



中国先锋医药控股有限公司
China Pioneer Pharma Holdings Limited

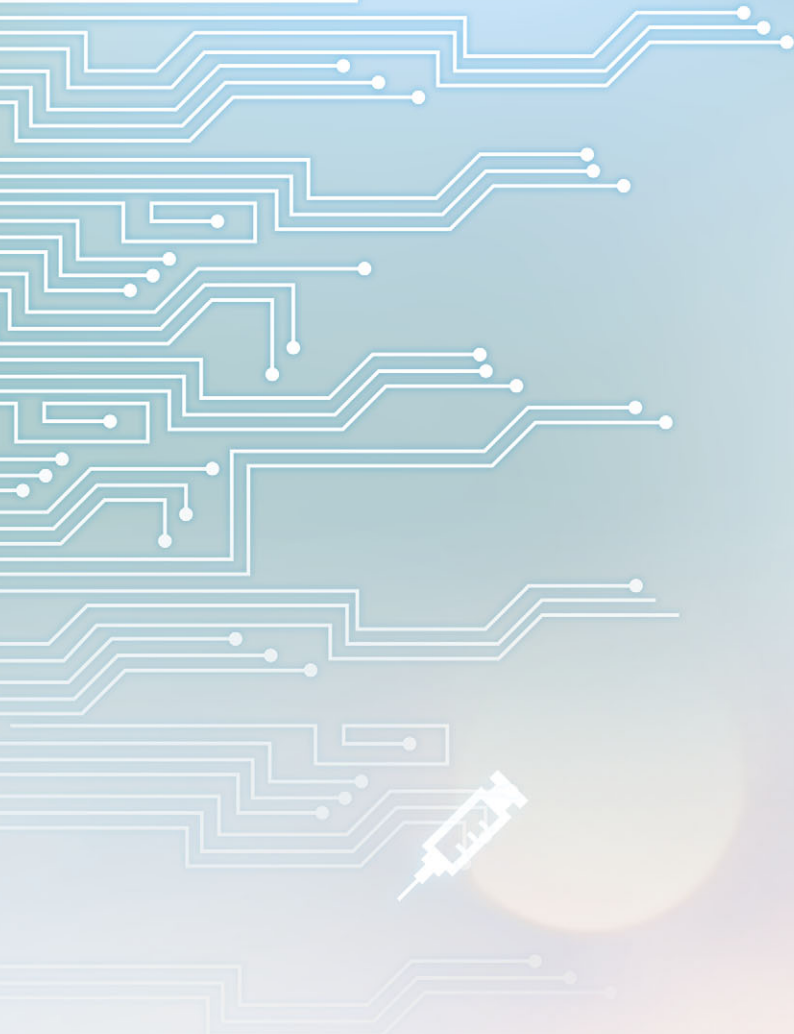
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：01345

2019 年 報



先機為重 *Pioneering*
鋒行天下 *Success*





目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論與分析	6
董事及高級管理層	24
董事會報告	29
企業管治報告	42
環境、社會及管治報告	57
獨立核數師報告	64
綜合損益及其他全面收益表	68
綜合財務狀況表	69
綜合權益變動表	71
綜合現金流量表	73
綜合財務報表附註	75



公司資料

董事會

執行董事

李新洲先生(主席)
羅春憶先生(行政總裁)
陸志成先生

非執行董事

吳米佳先生
許立強先生

獨立非執行董事

張虹先生
肖國光先生
黃志雄先生

審核委員會

黃志雄先生(主席)
張虹先生
吳米佳先生

薪酬委員會

張虹先生(主席)
肖國光先生
吳米佳先生

提名委員會

李新洲先生(主席)
肖國光先生
張虹先生

授權代表

羅春憶先生
傅裕先生

聯席公司秘書

傅裕先生
吳嘉雯女士

註冊辦事處

190 Elgin Avenue
George Town
Grand Cayman KY1-9005
Cayman Islands

公司總部

中國
上海
普陀區
武威路88弄15號
電話：(86) 021 50498986

香港主要營業地址

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited
190 Elgin Avenue, George Town
Grand Cayman KY1-9005
Cayman Islands

香港證券登記分處

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

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
根據財務匯報局條例註冊的公眾利益實體核數師

法律顧問

安理國際律師事務所

香港聯合交易所有限公司主板股份代號

01345

公司網站

<http://www.pioneer-pharma.com>

財務摘要

- 本集團的收益由二零一八年的人民幣1,624.3百萬元減少19.0%至二零一九年的人民幣1,316.0百萬元。
- 本集團的毛利由二零一八年的人民幣632.4百萬元增加7.5%至二零一九年的人民幣679.8百萬元。
- 本集團的純利由二零一八年的人民幣84.8百萬元增加22.5%至二零一九年的人民幣103.8百萬元。
- 本公司的每股基本盈利由二零一八年的人民幣0.07元增加28.6%至二零一九年的人民幣0.09元。

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營業績					
收益	1,460,899	1,790,275	2,153,935	1,624,305	1,315,978
毛利	462,577	593,417	721,421	632,424	679,796
除稅前溢利	206,795	282,350	309,317	107,114	148,469
年內溢利	172,501	238,624	280,607	84,771	103,823
本公司擁有人應佔年內溢利	174,302	237,445	278,925	84,597	104,627
盈利能力					
毛利率(%)	31.7%	33.1%	33.5%	38.9%	51.7%
純利率(%)	11.8%	13.3%	13.0%	5.2%	7.9%
資產總額	1,822,024	1,748,472	1,834,046	1,437,844	1,550,586
權益總額	996,441	1,110,551	1,141,065	1,105,892	1,143,987
負債總額	825,583	637,921	692,981	331,952	406,599
資產負債比率(%)	15.7%	4.4%	1.6%	6.7%	3.1%
本公司擁有人應佔權益	998,090	1,110,859	1,140,123	1,104,576	1,141,548
現金及現金等價物	317,113	309,640	226,154	150,854	270,284

尊敬的各位股東：

本人謹代表中国先锋医药控股有限公司(「本公司」或「中国先锋医药」或「我們」)董事(「董事」)會(「董事會」)衷心感謝本公司全體股東(「股東」)一直以來對中国先锋医药的關注與支持。本人亦以董事會主席的身份向各位股東提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」)之年度報告。

二零一九年，中國的經濟發展取得了舉世矚目的成績。然而，二零一九年又是極其不平凡的一年。外部環境發生明顯變化。國內發展不平衡和不充分問題和各種週期性、結構性、體制性因素交織疊加，經濟發展總體呈現下行壓力，面臨着不確定性更多、風險和挑戰更加複雜的局面。在此背景下，中國新一輪醫療改革在廣度和深度上繼續拓展和延伸，不斷加大改革力度。回顧二零一九年，外部環境方面，中美貿易摩擦不斷升級；內部環境方面，醫藥產業政策密集出台，如修訂《中華人民共和國藥品管理法》、逐步推進「仿製藥一致性評價」、發佈國家重點監控合理用藥藥品目錄及運行帶量採購試點。在政策的影響下，整個醫藥行業的發展與競爭格局都正發生著巨大的變化。

本集團成立於一九九六年，二十多年的營運歷史中，一直堅持致力於進口醫藥產品及醫療器械在中國的綜合性營銷、推廣及渠道管理服務。本集團的營運處於中國醫藥行業獨特且重要的環節中，本集團充分利用自身優勢，在充滿變化與挑戰的市場環境中進一步發展其業務。報告期內，本集團積極梳理產品的市場潛力和推廣方向，加大學術推廣活動的頻次與深度，通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的大部分產品仍取得顯著發展。有關對本集團整體經營業績產生較大影響的Alcon Pharmaceuticals Ltd.(「愛爾康」)醫藥產品銷售的過渡期於二零一八年十二月三十一日屆滿，而本集團自二零一九年開始為愛爾康眼科藥品提供渠道管理服務。本集團的收益由二零一八年的人民幣1,624.3百萬元減少19.0%至二零一九年的人民幣1,316.0百萬元；年內溢利由二零一八年的人民幣84.8百萬元增加22.5%至二零一九年的人民幣103.8百萬元。董事會建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.032元。

當前醫藥行業依然面臨醫保控費增加、藥品招標降價等壓力，但隨著政策導向愈趨明確，行業合規監管的規範標準不斷提高，順應醫保價值導向及能夠提升醫保資金利用效率的藥品更具備市場競爭優勢，本集團也受惠於此。報告期內，本集團充分利用其產品的高質量及療效確切等優勢，結合精細化與差異化的學術推廣活動，擴大產品市場覆蓋範圍，深度挖掘產品市場潛力，不斷提升其市場佔有率。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務，同時亦被稱為自主推廣的產品，例如戴芬、希弗全、里爾統、麥咪康帕、齒科器械及耗材等，均取得了各自良好的發展。本集團將持續優化產品市場佈局和強化其營銷推廣活動，不斷提升這些產品的盈利能力。

本集團與愛爾康的業務合作受到廣泛關注。二零一八年十二月，本集團與愛爾康訂立服務協議。本集團與愛爾康互為合作夥伴關係超過二十年，共同見證了中國眼科藥品市場的發展與變化。儘管此次合作關係的轉變可能會給本集團的經營業績帶來暫時性的負面影響，但借助於本集團自主推廣產品銷量的快速增長及不斷豐富的產品組合，本集團有信心在最短的時間內消除該負面影響。同時，將我們的資源集中配置於利潤貢獻率更高的自主推廣產品，也將有助於本集團產品組合的調整和升級及提升本集團整體盈利能力。

中國醫藥產業正發生巨大的變革，行業中的每個企業都面臨壓力和挑戰，但同時又受惠於人口老齡化及二胎政策的雙重紅利。展望未來，本集團將圍繞產品開發引進、深度挖掘產品營銷能力、通過合作共贏擴大產品市場覆蓋及適時通過併購方式充實產業鏈這幾方面，全面提升本公司核心競爭力。本集團在充滿變化與挑戰的環境中積極應對，勇於創新，實現本集團未來發展的新藍圖。

李新洲

董事會主席

二零二零年三月二十七日

管理層討論與分析





管理層討論與分析

業務回顧

二零一九年，隨著中國醫療改革進入了新的階段，新政策不斷出台，新規則不斷落實，新試點不斷進行，醫藥行業正處於深刻變革進程中。回顧行業整體格局，國家醫療保障局體系的逐步完善、醫保控費政策的推進仍對藥品價格帶來壓力，但在消費升級及人口老齡化加速的背景下，行業需求依然巨大且穩定增長，行業整體仍處於上升態勢。而「仿製藥一致性評價」政策的逐步推進、「輔助用藥目錄」的發佈繼續推動著行業結構性調整，行業中的企業的兩極分化也愈發明顯。

具體於本集團而言，政府推出有關創新藥物及醫療器械的支持及優惠政策，如優化審批流程及國際認可臨床試驗數據，有利於本集團擴大產品篩選範疇。目前，本集團尚未有產品進入帶量採購目錄，但該政策可能對產品造成降價壓力。而隨著各省份加強對落實國家醫保控費的政策要求，本公司藥品、醫療器械將憑藉其明確的療效及優秀的品質提升醫保資金利用效率，市場競爭優勢不斷凸顯。本集團充分把握產品的品質、品牌形象的優勢，強化產品的學術推廣，以在充滿變化與挑戰的環境中，獲得進一步的發展機遇。

報告期內，本集團積極梳理產品的市場潛力和推廣策略，加大學術推廣活動的頻次與深度，大部分透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品繼續取得顯著發展。誠如本公司日期為二零一七年十二月二十八日的公告所披露，本集團在過渡期內透過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的愛爾康眼科藥品業務。自二零一九年起，根據本集團及愛爾康簽訂配送供貨協議，本集團有權獨家配送8個品種、10個規格的愛爾康眼科藥品，以上情況對本集團整體經營業績產生較大影響。

報告期內，本集團的收益同比減少19%至人民幣1,316.0百萬元(二零一八年：人民幣1,624.3百萬元)，毛利同比增加7.5%至人民幣679.8百萬元(二零一八年：人民幣632.4百萬元)，年度純利同比增加22.5%至人民幣103.8百萬元(二零一八年：人民幣84.8百萬元)。

報告期內，本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的藥品收益為人民幣858.1百萬元，較去年增加6.5%，佔本集團於報告期內收益65.2%。毛利為人民幣578.6百萬元，較去年增加9.3%，佔本集團於報告期內毛利85.1%。

報告期內，本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的醫療器械收益為人民幣129.0百萬元，較去年增加29.7%，佔本集團於報告期內收益9.8%。毛利為人民幣87.5百萬元，較去年增加54.9%，佔本集團於報告期內毛利12.9%。

報告期內，本集團提供渠道管理服務銷售的愛爾康產品收益為人民幣328.9百萬元，佔本集團於報告期內收益25.0%。毛利為人民幣13.7百萬元，佔本集團於報告期內毛利2.0%。

1. 產品發展

截至二零一九年十二月三十一日，本集團產品組合的醫藥產品(絕大部分為處方藥品)包括眼科、鎮痛、心血管病、免疫、婦科、消化科及其他治療領域。醫療器械產品涵蓋眼科、骨科、齒科、傷口護理等治療領域。

1.1 通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品

類別	佔本集團 總收益/ 毛利的比例		佔本集團 總收益/ 毛利的比例	
	二零一九年 人民幣千元	(%)	二零一八年 人民幣千元	(%)
收益：				
藥品	858,062	65.2	805,707	49.6
醫療器械	128,968	9.8	99,431	6.1
毛利：				
藥品	578,587	85.1	529,359	83.7
醫療器械	87,524	12.9	56,493	8.9

報告期內，由於醫保控費趨於精細化方式進行、國家加強藥品臨床路徑管理以及藥品銷售收入在公立醫療機構中的佔比控制等多項因素，雖然藥品招標降價及醫療機構控制藥品用量等影響仍然存在，但臨床用藥品的結構性分化趨勢更加明顯。本集團借助產品的品質優勢及療效確切等特點，合理實施推廣策略，保證了產品的穩定市場佈局。本集團提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務的藥品業務，繼續保持穩步發展。報告期內，該分部收益為人民幣858.1百萬元，較去年增加6.5%，佔本集團於報告期內收益65.2%。毛利為人民幣578.6百萬元，較去年增加9.3%，佔本集團於報告期內毛利85.1%。

報告期內，本集團就銷售戴芬實現的收益為人民幣180.9百萬元，較去年增加11.0%。本集團通過積極舉辦與參與各類學術會議，把握品牌宣傳機會，細化學術推廣策略，加速營銷渠道下沉至更多的醫院及小型醫療機構，有效增加產品對空白區域市場的覆蓋，同時提升各目標醫院的戴芬銷量。隨著對醫療機構覆蓋數量的不斷增加，戴芬的品質優勢獲得更多醫生和患者的認可，產品品牌認知度得到進一步加強。作為同類產品領域中的獨家劑型產品，戴芬目前擁有10粒和20粒兩個規格。過往的收益貢獻以10粒規格為主。受益於本集團過去一年的全面佈局，以及更多省份開始執行新的招標結果，戴芬20粒規格成為重要市場補充產品，對本集團收益貢獻愈加顯著。本集團將通過開展更多的醫生和患者產品教育等市場活動，策略性增加戴芬20粒規格的市場覆蓋，提升其銷量。同時，作為同類產品領域中的獨家劑型產品，戴芬已被納入國家藥品監督管理局於二零一九年六月刊發的《化學仿製藥參比製劑目錄(第二十二批)》目錄及新版《國家基本醫療保險、工傷保險和生育藥品目錄》。通過開展更多的醫生和患者疾病治療及預防教育等市場活動，本集團會進一步擴大參比製劑藥品的市場影響力，凸顯獨家劑型的市場競爭優勢和產品一貫的優良品質。

報告期內，本集團就銷售希弗全實現的收益為人民幣364.5百萬元，較去年增加22.2%。作為本集團的暢銷產品之一，憑藉產品的品質優勢、良好的市場佈局及合理的營銷策略，希弗全在過去幾年一直保持高速增長。報告期內，本集團通過對產品差異化特點的深入挖掘，嚴格貫徹專業學術推廣策略，積極拓展和深化臨床專家網路，擴大希弗全的品牌影響力。作為新版國家醫保目錄中的進口低分子肝素產品，本集團充分把握市場容量擴充機會，通過合理的投標策略，進入若干新市場，並通過對臨床推廣工作的緊密跟踪及有效參與，不斷提升希弗全的市場佔有率。此外，隨著更多相關科室醫生對靜脈血栓風險預防的重視，希弗全不僅在傳統外科領域繼續保持其品牌優勢，其適用範圍也不斷拓展至其他科室，如內科領域等。本集團相信，由於在同類產品領域的市場領先地位，更為完善的市場佈局，以及更多醫院及其科室抗凝血治療意識的不斷提高，希弗全仍具備持續增長的堅實基礎。

報告期內，本集團就銷售普利莫實現的收益為人民幣98.5百萬元，較去年減少19.9%。普利莫為匹多莫德的原研產品，是一種合成口服免疫增強劑，通過刺激及調節細胞免疫反應而產生效力，用於免疫紊亂(如呼吸道感染、耳鼻喉科感染、尿路感染及婦科感染)的患者。本集團於二零一六年三月將普利莫營銷、推廣及銷售權由八個省份擴大至全國後，產品市場空間顯著提升。二零一八年初，於中國銷售的所有匹多莫德類產品，由於臨床安全性及有效性的試驗數據距今時間較長，受到部分自媒體質疑，給臨床醫生及患者帶來較大困惑。此後，國家食品藥品監督管理總局(「食藥監總局」)要求所有匹多莫德類產品對藥品使用說明書進行修訂，明確了其可用於三歲以上兒童的慢性或反覆發作的呼吸道感染和尿路感染，並要求三年內完成匹多莫德類產品臨床有效性的驗證試驗。受此次事件的影響，普利莫的銷量在部分區域，特別是臨床醫生及患者對該產品不太熟悉的市場，出現了較大幅度的下降。本集團已採取多項措施積極應對，包括邀請來自產品供應商的醫學專家到中國對普利莫的作用機理及循證醫學證據進行詳細講解，與營銷推廣合作夥伴一起廣泛開展針對臨床醫生的產品資訊專業化傳遞等。此外，產品供應商已向食藥監總局上報臨床有效性試驗方案，進行該項試驗的各相關工作正有序開展。基於普利莫在上市前及上市之後進行的數千例臨床研究數據，本集團堅信隨著臨床有效性試驗的推進，普利莫將會以科學的數據消除臨床醫生及患者的顧慮，並重回快速發展的軌道。

本集團藥品業務板塊其他產品亦在市場調整中，取得進一步發展。報告期內，本集團這些產品實現的收益為人民幣214.2百萬元，較去年同期減少3.4%。具體而言，比如本集團的心血管領域產品里爾統，作為國內注射用磷酸肌酸鈉領域唯一的進口原研產品，本集團充分把握各省份新一輪招標機會，合理實施投標策略，產品順利進入若干重要新市場；然而受到政策影響，里爾統收入同比下降2.9%，明顯低於其他同類產品。同時，本集團將繼續通過國際學術會議平台，提升臨床醫生對其在心肌保護領域尤其是在心肌損害領域治療地位的認知。儘管里爾統於二零一九年七月被納入《第一批國家重點監控合理用藥藥品目錄(化藥及生物製品)》，但本集團相信借助於里爾統的國際學術地位，及持續開展的產品學術推廣活動，聚焦心臟治療領域，提升產品臨床應用的合理化普及，相信通過以上措施醫生及患者的產品認可度將被不斷強化，提升里爾統的市場佔有率。再比如本集團的婦科領域產品麥咪康帕，其本身具備良好的學術推廣基礎。本集團借助於其位列新版醫保目錄的機遇，深化營銷網絡內醫院及科室推廣活動，通過渠道下沉增加醫院覆蓋，不斷提高其在婦科治療領域的市場佔有率。另外，本集團的婦科領域產品麥米諾，由於廠家於二零一九年宣佈停止生產，本集團已不再採購。在競爭激烈的市場及複雜多變的政策環境下，本集團將充分利用這些產品的優勢，把握其各自的市場發展機遇，以持續增加對本集團的收益貢獻。

報告期內，本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的醫療器械收益為人民幣129.0百萬元，較去年增加29.7%，佔本集團於報告期內收益9.8%。毛利為人民幣87.5百萬元，較去年同期增加54.9%，佔本集團於報告期內毛利12.9%。儘管部分醫療器械耗材招標價格下降及市場競爭的衝擊，仍對本集團的醫療器械板塊業務整體表現產生一定負面影響，但本集團結合自身產品特點，通過細緻地梳理推廣策略以及加快上市時間較短產品的市場佈局，仍為醫療器械板塊業務未來發展奠定基礎。具體而言，報告期內，眼科手術設備耗材以及齒科設備耗材的銷售均仍取得較好的增長。此外，通過推廣方向和策略的調整，紐儲非(傷口清潔液體敷料產品)的銷售業績也已呈現出快速增長的趨勢。本集團仍將繼續完善醫療器械產品的市場佈局，強化其推廣力度，提升該業務板塊對本集團的收益貢獻。

1.2 通過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品

類別	二零一九年 人民幣千元	佔本集團 總收益/ 毛利的比例 (%)	二零一八年 人民幣千元	佔本集團 總收益/ 毛利的比例 (%)
收益：				
愛爾康系列眼科藥品	328,948	25.0	719,167	44.3
毛利：				
愛爾康系列眼科藥品	13,685	2.0	46,572	7.4

於二零一九年一月一日，本集團與愛爾康訂立新協議，據此，本集團從愛爾康獲得了其8個品種(10個規格)的產品獨家進口、倉儲、配送和銷售的權利。協議期限為由二零一九年一月一日開始為期三年。同時，本集團獲得了諾華眼科13個品種的產品在中國區域內針對民營醫院進行配送和銷售的權利，協議期限為由二零一九年一月一日開始為期一年。

本集團與愛爾康互為合作夥伴關係超過二十年，共同見證了中國眼科藥品市場的發展與變化。此次合作關係的延續將有助於鞏固本集團與愛爾康的長期合作關係，同時提升本集團的盈利能力。

報告期內，該業務分部實現的收益為人民幣328.9百萬元，佔本集團於報告期內收益的25.0%。毛利為人民幣13.7百萬元，佔本集團於報告期內毛利的2.0%。

1.3 後續產品

本集團堅持致力於從海外醫藥及醫療器械公司尋求具有潛力的產品以供營銷、推廣及銷售。除前述已在銷售的產品外，後續產品的發展也是本集團實施發展及優化產品組合戰略的核心。本集團旨在建立保持本集團長期發展的產品渠道。在篩選具有潛力的產品時，本集團綜合考慮產品的臨床效果、競爭環境、產品註冊監管和制度及供應商聲譽等因素。

本集團目前仍就數個產品繼續向食藥監總局辦理或準備辦理註冊手續。如米氮平口崩片(法國Ehypharm生產，主要用於治療抑鬱症)在順利完成生物等效性實驗後，正在進行進口藥品註冊證的批准資料準備。又如DRL Night角膜塑形用硬性透氣接觸鏡(法國Precilens生產，用於暫時近視矯正)，目前已進入臨床試驗前期準備階段。同時，本集團於二零一九年末獲得了IBSA Institut S.A.公司生產的注射用尿促卵泡激素產品的配送代理權，該產品目前已獲得再註冊批准。

二零一九年，中國的藥品及醫療器械審批政策，繼續圍繞著國務院辦公廳《關於深化審評審批制度改革鼓勵藥品醫療器械創新的意見》的要求，不斷推進各項改革措施。尤其是優化臨床試驗審評審批程序，接受境外臨床試驗數據等，將有助於加快境外優質藥品及醫療器械產品在中國的上市進程。本集團正積極保持與多個海外醫藥及醫療器械公司的緊密聯絡，以適時引進其具有潛力或市場基礎的產品以供營銷、推廣及銷售。

