

KINGWORLD MEDICINES GROUP LIMITED 金活醫藥集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：01110



年報
2020

健康生活 金活相伴



目錄

1	目錄
2	公司資料
4	財務摘要
5	主席報告書
12	管理層討論與分析
52	董事及高級管理人員簡介
56	企業管治報告
65	董事會報告
89	獨立核數師報告
95	綜合損益表
96	綜合損益及其他全面收益表
97	綜合財務狀況表
99	綜合權益變動表
100	綜合現金流量表
102	綜合財務報表附註
209	財務概要
210	主要物業詳情

董事會

執行董事

趙利生先生(主席)
陳樂樂女士
周旭華先生

獨立非執行董事

段繼東先生
黃焯琳先生
張建斌先生

審核委員會

黃焯琳先生(主席)
段繼東先生
張建斌先生

薪酬委員會

張建斌先生(主席)
段繼東先生
黃焯琳先生

提名委員會

段繼東先生(主席)
黃焯琳先生
張建斌先生

公司秘書

陳漢雲先生

授權代表

趙利生先生
陳漢雲先生

註冊辦事處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Windward 3, Regatta Office Park
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

總辦事處及中國主要營業地點

中國
廣東省
深圳市南山區
大新路198號
馬家龍創新大廈
A座8-9樓

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心
19樓1906-1907室

開曼群島股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Windward 3, Regatta Office Park
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

公司資料

主要往來銀行

中國建設銀行
深圳市羅湖支行
中國
廣東省
深圳市
紅嶺南路
金融中心大廈
東座

興業銀行
深圳市華僑城支行
中國
廣東省
深圳市
南山深南大道9028號
益田假日廣場B1-29號

南洋商業銀行
香港西區分行
香港
皇后大道中359-361號
1樓及2樓

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心54樓

本公司法律顧問

金杜律師事務所
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

核數師

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

股份代號

01110

網址

www.kingworld.com.cn

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	增加／ (減少)
財務摘要			
收益	745,383	977,928	(23.8)%
銷售成本	(465,229)	(710,525)	(34.5)%
毛利	280,154	267,403	4.8%
除稅前溢利	70,891	69,809	1.5%
年內溢利	50,889	50,271	1.2%
本公司擁有人應佔溢利	11,716	43,427	(73.0)%
基本每股盈利(人民幣分)	1.91	7.00	(72.7)%
擬派末期股息，每股(港仙)	0.65	2.34	(72.2)%

	於十二月三十一日		變動
	二零二零年	二零一九年	增加／ (減少)
流動性和資本負債比率			
流動比率 ⁽¹⁾	1.29	1.27	1.6%
速動比率 ⁽²⁾	1.05	0.92	14.1%
資本負債比率 ⁽³⁾	23.6%	16.7%	6.9個百分點

附註：

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

主席報告書

致尊敬的各位股東：

本人謹代表金活醫藥集團有限公司（「本公司」）及其子公司（統稱「本集團」），衷心感謝各位股東（「股東」）和持份者一直以來對本集團的關注、支持和鼓勵。截至二零二零年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）對本集團而言是充滿挑戰的一年，然而我們全體員工一直努力不懈，全力以赴，齊心協力推動本集團各個業務更上一層樓。

市場回顧

二零二零年全球遭受新型冠狀病毒(COVID-19)疫情（「疫情」）的影響，推動世界百年未有之大變局加速演進。在此全球疫情大流行的背景下，二零二零年中美貿易談判仍未能取得突破性進展，中美博弈、英國正式脫離歐盟等影響，世界銀行組織發佈的數據顯示，二零二零年全球經濟萎縮4.3%，並可能長期抑制經濟活動和收入增長，全球經濟可能陷入倒退。





與此同時，中國由於取得抗疫鬥爭重大戰略成果，中國經濟逆風前行，根據最新經濟數據顯示，二零二零年前三季度中國GDP約為10.34萬億美元，經濟同比增長0.7%，中國成為全球唯一實現正增長的主要經濟體。中國為應對逆全球化的壓力，二零二零年完成了RCEP的簽署和中歐投資協定談判，並提出以「國內大循環為主體、國際國內雙循環」的經濟發展方向。隨著經濟的穩定持續增長，收入消費水平將進一步提升，這對深耕國內大市場的本集團長期發展有利。而回看香港市場，二零二零年香港歷經四波疫情爆發，返港旅客斷崖式下降，導致本地零售行業遭受寒冬。同樣，本集團的香港本地業務也遭受重創，業績下滑。

醫藥行業方面，受疫情影響，以口罩為代表的防疫物資迎來爆發式增長，同時感冒咳嗽類藥品由於受到政策管控而銷量下滑。隨消費者對境外優質OTC家庭常用藥品需求旺盛，國家已在逐步開放跨境醫藥電商試點，二零二零年國家批准《北京市跨境電商銷售醫藥產品試點工作實施方案》，將為金活醫藥集團充分發揮境外健康產品代理經驗，引進更多優質健康產品提供窗口機會。

深圳作為中國特色社會主義先行示範區和粵港澳大灣區的重要戰略城市之一，國務院頒佈的《深圳建設中國特色社會主義先行示範區綜合改革試點首批授權事項清單》進一步支持深圳成為中國改革開放的前沿試點。深圳成為國際城市和大灣區重要樞紐，將對立足深圳的金活醫藥集團提供廣闊的發展空間，為本集團發展為全球領先及知名的大健康產品服務的全渠道供應鏈企業奠下更堅實的基礎。

主席報告書

發展碩果

二零二零年一月疫情爆發，本集團下屬控股子公司深圳市東迪欣科技有限公司（「東迪欣」）的紅外體溫槍業務取得爆發式增長。在二零二零年四月，成為中國紅外線體溫計生產企業中第四家進入商務部的《取得國外標準認證或註冊的生產企業清單》，標誌著東迪欣取得了在疫情期間出口歐美等國家的資格，為實現各國外客戶的大批量訂單的如期交貨提供了保證。

本集團來自關聯人士的深圳金活利生藥業有限公司為積極抗擊疫情，主動將GMP固體生產車間改造成口罩生產車間，二十四小時不間斷生產防疫物資。本集團一直秉持著「效力世人、澤潤蒼生」的使命，一直堅持為消費者提供優質的大健康產品，在疫情期間也竭力為消費者提供優質的金活牌口罩。

二零二零年十月，由國家中醫藥管理局、粵港澳大灣區建設領導小組辦公室、廣東省人民政府聯合發佈的《粵港澳大灣區中醫藥高地建設方案（二零二零年至二零二五年）》，明確構建粵港澳中醫藥共商共建共享體制機制，加快形成中醫藥高地建設新格局，深入推進中醫藥高質量發展；建設一批具有嶺南特色的中藥材種植養殖示範基地。支持粵澳

醫療機構中藥製劑中心承接粵港澳大灣區醫療機構中藥製劑的委託配製；簡化港澳已上市的傳統外用中成藥註冊審批流程，支持港澳地區做大做強中藥產業；推動在澳門審批和註冊並在橫琴粵澳深度合作區生產的中藥產品依法在內地申請上市；支持粵港澳中醫藥院校和科研機構開展中醫藥基礎理論、中藥作用機制和方法研究，推進中醫藥防治重大、疑難、罕見疾病和新發突發傳染病等臨床科學研究；支持粵港澳企業與醫療機構合作開展古代經典名方中藥復方製劑的研究開發和臨床應用。為提前佈局香港中藥落地「深港河套區域」項目，本集團於十二月二十六日開設深圳金活中醫藥科技發展有限公司，爭取扶持政策，推動建設深港國際中醫藥港，塑造「健康中國、健康灣區、健康深圳、健康金活」。

此外，本集團已於二零一九年實行股份激勵計劃，股份激勵計劃旨在激勵和鼓勵員工，以挽留現有人才助力本集團之持續經營及發展，同時吸引更多優秀的新人才加入本集團，為本集團未來的發展注入新動力。

於回顧年度，本集團成功引進代理依萊馬來酸依那普利葉酸片，該產品獲得國家藥監局核發I類新藥證書，被納入中國高血壓防治指南和高血壓合理用藥指南。本次合作開啟了處方藥OTC渠道合作試點的新篇章。

本集團堅持深耕終端空白市場，提高終端覆蓋率，下沉縣域市場，深化連鎖合作，加強與第三終端與醫療服務機構合作。同時，本集團亦在持續拓展醫藥電商領域，專注與阿里健康、京東健康和叮當的合作深度和黏度，簽訂合作年框。本集團關注直播帶貨等各類新營銷模式，與知名頭部主播開展營銷合作，吸引新的消費群體。未來，本集團將進一步做好現有市場、現有區域的終端覆蓋和下沉，最終直至集團旗下藥品全覆蓋；積極拓展醫藥電商平台、跨境醫藥電商、新零售等新渠道，讓集團旗下優質產品能被每一位消費者購買。

本集團一直致力於將經營觸角延伸到上游生產廠商，堅持與高等院校合作研發符合現代消費潮流的新產品，構建培育自主品牌產品體系。於回顧年度內，本集團與香港科技大學以中藥與益生菌為主要成份的新產品研發項目取得突破，已經完成中試，實驗效果達到預期，並有兩項申請已經通過國家知識產權局審查公佈及進入實質審查階段，將繼續按研發計劃推進，最終將產品盡快推出市場，預計益生菌護膚市場前景廣闊。

本集團期望為更多大健康產品研發團隊提供一站式科研、試驗、生產、倉儲、物流、辦公基地場所，助力國家醫藥行業創新發展。在十二月二十八日，集團旗下龍德健康產業園項目正式舉行奠基開工儀式，待龍德健康大廈建成後，依託區域交通優勢，將成為粵港澳大灣區健康產業研發中心之一。

主席報告書

於回顧年度，本集團在推進與上游廠商的合作模式上更進一層樓，不僅展開產品營銷合作，還掀開了與上游生產廠商在股權方面的合作新篇章。本集團下的香港金活藥業健康（以下簡稱「香港金活」）與蘭州佛慈製藥股份有限公司（以下簡稱「蘭州佛慈」）簽署股權交易確認函，於十二月通過國資委批覆並取得國資委批文，雙方將成立香港合資公司，立足港澳市場業務，拓展東南亞及海外業務，輻射國內合作業務。該合資公司將作為蘭州佛慈系列產品與海外市場的連接口，在繼續進一步做好現有產品港澳市場銷售業務的基礎上，計劃將依託蘭州佛慈的產品研發能力以及香港金活市場營銷能力，充分發揮蘭州佛慈擁有的道地藥材基地的優勢，結合消費者對健康生活的市場需求，利用現代化手段如中藥代煎代煮，中藥顆類等探尋在健康產品海外研發、中成藥現代化等方面開發系列新產品，以及將中國優質中成藥出口港澳及海外市場、引進海外優質產品進入中國市場等多方面多層次的新拓發展業務，



蘭州佛慈製藥股份有限公司是一家具有91年製藥歷史的市屬國有控股上市公司和「中華老字號」企業。佛慈擁有4個生產基地、2個在建的醫藥產業園，全部通過國家GMP認證，本部生產線還通過澳大利亞TGA組織、日本厚生省和烏克蘭產品認證局的認證。現有藥品生產批准文號467個，10個獨家產品，9項發明專利。佛慈產品目前已經出口到美國、澳大利亞、日本、香港等28個國家和地區。被商務部、國家中醫藥管理局評定為國家首批中醫藥服務貿易先行先試骨幹企業。其在港澳市場銷售的蘭州佛慈所生產產品為岷山牌，在港澳市場具有一定影響力、受到中老年消費者的歡迎，在香港已註冊岷山牌產品有36個，銷售呈現不斷增長勢頭，現正根據港澳市場需求新增的一批產品正在註冊之中，不斷豐富產品群。

未來展望

二零二零年在疫情的困境下，中國成為全球唯一實現正增長的主要經濟體，消費水平回復平穩。展望二零二一年，世界經濟形勢仍然複雜嚴峻，復蘇不穩定不平衡，疫情衝擊導致的各類衍生風險不容忽視。與此同時，中國迎來「十四五發展規劃」的開局之年，經濟轉型升級到了關鍵階段，擴大內需成為經濟戰略基點，產業科技創新和消費升級成為新的經濟增長驅動力。對此，我們對中國經濟發展保持樂觀但謹慎的態度，緊抓消費升級、人口老齡化的紅利，不斷豐富產品群。

二零二一年，本集團將持續通過SMART系統，強化數據信息獲取和應用分析，加強數據信息化建設，為管理經營及市場營銷提供科學決策支撐，為傳統醫藥業務深耕終端、提高覆蓋提供數據支持，有力支撐醫藥電商和新渠道新零售營銷業務的發展。

二零二一年，本集團將強化產品結構，開闊國內外視野，拓寬產品引進渠道，加大自有品牌產品的推陳出新。同時，抓住市場機遇、發揮藥品零售市場運營優勢，加快引流院線產品類群，主動出擊與相關聯藥企廠商實現業務對接合作。除了持續引進國內外優質大健康產品，還會增加自主知識產權產品的研發、生產和銷售，加快中藥加益生菌產品的生產和上市工作。同時積極物色和接觸上游國內外產品供應廠商，朝著建立超越經銷代理的更緊密體關係而努力。

此外，繼續推進佈局國際中醫藥港項目，結合粵港澳大灣區中醫藥發展政策，為大灣區中醫藥創新開發、臨床研究、種植生產作出重要貢獻，促進港澳中醫藥產業融入內地產業帶。來年，本集團的龍德健康產業園區按計劃推進工程施工，竣工後將成為大灣區大健康產業的研發試驗、生產包裝、倉儲物流、市場營銷的健康產業中心之一，將進一步拓展本集團業務體系，增加集團利潤收入。

主席報告書



二零二一年是集團「四五發展戰略規劃」的收官之年，本集團將在國家開始執行十四五國家發展計劃之時，正處百年未有之大變局之複雜形勢背景下，將啟動集團五五發展戰略規劃編製工作，對四五發展戰略執行與完成的檢討與總結，制定在本集團第五個五年發展戰略規劃時期，實現集團產業鏈構成升級、營收淨利潤突破的各項方針、政策、措施等。

致謝

在此，本人謹藉此機會向董事（「董事」）會（「董事會」）同仁、管理層及所有員工對本集團發展作出的寶貴貢獻致深切感謝，同時代表本公司董事會向各位股東、投資者、業務夥伴及其他持份者對本集團的一貫信任和支持表達謝意。我們相信，二零二一年穩中有變、變中有憂、有危有機，金活醫藥集團有限公司將保持戰略定力，未雨綢繆，精準研判，繼續努力為股東及投資者創造更大價值。

董事會主席

趙利生先生

香港，二零二一年三月三十一日

市場及行業回顧

1、 國內醫藥行業受疫情衝擊，中成藥影響較大

在之前中美貿易戰負面影響、國內經濟面臨下行壓力，銀根及市場消費收緊、購買力遞減影響各行業之大背景下，二零二零年初國際突發百年遇的疫情，全面影響國內國民經濟和市場消費，各行業均遭受嚴重衝擊，醫藥生產製造、供應鏈和零售終端均受不同程度的影響。在國內疫情達到峰值的第一季度，部分城市實行「封城」和陸續發佈禁止銷售感冒藥、止咳藥、退熱藥的通知，零售藥店的相關品類銷售出現「斷崖式」下滑。從數據分析，二零二零年上半年藥品零售終端的銷售規模負增長-0.5%，中成藥受疫情影響較大，銷售規模有所萎縮，負增長-5.5%；其中止咳祛痰平喘用藥（中成藥）因疫情影響受到限售或停售，該類藥二零二零年上半年零售藥店銷量下幅超過35%。本集團主要產品念慈菴系列產品銷售受此政策影響嚴重。

2、 醫改政策改革持續，藥企利潤進一步壓縮

儘管醫藥行業的正常運行仍受疫情影響，但醫保控費的進度不會延後，力度也只會加大而不會減弱。在二零二零年底開展的國家三批藥品集中帶量採購改革，覆蓋的藥品平均降價54%。除集中採購外，二零二零年十二月二十八日，二零二零年版醫保目錄發佈，目錄共對162種藥品進行了談判，119種談判成功，其中包括96個獨家藥品，平均藥品降價幅度達50.64%。同時，國家繼續探索嘗試DRG（按疾病診斷相關分組付費）和DIP（按病種分值付費）兩種支付方式，30個試點城市進入模擬運行DRG階段，27個省71個城市列入DIP試點。帶量集採、醫保目錄和支付方式改革，進一步加強國家醫保控費，導致醫藥企業利潤空間大受到壓縮。

管理層討論與分析

3、 電商深入結合，跨境醫藥電商元年開啟

二零二零年在疫情和國家政策放開的大背景下，電商與藥品零售的結合更加深入，醫藥電商於二零二零年銷售額接近1,400億元。越來越多醫藥企業湧入B2B主流市場，B2C市場規模也隨著消費者健康意識的提升以及網購消費習慣的固定而得到較大發展；越來越多藥企也開始開展O2O業務，其中零售藥房的O2O業務增長率超過50%。在二零二零年的疫情下，以藥到醫、「醫+藥」發展的模式也受到普遍認可。隨著消費者對境外優質非處方（「OTC」）的家庭常用藥品需求旺盛，中國已在逐步開放跨境醫藥電商試點，二零二零年國家發佈了《北京市跨境電商銷售醫藥產品試點工作實施方案》，阿里及京東等大型電商平台成為跨境醫藥電商試點平台，正式開啟了國家跨境醫藥電商元年。本集團將抓住此政策機遇，充分利用全球供應鏈的優勢，順勢而為，開展跨境OTC業務。

4、 粵港澳大灣區中醫藥政策紛紛出台

於二零二零年，國家為支持粵港澳大灣區的發展，陸續出台不少相關政策方案。《深圳建設中國特色社會主義先行示範區綜合改革試點實施方案（2020—2025年）》更加具體地指出，深圳要創新醫療服務體系，積極開展國際前沿藥品臨床應用，探索完善醫療服務跨境銜接，建立與國際接軌的醫學人才培養、醫院評審認證標準體系。《粵港澳大灣區藥品醫療器械監管創新發展工作方案》中提出在粵港澳大灣區內地9市開業的指定醫療機構使用臨床急需、已在港澳上市的藥品，由國家藥監局批准改為由國務院授權廣東省人民政府批准。《粵港澳大灣區中醫藥高地建設方案（2020-2025年）》發佈，將加快形成中醫藥高地建設新格局。本集團將抓住粵港澳大灣區的行業發展機遇，提前佈局醫藥研究及發展（「研發」）和香港中醫藥落地大灣區，助力國家灣區經濟發展。

5. 全面推進健康中國建設，防未病，養老將成藍海

於回顧年度內，國家發佈中國十四五發展規劃綱要，提到了全面推進健康中國建設。把保障人民健康放在優先發展的戰略位置，堅持預防為主的方針，深入實施健康中國行動，完善國民健康促進政策，織牢國家公共衛生防護網，為人民提供全方位全周期健康服務。包括支持社會辦醫，推廣遠程醫療。堅持中西醫並重，大力發展中醫藥事業。實施積極應對人口老齡化國家戰略，推動養老事業和養老產業協同發展，健全基本養老服務體系，發展普惠型養老服務和互助性養老，支持家庭承擔養老功能，培育養老新業態，構建居家社區機構相協調、醫養康養相結合的養老服務體系，健全養老服務綜合監管制度。

結合國家「健康中國2030」戰略，著重點在兩個方向，意識預防為主，二是完善健康促進政策，三是政府主導形成公共衛生防護網，提供全方位全周期健康服務。說明健康中國戰略對醫藥醫療健康產業的要求不僅是治病救人，更重要是提高身體免疫力、提高身體素質，以「防未病」為核心構建完善的醫藥、醫療健康產業、包括各類提高身體素質的健康食品和保健品、全周期健康管理、線下線上結合的健康服務等，提高生活水平。基於老齡化的趨勢，完善養老產業，提高老齡人口的健康素質，提高人口壽命，健全養老產業將成為未來醫藥與醫療健康產業的藍海。

管理層討論與分析

業務回顧

1. 藥品分部之重點回顧

(i) 念慈菴產品系列

本集團星級產品念慈菴產品系列受疫情影響，政府對感冒、止咳類產品在終端藥店限售，實行實名制登記，甚至下架，導致藥店人流量減少，消費者需求減少，受此影響，於回顧年度內，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的收益較去年同期減少62.6%至約人民幣181,723,000元。儘管如此，於回顧年度內，本集團依然積極順勢而為，緊抓疫情期間線上消費及直播業務的增長趨勢，圍繞消費場景的變化，積極開展線上拜訪及培訓，積極參與各大藥房直播活動，向消費者傳播念慈菴養肺潤肺的保健功效，進一步提升品牌知名度、美譽度，促進銷售。於二零二零年下半年疫情穩定時期，本集團依然堅守渠道優化策略，發揮合作夥伴的力量增加終端覆蓋，下沉二三線市場。同時，

開展O2O的引流活動，與餓了麼等平台合作舉辦多種形式的促銷活動，拉動終端門店純銷，強化終端展示、加強消費者教育，擴大和加強與區域連鎖的合作，讓更多的消費者能夠體驗念慈菴的產品。品牌宣傳方面，念慈菴仍持續圍繞品牌年輕化進行宣傳，舉辦了多個大型綜合宣傳活動及新媒體品牌宣傳，培養新的年輕消費群體，鞏固老顧客的忠誠度，為品牌注入時代感，主要包括孝心嘉年華，開啟「孝心工程，青春伴夕陽」新征程，以及於母親節期間開展京都念慈菴「為媽媽喝彩」活動，冠名贊助北京衛視《了不起的長城》、冠名贊助江蘇衛視《蒙面唱將猜猜猜》、《流行音樂榜》等知名綜藝節目，在杭州、上海、鄭州等城市發佈公交、地鐵廣告，開展《大手牽小手健康一起走京都念慈菴2021健康中國行》活動。





(ii) 喇叭牌正露丸

日本喇叭牌正露丸是本集團藥品分部的另一個支柱型產品。於回顧年度內，雖受疫情影響，但仍不斷尋求突破。本集團研究消費場景的變化，順勢而為；繼續加強對店員的培訓和消費者教育活動，在市場拓展方面緊盯競品動態，通過終端推廣活動提升鋪貨及藥店的推薦，同時輔予精準的品牌推廣，培養消費者對品牌的忠誠度，拉動產品的分銷以及終端市場的氛圍營造，強化了與消費者的緊密度，提升了客戶留存度。對於非重點市場，通過與全國大型連鎖的合作和與嗎的O2O引流合作，促進鋪貨和提升動銷率。同時，本集團也洞察線上銷售的機會，與京東、阿里健康大藥房、叮當快藥、餓了麼等展開了線上精準營銷活動，聚焦雙十一、雙十二、雙旦大促，積極擁抱線上線下融合的新零售業態。

於回顧年度內，本集團和廠方亦加大了品牌宣傳力度，在城市繁華街道投放大牌廣告、其中於深圳市最繁華東門商圈投放的金世界戶外大屏LED廣告，每天吸引數十萬最高上百萬人次的關注，此外也進行了公交車車體廣告、動車枕巾和雜誌廣告，高鐵站和出入境關口廣告，社區門禁廣告、城市電梯廣告等投放；為了吸引新的消費群體，本集團也積極推進新媒體的精準營銷和種草，通過百度問答、小紅書KOL軟文及抖音小視頻等宣傳產品應用場景，觸及消費者痛點並提供解決方案。於回顧年度內，喇叭牌正露丸錄得的銷售收入為人民幣53,229,000元，較去年同期減少43.3%。

管理層討論與分析



餓了麼線下進行引流及雙十一、雙十二必購清單活動



喇叭牌正露丸參加京東健康春風行動



喇叭牌正露丸在「小紅書」上的介紹

管理層討論與分析

(iii) 曼秀雷敦系列

本集團旗下代理及分銷多種知名外用藥產品，包括曼秀雷敦系列及自有品牌金活依馬打正紅花油等。於回顧年度內，我們針對每種產品特性和目標消費群分別制定在線和線下的宣傳活動。其中，曼秀雷敦系列持續在線上平台加強與醫藥電商的緊密合作，在各大熱門的APP推廣平台及各大網站等線上宣傳，如優化線

上各大平台產品詳情面，專題頁推廣以增強吸引力，同時透過知名KOL在抖音及小紅書上等進行軟文推廣，在微信朋友圈及廣州地鐵投放廣告；線下繼續圍繞店員及消費者教育開展產品知識培訓、校園推廣、門店鋪貨陳列等活動，進一步提升品牌知名度，促進銷售。



明星鄭希怡



明星鐘麗緹

管理層討論與分析

(iv) 金活牌系列產品

(a) 金活牌依馬打正紅花油

金活牌依馬打正紅花油是本集團自有品牌，經過多年的市場耕耘，已經建立了一定的營銷網絡和知名度。於回顧年度內，為了快速提升該產品的銷量，服務更多的消費者，本集團制定了「金活牌依馬打紅花油紅遍全中國」的品牌發展策略。在此策略指引下，進一步優化重點市場渠道網絡佈局，將營銷觸角深化到三四線城市，甚至鄉鎮。對於重點區域，強化與連鎖的合作，加強對產品知識的培訓和消費者體驗。於二零二零年下半年疫情平穩時期，在30餘個城市舉辦「拭擦一夏」活動共計八百餘場，為消費者提供金活依馬打正紅花油的產品試用裝及公益試擦體驗。積極參與

體育賽事，贊助了2020上海靜安新年跑活動、2020年深圳龍崗城市定向賽活動，2020光明區精英登樓賽活動，持續推行數個「好貨不怕試」的公益活動，為廣大的小區區民通過體驗服務提升消費者對產品的認可度和購買信心。品牌宣傳方面，金活依馬打正紅花油冠名贊助中央電視台CCTV新聞台播出的海洋氣象預報廣告，在深圳、廣州、佛山、清遠、中山、肇慶、東莞、惠州八城黃金地段投放了LED戶外大屏廣告。於回顧年度內，本集團也非常注重線上銷售和新媒體傳播，在抖音、小紅書、百度知道等渠道進行推廣宣傳，增加金活依馬打正紅花油不同的應用場景。於回顧年度內，金活牌依馬打紅花油系列的銷售收入較去年同期上升22.1%。





