應付票據	-	109,894	2,301	-	-	112,195
其他應付款項	-	52,726	-	-	-	52,726
計息銀行及其他借款	370,443	16,309	111,574	69,555	2,125	570,006
	370,443	178,929	113,875	69,555	2,125	734,927

附註：於二零一八年十二月三十一日，206,025,000港元(二零一七年：370,443,000港元)之計息銀行借款，在貸款協議中包含一項按要求還款條款，授予銀行一項無條件權利，可隨時要求還款或不符合若干財務貸款契據導致相關現金貸款將可召回，因此就上述到期情況而言，該等金額列為「按要求償還」。

儘管有上述條款之規限，董事認為不會於12個月內被要求償還全部貸款，且彼等認為該等貸款將按貸款協議所載到期日償還。該項評估乃經考慮：本集團於報告期末之財務狀況、本集團是否遵循貸款契諾、是否發生違約事件以及本集團按時作出先前所有預定還款之情況後作出。根據貸款條款，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日之合約未貼現付款載列如下：

截至十二月三十一日止年度	按要求償還 千港元	3個月以內 千港元	3至12個月 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	總計 千港元
二零一八年	171,059	90,679	107,663	181,128	1,769	552,298
二零一七年	217,431	108,933	176,680	69,555	2,125	574,724

## 40. 金融風險管理目標及政策(續)

### 資本管理

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

本集團根據經濟環境變化及相關資產之風險特徵管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，本集團會調整派付予股東之股息、返還資金予股東或發行新股份。本集團並不受任何外部施加之資本要求規限。截至二零一八年十二月三十一日止年度，資本管理目標、政策或程序並未作出調整。

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

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
計息銀行及其他借款	518,477	548,021
董事貸款	30,000	—
貿易應付款項及應付票據	139,201	112,195
其他應付款項及預提費用	71,426	69,831
減：現金及現金等價物	(104,884)	(86,805)
債務淨額	654,220	643,242
母公司擁有人應佔權益	562,219	549,082
母公司擁有人應佔債務及權益淨額	1,216,439	1,192,324
資產負債比率	54%	54%

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 41. 本公司之財務狀況表

本公司於報告期末之財務狀況表資料如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	-	-
非流動資產總值	-	-
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	392,174	397,259
現金及現金等價物	94	278
流動資產總值	392,268	397,537
流動負債		
其他應付款項及預提費用	787	839
流動資產淨值	391,481	396,698
總資產減流動負債	391,481	396,698
權益(附註)		
股本	191,981	191,981
持作股份獎勵計劃的股份	(8,200)	(10,019)
儲備	207,700	214,736
權益總額	391,481	396,698

## 41. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

本公司權益概要如下：

截至十二月三十一日止年度	股本 千港元	股份溢價 千港元	持作股份獎勵 計劃的股份 千港元	股份獎勵儲備 千港元	保留溢利/ (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	174,375	150,616	(10,019)	-	15,789	330,761
年內虧損	-	-	-	-	(9,951)	(9,951)
確認股權結算的股份獎勵	-	-	-	2,226	-	2,226
就收購附屬公司的權益代價發行普通股	17,606	60,998	-	-	-	78,604
已宣派二零一六年末期股息(附註11)	-	(4,942)	-	-	-	(4,942)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	191,981	206,672	(10,019)	2,226	5,838	396,698
年內虧損	-	-	-	-	(7,331)	(7,331)
確認股權結算的股份獎勵	-	-	-	2,725	-	2,725
根據股份獎勵計劃沒收已授出的獎勵 股份	-	-	-	(611)	-	(611)
根據股份獎勵計劃轉移已歸屬股份	-	139	1,819	(1,958)	-	-
於二零一八年十二月三十一日	191,981	206,811*	(8,200)	2,382*	(1,493)*	391,481

\* 此等儲備金額為財務狀況表中呈列 207,700,000 港元(二零一七年：214,736,000 港元)之儲備。

## 42. 批准財務報表

財務報表於二零一九年三月二十七日經董事會批准及授權刊發。

# 五年財務概要

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

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>業績</b>					
收入	745,503	591,566	535,986	473,900	366,352
銷售成本	(290,603)	(195,708)	(187,182)	(168,168)	(134,241)
毛利	454,900	395,858	348,804	305,732	232,111
其他收入及收益	49,615	31,162	10,796	8,212	5,794
銷售及分銷開支	(229,995)	(191,753)	(154,380)	(140,214)	(99,176)
行政開支	(217,026)	(206,987)	(154,001)	(119,376)	(81,028)
其他開支	(9,084)	(1,082)	(3,221)	(3,977)	(2,307)
融資成本	(21,879)	(16,867)	(9,331)	(10,243)	(13,064)
除稅前溢利	26,531	10,331	38,667	40,134	42,330
稅項	(5,725)	(8,442)	(6,505)	(11,676)	(7,823)
年內溢利	20,806	1,889	32,162	28,458	34,507
下列人士應佔：					
母公司擁有人	20,806	1,889	32,162	28,458	34,463
非控股權益	—	—	—	—	44
	20,806	1,889	32,162	28,458	34,507

## 資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
總資產	1,333,103	1,293,977	860,248	697,332	420,310
負債總額	(770,884)	(744,895)	(405,743)	(227,622)	(284,497)
非控股權益	-	-	-	-	(124)
	562,219	549,082	454,505	469,710	135,689

附註：

截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團過往財務資料摘錄自招股章程。









**PuraPharm**

Chinese Medicine Modernized

PuraPharm Corporation Limited 培力控股有限公司

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

Tel 電話：(852) 2840 1840

[www.purapharm.com](http://www.purapharm.com)