2. 營銷網絡發展

自二零一八年以來，「兩票制」政策在全國各省份全面實施。本集團作為所服務的海外醫療產品在中國的唯一進口商，在「兩票制」政策下地位視同為這些進口醫療產品的生產企業。本集團的商業模式已隨之調整優化，並日趨完善。報告期內，本集團繼續梳理分銷商網絡結構，歸攏產品分銷渠道，在達致滿足「兩票制」政策要求的同時，幫助提升本集團的運營效率及防範業務運營風險。

本集團採用的營銷推廣模式包括內部團隊及第三方推廣商。為確保營銷網絡的效率及穩定性，本集團每個產品事業部均設有內部銷售及產品學術支持團隊，以管理及支持其第三方推廣商。本集團的營銷及推廣活動由內部團隊及第三方推廣商舉行。內部團隊主要負責制定營銷及推廣策略、進行試點營銷計劃，以及委任、培訓及監督第三方推廣商。第三方推廣商負責本集團產品大部分日常營銷及推廣活動。

報告期內，本集團繼續貫徹按產品或產品系列劃分產品事業部的運作機制，進行各產品推廣及銷售工作。每個產品事業部均設有內部銷售及產品經理團隊，以管理及支持其第三方推廣商。在不斷變化的醫藥行業政策及激烈的市場競爭環境中，本集團對營銷網絡內各環節不斷進行動態調整及優化，務求強化對市場變化的快速反應和對產品推廣活動的專業高效。報告期內，本集團更加注重內部營銷團隊的學術培訓，強化內部營銷團隊直接參與產品學術推廣等市場活動的頻次和深度，提升產品推廣的內在核心驅動力。本集團亦不斷根據市場情況，著力優化第三方推廣商網絡結構，同時通過對其更具規模化、常態化的培訓體系，提高其產品專業知識，協助其向醫生提供產品相關治療領域的臨床解決方案。本集團通過內部營銷團隊與第三方推廣商的緊密協作，共享各地醫藥行業政策與市場訊息，完善與第三方推廣商的溝通機制與平台，提高運營效率，以持續驅動本集團的產品發展。報告期內，本集團營銷網絡的發展帶來市場覆蓋的明顯提升。比如戴芬新增覆蓋醫院和醫療機構4,952家，而希弗全新增覆蓋醫院598家。隨著醫藥市場環境的不斷變化，更為完善和健康的營銷網絡，是本集團運營的重要基礎。

3. 股本投資及金融資產

除下文披露的對Paragon Care Limited的股本投資以外，截至二零一九年十二月三十一日，本集團未向任何被投資公司作出價值達到或超過其總資產5%之投資。

3.1 股本投資

3.1.1 投資NovaBay

NovaBay Pharmaceuticals, Inc. (「NovaBay」) 為一家於美國特拉華州註冊成立，發展眼科護理市場產品的生物製藥公司，其目前主要專注於處方藥Avenova® (眼瞼及睫毛衛生護理產品) 在美國的商業推廣。其股份於紐約證券交易所市場交易。本集團與NovaBay於二零一二年開始業務關係，並於當年獲得於中國及若干東南亞市場營銷、推廣及銷售其紐儲非產品的獨家權。該投資有利於本集團與NovaBay的業務關係。

自二零一三年起，本集團對NovaBay進行了數輪投資。截至二零一九年十二月三十一日，本集團共持有5,188,421股NovaBay普通股股份，佔其約18.57%股權。同時並無持有任何NovaBay認股權證。

截至二零一九年十二月三十一日，由於NovaBay的股價回落以及其管理層發現其公司出現持續經營的問題，本公司就此投資確認減值虧損人民幣37.3百萬元。有關NovaBay的業務及財務業績及前景的進一步信息，請參閱其公佈於自身網站的二零一九年年度及季度報告。

NovaBay於二零一九年六月二十九日發佈公告稱，其增發股份1,371,427股股份，共取得融資2,400,000美元。NovaBay曾於二零一八年公告稱管理層發現其公司出現持續經營的問題，而本次發行完成後其所提交的恢復合規計劃已獲得紐約證券交易所的接受。

於二零一九年二月，本集團與NovaBay簽署了一份貸款協議，據此，本集團向NovaBay提供了一百萬美元的貸款。

3.1.2 投資Paragon

Paragon Care Limited(「Paragon」)為於澳洲維多利亞註冊成立的有限公司，其股份於澳洲證券交易所上市(股份代號：PGC)。Paragon主要通過其附屬公司於澳洲及新西蘭從事向急症患者、老年人及初級護理市場供應耐用性醫療設備、醫療器械及終端解決方案的消耗性醫療產品。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團共持有56,856,735股Paragon普通股股份，佔其已發行股份總數的16.5%。本公司於二零一八年首次對Paragon進行投資，截至二零一九年十二月三十一日，本公司用於投資Paragon的投資成本合計人民幣234,820,000元，該筆投資公允價值已確認為人民幣119,796,000元，佔本公司於二零一九年十二月三十一日總資產的7.72%。報告期內，本集團錄得Paragon投資的未變現虧損為人民幣35.9百萬元，且獲得股息總額554,602.24澳元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，Paragon在澳大利亞證券交易所的報價下跌約30.16%。有關Paragon股價表現及業務營運的進一步詳情，請參閱其於澳洲證券交易所及其公司網站公佈的披露及財務報告。

對於投資戰略方面，本公司認為向Paragon的投資與本集團的主要業務相符，使本集團擴大於澳洲及新西蘭的佔有率，並為本集團與Paragon進一步合作奠定基礎。是項投資並非持作交易，而是持作長期策略用途。具體而言，本集團有意開拓於澳洲及新西蘭銷售其產品以及於中國透過Paragon業務網絡分銷Paragon或其他供應商若干產品的若干機遇。

3.13 投資先鋒匯美

二零一八年六月，本集團通過全資附屬公司那曲地區先鋒醫藥有限公司(「那曲先鋒」)與成都匯美生物科技有限公司共同投資成立四川先鋒匯美生物科技有限公司(「先鋒匯美」)。其中那曲先鋒出資人民幣10.5百萬元，佔先鋒匯美70%股權。

先鋒匯美致力於生物科技類產品與技術的發展，主要聚焦醫療美容及健康產業，並結合互聯網大數據以及人工智慧技術，打通線上和線下的通道，為消費者提供一體化的服務。先鋒匯美與四川大學華西醫院達成臨床觀察合作協議，旨在對公司生髮液產品的臨床效果進行研究。本集團相信投資先鋒匯美是充分利用現代技術和互聯網平台的良好嘗試，有利於進一步豐富本集團產品以及創新推廣銷售的渠道。

3.1.4 投資上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)

截至二零一九年十二月三十一日，本集團於上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「該基金」)的投資已確認為按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的權益工具，金額為人民幣30,300,000元，佔本集團截至二零一九年十二月三十一日總資產的約1.95%。該基金於中國註冊成立，專門從事向醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零一九年十二月三十一日，本集團持有該基金8%的股本權益。該基金主要從事非上市私營實體的投資及結構性銀行存款。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得該基金投資的未變現收益為人民幣5.1百萬元，且並未從中收取權益分配。本集團對此項投資的策略為長期持有。本集團無意在短期內變現其在該基金中的權益或揣測其市場表現，並有意善用其在該基金中的角色，探索及識別醫藥行業具有增長潛力的目標，以物色業務合作及／或投資機會，實現長遠發展目標。

3.2 對五行匯誠資產配置集合資金信託的金融投資

截至二零一九年十二月三十一日，本集團對五行匯誠資產配置集合資金信託(「該信託」)的投資已確認為按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產，金額為人民幣32,000,000元，佔本集團截至二零一九年十二月三十一日總資產的約2.06%。該信託於中國註冊成立，專門從事固定收入產品的投資。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有人民幣32百萬元的權益，佔該信託本金總額人民幣4,570百萬元的約0.7%。該信託可於二零二零年九月十八日後贖回且將於二零二零年十二月十九日到期。本金並無由該信託擔保。該信託的預期年度回報率為7.05%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於該信託的投資並無任何已變現或未變現的收益或虧損，且並未從中收取權益分配。本集團投資於該信託，目的是旨在管理尚未立即使用的資金。

3.3 其他

3.3.1 結構性銀行存款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已在中國多家銀行提取數筆結構性銀行存款(「該等存款」)。該等存款的最低年度存款收入介乎0.30%至2.85%，最高年度存款收入為3.46%至4.00%。該等存款的絕大部分為短期存款或可按揭贖回。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團錄得該等存款總額為人民幣166,546,000元，佔本集團報告期末總資產約10.74%。所有該等存款均為與中國多家規模較大且長期從事銀行業務的主要持牌銀行訂立，且所有本金均獲擔保。截至二零一九年十二月三十一日止年度，該等存款產生的存款收入總額為人民幣6,965,000元，而本集團已於到期時順利贖回所有本金。

截至二零一九年十二月三十一日，該等存款概無佔本集團總資產的5%以上。

因該等存款產生的收入相對較低，其風險狀況與任何投機活動相距甚遠，而該等存款可變權益的範圍通常較窄。訂立該等存款的目的並非旨在投資，而是為了管理毋須急用的資金，在保本的基礎上獲取穩健回報。並無確切固定利率的結構性銀行存款並非按攤銷成本計量，並根據國際財務報告準則第9號分類為按公允價值計入損益的金融資產，此引致本集團就該等存款按公允價值計入損益的金融資產由二零一八年十二月三十一日的人民幣47,000,000元增至二零一九年十二月三十一日的人民幣166,546,000元。鑒於此項分類及其對資產負債表的影響，本集團已於截至二零一九年十二月三十一日止年度的年中檢討其對未動用資金的管理，致使存在若干存款未獲檢討或於贖回或到期後並未存置於其他結構性銀行存款，並使得該等存款的金額由截至二零一九年六月三十日中期報告期末的約人民幣202.69百萬元減至截至二零一九年十二月三十一日報告期末的約人民幣166.55百萬元。

3.3.2 投資榮昌生產基地

二零一九年，本集團通過全資附屬公司重慶乾鋒制藥有限公司(「重慶乾鋒」)取得重慶市榮昌區政府出讓的宗地編號為2019-RC-1-03的國有建設用地使用權，宗地總面積38,972平方米，出讓價格為人民幣5,998,800元。二零一九年三月，重慶乾鋒與當地政府簽訂國有建設用地使用權出讓合同並取得該宗地的國有建設用地使用權。

二零一九年六月，重慶乾鋒榮昌生產基地建設舉行了開工奠基儀式。根據本集團與榮昌區政府簽訂的投資協議，該專案生產基地規劃建築面積達40,000平方米以上。

該專案是本集團由銷售型企業向集研究和發展、生產及銷售為一體的綜合型醫藥企業轉型的重要戰略規劃。本集團希望通過一系列舉措，響應國家產業發展政策，將榮昌生產基地打造成開放式的技術平台，引進新技術、新產品，實現優質進口產品國產化，發揮本集團產銷一體化的綜合能力優勢，從而不斷提升產品的市場競爭力和本集團的盈利能力。

3.4 投資DMAX公司

二零二零年一月，本集團通過子公司先鋒醫藥(香港)有限公司向一間大韓民國(「韓國」)公司DMAX Co., Ltd. (「DMAX公司」)投資300萬美元。

根據雙方簽署的認購協議，DMAX公司向先鋒醫藥(香港)有限公司發行股份8,906股，代價為300萬美元。於本次發行完成後，本公司將通過子公司持有DMAX公司的25%已發行股本，同時獲得委派一人作為DMAX公司董事的權利。

DMAX公司是韓國知名氧化鋯產品廠商，主要生產氧化鋯相關齒科產品，包括貼面、牙冠及種植體等。本公司自二零一八年成為DMAX公司產品的中國獨家代理商(除香港特別行政區，澳門特別行政區和台灣)以來，雙方一直共同致力於在中國推廣DMAX公司產品。DMAX公司的氧化鋯產品進入中國市場後，以其在醫學美容方面的獨特技術受到市場青睞。本次投資有助於雙方進一步深化合作，鞏固雙方夥伴關係，共同開拓DMAX公司產品在中國的市場份額。

4. 前景及展望

隨著中國醫療改革進入深水區，醫藥行業正在逐步形成新的生態。傳統的研發、審評審批、定價體系等各方面正發生深刻的變化，醫藥市場正在面臨重大的結構性調整。總體來看，中國醫藥行業內部分化發展將是長期趨勢，有明確臨床價值、能滿足臨床需求的治療性產品將面臨更大的發展機遇。本集團將繼續圍繞產品開發引進、深度挖掘產品營銷及推廣能力、合作共贏擴大產品市場覆蓋、適時通過併購方式充實產業鏈這幾方面，在中國醫藥行業格局的變化中積極應對，銳意進取，實現未來發展的新藍圖。

與此同時，本集團一直積極探索機會，為未來發展及業務拓展尋求有增長潛力的市場，亦為股東創造價值和提高回報。為此，本集團一直處於尋找和探索具有廣闊的前景和機遇商業領域的過程中，包括在中國開展環保產業，同時堅持進行現有主要業務，以進口藥品及醫療器械的全面市場營銷、推廣和渠道管理服務為核心業務。於本報告之日期，本集團仍處於對於潛在新業務發展戰略的開發階段，還未就相關兼併與收購形成任何具體計劃或指定任何具體目標，亦未與任何合資方或業務方就潛在的新業務達成任何協議。有關詳情請參閱本公司日期為二零二零年二月三日發佈的公告。

財務回顧

收益

收益由二零一八年的人民幣1,624.3百萬元，減少19.0%至二零一九年的人民幣1,316.0百萬元。通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品收益由二零一八年的人民幣805.7百萬元增加6.5%至二零一九年的人民幣858.1百萬元，主要由於本公司對主要產品加大推廣力度提升了銷量所致。通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的醫療器械收益由二零一八年的人民幣99.4百萬元增加29.7%至二零一九年的人民幣129.0百萬元，主要由於本公司部份產品受推廣力度提升影響，銷量上升。通過提供渠道管理服務銷售的產品收益為二零一九年的人民幣328.9百萬元。

銷售成本

銷售成本由二零一八年人民幣991.9百萬元減少35.9%至二零一九年的人民幣636.2百萬元，主要由於愛爾康產品銷售的下降所致。通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品的銷售成本由二零一八年的人民幣276.3百萬元增加1.1%至二零一九年的人民幣279.5百萬元。通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的醫療器械的銷售成本由二零一八年的人民幣42.9百萬元減少3.5%至二零一九年的人民幣41.4百萬元。通過提供渠道管理服務銷售的產品的銷售成本為二零一九年的人民幣315.3百萬元。

毛利及毛利率

毛利由二零一八年的人民幣632.4百萬元增加7.5%至二零一九年的人民幣679.8百萬元。本集團平均毛利率由二零一九年的38.9%增加至二零一九年的51.7%。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的藥品的毛利率由二零一八年的65.7%增加至二零一九年的67.4%，主要由於毛利率較高的部份產品於報告期內銷售比例增加所致。本集團通過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的醫療器械的毛利率由二零一八年的56.8%增加至二零一九年的67.9%，主要由於公司提升了毛利率較高產品的銷售比重。本集團通過渠道管理服務銷售的產品毛利率為二零一九年的4.2%。

其他收入

其他收入由二零一八年的人民幣29.0百萬元增加29.8%至二零一九年的人民幣37.7百萬元，主要由於本集團收到政府補助的款項增加。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由二零一八年的人民幣399.7百萬元增加11.8%至二零一八年的人民幣446.8百萬元。主要由於部份產品為擴大市場份額增加市場推廣活動導致的營銷推廣費用增加所致。分銷及銷售開支佔收益的百分比由二零一八年的24.6%增加至二零一九年的34.0%。

行政開支

行政開支由二零一八年的人民幣74.4百萬元增加13.2%至二零一九年的人民幣84.2百萬元，主要由於人力成本及辦公開支增加所致。行政開支佔收益的百分比由二零一八年的4.6%增加至二零一九年的6.4%。

融資成本

融資成本由二零一八年的人民幣1.4百萬元增加190.7%至二零一九年的人民幣4.0百萬元，主要由於銀行貸款款項增加導致利息支出增加。

其他收益及虧損

本集團於二零一九年的其他收益及虧損為淨收益人民幣12.0百萬元，主要由於對NovaBay投資減值撥回。二零一八年錄得淨虧損人民幣49.9百萬元，主要由於本集團對NovaBay計提投資減值損失。

所得稅開支

所得稅開支由二零一八年的人民幣22.3百萬元增加99.8%至二零一九年的人民幣44.6百萬元。於二零一九年及二零一八年，本集團的實際所得稅稅率分別為30.1%及20.9%。自二零一九年初起，本集團主要通過那曲先鋒開展業務，其享有優惠企業所得稅(「企業所得稅」)稅率9.0%。

年度溢利

由於上述因素，本集團的年度溢利由二零一八年的人民幣84.8百萬元增加22.5%至二零一九年的人民幣103.8百萬元。本集團的純利率由二零一八年的5.2%增加至二零一九年的7.9%。

流動資金及資本來源

現金狀況

本集團過往主要以其經營產生的淨現金流，輔以銀行借貸以滿足營運資金及其他資金所需來源。本集團的現金及現金等價物由二零一八年十二月三十一日的人民幣150.9百萬元上升至二零一九年十二月三十一日的人民幣270.3百萬元。

下表為截至二零一九年十二月三十一日止年度，合併現金流量表的簡明摘要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得的現金流量淨額	280,642	128,667
投資活動所用的現金流量淨額	(82,643)	(198,627)
融資活動所用的現金流量淨額	(78,545)	(4,845)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	119,454	(74,805)
年初現金及現金等價物	150,854	226,154
外匯匯率變動的影響	(24)	(495)
年末現金及現金等價物	270,284	150,854

經營活動所得的現金流量淨額

於二零一九年，本集團經營活動所得的現金淨額為人民幣280.6百萬元，二零一八年則為經營活動所得的現金淨額為人民幣128.7百萬元。主要由於報告期內本集團加強應收賬款的催收力度及經營溢利的增加所致。

投資活動所用的現金流量淨額

於二零一九年，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣82.6百萬元，二零一八年則為投資活動所用的現金淨額人民幣198.6百萬元，主要由於報告期內本集團加強營運資金管理，將暫時閒置的資金購買了銀行的結構性存款所致。

融資活動所用的現金流量淨額

於二零一九年，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣78.6百萬元，二零一八年則為融資活動所用的現金流量淨額人民幣4.8百萬元，主要由於報告期內償還銀行借貸及股份回購所致。

銀行借貸及資本負債比率

本集團的銀行借貸總額於二零一九年十二月三十一日為人民幣48.8百萬元，於二零一八年十二月三十一日為人民幣96.5百萬元。於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行借貸實際利率為3.54%至4.50%，本集團銀行借貸全部以澳元（「澳元」）計值。於二零一九年十二月三十一日，銀行借貸10.0百萬澳元乃以本集團的按公允價值計入其他全面收益的權益工具作抵押。於二零一八年十二月三十一日，銀行借貸人民幣20.0百萬元乃以本集團的按公允價值計入其他全面收益的權益工具作抵押。本集團的資產負債比率（銀行借貸除以總資產計算）於二零一九年十二月三十一日為3.15%，於二零一八年十二月三十一日為6.7%。

流動資產淨值

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產		
存貨	393,359	417,387
融資租賃應收款項	8,038	40,268
貿易及其他應收款項	327,354	319,874
應收關聯方款項	8,763	58,881
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	198,546	47,000
可收回稅項	7,103	231
向一間聯營公司貸款	8,147	—
預付租賃款項	—	52
已抵押銀行存款	12,491	48,684
銀行結餘及現金	270,284	150,854
	1,234,085	1,083,231
流動負債		
貿易及其他應付款項	307,694	200,097
應付一間聯營公司款項	1,700	—
稅項負債	29,959	14,489
銀行借貸	48,843	96,500
撥備	—	1,886
合約負債	10,816	12,364
融資租賃承擔	—	4,637
租賃負債	118	—
	399,130	329,973
流動資產淨值	834,955	753,258

截至二零一九年十二月三十一日，本集團具備充足營運資金及財務資源，可支持日常營運。

存貨

本集團的存貨由二零一八年十二月三十一日的人民幣417.4百萬元減少5.8%至二零一九年十二月三十一日的人民幣393.4百萬元，主要由於愛爾康產品因銷售下降而減少了存貨儲備。

貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣319.9百萬元增加2.3%至二零一九年十二月三十一日的人民幣327.4百萬元。同時貿易應收款項的周轉天數由二零一八年十二月三十一日的88.0天減少至二零一九年十二月三十一日的77.7天，主要由於本集團報告期內持續加強了應收款項管理，同時加大催收力度所致。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣200.1百萬元增加53.8%至二零一九年十二月三十一日的人民幣307.7百萬元。本集團的貿易應付款項周轉天數由二零一八年十二月三十一日的131.0天減少至二零一九年十二月三十一日的109.2天，主要由於報告期內付款周期相對較短的產品採購比重有所增加。

資本開支

下表列示於所示期間本集團的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	8,886	385
購買無形資產	-	475
總計	8,886	860

負債

下表概述本集團於所示日期的非衍生金融負債的到期日狀況(基於未折現合約付款)：

	1年以內 人民幣千元	超過1年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日			
銀行借貸	48,843	-	48,843
貿易應付款項	263,402	130	263,532
於二零一八年十二月三十一日			
銀行借貸	96,500	-	96,500
貿易應付款項	143,129	130	143,259

或然負債

本集團截至二零一九年十二月三十一日並無重大或然負債。

市場風險

本集團面臨各類市場風險，包括在一般業務過程中的利率浮動風險、外匯風險及信貸風險等。本集團的銷售額以人民幣計值，而本集團的採購、開支及對外投資則以人民幣、港元、澳元、歐元及美元計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。然而，管理層持續監察本集團的外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

股息

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無派發任何中期股息並已建議以每股本公司普通股人民幣0.032元，總金額人民幣40,325,344元派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息(二零一八年：無)。本集團已於二零二零年二月三日按照每股本公司普通股港幣0.096元，總金額為港幣120,976,032元(於宣告日期)，宣告派發特別股息(二零一八年：無)。詳情請參閱同日本公司之公告。

僱員及薪酬政策

截至二零一九年十二月三十一日，本集團共有239名僱員。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的僱員成本為人民幣59.3百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣55.5百萬元。

本集團僱員薪酬政策乃參考有關當地市場的薪酬、行業的整體薪酬標準、通脹水平、企業營運效率及僱員表現等因素而釐定。本集團每年為僱員作一次表現評核，年度薪金檢討及晉升評估時會考慮有關評核結果。本集團根據若干績效條件及評核結果考慮僱員獲年度花紅。本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。

本集團亦為僱員提供持續學習及培訓計劃，以提升彼等的技能及知識，藉此維持彼等的競爭力及提高服務質量。本集團於報告期內在招聘方面並無遇到任何重大困難，亦無出現任何嚴重人員流失或任何重大勞資糾紛。

此外，本公司已採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)作為表彰若干僱員(包括本集團董事及高級管理層)的貢獻，給予獎勵以挽留彼等為本集團的持續經營和發展而努力，並吸引合適的人才加入以協助本集團進一步發展。

董事及高級管理層

執行董事

李新洲，57歲，為我們的主席兼執行董事。李先生為本集團的創辦人，並於一九九六年七月加入我們的最初企業實體先鋒醫藥股份有限公司(「先鋒醫藥」)擔任總經理兼主席，負責管理本集團之營運，並規劃與制定本集團的策略。李先生於醫藥服務行業擁有逾二十八年之經驗。在李先生的帶領下，本集團榮獲多項獎項及表揚。此外，李先生自二零一二年十月起成為我們供應商之一的NovaBay(截至二零一九年十二月三十一日，亦為我們的供應商之一及本公司持有約18.5%股本權益的公司)之董事會亞洲太平洋地區顧問，以其視野及策略思維幫助NovaBay的產品進入中國及東南亞市場，同時亦加強NovaBay與本集團之合作。於二零一五年四月十日，李先生獲委任為NovaBay董事。李先生為Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.及Tian Tian Limited之董事，該兩間公司均為本公司控股股東。