(b) 深圳金活利生牌醫用口罩

自疫情發生以來，本集團積極投入到抗疫各項工作中去，迅速組建抗疫專項小組全面組織復工復產工作，在眾多企業復工醫用口罩緊缺期間，本集團勇擔上市公司社會責任，充分發掘自身資源，派發由本公司關聯人士深圳金活利生藥業有限公司（「深圳金活利

生」）生產的醫用口罩，於回顧年度內，深圳金活利生獲得了醫用口罩生產的醫療器械許可證和註冊證、正式入圍國家商務部醫療物資出口「白名單」。於回顧年度內，本集團積極抓住機會，透過各地營銷網絡向終端藥店提供深圳金活利生牌醫用口罩銷售，同時，還制訂產品組合營銷，挖掘企業單位團購機會，佈局線上銷售等。

**热烈祝贺深圳金活利生药业
医用口罩入选商务部出口白名单**

中国医药保健品进出口商会
医疗器械注册证编号：粤械注准20202140446

健康生活 金活相伴
服务热线：0755-4229-2888 官网：www.kingworld.com.cn

金活医药集团
股票代码：01519.HK

管理層討論與分析



(c) 金活牌健婦膠囊及普濟抗感顆粒

二零二零年疫情肆虐全球，個人健康及衛生意識不斷升高，市場對抗流感及上呼吸道藥物需求顯著上升，就此本集團抓緊機遇，推進旗下抗流感皇牌「普濟抗



感顆粒」於香港多家藥房正式鋪貨，擴展市場。「普濟抗感顆粒」可用於上呼吸道感染，具有清熱解毒、疏風散邪、利嚥止咳功效，並可迅速舒緩感冒症狀，療效顯著且無任何副作用，有助預防病毒感染。



管理層討論與分析

鳳寶牌健婦膠囊是本集團自有品牌的另一款中成藥產品，用於預防和治療不孕症，實驗證明該產品對於改善女性貧血也有明顯的效果，市場前景廣闊。為了更好地發展此產品，本集團透過合作夥伴，在醫院開展學術研究，並積極參加各省市招投標工作，截止目前有4個省掛網成功，但因

疫情影響，各醫院藥事會議推遲嚴重影響銷售進度。相信隨着疫情平穩，各項工作正常後，該產品的銷售將會有明顯提升。同時，本集團還在香港本地藥房進行鋪貨。二零二零年九月，健婦膠囊再傳佳音，榮獲香港知識產權署專利註冊處批准的「預防和治療不孕的中藥制劑」專利。



管理層討論與分析

2. 保健品分部之重點回顧

(i) 康萃樂益生菌產品系列

本集團王牌產品美國康萃樂(Culturelle)益生菌產品系列，它是美國益生菌補充品市場中的領導品牌，美國兒科醫生推薦的兒童益生菌第一品牌。AC尼爾森公司報告，美國康萃樂(Culturelle)益生菌產品系列於二零一八年全年為香港銷量第一的益生菌品牌。於回顧年度內，本集團仍不時投放地鐵廣告、樓宇電梯廣告、電視廣告等提升品牌知名度，引導消費。聚焦港澳市場的銷售及渠道覆蓋，輔予買贈等促銷手段提升銷售。目前主要覆蓋萬寧、屈臣氏、莎莎、卡萊美、華潤堂、健怡坊、荷花親子、裕華國貨、吉之島、HKTVMall、多家連鎖藥房和單體藥店，港澳市場終端門店的鋪貨渠道約有1,600家。於回顧年度內，受疫情影響，自由行人數大幅下降，與去年同期相比下降94%，而香港本地消費疲軟，康萃樂益生菌產品系列於港澳市場的整體收入同比下跌74.2%。

(ii) Lifeline Care母嬰魚油營養素產品系列

挪威Lifeline Care母嬰魚油營養素產品系列是本集團於中國大陸及港澳市場重點拓展的另一保健品品牌。於回顧年度內，本集團繼續深化「挪威本土純淨魚油DHA+」的產品優勢，加強與明星和醫生合作的推廣模式，加大「專家+明星+達人+素人」口碑傳播，深度合作頂級主播，給品牌帶來巨大流量，進一步提升品牌知名度。同時，藉勢風口短視頻、抖音及快手營銷熱潮，增加新媒體曝光度的同時帶貨。此外，繼續與大型跨境電商平台和母嬰大號建立戰略性合作，雙方在品牌曝光和銷售開展合作。通過銷售熱品，爆品矩陣開拓社交電商，鞏固旗艦店運營，提升老顧客的回購率及其他平台的投資回報率。於回顧年度內，Lifeline Care母嬰魚油營養素產品系列透過多元化的精準營銷及新渠道開發，贏得大量消費者對品牌和產品的優質口碑，獲挪威藥房銷量榜首；位列考拉海購平台嬰幼兒DHA銷量第二名；屢次入榜天貓618母嬰

管理層討論與分析

系列直播間小時榜前五；「優秀臨床帶教教授獎」、「家庭教育百名公益人物」著名婦產科醫生馬良坤力薦，崔玉濤育學園力薦，及數十位三甲醫院知名兒科

醫生、主任醫生&知名營養師聯合發聲推薦。於回顧年度內，銷售收入較去年同期增加17.4%。



(iii) CARMEX唇膏系列

於回顧年度內，本集團不斷研究及試行適應新生代消費者的品牌推廣模式，根據氣候的變化突出CARMEX不同的功效，提煉解決方案的賣點，放大品牌宣傳效益，建立產品微信公眾號，輔以門戶網站、紙媒口碑打造（百度問答／知乎／美容雜誌）、社交平台達人種草（小紅書／綠洲／抖音等），美妝博主及頂級、頭部主播帶貨形成傳播通路，擴充品類組合，打造爆款品規。積級拓展線上銷售機會，在天貓建立官

方旗艦店，開拓淘客渠道。通過品牌年框執行及對應渠道，結合促銷節奏引導購買促成銷售。於回顧年度內，與頂級主播李佳琦達成了合作，直播單場觀看人數達1000多萬人次，單場實現銷售近200萬元，極大地提升了品牌知名度。疫情期間，線下主要銷售渠道如屈臣氏在旺季由於人流減少，銷售下滑。本於回顧年度內，CARMEX線上銷售與去年同期相比有顯著提升。



管理層討論與分析

3. 醫療設備分部之重點回顧

本公司子公司及醫療器械生產企業深圳市東迪欣科技有限公司(「東迪欣」)，主要生產紅外線體溫計，該系列產品獲得一項中國發明專利，FDA認證、歐盟CE0197認證、通過ISO13485認證及加拿大醫療器械體系認證，銷售給全球多個國家與地區。在疫情爆發

期間，憑借優良的產品質量以及完善的產品質量認證體系，成為中國紅外線體溫計生產企業中第四家進入白名單的企業，銷售訂單大幅提升。為此，公司全年全員支援工廠一線，加班加點，擴充生產線至12條。截止目前紅外線體溫計成功進入美國第二大醫藥連鎖店，受全球疫情蔓延趨勢的影響，至目前採購訂單依然保持持續增長的態勢。

於回顧年度內，東迪欣的收益錄得約人民幣370,264,000元，較去年同期上升91.7%。

Non-Contact Basic
TH1009N

NON CONTACT FOREHEAD TEMPERATURE TEMPERATURE MELK TEMPERATURE FEVER ALARM

POSITION REMINDER BACKLIGHT SWITCHABLE MEMORY FAST MEASUREMENT

- ✓ Take the temperature of the baby or child without any physical contact
- ✓ Very hygienic with no risk of cross-contamination
- ✓ Get fast and precise temperature reading by placing the thermometer on the forehead up to 5 cm away
- ✓ Position reminder for accurate checking

07 | CARETALK® www.e-caretalk.com | 08

紅外線體溫計圖片1

Pro Thermo
TH1009

FOREHEAD
 EAR SCAN
 ROOM TEMPERATURE
 MILK TEMPERATURE
 FEVER ALARM
 CLEANING REMINDER
 BACKLIGHT
 SWITCHABLE
 MEM
 FAST MEASUREMENT
 CLOCK
 CALENDAR

- ✓ Slim looking and smart design
- ✓ Easy to operate and user friendly
- ✓ Combination of forehead and ear scan
- ✓ Cleaning reminder ensure accurate reading

15 | CARETALK® www.e-caretalk.com | 16

中国医药保健品进出口商会
 服务产业链 | 助力国际化

[English](#) | [登陆](#) | [注册](#)

[首页](#) | [关于商会](#) | [新闻中心](#) | [行业服务](#) | [权威发布](#) | [商会会刊](#) | [企业风采](#) | [会员之家](#) | [加入商会](#)

取得国外标准认证或注册的医疗物资和非医用口罩生产企业检索

企业名称 (中文)	企业名称 (英文)	产品类别	统一社会信用代码	国外注册认证情况
深圳市东迪欣科技有限公司	Shenzhen Dongdixin Technology Co., Ltd.	红外体温计	91440300715275040J	美国FDA
深圳市东迪欣科技有限公司	Shenzhen Dongdixin Technology Co., Ltd.	红外体温计	91440300715275040J	欧盟CE

紅外線體溫計CFDA資質

管理層討論與分析

Smart Health Mobile Monitor

The advertisement features two columns of smart health products. The left column shows two types of digital thermometers: the iCare Basic Thermo and the iCare Genius Thermo. A smartphone is shown connected to these devices via Bluetooth, displaying a temperature reading of 36.5°C. Below this, a person is shown using a smartphone app that displays a temperature chart and a list of readings. A checkmark icon is next to the text: "The thermometers can quickly and accurately check the body temperature. The data can be instantly transferred to the smart phone so that end user can conveniently monitor the temperature".

The right column shows a woman wearing a yellow TENS device on her arm, connected to a smartphone. Below this, a hand holds a smartphone displaying a human body diagram with a highlighted area and a temperature range of 29-45°C. A checkmark icon is next to the text: "Wireless App-controlled Tens Device for fast, drug free pain relief".

At the bottom left, it says "01 | CARETALK®". At the bottom right, it says "www.e-caretalk.com | 02".

产品资质和检验报告汇总

KINGWORLD MEDICINES GROUP
金活医药集团
股份代号：01110.HK

一、营业执照复印件
二、医疗器械生产许可证正本
三、医疗器械生产产品登记表
四、医疗器械注册证
五、医疗器械产品技术要求
六、CE符合性声明
七、CE欧代注册证明
八、CE欧盟当地注册凭证
九、CE欧代协议
十、CE中英文说明书
十一、ISO10993国内细胞毒性试验
十二、ISO10993国内动物刺激试验
十三、ISO10993国内超敏反应试验
十四、CE ISO10993 In Vitro Cytotoxicity Test
十五、CE ISO10993 Skin Irritation Test
十六、CE ISO10993 Skin Sensitization Test
十七、CE14683一次性使用医用口罩检测报告
十八、一次性使用医用口罩注册检验报告
十九、一次性使用医用口罩十只挂式包装检验报告
二十、一次性使用医用口罩十只枕式包装检验报告
二十一、质量管理体系认证 GB/T19001-2016/ISO9001:2015 (正在申请)
二十二、医疗器械质量管理体系认证 YY/T0287-2017/ISO13485:2016 (正在申请)

管理回顧

1. 建立扁平化的組織架構，提升組織運營效益

為了順應疫情期間宏觀環境及行業內的變化和不確定性，對市場做出更快的反應和決策，進一步強化集團的經營戰略和管理需要，全面貫徹本集團持續「紮根、優化和完善」的營運及銷售管理策略，二零二零年下半年，本集團對營銷體系組織進行了扁平優化，提拔了經驗豐富的銷售高管負責國內業務的整體營運，包括銷售及市場管理；調整了若干銷售片區的架構和人事任命，進一步精簡機構，促進各個業務片區對市場進行快速反應並制訂應對措施。

於回顧年度內，本集團還開展了對銷售組織運營效益的評估，將銷售業績與人力成本投入進行多維度分析和評估，同時根據評估結果對業績和人力佈局進行雙向調整，提升組織運營效益及員工積極性和凝聚力。

本集團深信，此次扁平化的組織架構調整，對未來推動集團業績穩定增長、聚焦渠道下沉，進一步提升產品鋪市率及強化各業務環節的執行力具有關鍵性和鞏固性的作用。

管理層討論與分析

2. 強化數據化營銷，提升公司運營效益

於回顧年度內，本集團利用已建成的「市場銷售溯源管理系統（「SMART系統」）對客戶、產品、區域及人員進行全面的分析，發現潛在市場和客戶，合理規劃銷售、採購和庫存、活動管理，精準找到市場空白點，從而制訂更精準及回報更高的市場營銷策略，提升股本回報率。另一方面，本集團還通過SMART系統對全國營銷人員的業績進行考核，推行優勝劣汰。透過SMART系統，利用大數據的科學分析，掌握目標消費群的需求及發掘市場區隔，同時也能滿足國家對藥品食品的追溯和安全監測，有助本集團對於藥品及保健品業務監管流程的系統性管理，形成監管的一體化和平台化，實現對產品來源可知、去向可追、質量可查及責任可究的目標，提供有力的保障。實時監控市場活動的效果，促使市場投入精準及有效，打通市場、銷售及財務一體化。

3. 緊抓直播及O2O引流新勢力，促進線上線下融合

疫情期間，國內零售市場直播帶貨呈爆炸性增長，本集團亦緊抓直播業務發展的契機，通過頂級主播應季直播帶貨及頭部、中腰部後續直播打造傳播矩陣；利用頂級主播探店資源同步引流線下造勢；抓住短視頻的熱點，在各大平台、抖音及旗艦店推廣短視頻，為品牌發聲。此外，還積極與線下門店開展直播活動，與美團和餓了麼等知名O2O平台達成合作，為線下門店引流，促進鋪貨及銷售，積極構建金活新零售生態圈。

於回顧年度內，本集團於線下的全國非處方藥「OTC」的零售藥店已逾200,000家，與全國超過2,700家連鎖藥店達成戰略合作夥伴；在線上方面，本集團在各大綜合性電商平台的覆蓋主要包括：京東、淘寶網、天貓國際及拼多多等；專業性電商平台的覆蓋主要包括：網易考拉、唯品會及小紅書等；自媒體公眾號主要包括：金活醫藥集團微信公眾號和微博號、金活健康之家小程序、年糕媽媽及育學園等。未來，本集團將充分利用線上平台的數據洞察市場機會，精準營銷，用大數據助力銷售。

管理層討論與分析



金活健康之家海外专营店



拼多多海外旗舰店



淘寶金活健康商城

管理層討論與分析

4. 造福高血壓患者，助力健康中國

於回顧年度內，本集團全資的附屬公司深圳金活醫藥集團有限公司（「**深圳金活**」）與深圳奧薩製藥有限公司（「**奧薩**」）簽訂合作協議，據此深圳金活獲委任為奧薩獨家分銷商，以在中國市場營銷、銷售及分銷依葉馬來酸依那普利葉酸片（依葉）10.4mg，為期五年。初始五年期限屆滿後，該協議將自動續期五年，標誌著本集團開始進軍慢性病、處方藥市場業務。就此而言，本集團將進一步優化其大健康產品結構，為公司未來進軍不同業務打下穩實的基礎。目前依葉已陸續進駐全國各大連鎖及銷售。

「馬來酸依那普利葉酸片」（「**依葉**」）是一種專為有效控制H型高血壓而設計的多風險因素控制性創新預防複合處方藥。於二零一六年獲得了國家科學技術進步二等獎，並被納入國內外多個高血壓防治指南和高血壓合理用藥指南，已被歸類為國家一類新藥（化學藥品），及被納入中國國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄(2009)。



5. 建立學習型組織，豐富企業文化內涵，增強競爭軟實力

為了實現集團發展目標，「紮根、優化和完善」集團銷售管理策略，提高核心競爭力，於回顧年度內，本集團人力資源中心及金活商學院通過視頻、線上及線下先後籌辦多個培訓課程，打造學習型組織以適應市場的快速發展，提升內部各層級員工的工作技能、管理水平，全面提升公司軟實力。內容及對象涵蓋多個範疇，主要包括(i)針對銷售片區人員的銷售技巧、商務談判及產品知識培訓及優秀案例分享；(ii)組織效能提升(iii)銷售體系績效體升，管理幹部管理能力提升，市場體系培養項目及最佳實驗萃取項目；(iv)新進員工培養項目，了解公司企業制度、企業文化、產品知識及運營管理知識等；(v)金活班人才培養項目，通過和廣州食品藥品學院的合作培養銷售體系後備人才。

於回顧年度內，總培訓場次達34場，累計培訓人員3,719人。

本集團堅持不懈創新辦學十年、與廣東食品藥品職業學院開辦金活訂單班，為集團源源不斷輸送基層人才。二零二零年集團被授予「集團產學研合作先進單

位」榮譽稱號，集團執行董事兼商學院院長陳樂樂被授予「集團職業教育突出貢獻獎」榮譽稱號。二零二零年金活醫藥集團以人為本，疫情嚴重期間為總部員工提供防疫中藥及安全膳食，全年為全國員工提供醫用口罩及防疫中藥和藥包。

二零二零年，舒心堂·生空間突破創新：由四至七月份，通過線上線下互聯方式舉辦了谷雨藝術節城市夢想主題展，展覽集結了50多位年輕的藝術家，用近百件跨傳統媒介的原創作品、駐地表演項目等共同詮釋「城市夢想」。於二零二零年九月，為了進一步「走出去」，舒心堂·生空間參與了2020藝術深圳博覽會，不斷探索創新性的發展思路。二零二零年十一月，舒心堂·生空間攜全新面世的一套九冊《中國傳統佛菩薩畫像》舉辦《大千世界·玖玖歸一》釋心德工筆畫巡回展，取得了熱烈的反響！二零二一年，舒心堂將會繼續策劃不同的藝術展覽，拓展創新，豐富集團企業文化內涵，增強集團競爭軟實力，將公司健康理念延伸至身心健康。

管理層討論與分析



6. 多次制定股份獎勵計劃，回購股票嘉許人才

為促進本集團經營的全品類產品發展更快，於回顧年度內，本集團根據各個產品在各區域市場份額的成熟度不同，制定了不同的發展目標、考核及獎勵辦法，通過大數據指引銷售團隊尋找空白市場，制訂組合策略及精準營銷策略，提升銷售，實現個人與公司共同成長的目標。透過績效和考核要素的調整，充分發揮銷售人員的主觀能動性，從「要我幹」轉變為「我要幹」。

為了進一步激發公司骨幹員工的積極性，在經濟不明朗的大環境下，本集團秉持「以人為本」的企業精神，逆市加碼提出股份獎勵計劃，就二零一九年八月二十七日提出的股份獎勵計劃增加計劃限額。

本集團於二零二零年十月七日、十月九日及十月十六日發佈公告，於二零二零年十月五至七日、二零二零年十月八至九日及二零二零年十月十四至十六日，分別回購1,136,000股股份、944,000股股份及3,924,000股股份。

是次增加股份獎勵計劃限額，旨在嘉許若干參與者所做的貢獻並提供獎勵，以挽骨幹員工助力本集團之持續經營及發展，同時吸引合適人才推動集團進一步發展，為集團未來的發展注入新動力，為廣大本公司股東（「股東」）創造更大的價值。

7. 投資項目穩步推進，可觀收益

於本於回顧年度內，本集團多個投資項目保持穩步發展且獲得良好收益，包括於二零一五年參股東華通投資有限公司（「東華通」）15%股權。東華通參股(i)西班牙食品分銷批發及供應鏈運營商西班牙米蓋爾公司和(ii)澳大利亞大型食品公司瑪納森，上述兩個項目已於二零二零年九月份和十月份撤資，並從撤資中實現良好收益；以及於二零一五年認購創美藥業股份有限公司(02289.HK)上市公開發售之2,302,000股分配股份；本集團於該項目持續獲得穩定分紅收益。

另一方面，本集團積極尋找優質項目投資機會，包括集團全資附屬公司深圳金活於二零二零年初透過「深圳國新南方三號投資合夥企業(有限合夥)」、「深圳中航凱晟汽車半導體投資合夥企業(有限合夥)」參與「比亞迪半導體有限公司」(「比亞迪半導體」)引進戰略投資者及分拆上市項目，以期獲得良好的投資收益。比亞迪半導體是國內自主可控的車規級IGBT領導廠商。同時，比亞迪半導體生產的IGBT產品在工業領域亦有廣泛應用。

管理層討論與分析

8. 推進港藥落地，建立龍德健康產業園，佈局研、產、銷一體化

為了抓住跨境OTC的機遇，讓香港優質中醫藥品惠及更多的內地消費者。集團全資附屬公司深圳市金活醫藥有限公司提前佈局香港中醫藥落地「深港河套區域」項目，於二零二零年十二月十六日在深圳市福田保稅區開設了深圳金活中醫藥科技發展有限公司。旨在充分利用深港區位優勢，大力引進國內國際中醫藥及相關領域的高等院校、科研機構、香港老字號廠家、國內知名中醫藥企業，建設一個品牌集群、產品集散、產學研融合的中醫藥創新發展綜合體。該公司將探索中醫藥創新發展與改革實踐，包括中藥註冊審批制度改革探索、港中藥入境註冊審批制度探索、經典名方等上市審評制度路徑探索、中醫藥走出去質量與標準制訂、中藥創新研究與應用、推動港中藥的跨境電商業務等，以實際行動為國家中醫藥產業化發展做出先行示範成效。

本集團全資子公司與深圳市新大上橫崗股份合作公司二零一六年組成一家合營公司深圳龍德健康有限公司（「龍德健康」），用於地塊開發及建設配備配套設施的物流中心及配套物業；二零二零年十二月二十八日，集團旗下龍德健康產業園項目開工慶典在龍崗區寶龍社區翠龍路6號隆重舉行，深港河套地區建設的中醫藥科技創新園配套發展中心將在該園區落地。項目建成運營有利於深圳市生命健康及醫藥產業的創新發展，有利於深圳市龍崗區打造東部戰略高地的目標，打造龍崗健康產業新名片。

管理層討論與分析

龍德健康產業園佔地項目總用地面積10,000 m²，規劃總建築面積58,336 m²，園區規劃建成以下四大核心板塊：一為中醫藥研發中心，將用於集團與粵港高校、科技機構建立多點試驗室；二為深圳市健康產業科技創新中心，開工慶典上本集團已與深圳市健康產業促進會舉行了戰略合作簽約儀式，將在園區聯合建設「深圳市健康產業科技創新中心」，規劃打造健康項目孵化平台；三為深港河套中醫藥科技創新園配建內地發展中心，深港河套地區建設的中醫藥科技創新

園配套發展中心落地本園區；四、作為集團全國物流配送中心，作為深圳市重點物流企業，本集團致力於打造全渠道全鏈條醫藥供應鏈，相信配送中心的建成將為集團搭建更完善、更便捷的全國物流系統提供有力支持，進一步提升集團在物流行業的綜合實力，為深圳市乃至全國的物流企業發展起到積極的示範作用。本集團預計本項目建設總投資估算金額約人民幣4億元。其中此估算金額約人民幣357,354,000為已授權但未訂約的資本承擔。



管理層討論與分析

9. 建議收購佛慈藥廠有限公司已發行股本

於二零二一年三月十八日，本公司之全資附屬公司，金活藥業健康發展有限公司（「香港金活」）與蘭州佛慈製藥股份有限公司（「蘭州佛慈」）就建議收購佛慈藥廠有限公司（「佛慈」）部份已發行股本（「建議收購事項」）訂立買賣協議（「佛慈協議」）。根據佛慈協議且受其條款及條件所規限，香港金活同意向蘭州佛慈收購不超過佛慈全部已發行股本之49%的權益。建議收購事項完成後，蘭州佛慈將會為佛慈的大股東。佛慈主要從事進出口、分銷、製造及銷售醫藥產品。受滿足佛慈協議之條款及條件所規限，建議收購事項估計會於二零二一年上半年完成。

佛慈將會立足港澳市場業務，發展東南亞及海外業務，輻射國內合作業務。在佛慈發展規劃中，將更多引進蘭州佛慈優勢藥品，如安宮牛黃丸、阿膠等單品國內銷售總額超過五十億的產品。同時將優選甘肅道地中藥材資源，甘肅省是全國中藥材主要產地之一，現有中藥資源2540種，道地藥材30餘種，均可通過

合資公司以優勢成本集中採購，以中藥提取物半成品的形式，經由香港出口海外，據數據分析，2019年中藥提取物出口規模接近50億。

由於有關建議收購事項下擬進行交易的所有適用百分比率低於5%，故建議收購事項下擬進行交易並非上市規則下的一項須予公佈交易。

10. 回饋社會，奉獻愛心

本集團的經營理念為「效力世人，澤潤蒼生」，致力為消費者嚴選高品質的藥品及保健品，讓消費者吃得安心又放心。同時不忘初心，積極參與社會建設，惠澤社群。回顧本年度，集團及金活關愛健康基金會合共捐款達約660萬元作慈善用途。主要捐贈領域包括抗疫資助、環保事業、關愛互助及寺廟護持等。

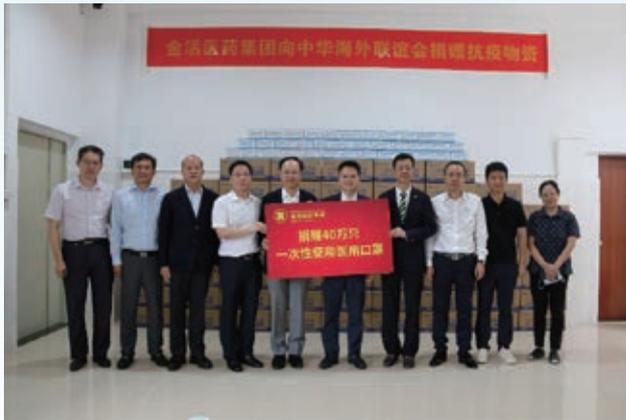
二零二零年伊始，疫情突然爆發，本集團秉承「效力世人潤澤蒼生」的企業理念，積極響應政府號召，扛起醫藥企業應有的擔當，踐行社會責任，攻堅克難，全力復工復產，同心助力戰疫情。為緩解市場上醫療口罩緊缺的問題，本集團與深圳金活利生訂立醫療口罩分銷協議，據此本集團同意作為分銷由深圳金活利