李先生於國際貿易與管理擁有逾二十六年之經驗。加入本集團之前，李先生任職住友商社駐海南辦事處。於一九八四年八月至一九八八年八月期間，李先生於中海油南海西部公司擔任英文翻譯員，及自一九八一年七月至一九八四年八月期間，於江漢油田東方紅學校擔任英文教師。李先生多年來亦於不同貿易團體中歷任多個職位。他曾為海南省總商會副主席及海南省湖北商會常務副會長。彼亦曾為海南省政協委員。李先生於一九八一年七月畢業於江漢石油師範學校持有英文系文憑。彼亦在中歐國際工商學院修讀。李先生亦為本公司提名委員會主席。

羅春憶，51歲，為我們的執行董事兼行政總裁。羅先生於二零一九年一月加入本集團。羅先生於企業管理及銀行業擁有豐富經驗。加入本集團前，彼自一九九五年任職於平安銀行(前稱為深圳發展銀行)達二十三年之久。彼於平安銀行擔任多個資深職位(包括海口海甸支行行長及海口分行行長助理)。彼亦於加入平安銀行前，於一九八九年至一九九五年於中國建設銀行任職經理。羅先生於二零零一年於海南大學法學院畢業。羅先生於一九九九年獲海南省人力資源局頒發的經濟師(經濟專業)資格。

陸志成，51歲，為我們的執行董事。陸先生於二零一九年十二月加入本公司。陸先生於審計、財務會計及管理以及企業併購等方面累積逾二十年豐富的工作經驗。陸先生自二零一八年二月起獲委任為華廈能源控股有限公司（一間於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8009）的獨立非執行董事。陸先生亦曾：(i)自二零一四年四月至二零一六年三月出任hmvod視頻有限公司（前稱萬泰企業股份有限公司，一間於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8103）之執行董事；(ii)自二零一一年十二月至二零一五年八月出任恆泰裕集團控股有限公司（前稱互娛中國文化科技投資有限公司，一間於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8081）之獨立非執行董事；(iii)自二零一四年二月至二零一六年三月出任大豐港和順科技股份有限公司（前稱伽瑪物流集團，一間於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8310）之獨立非執行董事；(iv)自二零一五年四月至二零一六年六月出任訊智海國際控股有限公司（前稱千里眼控股有限公司，一間於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8051）之獨立非執行董事；(v)自二零一七年一月至二零一九年七月出任中國賽特集團有限公司（一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：153）之獨立非執行董事；及(vi)自二零一二年一月至二零一五年十一月出任絲路能源服務集團有限公司（前稱中國天然投資有限公司，一間於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8250）之公司秘書兼財務總監。陸先生於一九九三年畢業於香港城市大學，獲頒會計學學士學位。陸先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。

非執行董事

吳米佳，46歲，為我們的非執行董事。吳先生於二零一三年十月加入本公司。吳先生於金融及投資方面有逾十六年之經驗。彼自二零零八年六月起擔任上海策通投資管理有限公司之董事總經理。在此之前，吳先生於二零零七年五月至八月在瑞士銀行香港分行擔任董事及於二零零五年九月至二零零六年十二月在法國巴黎銀行香港分行擔任副總裁。彼於二零零二年十月至二零零五年六月在荷蘭銀行（中國）有限公司擔任助理副總裁。吳先生於一九九六年六月獲廣東外語外貿大學頒授國際貿易學士學位。吳先生於二零零一年六月獲曼徹斯特大學（University of the Manchester）之曼徹斯特商業管理學院（Manchester Business School）頒授工商管理碩士學位，並於二零一二年十月獲得長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。吳先生為審核委員會成員及薪酬委員會成員。

許立強，51歲，為非執行董事。許先生於二零一九年六月加入本集團。許先生於投資管理及證券經紀方面擁有豐富經驗。加入本集團前，彼於二零一八年七月起任金中華基金管理有限公司負責人員和基金經理，彼於二零零八年十一月至二零一八年五月分別就職於信誠證券有限公司、信誠期貨有限公司、信誠資本亞洲有限公司及PCA財富管理有限公司，許先生離任前最後擔任職位為中國區投資總監。在此之前，許先生還就職於一些財務管理、金融及銀行機構。彼於二零一六年十一月至二零一七年三月任僑雄國際控股有限公司（一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：00381）執行董事。許先生一九九一年於恒生商學書院取得商務研究文憑並於一九九八年於香港管理專業協會取得管理學文憑。彼於二零零五年於南澳大學獲得應用金融學士學位。

獨立非執行董事

張虹，61歲，為我們的獨立非執行董事。張先生於二零一九年一月加入本公司。張先生為安全管治的專家。加入本集團前，彼自一九八零年起於航運機構工作三十八年。於該機構任職期間，彼曾擔任多個高級職位，主要從事法治及行政管理工作。張先生自一九八二年至一九九九年期間在湖北大學等院校學習，具有法律、行政管理、企業管理、經濟管理專業學歷背景。

肖國光，56歲，為我們的獨立非執行董事。肖先生於二零二零年三月加入本公司。肖先生為環保科研的專家。加入本集團前，彼自一九八九年至二零零六年任職於長沙礦冶研究院有限責任公司。於該機構任職期間，彼曾擔任多個高級職位，主要從事環保化工工程工作。彼於二零零七年至二零一九年於中國五礦長沙礦冶研究院有限責任公司，並於二零一五年至二零一九年任環保技術研究所總工程師。

黃志雄，57歲，為我們的獨立非執行董事。黃先生於二零一三年十月加入本公司。黃先生於審計、會計及金融諮詢服務擁有經驗。彼現任HaiRegen Hong Kong Limited之執行董事。彼自二零一四年八月獲委任為KBS Fashion Group Limited(前稱為Aquisition Corp.)(一間於NASDAQ上市的公司，股份代號：KBSF)之董事，其後於二零一五年三月十五日辭任。彼於二零一零年十一月至二零一七年五月十一日期間擔任長城汽車股份有限公司之獨立非執行董事兼審核委員會主席，該公司在聯交所(股份代號：2333)及上海證券交易所(證券代碼：601633)上市。彼於二零一六年七月一日獲委任為Talents Alliance Ltd.之執行董事。黃先生自二零零九年十一月起擔任紅日國際控股有限公司之財務總監，其後於二零一五年三月十五日辭任。彼於二零零七年三月至二零零八年五月期間為中國生物製品有限公司之行政總裁，並於二零零八年六月至二零零八年十二月間擔任該公司之顧問。黃先生為香港會計師公會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員。彼持有肯特大學(University of Kent)會計學學士學位及北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼亦為上海證券交易所認可之合資格獨立董事。黃先生為審核委員會主席。

高級管理層

余悅，38歲，為我們的政府事務總監。余女士於二零一三年十月加入本集團，並獲委任為本集團政府事務總監，負責本集團政府事務及政府關係管理。余女士於二零零四年九月獲得東北財經大學管理學學士學位，二零零七年一月獲得東北財經大學企業管理碩士學位。

劉雪峰，44歲，為我們的業務發展總監。劉先生於二零零八年九月加入本集團，並於二零一二年四月獲委任為我們的業務發展總監，主要負責採購新產品及開拓商機。劉先生於醫藥行業擁有逾十四年之工作經驗。加入本集團前，劉先生於二零零八年一月至二零零八年八月期間擔任阿斯利康(無錫)貿易有限公司之醫療代表，負責向客戶推廣醫療及醫藥產品知識。劉先生自二零零五年七月起擔任中國生物化學與分子生物學會國際委員會助理秘書長及負責人。於一九九九年八月至二零零二年九月期間，彼就職於杭州中美華東製藥有限公司。劉先生於一九九九年七月獲中國醫科大學頒授生物製藥學學士學位，並於二零零五年七月獲得上海醫藥工業研究院之微生物與生化藥學碩士學位。

楊秀顏，57歲，為我們的普利事業部總經理。楊女士於一九九八年十二月加入本集團，並於一九九八年至二零一二年間獲委任為山東及華北地區經理。彼於二零一三年一月獲委任為我們的副總經理及銷售總監，並負責本集團的銷售與推廣，尤其是長江以北地區。楊女士於二零一四年九月獲委任為Alfa Wassermann (AW)事業部總經理，負責AW系列產品的銷售推廣。楊女士於二零一五年十一月獲委任為普利事業部總經理，負責普利產品的銷售推廣。彼於醫藥行業擁有三十多年之工作經驗。加入本集團之前，楊女士任職於黑龍江省勃利人民醫院。楊女士於一九八六年七月獲得濱州醫學院頒授之臨床醫學學士學位。

楊悅文，32歲，為我們的AW事業部總經理。楊先生於二零一六年九月加入本集團，並於二零一六年九月至二零一九年九月期間歷任AW事業部產品經理、市場部經理，並於二零一九年十月獲委任為本集團AW事業部總經理，負責本集團Alfa Sigma系列產品和NovaBay系列產品的推廣及銷售。加入本集團前，楊先生曾就職於諾華製藥有限公司 (Novartis Pharma Limited)和阿斯利康製藥有限公司 (AstraZeneca Pharma Limited)。楊先生於二零零四年九月畢業於上海醫藥工業研究院(現稱中國醫藥工業研究總院)，獲管理學學士學位，並於二零一三年七月獲藥物化學(聯合培養)碩士學位。

瞿蕾，40歲，為我們的疼痛及消化產品事業部總經理。瞿女士於二零一零年三月加入本集團，並於二零一零年至二零一四年九月期間任職高級產品經理；於二零一四年九月獲委任為本集團疼痛及消化產品事業部市場部經理；於二零一五年九月獲委任為本集團經理部和人力資源部經理；於二零一六年十二月獲委任為本集團行政事務及人力資源總監，負責行政事務和人力資源相關工作。瞿女士於二零一八年九月獲委任為本集團疼痛及消化產品事業部總經理，負責本集團戴芬產品及消化科產品的銷售推廣。瞿女士在醫藥行業擁有超過十七年的工作經驗。加入本集團之前，瞿女士曾在上海市中醫醫院、上海市醫療急救中心、默沙東(杭州)製藥有限公司及上海勃林格殷格翰藥業有限公司工作。

王榮榮，41歲，為我們的愛爾康事業部總經理及全國商務總監。王女士於二零零四年七月加入本集團，並於二零零六年九月至二零一四年八月期間擔任商務部經理。王女士於二零一四年九月獲晉升為全國商務總監，主要負責總部策略管理、招標管理、渠道管理、數據管理及其他相關商務工作，王女士於二零一六年一月獲委任為愛爾康事業部總經理，主要負責愛爾康產品的聯合推廣及渠道管理工作。王女士在醫藥行業擁有超過二十年的工作經驗。加入本集團之前，王女士曾任職於海南三葉醫藥集團。王女士於二零零零年六月獲得生物化工專業學士學位，並於二零零五年獲得執業藥師資格證書。

黃文斐，50歲，為我們的眼科事業部總經理。黃女士於一九九八年加入本集團，並於一九九八年至二零零四年間擔任我們商務部之經理及於二零零四年擔任銷售總監。彼於二零零四年十月獲委任為我們的副總經理，並於二零一一年四月出任先鋒醫藥的董事，負責我們業務上多方面的事務，包括人力資源、行政、產品註冊、採購、物流、產品品質、商務及政府事宜。黃女士於二零一四年九月獲委任為眼科事業部總經理，負責本集團所有眼科醫療器械產品的銷售推廣。黃女士於醫藥行業擁有近二十五年之工作經驗。加入本集團之前，彼曾於上海旭東海普藥業有限公司及上海第十八製藥廠工作。黃女士於二零零九年三月獲得同濟大學高級管理人員工商管理碩士學位。

江俐，45歲，為先鋒瑞瓷總經理。江女士於二零一三年一月加入本集團擔任齒科產品經理，並於二零一六年十二月獲委任為先鋒瑞瓷總經理，負責本集團齒科產品的銷售推廣。江女士在醫療器械行業擁有超過二十二年的工作經驗。加入本集團之前，江女士曾就職於上海瓷豐牙科器材貿易有限公司、新加坡卡瓦牙科亞太私人有限公司、松風齒科器材貿易(上海)有限公司及北京彼岸醫療器械技術服務有限公司。江女士於一九九六年畢業於上海交通大學口腔修復專業。

薛毅，45歲，為我們的財務總監。薛先生於二零零二年一月加入本集團，歷任審計部經理、財務部經理，財務副總監等職位，並於二零一六年十二月獲委任為財務總監。薛先生亦為本公司全資附屬公司那曲地區先鋒醫藥有限公司之執行董事。薛先生於會計及審計方面擁有逾二十二年之經驗。薛先生於一九九七年六月獲西南財經大學會計學專業學士學位，於二零零零年八月獲得中級會計師資格。

聯席公司秘書

傅裕，29歲，為我們的聯席公司秘書。傅先生於二零一八年九月加入本集團，擔任法務經理，並自此一直負責本集團的公司秘書工作。傅先生曾獲中國執業律師資格及證券從業人員資格，且於企業事務擁有豐富經驗。傅先生自二零一六年一月至二零一六年十一月於吉祥航空法律部任職。自二零一六年十二月至二零一八年六月，傅先生擔任上海股權托管交易中心審核部審核指導及註冊審核委員會秘書，主要負責掛牌、非公開發售及重大股權重組的申請審批。傅先生於二零一四年六月畢業於南京航空航天大學，持有法律學士學位。

董事會欣然呈列其報告連同本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而本集團主要從事為進口醫藥產品及醫療器械於中國提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團主要業務收益的分析載列於綜合財務報表附註5。

業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第69頁之綜合損益及其他全面收益表。

末期股息

董事會建議以每股人民幣0.032元，總金額人民幣40,325,344元派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息（二零一八年：無）。

業務審視及業務前景

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度業務審視及本集團業務的業務前景載於本年報第8至41頁「管理層討論與分析」之章節內。

主要財務運營數據

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的主要財務運營數據載於本年報第3頁「財務摘要」章節內。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司於二零二零年六月八日之應屆股東週年大會（「股東週年大會」）之股東身份，本公司將於二零二零年五月二十九日至二零二零年六月八日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格，須於二零二零年五月二十八日下午四時三十分前送交本公司之香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記。

財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債之概要載於本年報第3頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向最大供應商購買的產品佔總購買產品之38.4%(二零一八年：52.9%)，而向前五大供應商購買的產品則佔本集團總購買產品之84.8%(二零一八年：94.2%)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向最大客戶之銷售佔本集團收益之4.2%(二零一八年：4.2%)，而向前五大客戶之銷售則佔本集團總收益之13.6%(二零一八年：14.1%)。

概無董事或任何彼等之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份數目之5%以上)於本集團前五大客戶及供應商中擁有任何權益。

物業、廠房及設備

本公司及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

子公司

本公司截至二零一九年十二月三十一日之主要子公司詳情載於綜合財務報表附註36。

股本

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內之股本變動詳情載於綜合財務報表附註35。

儲備

本公司及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於第72至73頁之綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法及本公司組織章程細則（「組織章程細則」）計算之可供分派儲備約為人民幣537.6百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣420.7百萬元）。

銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於二零一九年十二月三十一日之銀行貸款及其他借貸詳情載於綜合財務報表附註30。

股票掛鈎協議

除於下文「股份獎勵計劃」一節所載之股份獎勵計劃外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團概無訂立任何股票掛鈎協議，亦無股票掛鈎協議存在。

本集團業務之相關風險及不確定因素

本集團之財務狀況、經營業績、業務及前景將受眾多風險及不確定因素影響，包括業務風險、營運風險及金融管理風險。本集團面臨的主要風險概述如下：

業務風險	(i) 中國經濟發展增速放緩，使政府促進供給側結構性改革
	(ii) 二零一九年中國醫療產品政策及市場變化
營運風險	(i) 中國營銷、推廣及銷售醫藥產品及醫療器械須承擔產品責任索償、產品回收及投訴的風險
	(ii) 對主要人員的依賴以及若本集團無法留聘主要人員，業務及增長可能受影響
財務風險	(i) 貨幣風險
	(ii) 利率風險
	(iii) 信貸風險
	(iv) 流動資金風險

本集團的財務風險管理詳情載於綜合財務報表附註40。

除於上文所述者外，亦可能存在其他本集團未知之風險及不確定因素，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大之其他風險及不確定因素。

環境政策及表現

本集團業務主要是推廣、營銷及銷售藥品及醫療器械，總體上對環境並沒有任何實質影響。本集團致力於其經營所在環境及社區之長期可持續性。本集團以對環境負責之方式行事，盡力遵守有關環保之法律及法規，並採取有效措施達致資源有效利用、能源節約及廢物減少。本集團環境政策及表現的進一步詳情載於本年報第57至63頁「環境、社會及管治報告」之章節內。

遵守相關法律及法規本

本集團已制定合規程序，以確保遵守(尤其是)對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。作為一間於香港上市之公司，本公司股份於二零一三年十一月五日(「上市日期」)於聯交所主板上市，本公司持續遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)(包括當中的披露規定、企業管治條文及上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」))的要求。根據證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)，本公司須備存股份權益及淡倉登記冊以及董事及主要行政人員之權益及淡倉登記冊，並須遵守披露內幕消息之規定。董事會將監察有關本集團遵守法律及監管之政策及常規，並對此定期作出審閱。相關員工及相關經營單位會不時獲知悉適用法律、規則及法規之任何變動。

與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴主要持份者，包括僱員、客戶、同業、服務供應商、監管機構及股東的支持。僱員被視為本集團最重要及具價值的資產。本集團與客戶維持良好關係，及於截至二零一九年十二月三十一日止年度在招聘方面並無遇到任何重大困難，亦無出現任何嚴重人員流失或任何重大勞資糾紛。本集團也瞭解與其供應商及客戶保持良好關係對達到其短期及長期目標之重要性。其享有與供應商及客戶之良好關係，並致力積極參與彼等營運所在之社區。

董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期之董事為：

執行董事：

李新洲先生(主席)
羅春憶先生(行政總裁)
陸志成先生(附註1)

非執行董事：

王引平先生(附註2)
吳米佳先生
許立強先生(附註3)

獨立非執行董事：

張虹先生
嚴國祥先生(附註4)
肖國光先生(附註5)
黃志雄先生

附註：

1. 陸志成先生自二零一九年十二月二十日起獲任為執行董事。
2. 王引平先生，自二零一九年十二月二十日已辭任非執行董事，以將更多時間投入其他事務。
3. 許立強先生自二零一九年六月十九日已獲委任為非執行董事。
4. 嚴國祥先生自二零二零年三月二十日已辭任獨立非執行董事。
5. 肖國光先生自二零二零年三月二十日已獲委任為獨立非執行董事。

根據組織章程細則第104(1)條，李新洲先生、羅春憶先生和張虹先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，且合資格並願意重選連任為董事。

根據組織章程細則第99(3)條，陸志成先生、許立強先生及肖國光先生將於應屆股東週年大會上退任，且合資格並願意重選連任為董事。

將於應屆股東週年大會上重選連任之董事之詳情載列於寄發予股東日期為二零二零年四月二十八日之通函。

董事會及高級管理層

董事及本集團高級管理層之履歷詳情載於本年報第24至28頁。

獨立非執行董事之獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之獨立性年度確認書，本公司認為，截至二零一九年十二月三十一日止年度以及本年報日期止，該等董事均為獨立人士。

董事服務合約及委聘函

執行董事李新洲先生已與本公司續訂服務協議，由二零一九年十月十六日起為期一年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。執行董事羅春憶先生已於二零二零年一月二十二日與本公司訂立服務協議，年期為三年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。執行董事陸志成先生已於二零一九年十二月二十日與本公司訂立服務合約，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

非執行董事吳米佳先生及獨立非執行董事黃志雄先生已與本公司續訂委聘函，由二零一九年十月十六日起為期一年。獨立非執行董事張虹先生已於二零一九年一月一日與本公司訂立委任書，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。非執行董事許立強先生已於二零一九年六月十九日與本公司訂立服務合約，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。獨立非執行董事肖國光先生已於二零二零年三月二十日與本公司訂立服務合約，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

概無董事訂立本集團不可於一年內免付賠償(法定補償除外)而終止之服務合約。

董事於重大交易、安排或合約之權益

除於綜合財務報表附註29及下文「關連交易」一節所披露之該等交易外，概無董事或該董事有關連的實體仍然或曾經直接或間接於本報告期內或結束時與本公司或任何其子公司或其母公司或其同系附屬公司所訂立而對本集團業務而言屬重要的任何交易、安排或合約中擁有重大權益。

管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無訂立或存在有關管理及經營本公司所有或任何重大部分業務之合約。

僱員及薪酬政策

截至二零一九年十二月三十一日，本集團合共有239名全職僱員。本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）已告成立，以審閱本集團之薪酬政策及本集團全體董事及高級管理層之薪酬結構，當中已考慮本集團之經營業績、董事及高級管理層之個別表現以及可資比較市場慣例。

本公司已採納股份獎勵計劃，作為合資格僱員的獎勵，計劃詳情載於下文「股份獎勵計劃」章節內。

退休福利計劃

本公司之退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註38。

董事及五名最高薪人士之酬金

董事及五名最高薪人士之酬金詳情載於綜合財務報表附註13。

董事資料更改

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，根據上市規則第13.51B條，董事資料更改如下：

羅春憶先生已獲委任為執行董事兼本公司行政總裁，自二零一九年一月二十二日起生效。

許立強先生已獲任為非執行董事，自二零一九年六月十九日起生效。

王引平先生已辭任非執行董事，自二零一九年十二月二十日起生效。

陸志成先生已獲委任為執行董事，自二零一九年十二月二十日起生效。

嚴國祥先生已辭任獨立非執行董事及肖國光先生已獲任委任為獨立非執行董事，均自二零二零年三月二十日起生效。

除上文披露之外，截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及(g)段董事須披露且已披露之資料並無更改。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、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8分部的條文須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文，彼等被當作或被視為擁有之任何權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須存置之登記冊內之權益及淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司之權益

董事姓名	權益性質	股份數目	佔股權之 概約百分比
李新洲	受控法團權益 ⁽¹⁾	858,392,000 (L)	68.12%
	配偶權益 ⁽²⁾	1,403,000 (L)	0.11%
	實益擁有人	34,714,000 (L)	2.75%

註：

字母「L」表示於股份之好倉。

附註：

1. 李新洲先生持有50% Tian Tian Limited的股份，而Tian Tian Limited持有Pioneer Pharma (BVI) Co. Ltd.的100%股份，因此李新洲先生被視為於Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.持有的858,392,000股股份中擁有權益。
2. 1,403,000股股份由李新洲先生之配偶吳茜女士持有。因此，李新洲先生被視為於1,403,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有(i)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；或(ii)須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊內的權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券之權利

除本報告所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間，概無授予任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女任何以購買本公司股份或債券方式獲得利益之權利，彼等亦無行使有關權利；本公司及其任何子公司亦概不為任何令董事或彼等各自之配偶或未滿18歲子女獲得任何其他實體法團有關權利安排之訂約方。

主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，據董事所深知，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置的登記冊內所記錄，以下人士（董事或本公司主要行政人員除外）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披露之股份或相關股份之權益或淡倉：

主要股東姓名	身份／權益性質	股份數目	股權之概約百分比
吳茜	受控法團權益 ⁽¹⁾	858,392,000 (L)	68.12%
	配偶權益 ⁽²⁾	34,714,000 (L)	2.75%
	實益擁有人	1,403,000 (L)	0.11%
Tian Tian Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益 ⁽³⁾	858,392,000 (L)	68.12%
Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd. ⁽⁴⁾	實益擁有人	858,392,000 (L)	68.12%

註：

字母「L」表示於股份之好倉。

附註：

1. 吳女士持有Tian Tian Limited 50%之股份，而Tian Tian Limited持有Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd. 100%之股份，因此吳女士被視為於Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.持有的858,392,000股份中擁有權益。
2. 34,714,000股股份由吳茜女士之配偶李新洲先生持有。因此，吳茜女士被視為於34,714,000股股份中擁有權益。
3. Tian Tian Limited透過其受控法團Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.被視為擁有Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.持有的858,392,000股股份之權益。
4. 李新洲先生為Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.及Tian Tian Limited之董事。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事概不知悉任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指之登記冊內之權益或淡倉。

股份獎勵計劃

股份獎勵計劃自二零一五年四月十日(董事會採納股份獎勵計劃之日期)起計十年期間有效及生效，並由董事會及股份獎勵計劃的受托人管理。有關股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零一五年四月十日的公告。

於二零一五年十月九日，董事會決議向150名甄選僱員授出總計25,060,000股獎勵股份。獎勵股份之獎勵價為每股5.076港元。有關授出獎勵股份的詳情，請參閱本公司日期為二零一五年十月九日的公告。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無根據股份獎勵計劃授出任何獎勵股份，亦無已授出之獎勵股份根據股份獎勵計劃實現歸屬。

控股股東於重大交易、安排或合約的權益

控股股東或其子公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度概無於本公司或任何子公司所訂立對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約(不論為提供服務或其他事務)中直接或間接擁有重大權益。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已於聯交所購回股份，詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股價格		總支付 港元
		最高支付價 港元	最低支付價 港元	
二零一九年一月	4,000,000	0.98	0.95	3,917,330
二零一九年二月	-	-	-	-
二零一九年三月	6,048,000	1.00	0.93	6,017,590
二零一九年四月	3,601,000	1.02	0.98	3,668,380
二零一九年五月	9,689,000	0.85	0.63	7,705,130
二零一九年六月	429,000	0.68	0.68	291,720
二零一九年七月	-	-	-	-
二零一九年八月	-	-	-	-
二零一九年九月	543,000	0.75	0.60	363,990
二零一九年十月	-	-	-	-
二零一九年十一月	-	-	-	-
二零一九年十二月	-	-	-	-
合計	24,310,000	-	-	21,964,140

所有已購回的股份其後已註銷。考慮到本集團具有充裕及穩健的財務資源，董事會認為本公司股份價值在資本市場上被低估。市場價值遠低於內在價值。董事會相信本公司雄厚的財務實力將使本公司有能力在進行上述股份購回的同時維持充裕財務資金以保證本集團業務的持續增長。董事會亦認為股份購回及其後將已購回股份註銷可改善股東回報。除上述披露者及受托人根據股份獎勵計劃購買股份外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島公司法第22章(一九六一年第3項法例，經綜合及修訂)概無條文規定本公司須向現有股東按比例發售新股之優先購買權條文。

稅務減免

董事並不知悉任何因股東持有本公司證券而享有的稅務減免。

不競爭承諾

李新洲先生、吳茜女士及Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd. (「控股股東」)各已簽立一份不競爭契據，據此，彼等已不可撤回及無條件向本公司保證及承諾，將不會直接或間接或作為主事人或代理人以及不論自行或彼此，或與他人聯合或代表任何人士、商號或公司，或透過任何實體(於或透過本公司任何子公司除外)在中國或海外經營從事與本集團任何成員公司經營之業務構成或可能構成競爭之任何業務。

控股股東已向本公司以書面確認，截至二零一九年十二月三十一日止年度，彼等已遵守本年報所披露之不競爭契據。經審閱不競爭契據及考慮控股股東有否遵守不競爭承諾後，獨立非執行董事確認，彼等評定控股股東截至二零一九年十二月三十一日止年度並無違反不競爭承諾。

董事於競爭業務的利益

除本報告所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事或彼等各自之聯繫人士從事或於任何與本集團業務構成競爭或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

關連交易

於報告期內，本集團並無訂立任何不獲豁免遵守年度申報要求的關連交易(或持續關連交易)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團之重大關聯方交易於綜合財務報表附註29披露。本公司已遵守上市規則第14A章項下所適用及相關的披露要求。

慈善捐助

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無作出慈善及其他捐款。

重大法律訴訟

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，本公司亦無尚未了結或面臨威脅的任何重大訴訟或申索。

獲准許的彌償條文

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已為本公司董事安排購買適當的責任保險，以涵蓋彼等因企業活動所引致之責任。保險範圍將每年進行審查。

結算日後事項

重大結算日後事項於綜合財務報表附註46予以披露。

根據上市規則第13.20條至第13.22條作出披露

董事並不知悉有任何導致上市規則第13.20條至第13.22條項下須予披露的責任的情況。

審核委員會

董事會已設立審核委員會(「審核委員會」)，成員包括兩名獨立非執行董事，即黃志雄先生(主席)及張虹先生；及一名非執行董事，即吳米佳先生。審核委員會的主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報系統、風險管理及內部監控系統、編製財務報表及內部控制程序。其亦就集團審核範疇事宜中擔當董事會與外部核數師的重要橋樑。

審核委員會已審閱本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績公告及本年報基於本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

董事證券交易之行為守則

本公司已採納有關董事證券交易之行為守則，其條款並不遜於上市規則所包含之標準守則所載之規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，董事已確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守該行為守則。

企業管治

本公司致力於維持最高標準的企業管治常規。有關本公司所採納的企業管治常規資料載於本年報第42頁至56頁之企業管治報告。

足夠公眾持股量

根據本公司公開取得的資料及就董事所知，截至本年度報告日期，本公司已發行股份總數中至少25%(聯交所批准及根據上市規則所允許的最低公眾持股百分比)一直由公眾持有。

核數師

本公司已委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之核數師。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案以續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

李新洲先生

香港，二零二零年四月二十三日

董事會欣然呈列本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報所載之企業管治報告。

企業管治常規

本集團致力維持高水平之企業管治，以保障股東利益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)。截至二零一九年十二月三十一日止年度內，除以下守則條文外，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文：

根據企業管治守則第A.2.1條，主席和行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。誠如本公司日期為二零一九年一月一日和二零一九年一月二十二日的公告所披露，由於本公司的行政總裁辭職，自二零一九年一月一日起至二零一九年一月二十一日的短暫時期內，董事會主席暫時執行了行政總裁的職能。於二零一九年一月二十二日，本公司任命了新的行政總裁，恢復了主席和行政總裁的職務分離，並重新遵守了企業管治守則第A.2.1條。

本公司將繼續審閱及改善其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事會

職責

董事會負責本集團之整體領導，並監督本集團之策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團高級管理層授予有關本集團日常管理及營運之權力及責任。為監督本公司事務之特定方面，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(「提名委員會」)(統稱「董事委員會」)。董事會向董事委員會授予多項責任，有關責任載於其各自之職權範圍。

全體董事須確保等以真誠態度履行職責、遵守適用法例及規例，並一直符合本公司及其股東之利益。

本公司已為董事安排購買適當的責任保險，以彌償彼等因企業活動所引致之責任。保險範圍將每年進行審查。

董事會組成

董事會現時由三名執行董事(即李新洲先生(董事會主席)、羅春憶先生(行政總裁)及陸志成先生)、兩名非執行董事(即吳米佳先生及許立強先生)以及三名獨立非執行董事(即張虹先生、肖國光先生及黃志雄先生)組成。董事之履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任最少三名獨立非執行董事，而最少一名獨立非執行董事具備合適專業資格或會計或相關金融管理專業知識之規定。

根據上市規則第3.10A條，上市發行人所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。本公司現時有三名獨立非執行董事，佔董事會成員人數超過三分之一，因此本公司符合上市規則第3.10A條規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則之規定發出之年度獨立性確認書。根據上市規則所載之獨立指引，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

概無董事與任何其他董事及最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大相關關係)。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴營商經驗、知識及專門技術，使其有效率及有效地運作。獨立非執行董事獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

就企業管治守則條文要求董事向發行人披露於公眾公司或組織出任職務之數目與性質及其他重大承擔以及所涉及職務及時間而言，董事已同意及時向本公司披露彼等的職務承擔。

就任及持續專業發展

每名新委任董事均會於彼獲委任時接受正式、全面及因應個別董事而設計的入職培訓，以確保彼等適當了解本公司業務及營運以及充分認識到上市規則及相關法定規定下董事的職責及責任。

本公司不時為董事安排定期研討會，以提供上市規則以及其他相關法律及監管規定之最新發展及變動之最新資料。董事亦獲提供本公司表現、狀況及前景之定期更新資料，以便整體董事會及各董事履行彼等的職務。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，發展並更新彼等之知識及技能。於二零一九年度，執行董事李新洲先生、羅春憶先生及陸志成先生，非執行董事吳米佳先生及許立強先生，獨立非執行董事張虹先生、嚴國祥先生及黃志雄先生均根據企業管治守則之守則條文第A.6.5條參與持續專業發展，發展並更新彼等之知識及技能。本公司之外聘律師亦為董事提供簡報、簡介及資料，以讓各董事能對上市公司董事之角色、職能及責任有進一步之培訓。全體董事均接受本培訓。本公司之外聘公司秘書服務機構不時更新及提供有關董事之角色、職能及職責之書面培訓材料，而所有董事均學習該等材料且須每年向本公司提交已簽署的培訓記錄。

主席及行政總裁

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之角色應有所區分，並應由不同人士擔任。目前，董事會主席與本公司行政總裁（「行政總裁」）之角色分別由李新洲先生以及羅春憶先生擔任，職責區分明確。董事會主席負責提供本集團業務發展的戰略性意見和指引，而行政總裁則負責本集團日常營運。

委任及重選董事

執行董事李新洲先生已與本公司續訂服務協議，由二零一九年十月十六日起為期一年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。執行董事羅春憶先生已於二零二零年一月二十二日與本公司訂立服務協議，年期為三年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。執行董事陸志成先生已於二零一九年十二月二十日與本公司簽訂服務協議，年期為三年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

非執行董事吳米佳先生及獨立非執行董事黃志雄先生已各自與本公司續訂委聘函，由二零一九年十月十六日起為期一年。獨立非執行董事張虹先生已於二零一九年一月一日與本公司訂立委任書，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。非執行董事許立強先生已於二零一九年六月十九日與本公司訂立服務合約，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。獨立非執行董事肖國光先生已於二零二零年三月二十日與本公司訂立服務合約，年期為三年，可由任意一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

概無董事訂立任何不可於一年內由本集團終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）之服務合約。

根據組織章程細則，全體董事須每三年至少輪值退任一次，而任何新委任以填補臨時空缺之董事須於獲委任後在本公司首屆股東大會上接受股東選舉，而董事會增任之新董事須於獲委任後在本公司下屆股東週年大會上接受股東重選。

委任、重選及罷免董事之程序及過程載於組織章程細則。

提名委員會負責審閱董事會組成以及監察董事之委任、重選及繼任計劃。

董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議之慣例，最少一年舉行四次，大約每季舉行一次。本公司就所有定期舉行之董事會會議發出不少於十四天通知，以給予全體董事出席定期會議及將相關事項納入議程之機會。就其他董事會及委員會會議而言，一般將會作出合理通知。議程及隨附之董事會文件會於舉行會議前最少三天寄發予董事或委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱該等文件並就會議作充分準備。當董事或委員會成員未能出席會議，彼等將獲知會有關將予討論之事宜，並有機會在舉行會議前向主席發表意見。會議記錄由本公司之公司秘書保存，而副本將發送予全體董事，以供參考及記錄。

董事會會議及委員會會議之會議記錄均充分詳細記錄董事會及委員會所考慮事宜之詳情及所達成之決策，包括董事之任何提問。各董事會會議及委員會會議之會議記錄草稿於會議舉行當日後的合理時間內寄交董事以獲取意見。董事有權查閱董事會會議記錄。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已舉行八次會議以及一次股東大會（即二零一九年股東週年大會），而各董事於有關會議的出席記錄載於下表：

董事	出席次數／合資格出席次數	
	董事會會議	股東大會
李新洲先生	8/8	0/1
羅春憶先生	7/7	0/1
陸志成先生 ⁽¹⁾	0/0	0/0
王引平先生 ⁽²⁾	7/7	0/1
吳米佳先生	8/8	0/1
許立強先生	3/3	0/0
張虹先生	8/8	0/1
嚴國祥先生	7/8	1/1
黃志雄先生	8/8	0/1

附註：

1. 陸志成先生自二零一九年十二月二十日起獲委任為執行董事。
2. 王引平先生已於二零一九年十二月二十日起辭任非執行董事。

於年內，董事會主席與獨立非執行董事舉行了一次會議，此等會議並無其他執行董事和非執行董事出席。

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標準守則作為其有關董事證券交易之操守守則。本公司已對全體董事作出具體查詢，且各董事確認彼截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

董事會授權

董事會保留於本公司所有主要事項之決策權，包括：批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(特別是可能涉及利益衝突之交易)、財務資料、委任董事以及其他重大財務及營運事宜。董事於履行其職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，而本公司亦鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團之日常管理、行政及營運已授予高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會之批准。

企業管治職能

董事會知悉企業管治乃全體董事之共同責任，而授予提名委員會之企業管治職責包括：

- a) 制定、檢討及推行本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出推薦建議；
- b) 檢討及監察董事及高級管理層培訓及持續專業發展；
- c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守守則及合規手冊；
- e) 檢討本公司遵守企業管治守則之情況及於企業管治報告內之披露；及
- f) 制定、檢討及監察股東通訊政策之推行情況以確保其成效，以及在適當時候向董事會提出有助鞏固本公司與股東關係之推薦建議。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已根據上市規則更新須予披露交易及內幕消息之合規手冊，作為僱員向本公司匯報未公開內幕消息之指引，以確保作出貫徹及適時之披露及履行本公司之持續披露責任。

董事委員會

提名委員會

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會由三名成員即李新洲先生(執行董事)、嚴國祥先生(獨立非執行董事)及張虹先生(獨立非執行董事)組成，因此大部分提名委員會成員均為獨立非執行董事。李新洲先生擔任提名委員會主席。

提名委員會之主要職責包括下列各項：

- 審閱董事會之結構、規模及組成，並就任何建議變動提出推薦建議；
- 物色合適人選委任為董事；
- 就董事委任或重新委任及繼任計劃向董事會提出推薦建議；及
- 評估獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會將按誠信、經驗、技能以及投入時間及精力以履行職責及責任的能力等標準對候選人或現任候選人進行評估。提名委員會之推薦建議隨後將提呈予董事會作出決定，其書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行一次會議，而提名委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／ 合資格出席次數
李新洲先生	3/3
嚴國祥先生	3/3
張虹先生	3/3

年內，提名委員會評估獨立非執行董事之獨立性，並考慮退任董事之重選事宜。

根據上市規則第13.92條，董事會已採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)，而董事會成員多元化政策的概要載列如下：

本公司根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則實行董事會成員多元化政策。該政策旨在載列本公司為達致董事會成員多元化而採取的方針。

本公司視董事會層面日益多元化為支持其達致策略性目標及可持續及實現均衡發展的關鍵。在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。董事會應根據本公司業務而具備適當本公司業務需求的均衡技能及經驗以及多樣的視角。

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升其表現質素裨益良多。

為實現上述董事會成員多元化政策的目標，張虹先生(公共安全管治專家)、嚴國祥先生(具有企業管理方面的經驗和機械製造的教育背景)和羅春憶先生(具有豐富的銀行和企業管理的經驗)獲委任為本公司的董事。這增強了董事會在專業經驗、教育背景、技能和知識方面的多樣化。

提名委員會提名董事的政策

提名準則

在考慮提名董事候選人或建議重新委任董事時，提名委員會應注意以下準則：

- (1) 候選人的年齡、技能、經驗、專業及教育資格、背景及其他個人素質；
- (2) 對董事會成員組成及多元化之影響；
- (3) 候選人因獲選而可能引發的潛在／實際利益衝突，以及候選人的獨立性；
- (4) 候選人投入充足時間以有效履行其職責的承諾；
- (5) 就建議續任獨立非執行董事而言，彼已在任之服務年期；及
- (6) 提名委員會按照個別情況而認為有關係的其他因素。

提名程序

- (1) 提名委員會應根據上市規則、董事會提名政策及董事會多元化政策考慮該人士的合適性，以及該人士作為獨立非執行董事的獨立性；
- (2) 提名委員會應向董事會提出推薦建議供其考慮；
- (3) 董事會應根據上市規則(包括上市規則附錄14企業管治守則)及董事會提名政策及董事會多元化政策，考慮提名委員會建議之人士；
- (4) 於填補空缺及委任新董事時，董事會應確認該人士及新董事獲委任後須根據組織章程細則於股東週年大會上經本公司股東重選；
- (5) 於重新委任退任董事時，董事會應根據提名委員會的推薦建議，推薦退任董事於股東週年大會上膺選連任。退任董事的委任須於股東於股東週年大會上經股東批准；及
- (6) 董事會對與董事的選擇及委任有關的所有事項保留最終決定權。

薪酬委員會

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會由三名成員，即嚴國祥先生(獨立非執行董事)、張虹先生(獨立非執行董事)及吳米佳先生(非執行董事)組成，因此，薪酬委員會的成員大部分均為獨立非執行董事。張虹先生擔任薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職責包括就本公司全體董事及高級管理層之薪酬政策及結構向董事會提供建議；參照董事會之企業宗旨及目標審閱及批准管理層之薪酬建議；及向董事會建議全體執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇。薪酬委員會亦負責設立透明程序，以制定有關薪酬政策及架構，從而確保概無董事或其任何聯繫人士參與釐定其本身薪酬，有關薪酬將參考個人及本公司表現以及市場慣例及市場狀況而釐定。薪酬委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已舉行一次會議，而薪酬委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／ 合資格出席次數
張虹先生	3/3
吳米佳先生	3/3
嚴國祥先生	3/3

年內，薪酬委員會討論及檢討本公司董事及高級管理層的服務協議、委任函及薪酬政策，評價執行董事與高級管理層的表現，並就個別執行董事及高級管理人員之薪酬組合方案向董事會提出推薦建議。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層9名成員（其履歷載於本年報第26頁至第28頁）之薪酬範圍詳情載列如下：

薪酬範圍(人民幣千元)	人數
600以下	9
600至1,000	0

審核委員會

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會由三名成員，即黃志雄先生(獨立非執行董事)、吳米佳先生(非執行董事)及張虹先生(獨立非執行董事)組成，因此，審核委員會的成員大部分均為獨立非執行董事。黃志雄先生擔任審核委員會主席。

審核委員會之主要職責包括下列各項：

- 於向董事會提交財務報表及報告前審閱有關文件，並考慮內部審核部門或外聘核數師所提出的任何重大或不尋常項目；
- 參考核數師履行之工作、其收費及委聘條款以檢討與外聘核數師之關係，並就委聘、重新委聘及罷免外聘核數師向董事會提出推薦建議；及
- 檢討本公司財務申報系統、風險管理及內部監控系統以及相關程序之充足性及有效性，包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議，而審核委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／ 合資格出席次數
黃志雄先生	2/2
吳米佳先生	2/2
張虹先生	2/2

年內，審核委員會審閱了財務申報系統、合規程序、風險管理及內部監控系統(包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足)及過程，以及續聘外聘核數師。董事會並無偏離審核委員會就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師提出之任何推薦建議。

審核委員會亦審閱了本公司及其子公司於中期之中期業績以及財政年度之末期業績，以及由外聘核數師所編製有關會計事項及於審核過程中的重大發現之審核報告。本公司為僱員作出恰當安排，讓彼等可以保密方式就財務申報、風險管理及內部監控系統以及其他事宜可能出現之不當行為提出疑問。審核委員會的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

董事有關財務報表之財務報告責任

董事深知其就編製截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表之責任，並對本公司及本集團事務以及本集團之業績及現金流量真實公平地發表意見。

管理層已向董事會提供董事會就本公司財務報表進行知情評估所需之有關說明及資料，而有關說明及資料須提呈董事會批准。本公司向董事會全體成員提供有關本公司之表現、狀況及前景之每月最新資料。

董事並不知悉可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問之事項或情況之任何重大不明朗因素。

本公司核數師有關其對本公司綜合財務報表的申報責任之聲明載於本年報第64至148頁的獨立核數師報告。

內部監控及風險管理

董事會理解到其應負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會亦應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關系統是否有效的確認。

董事會對風險管理及內部監控系統負責，並於每年三月份就上一年度的風險管理及內部監控系統之有效性進行一次檢討。董事會持續透過審核委員會，檢討風險管理及內部監控系統之有效性，包括財務、營運、合規、風險識別及評估以及風險應對措施的實施等的監控程序。審閱程序包括：

- (i) 本集團內部審計部評估有關系統；
- (ii) 營運管理人員確保維持有效之風險管理及內部監控系統；及
- (iii) 外聘核數師進行法定審核時指出內部監控問題。

審核委員會在本集團內部審計部之支持下，負責審閱會計、財務申報、財務分析及內部審計職能方面是否有充足之資源、員工資歷、經驗、培訓及有關培訓預算。審核委員會在進行年度檢討時已確保以上方面的充足性。

董事會每年檢討的事項包括下列各項：

- (a) 自上一次年度檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變，以及本公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；
- (b) 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及內部審核功能及其他保證提供者的工作；
- (c) 向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數；
- (d) 期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對本公司的財務表現或狀況已產生、可能已產生或將來可能會產生重大影響；及
- (e) 本公司有關財務報告及遵守上市規則規定的程序是否有效。

本集團用於識別、評估及管理重大風險的程序主要由「瞭解目標」、「事項識別」、「風險評估」、「風險應對」、「風險監控」和「風險報告」六個部分組成。具體而言，包括：

- (a) 瞭解本集團未來的發展願景及發展目標，以確定影響其目標實現的相關事項；
- (b) 對影響其目標實現的事項進行辨認，確定與本集團經營活動相關的主要風險事項；
- (c) 對主要風險事項從風險發生的可能性和風險發生後對本集團目標的影響兩方面進行評價，並進行風險排序，以促使本集團合理調配資源以應對風險或者完善應對措施，從而使本公司的整體風險水準降至可接受範圍；
- (d) 制訂和實施風險應對方案；
- (e) 對本公司在經營活動中可能或將要面臨的風險危機進行識別，及時向本公司管理層發出預警信號，使本公司管理層能夠對營運進行調控；及
- (f) 風險評估工作結束以後，由本集團風險管理工作小組（「風險管理工作小組」）編製風險數據庫及風險評估報告。風險管理工作小組須向審核委員會提交風險評估報告並由董事會審批。

本集團的風險管理及內部監控系統之主要特點包括：

- (a) 樹立構成本集團整體風險理念及偏好之核心價值觀及信念；
- (b) 清晰界定治理架構之權責，使得每名人士肩負其對風險管理及內部監控之責任；
- (c) 設立一個適當組織架構以為風險分析及管理決策提供必要信息流；
- (d) 施行預算及管理會計監控以有效地分配資源及提供適時之財務及營運表現指標以便管理商業活動及風險；
- (e) 確保財務報告監控能有效地記錄完整、準確及適時之會計及管理資料；及
- (f) 透過審核委員會確保適當之風險管理及內部監控程序已獲制訂並正有效地運作。

董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性，以保障股東及其他持份者的權益。該等系統的設計是為了：

- (a) 識別、評估、量化、應對及管理所有當前及未來的重大風險，使其始終處於本集團管理層可承受的風險水準範圍內；
- (b) 為所有重大風險建立持續而有效的監控和報告機制；
- (c) 為本集團遵從相關法律法規及規章制度提供合理保證；及
- (d) 為貫徹執行實現本集團目標所採取的重大措施提供合理保證。

該風險管理及內部監控系統目的是減少或管理本集團風險以達致可接受程度，但非消除未能達成業務目標的風險。因此，該等系統只能就重大失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

為解決嚴重的內部監控缺陷，審計小組在實施審計中，採用檢查、抽樣、詢問、盤點、計算及分析性覆核等審計方法，取得充分、相關及可靠的審計證據。在審計過程中如發現嚴重的內部監控缺陷，審計小組會及時向行政總裁報告。內部審計機構負責人對專項審計報告進行審核後，須向行政總裁和審核委員會報告。內部審計職能須根據本公司的實際情況對重要事項進行後續跟進審計，並檢查及監督被審計單位就審計過程中發現之任何問題所採取的任何糾正措施及其效果。

就處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施而言，本集團：

- (a) 知曉其於證券及期貨條例和上市規則項下的責任，首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須即時公佈，除非該等內幕消息屬於證券及期貨條例下的「安全港條文」；
- (b) 於處理有關事務時恪守證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」，及聯交所於二零零八年十月頒佈的「有關近期經濟發展情況及上市發行人的披露責任」；及
- (c) 就外界對本集團事務作出的查詢訂立及落實回應程序，並指定及授權本集團的高級行政人員擔任公司發言人，回應特定範疇的查詢。