管理層討論與分析

生生產醫療口罩於中國及海外市場的獨家分銷商。此後，多次通過中華海外聯誼協會、尼泊爾中華寺等機構向國內及海外僑胞捐贈一次性醫用口罩數百萬個。因集團在抗疫資助方面表現突出，獲《深圳僑報》、中華海外聯誼會網站、深圳政協網站等平台報道，抗

疫事跡更入選廣東政協編辦《同舟共濟戰疫情·廣東政協委員抗擊新冠疫情輯錄》。

於回顧年度，本集團入選深圳市2018-2019年企業捐贈榜第28位，並蟬聯鵬城慈善捐贈企業銅獎。同時，集團旗下基金會捐贈收入位列社會組織捐贈榜第74位。



管理層討論與分析

獲得榮譽

於回顧年度，本集團獲得以下的榮譽和成績：

二零二零年一月，董事會主席趙利生先生榮獲2019年度深圳市政協「優秀委員」殊榮；

二零二零年四月，本集團順利通過廣東省藥品監督管理局審核，獲得《醫療器械經營許可證（三類）》、《醫療器械註冊證》及《醫療器械生產許可證》；

二零二零年五月，本集團董事局主席趙利生先生正式被聘任為深圳市優化營商環境諮詢監督委員會（第一屆）委員；

二零二零年五月，本集團再次榮獲廣東省工商行政管理局授予的「2019年度廣東省守合同重信用企業」，至此，金活公司已經連續六年獲得該榮譽稱號；

二零二零年八月，本集團旗下代理的京都念慈菴榮登2020「健康中國品牌榜·價值排行榜」第18名，品牌價值高達43.79億元。同月，京都念慈菴還入圍了2019年度中國中藥企業TOP100排行榜第38名；

二零二零年九月，本集團再一次通過深圳知名品牌評價委員會復審，再次被授予「深圳知名品牌」（2020年－2022年）稱號；

二零二零年九月，本集團旗下產品健婦膠囊獲香港知識產權署專利註冊處頒發新專利：預防和治療不孕症的中藥制劑；

二零二零年九月，本集團再獲由深圳市慈善事業聯合會、深圳報業集團、深圳廣播電影電視集團聯合主辦的「鵬城慈善獎銅獎」，並上榜深圳2018-2019年企業捐贈榜的第28位。同時，集團旗下基金會捐贈收入位列社會組織捐贈榜第74位；

二零二零年九月，本集團旗下代理的京都念慈菴一舉獲得兩項榮譽—《2019~2020年度中國家庭常備藥品上榜品牌》榮譽榜單，「中國醫藥企業金手杖榮耀榜—O2O營銷創新案例獎」榮譽榜單；

二零二零年九月，本集團通過深圳市人民政府鑑定，進入「深圳直通車企業」名單，進入該名單企業辦理相關政府部門事項時，可享受便捷服務，大大縮短審批時間；

二零二零年十月，本集團榮獲由深圳市企業聯合會、深圳市企業家協會編撰的《2020深圳500強企業發展報告》中的「2020深圳500強企業」，本集團榮膺第411位；這已是本集團連續三年蟬聯500強榜單；

管理層討論與分析

二零二零年十月，本集團獲廣東食品藥品職業學院頒發的「集團產學研合作先進單位」，本公司執行董事兼商學院院長陳樂樂女士榮獲「集團職業教育突出貢獻獎」；及

二零二零年十二月，董事會主席趙利生先生憑借在進口中成藥領域的傑出貢獻成功入選第四屆「深圳百名行業領軍人物」名單；



管理層討論與分析

財務回顧

1. 收益

回顧年度內，本集團的收益約為人民幣745,383,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣977,928,000元減少約人民幣232,545,000元或23.8%。此項減少主要因為京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏及康萃樂益生菌產品系列之收益減少所致。該兩項下跌主要因為受到疫情之負面影響所致，由於疫情令人流和物流受到影響，市場對本集團之藥品及保健品之需求都有所下降。惟部份給東迪欣生產之醫療設備產品，包括紅外線測溫儀，銷售增加所抵銷。此類防疫產品於回顧年度內需求很大。

2. 銷售成本

回顧年度內，本集團的銷售成本約為人民幣465,229,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣710,525,000元減少約人民幣245,296,000元或34.5%。銷售成本減少是由於營業額減少所致。毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的27.3%上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的37.6%。此項上升主要因為於回顧年度內，較高毛利率之產品收益佔比增加所致。該類產品主要為由東迪欣生產之醫療設備產品。

3. 其他收益、收入及其他虧損淨額

其他收益、收入及其他虧損淨額主要包括匯兌差額、推廣服務收入、租金收入、政府資助、利息收入及股息收入。回顧年度內，其他收益、收入及其他虧損淨額約為人民幣55,504,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣47,663,000元增加約人民幣7,841,000元或16.5%。此增幅主要是由於回顧年度內推廣服務收入增加約人民幣3,718,000元及按公平值計入其他全面收益及損益之金融資產的股息收入增加約人民幣7,488,000元所致。

4. 銷售及分銷成本

回顧年度內，銷售及分銷成本約為人民幣132,950,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣112,283,000元增加約人民幣20,667,000元或18.4%。此項增加主要來自過時存貨撥備約人民幣34,336,000元（主要為康萃樂益生菌產品系列），惟部分被廣告及推廣費用減少約人民幣7,574,000元及獎金減少約人民幣5,051,000元抵銷所致。

管理層討論與分析

5. 行政開支

回顧年度內，行政開支約為人民幣112,559,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣107,443,000元增加約人民幣5,116,000元或4.8%。於回顧年度內，租金費用約人民幣2,211,000元，行政員工成本約人民幣14,130,000元，法律及專業中介機構費用（主要包含本公司財務匯報支出及法律顧問的諮詢費用）約人民幣7,409,000元；及研發費約人民幣13,257,000元（二零一九年：租金費用約人民幣2,223,000元，行政員工成本約人民幣12,946,000元，法律及專業中介機構費用約人民幣6,085,000元及研發費約人民幣15,072,000元）。

6. 經營溢利

回顧年度內，本集團的經營溢利約為人民幣73,649,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣76,744,000元減少約人民幣3,095,000元或4.0%。經營溢利減少主要歸因於回顧年度內，行政開支增加所致。

7. 融資成本

回顧年度內，融資成本約為人民幣15,161,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣15,484,000元減少約人民幣323,000元或2.1%。融資成本減少主要由於貸款利率下降致銀行貸款利息減少所致。

8. 除稅前溢利

回顧年度內，本集團的除稅前溢利約為人民幣70,891,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣69,809,000元增加約人民幣1,082,000元或1.5%。除稅前溢利增加主要歸因於應佔一家合營企業溢利增加約人民幣2,372,000元所致。

9. 所得稅

回顧年度內，本集團的所得稅開支約為人民幣20,002,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣19,538,000元增加約人民幣464,000元或2.4%。所得稅開支增加主要因為除稅前溢利增加所致。回顧年度內，實際稅率為28.2%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為28.0%。詳情載於財務報表附註8。

管理層討論與分析

10. 年內溢利

基於上文所述，於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們錄得年內溢利分別約為人民幣50,889,000元及人民幣50,271,000元，由截至二零一九年十二月三十一日止年度之人民幣50,271,000元增加約人民幣618,000元或1.2%。

11. 本公司擁有人應佔年度溢利

回顧年度內，本公司擁有人應佔之年度溢利約為人民幣11,716,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣43,427,000元減少約人民幣31,711,000元或73.0%。本公司擁有人應佔年度溢利減少主要歸因於以下原因：

- (i) 受疫情影響，到訪香港的旅客人數大幅下降，加上香港的消費情緒疲軟，於回顧年度內，本集團在香港及澳門市場上的康萃樂益生菌產品系列產生的收入與去年同期相比下跌約74.2%；及
- (ii) 回顧年度內，本集團的銷售及分銷成本與去年約人民幣112,283,000相比增加約18.4%，原因為本集團的康萃樂益生菌產品系列於回顧年度內的銷售下跌，導致增加過時存貨撥備。

主要資產負債表項目分析

1. 貿易及其他應收賬款

本集團的貿易及其他應收賬款包括本集團的分銷商的信貸銷售款。本集團的其他應收賬款包括預付賬款、按金及其他應收賬款。於二零二零年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款約為人民幣323,060,000元，較於二零一九年十二月三十一日約人民幣391,516,000元減少了約人民幣68,456,000元或17.5%。此項減少主要因為貿易應收賬款及應收票據減少約人民幣33,676,000元及其他貸款減少約人民幣46,825,000元所致。

2. 存貨

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有的存貨約為人民幣130,221,000元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣205,121,000元減少了約人民幣74,900,000元或36.5%。存貨減少主要由於製成品減少所致。

3. 使用權資產

於二零二零年十二月三十一日使用權資產為約人民幣109,518,000元。於二零一九年十二月三十一日，本集團之使用權資產為約人民幣118,333,000元。

4. 物業、廠房及設備

本集團擁有的物業、廠房及設備包括樓宇、租賃物業裝修、傢私、裝置及辦公室設備、機器、汽車及在建工程。於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之淨賬面值約為人民幣58,368,000元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣59,303,000元減少約人民幣935,000元或1.6%。物業、廠房及設備減少主要由於回顧年度內折舊支出所致。

5. 貿易及其他應付賬款

本集團的貿易及其他應付賬款主要包括貿易應付賬款及應付票據、來自客戶的預收款、其他應付賬款和應計開支。於二零二零年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約為人民幣187,991,000元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣273,412,000元減少約人民幣85,421,000元或31.2%，主要由於貿易應付賬款及票據減少約人民幣125,987,000元所致。

現金流量

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

於回顧年度內，本集團之現金及現金等值物增加約人民幣137,323,000元，主要由以下原因所構成，經營活動所得現金流入淨額約人民幣123,584,000元；投資活動所用現金流出淨額約人民幣2,761,000元；融資活動所得現金流入淨額約人民幣25,032,000元；及匯率變動引至虧損的影響淨額約人民幣8,532,000元。本集團之現金流量詳情載於本報告第100及101頁之「綜合現金流量表」。

資本架構

1. 債務

本集團於二零二零年十二月三十一日的全部於一年內到期的借貸約人民幣296,538,000元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣214,327,000元）。於回顧年度內，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

2. 資產負債比率

於二零二零年十二月三十一日，本集團資產負債比率約為23.6%（二零一九年十二月三十一日：約16.7%），乃按總銀行借貸除以總資產乘以100%計算得出。資產負債比率增加主要原因是由於銀行借貸增加所致。

管理層討論與分析

3. 資本負債比率

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資本負債比率約為43.7%（二零一九年十二月三十一日：約31.8%），乃按總債務除以總權益計算。該增加主要由於銀行借款增加所致。

4. 資產押記

於二零二零年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、使用權資產、物業、廠房及設備及應收貿易賬款分別約為人民幣107,000,000元、人民幣56,923,000元、人民幣19,893,000元及人民幣123,629,000元。於二零一九年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、使用權資產、廠房及設備分別約為人民幣108,900,000元、人民幣58,287,000及人民幣20,984,000元。

5. 資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、租賃物業裝修、使用權資產及土地的其他相關費用。截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出分別約為人民幣11,425,000元與人民幣28,622,000元。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。於回顧年度內，固定利率貸款之實際利率為2.16%至6.23%。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物約為人民幣250,818,000元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣113,495,000元），主要來源於本集團營業收入。

資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣357,947,000元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣171,827,000元）。

本集團之重大收購及出售

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何重大收購或出售。

訴訟

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大法律訴訟或潛在訴訟。

如本公司二零一八年年報（「二零一八年年報」）所披露，東迪欣的前行政總裁（「原告人」）向東迪欣一名主要股東（「該主要股東」）及東迪欣提出索償；及東迪欣就廣東省深圳市南山區人民法院（「該法院」）之判決（「判決」）：(1)該主要股東須轉讓其持有的東迪欣15%股權予原告人（「股權轉讓」）；(2)該主要股東及東迪欣須協助進行完成股權轉讓的所有相關程序；及(3)該主要股東及東迪欣須承擔人民幣2,900元的訴訟費，已向廣東省深圳市中級人民法院（「中級法院」）提出上訴（「上訴」）。如二零一八年年報所披露，基於判決，本公司將毋須承擔任何責任或被責令支付的任何重大訴訟費用，並將不會對本集團於東迪欣持有的股權造成攤薄影響。因此，判決將不會對本集團的日常營運及財務狀況造成任何重大不利影響。於二零一八年七月三十日，中級法院在上訴中（其中包括）撤銷了該法院的判決，並裁定案件發回該法院重審（「重審」）。根據該法院日期為二零一九年六月十九日的重審判決（「二零一九年判決」），該法院命令(i)進行股權轉讓；及(ii)東迪欣提供相關協助以

完成股權轉讓，並駁回該主要股東的申索及反訴。廣東省深圳市中級人民法院已於二零二零年十一月十八日的二零一九年上訴進行聆訊。於本報告日期，相關的判決尚未制定。

本公司獲告知，該主要股東及東迪欣均已就二零一九年判決提出上訴（「二零一九年上訴」）。持有30%股權之東迪欣主要股東（「東迪欣股東A」）就深圳前海合作區人民法院（「前海法院」）於二零二零年五月六日作出之判決（「二零二零年前海判決」）提出上訴，根據二零二零年前海判決，前海法院駁回東迪欣股東A之申訴，並判決東迪欣股東A需承擔申訴之法律開支。本公司獲告知，東迪欣股東A已就二零二零年前海判決提出上訴。之後，東迪欣股東A於2021年1月22日申請撤回起訴。廣東省深圳市中級人民法院於2021年3月1日裁定准許股東A撤回起訴。該裁定為終審裁定。

本公司確認判決、二零一九年判決及二零二零年前海判決均不會對本集團的正常運作及財務狀況造成任何重大不利影響。本公司將會於適當時就案件的任何重大進展或於提出上訴時根據香港聯合交易所（「聯交所」）所有有限公司證券上市規則（「上市規則」）刊發進一步公告知會股東及公眾。

管理層討論與分析

未來發展

1. 順應國家規劃，金活助力健康中國

二零二零年是國家「十三五」規劃的收官之年，也是全球面臨新冠肺炎疫情衝擊的一年。本集團面臨百年不遇的疫情突然暴發和世界經濟陷入第二次世界大戰結束以來最嚴重的衰退，我們保持戰略定力，準確判斷形勢，精心謀劃部署，果斷採取行動，付出艱苦努力，基本保持集團業務活動正常開展，營收利潤水平維持穩定。

二零二一年是國家「十四五」規劃的開局之年，國內外宏觀環境紛繁複雜，國內經濟增長壓力巨大，醫療醫藥行業改革步入「深水區」，公立醫療機構藥品價格不斷下壓，藥品企業利潤空間受到擠壓，大量醫院

處方藥品外流至OTC市場，醫藥電商以及跨境醫藥電商取得突破性發展，同時5G生活時代，消費者獲取信息及購買渠道更加便捷、多樣。宏觀經濟、行業政策、消費市場等都處於急劇變化當中，後疫情時代，人們對健康更執著，提升免疫力、以預防為主的理念將更一步深入人心，本集團必須順應時代潮流和國家發展規劃，抓住處方藥品外流至OTC市場的機會，做好行業調研和市場規劃，發揮營銷優勢，以「依萊馬來酸依那普利葉酸片」為基礎，不斷吸納新產品，代理處方藥的藥品零售渠道，豐富集團產品組合群。未來，本集團將圍繞國家「2035遠景目標」中建成健康中國的目標，啟動集團「五五戰略發展規劃」，繼續引進海外優質藥品、保健品、健康食品和美妝日化品，抓住跨境醫藥電商大力發展的契機，以更快的速度提供更多優質大健康產品給消費者。

2. 積極打通產業鏈，拓展大健康產業佈局

二零二一年，本集團將持續物色海外優質品牌的上游供應廠家和生產性企業，同時兼顧甄選國內具有GMP認證、悠久歷史的生產型企業作為合作對象，通過資本、營銷、OEM等多種方式形成戰略緊密合作關係，逐步夯實大健康產業供應鏈系統，推出更多的優質產品。未來本集團亦將擇機在歐洲進行OEM代工生產屬於集團自主品牌和知識產權的產品，以適應國內消費者需求的變化。

隨着粵港澳大灣區中醫藥政策的出台和落實，首批試點跨境OTC醫藥電商旗艦店開業將讓本集團港藥落地進程進一步加快，將帶動一大批知名香港中成藥快速進入到內地服務廣大內地消費者，進一步拓展集團電商業務以及拓寬集團在港澳乃至全球的醫藥及健康產品代理。

另一方面，本集團繼續積極推進與香港科技大學合作的益生菌產品研發項目，將盡快完成最終產成品量產並推出市場，集團關聯公司—金活利生藥業位於汕頭陸河的健康產業園將於完成後成為集團紅花油中藥提取基地及益生菌天然藥物發酵中心。

同時，積極推進龍德健康產業園的工程建設，該產業園定位為研發、試驗、生產、倉儲、運輸一體化健康產品研發中心，建成後將與本集團現有市場營銷優勢形成互補，極大拓寬集團健康產業領域。

管理層討論與分析

3. 以數據為支撐下沉渠道，智能分析助力營銷

隨着本集團SMART系統數據採集持續進行，數據內容將更加豐富、完整及連續，對於營銷決策科學性及精準性將有很大的幫助。未來，本集團將深度挖掘各類數據價值，檢驗調整渠道佈局，持續優化終端網絡覆蓋；整合各級渠道業務，依據流速調節採銷需求，掌握產品銷售動態，科學配置推廣資源，推動各級市場有序發展；提升現有產品現有市場覆蓋，拓展現有產品新市場、新渠道，開拓新產品新市場，下沉二三線和縣級渠道，深耕各級終端，完成空白市場覆蓋。高度集成客戶數據，技術助力智能分析，有效挖掘提升營銷管理，讓數據促使我們的營銷工作「看得見，抓得着，管得住」。

4. 提升人力組織效能，優化激勵機制，確保人力成本效益最大化

二零二一年，本集團將對各區域、各團隊人力資源和組織效能進行分析、梳理、優化、提升，結合市場和銷售實際情況，進一步加強人均產出效益分析，優化組織架構和員工隊伍。本集團將進一步加強人才培養，打造人才供應鏈項目，及時培養核心崗位繼任人才，保證集團業務順暢發展。同時，將進一步加強人力成本管控，做好人力成本空間測算，定期進行分析管控，優化薪酬和激勵機制，激發團隊銷售積極性，保證人力成本效益最大化。

5. 疫情未止，東迪欣的銷售業績持續向好發展

截至目前，受國際疫情的繼續蔓延，紅外線測溫儀訂單繼續穩定增長，公司依然全員加班加點上生產線支持生產，獲得了歐美大的零售商認可，並展開合作。訂單物流排期至二零二一年春節以後。據此情況，東迪欣的銷售業績將持續向好發展。

6. 金活海外OTC旗艦店正式運營，搶佔跨境醫藥電商頭啖湯

在國家進一步推行醫改大背景下，大健康及醫療產業正在迎來新的變革。新的互聯網模式進一步與醫療醫藥行業交融創新，尤其近一年來受疫情影響，消費者習慣正在改變，線上問診、在線處方、送藥上門等新模式被更多患者接受。同時，疫情也影響了正常的海外購藥需求，但消費者對境外優質OTC家庭常用藥品需求仍旺盛，為了滿足市場需要，國家醫藥電商政策及其跨境醫藥電商試點進一步開放，二零二零年國家發佈了《北京市跨境電商銷售醫藥產品試點工作實施方案》、阿里及京東等大型電商平台成為跨境醫藥電商試點平台，正式開啟了國家跨境醫藥電商元年。

本集團緊抓醫藥電商發展的風口，利用自身全球供應鏈體系，積極推進與天貓國際展開合作，建立跨境藥品大賣場型企業旗艦店，並與知名電商運營企業展開深度運營合作。

金活健康之家海外旗艦店是金活集團依託於阿里集團天貓國際醫藥板塊開設的賣場型旗艦店，憑借集團優秀的引進的能力，集合所有境外優質醫藥品牌及產品，通過該賣場型旗艦店進行線上跨境銷售，整合賣場店及平台的綜合流量，為廣大消費者提供最優質的產品。為了做大做強旗艦店的運營，集團已啟動五年期戰略規劃佈局，也嘗試引進新的運作模式（如引入投資者，運營團隊持股等），通過線上旗艦店優質品牌孵化而引入線下醫藥零售渠道，建設線下消費體驗店，開展線上線下整合營銷，形成境外優質OTC醫藥產品在項目線上旗艦店快速引進試銷、線下推進滲透佈局的創新醫藥產品引進營銷模式。目前已經入駐的品牌有：京都念慈菴香港裝的便利裝及無糖型枇杷膏、黃道益活絡油等線上大流量的知名品牌。

本集團認為旗艦店的上線將提升本集團的品牌知名度、提高市場滲透率及滿足消費者對高質素之藥品及保健品的需求，並將對本公司及其股東整體有利。

管理層討論與分析

7. 加強風險管理，保障集團穩健經營

二零二一年市場普遍預期全球形勢越加複雜、不明朗，本集團對中國經濟環境保持謹慎樂觀態度，既要為各類可能出現的危機做好儲備，加強集團自身抗風險能力，包括密切監測國內外經濟形勢，制定各類危機應對措施，謹慎開展投資業務，儲備充足的現金流以維持集團經營運作順暢，同時嚴格管控集團內部開支，降低企業運營成本，加強應收賬款管理；也要對中國經濟和市場消費的恢復做好產品備貨，適時精準進行市場營銷推廣，積極開拓客戶和渠道，盡快恢復集團業務正常增長，以保障股東及其它持有者的投資回報。

人力資源及培訓

截至二零二零年十二月三十一日，本集團擁有合共1,033名員工，其中134名於本集團深圳總辦事處任職，而411名則駐守34個地區，主要執行銷售及營銷職責；488名於東迪欣任職。於回顧年度內，總員工成本約為人民幣152,774,000元（二零一九年：約人民幣127,134,000元）。本集團每年發出年度銷售指引，載列年度銷售目標並制訂季度營銷策略，以提供銷售及營銷指示供各代表辦事處及其員工遵守。本集團的資深管理團隊（包括銷售總監及產品經理）負責協調前線銷售及營銷團隊以達致年度銷售目標。

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

本公司亦設有購股權計劃，旨在獎勵及酬謝對本集團之成功作出貢獻之合資格參與者（包括本集團合資格的僱員）。購股權計劃之詳情列載於本報告第68頁之「購股權計劃」一節內。

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

股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零二一年六月七日（星期一）名列股東名冊之股東派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.65港仙，總金額約為4,046,000港元，惟須於二零二一年五月二十七日（星期四）舉行之本公司應屆股東週年大會上待股東批准後，方可作實。總派息率為本年度本公司擁有人應佔溢利的約29.2%。上述末期股息預計將於二零二一年六月三十日（星期三）或之前派發。

董事及高級管理人員簡介

於本報告日期，本公司的董事及高級管理層的履歷詳情載列如下：

董事

執行董事

趙利生先生，62歲，於二零零八年九月二十五日獲委任為本公司之執行董事，本集團共同創辦人及本公司主席。彼主要負責本集團的整體戰略規劃及業務管理。彼在藥品及保健產品分銷方面擁有逾25年業務管理及發展經驗。彼於一九九四年獲委任為深圳市金活實業有限公司（「深圳實業」）主席，並於一九九六年獲委任為深圳市金活醫藥有限公司（「深圳金活」）總經理兼主席。趙先生於二零零二年十二月獲湖北省Business Management Qualification Accreditation Committee（業務管理資格評審委員會）授予高級業務經理資格。趙先生為深圳市政協第四及第五屆委員會常委，二零零五年成為深圳市總商會（工商聯）第五屆理事會副會長，於二零零八年為香港潮屬社團總會名譽會董、第三屆中華海外聯誼會理事及於二零零九年為第三屆中國經濟社會理事會常務理事。彼現為深圳市保健協會及深圳市醫藥行業協會第五屆理事會副會長，深圳潮人海外經濟促進會青年委員會主席。彼為陳樂樂女士（本公司之執行董事）的配偶。

陳樂樂女士，57歲，於二零零八年九月二十五日獲委任為本公司之執行董事，本集團共同創辦人。彼主要負責本集團的財務規劃及人力資源管理。彼於藥品行業擁有逾24年經驗，並於物業管理方面擁有逾13年經驗。陳女士分別自一九九四年及一九九六年起任職於深圳實業及深圳金活，自二零零五年及二零零六年起任深圳金活及深圳實業副主席，自二零零五年起任深圳金活利生藥業有限公司副主席，並擔任深圳市金世界百貨物業管理有限公司及深圳市金活吉遜高爾夫用品有限公司的法人代表。彼於二零一零年於中山大學獲高級工商管理碩士學位。彼於二零一一年被委任為深圳高爾夫協會常務理事及深圳市服裝協會副會長。彼於二零零三年成為世界傑出華人基金會會員，於二零一二年十二月二十五日起，任中山大學嶺南學院EMBA同學會執行會長，現亦為第三屆中山大學企業家校友聯合會理事。彼為趙利生先生（本公司之執行董事）的配偶。

周旭華先生，54歲，於二零零九年八月三日獲委任為本公司之執行董事，自二零零九年以來一直擔任深圳金活總經理。彼主要負責深圳金活的業務發展及運營。彼於一九九四年至一九九五年間任深圳實業業務經理，於一九九六年加入深圳金活後任深圳金活區域經理及副總經理。彼於藥品行業擁有23年經驗。周先生於一九八七年至一九九三年間任深圳國際商場職員，之後晉升為主管。彼於一九八七年在深圳市財經學校完成其學業。