本公司已建立內部審核功能，包括審核委員會（監督機構）與內部審計部門（風險監察員）。審核委員會負責對本公司風險管理的實施情況進行監控，並及時將結果遞交至董事會。內部審計部門獨立於企業風險管理的其他參與者，負責協調企業風險管理機制的運作，對機制進行獨立審查，並持續向審核委員會匯報。

董事會認為，本集團報告期內之風險管理及內部監控系統屬有效和充足，而本集團已遵守企業管治守則內有關風險管理及內部監控之相關守則條文。

核數師酬金

於報告期內，本集團支付外聘核數師之審核服務費用為2.10百萬港元，非審核服務費用則為1.08百萬港元。所提供審核服務為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度審核。非審核服務為二零一九年中期財務報告審閱。

聯席公司秘書

於報告期內及直至其於二零一九年三月辭職為止，本公司之公司秘書閔樂先生負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會之政策及程序以及適用法律、規則及法規。

閔樂先生於二零一九年三月十五日辭去本公司公司秘書一職。董事會於二零一九年三月十五日任命傅裕先生為聯席公司秘書，並聘請吳嘉雯女士(全球企業服務供應商達盟香港有限公司上市服務部經理)為本公司另一名聯席公司秘書。本公司的主要公司聯繫人為本公司聯席公司秘書之一傅裕先生。截至二零一九年十二月三十一日止年度，傅先生及吳女士均已遵照上市規則第3.29條接受不少於15小時之相關專業培訓。

與股東之溝通及投資者關係

本公司認為與股東之有效溝通對改善投資者關係及瞭解本集團之業務、表現及策略至關重要。本公司亦認可及時及非選擇性披露資料之重要性，有關披露將使股東及投資者得以作出知情投資決定。

股東週年大會為股東提供與董事直接溝通的機會。本公司主席及各董事委員會主席將出席股東週年大會，解答股東提問。本公司之外聘核數師亦將出席股東週年大會，解答有關審核工作、編製核數師報告及其內容、會計政策及核數師獨立性之問題。

二零一九年的股東週年大會將於二零二零年六月八日(星期一)舉行。股東週年大會的通告已於二零二零年四月二十八日寄發予股東。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東之相互關係及溝通，並設有網站 www.pioneer-pharma.com。本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料之最新資料，以供公眾人士參閱。

股東權利

為保障股東利益及權利，每項事項將以個別決議案方式於股東大會上提呈，包括選舉個別董事。

於股東大會提呈之所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，而表決結果將於各股東大會後適時刊載於本公司網站及聯交所網站。

股息政策

董事會已經批准並採納了股息政策(「股息政策」)。根據該股息政策，預期在遵守適用法律及法規的情況下，本公司將每半年宣派股息，分別於刊登中期業績公告及年度業績公告後宣佈。股息將以港元宣派及支付。

根據股息政策，董事會在宣佈派發或建議派發股息前，須考慮下列因素：

- (1) 本公司的實際和預期財務業績；
- (2) 本公司及本集團各成員公司的留存收益和可分配儲備金；
- (3) 本集團預期營運資金要求、資本開支要求及未來擴展計劃；
- (4) 本集團的流動資金狀況；
- (5) 整體經濟狀況、本集團業務的商業週期，以及對本公司業務或財務業績和狀況可能有影響的其他內在或外在因素；及
- (6) 董事會認為相關的其他因素。

本公司派付股息亦須遵守適用的法例及規例，包括開曼群島法例及組織章程細則。董事會將不時檢討此股息政策，並不保證會在任何指定期間派付任何特定金額的股息。

召開股東特別大會及提呈議案

股東可根據公司條例及本公司之組織章程細則於股東大會上提呈議案以供審議。有關提名一名人士參選董事的程序可於本公司網站及聯交所網站查閱。

向董事會查詢

股東如欲向董事會提出有關本公司之查詢，可將其查詢發送至本公司之香港主要營業地點，地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓(電郵地址：ir@pioneer-pharma.com)。

更改章程文件

截至二零一九年十二月三十一日止年度，組織章程大綱及細則概無任何變動。

根據聯交所發佈的上市規則附錄二十七所載之環境、社會及管治報告指引，本公司謹此提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治報告。

本報告旨在介紹本公司的環境、社會及管治政策以及其於中國銷售醫藥產品及醫療器械業務這一主要業務的活動及表現。

為確定重要性及識別重大環境、社會及管治事宜，我們已委聘多名管理人員及其他內部主要持份者並與彼等進行討論。本公司重大環境、社會及管治事宜的概要載列如下：

本公司重大環境、社會及管治事宜的概要

A. 環境

A1 排放物

- 廢物管理
- 溫室氣體(「溫室氣體」)排放

A2 資源利用

- 資源利用管理
- 水資源的利用
- 包裝材料的利用

A3 環境及天然資源

- 對環境及天然資源的其他負面影響

B. 社會(僱傭及勞工常規、營運慣例及社區)

B1 僱傭

- 招聘、解僱、晉升、工作時數及假期
- 薪酬及其他待遇
- 平等機會、多元化及反歧視

B2 健康與安全

- 工作場所健康與安全

B3 發展及培訓

- 僱員培訓及發展

B4 勞工準則

- 反童工及強制勞工

B5 供應鏈管理

- 供應鏈的環境及社會風險管理

B6 產品責任

- 產品及服務責任
- 客戶服務
- 資料私隱

B7 反貪污

- 反賄賂、貪污及洗黑錢

B8 社區投資

- 社區計劃、僱員參與義工服務及捐款

A) 環境

A1 排放物

作為致力於在中國提供進口醫藥產品及醫療器械的營銷、推廣及渠道管理服務供應商，本公司於其業務活動中並無排放大量廢氣、污水或有害廢物。儘管如此，為環境及社會考慮，本公司致力推動環保可持續發展經營並遵守所有相關環境的法例及規例，包括但不限於國家發展改革委員會出台的《能源發展「十三五」規劃》以及《關於促進綠色消費的指導意見》等。

廢棄物管理

本公司旨在減少本集團產生的廢棄物對環境的負面影響及確保以對環境負責的方式處置廢棄物材料。所有廢棄物處置方式均遵守相關法例及均對環境及人體健康無有害影響。

我們已按照「減量」、「再造」、「循環」及「替換」的廢物管理原則減少廢棄物產生，亦已採取多項措施推動日常經營中的循環再造、促成源頭分類及廢棄物利用。綠色採購方式及管理方法有助於達致有效廢棄物管理計劃並加強對減少廢棄物的重要性的普遍意識。

年內，本公司經營業務產生的主要無公害類廢棄物為廢棄紙張。廢棄紙張共計2.73噸，每個辦公室產生約0.91噸，其中廢棄紙張回收利用約1.41噸，每個辦公室回收約0.47噸。

為減少廢棄紙張（為經營中產生的最主要廢棄物），本公司並不鼓勵使用一次性用品，例如紙杯及一次性餐具。因此，我們接待來賓均使用玻璃杯及金屬餐具。於辦公室內，內部行政文件必須雙面影印。本公司積極實行電子辦公以減少使用紙張記錄及往來通訊。辦公室張貼備忘錄及海報提醒全體員工減少紙張使用。

溫室氣體排放

化石燃料的使用是導致本公司直接排放溫室氣體的主要來源，而電力的使用是導致間接排放溫室氣體及其他排放的主要來源。直接和間接來源產生的溫室氣體數量如下：

能源類型	二氧化碳對等值 (噸)
電	306.05
柴油	10.03
汽油	42.19
液化石油氣(「液化石油氣」)	2.47
溫室氣體總排放量	360.74

A2 資源利用

資源利用管理

本公司節約資源以實現環境及經營效率。為達成該使命，我們已將多項舉措貫穿於我們的經營中，例如配置高能效裝置、盡量減少紙張使用量、減少使用水資源及努力改進僱員的不當行為。我們透過積極監督及管理資源利用以減少經營成本及碳足跡。

年內，本公司業務經營中主要有以下四類能源／資源消耗：

能源類型	單位	總耗量	密度 (每個設施／每個辦公室)
電	千瓦時	464,491.89	54,830.63
柴油	公升	3,836.75	1,278.92
汽油	公升	17,868.44	5,956.15
液化石油氣	公斤	911.55	303.85

本公司已於辦公室配置LED照明系統，並認為LED照明系統較傳統照明系統更具能源效益。員工須關閉不使用的燈及電腦。辦公室的空調溫度必須設置為攝氏26度或以上。此外，辦公室區域於夏天張貼節能宣傳標語、備忘錄及海報以提升員工的意識。本公司亦提供節能及環保培訓，為員工提供相關知識及最新市場慣例。

水資源的利用

年內，本公司用水總量為4,145.75立方米，每個辦公室用水量為1,381.92立方米。

為節約水資源，本公司已安裝節水裝置，例如於洗手間安裝自動感應水龍頭及雙沖水式馬桶。此外，於茶水間及洗手間等區域張貼節水宣傳海報以加強員工的意識。

包裝材料的利用

由於本公司主要從事銷售醫藥產品及醫療器械，故包裝材料是用以容納及保護產品。儘管本公司必須利用包裝材料，但已盡量採用環保設計以減少使用包裝材料的數量。

年內，使用的包裝材料數量如下：

材料類型	單位	數量
泡沫包裝材料	噸	0.23
紙箱	噸	71.25
塑料包裝材料	噸	3.95
製成品所用包裝材料總量	噸	75.51

A3 環境及天然資源

對環境及天然資源的其他負面影響

由於營銷、推廣及銷售醫藥產品及醫療器械乃本公司業務，故整體上對環境及天然資源並無任何重大負面影響。本公司以其經營所在環境及社區的長期可持續發展為己任。本公司以對環境負責的方式行事，盡力遵守環保法例及規例，並採取有效措施實現資源有效利用及節能減排。於二零一九年，本公司並無涉及與環境法例及規例有關的違規個案。

B) 社會(僱傭及勞工常規、營運慣例及社區)

B1 僱傭

招聘、解僱、晉升、工作時數及假期

本公司將僱員視為我們最重要的資產，並致力與僱員維持緊密牢固的關係。為提升工作滿意度及全方位參與，本公司已制定一套人力資源政策，將所有人力資源相關程序(即招聘、解僱、晉升、工作時數、休假及其他員工待遇)建檔。所有該等慣例均遵照當地勞工法例及規例制定及實施，包括但不限於全國人民代表大會頒佈的《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國勞動法》。於二零一九年，本公司並無涉及任何與人力資源相關法例及規例有關的違規個案。

薪酬及其他待遇

本公司僱員的薪酬水平乃參考當地市場、行業整體薪酬標準、通脹水平及本公司的銷售表現，每年按表現審閱。本公司根據若干表現標準及評核結果考慮向僱員發放年度花紅。本公司根據相關法規為其中國內地僱員作出社會保險供款。

本公司亦已採納股份獎勵計劃以認可若干員工(包括董事及本公司高級管理層)的貢獻，並提供獎勵以留聘該等僱員為本公司發展而繼續效力。

平等機會、多元化及反歧視

本公司尊重及重視文化及個人多元化，相信多元化可為本公司帶來正面影響。嚴禁因個人特徵(即年齡、性別、國籍、傷殘、宗教、懷孕等)而歧視及給予任何人士較差待遇。本公司向所有合資格僱員提供平等的就職、培訓及職業發展機會。

B2 健康與安全

工作場所健康與安全

工作場所健康與安全乃本公司開展業務時的首要任務，這與我們的人力資源政策一致。我們致力向僱員及受我們工作場所、經營及活動影響的所有其他人士提供安全無害的工作場所。

本公司已就職業健康與安全採納多項措施，包括合適的培訓、火警演習及安防設備。所有工作場所的常規及安排均遵守適用法例及其他有關規定，包括但不限於《中華人民共和國安全生產法》等。本公司的辦事處及倉庫向僱員提供必需的安全設備及工具。

於二零一九年，本公司並無涉及任何與工作場所健康與安全相關法例及規例有關的違規個案。

B3 發展及培訓

僱員培訓及發展

本公司優秀的人才對業務成功作出貢獻。因此，我們非常重視為僱員的發展提供持續學習及培訓。我們每年為每名新僱員舉辦「公司監管及道德培訓」研討會，並每年安排「年度工作表現分享會」。我們相信，充足適當的培訓可向僱員提供必需的知識、技能及經驗以勝任工作。透過提供內部培訓課程、研討會、講習班及會議、定期分享會、同儕學習及在職指導，我們鼓勵及支持僱員為個人及事業發展接受專業培訓。我們相信此為達致個人及企業整體目標的互利做法。

B4 勞工準則

反童工及強制勞工

本公司嚴禁僱用童工及強制勞工。禁止任何形式的虐待及體罰。人力資源員工於聘請應徵者前會對其背景資料作出查核以確保遵守有關規定。此外，聘用供應商及承包商時，本公司會篩除已知僱用童工或強制勞工的公司。

於二零一九年，本公司並無涉及與童工及強制勞工相關法例及規例有關的違規案件，包括但不限於《禁止使用童工規定》。

B5 供應鏈管理*供應鏈的環境及社會風險管理*

本公司已制定供應鏈管理政策。憑藉積極參與製藥及醫療業，本公司已與多個世界知名製藥及醫療設備品牌維持緊密牢固的關係。該等供貨商於其各自領域均為領導者，而其優質產品已獲取認證。

儘管如上所述，本公司的質量控制團隊透過進行樣本測試監察產品的質量，以確保產品的安全性。

本公司已實行一系列綠色採購流程。我們透過負責任採購及使用環境負面影響較低的環保物料作包裝，以謀求持續改善環境質量。

B6 產品責任*產品及服務責任*

本公司致力於向客戶推廣優質的製藥及醫療設備產品。我們並無從事任何形式的不公平業務活動。

本公司保證，其市場推廣、產品及提供服務的過程提供清晰公開的數據，且該等數據不含虛假或誇大描述。我們已按本地有關製藥及醫療設備領域的規例的相關規定製作廣告。

同時，我們確保我們的產品及服務遵守相關本地法例及國際標準(特別是食藥監總局的相關法例及規例)。嚴禁任何破壞客戶信心或侵犯客戶權利的行為。於二零一九年，本公司並無涉及任何與產品及服務相關法例及規例有關的違規個案。

客戶服務

憑藉能幹有力的銷售團隊，本公司已於中國內地構建龐大的銷售網絡。鑒於該網絡之龐大，本公司已制定全面的客戶服務政策以於各方面持續為客戶提供卓越的產品及服務。我們已成立客戶服務部門，由一批客戶服務專員組成，以處理客戶反饋及意見。我們將會按照內部指引調查及跟進所有客戶投訴。

資料私隱

本公司瞭解持份者(不論是客戶或僱員)資料私隱的重要性。我們承諾遵守有關資料私隱保障的法定規定以達致資料的高度安全及保密。

本公司嚴格遵循以下資料保障原則：

- 將僅收集與進行業務有關及所需的個人資料
- 除非經同意獲取個人資料作新用途，否則個人資料將僅作收集該資料的用途或直接有關的用途
- 除非法例規定或事先知會，否則不可在未經同意的情況下向本集團以外的任何實體轉移或披露個人資料
- 已採納為防止從未經授權途徑獲得個人資料而設的適當保障系統及措施

B7 反貪污

反賄賂、貪污及洗黑錢

本公司重視誠信、誠實及公平。我們要求所有僱員具備高度道德標準及展現專業操守。絕不容忍貪污、賄賂、勒索、洗黑錢及其他欺詐活動。我們要求所有僱員履行職責時嚴格遵守所有本地法例及法規。

本公司的操守守則及僱員手冊已載列道德、個人及專業操守的指引及標準。若干員工(視乎其職責)須定期作出潛在衝突聲明。僱員可透過舉報機制直接向高級管理層報告可疑不端行為而避免尷尬情況。此外，本公司倚賴審慎的風險管理及內部監控系統，並將定期檢討該系統的有效性以防貪污活動。

於二零一九年，本公司並無涉及任何與賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關法例及規例有關的違規個案。

B8 社區投資

社區計劃、僱員參與義工服務及捐款

我們致力向社區提供優質及符合安全標準的產品。我們的營銷及推廣團隊已發展出全國性網絡，覆蓋中國各地醫院及醫療機構以及藥房，於製藥及醫療設備業佔據龍頭地位。

本公司積極參與其營運所在社區活動。近年，我們已參與多項社區活動，包括藥品捐助、救援支持及志願服務。我們亦鼓勵僱員積極參與義工工作。選擇支持慈善機構時，我們會評估其遠景及背景。本公司對財政狀況及運作模糊的慈善機構不予考慮，以確保社區投資能真正幫助有需要的人。

Deloitte.

德勤

致中国先锋医药控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第69至148頁的中国先锋医药控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

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

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時處理。我們不會對該事項提供個別意見。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

貿易應收款項的減值評估

由於主觀判斷及管理層預測於報告期末 貴集團的貿易應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)評估，我們將貿易應收款項的減值評估確認為一項關鍵審計事項。

誠如綜合財務報表附註40所披露，使用撥備矩陣透過對基於被認為具有共同信貸風險特徵及類似虧損模式的銷售類別、債務人類別及營運規模的各種債務人進行分組，評估貿易應收款項的存續期預期信貸虧損。預期虧損率根據債務人預期年期內的過往觀察違約率釐定，並就前瞻資料作出調整。此外， 貴集團對信貸減值的貿易應收款項個別進行預期信貸虧損評估。

誠如綜合財務報表附註40所披露， 貴集團於年內確認貿易應收款項的減值虧損(扣除撥回)為人民幣10百萬元，而於二零一九年十二月三十一日， 貴集團貿易應收款項的存續期預期信貸虧損為人民幣8百萬元。

我們有關貿易應收款項的減值評估的程序包括以下各項：

- 瞭解管理層評估貿易應收款項減值撥備的關鍵控制因素；
- 測試管理層所使用的資料是否屬實，以制定撥備矩陣；
- 質疑管理層就釐定於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項信貸虧損撥備的判斷，包括彼等對信貸減值的貿易應收款項的識別、管理層將撥備矩陣中債務人分組到不同類別是否合理，以及撥備矩陣中各類別應用的預期虧損率基準(參考過往違約率及前瞻性資料)；
- 評估有關綜合財務報表附註25及40中貿易應收款項減值評估的披露；及
- 透過審核有關本報告期末後債務人現金收據的證明文件，抽樣測試貿易應收款項信貸減值其後的結算。

其他信息

貴公司董事須對其他資訊負責。其他資訊包括刊載於年報內的資訊，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資訊存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們商定的委聘條款僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就本報告內容對任何其他人士承擔責任或接受義務。合理保證是高水平保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計可適時發現存在重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者依賴該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

於根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適用於有關情況的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請注意綜合財務報表的相關披露，假若有關披露不足，則修改我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團未能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與治理層溝通的其他事項包括計劃審計範圍及時間安排以及重大審計發現，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺失。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及(在適用情況下)相關防範措施。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是袁永恒。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年四月二十三日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	5	1,315,978	1,624,305
銷售成本		(636,182)	(991,881)
毛利		679,796	632,424
其他收入	6	37,710	29,047
其他收益及虧損	7	12,010	(49,911)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	9	(28,157)	(14,696)
分銷及銷售開支		(446,803)	(399,655)
行政開支		(84,184)	(74,353)
融資成本	8	(3,988)	(1,372)
應佔聯營公司的虧損	19	(17,915)	(14,370)
除稅前溢利		148,469	107,114
所得稅開支	10	(44,646)	(22,343)
年內溢利	11	103,823	84,771
其他全面(開支)收益：			
不會重新分類至損益的項目：			
— 按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」) 的權益工具投資的公允價值虧損		(42,817)	(60,384)
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 換算海外業務的匯兌差額		(1,592)	3,376
— 應佔一間聯營公司的匯兌差額		1,018	4,431
年內其他全面開支		(43,391)	(52,577)
年內全面收益總額		60,432	32,194
以下人士應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		104,627	84,597
非控股權益		(804)	174
		103,823	84,771
以下人士應佔年內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		61,236	32,020
非控股權益		(804)	174
		60,432	32,194
每股盈利		人民幣元	人民幣元
基本	12	0.09	0.07

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	47,459	46,144
使用權資產	16	7,747	-
預付租賃付款	17	-	2,063
無形資產	18	11,980	14,106
於聯營公司的權益	19	24,535	27,599
按公允價值計入其他全面收益的權益工具	20	150,096	180,892
融資租賃應收款項	21	1,353	4,072
就於一間聯營公司的權益支付的按金	22	-	7,981
就收購物業、廠房及設備支付的按金		2,200	-
遞延稅項資產	23	7,788	8,578
應收一名關連方款項	29	63,343	63,178
		316,501	354,613
流動資產			
存貨	24	393,359	417,387
融資租賃應收款項	21	8,038	40,268
貿易及其他應收款項	25	327,354	319,874
應收關連方款項	29	8,763	58,881
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	27	198,546	47,000
可收回稅項		7,103	231
向一間聯營公司貸款	29	8,147	-
預付租賃付款	17	-	52
已抵押銀行存款	26	12,491	48,684
銀行結餘及現金	26	270,284	150,854
		1,234,085	1,083,231
流動負債			
貿易及其他應付款項	28	307,694	200,097
應付一間聯營公司款項	29	1,700	-
稅項負債		29,959	14,489
銀行借貸	30	48,843	96,500
撥備	33	-	1,886
合約負債	34	10,816	12,364
融資租賃承擔	32	-	4,637
租賃負債	31	118	-
		399,130	329,973
流動資產淨值		834,955	753,258
總資產減流動負債		1,151,456	1,107,871

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	35	77,566	79,071
儲備		1,063,982	1,025,505
本公司擁有人應佔權益		1,141,548	1,104,576
非控股權益		2,439	1,316
權益總額		1,143,987	1,105,892
非流動負債			
遞延稅項負債	23	7,400	–
長期負債	28	–	1,979
租賃負債	31	69	–
		7,469	1,979
		1,151,456	1,107,871

載於第69至148頁的綜合財務報表已由董事會於二零二零年四月二十三日批准及授權發行，並由以下董事代為簽署：

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	其他儲備	換算儲備	法定儲備	庫存股份 儲備	投資重估 儲備	累計溢利	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	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
於二零一八年一月一日	81,391	932,343	(52,292)	1,513	12,643	(165,803)	1,520	336,146	1,147,461	942	1,148,403
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	84,597	84,597	174	84,771
其他全面收益(開支)	-	-	-	7,807	-	-	(60,384)	-	(52,577)	-	(52,577)
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	7,807	-	-	(60,384)	84,597	32,020	174	32,194
股份購回及註銷(附註35)	(2,320)	(70,714)	-	-	-	-	-	-	(73,034)	-	(73,034)
根據股份獎勵計劃購回普通股(附註41)	-	-	-	-	-	(1,871)	-	-	(1,871)	-	(1,871)
註冊成立一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200	200
於二零一九年一月一日	79,071	861,629	(52,292)	9,320	12,643	(167,674)	(58,864)	420,743	1,104,576	1,316	1,105,892
年內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	104,627	104,627	(804)	103,823
其他全面開支	-	-	-	(574)	-	-	(42,817)	-	(43,391)	-	(43,391)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	(574)	-	-	(42,817)	104,627	61,236	(804)	60,432
轉撥至儲備	-	-	-	-	5,362	-	-	(5,362)	-	-	-
股份購回及註銷(附註35)	(1,505)	(17,932)	-	-	-	-	-	-	(19,437)	-	(19,437)
非控股權益註資(附註e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,500	3,500
收購一間附屬公司額外權益(附註d)	-	-	(4,827)	-	-	-	-	-	(4,827)	(1,573)	(6,400)
於二零一九年十二月三十一日	77,566	843,697	(57,119)	8,746	18,005	(167,674)	(101,681)	520,008	1,141,548	2,439	1,143,987

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律及法規，中国先锋医药控股有限公司(「本公司」)於中國成立各間附屬公司應根據各附屬公司的中國法定賬目計提10%年度除稅後溢利，作為法定儲備，直至結餘達各附屬公司註冊資本的50%。
- (b) 根據本公司董事會於二零一五年四月十日(「採納日期」)作出的股份獎勵計劃(「該計劃」)，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司向交通銀行信託有限公司(「受託人」)支付人民幣1,871,000元購買本公司於市場上的1,008,000股現有股份。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，全部股份由受託人持有。詳情請參閱附註41。
- (c) 其他儲備指(i)先鋒醫藥股份有限公司(「先鋒醫藥」)的股本及資本儲備；(ii)於截至二零一二年十二月三十一日止年度就先鋒醫藥收購一間聯營公司的款項導致本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)資源減少；(iii)其亦包括截至二零一三年十二月三十一日止年度的視作向股東分派及因籌備本公司股份在聯交所上市進行集團重組而作出的相關調整；及(iv)以及經非控股權益調整的金額與截至二零一九年十二月三十一日止年度收購一間附屬公司額外權益所產生已付代價的公允價值之間的差額。
- (d) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團自非控股權益收購一間現有附屬公司的額外13.33%股權。已付代價金額與自非控股權益所購入權益賬面值之間的差額人民幣4,827,000元於其他儲備入賬。
- (e) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，一間附屬公司的非控股權益已向該附屬公司注入人民幣3,500,000元的無形資產。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	148,469	107,114
經調整以下各項：		
融資成本	3,988	1,372
銀行存款利息收入	(972)	(1,727)
按公允價值計入其他全面收益的權益工具已收股息	(2,676)	(1,633)
應收一名關連方款項的利息收入	(5,723)	(5,457)
向一間聯營公司貸款的利息收入	(1,437)	–
物業、廠房及設備折舊	7,472	6,530
使用權資產折舊	185	–
無形資產攤銷	1,200	1,556
轉出預付租賃付款	–	52
出售物業、廠房及設備的虧損	99	–
確認無形資產的減值虧損	4,426	–
出售一間聯營公司權益的收益	(544)	–
應佔一間聯營公司的虧損	17,915	14,370
攤薄一間聯營公司權益的收益	(1,458)	(7,770)
(撥回撇減)存貨撇減	(830)	1,264
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回		
– 貿易應收款項	10,337	8,760
– 融資租賃應收款項	9,839	5,936
– 可退回按金	7,981	–
於一間聯營公司權益的(減值撥回)減值虧損	(10,806)	48,103
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	(6,965)	–
撥備撥回	(1,886)	–
該計劃撥備撥回	–	(20)
營運資金變動前的經營現金流量	178,614	178,450
存貨減少	24,858	204,737
貿易及其他應收款項(增加)減少	(20,017)	180,531
貿易及其他應付款項增加(減少)	115,962	(418,880)
合約負債(減少)增加	(1,548)	3,727
應收關連方款項減少(增加)	2,142	(2,357)
融資租賃應收款項減少	12,477	12,017
營運產生的現金	312,488	158,225
已付所得稅	(27,858)	(27,720)
已付利息	(3,988)	(1,838)
經營活動所得現金淨額	280,642	128,667

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動			
銀行存款已收利息		972	1,727
按公允價值計入其他全面收益的權益工具已收股息		2,676	1,633
收購按公允價值計入其他全面收益的權益工具		(10,935)	(223,885)
購買物業、廠房及設備		(8,886)	(385)
使用權資產預付款項		(5,581)	-
購買無形資產		-	(475)
出售物業、廠房及設備所得款項		-	47
存置已抵押銀行存款		(19,760)	(285,601)
動用已抵押銀行存款		55,953	311,784
動用存款證		-	50,000
收購一間聯營公司權益的已付按金		-	(7,981)
存置按公允價值計入損益的金融資產		(687,000)	(47,000)
動用按公允價值計入損益的金融資產		542,419	-
向一名關連方墊款		(28)	-
來自一名關連方還款		53,562	1,309
來自一間附屬公司非控股權益的註資		-	200
向一間聯營公司貸款		(6,710)	-
出售一間聯營公司部分權益的所得款項	19	675	-
投資活動所用現金淨額		(82,643)	(198,627)
融資活動			
新增銀行借貸		48,022	131,060
償還銀行借貸		(96,044)	(61,000)
收購一間附屬公司額外權益		(6,400)	-
償還租賃負債		(4,686)	-
就購回該計劃的普通股支付款項	41	-	(1,871)
股份購回及註銷	35	(19,437)	(73,034)
融資活動所用現金淨額		(78,545)	(4,845)
現金及現金等價物增加(減少)淨額		119,454	(74,805)
年初的現金及現金等價物		150,854	226,154
外匯匯率變動的影響		(24)	(495)
年末的現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金		270,284	150,854

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一三年二月五日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份自二零一三年十一月五日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處位於190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands，而本公司的主要營業地點位於中國上海市普陀區武威路88弄15號。本公司的直接及最終控股公司分別為Pioneer Pharma (BVI) Co., Ltd.(「Pioneer BVI」)及Tian Tian Limited，兩間公司均於英屬處女群島註冊成立，並由李新洲先生(「李先生」)及李先生的配偶吳茜女士控制。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為營銷、推廣及銷售醫藥產品及醫療器械。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，其與本公司的功能貨幣相同。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提前付款特性
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則的修訂	二零一五年至二零一七年週期國際財務報告準則的年度改進

除下述者外，於本年度應用的新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或載於該等綜合財務報表的披露造成重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關的詮釋。

租賃的定義

本集團選擇使用實際可行權宜方式，將國際財務報告準則第16號應用於先前識別為租賃的合約(採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃)，且不會將該準則應用於先前未識別為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於初次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據國際財務報告準則第16號所載要求應用租賃的定義。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，且於初始應用日期(即二零一九年一月一日)確認其累計影響。

於二零一九年一月一日，本集團透過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡確認額外租賃負債及使用權資產，金額相當於相關租賃負債。於初始應用日期的任何差額在年初累計溢利確認，且比較資料尚未重列。

於過渡期應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯法時，本集團按逐項租賃基準就相關租賃合約範圍內對先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃應用以下實際可行權宜方式：

- i. 選擇不就租期於首次應用日期12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；及
- ii. 於首次應用日期計量使用權資產時排除初始直接成本。

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體的增量借貸利率。

	附註	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔		95
減：確認豁免—低價值資產		(58)
確認豁免—短期租賃		(37)
於應用國際財務報告準則第16號後確認與經營租賃相關的租賃負債		—
加：於二零一八年十二月三十一日確認的融資租賃承擔	(a)	4,637
於二零一九年一月一日的租賃負債		<u>4,637</u>
分析為 流動		<u>4,637</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人(續)

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值如下：

	附註	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
與應用國際財務報告準則第16號的經營租賃有關的使用權資產		-
自預付租賃款項重新分類	(b)	2,115
		2,115
按類別：		
租賃土地		2,115

附註：

- (a) 就先前列於融資租賃項下的資產而言，本集團於二零一九年一月一日將租賃負債人民幣4,637,000元的融資租賃承擔重新分類為流動負債。由於本集團已根據分租安排取消確認該等資產，故於二零一九年一月一日並無相關資產重新歸類為使用權資產。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，於中國租賃土地的預付款項分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的即期及非即期部分分別人民幣52,000元及人民幣2,063,000元已重新分類至使用權資產。

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，除本集團作為中間出租人的分租賃外，本集團無需就本集團作為出租人的租賃作出任何過渡調整，但需自首次應用日期起根據國際財務報告準則第16號對該等租賃進行會計處理，且並無重列比較資料。本公司董事認為自本集團(作為出租人)應用國際財務報告準則第16號起，並無對於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表、其綜合損益及其他全面收益表以及現金流量表產生重大影響。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

分租賃

於初始應用日期，分租賃項下的租賃物業根據當日的主租賃及分租賃的餘下合約條款及條件單獨評估並分類為經營租賃或融資租賃。

對於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表確認的金額作出以下調整。不受變動影響的項目並不包括在內。

	原先於 二零一八年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 根據國際財務 報告準則 第16號的賬面值 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產	-	2,115	2,115
預付租賃款項	2,063	(2,063)	-
流動資產			
預付租賃款項	52	(52)	-
流動負債			
融資租賃承擔	(4,637)	4,637	-
租賃負債	-	(4,637)	(4,637)

附註：就截至二零一九年十二月三十日止年度以間接方法報告的經營活動現金流量而言，營運資金變動乃根據上文所披露的二零一九年一月一日年初綜合財務狀況表計算。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續) 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注入 ³
國際會計準則第1號的修訂	將負債分類為即期或非即期 ⁵
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號的修訂	重大的定義 ⁴
國際財務報告準則第9號、國際會計準則 第39號及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 ⁴

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間初或之後的業務合併及資產收購生效。

³ 於尚未確定的某個日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂及經修訂國際財務報告準則外，經修訂財務報告概念框架已於二零一八年頒佈。其相應修訂(即*國際財務報告準則概念框架參考修訂*)將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下述經修訂國際財務報告準則及經修訂概念框架外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則於可見將來並不會對綜合財務報表構成重大影響。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂重大的定義

該等修訂透過載入作出重大判斷的額外指引及解釋，對重大的定義進行修訂。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂亦與各國際財務報告準則的定義一致，並將在本集團於二零二零年一月一日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，但可能影響本集團於綜合財務報表中的呈列及披露。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

二零一八年度財務報告概念框架(「新框架」)及國際財務報告準則概念框架參考修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，但不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值變動產生的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

已作出後續修訂，致使有關若干國際財務報告準則中的提述已按新框架更新，惟部分國際財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的本集團年度期間生效，並可提早應用。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期依據新框架決定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或條件。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃按照由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定的適用披露。

如下文所載的會計政策所闡釋，除按公允價值計量的若干財務工具外，於各報告期末，綜合財務報表以歷史成本法編製。

歷史成本一般以換取貨品及服務代價的公允價值為基準。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

公允價值為於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用其他估值方法估計得出。於估計資產或負債的公允價值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎付款範疇內的以股份為基礎付款交易、根據國際財務報告準則第16號(自二零一九年一月一日起)或國際會計準則第17號租賃(於應用國際財務報告準則第16號之前)入賬的租賃交易，以及與公允價值部分類似但並非公允價值的項目計量(如國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值)除外。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據對公允價值計量整體的重要性分類為第一、第二或第三級，並闡述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包含本公司及由本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。倘若本公司符合下列條件，即獲得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方而承擔可變回報的風險或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三個控制因素中一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

當本集團獲得附屬公司的控制權時，即開始對其綜合入賬，而當本集團失去對附屬公司的控制權時，即不再對其綜合入賬。具體而言，於本年度收購或出售附屬公司的收入及開支，從本集團獲得附屬公司控制權之日起，直至本集團不再擁有附屬公司控制權之日止，列入綜合損益及其他全面收益表內。

溢利或虧損及各項其他全面收益項目均歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此種情況導致非控股權益出現虧絀結餘。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

綜合基準(續)

在必要情況下，對附屬公司財務報表進行調整以使其會計政策與本集團的會計政策保持一致。

所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及有關本集團成員公司間交易的現金流量在計入綜合賬目時全面抵銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有的權益賦予持有人權利可於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值。

本集團於現有附屬公司權益變動

不會導致本集團失去對附屬公司控制權而於附屬公司的權益變動入賬列作權益交易。非控股權益的賬面值均予以調整，以反映其於附屬公司的相關權益變動。

非控股權益經調整的金額與所付或所收代價的公允價值之間的任何差額直接於權益確認，並撥歸本公司擁有人。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，該附屬公司的資產及負債及非控股權益(如有)將被終止確認。收益或虧損按下列兩者間的差額計算並於損益內確認：(i)所收代價的公允價值及任何保留權益的公允價值總和與(ii)本公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)及負債的賬面值。有關附屬公司過往於其他全面收益確認的所有金額均按猶如本集團已直接出售附屬公司的相關資產或負債的方式入賬(即按適用的國際財務報告準則規定/准許重新分類至損益或轉移至其他股本類別)。於原附屬公司所保留的任何投資於失去控制權之日的公允價值被視為初始確認公允價值以供其後根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)或(如適用)按於聯營公司或合營企業中權益的初始確認成本進行會計處理。

於聯營公司的權益

聯營公司為本集團具有重大影響力的實體。重大影響力為參與被投資方的財務及營運政策決定但並非控制或共同控制該等政策的權力。

聯營公司的業績及資產與負債以權益會計法計入該等綜合財務報表。就權益法核算的聯營公司的財務報表是用在相似情況下與本集團類似交易及事項統一的會計政策來編製。已作出適當調整以使聯營公司的會計政策與本集團所用者一致。根據權益法，於一間聯營公司的權益初步按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整以確認本集團應佔聯營公司的損益及其他全面收益。聯營公司的資產淨值(不包括損益及其他全面收益)變動不會入賬，惟本集團所持擁有權益變動導致的有關變動則作別論。當本集團應佔一間聯營公司虧損超出其於該聯營公司的權益(包括任何實質上構成本集團於該聯營公司淨權益部分的長期權益)時，本集團終止確認其應佔進一步虧損。額外虧損的確認僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款者為限。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

於聯營公司的權益(續)

當本集團應佔一間聯營公司虧損超出其於該聯營公司的權益(包括任何實質上組成本集團於該聯營公司淨投資部分的長期權益)時，本集團終止確認其應佔進一步虧損。額外虧損的確認僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款者為限。

於一間聯營公司的權益按被投資方成為聯營公司當日起按權益法入賬。收購於一間聯營公司的權益時，投資成本超出本集團應佔該被投資方的可識別資產及負債的公允價值淨額的任何超額部分確認為商譽，並計入該投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債於重新評估後的公允價值淨額超出投資成本的任何差額，會於收購投資期間即時於損益確認。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司的權益出現減值。倘存在任何客觀證據，則根據國際會計準則第36號的規定整項投資賬面金額(包括商譽)作為單項資產，通過比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本兩者間的較高者)與賬面值來作減值測試。任何已確認減值虧損不會分配至構成投資賬面值一部分的任何資產(包括商譽)。該減值虧損的任何撥回根據國際會計準則第36號確認，惟受隨後增加的可收回投資金額所限。

倘本集團不再對一間聯營公司有重大影響力，則入賬列作出售於該被投資方的全部權益，其產生的收益或虧損於損益確認。倘本集團保留於前聯營公司的權益且該保留權益為屬國際財務報告準則第9號範圍的金融資產，則本集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為初始確認的公允價值。聯營公司賬面值及任何保留權益的公允價值與出售聯營公司相關權益的任何所得款項之間的差額，會用於釐定出售該聯營公司的收益或虧損。此外，本集團將先前就該聯營公司在其他全面收益確認的所有金額入賬所用的基準，與該聯營公司直接出售相關資產或負債所需的基準相同。因此，倘該聯營公司先前已於其他全面收益確認的收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會於出售／部分出售相關聯營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

倘本集團削減其於聯營公司的擁有權權益但本集團繼續採用權益法，而於出售相關資產或負債時與削減擁有權權益有關的收益或虧損會重新分類至損益，則本集團會將先前已於其他全面收益確認的有關收益或虧損部分重新分類至損益。

倘某一集團實體與本集團的一間聯營公司進行交易，則僅會於聯營公司的權益與本集團無關的情況下，方會在本集團綜合財務報表確認與該聯營公司交易所產生的溢利或虧損。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

客戶合約收益

本集團於履行履約責任(或就此)確認收益時,即當與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時確認收益。

履約責任指可明確區分的貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的可明確區分的貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準,即控制權在某一段時間內轉移,收益參考完成相關履約責任的進度在一段時間內確認:

- 客戶於本集團履約時同時收取及耗用由本集團履約所帶來的利益;
- 本集團的履約創造或提升客戶於本集團履約時控制的資產;或
- 本集團的履約並無產生對本集團具有替代用途的資產,且本集團有強制執行權收取至今已完成的履約部分款項。

否則,收益於客戶獲得可明確區分的商品或服務控制權時確認。

合約負債指本集團就已向客戶收取代價(或應付代價金額)向客戶轉讓貨品或服務的責任。

獲取合約的增量成本

獲取合約的增量成本是本集團為獲取客戶合約而產生的成本,即如果沒有獲得合約,應不會產生有關成本。

倘本集團預期收回該等成本(銷售佣金),則有關成本將確認為資產。由此確認的資產隨後按系統基準於損益攤銷,與轉讓貨品(與資產相關)予客戶一致。

本集團就所有本應一年內全額攤銷至損益的獲取客戶合約增量成本採用實際權宜方法支銷。

存在重大融資部分

釐定交易價格時,倘所協定的付款時間(不論明示或暗示)為客戶或本集團帶來向客戶轉移貨品或服務的重大融資利益,則本集團將就金錢時間值的影響而調整已承諾的代價金額。在該等情況下,合約存在重大融資部分。不論融資承諾已於合約明確訂明或隱含於合約訂約方協定的支付條款,重大融資部分均可能存在。

對於相關貨品或服務的付款與轉移之間的期間少於一年的合約,本集團採用可行權宜方法不會就任何重大融資部分調整交易價格。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃

租賃的定義(根據附註2的過渡條文應用國際財務報告準則第16號時)

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修訂或源自業務合併的合約而言，本集團會於開始或修訂日期或收購日期(如適用)根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約中的條款與條件隨後被改動，否則有關合約不會被重新評估。

本集團作為承租人(根據附註2的過渡條文應用國際財務報告準則第16號時)

短期租賃及低價值資產租賃

就租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的辦公室租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準或其他系統基準於租期內確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何獲取的租賃獎勵；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

使用權資產按成本計量，減任何累計折舊及減值虧損，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

本集團合理確定於租期結束後會獲取相關租賃資產的使用權資產按開始日期至可使用年期結束計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按估計可使用年期與租期之間較短者計提折舊。

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。於初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃款項並計入使用權資產成本。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2的過渡條文應用國際財務報告準則第16號時)(續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按照當日尚未支付的租賃款項的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃款項的現值時，倘無法輕易釐定租賃所隱含的利率，則本集團會使用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃款項包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵。

於開始日期後，租賃負債按利息增值及租賃付款進行調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債通過使用重估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動/有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

租賃修訂

倘存在下列情形，本集團會將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂透過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 增加租賃的代價金額，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，及對反映特定合約的情況的單獨價格進行的任何適當調整。

就並非作為單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款根據經修訂租賃的租期而重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。當修訂後的合約包含租賃組成部分和一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的總單獨價格將修訂後的合約中的代價分配至每個租賃組成部分。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為出租人(於二零一九年一月一日之前)

當租賃條款實質上將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則將該租賃分類為融資租賃。所有其他租約分類為經營租賃。

按融資租賃持有的資產按租約開始時的公允價值或(倘金額較低)按最低租賃款項的現值確認為本集團資產。對出租人的相應責任則於綜合財務狀況表列為融資租賃承擔。

租賃款項於財務開支與租賃承擔減幅之間分配，以令負債餘額達致固定利率。除非是直接歸屬於合資格資產，否則財務開支即時於損益確認，在該情況下，將按照本集團就借貸成本採取的一般政策(請參閱下文會計政策)資本化。或然租金於其產生期間確認為開支。

經營租賃付款(包括經營租賃項下所持的收購土地成本)於租期按直線法確認為開支。經營租賃產生的或然租金於產生期間確認為開支。

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

本集團為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項按本集團於租賃的淨投資金額確認為應收款項，使用各租賃所隱含的利率計量。利息收入分配至會計期間，以反映本集團就有關租賃未收回投資淨額的固定回報率。

本集團作為出租人(根據附註2的過渡條文應用國際財務報告準則第16號時)

分租賃

當本集團為中介出租人時，主租賃及分租賃入賬為兩項獨立合約。分租賃參考主租賃而非參考相關資產分類將所產生的使用權資產分類為融資或經營租賃。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易以交易日期通行的匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目以當日通行的匯率重新換算。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣項目以釐定公允價值日期通行的匯率重新換算。以外幣過往成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生期間在損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債按各報告期末通行的匯率換算為本集團呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按該期間的平均匯率換算，惟倘匯率於該期間出現大幅波動則除外，在此情況下，使用交易日期通行的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認並於換算儲備項下的權益(非控股權益應佔(如適用))內累計。

於出售海外業務(即出售本集團海外業務全部權益，或涉及失去對一間附屬公司(包括海外業務)控制權的出售，或於一間聯營公司的權益部分(包括保留權益變成金融資產的海外業務)出售)出售時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益累計的全部匯兌差額重新分類至損益。

通過收購海外業務所購入的可識別資產及所承擔負債的商譽及公允價值調整，按該海外業務的資產與負債處理，並以各報告期末通行的匯率換算。所產生匯兌差額於其他全面收益確認。

借貸成本

所有不符合資本化標準的其他借貸成本於產生期間於損益內確認。

政府補助

政府補助直至能合理確保本集團將遵守該等補助所附條件且將收取該等補助時方會確認。

作為補償已產生開支或虧損或向本集團提供即時財務支持且不涉及日後相關費用的應收政府補助，於成為應收的期間在損益確認。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

退休福利成本

向定額供款退休福利計劃(包括由國家管理的中國退休福利計劃以及香港強制公積金計劃)作出的供款，於僱員已提供可令其享有供款的服務時確認為支出。

短期僱員福利

短期僱員福利確認為僱員提供服務時預期支付福利的未貼現金額。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有國際財務報告準則要求或允許於資產成本中計入福利。經扣除任何已付金額後，僱員應得福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

現金結算以股份支付的交易

就現金結算以股份支付而言，就所獲取的貨品或服務確認負債，該等貨品及服務初步按負債公允價值計量。現金結算以股份支付款項的公允價值的釐定並無計及所有非市場歸屬條件。

於各報告期末(直至結付負債為止)以及於結算日期，負債重新計量至公允價值。就已歸屬的現金結算以股份支付款項而言，任何公允價值變動於年內在損益確認。就仍受限於非市場歸屬條件的現金結算以股份支付款項而言，歸屬及非歸屬條件的影響按與權益結算以股份支付款項相同的基準入賬。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利不同，是由於其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支及從不課稅或不可扣稅的項目所致。本集團的即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於可能出現應課稅溢利以抵銷所有可扣稅暫時差額時就該等可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額源自初始確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易(業務合併除外)中的資產及負債，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額源自商譽的初始確認，則不會確認該等遞延稅項負債。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債按與附屬公司及聯營公司投資相關的應課稅暫時差額確認，惟本集團可控制有關暫時差額撥回且於可見將來暫時差額可能不會撥回除外。該等投資相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可用於抵銷暫時性差額的利益且預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並於可能不再有足夠應課稅溢利收回該項資產全部或部分的情況下調減。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末前已頒佈或實質上頒佈的稅率(及稅法)按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所引致的稅務後果。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號所得稅規定應用於整體租賃交易。有關使用權資產與租賃負債之間的暫時差額按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分之租賃付款導致可扣稅暫時性差額淨額。

遞延稅項資產及負債於存在法定可行使權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷及與同一稅務機構徵收的所得稅有關時將會對銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或提供產品及服務，或作行政用途的有形資產(下述在建物業除外)，按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

作生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括任何直接歸因於將資產移至使其能夠以管理層預期方式營運的必要地點及條件的直接成本，以及(就合資格資產而言)按本集團會計政策資本化的借貸成本。該等資產在資產可作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

租賃土地及樓宇權益

當本集團就物業權益(其包括租賃土地及樓宇部分)作出付款時，全部代價會按在初始確認時租賃權益於土地及樓宇部分相對公允價值的比例，於租賃土地及樓宇部分之間作出分配。

倘相關付款能夠可靠地分配，則列作經營租賃的租賃土地權益會於綜合財務狀況表列作「使用權資產」(於應用國際財務報告準則第16號時)或「預付租賃款項」(於應用國際財務報告準則第16號前)。倘租賃付款未能可靠地在非租賃樓宇部分及相關租賃土地的未分割權益之間分配，則整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊按其估計可使用年期，以直線法撇銷資產成本減剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法均在各報告期末檢討，並按預測基準計入任何估計變動的影響。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目於出售或報廢時產生的任何盈虧，會按銷售所得款項與該資產賬面值兩者間的差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單收購的具有限可使用年期無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限年期的無形資產攤銷於其估計可使用年期按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，並按預測基準計入任何估計變動的影響。