董事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

段繼東先生，55歲，於二零一零年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於藥品行業擁有約30年經驗。段先生於一九八九年獲得上海鐵道醫學院醫學學士學位。彼於一九八九年至一九九四年為原瀋陽鐵路局中心醫院的一名醫生，一九九四年至一九九八年在北京萌蒂製藥有限公司任職。段先生於二零零二年十二月至二零零六年四月任昆明貝克諾頓製藥有限公司主席兼法人代表，二零零五年至二零零六年擔任於深圳證券交易所上市的公司重慶華立藥業股份有限公司(深圳證券交易所證券代碼：000607)董事，二零零四年至二零零六年擔任於上海證券交易所上市的公司武漢健民藥業集團股份有限公司(上海證券交易所證券代碼：600976)董事。彼自二零零二年至二零零五年及自二零零四年至二零零六年分別擔任於上海證券交易所上市的公司昆明製藥集團股份有限公司(上海證券交易所股份代號：600422)之行政總裁及董事。彼於二零零八年四月至二零一一年四月為浙江康恩貝製藥股份有限公司(於上海證券交易所上市之公司，上海證券交易所證券代碼：600572)獨立非執行董事。彼自二零一三年二月起擔任於深圳證券交易所上市的公司仁和藥業股份有限公司(深圳證券交易所證券代碼：000650)獨立非執行董事，彼現為北京時代方略企業管理諮詢有限公司主席。

黃焯琳先生，52歲，於二零一零年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於會計及財務領域擁有逾25年經驗。黃先生於一九九二年獲香港大學文學學士學位，一九九七年獲澳洲Victoria University of Technology商業碩士學位。黃先生為香港會計師公會會員，澳洲執業會計師公會會員及註冊稅務籌劃師(中國)。一九九四年至二零零三年在櫻花亞洲財務有限公司、中銀國際證券有限公司及Going Accounting Services Company從事會計工作。從二零零三年至二零一三年一月，彼於鄭州華潤燃氣股份有限公司(前稱鄭州燃氣股份有限公司，一間曾在聯交所上市的公司)擔任公司秘書，從二零零五年七月至二零一三年一月任首席財務官，於二零零七年十月至二零一零年七月期間兼任財務總監。從二零一五年二月至二零一五年五月，黃先生於正峰集團有限公司(現稱北控醫療健康產業集團有限公司，一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：2389)出任財務總監及副公司秘書。自二零一五年五月至二零一六年六月，黃先生出任瀚洋物流控股有限公司(現稱北京體育文化產業集團有限公司)之首席財務官兼公司秘書(一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：1803)。從二零一八年八月至二零一九年十月，黃先生於中國順客隆控股有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：974)出任副公司秘書。自二零二零年三月起，黃先生於美佳音控股有限公司出任公司秘書。

董事及高級管理人員簡介

張建斌先生，60歲，於二零一三年八月一日獲委任為本公司之獨立非執行董事。張先生於市場營銷、服務營銷及品牌營銷管理方面的教學、研究，以及在項目諮詢工作擁有逾28年的經驗。彼於一九八二年六月獲得武漢理工大學（前稱武漢工學院）工學學士學位（工業管理工程專業）。張先生於一九八六年九月完成北京信息科技大學（前稱北京機械工業管理學院）一個美國工商管理碩士課程（由哥倫比亞大學及其他大學研究生院主辦），並於一九九九年七月自暨南大學經濟學院獲得經濟學博士學位（產業經濟學專業）。張先生自一九八二年七月至一九八九年三月在武漢理工大學（前稱武漢工學院）管理工程系任職助教及講師。彼自一九八九年三月至一九九八年六月於廣東工業大學（前稱廣東工學院）管理工程系先後任職助教、講師、副教授，並出任教研室副主任、主任及副系主任。張先生自一九九八年七月起一直於暨南大學任教，並擔任暨南大學管理學院副教授兼碩士研究生導師。自二零零三年至二零零五年，張先生亦擔任工商管理碩士部主任兼工商管理碩士教育中心副主任。張先生自一九八七年至一九八九年於武漢市第四皮鞋廠擔任首席營銷顧問。彼於一九九一年至一九九二年出任中山先能精密儀器廠廠長，並於一九九二年至一九九三年擔任廣東國際大眾廣告傳播公司策劃部經理。自一九九三年至一九九五年，張先生為廣東創世紀設計策劃公司總經理，並自一九九五年至一九九六年擔任廣東建業房地產公司營銷顧問。彼於一九九七年至二零零二年擔任廣東頤和地產（集團）有限公司營銷顧問，及於二零零二年至二零一二年擔任廣東波斯科技股份有限公司顧問。

高級管理層

陳漢雲先生，60歲，於二零零九年六月二十五日獲委任為本公司之財務總監及公司秘書，現亦兼任授權代表。彼負責本集團財務管理。陳先生於審計及會計領域擁有逾35年經驗。彼於一九九五年至一九九八年擔任大快活快餐有限公司的財務總監，二零零零年至二零零五年任德士活有限公司企業財務主管，二零零六年至二零零八年任德士活集團業務主管。陳先生於一九八六年獲得澳洲麥格理大學經濟學學士學位，於二零零五年獲得香港理工大學理學（會計學）碩士學位。彼為澳洲特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。

方丹娜女士，55歲，自一九九五年起一直擔任深圳金活財務經理。彼主要負責深圳金活財務管理。方女士於會計行業擁有約29年經驗。彼於一九八九年任職於深圳新偉電子有限公司會計部，一九九五年加入深圳實業任財務經理。方女士於一九九一年完成武漢大學會計學相關課程。

董事及高級管理人員簡介

劉亦兵先生，61歲，深圳金活總經理助理。彼主要負責實施本集團的行政政策。劉先生於行政領域擁有約18年經驗。彼於一九九五年至一九九八年供職於富士康國際集團人力資源部幹部培訓中心。劉先生於一九八二年獲湖南師範大學中文文學學士學位。彼於二零零一年加入深圳金活。

曾瀟先生，50歲，深圳金活商務總監。彼主要負責銷售公司客戶管理。曾先生於藥品行業已有約21年擔任銷售經理的經驗。曾先生於二零零一年完成南昌大學工業經濟學碩士學位。彼於一九九六年加入深圳金活。

張丹女士，56歲，深圳金活的市場中心總監。張女士主要負責為本集團分銷的產品(尤其是京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、依馬打正紅花油及飛鷹活絡油等產品)制定及實施深圳金活的整體市場推廣策略。張女士於銷售及市場推廣領域擁有約19年經驗。彼於一九八六年獲得同濟醫科大學鄖陽醫學院醫學治療專業學士學位。彼於一九八六年至一九九五年於湖北省武漢市衛校擔任講師。張女士於一九九六年加入深圳金活。

黃若忠先生，58歲，公司投融資總監。彼於處理證券及融資相關事宜領域擁有25年經驗。黃先生於一九九二年至一九九九年在交通銀行股份有限公司汕頭分行證券部工作，一九九九年至二零零二年任職於汕頭信託投資公司證券交易部，二零零二年至二零零三年任職於德恒證券有限公司。自二零零四年起至今，黃先生一直擔任23家子公司的執行董事，且自二零零六年起擔任珠海金明的董事。於二零零一年，彼獲中國證券協會授予證券執業資格。彼分別於一九八五年及一九八九年畢業於中國人民解放軍空軍工程大學及中國人民解放軍桂林空軍學院。黃先生於二零零三年加入深圳金活。

以上每個本集團高級管理層薪酬均介乎零港元至1,000,000港元的範圍。

企業管治報告

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

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

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

證券交易之標準守則

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

董事會

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

企業管治報告

於二零二零年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，包括三名執行董事（「**執行董事**」）及三名獨立非執行董事（「**獨立非執行董事**」）。執行董事為趙利生先生、陳樂樂女士及周旭華先生，而獨立非執行董事則為段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生。擁有不同業務及專業背景的獨立非執行董事，為本集團及股東最佳利益的提升帶來了寶貴的經驗及專業知識。每位獨立非執行董事的任期為三年。董事之簡介及他們之間的關係已詳細載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

董事會定期召開會議，討論本集團之整體策略以及營運及財務表現，並審閱及批准本集團之全年及中期業績。於回顧年度內，已舉行了六次董事會會議，各董事出席董事會會議之情況載於本報告「董事會／委員會會議及各董事出席記錄」一段內。

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

於回顧年度內及截至本報告日期止，本公司已遵守上市規則第3.10(1)及(2)條及第3.10A條之規定，委任三名獨立非執行董事（相當於超過董事會成員的三分之一），且其中最少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

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

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

因此，趙利生先生及段繼東先生將於本公司下屆股東週年大會上退任。所有退任董事均符合資格膺選連任。

董事委員會

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

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

各委員會的成員、職責及責任概述如下：

審核委員會

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

企業管治報告

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

於回顧年度內，審核委員會已舉行了兩次會議且所有成員出席了會議。審核委員會於回顧年度內進行的工作包括審閱本集團二零一九年十二月三十一日止年度經審核的綜合財務報表，本集團二零二零年六月三十日止六個月未經審核綜合中期財務報表，以及本集團內部控制措施的有效性。審核委員會已審閱外聘核數師審計計劃和方法，且定期監督審計的進展和結果。

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

審核委員會已聯同公司管理層及外聘獨立審計師閱覽截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、業績公告、本報告及於回顧年度內其應用之會計原則及守則，以及本集團的風險管理及內部控制系統，並已認同集團所採用之會計處理方法及編制本報告之財務報表是合乎現行之會計準則和上市規則的要求並已作出足夠之披露。

薪酬委員會

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

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

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

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

提名委員會

本公司於二零二零年十一月五日成立提名委員會（「**提名委員會**」），並已以書面列明職權範圍，當中內容乃遵照現行企業管治守則不時作出修訂。提名委員會有三名成員，即段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生。段先生已獲委任為提名委員會主席。

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

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

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

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

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

企業管治報告

董事會／委員會會議及各董事出席記錄

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

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，各董事於董事會及各委員會會議之出席記錄如下：

董事姓名	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
執行董事					
趙利生先生(主席)	6/6	—	—	—	1/1
陳樂樂女士	6/6	—	—	—	1/1
周旭華先生	6/6	—	—	—	1/1
獨立非執行董事					
段繼東先生	6/6	2/2	2/2	2/2	1/1
黃焯琳先生	6/6	2/2	2/2	2/2	1/1
張建斌先生	6/6	2/2	2/2	2/2	1/1

於截至二零二零年十二月三十一日止年度後至本報告日期止，董事會於二零二一年三月再次召開董事會會議，主要目的為批准刊發本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績及此年報，並制訂業務發展策略。所有董事均有出席該次會議。

董事之培訓及支援

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

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

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

董事及外聘核數師各自之責任

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

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

外聘核數師酬金

截至二零二零年十二月三十一日止年度，於香港及中國外聘核數師提供之核數服務之相關酬金總額為約人民幣1,424,000元（相當於約1,600,000港元）。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，外聘核數師提供之獲准進行的非核數服務之相關酬金總額約為人民幣387,000元（相當於約435,000港元），主要為中期審閱服務之酬金。

企業管治報告

內部監控、風險管理及內部合規指引

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

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

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會已透過審核委員會，就內部審核部門的調查結果，對本集團內部監控程序系統、風險管理系統及內部合規指引的遵守情況進行檢討，並認為其已被有效執行及妥為遵守。

企業管治措施

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

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

各控股股東已確認其於回顧年度內已遵守不競爭契據項下的不競爭承諾。

董事之保險

本公司已就其董事可能會面對之法律訴訟作出適當之投保安排。

公司秘書

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

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

股東權利

股東召開股東特別大會及提呈議案之程序

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

股東向董事會查詢之程序

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

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

投資者關係

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

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

承董事會命
金活醫藥集團有限公司
董事會主席
趙利生先生

香港，二零二一年三月三十一日

董事會報告

董事欣然提呈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報連同經審核綜合財務報表（「財務報表」）。

主要業務

本公司是一家投資控股公司。本集團主要(i)於中國從事品牌進口醫藥及保健產品的分銷，及(ii)製造和銷售電療、物療設備及一般醫療檢查設備，於二零二零年十二月三十一日，本集團管理由十四名不同供應商及／或生產商買賣的日本、美國、加拿大、香港、台灣、泰國及中國生產的十一大類六十多種藥品、保健品、一般食品及醫療產品。本集團分銷的多種產品已確立名牌地位，包括京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、可愛的肝油丸系列、飛鷹活絡油、救心丸及曼秀雷敦系列。「京都念慈菴」為本集團最暢銷的產品，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏也是中國止咳產品市場銷量最高，市場份額最大的產品。

業績及股息

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之溢利以及本集團及本公司截至該日之財務狀況載於本報告之財務報表第95至208頁。

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零二一年六月七日（星期一）名列股東名冊之股東派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.65港仙，總金額約為4,046,000港元，惟須於二零二一年五月二十七日（星期四）舉行之本公司應屆股東週年大會上待股東批准後，方可作實。總派息率為本年度本公司擁有人應佔溢利的約29.2%。上述末期股息預計將於二零二一年六月三十日（星期三）或之前派發。

派息政策

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

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

本公司須定期或於有需要時審閱及重新評估股息政策及其效益。

暫停辦理股份過戶登記手續

符合出席即將舉行之股東週年大會及在會上投票的資格

本公司將於二零二一年五月二十一日(星期五)至二零二一年五月二十七日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司股東須不能遲於二零二一年五月二十日(星期四)下午四時三十分，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零二一年六月三日(星期四)至二零二一年六月七日(星期一)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，本公司股東須不能遲於二零二一年六月二日(星期三)下午四時三十分，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

業務回顧

本集團於回顧年度內之業務回顧及有關本集團未來業務發展載於第12至51頁之「管理層討論與分析」內。採用財務表現關鍵指標對本集團於回顧年度內表現之分析載於本年報第209頁之五年「財務概要」內。自回顧年度後概無影響本集團之重要事件。

環境政策

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

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

遵守相關法律及規例

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

董事會報告

與持份者之間的關係

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

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

主要風險及不明朗因素

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

市場風險

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

匯率風險

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

流動資金風險

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

營運風險

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

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

訴訟及或然負債

如在本報告第46頁所披露，除了原告人向該主要股東及東迪欣提出索償；及就判決向中級人民法院提出之上訴外，本集團並沒有任何重大或然負債、法律訴訟或潛在訴訟。

如二零一八年年報所披露，基於判決，本公司將毋須承擔任何責任或任何重大訴訟費用，並將不會對本集團於東迪欣持有的股權造成攤薄影響。因此，判決將不會對本集團的日常營運及財務狀況造成任何重大不利影響。於二零一八年七月三十日，中等法院（其中包括）撤銷法院的判決，並裁定案件發回法院重審。

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

廣東省深圳市中級人民法院已於二零二零年十一月十八日就二零一九年上訴進行聆訊。於本報告日期，相關的判決尚未制定。本公司將會於適當時就案件的任何重大進展根據上市規則刊發進一步公告知會本公司股東及公眾。

購股權計劃

本公司設有購股權計劃（「購股權計劃」），旨在獎勵及酬謝對本集團之成功作出貢獻之合資格參與者，包括本集團任何成員公司或聯營公司之董事、合資格僱員、顧問、供應商、客戶及股東或彼等各自之聯繫人。購股權計劃於二零一零年十一月五日由本公司股東以書面決議案有條件批准。購股權計劃的詳情載列於招股章程。

董事會報告

以下為購股權計劃主要條款的內容概要：

- (a) 倘無獲得股東的批准，因由行使根據購股權計劃和本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的本公司股份最高數目不得超過本公司於上市日期（即二零二零年十一月二十五日「上市日期」）所有已發行股份面值的10%（股份數目為600,000,000股），並合共不得超過本公司不時已發行股份的30%。

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

- (b) 在任何截至購股權授出日期十二個月期間，每位參與者根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）獲行使時已發行及將予發行之股份總數，不得超過已發行股份之1%。
- (c) 根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價由董事會全權釐定並通知相關參與者，但不得低於下列最高者：(i)本公司股份於購股權授出日期（必須為營業日）於聯交所每日報價表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)本公司股份於購股權授出日期的面值。
- (d) 承授人可於董事會可能釐定的期間，隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟有關期間不得超過授出日期起計10年，並受有關提前終止條文所規限。
- (e) 授出購股權的要約限於發出有關要約日期（包括當日）起七日內接納，且須全數接納，於任何情況下，均不得接納獲提呈較少數目的股份。購股權的承授人須於接納要約時就獲授的購股權向本公司支付1港元。
- (f) 向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人士授出任何購股權，均須經獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。
- (g) 購股權計劃自採納購股權計劃日期（即二零二零年十一月五日）開始有效及生效，並於緊接購股權計劃滿十週年前的營業日營業時間結束時屆滿。

根據本公司購股權計劃授出購股權概要如下：

承授人	於本集團擔任的 職位及／或 與本集團的關係	授出日期	購股權期間 (附註3)	每股行使價 (港元) (附註4)	購股權數目				於 二零二零年 十二月 三十一日 未行使	佔本公司 已發行 股本總額 概約百分比
					於 二零二零年 一月一日 未行使	於年度內 授出	於年度內 註銷	於年度內 失效		
趙利生(附註1)	主席／執行董事	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	468,000	—	—	—	468,000	0.0751%
陳樂樂(附註2)	執行董事	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	416,000	—	—	—	416,000	0.0668%
周旭華	執行董事	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	416,000	—	—	—	416,000	0.0668%
段繼東	獨立非執行董事	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000	0.0597%
張建斌	獨立非執行董事	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000	0.0597%
黃焯琳	獨立非執行董事	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000	0.0597%
向董事授出購股權小計					2,416,000	—	—	—	2,416,000	0.3881%
77名僱員	本集團僱員	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	15,952,000	—	—	—	15,952,000	2.5626%
總計					18,368,000	—	—	—	18,368,000	2.9507%

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

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

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

附註4： 於二零一八年四月二十三日授出購股權的日期股份的收市價為1.26港元。

董事會報告

股份獎勵計劃

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

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

於二零一九年九月及二零二零年十月，受託人就股份獎勵計劃在市場分別總共購入6,000,000股及10,000,000股本公司股份。於本報告日期，根據股份獎勵計劃並沒有向任何入選參與者授出本公司股份。

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

借貸

本集團截至二零二零年十二月三十一日的銀行借貸詳情載於財務報表附註27。

股票掛鈎協議

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

董事在重要交易、安排或合約中之權益

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

獲准許的彌償條文

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

持續經營

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

公眾持股量

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

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註30。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第99頁的「綜合權益變動表」及財務報表附註30。

董事會報告

可供分派儲備

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

於二零二零年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額約為人民幣113,551,000元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣159,141,000元）。於報告期末，董事建議派發末期股息每股0.65港仙（相等於人民幣0.55分）（二零一九年：2.34港仙，相等於人民幣2.09分），合共約人民幣3,424,000元（二零一九年：約人民幣13,010,000元）。建議末期股息於報告期末並無確認為負債。

慈善捐款

本集團於回顧年度內作出之慈善捐款為約人民幣3,976,000元（二零一九年：約人民幣6,429,000元）。

物業、廠房及設備

本集團年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

投資物業

本集團之投資物業已於二零二零年十二月三十一日重估，因重估產生之投資物業公允值減少約人民幣1,600,000元已計入綜合損益表。有關本集團之投資物業於二零二零年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註14及本報告第210頁。

優先購買權

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

子公司

本公司之主要子公司於二零二零年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註15。

董事

本公司於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度內及截至本年報刊發日期止的董事如下：

執行董事

趙利生先生(主席)
陳樂樂女士
周旭華先生

獨立非執行董事

段繼東先生
黃焯琳先生
張建斌先生

董事及高級管理人員履歷

本公司董事及高級管理人員之簡歷載於本報告第52至55頁之「董事及高級管理人員簡介」一章節內。

獨立非執行董事的獨立性確認

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

董事之薪酬及五名最高薪酬人士

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

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

本集團於本年度內酬金最高的五名人士包括三名董事(二零一九年：三名董事)，酬金最高的五名人士詳情載列於財務報表附註12內。

董事會報告

董事服務合約

執行董事

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

於回顧年度內，應付每名執行董事的年度薪酬如下：

	人民幣千元
趙利生先生	1,437
陳樂樂女士	1,221
周旭華先生	670

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

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

獨立非執行董事

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

於回顧年度內，應付每名獨立非執行董事的年度薪酬如下：

	人民幣千元
段繼東先生	284
黃焯琳先生	284
張建斌先生	284

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

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

董事於競爭性業務的權益

除本報告「持續關連交易」一段所披露外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司董事概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

權益披露

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

於二零二零年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持本公司 股份數目	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
趙利生 ^(附註1)	實益擁有人	19,072,000	3.06%
	配偶權益	90,744,000	14.58%
	受控制法團權益	297,812,250	47.84%
陳樂樂 ^(附註2)	實益擁有人	744,000	0.12%
	配偶權益	316,884,250	50.91%
	受控制法團權益	90,000,000	14.46%
周旭華 ^(附註3)	實益擁有人	744,000	0.12%
	配偶權益	3,800,000	0.61%
段繼東 ^(附註4)	實益擁有人	660,000	0.11%
黃焯琳 ^(附註4)	實益擁有人	660,000	0.11%
張建斌 ^(附註4)	實益擁有人	660,000	0.11%

董事會報告

附註：

1. 除了趙利生先生（「趙先生」）以實益擁有人持有的19,072,000股股份外，趙先生被視為（根據證券及期貨條例）持有388,556,250股本公司股份的權益。該等股份按以下身份有：
 - (a) 297,812,250股股份由金國國際有限公司（「金國」）持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金國所持297,812,250股股份的權益。趙先生亦為金國的唯一董事。
 - (b) 除了趙先生配偶陳樂樂女士（「陳女士」）以實益擁有人持有人的744,000股股份外，90,000,000股股份由金辰國際有限公司（「金辰」）持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有陳女士私人持有的744,000股股份及金辰所持90,000,000股股份的權益。
2. 陳樂樂女士被視為（根據證券及期貨條例）持有407,628,250股本公司股份的權益。該等股份按以下身份有：
 - (a) 除了陳女士以實益擁有人持有人的744,000股股份外，90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。陳女士為金辰的唯一董事。
 - (b) 陳女士配偶趙利生先生私人名義持有19,072,000股份及297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有趙先生私人持有19,072,000股股份及金國所持297,812,250股股份的權益。
3. 除了周旭華先生（「周先生」）以實益擁有人持有人的744,000股股份外，周先生被視為（根據證券及期貨條例）持有3,800,000股本公司股份的權益是通過周先生的配偶黃曉麗女士持有。
4. 實益來自購股權計劃授出之購股權。

(II) 相關股份的好倉 – 購股權計劃下的購股權

董事姓名	授出日期	購股權期間 (附註3)	每股行使價 (港元) (附註4)	於 二零二零年 一月一日 未行使	購股權數目			於 二零二零年 十二月 三十一日 未行使	佔本公司 已發行 股本總額 概約百分比
					於年度內 授出	於年度內 註銷	於年度內 失效		
趙利生(附註1)	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	468,000	—	—	—	468,000	0.0751%
陳樂樂(附註2)	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	416,000	—	—	—	416,000	0.0668%
周旭華	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	416,000	—	—	—	416,000	0.0668%
段繼東	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000	0.0597%
張建斌	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000	0.0597%
黃焯琳	二零一八年 四月二十三日	二零一八年 四月二十三日至 二零二四年 四月二十二日	1.26	372,000	—	—	—	372,000	0.0597%
總計				2,416,000	—	—	—	2,416,000	0.3881%

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

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

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

附註4： 於二零一八年四月二十三日授出購股權的日期股份的收市價為1.26港元。

董事會報告

(III) 於本公司相關法團股份的權益

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

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中概無擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無董事為於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

(b) 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，據董事所知，下列人士（董事除外）於本公司的股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須知會本公司之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之權益或淡倉如下：

於股份之權益

董事姓名	身份／權益性質	所持本公司 股份數目	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
金國	實益擁有人	297,812,250	47.84%
金辰	實益擁有人	90,000,000	14.46%
趙利生 ^(附註1)	實益擁有人	19,072,000	3.06%
	配偶權益	90,744,000	14.58%
	受控制法團權益	297,812,250	47.84%
陳樂藥 ^(附註2)	實益擁有人	744,000	0.12%
	配偶權益	316,884,250	50.91%
	受控制法團權益	90,000,000	14.46%
Sinopharm Healthcare Fund L.P. ^(附註3)	實益擁有人	62,187,750	9.99%
Sinopharm Capital Limited ^(附註4)	受控制法團權益	62,187,750	9.99%
Sun Hill Capital Investments Limited ^(附註5)	受控制法團權益	62,187,750	9.99%
吳愛民 ^(附註6)	受控制法團權益	62,187,750	9.99%

附註：

- 除了趙利生先生以實益擁有人持有的19,072,000股股份外，趙先生被視為（根據證券及期貨條例）持有本公司388,556,250股股份的權益。該等股份按以下身份有：
 - 297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金國所持297,812,250股股份的權益。趙先生亦為金國的唯一董事。
 - 除了趙先生之配偶陳女士以實益擁有人持有的744,000股股份外，90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有陳女士私人持有的744,000股股份及金辰所持90,000,000股股份的權益。

董事會報告

2. 陳女士被視為(根據證券及期貨條例)持有本公司407,628,250股股份的權益。該等股份按以下身份有：
 - (a) 除了陳女士以實益擁有人持有的744,000股股份外，90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。陳女士為金辰的唯一董事。
 - (b) 陳女士配偶趙利生先生私人名義持有19,072,000股股份及297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有趙先生私人持有19,072,000股股份及金國所持297,812,250股股份的權益。
3. 根據金國與Sinopharm Capital於二零一四年九月十六日簽訂之股份購買協議(經日期為二零一四年十一月七日及二零一四年十二月十五日至補充協議補充)，Sinopharm Capital指定Sinopharm Healthcare Fund L.P.為其代名人，以代價133,703,662.50港元向金國收購本公司62,187,750股股份。
4. Sinopharm Capital Limited提交之公司主要股東通知表示其控制於Sinopharm Healthcare Fund L.P.之1.64%權益。
5. Sun Hill Capital Investments Limited提交之公司主要股東通知表示其控制Sinopharm Capital Limited之100%權益及間接控制Sinopharm Healthcare Fund L.P.之1.64%權益。
6. 吳愛民提交之個人主要股東通知表示彼控制Sun Hill Capital Investments Limited之70%權益，間接控制Sinopharm Capital Limited之100%權益，及Sinopharm Healthcare Fund L.P.之1.64%權益。