無形資產於出售或預期使用或出售將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生收益及虧損按有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值間之間的差額計量，並於終止確認有關資產時於損益確認。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產減值

於報告期末，本集團檢討其物業、廠房及設備及使用權資產以及具有有限可使用年期的無形資產賬面值，以釐定是否有蹟象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關蹟象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的可收回金額予以個別估計。倘無法估計可收回金額，本集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，當可建立合理一致的分配基準，企業資產會獲分配至個別現金產生單位，否則其會按可建立的合理且一致的分配基準分配至最小的現金產生單位組別。本集團會評估是否有跡象表明企業資產已出現減值。倘存在有關跡象，則基於企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組合釐定可收回金額及與相關現金產生單位或現金產生單位組合的賬面值相比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映金錢時間值的當前市場評估及資產(或現金產生單位)特有風險(未來現金流量估計未就此進行調整)。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。對於無法按合理一致的分配基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，本集團比較一組現金產生單位的賬面值，包括分配至本集團現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值，以及本集團現金產生單位組別的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先獲分配以削減任何商譽(如適用)的賬面值，其後再根據單位內或現金產生單位組別各資產的賬面值按比例分配予其他資產。資產賬面值不得扣減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零三者中的最高者。本應另行分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至單位內的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘其後撥回減值虧損，該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值將增至經修訂估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過於過往年度並無就該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)確認減值虧損時本應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

存貨

存貨按成本或可變現淨值的較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有就進行銷售而言屬必要的成本。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

撥備

倘本集團因過往事件而承擔現有責任(法定或推定)，而本集團可能須履行該項責任，且該項責任的金額可作出可靠估計時，則確認撥備。

確認作撥備的金額根據於報告期末對履行現有責任所需代價的最佳估計，並經計及責任的風險及不確定性。倘撥備採用估計履行現有責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現價(倘金錢時間值影響屬重大)。

金融工具

集團實體成為工具合約條文訂約方時確認金融資產及金融負債。所有正常途徑買賣的金融資產乃按交易日為基準確認及終止確認。按正常途徑買賣乃指須於按市場規則或慣例制定的時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號進行初始計量與客戶訂約所產生的貿易應收款項除外。因收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)而直接應佔的交易成本，於初始確認時加入金融資產或金融負債(如適用)的公允價值或自金融資產或金融負債(如適用)的公允價值扣除。因收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利息法為計算金融資產或金融負債攤銷成本以及分配有關期間利息收入及利息支出的方法。實際利率按金融資產或金融負債預計年期或適用的較短期間內實際貼現估計未來現金收入及支出(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認賬面值淨值的利率。

金融資產

金融資產分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目標的業務模式持有的金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產分類及後續計量(續)

符合下列條件的金融資產其後以按公允價值計入其他全面收益計量：

- 以實現收取合約現金流量兼銷售為目標的業務模式持有的金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

所有其他金融資產其後以按公允價值計入損益計量，惟於國際財務報告準則第9號初始應用／初始確認金融資產之日，倘該股本投資既非持作買賣，亦非國際財務報告準則第3號業務合併適用的業務合併收購方確認的或然代價，本集團可能不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資的其後公允價值變動。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利息法確認利息收入。利息收入對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入通過對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起，利息收入將按金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具

按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資其後按公允價值計量，公允價值變動所產生的收益或虧損會於其他全面收益中確認並累計至投資重估儲備；並且無須進行減值評估。出售股本投資時，累計收益或虧損將不會重新分類至損益，並將繼續以投資估值儲備持有。

該等權益工具投資的股息在本集團收取股息的權利確立時在損益中確認，除非股息明確代表收回部分投資成本。股息計入損益中的「其他收入」。

(iii) 按公允價值計入損益的金融資產

未符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益或指定公允價值計入其他全面收益計量條件的金融資產，均按公允價值計入損益計量。按公允價值計入損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損不包括該項金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值

本集團根據金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式(包括向一間聯營公司貸款、就於一間聯營公司的權益支付的按金、貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘以及受國際財務報導準則第9號項下減值所規限的其他項目(代表融資租賃應收款項))進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期年期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「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預期導致的部分全期預期信貸虧損。評估按本集團過往信貸虧損經驗進行，並按債務人特有的因素、整體經濟狀況及於報告日期的當前狀況與預測未來狀況兩者的評估作出調整。

本集團經常就貿易應收款項及融資租賃應收款項確認全期預期信貸虧損。對信貸減值結餘進行個別評估該等資產的預期信貸虧損，並集體採用設有適當分組的撥備矩陣。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備為相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認以來大幅增加，否則本集團會確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損以自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否大幅增加作為基準。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險。在進行有關評估時，本集團會考慮合理有據的定量及定性資料，包括在毋須付出過大成本或精力便可獲得的過往經驗及前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大倒退；
- 信貸風險的外界市場指標重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格；
- 預期導致債務人在履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大倒退；
- 導致債務人在履行其債務責任的能力大幅下降的債務人的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信貸風險大幅增加(續)

不論上述評估結果如何，本集團假定當合約付款逾期超過30天，則信貸風險將自初始確認以來大幅增加，除非本集團有合理有據之資料反對此一假定，則作別論。

儘管上文所述，倘債務工具於報告日期展示為具有低信貸風險，本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認起並無大幅增加。倘i)其違約風險偏低，ii)借方有強大能力於短期滿足其合約現金流量責任，及iii)較長期的經濟及業務狀況存在不利變動，惟將未必削弱借方達成其合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險會被釐定為偏低。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信貸風險偏低。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的條件的有效性，並於適當時對其進行修訂，以確保有關條件能夠在金額逾期前確定信貸風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當內部產生或從外部來源獲得的信息顯示債務人不可能全數支付其債權人(包括本集團)時，本集團視作發生違約事件(不計及本集團持有的任何抵押品)。

不論上文所述，當金融資產逾期超過90天，本集團視作發生違約事件，除非本集團有合理有據的資料顯示更為滯後的違約條款較為適合。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項違約事件對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財務困難；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人本不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手處於嚴重財務困難且並無合理預期收回時(例如於交易對手已被清盤或已進入破產程序時，或就貿易應收款項而言於金額逾期三年以上時，以較早者為準)，本集團撇銷其金融資產。於適當時，在考慮法律意見後，本集團可能仍會根據收回程序強制處理被撇銷的金融資產。撇銷構成終止確認事件。其後收回的任何資產於損益內確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損取決於違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險。評估違約概率及違約損失率時依據按前瞻性資料調整的過往數據。預期信貸虧損估計反映無偏見及概率加權款額是以相應發生違約的風險作為權重釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按初始確認時釐定的實際利率貼現。就融資租賃應收款項而言，用於釐定預期信貸虧損的現金流量與按照國際財務報告準則第16號(自二零一九年一月一日起)或國際會計準則第17號(於二零一九年一月一日前)計量融資租賃應收款項時所用的現金流量一致。

倘預期信貸虧損按集體基準計量，或針對個別工具級別可能尚未有證據的情況下，金融工具按以下基礎分組：

- 金融工具的性質(即本集團的貿易應收款項及融資租賃應收款項各自作為個別組別評估。);
- 逾期狀態;
- 債務人的性質、規模和行業;及
- 可用的外部信貸評級。

管理層定期審查分組，以確保每個組別繼續具有類似信貸風險特徵。

利息收入按照金融資產賬面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入會按照金融資產攤銷成本計量。

本集團通過調整金融工具賬面值於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項及融資租賃應收款項除外，其相應調整於虧損撥備賬中確認。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

終止確認金融資產

本集團僅於自資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向其他方轉讓金融資產以及資產擁有權絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和的差額乃於損益確認。

當終止確認本集團於初始確認時選擇按公允價值計入其他全面收益計量的權益工具投資，先前於投資重估儲備累計的累計收益或虧損不會重新分類至損益，而會轉撥至累計溢利。

金融負債及權益工具

分類為債務或股本

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或股本。

權益工具

權益工具為證明經扣除其所有負債後實體資產剩餘權益的任何合約。本公司發行的權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回本公司自有權益工具直接於權益確認及扣除，並無於損益中確認有關購買、出售、發行或註銷本公司自有權益工具的收益或虧損。

按攤銷成本列賬的金融負債

所有金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付一間聯營公司款項以及銀行借貸)其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任獲解除、取消或屆滿，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策時(載於附註3)，本公司董事須就不可輕易從其他來源明顯得出資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設基於過往經驗及被視為相關的其他因素。實際結果可能與該等估計存在差別。

估計及相關假設持續進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，則會於作出修訂的期間確認相關修訂，或倘修訂同時影響目前及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認相關修訂。

以下為於各報告期末有關未來的主要假設及其他估計不確定性的主要來源，其構成對下一個財政年度內的資產及負債的賬面值作出重大修訂的重大風險。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

帶有信貸減值結餘的貿易應收款項會單獨評估預期信貸虧損。此外，本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。債務人的撥備矩陣是根據基於被認為具有共同信貸風險特徵及類似虧損模式的銷售類別、債務人類別及營運規模進行分組。撥備率以本集團的過往違約率為基礎，並計及毋須不必要成本或精力即可取得的合理可靠前瞻性資料。於各報告日期會重新評估過往已觀察的違約率及考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備易受到估計變動的影響。有關本集團預期信貸虧損以及貿易應收款項的資料分別披露於附註25及40。

存貨撇減

本集團管理層於報告期末審閱存貨賬齡，並撇減已確認不可再於市場出售的陳舊及滯銷存貨項目。管理層主要根據最新的發票價格及目前市況，估計有關項目的可變現淨值。本集團於各報告期末按個別產品基準進行存貨檢討，並撇減陳舊項目。於二零一九年十二月三十一日，本集團存貨的賬面值為人民幣393,359,000元(二零一八年：人民幣417,387,000元)，經扣除存貨撥備人民幣438,000元(二零一八年：人民幣1,268,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料

收益指於中國銷售醫藥產品及醫療器械產生的收益。本集團的收益按類別分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售醫藥產品	1,187,010	1,524,874
銷售醫療器械	128,968	99,431
	1,315,978	1,624,305

銷售醫藥產品及醫療器械的收益於客戶獲得明確貨品的控制權時確認(獲得客戶確認接納)。

本集團自客戶收取的墊款會確認為合約負債，直至客戶取得明確貨品的控制權為止。

所有銷售醫藥產品及醫療器械的合約期限為一年或以下。根據國際財務報告準則第15號的准許，分配至該等未完成合約的交易價並未披露。

向執行董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))就資源分配及評估分部表現呈報的資料著重於交付貨品的類型。經營分部的會計政策與附註3所述的本集團會計政策一致。分部溢利指各分部所賺取的毛利。

具體而言，本集團在國際財務報告準則第8號項下須呈報經營分部如下：

- (a) 眼科醫藥產品—本集團的眼科醫藥產品透過渠道管理安排銷售予客戶(「透過提供渠道管理服務銷售的產品」)(二零一八年：眼科醫藥產品—本集團的眼科醫藥產品透過聯合推廣及渠道管理安排銷售至客戶(「透過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品」))。透過提供渠道管理服務銷售的產品及透過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品僅與愛爾康的銷售安排有關。

於二零一八年十二月三十一日先前協議屆滿後，本集團已就出售眼科醫藥產品與愛爾康簽署一份新協議，該協議自二零一九年一月一日起生效。根據該新協議，本集團不再就出售眼科醫藥產品提供聯合推廣服務及自二零一九年一月一日起，分部不再包括該等聯合推廣服務並已重新命名以反映相關銷售安排的變動以及所提供貨品的組成及類型的減少；及

- (b) 除眼科醫藥產品外，本集團的所有醫藥產品及醫療器械透過綜合性營銷、推廣及渠道管理安排銷售予客戶(「透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品」)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料(續)

主要營運決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策者並未定期審閱有關資源分配及評估表現的資料，故此並未呈列分部資產及分部負債的分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

分部收益及業績

本集團按營運及須呈報分部劃分的收益及業績分析如下。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	透過提供綜合性 營銷、推廣及 渠道管理服務 銷售的產品 人民幣千元	透過提供 渠道管理服務 銷售的產品 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	987,030	328,948	1,315,978
銷售成本	(320,919)	(315,263)	(636,182)
毛利及分部業績	666,111	13,685	679,796
其他收入			37,710
其他收益及虧損			12,010
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回			(28,157)
分銷及銷售開支			(446,803)
行政開支			(84,184)
融資成本			(3,988)
應佔一間聯營公司的虧損			(17,915)
除稅前溢利			148,469

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料(續)

分部收益及業績(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	透過提供綜合性 營銷、推廣及 渠道管理服務 銷售的產品 人民幣千元	透過提供 聯合推廣及 渠道管理服務 銷售的產品 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	905,138	719,167	1,624,305
銷售成本	(319,286)	(672,595)	(991,881)
毛利及分部業績	585,852	46,572	632,424
其他收入			29,047
其他收益及虧損			(49,911)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回			(14,696)
分銷及銷售開支			(399,655)
行政開支			(74,353)
融資成本			(1,372)
應佔一間聯營公司的虧損			(14,370)
除稅前溢利			107,114

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料(續)

按主要產品分類的客戶合約收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
透過提供渠道管理服務銷售的產品：		
愛爾康	328,948	—
透過提供聯合推廣及渠道管理服務銷售的產品：		
愛爾康	—	719,167
透過提供綜合性營銷、推廣及渠道管理服務銷售的產品：		
希弗全	364,530	298,188
戴芬	180,913	162,984
里爾統	112,125	115,501
普利莫	98,466	122,896
麥咪康帕及麥咪諾	69,386	63,460
長春西汀原料藥	17,882	28,619
輝力	14,229	13,091
其他	531	968
醫藥產品	858,062	805,707
醫療設備及供應品	128,968	99,431
	1,315,978	1,624,305

地域資料

本集團主要於中國(主要營運附屬公司的註冊國家)營運。本集團非流動資產(不包括按公允價值計入其他全面收益的權益工具、融資租賃應收款項、遞延稅項資產及應收一名關連方款項)的76%(二零一八年：72%)位於中國，其餘的24%(二零一八年：28%)關於一間聯營公司的權益位於美國。本集團來自外部客戶的收益超過99%(二零一八年：99%)均歸屬於本集團實體註冊國家，即中國。

有關主要客戶的資料

於兩個年度內，概無本集團的單一客戶貢獻本集團10%或以上的收益。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助(附註)	13,172	2,630
銀行存款利息收入	972	1,727
應收一名關連方款項的利息收入	5,723	5,457
融資租賃利息收入	5,192	8,853
向一間聯營公司貸款的利息收入	1,437	—
服務收入	7,447	8,747
自按公允價值計入其他全面收益權益工具收取的股息	2,676	1,633
其他	1,091	—
	37,710	29,047

附註：該金額指從地方政府鼓勵中國業務營運的無條件補助收取的現金。政府補助於收取時於損益中確認。

7. 其他收益及虧損

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(3,238)	(9,578)
出售物業、廠房及設備虧損	(99)	—
確認無形資產的減值虧損	(4,426)	—
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	6,965	—
攤薄一間聯營公司權益的收益(附註19)	1,458	7,770
於一間聯營公司權益的減值虧損撥回(撥備)(附註19)	10,806	(48,103)
出售一間聯營公司權益的收益(附註19)	544	—
	12,010	(49,911)

8. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借貸利息	3,983	1,372
租賃負債利息	5	—
	3,988	1,372

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9. 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就以下各項確認減值虧損：		
— 貿易應收款項	10,337	8,760
— 融資租賃應收款項	9,839	5,936
— 可退回按金	7,981	—
	28,157	14,696

減值評估的詳情載於附註40(b)。

10. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	23,714	19,963
香港利得稅	2,614	1,929
有關附屬公司所派股息的中國預扣稅	10,000	5,000
	36,328	26,892
過往年度撥備不足(超額撥備)		
企業所得稅	128	(1,344)
遞延稅項(附註23)		
本年度	10,048	(3,205)
稅率變動的影響	(1,858)	—
	8,190	(3,205)
	44,646	22,343

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支(續)

根據開曼群島法例，本公司獲豁免繳稅。

先鋒醫藥(香港)有限公司(「先鋒香港」)於香港註冊成立。

於二零一八年三月二十一日，香港立法局通過2018年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，草案引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成法律並於翌日刊登憲報。根據利得稅兩級制，合資格集團整體首2百萬港元(「港元」)按8.25%稅率徵稅，及高出2百萬港元的利潤將按16.5%稅率徵稅。

本公司董事認為，實施利得稅兩級制所涉及的金額對綜合財務報表並不重大。香港利得稅按兩個年度預計的估計應評稅溢利16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法的實施條例，除下述者外，中國附屬公司的稅率為25%。

根據藏政發2011第14號通知，自二零一一年至二零二零年，位於西藏的企業可減按15%的稅率繳納企業所得稅。此外，根據藏政發2008第62號通知及藏政發2011第52號通知，位於西藏那曲物流中心及從事特定鼓勵行業的企業於八至十年間可獲豁免40%的企業所得稅。經相關稅務機關批准，位於西藏那曲的那曲地區先鋒醫藥有限公司(「那曲先鋒」)於二零一零年至二零一九年可減按9%的稅率繳納企業所得稅。自二零二零年一月一日起，西藏企業所得稅稅率將為15%。

年度所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前溢利對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	148,469	107,114
按25%的適用所得稅率計算的稅項	37,117	26,778
不可扣稅開支的稅務影響	11,028	18,993
毋須課稅收入的稅務影響	(3,513)	(2,433)
未確認的稅項虧損的稅務影響	2,081	701
優惠稅率的稅務影響	(17,737)	(25,352)
過往年度撥備不足(超額撥備)	128	(1,344)
有關附屬公司所派股息的中國預扣稅	10,000	5,000
稅率變動引起的遞延稅項調整	(1,858)	-
中國附屬公司未分派溢利產生的遞延稅項負債	7,400	-
	44,646	22,343

截至二零一九年十二月三十一日止年度

11. 年內溢利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利經扣除(計入)以下各項後計算得出：		
董事薪酬(附註13)	5,056	5,773
其他員工退休福利計劃供款	9,534	8,879
其他員工成本	44,697	40,876
總員工成本	59,287	55,528
核數師薪酬	1,890	1,962
(撥回撇減)存貨撇減	(830)	1,264
撥回預付租賃款項	-	52
物業、廠房及設備折舊	7,472	6,530
使用權資產折舊	185	-
無形資產攤銷	1,200	1,556
確認為開支的存貨成本	636,182	991,881
有關物業的營運租賃的最低租賃付款	-	297

12. 每股盈利

每股基本盈利根據以下數據計算：

	二零一九年	二零一八年
盈利：		
計算每股基本盈利所用的盈利(本公司擁有人應佔年度溢利)	人民幣104,627,000元	人民幣84,597,000元
股份數目：		
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	1,219,280,296	1,249,702,677

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數已計及受托人根據計劃於市場所購買的普通股，及由本公司購回及註銷的普通股。

由於二零一九年及二零一八年並無發行潛在普通股，故二零一九年及二零一八年均無呈列每股攤薄盈利。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金

根據適用上市規則及公司條例披露的年內董事及行政總裁的薪酬載列如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度									
	執行董事	執行董事	執行董事	非執行董事			獨立非執行董事		總計	
	(附註a)	兼行政總裁 (附註a)	(附註a)	(附註b)			(附註c)		二零一九年	
	李新洲	羅春憶	陸志成	吳米佳	王引平	許立強	張虹	嚴國祥	黃志雄	人民幣千元
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	
袍金	-	-	-	216	-	115	-	270	315	916
其他酬金										
薪金及其他津貼	1,740	800	21	-	1,392	-	-	-	-	3,953
退休福利計劃供款	-	69	-	-	118	-	-	-	-	187
	1,740	869	21	216	1,510	115	-	270	315	5,056

	截至二零一八年十二月三十一日止年度							
	執行董事	執行董事	非執行董事		獨立非執行董事			總計
	(附註a)	兼行政總裁 (附註a)	(附註b)		(附註c)			二零一八年
	李新洲	朱夢軍	吳米佳	王引平	朱夢軍	賴展樞	黃志雄	人民幣千元
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
袍金	-	-	204	-	255	255	298	1,012
其他酬金								
薪金及其他津貼	1,740	1,416	-	1,392	-	-	-	4,548
退休福利計劃供款	-	94	-	119	-	-	-	213
	1,740	1,510	204	1,511	255	255	298	5,773

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金(續)

附註：

- (a) 上文所示執行董事酬金主要與彼等就管理本公司及本集團事務而提供的服務相關。
- (b) 上文所示非執行董事酬金主要與作為本公司董事而提供的服務相關。
- (c) 上文所示獨立非執行董事酬金主要與作為本公司董事而提供的服務相關。
- (d) 朱夢軍先生於二零一九年一月一日辭任本公司行政總裁兼執行董事。李新洲先生暫任本公司行政總裁一職，直至本公司委任下一任行政總裁為止。羅春憶先生獲委任為行政總裁，自二零一九年一月二十二日起生效，及以上披露的酬金亦就彼作為行政總裁的服務支付。
- (e) 徐中海先生於二零一九年一月一日辭任本公司獨立非執行董事。張虹先生獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一九年一月一日起生效。
- (f) 賴展樞先生於二零一九年一月一日辭任本公司獨立非執行董事。嚴國祥先生獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一九年一月一日起生效。
- (g) 王引平先生於二零一九年十二月二十日辭任本公司獨立非執行董事。陸志成先生獲委任為本公司非執行董事，自二零一九年十二月二十日起生效。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，五名最高薪人士包括三名董事(二零一八年：三名)。餘下兩名(二零一八年：兩名)最高薪人士(並非本公司董事亦非行政總裁)的酬金載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他津貼	804	1,224
退休福利計劃供款	98	94
	902	1,318

薪酬介乎下列範圍的最高薪人士(非本公司董事)人數如下：

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
零至1,000,000港元	2	2

於兩個年度內，本集團概無向董事及五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付酬金以作為加入或於加入本集團時的獎勵或作為失去職位的補償。截至二零一九年十二月三十一日止年度，張虹先生已放棄其酬金(二零一八年：無)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

14. 股息

截至二零一八年十二月三十一日止年度，集團實體並未向外部人士派付或宣派任何股息。

於報告期末後，本公司董事已批准截至二零一九年十二月三十一日止年度的特別股息每股0.096港元(相當於每股人民幣0.086元)(二零一八年：無)，總計約為120,976,000港元(相當於每股人民幣108,370,000元)(二零一八年：無)。

於報告期末後，本公司董事已建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.035港元(相當於每股人民幣0.032元)(二零一八年：無)，總計約為44,653,000港元(相當於每股人民幣40,325,000元)(二零一八年：無)，惟有關股息尚待股東於應屆股東週年大會上批准。

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	傢俬及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一八年一月一日	42,298	4,542	24,750	1,883	–	73,473
添置	–	6	378	1	–	385
出售	–	–	(740)	–	–	(740)
於二零一八年十二月三十一日	42,298	4,548	24,388	1,884	–	73,118
添置	–	–	3,184	1,036	4,666	8,886
出售	–	–	(1,727)	–	–	(1,727)
於二零一九年十二月三十一日	42,298	4,548	25,845	2,920	4,666	80,277
累計折舊						
於二零一八年一月一日	7,213	2,751	9,672	1,501	–	21,137
年內撥備	2,058	884	3,370	218	–	6,530
出售時註銷	–	–	(693)	–	–	(693)
於二零一八年十二月三十一日	9,271	3,635	12,349	1,719	–	26,974
年內撥備	2,058	881	4,367	166	–	7,472
出售時註銷	–	–	(1,628)	–	–	(1,628)
於二零一九年十二月三十一日	11,329	4,516	15,088	1,885	–	32,818
賬面值						
於二零一九年十二月三十一日	30,969	32	10,757	1,035	4,666	47,459
於二零一八年十二月三十一日	33,027	913	12,039	165	–	46,144