除上文所披露者外，據本公司董事所知，於二零二零年十二月三十一日，概無人士(董事除外)於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之任何權益或淡倉。

董事購買股或債務證券之權利

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

董事於合約之權益

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事現在或過去於其中直接或間接擁有重大權益且仍存續的任何重大合約（定義見上市規則附錄十六）。

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度任何時間，概無本公司、其子公司、其控股公司或其控股公司之子公司訂立的，而董事於該期間任何時間以任何方式於其中直接或間接擁有重大權益且仍存續的任何有關本公司業務的重大合約。

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零二零年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事以任何方式直接或間接於任何與或擬與本公司訂立且與本公司業務有關的任何重大合約中擁有重大權益。

管理合約

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

持續關連交易

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，本集團已與若干被視為本公司關連人士（定義見上市規則第14A章）的個人及實體訂立數項交易。該等個人及實體之詳情載於財務報表附註35。

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

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

如在二零一九年十一月二十日及二零一九年十二月二十四日之本公司公告；及二零一九年十二月三十一日之本公司通函（「通函」）內所披露，於二零一九年十一月二十日，(1)本公司全資附屬公司金活藥業健康發展有限公司（「香港金活」）與遠大製藥廠有限公司（「遠大」）訂立總分銷協議（「遠大總分銷協議」）；及(2)本公司全資附屬公司深圳市金活醫藥有限公司（「深圳金活」）與深圳金活利生藥業有限公司（「深圳金活利生」）分別訂立總分銷協議（「深圳金活利生總分銷協議」）（統稱「新總分銷協議」）。

董事會報告

除了是特別指明外，以下「截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之新總分銷協議」一節之用詞與該通函所定義具相同意義。

截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之新總分銷協議

交易	本集團成員公司	關連人士	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 實際銷售金額 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 概約年度上限 人民幣千元
自深圳金活利生 購買及分銷 醫藥及建康產品	深圳金活	深圳金活利生	22,170	22,271
自遠大 購買及分銷 醫藥及建康產品	香港金活／ 深圳金活	遠大	1,623	4,242

有關新總分銷協議之主要條款如下：

深圳金活利生總分銷協議

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

深圳金活利生與深圳金活於二零一九年十一月二十日訂立之深圳金活利生總分銷協議，據此，本集團將向深圳金活利生購買若干醫藥及保健產品，並擔任獨家分銷商在中國分銷該等醫藥及保健產品，為期三年，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

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

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

遠大總分銷協議

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

遠大與香港金活於二零一九年十一月二十日訂立之遠大總分銷協議，據此，本集團將向遠大購買若干醫藥及保健產品，並擔任獨家分銷商在中國分銷該等醫藥及保健產品，為期三年，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

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

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

如在日期為二零二零年五月十八日本公司之公告（「該公告」）內所披露，於二零二零年五月十八日，深圳金活與深圳金活利生分別訂立(1)醫用口罩經銷協議（「二零二零年醫用口罩經銷協議」）；及(2)醫用口罩服務協議（「二零二零年醫用口罩服務協議」）（統稱「二零二零年醫用口罩協議」）。

除了是特別指明外，以下「二零二零年醫用口罩協議」一節之用詞與該公告所定義具相同意義。

二零二零年醫用口罩協議

交易	本集團成員公司	關連人士	截至二零二零年	截至二零二零年
			十二月三十一日	十二月三十一日
			止年度	止年度
			實際銷售金額	概約年度上限
			人民幣千元	人民幣千元
購買及經銷醫用口罩	深圳金活	深圳金活利生	750	9,000
提供銷售協調及市場調查服務	深圳金活	深圳金活利生	-	6,000

董事會報告

有關二零二零年醫用口罩協議之主要條款如下：

二零二零年醫用口罩經銷協議

於二零二零年五月十八日深圳金活與深圳金活利生訂立二零二零年醫用口罩經銷協議，據此，深圳金活及／或本公司任何全資附屬公司將向深圳金活利生購買醫用口罩，並擔任其獨家經銷商於大中華區及海外市場分銷深圳金活利生生產的醫用口罩。二零二零年醫用口罩經銷協議的年期由二零二零年五月十八日起至二零二零年十二月三十一日止。

如果客戶要求深圳金活利生直接向其出售醫用口罩，而非透過分銷商，則深圳金活利生可在遵守上市規則的前提下直接向客戶出售醫用口罩，而深圳金活利生應根據二零二零年醫用口罩服務協議的條款向本集團支付相關服務費。

本集團將購買醫用口罩的價格將根據類似產品的現行市價以及不時的醫用口罩單位價格而定，且條款不會遜於本集團從其他獨立第三方供應商取得者。

購買價的40%將由本集團於其就各批產品發出訂單且深圳金活利生確認訂單後三日內提前支付，而餘下購買價將於交付產品並通過產品檢驗後支付。

於二零二零年十二月三十日，基於二零二零年醫用口罩經銷協議快將到期，深圳金活與深圳金活利生訂立二零二一年醫用口罩經銷協議。詳情請參閱本公司日期為二零二零年十二月三十日之公告。

二零二零年醫用口罩服務協議

於二零二零年五月十八日深圳金活與深圳金活利生訂立二零二零年醫用服務口罩協議，據此，深圳金活及／或本公司任何全資附屬公司將就深圳金活利生於大中華區及海外市場直銷醫用口罩提供銷售協調及市場調查服務。二零二零年醫用口罩服務協議的年期由二零二零年五月十八日起至二零二零年十二月三十一日止。

本集團收取的服務費將按本集團取得的每筆成功購買訂單計算。本集團有權收取金額等於客戶就所訂購醫用口罩向深圳金活利生支付交易金額3%的服務費。深圳金活利生須於接獲客戶的交易金額後五個營業日內向本集團支付服務費。

醫用口罩服務協議的服務費及其他條款將根據不時提供的類似服務的現行市價而定，且條款不會遜於本集團從其他獨立第三方取得者。

於二零二零年十二月三十日，基於二零二零年醫用口罩服務協議快將到期，深圳金活與深圳金活利生訂立二零二一年醫用口罩服務協議。詳情請參閱本公司日期為二零二零年十二月三十日之公告。

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等交易：

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

本公司核數師已向董事會提供函件確認上述持續關連交易：

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

董事會報告

資產押記

於二零二零年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、使用權資產、物業、廠房及設備及應收貿易賬款分別為約人民幣107,000,000元、人民幣56,923,000元、人民幣19,893,000元及人民幣123,629,000元。於二零一九年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、使用權資產及物業、廠房及設備分別為約人民幣108,900,000元、人民幣58,287,000元及人民幣20,984,000元。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。於回顧年度內，固定貸款利率的實際利率介乎2.16%至6.23%。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為約人民幣250,818,000元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣113,495,000元），主要來源於本集團營業收入。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團來自前五名最大客戶的總收益佔本集團總收益之約36.4%，其中來自最大客戶之收益佔本集團總收益之約10.5%。同期，本集團來自前五名最大供應商的總採購額佔本集團總採購額之88.5%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總採購額之約54.5%。

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

稅項寬免及減免

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

僱員福利

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團之僱員福利詳情載於財務報表附註34。本集團不能動用沒收供款（即本集團代表於該等供款全數歸屬前退出界定供款計劃之僱員作出的供款）扣減現有供款額。

報告期後事項

- (i) 於二零二一年一月七日，本公司（作為買家）與一名獨立第三方（「賣家A」）訂立協議，據此，本公司同意以購買價8,550,000港元（相當於人民幣7,132,000元）向賣家A收購物業（「該物業」）。該物業的收購於二零二一年四月一日完成。本公司擬將該物業用作本集團於香港的辦事處。
- (ii) 在報告期後及於二零二一年三月十八日，本集團與一名獨立第三方（「賣家B」）訂立有條件協議，據此，本集團同意收購而賣家B同意出售於香港成立的公司（「目標公司」）已發行股本之45.3125%權益，購買作價為約人民幣4,914,000元。目標公司主要從事進出口、分銷、製造及銷售醫藥產品。於通過綜合財務報表之日尚未完成該收購事項。

核數師

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由國富浩華（香港）會計師事務所有限公司（「國富浩華」）審核。國富浩華將於應屆股東週年大會結束時退任核數師一職，並合資格且願意膺選連任。於本公司應屆股東週年大會上將提呈一項決議案以續聘國富浩華為本公司核數師。

承董事會命
金活醫藥集團有限公司
趙利生先生
董事會主席

香港，二零二一年三月三十一日

獨立核數師報告



國富浩華(香港)會計師事務所有限公司

Crowe (HK) CPA Limited

Member Crowe Horwath International

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

致金活醫藥集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核金活醫藥集團有限公司(「**貴公司**」)及其子公司(「**貴集團**」)載於第95至208頁的綜合財務報表，包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

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 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》之披露要求妥為編製。

意見基礎

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

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。此等事項是吾等於審計整體綜合財務報表及出具意見時處理的，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審計事項

(a) 商譽及其他無形資產減值

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

於二零二零年十二月三十一日，商譽及其他無形資產的賬面值分別為約人民幣90,693,000元及人民幣27,272,000元，與於二零一五年收購深圳市東迪欣科技有限公司有關。

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

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

審計中處理有關事項的方法

吾等按下文所述審閱及質疑由管理層編製的減值分析：

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

吾等已審閱及質疑管理層及估值師於吾等釐定商譽及其他無形資產之可收回金額時採用的模型及關鍵假設及估計的適當性。

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

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

此外，吾等亦已評估管理層以往所作出之預測的準確性。

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

獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審計事項

(b) 應收貿易賬款及應收票據減值

(參見綜合財務報表附註2(j)(i)、22、31(a)及32(d))

於二零二零年十二月三十一日，應收貿易賬款及應收票據約為人民幣246,000,000元，乃經扣除預期信貸虧損撥備約人民幣6,400,000元，其並無抵押品作為付款之抵押。於其日常及一般業務過程中，貴集團授予其客戶於開票後最多達120天的信貸期。此可能導致客戶償付其貿易債務的能力於年末之後出現不利變動而所造成的壞賬損失風險。

應收賬款及票據之全期預期信貸虧損撥備以管理層對將產生之全期預期信貸虧損估計為基礎，作出估計時考慮信貸虧損經驗、逾期應收賬款之賬齡、客戶還款記錄及客戶財務狀況，並對目前及預測未來經濟狀況作出評估，以上各項均涉及管理層作出重大程度的判斷。

審計中處理有關事項的方法

吾等按下文所述審閱及質疑管理層於年末估計應收貿易賬款及應收票據的預期信貸虧損撥備時所採用的假設：

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

吾等審閱客戶的過往償付記錄及核實年末後從客戶收到的現金。

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

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

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

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

綜合財務報表及相關的核數師報告以外的其他資料

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

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

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

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

董事對綜合財務報表的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製並真實而中肯地呈列的綜合財務報表，並對其認為必須為使編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控負責。

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

董事在審核委員會協助下履行監督 貴集團財務報告過程的責任。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表的責任

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

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

根據香港審計準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

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

核數師就審核綜合財務報表的責任(續)

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

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

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜及所採取消除威脅的行動或所應用的防範措施(如適用)與審核委員會溝通。

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

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二一年三月三十一日

梁振華

執業證書編號P04963

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	4	745,383	977,928
銷售成本	7(c)	(465,229)	(710,525)
毛利		280,154	267,403
其他收益、收入及其他虧損淨額	6	55,504	47,663
銷售及分銷成本		(132,950)	(112,283)
行政開支		(112,559)	(107,443)
無形資產攤銷	19	(13,569)	(18,831)
投資物業估值虧損	14	(1,600)	—
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額	7(c)	(1,331)	235
經營溢利		73,649	76,744
融資成本	7(a)	(15,161)	(15,484)
應佔一家合營企業溢利	18	12,381	10,009
應佔一家聯營公司溢利/(虧損)	17	22	(1,460)
除稅前溢利	7	70,891	69,809
所得稅	8	(20,002)	(19,538)
年內溢利		50,889	50,271
應佔：			
本公司擁有人		11,716	43,427
非控股權益		39,173	6,844
年內溢利		50,889	50,271
每股盈利	10		
基本(人民幣分)		1.91	7.00
攤薄(人民幣分)		1.91	7.00

第102頁至第208頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內溢利	50,889	50,271
年內其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)		
將不會重新分類至損益的項目：		
金融資產公平值之(虧損)/收益	(1,849)	11,900
期後可重新分類至損益的項目：		
中國境外實體之財務報表換算產生之匯兌差額	(2,797)	287
	(4,646)	12,187
年內全面收益總額(扣除稅項)	46,243	62,458
應佔：		
本公司擁有人	7,759	55,614
非控股權益	38,484	6,844
年內全面收益總額	46,243	62,458

第102頁至第208頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產	13	109,518	118,333
物業、廠房及設備	13	58,368	59,303
投資物業	14	121,000	122,600
於一家合營企業的權益	18	84,969	72,588
聯營公司的權益	17	2,588	2,566
商譽	16	90,693	90,693
其他無形資產	19	27,272	40,841
按公平值計入損益之金融資產	23	6,257	5,739
按公平值計入其他全面收益之金融資產	20	39,962	33,697
		540,627	546,360
流動資產			
存貨	21	130,221	205,121
應收貿易賬款及其他應收款項	22	323,060	391,516
按公平值計入損益之金融資產	23	10,552	15,325
按公平值計入其他全面收益之金融資產	20	94	–
已抵押銀行存款	24	–	8,549
現金及現金等價物	24	250,818	113,495
		714,745	734,006
流動負債			
合約負債	25	56,496	72,342
應付貿易賬款及其他應付款項	26	187,991	273,412
銀行貸款	27	296,538	214,327
租賃負債	28	8,003	9,115
應付稅項	29(a)	6,623	7,173
		555,651	576,369
流動資產淨值		159,094	157,637
總資產減流動負債		699,721	703,997
非流動負債			
租賃負債	28	1,236	8,374
遞延稅項負債	29(b)	19,975	22,433
		21,211	30,807
資產淨值		678,510	673,190

第102頁至第208頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資本及儲備	30		
股本		53,468	53,468
儲備		538,335	549,875
本公司擁有人應佔權益		591,803	603,343
非控股權益		86,707	69,847
權益總額		678,510	673,190

董事會於二零二一年三月三十一日批准及授權刊發。

趙利生先生
董事

陳樂樂女士
董事

第102頁至第208頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	本公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	法定及		實繳盈餘	公平值儲備	匯兌儲備	資本儲備	保留溢利	總計	非控股權益	總權益
			酌情儲備	實繳盈餘								
人民幣千元 (附註30(a))	人民幣千元 (附註30(b))	人民幣千元 (附註30(c))	人民幣千元 (附註30(d))	人民幣千元 (附註30(e))	人民幣千元 (附註30(f))	人民幣千元 (附註30(g))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二零年一月一日	53,468	152,700	44,626	—	6,380	(20,786)	(5,530)	372,485	603,343	69,847	673,190	
權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	11,716	11,716	39,173	50,889	
年內其他全面收益／(虧損)												
— 換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	—	(2,108)	—	—	(2,108)	(689)	(2,797)	
— 金融資產公平值變動	—	—	—	—	(1,849)	—	—	—	(1,849)	—	(1,849)	
年內其他全面收益／(虧損)總額	—	—	—	—	(1,849)	(2,108)	—	—	(3,957)	(689)	(4,646)	
年內全面收益／(虧損)總額	—	—	—	—	(1,849)	(2,108)	—	11,716	7,759	38,484	46,243	
股息(附註9(b))	—	—	—	—	—	—	—	(12,274)	(12,274)	—	(12,274)	
分派予非控股權益(附註15(f))	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(24,534)	(24,534)	
就股份獎勵計劃購入股份(附註37)	—	—	—	—	—	—	(7,025)	—	(7,025)	—	(7,025)	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,910	2,910	
法定及酌情儲備撥款	—	—	4,015	—	—	—	—	(4,015)	—	—	—	
於二零二零年十二月三十一日	53,468	152,700	48,641	—	4,531	(22,894)	(12,555)	367,912	591,803	86,707	678,510	
於二零一九年一月一日	53,468	152,700	44,108	29,068	(5,520)	(21,073)	8,454	304,587	565,792	72,438	638,230	
權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	43,427	43,427	6,844	50,271	
年內其他全面收益／(虧損)												
— 換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	—	287	—	—	287	—	287	
— 金融資產公平值變動	—	—	—	—	11,900	—	—	—	11,900	—	11,900	
年內其他全面收益總額	—	—	—	—	11,900	287	—	—	12,187	—	12,187	
年內全面收益總額	—	—	—	—	11,900	287	—	43,427	55,614	6,844	62,458	
股息(附註9(b))	—	—	—	—	—	—	—	(12,533)	(12,533)	—	(12,533)	
分派予非控股權益(附註15(f))	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,925)	(9,925)	
就股份獎勵計劃購入股份(附註37)	—	—	—	—	—	—	(5,530)	—	(5,530)	—	(5,530)	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	490	490	
法定及酌情儲備撥款	—	—	518	—	—	—	—	(518)	—	—	—	
於購股權屆滿後轉撥儲備	—	—	—	—	—	—	(8,454)	8,454	—	—	—	
轉撥儲備	—	—	—	(29,068)	—	—	—	29,068	—	—	—	
於二零一九年十二月三十一日	53,468	152,700	44,626	—	6,380	(20,786)	(5,530)	372,485	603,343	69,847	673,190	

第102頁至第208頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		70,891	69,809
調整項目：			
物業、廠房及設備之折舊	7(c)	10,753	8,996
使用權資產／經營租約持有之自用租賃土地之攤銷	7(c)	10,215	8,490
融資成本	7(a)	15,161	15,484
銀行利息收入	6	(1,154)	(537)
股東貸款利息收入	6	(128)	(131)
按公平值計入其他全面收益之金融資產產生之股息	6	(15,191)	(7,482)
按公平值計入損益之金融資產產生之股息	6	(403)	(624)
按公平值計入其他全面收益之金融資產產生之利息	6	(290)	(1,027)
出售物業、廠房及設備的虧損	7(c)	117	551
應收貿易賬款的減值虧損／(減值虧損撥回)	7(c)	962	(170)
其他應收款項的減值虧損／(減值虧損撥回)	7(c)	369	(65)
按公平值計入損益之金融資產公平值變動	6	3,361	(95)
無形資產攤銷	7(c)	13,569	18,831
分佔一家合營企業溢利	18	(12,381)	(10,009)
分佔一家聯營公司(溢利)／虧損	17	(22)	1,460
其他投資物業估值虧損	14	1,600	—
撇銷存貨	21	33,562	1,576
已允許的COVID-19相關租金優惠	13(a)	(142)	—
營運資金變動			
存貨減少／(增加)		41,338	(24,633)
應收貿易賬款及其他應收款項減少		67,125	25,181
信用證保證金存款減少／(增加)		8,549	(6,907)
合約負債減少		(15,846)	(376)
應付貿易賬款及其他應付款項(減少)／增加		(85,421)	53,701
經營所得現金			
已付所得稅		(23,010)	(19,312)
經營活動所得現金淨額			
		123,584	132,711

第102頁至第208頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資活動			
就購買物業、廠房及設備付款		(9,927)	(8,795)
額外使用權資產付款		–	(11,493)
就收購按公平值計入其他全面收益之金融資產付款		(207,500)	(726,700)
就出售按公平值計入其他全面收益之金融資產的所得款項		197,500	726,700
收取按公平值計入其他全面收益之金融資產		–	2,803
已收按公平值計入其他全面收益之金融資產的利息	6	290	1,027
已收銀行利息	6	1,154	537
已收股東貸款利息	6	128	131
已收按公平值計入其他全面收益之金融資產的股息	6	15,191	7,482
已收按公平值計入損益之金融資產的股息	6	403	624
投資活動所用現金淨額		(2,761)	(7,684)
融資活動			
新借銀行貸款所得款項	24(b)	421,867	216,620
償還銀行貸款	24(b)	(330,902)	(341,742)
已付租賃租金本金部分	24(b)	(9,578)	(6,294)
已付租賃租金利息部分	24(b)	(793)	(1,232)
已付銀行貸款利息		(14,639)	(14,252)
就購股權計劃買入股份之款項	37	(7,025)	(5,530)
已付本公司擁有人股息	9(b)	(12,274)	(12,533)
已付非控股權益股息	15(f)	(24,534)	(9,925)
非控股權益注資		2,910	490
融資活動所得／(所用) 現金淨額		25,032	(174,398)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額		145,855	(49,371)
年初現金及現金等價物		113,495	160,660
外匯匯率變動的影響		(8,532)	2,206
年末現金及現金等價物	24	250,818	113,495

第102頁至第208頁之附註屬該等綜合財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

1. 一般資料

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

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

2. 主要會計政策

a) 遵例聲明

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

b) 綜合財務報表的編製基準

截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其子公司以及本集團於合營企業及聯營公司之權益。

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

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

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

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

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

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

2. 主要會計政策(續)

c) 子公司及非控股權益

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

d) 聯營公司及合營企業

聯營公司為本集團對其管理具有重大影響力(包括參與財務及經營決策)，惟非控制或共同控制之實體。

合營企業為一項安排，據此本集團及其他訂約方同意共同控制該安排，及對該安排之淨資產享有權利。

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

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

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

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

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

2. 主要會計政策(續)

e) 於債務及權益證券之其他投資

本集團債務及股本投資(子公司、聯營公司及合營企業之投資除外)政策載列如下。

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

i) 於股本投資以外的投資

本集團持有的非股本投資將分類為以下其中一個計量類別：

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

e) 於債務及權益證券之其他投資(續)

ii) 股本投資

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

f) 投資物業

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

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

2. 主要會計政策(續)

g) 物業、廠房及設備

下列物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(j))載列：

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

g) 物業、廠房及設備(續)

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

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

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

h) 租賃資產

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

i) 作為承租人

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

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

2. 主要會計政策(續)

h) 租賃資產(續)

i) 作為承租人(續)

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

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

- 根據附註2(f)按公平值計量符合投資物業的定義之使用權資產；及
- 有關租賃土地及樓宇(倘本集團為租賃權益的註冊擁有人)之使用權資產根據附註2(g)按公平值計量。

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

當租賃範圍或租賃合約原先並無規定的租賃代價出現變動(「租賃修訂」)，且未作為獨立租賃入賬時，則租賃負債亦會重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，於修訂生效日期使用經修訂折現率重新計量。唯一例外情況為因COVID-19疫情而直接產生的任何租金減免，且其符合香港財務報告準則第16號租賃第46B段所載的條件。在該等情況下，本集團利用香港財務報告準則第16號第46A段所載的可行權宜方法，並確認代價變動，猶如其並非一項租賃修訂。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為須於報告期後十二個月內清償之合約付款現值。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

h) 租賃資產(續)

ii) 作為出租人

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

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

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

i) 存貨

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

存貨按照成本或可變現淨值較低計量如下：

- 藥品
- 保健品
- 醫療設備

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

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

銷售存貨時，該等存貨的賬面值會在相關收入確認期間確認為支出。

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

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值

i) 金融工具及合約資產信貸虧損

本集團確認以下項目預期信貸虧損的虧損撥備：

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

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

計量預期信貸虧損

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

計量預期信貸虧損(續)

倘折現影響重大，則預期現金差額將使用以下折現率折現：

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

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

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

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

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

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

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

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。對於自初始確認以來信貸風險並未顯著增加的信貸敞口，會就未來12個月內可能發生的違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。對於自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸敞口，無論違約時間如何，須就餘下風險年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告期末，本集團評估自初始確認後金融工具的信貸風險是否大幅增加。在進行評估時，本集團將金融工具在報告日期發生的違約風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮無需不必要的成本或努力即可獲取的合理有利資料，包括歷史及前瞻性資料。

在若干情況下，當內部或外部資料顯示本集團無法在考慮本集團持有的任何信貸增強措施前不能悉數收回未償還合約金額時，本集團亦可能認為金融資產違約。當沒有合理預期收回合約現金流量時，我們將撇銷金融資產。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

一般方法(續)

按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下將進行減值，並且除了採用下文詳述的簡化方法的應收貿易賬款及合約資產外，其於以下階段分類計量預期信貸虧損。

- 第1階段 — 自初始確認以來信貸風險並未顯著增加的金融工具，且其虧損撥備的計量金額等於12個月的預期信貸虧損
- 第2階段 — 自初始確認以來信貸風險已顯著增加的金融工具，但並無信貸減值金融資產，且其虧損撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損
- 第3階段 — 金融資產於報告日期已進行信貸減值(並非購買或原始信貸減值)，且其虧損撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損

簡化方法

對於不包含重大融資成分的應收貿易賬款及合約資產，或本集團選擇應用不調整重大融資成分影響的實際權宜，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是根據各報告期末的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

信貸風險顯著增加

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

具體而言，於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

信貸風險顯著增加(續)

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

利息收入計算基礎

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

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

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

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

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

i) 金融工具及合約資產信貸虧損(續)

撤銷政策

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

倘先前已撤銷的資產後續收回，則在發生收回的期間於損益確認為減值撥回。

ii) 其他非流動資產減值

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

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

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

- 計算可收回金額

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

j) 信貸虧損及資產減值(續)

ii) 其他非流動資產減值(續)

— 確認減值虧損

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

— 減值虧損撥回

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

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

iii) 中期財務報告及減值

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

2. 主要會計政策 (續)

k) 合約資產及合約負債

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

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

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

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

l) 貿易及其他應收款項

當本集團具無條件權利收取代價時，則應收賬款始獲確認。倘該代價到期付款前僅需時間流逝，則收取代價之權利為無條件。倘收益已於本集團具有無條件權利收取代價前獲確認，則有關金額呈列為合約資產(見附註2(k))。

應收賬款按攤銷成本以實際利息法減信貸虧損撥備列賬(見附註2(j))。

m) 貿易及其他應付款項

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

n) 計息借貸

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

o) 現金及現金等價物

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

p) 所得稅

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

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

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

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

2. 主要會計政策(續)

p) 所得稅(續)

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

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

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

因分派股息而產生的額外所得稅在支付有關股息的責任確立時確認。

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

q) 撥備及或然負債

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

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

r) 借貸成本

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

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

s) 外幣換算

年內外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣結算的貨幣資產及負債均按報告期末的匯率換算。匯兌收益及虧損於損益中確認，惟用作對沖於其他全面收益確認的海外業務投資淨額之外匯借貸產生的收益及虧損則除外。

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

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

2. 主要會計政策(續)

s) 外幣換算(續)

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

t) 收益及其他收入

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

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

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

確認本集團收益及其他收入之政策的進一步詳情如下：

i) 銷售貨品

銷售貨品乃確認如下：

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

收益不計及增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

t) 收益及其他收入(續)

ii) 經營租賃租金收入

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

iii) 股息收入

非上市投資的股息收入於股東有收取付款之權利確立時確認。

上市投資的股息收入於投資項目的股價除息時確認。

iv) 利息收入

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

v) 推廣收入

提供推廣服務的收入於提供推廣服務時確認。

vi) 政府補助

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

2. 主要會計政策(續)

u) 分類呈報

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

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

v) i) 業務合併或資產收購

選擇性的集中程度測試

由二零二零年一月一日起，本集團可選擇按個別交易基準應用選擇性的集中程度測試，該測試允許簡單評估所收購的一組活動及資產是否屬於業務。倘被收購總資產的公平值絕大部分集中在單一可識別資產或一組相類似的可識別資產，則通過集中程度測試。進行評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及遞延稅項負債影響產生的商譽。倘通過集中程度測試，則該組活動及資產不會被釐定為業務，且無須進一步評估。

資產收購

當本集團收購一組不構成業務之資產及負債，本集團首先將買入價分配至其後根據公平值模型計量的投資物業以及按其各自公平值計算之金融資產／金融負債，隨後按於購買日期各自之相對公平值將買入價餘額分配至其他可識別資產及負債，藉此識別並確認所收購之個別可識別資產及所承擔負債。該項交易並無產生商譽或議價收購收益。

收購業務(共同控制下的業務合併除外)採用收購法入賬。業務合併所轉讓代價按公平值計量，按本集團所轉讓的資產、本集團對被收購方前股東產生的負債及本集團為取得被收購方控制權而發行的股權於收購日期的公平值總額計算。收購相關成本通常於產生時於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

v) i) 業務合併或資產收購(續)

資產收購(續)

除若干確認豁免外，所收購之可識別資產及所承擔之負債必須符合編製及呈列財務報表之框架(被於二零一零年十月頒佈的財務報告概念框架所取代)下資產及負債之定義。

所收購的可識別資產及所承擔的負債乃於收購日期按公平值確認，惟以下者除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排相關的資產或負債分別根據香港會計準則第12號所得稅及香港會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方的以股份為基礎之付款安排或本集團所訂立用於取代被收購方以股份為基礎之付款安排的以股份為基礎之付款安排相關的負債或權益工具於收購日期根據香港財務報告準則第2號以股份為基礎付款計量；
- 根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售之資產(或出售組別)根據該準則計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見香港財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如所收購的租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租賃期限於收購日期12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條款相比租賃的有利或不利條款。

2. 主要會計政策(續)

v) i) 業務合併或資產收購(續)

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

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

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

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

倘業務合併分階段達成,本集團以往所持的被收購方股本權益按其收購日期(即本集團取得控制權之日)公平值重新計量,所產生的收益或虧損(如有)於損益確認。倘本集團已直接出售先前持有的權益,則以往在其他全面收益中確認的於收購日期前從該等於被收購方的權益產生的金額根據香港財務報告準則第9號計量,並將按相同基準(倘將需要)計入。

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

v) ii) 商譽

商譽指

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

當(ii)項大於(i)項，則有關超出金額於損益中確認為議價購入之收益。

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

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

w) 僱員福利

i) 短期僱員福利及定額退休供款計劃的供款

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

ii) 以股份為基礎之付款

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

2. 主要會計政策(續)

w) 僱員福利(續)

ii) 以股份為基礎之付款(續)

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

iii) 股份獎勵計劃

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

iv) 終止福利

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

x) 關連人士

a) 倘符合下列一項，該人士或其直系親屬成員即視為本集團之關連人士：

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

2. 主要會計政策(續)

x) 關連人士(續)

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

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

y) 其他無形資產(商譽除外)

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

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

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

— 客戶關係	8年
— 專利	5年

2. 主要會計政策(續)

y) 其他無形資產(商譽除外)(續)

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

z) 研究與開發成本

所有研發成本於產生時在損益表中扣除。

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

aa) 衍生金融工具

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

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本集團已於本會計期間對該等財務報表應用以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則修訂本：

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)業務的定義
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)Covid-19相關租金優惠

除香港財務報告準則第16號(修訂本)外，本集團並未應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則的影響於下文進行討論：

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第3號(修訂本)業務的定義

該等修訂本釐清業務的定義，並為釐定一項交易是否為業務合併提供進一步指引。此外，該等修訂本引入選擇性的「集中度測試」，當所收購之總資產的絕大部分公平值均集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產時，其允許對已收購的一組活動及資產是否為資產而非業務收購進行簡化評估。

本集團已對收購日期為二零二零年一月一日或之後的交易前瞻應用該等修訂本。

香港財務報告準則第16號(修訂本)Covid-19相關租金減免

該修訂本提供可行權宜方法，允許承租人豁免評估COVID-19疫情直接產生的若干合資格租金減免(「COVID-19相關租金減免」)是否屬租賃修訂，而非將租金減免入賬，猶如其並非租賃修訂。

本集團已選擇提早採納該等修訂本，且於年內就所有合資格的COVID-19相關租金減免應用可行權宜方法。因此，所收取的租金減免已於觸發該等付款的事件或條件發生期間入賬為負可變租賃付款並於損益內確認。於二零二零年一月一日，期初權益結餘並未受到任何影響。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

4. 收益

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍內客戶合約的收益		
按主要產品分拆		
— 醫藥產品	284,297	633,700
— 保健產品	90,822	151,114
— 醫療器械	370,264	193,114
	745,383	977,928
收益確認時間		
時間點	745,383	977,928

按部門分拆來自客戶合約收益於附註5披露。

5. 分類呈報

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

- 醫藥及保健產品分銷：本分類從事品牌進口醫藥及保健產品於香港及中國的分銷及銷售。
- 製造及銷售電療及物療設備及一般醫療檢查設備：本分類從事製造及銷售電療及物療設備及一般醫療檢查設備(由東迪欣所進行(定義見下文附註15))。目前，本集團就此方面的業務主要於中國進行。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報(續)

a) 分類業績、資產及負債

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報(續)

a) 分類業績、資產及負債(續)

就截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度之資源分配及評估分類表現向本集團董事提供有關本集團報告分類之資料載於下文。

	醫藥及保健產品分銷				製造及銷售 電療及物療設備及 一般醫療檢查設備		總計	
	香港		中國		中國			
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自外界客戶的收益	43,915	102,180	500,126	789,102	370,265	193,114	914,306	1,084,396
分類間收益	2,570	8,180	3,901	2,654	—	—	6,471	10,834
可報告分類收益	46,485	110,360	504,027	791,756	370,265	193,114	920,777	1,095,230
可報告分類溢利(經調整EBITDA)	(47,725)	215	5,806	47,797	123,913	35,841	81,994	83,853
銀行存款利息收入	134	126	49	228	1,098	312	1,281	666
利息開支	334	313	7,593	5,455	415	609	8,342	6,377
年內折舊及攤銷	1,633	581	9,951	9,634	22,023	26,066	33,607	36,281
可報告分類資產	44,509	70,229	608,510	740,047	273,159	185,086	926,178	995,362
(包括投資合營企業)	—	—	84,969	72,588	—	—	84,969	72,588
年內非流動分類資產之添置	—	2,284	13,555	15,152	7,001	7,344	20,556	24,780
可報告分類負債	6,715	39,933	301,765	345,880	113,297	69,026	421,777	454,839

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報(續)

b) 可報告分類收益、損益、資產及負債的對賬

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益		
可報告分類收益	920,777	1,095,230
抵銷分類間收益	(6,471)	(10,834)
抵銷集團應佔合營企業收益	(168,923)	(106,468)
綜合收益(附註4)	745,383	977,928
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
溢利		
來自集團外界客戶及合營企業的可報告分類溢利(經調整EBITDA)	81,994	83,853
其他收入	55,504	47,663
折舊及攤銷	(34,537)	(36,317)
融資成本	(15,161)	(15,484)
未分配總公司及企業費用	(16,909)	(9,906)
除稅前綜合溢利	70,891	69,809

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報 (續)

b) 可報告分類收益、損益、資產及負債的對賬 (續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產		
可報告分類資產	926,178	995,362
抵銷分類間應收款項	(752)	(1,263)
	925,426	994,099
按公平值計入其他全面收益之金融資產	40,056	33,697
按公平值計入損益之金融資產	16,809	21,064
未分配總公司及企業資產	273,081	231,506
綜合資產總額	1,255,372	1,280,366
負債		
可報告分類負債	421,777	454,839
抵銷分類間應付款項	(23,097)	(18,538)
	398,680	436,301
即期稅項負債	6,623	7,173
遞延稅項負債	19,975	22,433
未分配總公司及企業負債	151,584	141,269
綜合負債總額	576,862	607,176

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報(續)

c) 地區資料

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

	來自外部客戶的收益		指定非流動資產	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國(不包括香港)	349,734	696,616	492,747	502,636
香港	34,441	95,789	1,661	4,288
	384,175	792,405	494,408	506,924
中國境外的其他國家：				
美國	262,619	92,869	—	—
英國	17,256	13,892	—	—
德國	35,132	29,797	—	—
意大利	17,258	12,613	—	—
其他	28,943	36,352	—	—
	361,208	185,523	—	—
	745,383	977,928	494,408	506,924

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

5. 分類呈報 (續)

d) 有關主要客戶的資料

佔本集團總收入10%或以上來自客戶之收入如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶A—來自電療及物療設備及一般醫療檢查設備的製造及銷售之收入	77,972	不適用#

截至二零一九年十二月三十一日止年度，與此客戶進行之交易並未佔本集團總收入10%或以上。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

6. 其他收益、收入及其他虧損淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收益：		
並非透過損益按公平值列賬的金融資產的利息收入總額：		
銀行利息收入	1,154	537
股東貸款利息收入(附註35(b))	128	131
按公平值計入其他全面收益之金融資產利息收入	290	1,027
投資物業的租金收入總額	2,205	2,911
按公平值計入其他全面收益及損益之金融資產的股息收入	15,594	8,106
推廣服務收入	29,746	26,028
其他收入及其他虧損淨額	49,117	38,740
政府補貼		
— 香港(附註i)	946	—
— 中國(附註ii)	11,808	6,450
按公平值計入損益之金融資產公平值變動	(3,361)	95
來自取消購買訂單及租賃合約之補償	—	2,390
匯兌虧損淨額	(5,006)	(2,185)
其他	2,000	2,173
	55,504	47,663

附註：

- (i) 於二零二零年，本集團成功申請香港政府設立的防疫抗疫基金下的「保就業計劃」資助。該項資助的目的在於向企業提供財政支援，以保留可能會被遣散的僱員。根據補貼的條款，本集團於接受補助期間不得裁員並且須把資助全數用於支付僱員工資。
- (ii) 本集團獲當地政府機關授予之政府補貼，主要為激勵本集團發展及為當地經濟發展作出貢獻及生產防疫物料之獎勵。該等補貼並無未履行的附帶條件。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

7. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
a) 融資成本		
並非透過損益按公平值列賬的金融負債的利息開支總額：		
— 銀行貸款利息	14,368	14,252
— 租賃負債利息	793	1,232
	15,161	15,484
b) 員工成本(包括董事及行政總裁酬金)		
工資及其他福利	146,614	115,812
定額供款退休計劃的供款	6,160	11,322
	152,774	127,134
c) 其他項目		
其他無形資產攤銷(附註19)	13,569	18,831
核數師薪酬		
— 核數服務	1,424	1,462
— 非核數服務	387	417
存貨確認為開支之成本：		
— 已出售存貨成本(附註(i))	465,229	710,525
— 撇減存貨(附註21)	33,562	1,576
物業、廠房及設備之折舊(附註13)	10,753	8,996
使用權資產攤銷(附註13)	10,215	8,490
減值虧損／(減值虧損撥回)：		
— 應收貿易賬款(附註22(c))	962	(170)
— 其他應收款項	369	(65)
出售物業、廠房及設備的虧損	117	551
短期租賃及低價值資產租賃	701	2,638
投資物業的租金收入(扣減直接支銷人民幣481,000元 (二零一九年：人民幣313,000元))	(1,724)	(2,598)
研發成本	13,257	15,072

附註：

- (i) 被確認為開支之存貨成本包括員工成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產攤銷及短期租賃及租賃低價值資產約人民幣49,798,000元(二零一九年：人民幣35,469,000元)，該等成本已計入上文獨立披露的個別總額內。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

8. 綜合損益表內所得稅

a) 綜合損益表內的所得稅指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
香港利得稅(附註(ii))		
— 本年度	390	2,380
— 過往年度超額撥備	(90)	—
中國企業所得稅(「企業所得稅」)(附註(iii))		
— 本年度	22,235	20,801
— 過往年度超額撥備	(75)	(819)
遞延稅項(附註29(b))		
— 暫時差額的產生及回撥	(2,458)	(2,824)
	20,002	19,538

i) 根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

ii) 於二零二零年作出的香港利得稅撥備乃就年內估計應課稅溢利按16.5%(二零一九年：16.5%)稅率計算，惟一間屬合資格企業的本集團子公司則根據兩級制利得稅率徵稅。

就此子公司而言，首2百萬港元的應課稅溢利按8.25%的稅率徵稅，而餘下應課稅溢利則按16.5%的稅率徵稅。就此子公司作出的香港利得稅撥備乃按於二零一九年的相同基準計算。

於二零二零年作出的香港利得稅撥備乃計及香港特別行政區政府就2019/20評稅年度之應付稅項100%所授出的減免，且各業務可享有的最高減免為20,000港元(二零一九年：就2018/19評稅年度授出的最高減免為20,000港元，並於計算二零一九年作出的撥備時計及)。

iii) 本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅支出主要指本集團中國子公司深圳市金活醫藥有限公司(「深圳金活」)及深圳市東迪欣科技有限公司(「東迪欣」)的中國企業所得稅支出，按法定稅率25%(二零一九年：25%)計算，惟東迪欣按優惠所得稅稅率15%(二零一九年：15%)計算除外。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

8. 綜合損益表內所得稅(續)

a) 綜合損益表內的所得稅指：(續)

- iv) 根據新企業所得稅法及其實施條例，由非中國居民企業應收中國居民企業的股息須按10%稅率繳納預扣稅(除非經稅務條約或協議下調)。根據《中國內地及香港特別行政區關於對避免雙重課稅和防止逃稅的協定》，或中國內地／香港特別行政區全面性避免雙重課稅協定，持有一間中國企業25%或以上權益之香港企業稅居民有權享有5%的下調股息預扣稅率。根據財稅[2008]1號關於企業所得稅若干優惠政策的通知，於二零零八年一月一日前所產生的未分派溢利獲豁免繳納該預扣稅。因此，本集團於香港的投資控股公司就自二零零八年一月一日起所賺取溢利而應收中國子公司的股息(將須繳納5%預扣稅)。

b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利的對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	70,891	69,809
按適用於相關司法權區的稅率計算的除稅前溢利名義稅項	11,198	15,710
不可扣稅開支的稅項影響	10,501	8,377
不應課稅收入的稅項影響	(6,162)	(4,237)
使用過往年度稅項虧損的稅項影響	(4)	(14)
未確認暫時差額的稅項影響	453	439
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	4,199	117
過往年度超額撥備	(165)	(819)
稅務優惠	(18)	(35)
實際稅項開支	20,002	19,538

- c) 於二零二零年十二月三十一日，本公司中國子公司之未分派溢利約為人民幣240,270,000元(二零一九年：人民幣281,092,000元)，有關潛在遞延稅項負債約人民幣12,014,000元(二零一九年：人民幣14,055,000元)並未於此等財務報表確認，原因為本集團能夠控制撥回暫時性差異的時間且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

9. 股息

a) 本公司擁有人應佔年內的應付股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
報告期末後已建議末期股息每股普通股0.65港仙 (相等於人民幣0.55分) (二零一九年：2.34港仙(相等於人民幣2.09分))	3,424	13,010

報告期末後建議截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息須經本公司股東於其應屆股東週年大會上批准後，方可作實，於報告期末並未確認為負債。

b) 本公司擁有人應佔以往財政年度於年內批准及支付的應付股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
就以往財政年度於年內批准及支付的末期股息2.34港仙 (相當於約人民幣1.97分)(二零一九年：2.25港仙 (相當於約人民幣2.01分))	12,274	12,533

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

10. 每股盈利

a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔年度溢利	11,716	43,427
作為計算每股基本盈利之盈利	11,716	43,427

	二零二零年 千股	二零一九年 千股
股份數目		
已發行普通股加權平均數	622,500	622,500
根據股份獎勵計劃購回及持有股份的影響	(8,091)	(1,878)
作為計算每股基本盈利之普通股加權平均數	614,409	620,622

b) 每股攤薄盈利

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內購股權的行使價高於本公司股份加權平均市價，因此，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。由於轉換或行使購股權將對每股盈利產生反攤薄影響，因此每股攤薄盈利的計算不包括假定轉換或行使購股權的潛在普通股。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

11. 董事及行政總裁薪酬

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

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	二零二零年 總計 人民幣千元
執行董事：					
趙利生(行政總裁)	—	1,419	—	18	1,437
陳樂樂	—	1,205	—	16	1,221
周旭華	—	400	232	38	670
獨立非執行董事：					
段繼東	284	—	—	—	284
黃焯琳	284	—	—	—	284
張建斌	284	—	—	—	284
	852	3,024	232	72	4,180

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	二零一九年 總計 人民幣千元
執行董事：					
趙利生(行政總裁)	—	1,611	—	17	1,628
陳樂樂	—	1,365	—	17	1,382
周旭華	—	750	405	48	1,203
獨立非執行董事：					
段繼東	300	—	—	—	300
黃焯琳	300	—	—	—	300
張建斌	300	—	—	—	300
	900	3,726	405	82	5,113

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

11. 董事及行政總裁薪酬(續)

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無已付或應付董事或行政總裁或下文附註12所載的任何五名最高薪酬人士酬金，以吸引彼等加入本集團或作為加入後的獎勵或離職補償。於兩個年度內，概無訂立安排以致任何董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬。

12. 最高薪酬人士

年內本集團的五名最高薪酬人士包括3名董事(二零一九年：3名董事)，彼等薪酬於附註11披露。有關其餘人士的薪酬總額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金及其他薪酬	1,010	1,698
退休福利計劃供款	12	11
	1,022	1,709

最高薪酬人士(不包括董事)的薪酬介乎以下範圍：

	二零二零年	二零一九年
零至1,000,000港元	2	2

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

13. 使用權資產／物業、廠房及設備

	物業、廠房及設備								
	持作 自用樓宇 (附註a和b) 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	傢私、裝置 及辦公室設備 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	小計 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本									
於二零一九年一月一日	24,259	13,148	25,014	22,529	11,272	2,271	98,493	109,672	208,165
匯兌調整	—	2	1	—	103	—	106	58	164
添置	—	1,117	2,806	4,772	—	100	8,795	19,827	28,622
轉讓	—	2,371	—	—	—	(2,371)	—	—	—
出售	—	—	(234)	(1,413)	—	—	(1,647)	—	(1,647)
於二零一九年十二月三十一日	24,259	16,638	27,587	25,888	11,375	—	105,747	129,557	235,304
於二零二零年一月一日	24,259	16,638	27,587	25,888	11,375	—	105,747	129,557	235,304
匯兌調整	—	(7)	(5)	—	(319)	—	(331)	(231)	(562)
添置	—	85	1,105	4,240	1,224	3,273	9,927	1,498	11,425
出售	—	—	(221)	(345)	(318)	—	(884)	—	(884)
於二零二零年十二月三十一日	24,259	16,716	28,466	29,783	11,962	3,273	114,459	130,824	245,283
累計折舊									
於二零一九年一月一日	2,182	6,397	12,663	9,132	8,135	—	38,509	2,730	41,239
匯兌調整	—	2	1	—	90	—	93	4	97
年內費用	1,091	1,996	3,127	2,032	750	—	8,996	8,490	17,486
出售	—	—	(212)	(942)	—	—	(1,154)	—	(1,154)
於二零一九年十二月三十一日	3,273	8,395	15,579	10,222	8,975	—	46,444	11,224	57,668
於二零二零年一月一日	3,273	8,395	15,579	10,222	8,975	—	46,444	11,224	57,668
匯兌調整	—	(7)	(5)	—	(304)	—	(316)	(133)	(449)
年內費用	1,093	2,859	3,401	2,657	743	—	10,753	10,215	20,968
出售	—	—	(194)	(278)	(318)	—	(790)	—	(790)
於二零二零年十二月三十一日	4,366	11,247	18,781	12,601	9,096	—	56,091	21,306	77,397
賬面值									
於二零二零年十二月三十一日	19,893	5,469	9,685	17,182	2,866	3,273	58,368	109,518	167,886
於二零一九年十二月三十一日	20,986	8,243	12,008	15,666	2,400	—	59,303	118,333	177,636

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

13. 使用權資產／物業、廠房及設備(續)

附註：

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面淨值按相關資產類別劃分的分析如下：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
持作自用的租賃土地及樓宇中的所有權權益， 在中國按折舊成本列值，剩餘租賃期為：			
－ 10年至50年	(i)	99,904	101,268
作自用的其他租賃物業，按折舊成本列值	(ii)	9,614	17,065
		109,518	118,333

就租賃在損益內確認的開支項目分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
使用權資產的折舊費用(按相關資產類別劃分)：		
－ 於租賃土地及樓宇中的所有權權益	1,365	1,365
－ 作自用的其他租賃物業	8,850	7,125
	10,215	8,490
租賃負債的利息(附註7(a))	793	1,232
有關短期租賃以及低價值資產租賃的開支(附註7(c))	701	2,638
已允許的COVID-19相關租金優惠	142	-

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

13. 使用權資產／物業、廠房及設備(續)

附註：(續)

(a) 使用權資產(續)

於本年度內，添置使用權資產為1,498,000元。該金額主要有關根據新租賃協議應付的資本化租賃付款額之剩餘金額。

誠如附註3所披露，本集團已提早採納香港財務報告準則第16號(修訂本)租賃、Covid-19相關租金優惠，並就本集團於期內收取的所有合資格租金優惠應用該修訂本引入的可行權宜方法。進一步詳情於下文(ii)中披露。

(i) 持作自用的租賃土地及樓宇的所有權權益

本集團持有若干商業樓宇作為其辦公室及一幅持作開發土地之土地使用權。本集團為該等物業權益(包括相關土地的全部或部分不可分割份額)的登記擁有人。本集團已預先支付一筆過款項，以向其前登記擁有人收購該等物業權益，且根據土地租賃條款並無持續付款，惟有關政府機關根據可評級價值而設立的付款則除外。該等付款不時變動及應付予有關政府機關。

(ii) 租賃作自用的其他物業

本集團已透過租賃協議取得使用其他物業作為其工廠、辦公室及倉庫的權利。該等租賃一般初步為期兩至三年。租賃付款通常於每兩年增加，以反映市場租金。

(b) 計入使用權資產的為一幅位於中國的持作開發土地之土地使用權，賬面值為約人民幣42,981,000元(二零一九年：人民幣42,981,000元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團提交有關修改該土地使用範圍的申請，本集團就此支付額外預付款約人民幣11,493,000元。

(c) 於二零二零年十二月三十一日，賬面總值人民幣76,816,000元(二零一九年：人民幣79,271,000元)的若干使用權資產及持作自用樓宇已就本集團的銀行貸款(附註27)抵押予一家銀行。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

14. 投資物業

	人民幣千元
公平值	
於二零一九年一月一日	122,600
公平值調整	—
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	122,600
公平值調整	(1,600)
於二零二零年十二月三十一日	121,000

- a) 本集團的投資物業已於二零二零年及二零一九年十二月三十一日按公開市值基準重估，該基準乃參照(i)相關市場的可比較市場交易或(ii)具有復歸收入潛力的租金收入淨額。估值由獨立合資格估值師行戴德梁行有限公司(「戴德梁行」)進行，其員工為香港測量師學會會員，並對被估值的物業所在地點及所屬類別有近期經驗。於各年度報告日期進行估值時，本集團的物業經理及財務總監已與估值師討論有關估值假設及估值結果。
- b) 本集團的投資物業於中國根據中期租約持有。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

14. 投資物業(續)

c) 於二零二零年十二月三十一日，本集團若干投資物業總公平值約人民幣107,000,000元(二零一九年：人民幣108,900,000元)已抵押予銀行，以獲得授予本集團的銀行貸款及銀行融資(附註27)。

d) 物業的公平值計量

(i) 公平值架構

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

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

	於二零二零年十二月三十一日 公平值計量分類之等級			
	於二零二零年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
本集團 經常性公平值計量 投資物業：				
— 商業 — 中國	121,000	—	—	121,000

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

14. 投資物業(續)

d) 物業的公平值計量(續)

(i) 公平值架構(續)

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

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉撥至或轉撥自第三級。本集團的政策是於報告期末公平值架構各等級發生轉撥時予以確認。

(ii) 有關第三級公平值計量的資料

	估值技術	不可觀察的輸入數據	範圍
投資物業：			
— 商業 — 中國	(i) 直接比較法	可比較物業的銷售憑證(經調整物業的質量及位置差值)	每平方米 人民幣41,892元至 人民幣45,984元 (二零一九年： 人民幣40,541元 至人民幣47,619元)
	(ii) 折現現金流量	風險經調整折現率(即，市場租金回報率)	3.25%至4% (二零一九年： 3.9%至4%)
		預期市場租金增長	3.25%至4% (二零一九年： 3.9%至4%)
		預期佔用率	100% (二零一九年： 100%)

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

14. 投資物業(續)

d) 物業的公平值計量(續)

(ii) 有關第三級公平值計量的資料(續)

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

年內該等第三級公平值計量的結餘變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資物業 – 商業 – 中國內地		
於一月一日	122,600	122,600
於損益內投資物業估值虧損確認的公平值調整虧損淨額	(1,600)	—
於十二月三十一日	121,000	122,600

e) 本集團根據經營租約出租投資物業。租期為一至三年(二零一九年：一至三年)。租約並不包括或然租金。

根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃款項總額應按下列年期收取：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	3,138	1,827
一年後但於五年內	5,480	3,602
	8,618	5,429

f) 所有根據經營租約持有且將符合投資物業定義的物業歸類為投資物業。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

15. 子公司

以下為於二零二零年十二月三十一日本集團主要子公司之列表。

名稱	註冊成立/ 營運地點	本集團 所持擁 有者 權益之百分比 (按實際 權益計價)	所持股份/ 資本類別	已發行及 繳足股本詳情	主要業務
金活醫藥保健集團有限公司 (「BVI金活」)(附註(a))	英屬處女群島/ 香港	100% (二零一九年: 100%)	普通股份	111股· 每股1美元 (二零一九年: 111股· 每股1美元)	投資控股
金活藥業健康發展有限公司	香港	100% (二零一九年: 100%)	普通股份	195,546,680股 (二零一九年: 195,546,680股)	投資控股及於香港 品牌進口醫藥及 保健產品的分銷
金活(香港)控股有限公司	香港	100% (二零一九年: 100%)	普通股份	1股 (二零一九年: 1股)	投資控股
深圳市金活醫藥有限公司 (附註(b)) (「深圳金活」)	中國	100% (二零一九年: 100%)	註冊資本	人民幣 180,900,000元 (二零一九年: 人民幣 180,900,000元)	於中國品牌進口醫藥 及保健產品的分銷
深圳市東迪欣科技有限公司 (附註(c)) (「東迪欣」)	中國	55% (二零一九年: 55%)	註冊資本	人民幣 2,000,000元 (二零一九年: 人民幣 2,000,000元)	於中國從事電療及 物療設備及一般醫療 設備的製造及銷售
深圳市龍德健康有限公司 (附註(c)) (「龍德」)	中國	90% (二零一九年: 90%)	註冊資本	人民幣 28,800,000元 (二零一九年: 人民幣 28,800,000元)	物業投資
深圳市舒心堂藝術 文化傳播有限公司 (附註(c)) (「舒心堂」)	中國	41% (二零一九年: 51%)	註冊資本	人民幣 3,000,000元 (二零一九年: 人民幣 1,000,000元)	藝術品分銷及 藝術展覽策劃
深圳市金活中醫藥 科技發展有限公司 (附註(c))	中國	85% (二零一九年: 無)	註冊資本	人民幣 5,000,000元 (二零一九年: 無)	中醫藥分銷及技術轉讓

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

15. 子公司(續)

附註：

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

	龍德		東迪欣*	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非控股權益百分比	10%	10%	45%	45%
流動資產	1,262	1,826	245,528	149,768
非流動資產	46,254	42,981	34,952	32,339
流動負債	(20,148)	(16,542)	(120,072)	(67,289)
非流動負債	–	–	(1,185)	(4,190)
資產淨值	27,368	28,265	159,223	110,628
非控股權益賬面值	2,736	2,826	84,023	69,609
收益	–	–	370,264	193,114
年內溢利/(虧損)	(896)	(189)	95,196	15,374
全面收益/(虧損)總額	(896)	(189)	93,665	15,374
分配至非控股權益的溢利/(虧損)	(90)	(19)	39,637	7,060
分配至非控股權益的全面收益/ (虧損)總額	(90)	(19)	38,948	7,060
已付非控股權益的股息(附註f)	–	–	24,534	9,925
經營活動所得現金流量	3,428	11,516	113,241	45,996
投資活動所得現金流量	(3,273)	(11,490)	(3,617)	(6,925)
融資活動所得現金流量	–	–	(54,150)	(10,847)

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

15. 子公司(續)

附註：(續)

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於財政年度宣派和批准的股息：		
予東迪欣非控股股東		
— 年內已付	22,500	7,883
予東迪欣一家子公司的非控股股東		
— 年內已付	2,034	2,042
	24,534	9,925

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

16. 商譽

人民幣千元

成本

於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日、 二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	90,693
--	--------

累計減值虧損

於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日、 二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	—
--	---

賬面值

於二零二零年十二月三十一日	90,693
於二零一九年十二月三十一日	90,693

商譽是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度收購東迪欣而產生。商譽指東迪欣於收購日期作為我們正式業務之預期未來盈利能力。年內，東迪欣的可呈報分類經調整EBITDA為約人民幣123,913,000元(二零一九年：人民幣35,841,000元)(附註5(a))。

對東迪欣的減值測試

東迪欣作為已識別之現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。於二零二零年十二月三十一日，商譽及其他無形資產(附註19)所分配至現金產生單位的可收回金額乃計及與本集團並無關連並於估值類似資產具資格及經驗的獨立合資格估值師香港評值國際有限公司所作估值，並基於獲管理層批准未來五年(二零一九年：五年)之最新財務預算的現金流量預測釐定，該現金流量採用反映現行市場貨幣時間價值評估及現金產生單位特定風險的稅前貼現率每年18.7%(二零一九年：19.6%)預測。計算使用價值之其他主要假設包括未來五年的預算增長率-32%至5%(二零一九年：5%至10.2%)及預算毛利率45%(二零一九年：44%至46%)，乃基於過往表現、管理層對市場發展的預期及市場增長預測釐定。

根據估值結果，現金產生單位的可收回金額評估為高於其賬面值。因此，於各報告期末，概無商譽及其他無形資產(附註19)減值被視為必要(二零一九年：無)。

管理層相信，主要假設中的任何合理可能變動將不會導致商譽及其他無形資產(附註19)的賬面值超逾可收回金額。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

17. 聯營公司的權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應佔資產淨值	2,588	2,566

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

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

聯營公司於綜合財務報表使用權益法入賬。

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
聯營公司總額	2,587	2,565
流動資產	6,602	5,258
非流動資產	—	—
流動負債	(1,300)	—
非流動負債	—	—
權益	5,302	5,258
收益	—	—
年內溢利／(虧損)	44	(2,995)
來自終止經營的稅後損益	—	—
其他全面收益	—	—
全面收益總額	44	(2,995)
收取來自聯營公司的股息	—	—
與聯營公司於本集團權益之對賬		
聯營公司資產淨值總額	5,302	5,258
本集團實際利益	48.78%	48.78%
本集團應佔聯營公司資產淨值	2,587	2,565
於綜合財務報表中賬面值	2,587	2,565
本集團應佔溢利／(虧損)	22	(1,460)

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

17. 聯營公司的權益(續)

個別並非重大的聯營公司匯總資料：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於綜合財務報表中個別並非重大的聯營公司賬面總值	1	1
本集團應佔該等聯營公司的總額		
來自持續經營的溢利	—	—
來自終止經營的稅後損益	—	—
其他全面收益	—	—
全面收益總額	—	—

18. 於一家合營企業的權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應佔資產淨值	84,969	72,588

有關本集團於合營企業之權益(於綜合財務報表以權益法列賬)之詳情如下：

實體名稱	業務結構形式	註冊成立 及經營地點	所持資本類別	已發行及 繳足股本詳情	按實際利率計算	主要活動
					本集團子公司 持有擁有權 權益比例	
珠海市金明醫藥有限公司 (「珠海金明」)	有限公司	中國	註冊資本	人民幣 5,000,000元	50%	於中國品牌進口醫 藥及保健產品的分 銷

附註：

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

本集團參與之唯一一間合營企業珠海金明為非上市企業實體，故其無市場報價。

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

18. 於一家合營企業的權益 (續)

珠海金明之財務資料概要及與綜合財務報表賬面值之對賬披露如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
珠海金明總額		
流動資產	68,576	77,695
非流動資產	183,114	170,883
流動負債	(52,533)	(77,305)
非流動負債	(29,218)	(26,097)
權益	169,939	145,176
計入上述資產及負債：		
現金及現金等價物	16,470	4,351
流動金融負債 (扣除應付貿易賬款及其他應付款項)	(10,026)	(33,069)
非流動金融負債 (扣除遞延稅項負債)	—	(219)
收益	168,923	212,936
持續經營業務溢利	24,763	20,018
其他全面收益	—	—
全面收益總額	24,763	20,018
計入上述溢利：		
投資物業估值收益 (附註a)	13,360	2,863
折舊	(2,483)	(1,835)
利息收入	93	42
利息開支	(1,191)	(2,125)
所得稅支出	(5,716)	(7,106)
與本集團於珠海金明權益之對賬		
珠海金明資產淨值總額	169,939	145,176
本集團實際權益	50%	50%
綜合財務報表賬面值	84,969	72,588
本集團分佔溢利	12,381	10,009
本集團分佔其他全面收益	—	—
本集團分佔全面收益總額	12,381	10,009

附註：

- (a) 珠海香州區投資物業帶來的公平值收益主要由於當地政府最近於二零二零年十二月三十一日前作出有關該地區 (其乃珠海金明投資物業的位置所在) 的重新發展計劃公佈。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

18. 於一家合營企業的權益(續)

珠海金明之投資物業於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之公平值經參考潛在之應收回收入之租金收入淨額(分類為第三級公平值計量)後，按市值基準釐定。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之評估由獨立合資格估值師事務所戴德梁行進行，其員工包括香港測量師學會會員，並於近期在此區域及類別之物業估值方面擁有經驗。

有關第三級公平值計量的資料如下：

	估值技術	不可觀察的輸入數據	範圍
投資物業：	折現現金流量	風險經調整折現率	5.8%
— 商業 — 中國		(即：市場租金回報率)	(二零一九年：6%)
		預期市場租金增長	5.8%
			(二零一九年：6%)
		預期佔用率	100%
			(二零一九年：100%)

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

19. 其他無形資產

	客戶關係 (附註a) 人民幣千元	專利 (附註b) 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日、 二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	104,727	28,700	133,427
累計攤銷及減值虧損			
於二零一九年一月一日	51,273	22,482	73,755
年內扣除	13,091	5,740	18,831
於二零一九年十二月三十一日	64,364	28,222	92,586
於二零二零年一月一日	64,364	28,222	92,586
年內扣除	13,091	478	13,569
於二零二零年十二月三十一日	77,455	28,700	106,155
賬面值			
於二零二零年十二月三十一日	27,272	—	27,272
於二零一九年十二月三十一日	40,363	478	40,841

附註：

(a) 客戶關係具有有限可使用年期，以直線法於八年內攤銷。

(b) 專利指本集團就製造及銷售電療及物療設備與一般醫療設備的專利權及專業知識，以直線法於五年內攤銷。

其他無形資產減值的減值測試於附註16披露。根據評估結果，該等其他無形資產所分配至現金產生單位的可收回金額評估為高於其賬面值，因此，於二零二零年十二月三十一日概無其他無形資產的減值被視為必要（二零一九年：無）。

管理層相信，主要假設中的任何合理可能變動將不會導致其他無形資產賬面值超逾其可收回金額。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

20. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的金融資產 (非撥回)			
— 非上市股權投資，按公平值			
非流動	(a)及(b)	39,962	33,697
流動	b(ii)	94	—

附註：

(a) 本集團不擬於近期出售該等非上市股權投資。

(b) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，按公平值計量的非上市股權投資包括下列各項：

- (i) 於Sinopharm Healthcare Fund L. P. (「基金」)之5.99%權益的投資，指定為按公平值計入其他全面收益(非撥回)且並無固定到期日或票面息率。根據二零一五年六月二十四日簽訂的合夥協議，本集團已承諾投資5,000,000美元(相等於約人民幣33,930,000元)以認購初步有限合夥人之基金總權益約5.52%。同日，該基金持有本公司的已發行股本總額約9.99%。本集團於該基金之權益的公平值乃計及與本集團並無關連的獨立估值師香港評值國際有限公司所作估值，基於基金所投資之權益工具的報價釐定。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，公平值減少人民幣1,392,000元已於其他全面收益中確認。於二零二零年十二月三十一日，投資的公平值約為33,939,000港元(相等於人民幣28,598,000元)(二零一九年：35,503,000港元(相等於人民幣31,768,000元))。本集團不擬於近期出售該非上市股權投資。

本公司與該基金之間存在互控狀況。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團於該基金的權益為5.99%，而該基金於本公司已發行股本中合共持有9.99%。

- (ii) 於東華通投資有限公司15%權益之投資，指定為按公平值計入其他全面收益(非撥回)且並無固定到期日或票面息率。投資的公平值亦參考香港評值國際有限公司基於東華通投資有限公司的資產及負債之市場價值(二零一九年：市場同類公司就缺少營銷能力及控制折扣調整後的市場倍數之中位數)所作的估值釐定。於二零二零年十二月三十一日，投資的公平值約為112,000港元(相等於人民幣94,000元)(二零一九年：1,820,000港元(相等於人民幣1,629,000元))。於二零二零年十二月三十一日，本集團擬(二零一九年：不擬)於近期出售該投資。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

20. 按公平值計入其他全面收益的金融資產(續)

- (iii) 非上市股本證券的投資，指定為按公平值計入其他全面收益，且並無固定到期日或票面息率。於報告期末，本公司董事參考所持被投資單位資產淨值的權益而評估及釐定其公平值為約人民幣300,000元(二零一九年：人民幣300,000元)。
- (iv) 於深圳國新南方三號投資合夥企業(有限合夥)88.5%權益之投資，指定為按公平值計入其他全面收益(非撥回)且並無固定到期日或票面息率。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已向該基金捐款人民幣1千萬元。投資的公平值亦參考香港評值國際有限公司基於市場同類公司的市場倍數之中位數所作的估值釐定。於二零二零年十二月三十一日，投資的公平值約為人民幣11,064,000元。本集團不擬於近期出售該投資。本集團並非控制實體或基金的管理層。該基金投資分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產。

21. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	20,920	13,030
在製品	7,249	4,427
製成品	102,052	187,664
	130,221	205,121

被確認為開支及已列入損益的存貨金額分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨的賬面值(附註7(c))	465,229	710,525
撇銷存貨(附註7(c))	33,562	1,576

截至二零二零年十二月三十一日止年度，已確認該等滯銷存貨撇減約人民幣33,562,000元(二零一九年：人民幣1,576,000元)，乃考慮到其餘下有效期於報告期末快將屆滿。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

22. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	252,558	285,272
減：全期預期信貸虧損撥備(下文附註(c))	(6,367)	(5,405)
	246,191	279,867
其他應收款項(附註31(a))	46,154	37,923
其他貸款(下文附註(e))	–	46,825
應收關連人士款項(下文附註(f)及附註35(b))	295	15
應收一間聯營公司款項(下文附註(f)及附註35(b))	4,244	4,220
應收一間合營企業款項(下文附註(f)及附註35(b))	2	–
貸款及應收款項	296,886	368,850
預付款項	18,224	17,804
貿易及其他按金	5,395	2,336
向關連人士支付的貿易按金(附註35(b))	2,555	2,526
	323,060	391,516

a) 所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

b) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款項包括應收貿易賬款及應收票據(扣除全期預期信貸虧損撥備)，於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	232,354	248,333
91至120日	4,061	18,070
121至180日	1,735	8,038
181至365日	8,041	2,706
超過1年	–	2,720
	246,191	279,867

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

本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

22. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

c) 應收貿易賬款及應收票據的減值

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

年內的全期預期信貸虧損撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	5,405	5,575
年內已確認減值虧損(附註7(c))	962	—
年內減值虧損回撥(附註7(c))	—	(170)
於十二月三十一日	6,367	5,405

於二零二零年十二月三十一日，根據預期信貸虧損比率，應收貿易賬款及應收票據的全期預期信貸虧損撥備釐定為人民幣6,367,000元(二零一九年：人民幣5,405,000元)(誠如附註31(a)進一步詳述)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

22. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

- d) 於二零二零年十二月三十一日，應收貿易賬款為人民幣123,629,000元(二零一九年：無)就本集團短期銀行貸款人民幣50,000,000元(二零一九年：無)而抵押(附註27)。
- e) 於二零一九年十二月三十一日，該款項指向本集團已持有15%權益之東華通投資有限公司提供股東貸款52.3百萬港元(相等於人民幣46.8百萬元)，進一步詳情載於附註20(b)(ii)。該款項為無擔保、免息及須按要求償還。截至二零二零年十二月三十一日止年度，東華通投資有限公司向本集團悉數償還52.3百萬港元(相等於人民幣46.5百萬元)的股東貸款。
- f) 與關聯方、一間聯營公司及一間合營企業有關之結餘為無擔保、免息及按要求償還。本公司董事認為，該等關聯方的信貸風險並無重大變動，而應收該等關聯方款項的違約風險亦被視為低。

23. 按公平值計入損益之金融資產

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非即期			
非上市股本證券，按公平值計量	(a)	6,257	5,739
即期			
上市證券			
— 創美藥業股份有限公司(「創美」)	(b)	10,552	15,325

上述金融資產於二零二零年及二零一九年十二月三十一日由本公司於初步確認時指定為按公平值於損益列賬。

23. 按公平值計入損益之金融資產(續)

- (a) 本集團投資於深圳前海產業互聯網股份有限公司的10%權益。投資的公平值亦參考香港評值國際有限公司基於市場同類公司就缺少營銷能力及控制折扣調整後的市場倍數之中位數所作的估值釐定。於二零二零年十二月三十一日，投資的公平值約為人民幣6.3百萬元(二零一九年：人民幣5.7百萬元)。本集團不擬於近期出售該投資。
- (b) 創美於中國註冊成立，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本公司合共持有創美2,302,000股普通股，相當於創美已發行普通股總額的2.13%。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，創美普通股的價值按該日期的收市價入賬。

24. 現金及現金等價物及已抵押銀行存款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行結餘	250,581	113,239
手頭現金	237	256
於綜合現金流量表及綜合財務狀況表的現金及現金等價物	250,818	113,495
信用證保證金存款(附註a)	-	8,549
現金及銀行結餘總額	250,818	122,044

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息賺取利息。

- (a) 於二零二零年十二月三十一日，本集團限制使用信用證保證金存款為人民幣零元(二零一九年：人民幣3,315,000元)(附註26)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

24. 現金及現金等價物及已抵押銀行存款(續)

(b) 融資活動產生之負債對賬

	應付非控股 權益之股息 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	銀行貸款 人民幣千元	來自融資活動 的總負債 人民幣千元
於二零二零年一月一日	—	271	17,489	214,327	232,087
已於損益確認之利息	—	14,368	793	—	15,161
向非控股權益宣派及派付之股息	24,534	—	—	—	24,534
融資現金流量變動					
— 新增銀行貸款所得款項	—	—	—	421,867	421,867
— 償還銀行貸款	—	—	—	(330,902)	(330,902)
— 已付租賃租金資本部分	—	—	(9,578)	—	(9,578)
— 向非控股權益支付股息	(24,534)	—	—	—	(24,534)
已付融資成本	—	(14,639)	(793)	—	(15,432)
期內來自訂立新租賃的租賃負債增加	—	—	1,498	—	1,498
已收取的COVID-19相關租金優惠(附註13)	—	—	(142)	—	(142)
匯兌調整	—	—	(28)	(8,754)	(8,782)
於二零二零年十二月三十一日	—	—	9,239	296,538	305,777
於二零一九年一月一日	—	—	15,803	336,676	352,479
已於損益確認之利息	—	14,252	1,232	—	15,484
批准向非控股權益宣派的股息	9,925	—	—	—	9,925
融資現金流量變動					
— 新增銀行貸款所得款項	—	—	—	216,620	216,620
— 償還銀行貸款	—	—	—	(341,742)	(341,742)
— 已付租賃租金資本部分	—	—	(6,294)	—	(6,294)
— 向非控股權益支付股息	(9,925)	—	—	—	(9,925)
已付融資成本	—	(13,981)	(1,232)	—	(15,213)
期內來自新租賃的租賃負債增加	—	—	7,982	—	7,982
匯兌調整	—	—	(2)	2,773	2,771
於二零一九年十二月三十一日	—	271	17,489	214,327	232,087

附註：(a) 重大非現金交易

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團訂立租賃安排，有關未來租賃付款於租賃開始時的現值總額為約人民幣1,498,000元(二零一九年：人民幣7,982,000元)，其已計入使用權資產。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

25. 合約負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
自客戶收取的交易存款：		
– 已收保證按金	33,915	58,701
– 已收取銷售按金	22,581	13,641
	56,496	72,342

收取本集團分銷商／客戶之保證按金以作為針對本集團及相關分銷商／客戶訂立的相關主分銷協議項下相關分銷商／客戶違反履約(即拖欠向客戶轉移貨物的付款)責任之保障，倘客戶未能於指定日期(在貨物轉移到客戶後)根據該等訂單付款，其會用作償付未來銷售訂單，及因此分類為合約負債。當分銷商／客戶向本集團下達訂單採購商品時，本集團向彼等收取預收款項。向分銷商／客戶收取之該等保證按金及預收款項根據相關的主分銷協議並非擬作及被視為融資安排。

合約負債變動	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日之結餘	72,342	72,718
於年內收取來自客戶銷售按金導致合約負債增加	56,247	35,657
於期內確認於期初計入合約負債的收益導致合約負債減少	(72,043)	(36,060)
匯兌差異	(50)	27
於十二月三十一日之結餘	56,496	72,342

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

26. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付貿易賬款及票據(附註(c))	101,537	227,524
預提費用	6,763	7,219
其他應付款項	48,276	31,718
應付一間合營企業款項(附註(d)及35(b))	-	415
應付關聯方款項(附註(d)及35(b))	22,243	4,035
按攤銷成本計量的金融負債	178,819	270,911
應付增值稅	9,172	2,501
	187,991	273,412

(a) 所有應付貿易賬款及票據及其他應付款項預期將於一年內結算或確認為收入或於要求時償還。

(b) 於二零二零年十二月三十一日，為開具用於償付人民幣零元(二零一九年：人民幣8,549,000元)應付貿易賬款的信用證的質押銀行存款為人民幣零元(二零一九年：人民幣3,315,000元)。

(c) 賬齡分析

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	98,158	226,757
91至180日	3,379	767
	101,537	227,524

供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

(d) 與一間合營企業及關聯方有關之結餘為無擔保、免息及按要求償還。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

27. 銀行貸款

於二零二零年十二月三十一日銀行貸款的償還情況如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於1年內或按要求	296,538	214,327

於二零二零年十二月三十一日的銀行貸款如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款		
— 抵押(註附c)	296,538	214,327
— 無抵押	—	—
銀行貸款總額	296,538	214,327

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

	二零二零年	二零一九年
實際利率：		
固息貸款	2.16%–6.23%	3.59%–6.53%

- c) 銀行貸款由本集團以下資產作抵押。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資物業(附註14)	107,000	108,900
物業、廠房及設備(附註13)	19,893	20,984
使用權資產(附註13)	56,923	58,287
應收貿易賬款(附註22)	123,629	—

本集團於二零二零年十二月三十一日銀行貸款人民幣96,550,000元乃由本集團投資物業作抵押。本集團於二零二零年十二月三十一日銀行貸款人民幣149,988,000元乃由本集團使用權資產及物業、廠房及設備作抵押及／或由本集團最終控股方及董事趙利生先生及本集團董事陳樂樂女士作擔保。本集團的銀行貸款為人民幣50,000,000元由本集團的應收貿易賬款所抵押。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

28. 租賃負債

於二零二零年十二月三十一日，應付租賃負債如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	8,003	9,115
一年後但兩年內	1,236	7,259
兩年後但五年內	—	1,115
	1,236	8,374
	9,239	17,489

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

29. 即期及遞延稅項

a) 綜合財務狀況表的即期稅項指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	7,173	4,123
年內撥備		
— 香港利得稅	300	2,380
— 中國企業所得稅	22,160	19,982
	22,460	22,362
年內已付	(23,010)	(19,312)
於十二月三十一日	6,623	7,173

b) 已確認遞延稅項負債

年內，已於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債的組成部分及變動如下：

	攤銷 無形資產 人民幣千元	重估 投資物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	8,953	16,304	25,257
於綜合損益表計入 (附註8(a))	(2,824)	—	(2,824)
於二零一九年十二月三十一日	6,129	16,304	22,433
於二零二零年一月一日	6,129	16,304	22,433
於綜合損益表計入 (附註8(a))	(2,038)	(420)	(2,458)
於二零二零年十二月三十一日	4,091	15,884	19,975

c) 尚未確認的遞延稅項資產及負債

除附註8(c)所披露者外，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團及本公司概無重大未確認遞延稅項資產及負債。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

30. 股本及儲備

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

	股本 人民幣千元 (附註a)	股份溢價 人民幣千元 (附註b)	實繳盈餘 人民幣千元 (附註d)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註f)	資本儲備 人民幣千元 (附註g)	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	53,468	152,700	—	6,894	(5,530)	5,077	212,609
權益變動：							
年內虧損	—	—	—	—	—	(14,674)	(14,674)
年內其他全面收益	—	—	—	(11,617)	—	—	(11,617)
年內全面(虧損)/收益總額	—	—	—	(11,617)	—	(14,674)	(26,291)
以股本結算按股份交易	—	—	—	—	(7,025)	—	(7,025)
股息(附註9)	—	—	—	—	—	(12,274)	(12,274)
於二零二零年十二月三十一日	53,468	152,700	—	(4,723)	(12,555)	(21,871)	167,019
於二零一九年一月一日	53,468	152,700	95,863	2,982	8,454	(176,645)	136,822
權益變動：							
年內溢利	—	—	—	—	—	89,938	89,938
年內其他全面收益	—	—	—	3,912	—	—	3,912
年內全面收益/(虧損)總額	—	—	—	3,912	—	89,938	93,850
購回股份獎勵計劃的股份	—	—	—	—	(5,530)	—	(5,530)
於購股權屆滿後轉撥儲備	—	—	—	—	(8,454)	8,454	—
股息(附註9)	—	—	—	—	—	(12,533)	(12,533)
轉撥儲備	—	—	(95,863)	—	—	95,863	—
於二零一九年十二月三十一日	53,468	152,700	—	6,894	(5,530)	5,077	212,609

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

30. 股本及儲備(續)

a) 股本

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

b) 股份溢價

本公司使用股份溢價賬受開曼群島公司法例管治。

c) 法定及酌情儲備

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

30. 股本及儲備(續)

d) 實繳盈餘

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

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

e) 公平值儲備

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

f) 匯兌儲備

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

g) 資本儲備

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

30. 股本及儲備(續)

h) 本公司可供分派儲備

- i) 根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬及實繳盈餘賬內的資金可供分派予本公司擁有人，惟緊隨建議分派股息之日，本公司將可於日常業務過程中償付其到期債務。
- ii) 於二零二零年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額為人民幣130,829,000元(二零一九年：人民幣157,777,000元)。於報告期末，董事建議派發末期股息每股0.65港仙(相等於約人民幣0.55分)(二零一九年：2.34港仙(相等於人民幣2.09分))，合共人民幣3,424,000元(二零一九年：人民幣13,010,000元)(附註9)。建議末期股息於報告期末並無確認為負債。

i) 資本管理

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

本集團根據債務淨額與權益比率監察其資本架構。本集團將債務淨額界定為計息銀行貸款，減有抵押銀行存款及現金及現金等價物。權益包括權益的所有部分。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

30. 股本及儲備(續)

i) 資本管理(續)

本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的債務淨額與權益比率如下：

	二零二零年 十二月三十一日 (附註) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (附註) 人民幣千元
流動負債		
銀行貸款	296,538	214,327
租賃負債	8,003	9,115
非流動負債		
租賃負債	1,236	8,374
債務總額	305,777	231,816
減：現金及銀行結餘(包括已抵押銀行存款)	(250,818)	(122,044)
經調整債務淨額	54,959	109,772
總權益	678,510	673,190
債務淨額與權益比率	8.10%	16.31%

本集團於年內對資本管理的方法並無改變。

本公司及其任何子公司於本年度或以往年度均未受外在實施的資本規定所規限。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值

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

按類別劃分的金融工具

於報告期末的金融工具如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收貿易賬款及票據	246,191	279,867
其他貸款和其他應收賬款（不包括押金和預付款以及應收增值稅）	46,154	84,748
應收關聯人士款項	295	15
應收一間聯營公司款項	4,244	4,220
應收合營企業款項	2	—
已抵押銀行存款	—	8,549
現金及現金等價物	250,818	113,495
按攤銷成本計入的貸款及應收賬款	547,704	490,894
按公平值計入損益的金融資產	16,809	21,064
按公平值計入其他全面收益的金融資產	40,056	33,697
按公平值計量的金融資產	56,865	54,761

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末的金融負債如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款	296,538	214,327
應付貿易賬款及票據	101,537	227,524
預提費用及其他應付款項(不包括應付增值稅、預收款項及保用撥備)	55,039	34,845
應付合營企業款項	-	415
應付關聯人士款項	22,243	4,035
租賃負債	9,239	17,489
按攤銷成本計量的金融負債	484,596	498,635

a) 信貸風險

信貸風險指因交易對方日後不履行其合約責任而導致本集團蒙受財務虧損的風險。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

a) 信貸風險(續)

下表顯示基於本集團信貸政策的信用質量及承擔的最大信貸風險，該信貸政策主要基於年末階段分類。呈列金額為金融資產的預期信貸虧損撥備後淨賬面值。

於二零二零年十二月三十一日最大承擔及年末階段

	二零二零年				
	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款及票據(附註(i))	-	-	-	246,191	246,191
其他應收款項(附註(ii))	46,154	-	-	-	46,154
應收關聯人士款項(附註(ii))	295	-	-	-	295
應收一間聯營公司款項(附註(ii))	4,244	-	-	-	4,244
應收合營企業款項(附註(ii))	2	-	-	-	2
現金及現金等價物(附註(iii))	250,818	-	-	-	250,818
	301,513	-	-	246,191	547,704

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

a) 信貸風險(續)

於二零一九年十二月三十一日最大承擔及年末階段

	二零一九年				
	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據 (附註(i))	–	–	–	279,867	279,867
其他應收款項(附註(ii))	37,923	–	–	–	37,923
其他應收貸款(附註(ii))	46,825	–	–	–	46,825
應收關聯人士款項(附註(ii))	15	–	–	–	15
應收一間聯營公司款項(附註(ii))	4,220	–	–	–	4,220
已抵押銀行存款(附註(iii))	8,549	–	–	–	8,549
現金及現金等價物(附註(iii))	113,495	–	–	–	113,495
	211,027	–	–	279,867	490,894

(i) 應收貿易賬款及應收票據

本集團已制定信貸風險管理政策，據此，個別的信貸評估按所有客戶於若干金額的所需信貸而進行。該等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄及現時的付款能力，並考慮客戶的特定資料及客戶經營所在經濟環境的情況。應收貿易賬款於發票日期起計120日內到期。本集團要求結餘已逾期超過4個月之應收賬款於授出任何進一步信貸前清償所有未償還結餘。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團於客戶經營所在的行業或國家概無重大信貸集中風險。重大信貸集中風險主要於本集團面臨重大個別客戶風險時產生。於報告期末，應收貿易賬款及應收票據總額的8.3% (二零一九年：6.77%)及30.28% (二零一九年：27.52%)分別來自本集團最大客戶及五大客戶。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

a) 信貸風險(續)

(i) 應收貿易賬款及應收票據(續)

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

如下文所披露，就應收貿易賬款及應收票據而言，本集團使用撥備矩陣採用簡化方式計量整個存續期預期信貸虧損(倘金額重大，按個別基準，否則按集體基準)。

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

	於二零二零年十二月三十一日				
	全期預期 信貸虧損 %	賬面總值 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元	信貸減值 是/否
未逾期	0.02%	210,400	(49)	210,351	否
逾期：					
零至90日	0.04%	26,128	(10)	26,118	否
91至180日	0.64%	4,039	(26)	4,013	否
181日至365日	14.12%	6,648	(939)	5,709	否
超過365日	100%	5,343	(5,343)	—	是
		252,558	(6,367)	246,191	

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

a) 信貸風險(續)

(i) 應收貿易賬款及應收票據(續)

(i) (續)

預期虧損比率乃根據於過去4年的實際虧損經驗，經調整以反映於期內經濟條件之間的差異，當中已收集過往數據、客戶過往的還款模式、於報告期末的現時狀況及前瞻性資料，例如對應收款項預期年期間的經濟條件進行未來預測。

並非逾期或減值的應收款項與並無近期違約歷史的不同客戶有關。

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

(ii) 就其他應收款項、應收關聯人士款項、其他貸款、應收一間聯營公司款項及應收合營企業款項而言，參考可得相關債權人財務狀況、過往還款記錄、當前狀況及其他前瞻性因素，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日信貸風險並無大幅增加。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，由於該等應收款項的違約概率較低，故無需就該等應收款項預期信貸虧損撥備。

(iii) 本集團的現金及現金等價物(二零一九年：現金及現金等價物及已抵押銀行存款)存放於高信貸評級的信譽良好之銀行及本集團就任何該等銀行的風險有限，且概無就其預期信貸虧損於報告期末計提撥備。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

b) 流動資金風險

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

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

	一年內 或按要求 人民幣千元	一年後 惟於兩年內 人民幣千元	兩年後 惟於五年內 人民幣千元	合約未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零二零年					
非衍生金融負債					
應付貿易賬款及應付票據	101,537	—	—	101,537	101,537
預提費用	6,763	—	—	6,763	6,763
其他應付款項 (不包括應付增值稅)	48,276	—	—	48,276	48,276
應付關聯人士款項	22,243	—	—	22,243	22,243
銀行貸款	320,589	—	—	320,589	296,538
租賃負債	8,240	1,342	—	9,582	9,239
	507,648	1,342	—	508,990	484,596
二零一九年					
非衍生金融負債					
應付貿易賬款及應付票據	227,524	—	—	227,524	227,524
預提費用	7,219	—	—	7,219	7,219
其他應付款項 (不包括應付增值稅)	31,718	—	—	31,718	31,718
應付合營企業款項	415	—	—	415	415
應付關連人士款項	4,035	—	—	4,035	4,035
銀行貸款	220,910	—	—	220,910	214,327
租賃負債	9,384	7,922	1,292	18,598	17,489
	501,205	7,922	1,292	510,419	502,727

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

c) 利率風險

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

本集團以固息及浮息債務管理利息成本。

i) 利率風險概況

下表(誠如向本集團管理層所報告)詳列於各報告期末,本集團租賃負債、銀行貸款、銀行結餘及存款的利率風險概況:

	二零二零年		二零一九年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固息借款:				
租賃負債	4.30%-6.00%	9,239	6.00%	17,489
銀行貸款	2.16%-6.23%	296,538	3.59%-6.53%	214,327
浮息借款:				
銀行貸款	—	—	—	—
借款總額		305,777		231,816
固息借款淨額(作為借款 總淨額的一部分)		100%		100%
固息已抵押銀行存款		—		8,549
浮息銀行結餘		250,818		113,495

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

c) 利率風險(續)

ii) 敏感度分析

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

於二零二零年十二月三十一日，倘銀行結餘的利率增加／減少100個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團的除稅後溢利及保留溢利將增加／減少約人民幣2,508,000元(二零一九年：人民幣1,135,000元)。綜合權益的其他組成部分將不會隨著利率的增加／減少而變動。

上述敏感度分析乃假設利率變動已於報告期末發生，並將利率變動應用於當日既有非衍生金融工具利率風險。100個基點的增加或減少指管理層直至下個年度報告期末期間可能合理出現的利率變動的評估。有關分析於二零一九年按相同的基準進行。

d) 貨幣風險

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

d) 貨幣風險(續)

i) 須承受的貨幣風險

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產/(負債)		
現金及現金等價物		
美元	123,245	46,423
港元	97	83
人民幣	373	203
歐元	3,850	9,335
應收貿易賬款及其他應收款項		
美元	42,011	26,433
應付貿易賬款及其他應付款項		
美元	(1,024)	(9,040)
港元	(69,167)	(188,205)
歐元	-	(136)
挪威克朗	-	(3,197)
合約負債		
美元	(15,615)	(9,345)
銀行貸款		
港元	(36,550)	(4,020)
美元	-	(22,508)
資產總額		
美元	165,256	72,856
港元	97	83
人民幣	373	203
歐元	3,850	9,335
負債總額		
美元	(16,639)	(40,893)
港元	(105,717)	(192,225)
歐元	-	(136)
挪威克朗	-	(3,197)

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

d) 貨幣風險(續)

ii) 敏感度分析

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

	外匯匯率 增加／ (減少)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響 人民幣千元	對權益 其他部分 的影響 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日			
美元	5%	7,431	—
	(5%)	(7,431)	—
港元	5%	(5,281)	—
	(5%)	5,281	—
人民幣	5%	19	—
	(5%)	(19)	—
歐元	5%	193	—
	(5%)	(193)	—
於二零一九年十二月三十一日			
美元	5%	2,065	—
	(5%)	(2,065)	—
港元	5%	(9,607)	—
	(5%)	9,607	—
人民幣	5%	10	—
	(5%)	(10)	—
歐元	5%	460	—
	(5%)	(460)	—
挪威克朗	5%	(160)	—
	(5%)	160	—

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

d) 貨幣風險(續)

ii) 敏感度分析(續)

上表呈列的分析結果反映本集團各實體的除稅後溢利或虧損及股權所受的即時影響(按其各自的功能貨幣計量,並以報告期末的適用匯率換算為人民幣作呈列之用)所涉及的總額。

e) 經營風險

由於本集團於年內的總營業額為24.4%(二零一九年:48.0%)來自向一名獨家供應商(京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的生產商指定的分銷商)採購的一種主要產品京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏,因此本集團存在若干集中經營風險。於二零一三年十一月,本集團與京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的生產商及供應商訂立四年分銷協議,據此本集團擁有在中國多個省份出售京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的非獨家分銷權,並獲授60日的信貸期。分銷協議於二零一七年四月續期四年期間。倘消費者口味及該產品的需求發生任何變動,或供應商不再進一步續期採購協議,則本集團的營業額及盈利能力會受到不利影響。

f) 公平值

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

公平值架構

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

f) 公平值(續)

公平值架構(續)

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

	於二零二零年十二月三十一日				於二零一九年十二月三十一日			
	公平值計量分類之等級				公平值計量分類之等級			
	於二零二零年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公平值計量 資產：								
按公平值計入其他全面收益之 金融資產(非回撥)								
– 非上市股權投資	40,056	—	28,598	11,458	33,697	—	31,768	1,929
按公平值計入損益之金融資產								
– 非上市股本投資	6,257	—	—	6,257	5,739	—	—	5,739
– 上市證券	10,552	10,552	—	—	15,325	15,325	—	—

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉撥至或轉撥自第三級。本集團的政策是於報告期末公平值架構各等級發生轉撥時予以確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

f) 公平值(續)

公平值架構(續)

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

附註：

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

二零二零年	估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍
按公平值計入其他全面			
收益之金融資產			
— 非上市股權投資	資產淨值	不適用	不適用
	以資產為基礎的方式	行業增長率	14.42%
按公平值計入損益之			
金融資產			
— 非上市股權投資	以資產為基礎的方式	缺乏控制性之折讓	21.22%
		缺乏可銷售性折讓	20.20%
二零一九年	估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍
按公平值計入其他全面收益			
之金融資產			
— 非上市股權投資	資產淨值	不適用	不適用
	以資產為基礎的方式	缺乏控制性之折讓	23.08%
		缺乏可銷售性折讓	20.89%
按公平值計入損益之			
金融資產			
— 非上市股權投資	以資產為基礎的方式	缺乏控制性之折讓	21.22%
		缺乏可銷售性折讓	22.00%

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

2. 非上市股權投資就第二級公平值測量所用的估值技術及關鍵輸入數據如下：

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

31. 財務風險管理及金融工具公平值(續)

f) 公平值(續)

公平值架構(續)

倘一個或以上主要輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。

下表列示截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度之第三級工具變動。

	按公平值計入其他 全面收益之金融資產 非上市股權投資 人民幣千元	按公平值 計入損益之 金融資產的 非上市股權投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,708	5,549	7,257
於損益確認的公平值收益	—	190	190
於其他全面收益確認的公平值收益	194	—	194
匯兌差額	27	—	27
於二零一九年十二月三十一日	1,929	5,739	7,668
於二零二零年一月一日	1,929	5,739	7,668
添置	10,000	—	10,000
於損益確認公平值收益	—	518	518
於其他全面收益確認的公平值虧損	(457)	—	(457)
匯兌差額	(14)	—	(14)
於二零二零年十二月三十一日	11,458	6,257	17,715

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

32. 主要會計估計及判斷

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

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

a) 折舊及攤銷

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

b) 資產減值

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

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

32. 主要會計估計及判斷(續)

c) 投資物業估值

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

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

d) 應收貿易賬款及應收票據的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易賬款及應收票據的預期信貸虧損。撥備率基於本集團客戶組別的逾期日數計算。

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

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

e) 存貨可變現淨值

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

f) 中國企業所得稅

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

32. 主要會計估計及判斷(續)

g) 子公司之投資

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

h) 金融工具的公平值

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

i) 商譽減值

本集團最少每年釐定商譽有否出現減值。釐定時須估計商譽所分配至現金產生單位之使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位之預期未來現金流量，亦須選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。於二零二零年十二月三十一日，商譽之賬面值為人民幣90,693,000元(二零一九年：人民幣90,693,000元)。有關商譽減值測試的更多詳情於財務報表附註16披露。

j) 以股份為基礎的付款

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

32. 主要會計估計及判斷(續)

k) 東迪欣訴訟

於二零二零年十二月三十一日，東迪欣的前行政總裁(「原告人」)已向東迪欣的少數股東(「該少數股東」)及東迪欣提出索償。東迪欣就廣東省深圳市南山區人民法院之相關判決(「判決」)：(1)該少數股東須轉讓其持有的東迪欣15%的股權予原告人(「股權轉讓」)；(2)該少數股東及東迪欣須協助進行完成股權轉讓的所有相關程序；及(3)該少數股東及東迪欣須承擔人民幣2,900元的訴訟費向廣東省深圳市中級人民法院(「法院」)提出相關上訴(「上訴」)。於二零一八年七月三十日，中級法院(其中包括)撤銷法院判決，並將案件發回法院重審(「重審」)。根據該法院日期為二零一九年六月十九日的重審判決(「二零一九年判決」)，該法院命令(i)股權轉讓應為有效；及(ii)東迪欣須提供相關協助以完成股權轉讓，並駁回該少數股東的申索及反訴。本公司獲告知，該少數股東及東迪欣均已就二零一九年判決提出上訴。於本報告日期，二零一九年上訴的聆訊日期尚未制定。

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

l) 租賃 – 估算增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(例如就並無訂立融資交易的子公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(例如當租賃並非以子公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(例如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(例如子公司的獨立信貸評級)。

m) 本公司之功能貨幣

本公司以港元從事其經營活動並作出管理決定，(其中包括)以港元籌資，而其於業務管理方式與其中國內地附屬公司具有顯著自主權。港元為本公司主要收支的交易及活動的貨幣。本公司董事認為，其功能貨幣為港元。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

33. 承擔

資本承擔

於報告期末，本集團的資本承擔如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	593	—
投資於基金的資本承擔	—	10,000
投資於聯營公司的資本承擔	—	5,000
	593	15,000
已授權但未訂約	357,354	156,827
	357,947	171,827

除上述者外，本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日並無其他重大資本承擔。

34. 僱員退休福利

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

界定供款退休計劃

本集團亦按照香港強制性公積金計劃條例為根據香港僱傭條例僱用但先前未能享受界定福利退休計劃之僱員成立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立信託人管理之界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及僱員各自須向該計劃作出相當於僱員有關入息5%之供款，而有關入息之上限為每月30,000港元(二零一九年：30,000港元)。該計劃之供款乃即時歸屬。

於損益確認之總開支人民幣6,160,000元(二零一九年：人民幣11,322,000元)指本集團按計劃規則指明的比率向計劃支付之供款。

35. 關連人士交易

a) 董事認為，以下公司及人士於本年度為本集團的關連人士：

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

附註：

i) 上述中國註冊成立實體的英文名稱僅供識別用途。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

35. 關連人士交易 (續)

b) 關連人士交易及結餘

除此等財務報表另有披露的交易外，本集團於本年度有下列關連人士交易：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
購買貨物			
深圳金活利生	(i)	20,285	15,427
遠大	(i)	1,661	—
珠海金明	(i)	1,298	370
		23,244	15,797
租金開支			
深圳實業	(i)	266	257
		266	257
廣告開支			
深圳實業	(i)	138	137
		138	137
股東貸款利息收入			
Ming VitaMed (附註6)	(iv)	(128)	(131)
		(128)	(131)
	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入應收貿易賬款及其他應收款項的貿易按金			
遠大(附註22)	(ii)	2,555	2,526
		2,555	2,526
應收／(應付)關連人士款項			
金辰國際有限公司(附註26)	(iii)	(613)	(695)
金國國際有限公司(附註26)	(iii)	(2,761)	(2,485)
金活美好未來發展有限公司(附註22)	(iii)	—	15
金國國際企業有限公司(附註22)	(iii)	295	(45)
深圳金活利生(附註26)	(iii)	(18,869)	(810)
應收一間聯營公司款項(附註22)	(iv)	4,244	4,220
應收／(應付)一間合營企業款項(附註22及26)	(iii)	2	(415)

附註：

- 該等交易乃按本集團與各關連方共同協定的條款進行。本公司董事認為，該等關連人士交易乃於日常業務過程中進行。
- 該數額為無抵押及免息，並將與本集團於報告結束後未來十二個月內向各關連方作出的採購對銷。
- 該數額為無抵押、免息及按要求償還。
- 該數額指向Ming VitaMed Enterprise III Limited(當中本集團持有24%權益)的股東貸款600,000美元(相當於人民幣4.0百萬元)(二零一九年：600,000美元(相當於人民幣4.2百萬元))，進一步詳情載於附註17，以及應收貸款利息。該貸款按年利率2.75%計息。該數額為無抵押及按要求償還。本公司董事計及Ming VitaMed Enterprise III Limited於二零二零年十二月三十一日的財務狀況認為數額無減值需要。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

35. 關連人士交易 (續)

c) 主要管理層人員薪酬：

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
短期僱員福利	5,893	7,981
退休後福利	100	125
	5,993	8,106

36. 直接及最終控制方

董事認為，本集團於二零二零年十二月三十一日的直接控股公司為金國國際有限公司(一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並無編製可供公眾使用的財務報表)，及本集團於二零二零年十二月三十一日的最終控制方為本公司執行董事趙利生。

37. 權益結算以股份為基礎的交易

購股權計劃

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

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

每份購股權賦予持有人認購本公司一股普通股之權利，並以股份悉數結算。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

37. 權益結算以股份為基礎的交易 (續)

購股權計劃 (續)

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的未歸屬授出之條款及條件如下：

	工具數量 二零二零年	工具數量 二零一九年	歸屬條件	購股權 合約年期
授予董事之購股權： — 於二零一八年四月二十三日	1,691,000	2,416,000	自授出日期起 一至三年 (倘達致 預定溢利水平)	6年
授予僱員之購股權： — 於二零一八年四月二十三日	9,613,000	15,952,000	自授出日期起 一至三年 (倘達致 預定溢利水平)	6年
授出購股權總數	11,304,000	18,368,000		

(b) 購股權數量及加權平均行使價如下：

	二零二零年		二零一九年	
	加權 平均行使價	購股權數量	加權 平均行使價	購股權數量
期初未行使	1.26 港元	18,368,000	1.81 港元	37,394,000
期內授出	—	—	—	—
期內失效	1.26 港元	(7,064,000)	2.35 港元	(19,026,000)*
期末未行使	1.26 港元	11,304,000	1.26 港元	18,368,000
期末可行使	—	—	—	—

* 於二零一五年授出，並於二零一九年失效。

於二零二零年十二月三十一日，未行使購股權行使價為1.26港元(二零一九年：1.26港元)，加權平均剩餘合約年期為0.9年(二零一九年：2.2年)。

37. 權益結算以股份為基礎的交易 (續)

購股權計劃 (續)

(c) 購股權之公平值及假設

以授出購股權作為酬謝所收取服務之公平值，乃根據所授出購股權的公平值而計量。所授出購股權的公平值是參考與本集團並無關連的獨立專業估值師香港評值國際有限公司所作估值，根據二項期權定價模型計量。購股權的合約年期乃用作本模型的輸入數據。

購股權之公平值及假設

	於二零一八年四月二十三日		
於計量日期之公平值	0.506港元	0.453港元	0.425港元
股價	1.190港元	1.190港元	1.190港元
行使價	1.260港元	1.260港元	1.260港元
無風險利率 (按外匯 基金票據計算)	2.023%	2.023%	2.023%
預期年期：	六年	六年	六年
預期波幅	59.86%	59.86%	59.86%
預期股息收益：	3.73%	3.73%	3.73%
提前行使：	280%	280%	220%
使用的估值方法	二項期權 定價模型	二項期權 定價模型	二項期權 定價模型

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

37. 權益結算以股份為基礎的交易(續)

股份獎勵計劃

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，受託人購買10,000,000股(二零一九年：6,000,000股)本公司股份，總成本(包括相關交易成本)約人民幣7,025,000元(二零一九年：人民幣5,530,000元)，其已從權益中扣減。截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無該等本公司購買的股份獲授予任何合資格僱員。於二零二零年十二月三十一日，受託人持有已買入的16,000,000股(二零一九年：6,000,000股)本公司股份，惟股份並未根據股份獎勵計劃授出。

38. 公司層面之財務狀況表

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
投資子公司	231,733	246,081
使用權資產	689	1,615
	232,422	247,696
流動資產		
其他應收款項	3,140	1,835
應收子公司款項	345,507	361,725
現金及現金等價物	5,963	6,185
	354,610	369,745
流動負債		
其他應付款項	1,421	1,720
應付子公司款項	267,920	263,750
銀行貸款	149,988	137,799
租賃負債	684	738
	420,013	404,007
流動負債淨值	(65,403)	(34,262)
總資產減流動負債	167,019	213,434
非流動負債		
租賃負債	—	825
資產淨值	167,019	212,609
資本及儲備		
股本	53,468	53,468
儲備	113,551	159,141
本公司擁有人應佔權益總額	167,019	212,609

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

39. 已頒佈但截至二零二零年十二月三十一日止年度並未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響

直至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干修訂本及一項新準則（香港財務報告準則第17號（保險合約）），其截至二零二零年十二月三十一日止年度尚未生效，且並未於該等財務報表獲採納。該等變動包括以下可能與本集團相關的各項。

	於以下日期或之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第3號（修訂本）（參考概念框架）	二零二零年一月一日
香港會計準則第16號（修訂本）（物業、廠房及設備：擬作用途前的所得款項）	二零二零年一月一日
香港會計準則第37號（修訂本）（有償合約－履行合約的成本）	二零二零年一月一日
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期年度改進	二零二零年一月一日

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

40. 報告期後事項

- a) 於二零二一年一月七日，本公司（作為買家）與一名獨立第三方（「賣家A」）訂立協議，據此，本公司同意以購買價8,550,000港元（相當於人民幣7,132,000元）向賣家A收購物業（「該物業」）。該物業的收購於二零二一年四月一日完成。本公司擬將該物業用作本集團於香港的辦事處。
- b) 在報告期後及於二零二一年三月十八日，本集團與一名獨立第三方（「賣家B」）訂立有條件協議，據此，本集團同意收購而賣家B同意出售於香港成立的公司（「目標公司」）之45.3125%股權，作價為約人民幣4,914,000元。目標公司主要從事進出口、分銷、製造及銷售醫藥產品。於批准綜合財務報表之日尚未完成該交易。

41. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以符合本年度之呈列格式。

財務概要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五個年度的綜合業績：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
業績					
收益	745,383	977,928	1,078,843	1,031,488	1,053,527
除稅前溢利	70,891	69,809	70,380	83,327	89,044
所得稅	(20,002)	(19,538)	(18,621)	(16,795)	(21,638)
年度溢利	50,889	50,271	51,759	66,532	67,406
應佔：					
本公司擁有人	11,716	43,427	41,005	51,060	46,966
	於十二月三十一日				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產及負債					
資產總額	1,255,372	1,280,366	1,296,715	1,332,398	1,393,739
負債總額	576,862	607,176	658,485	690,763	755,089
本公司擁有人應佔權益	591,803	603,343	565,792	553,094	523,815
非控股權益	86,707	69,847	72,438	88,541	114,835

主要物業詳情

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