截至二零一九年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目按以下年率使用直線法於其估計使用年內計提折舊：

樓宇	5%
租賃物業裝修	20%
傢俬及設備	20%
汽車	20%

本集團的所有樓宇均位於中國及持有土地使用權。

16. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日			
賬面值	2,115	-	2,115
於二零一九年十二月三十一日			
賬面值	7,562	185	7,747
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
折舊支出	134	51	185
與短期租賃及租賃期於首次應用國際財務報告準則 第16號日期起計12個月內結束的其他租賃相關的開支			37
與低價值資產租賃(不包括低價值資產的短期租賃) 相關的開支			58
租賃現金流出總額			10,367
添置使用權資產			5,817

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16. 使用權資產(續)

於兩個年度，本集團租賃多個辦公室進行營運。租賃合約按固定期限2年訂立。租賃期個別商定，並包含各種不同的條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤銷期間時長時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

本集團定期就辦公室用途訂立短期租賃。於二零一九年十二月三十一日，短期租賃組合與以上披露的短期租賃開支的短期租賃組合相類似。

此外，本集團擁有辦公大樓及大部分製造設施將位於的在建工業樓宇。本集團為該等物業權益的註冊擁有人，包括潛在租借土地。已提前作出一次性付款以收購該等物業權益。僅於作出支付款項能可靠分配的情況下，該等自用物業的租賃土地組成部分獨立呈列。

17. 預付租賃付款

就申報目的分析如下：

	二零一八年 人民幣千元
流動資產	52
非流動資產	2,063
	2,115

本集團的所有預付租賃付款指於中國持有的預付土地使用權。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

18. 無形資產

許可證及專利 人民幣千元	
成本	
於二零一八年一月一日	26,439
添置	475
於二零一八年十二月三十一日	26,914
添置	3,500
於二零一九年十二月三十一日	30,414
累計攤銷及減值	
於二零一八年一月一日	11,252
年內撥備	1,556
於二零一八年十二月三十一日	12,808
年內撥備	1,200
已確認減值虧損	4,426
於二零一九年十二月三十一日	18,434
賬面值	
於二零一九年十二月三十一日	<u>11,980</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>14,106</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，無法註冊及作為擬定用途的許可證及專利確認減值虧損人民幣4,426,000元(二零一八年：零)。

上述無形資產項目按以下年率使用直線法於其估計可使用年期內攤銷：

許可證及專利 於不超過二十年的合約期內

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司的權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	115,650	114,081
分佔收購後虧損及其他全面開支	(65,192)	(48,295)
累計攤薄收益	11,374	9,916
於一間聯營公司權益的減值虧損	(37,297)	(48,103)
	24,535	27,599
NovaBay Pharmaceuticals, Inc. (「NovaBay」) 的公允價值(附註)	22,835	27,599

附註： 根據可得的紐約證券交易所市場報價，於二零一九年十二月三十一日，本集團於NovaBay(其股份在紐約證券交易所上市)的權益的公允價值為3,269,000美元(「美元」)(相當於人民幣22,835,000元)(二零一八年：4,014,000美元(相當於人民幣27,599,000元))。

本集團於聯營公司的權益詳情載列如下：

聯營公司名稱	實體形式	所持股份類別	主要業務	註冊成立及 營業地點	本集團所持擁有權(普通股) 及投票權比例	
					二零一九年	二零一八年
NovaBay(附註1)	註冊成立	普通股	非抗生素抗感染產品的 開發及商業化	美國	18.57%	30.50%
重慶舒視醫療器械 有限公司(「舒視」) (附註2)	註冊成立	註冊資本	銷售醫療器械	中國	34%	-

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司的權益(續)

附註1：截至二零一九年十二月三十一日止年度，NovaBay以代價9,296,000美元(相當於人民幣64,941,000元)向若干投資者發行合共10,848,000股股份(二零一八年：以代價5,585,000美元(相當於人民幣38,403,000元)發行1,704,000股股份)。攤薄收益人民幣1,458,000元(二零一八年：人民幣7,770,000元)已於損益中確認。截至二零一九年十二月三十一日，本集團持有合共5,188,421股普通股，相當於NovaBay已發行股份約18.57%(截至二零一八年十二月三十一日：持有5,212,747股普通股，相當於約30.50%)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團以代價98,000美元(相當於人民幣675,000元)出售合共24,326股NovaBay普通股。出售收益約人民幣544,000元已於損益中確認。由於本集團有權力根據NovaBay的組織章程細則委任該公司八名董事中的一名，故能對其施加重大影響。

附註2：截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已成立聯營公司舒視，並與其他股東持有舒視34%股權。本集團將向舒視注資人民幣1,700,000元。舒視從事銷售醫療器械，但於二零一九年十二月三十一日尚未開業。

如NovaBay截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務表現所示，本集團考慮根據國際會計準則第36號資產減值將NovaBay作為一項單獨資產進行年度減值評估。

本集團考慮估計聯營公司的可收回金額，該金額為使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者。由於本集團管理層認為出售成本並不重大，NovaBay的公允價值減出售成本可因其股份在美國紐約證券交易所上市，根據股份市場報價計算。

於NovaBay的權益於二零一九年十二月三十一日的可收回金額根據市場報價減出售成本釐定。由於NovaBay的管理層發現其公司出現持續經營問題，本公司董事認為該聯營公司的使用價值低於公允價值減出售成本。由於該投資的可收回金額與相應賬面值相比較高(二零一八年：較低)，因此截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就於一間聯營公司的權益確認撥回減值虧損人民幣10,806,000元(二零一八年：減值虧損人民幣48,103,000元)。

主要聯營公司的財務資料概要

本集團主要聯營公司的財務資料概要載列如下。下列財務資料概要乃指聯營公司根據國際財務報告準則編製的財務報表所示金額。

在該等綜合財務報表內，主要聯營公司以權益法入賬。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司的權益(續)

主要聯營公司的財務資料概要(續)

NovaBay

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產	96,539	97,030
流動資產	65,109	59,189
非流動負債	65,386	40,592
流動負債	39,184	27,284

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	45,285	82,491
年內虧損	69,068	43,635
年內全面開支總額	69,068	43,635

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的NovaBay權益賬面值對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司的資產淨值	57,078	88,343
本集團於NovaBay的擁有權權益比例	10,599	26,945
商譽	49,533	48,757
減值	(37,297)	(48,103)
本集團於NovaBay的權益賬面值	22,835	27,599

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20. 按公允價值計入其他全面收益的權益工具

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
上市投資：		
— 於澳洲上市的股本證券(附註a)	119,796	155,692
非上市投資：		
— 股本證券(附註b)	30,300	25,200
	150,096	180,892

附註：

- a) 上市股本投資指於澳洲證券交易所上市的實體Paragon Care Limited(「Paragon」)16.5%(二零一八年：15%)普通股。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團以代價人民幣10,935,000元(二零一八年：人民幣223,885,000元)收購Paragon額外1.5%(二零一八年：15%)普通股。是項投資並非持作交易，而是持作長期策略用途。自二零一八年十一月二十日起至二零二零年十二月三十一日止，本集團放棄向Paragon董事會提名董事的權利。因此，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日其並不視為本集團的聯營公司。本公司董事已選擇指定此投資為按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資，原因是其認為確認計入損益的是項投資公允價值短期波動與本集團長期持有是項投資並從長遠實現其業績潛力的策略不一致。
- b) 於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的結餘指投資一家於中國註冊成立的上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「該基金」)。該基金專門從事向醫藥行業多間目標企業作出股本投資。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，該基金已收取股東出資人民幣250百萬元，其中本集團已註資人民幣20百萬元，佔該基金股本權益8%。該基金屬於一家非上市私營實體的投資及結構性存款。本公司董事已選擇指定此投資為按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資，原因是其認為確認計入損益的是項投資公允價值短期波動與本集團長期持有是項投資並從長遠實現其業績潛力的策略不一致。

於二零一九年十二月三十一日，按公允價值計入其他全面收益的上市股本投資賬面值人民幣35,425,000元(二零一八年：人民幣155,692,000元)已質押作為銀行借貸人民幣48,843,000元(二零一八年：人民幣96,500,000元)的抵押品。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

21. 融資租賃應收款項

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資租賃應收款項包括：				
一年內	14,459	58,687	11,295	46,113
超過一年但不超過兩年	3,486	8,991	3,322	8,444
超過兩年但不超過五年	-	2,366	-	1,730
	17,945	70,044	14,617	56,287
扣除：未實現財務收入	(3,328)	(13,757)	不適用	不適用
最低租賃付款應收款項現值	14,617	56,287	14,617	56,287
融資租賃應收款項減值	(5,226)	(11,947)	(5,226)	(11,947)
	9,391	44,340	9,391	44,340
就申報目的分析如下：				
流動資產			8,038	40,268
非流動資產			1,353	4,072
			9,391	44,340

截至二零一九年十二月三十一日止年度

21. 融資租賃應收款項(續)

本集團銷售醫療器械一般涉及即時轉讓法定擁有權，並透過於一段期間內分期付款清償，一般為期12至36個月。該醫療器械的銷售根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入入賬。根據國際財務報告準則第15號，客戶於可直接使用醫療器械時獲取控制權，彼等亦於合約開始時獲取醫療器械絕大部分所有剩餘利益。

此外，本集團亦與其客戶訂立銷售合約，據此，法定擁有權僅於合約(「該等合約」)金額悉數支付後轉讓予客戶。該等合約項下合約金額的支付方式取決於客戶於合約期間使用器械的情況，惟受該等合約期間內年度最低購買額所限。截至二零一九年十二月三十一日止本年度概無按以上條款訂立新銷售合約(二零一八年：無)。由於該等合約的特色為儘管醫療器械的擁有權僅可根據國際會計準則第18號於悉數支付合約金額(可能於合約期間任何時間發生)時轉讓予客戶，但醫療器械擁有權相關的絕大部分風險及回報已於合約生效時轉讓予客戶，根據該等合約進行的醫療器械銷售已根據國際財務報告準則第16號(二零一八年：國際會計準則第17號)租賃入賬為融資租賃，融資租賃應收款項已相應予以確認。

上述融資租賃應收款項於年內的實際年利率如下：

	二零一九年	二零一八年
實際年利率	1%至22%	1%至22%

本集團已收取押金人民幣214,000元(二零一八年：人民幣295,000元)，以擔保融資租賃應收款項。此外，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，融資租賃應收款項乃以租賃資產(主要為醫療設備)作抵押。本集團不獲批准在承租人並無違約時出售或轉押抵押品。

收取的押金已根據融資租賃協議所規定的最終租賃分期付款到期日，分類為負債人民幣214,000元(二零一八年：人民幣295,000元)。

有關融資租賃應收款項減值評估詳情載於附註40(b)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22. 就於一間聯營公司的權益支付的按金

於二零一八年十一月二十八日，本集團一間全資附屬公司與一名獨立第三方訂立買賣協議（「買賣協議」）。根據買賣協議，本集團將以固定代價3,000,000歐元（相當於人民幣23,080,000元）收購一間公司的34%股權，該公司主要於西班牙從事有關獸醫疫苗、美容醫學、智能化妝品及高科技保健食品的生物技術產品的研發、製造、分銷及批發。於二零一八年十二月三十一日，本集團已付交易按金人民幣7,981,000元。

倘若表現條件並無達成，按金可予退回。截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於表現條件並無達成，故本公司董事決定不再進行該交易。本集團已要求被投資方悉數支付按金，但經長期爭取仍沒收到按金。本公司董事認為被投資方不大可能償還按金，因此，截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團的整筆已付按金已出現減值。有關已付按金減值評估詳情載於附註40(b)。

23. 遞延稅項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產	7,788	8,578
遞延稅項負債	(7,400)	-
	388	8,578

以下為截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度的已確認主要遞延稅項資產以及其變動：

	預期信貸虧損 及存貨撥備 人民幣千元	存貨的 未變現溢利 人民幣千元	已售商品 替換撥備 人民幣千元	預提開支 人民幣千元	附屬公司 未分派溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,838	1,926	169	1,440	-	5,373
年內於損益計入	1,436	1,129	-	640	-	3,205
於二零一八年十二月三十一日	3,274	3,055	169	2,080	-	8,578
年內於損益計入	(574)	(203)	(169)	(1,702)	(7,400)	(10,048)
稅率變動影響	1,468	138	-	252	-	1,858
於二零一九年十二月三十一日	4,168	2,990	-	630	(7,400)	388

截至二零一九年十二月三十一日止年度

23. 遞延稅項(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團有人民幣28,525,000元(二零一八年：人民幣45,483,000元)的未動用稅項虧損可用作抵銷未來溢利。由於未能預測未來的溢利來源，因此概無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。根據相關法律及法規，於報告期末的未確認稅項虧損將於以下年度到期：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
二零一九年	-	25,280
二零二零年	11,424	11,424
二零二一年	4,709	4,709
二零二二年	1,267	1,267
二零二三年	2,803	2,803
二零二四年	8,322	-
	28,525	45,483

根據中國企業所得稅法，就以中國附屬公司自二零零八年一月一日起賺取的溢利宣派的股息徵收預扣稅。中國預扣稅適用於應付作為「非中國稅務居民企業」的投資者的股息，非中國稅務居民企業於中國並無業務機構或營業地點，或設有該等業務機構或營業地點，惟相關收入實際上與該等業務機構或營業地點無關，惟僅限於相關股息來自中國的情況。在該等情況下，中國附屬公司就自二零零八年一月一日起賺取的溢利向非中國稅務居民集團實體派發的股息須按5%的稅率繳付預扣所得稅(倘適用)。於二零一九年十二月三十一日，與中國附屬公司未分派盈利有關的暫時差額總額為人民幣561,550,000元(二零一八年：人民幣492,118,000元)。遞延稅項並無於綜合財務報表中就中國附屬公司累計溢利應佔暫時差額人民幣413,550,000元(二零一八年：人民幣492,118,000元)計提撥備，此乃由於本集團預留有關基金以於中國發展業務及可控制暫時差額撥回時間，而暫時差額於可預見將來可能不會撥回。

24. 存貨

所有存貨指醫藥產品及醫療器械的製成品。於二零一九年十二月三十一日，存貨包括人民幣49,005,000元(二零一八年：人民幣20,094,000元)的在運品。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，存貨撇減撥回人民幣830,000元(二零一八年：撇減人民幣1,264,000元)，已由本集團確認(就其後售出的存貨)並計入銷售成本內。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25. 貿易及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	269,641	290,638
扣除：信貸虧損撥備	(8,070)	(20,637)
	261,571	270,001
其他應收款項、預付款項及按金	22,098	15,054
	283,669	285,055
預付供應商墊款	31,717	22,792
其他可收回稅項	11,968	12,027
	327,354	319,874

於二零一八年一月一日，貿易應收款項總額為人民幣492,246,000元。

就銷售醫藥產品而言，本集團給予其貿易客戶30天至180天的信貸期。

就銷售醫療器械而言，除根據融資租賃銷售醫療器械(據此法定擁有權於悉數支付合約金額後轉讓，誠如附註21所披露)外，餘下的醫療器械銷售涉及即時轉讓法定擁有權，而合約金額按合約所訂明一般於12至36個月的期間分期清償，並計入貿易應收款項。

以下為根據各報告日期的發票日期呈列的貿易應收款項扣除信貸虧損撥備的賬齡分析，有關報告日期與相關收益確認日期相近：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至60天	189,194	162,345
61天至180天	56,911	72,104
181天至一年	11,188	19,182
一年至兩年	3,561	12,783
超過兩年	717	3,587
	261,571	270,001

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25. 貿易及其他應收款項(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有收到的人民幣35,080,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣42,647,000元)的總票據，以作日後結算貿易應收款項。本集團於報告期末繼續確認其總賬面值。本集團收到的所有票據的到期期限不超過一年。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括總賬面值人民幣68,040,000元(二零一八年：人民幣86,464,000元)的債務，於報告日期已到期。於到期結餘中，人民幣15,466,000元(二零一八年：人民幣27,483,000元)已超過90天或更長時間，因為信用質量沒有發生重大變化且金額仍被視為可收回，因此不會被視為違約。除收到的票據人民幣35,080,000元(二零一八年：人民幣42,647,000元)外，本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度貿易應收款項減值評估詳情載於附註40(b)。

26. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金**已抵押銀行存款**

截至二零一九及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的已抵押銀行存款指已向銀行抵押以取得所開具信用證的存款，因此被分類為流動資產。存款於清償相關銀行借貸後解除。

於二零一九年十二月三十一日，已抵押銀行存款人民幣12,491,000元的固定年利率介乎0.35%至1.1%(二零一八年：人民幣48,684,000元，固定年利率介乎0.35%至1.1%)。

銀行結餘及現金

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行結餘按介乎0.35%至3.65%(二零一八年：0.35%至3.45%)的市場年利率計息。

27. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非上市投資：		
— 結構性銀行存款(附註a)	166,546	47,000
— 信託(附註b)	32,000	—
	198,546	47,000

附註：

- (a) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與中國多家銀行訂立多份結構性存款合約。結構性銀行存款的最低年度回報率為0.30%至2.85%，預期年度總回報率最高為3.46%至4.00%(二零一八年：每年2.60%)。該等合約於二零二零年八月二十七日當日或之前到期，或可按要求贖回。於二零一九年十二月三十一日，本金人民幣166,546,000元(二零一八年：人民幣47,000,000元)由相關銀行擔保。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日的結餘指於五行匯誠資產配置集合資金信託(「該信託」)的投資，該信託於中國註冊成立。該信託專門從事固定收入產品的投資。於二零一九年十二月三十一日，信託收到股東注資人民幣4,570百萬元，其中本集團注資人民幣32百萬元，佔信託0.7%權益。該信託可於二零二零年九月十八日後贖回且將於二零二零年十二月十九日到期。本金人民幣32,000,000元並無由該信託擔保。該信託的預期年度回報率為7.05%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

28. 貿易及其他應付款項及長期負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	263,532	143,259
應付工資及福利	4,229	4,340
其他應付稅項	1,321	829
應付營銷服務費用	12,175	23,647
已收分銷商按金	19,946	21,995
應計採購	-	1,979
其他應付款項及應計費用	6,491	6,027
	307,694	202,076
扣除：一年後到期的金額，列示為長期負債(附註)	-	(1,979)
	307,694	200,097

附註：此金額指根據融資租賃合約銷售的醫療器械成本的賬款，毋須於一年內償付。

本集團一般就採購商品獲授30天至180天的信貸期。

以下為於報告期末按交付日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90天	262,796	139,040
91天至180天	2	4,089
181天至365天	604	-
超過365天	130	130
	263,532	143,259

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 關連方披露

(a) 本集團於報告期間與其關連方進行以下重大交易：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
向Covex, S.A購買製成品(附註)	2,353	-
向NovaBay購買製成品	1,438	315
應收一名關連方款項的利息收入	5,723	5,457
向一間聯營公司貸款的利息收入	1,437	-

附註：Covex, S.A由李先生控制及實益擁有。

(b) 於報告期末與關連方的結餘如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
關連方名稱		
應收關連方款項		
李先生—流動(附註a)	8,520	56,524
Covex, S.A.—流動(附註b)	215	2,357
PDH Dental Ltd.—流動(附註d)	28	-
	8,763	58,881
李先生—非流動(附註a)	63,343	63,178
	72,106	122,059
向一間聯營公司提供貸款		
NovaBay—流動(附註c)	8,147	-
應付一間聯營公司款項		
舒視—流動(附註e)	1,700	-

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 關連方披露(續)**(b)** 於報告期末與關連方的結餘如下：(續)

附註：

- (a) 該等款項按固定年利率4.75%計息，須根據付款時間表到期償付。有關李生付款責任的金額以Striker Pharma (Singapore) Ptd. Ltd. (「Striker Singapore」) (前稱為先鋒醫藥(新加坡)私人有限公司)的股份押記作抵押。李先生已向本公司全資附屬公司先鋒香港及本公司承諾，彼將清償結欠先鋒香港的款項，其金額將不少於彼本身及Pioneer BVI於五年付款期內就任何股份可能自本公司收取的股息款項的20%，其中人民幣63,343,000元將於二零二一年十二月二十二日到期。
- (b) 該金額代表年度購買製成品的預付款。
- (c) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向NovaBay授出本金額為1,000,000美元(相當於人民幣6,710,000元)的承兌票據，其由NovaBay所有資產作抵押。該承兌票據按固定利息300,000美元(相當於人民幣2,093,000元)計息，於二零一九年二月二十七日悉數提取並將於二零二零年七月一日或之前償還。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團就向一間聯營公司貸款的利息應收款項為人民幣1,437,000元。

- (d) 該金額指應付PDH Dental Limited的款項，為無抵押、免息、非貿易性質及須按要求償還。PDH Dental Limited由李先生控制及實益擁有。
- (e) 該金額指應付一間聯營公司的注資款項，代價為人民幣1,700,000元。

(c) 主要管理人員的薪酬

年內主要管理人員的薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	7,128	9,477
退休福利計劃供款	608	793
	7,736	10,270

本集團參考個人表現及市場趨勢釐定主要管理人員的薪酬。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

30. 銀行借貸

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
須於一年內償還及在即期部分呈列的銀行借貸賬面值	48,843	96,500
分析如下：		
有抵押	48,843	96,500

借貸已以質押本集團資產的方式擔保，而相關資產的賬面值如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產質押		
貿易應收款項(附註a)	–	267,499
銀行借貸的按公允價值計入其他全面收益的權益工具(附註b)	35,425	155,692
信用證的已抵押銀行存款	12,491	48,684
	47,916	471,875

附註：

- 計入結餘乃為公司間貿易應收款項人民幣32,058,000元，於二零一八年十二月三十一日質押於銀行融資額。
- 按公允價值計入其他全面收益的若干比例權益工具為人民幣35,425,000元(二零一八年：人民幣155,692,000元)已予質押以取得按澳元(「澳元」)計值的銀行借貸人民幣48,843,000元(二零一八年：人民幣96,500,000元)。

本集團以浮動利率計息的借貸的實際利息為銀行票據掉期買入利率(「BBSY」)加年利率2.75%(二零一八年：BBSY加年利率2.75%)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 租賃負債

	二零一九年 人民幣千元
應付租賃負債：	
一年內	118
一年以上但不超過兩年的期間	69
	187
減：流動負債所示於十二個月到期償付的款項	(118)
	69

32. 融資租賃承擔

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團向供應商租賃若干醫療器械。根據協議，於五年租賃期內完成耗材採購承諾後，該等醫療器械的法定擁有權會自動轉讓予本集團。所有融資租賃承擔的相關利率均在各自合約日期確定，年利率為6%。概無就或然租金付款訂立安排。於採納國際財務報告準則第16號後，融資租賃轉讓為融資負債。

	最低租金 付款 二零一八年 人民幣千元	最低租金 付款現值 二零一八年 人民幣千元
根據融資租賃應付的款項：		
一年內	5,419	4,637
減：未來財務費用	(782)	不適用
租賃承擔的現值	4,637	4,637
就申報目的的分析如下：		
流動負債		4,637

本集團融資租賃承擔乃以出租人於租賃資產的擁有權作抵押。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33. 撥備

		商品替換撥備 人民幣千元
成本		
於二零一八年一月一日		1,886
添置		645
使用		(645)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日		1,886
添置		377
使用		(377)
撥回		(1,886)
於二零一九年十二月三十一日		-

本集團根據過往經驗及已售產品的到期日作出已售商品替換撥備。

34. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶墊款(附註)	10,816	12,364

於二零一八年一月一日，合約負債高達人民幣8,637,000元。

下表列示於本年度所確認與結轉合約負債有關的收益金額。

	客戶墊款	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初計入合約負債的已確認收益	12,364	8,637

附註：本集團根據銷售條款收取客戶墊款。合約負債的墊款結果直至客戶取得貨品控制權方可確認。該結餘預計一年內確認為收益。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

35. 本公司股本

	股份數目	美元	相當於 人民幣千元
每股面值0.01美元的普通股			
法定			
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	3,000,000,000	30,000,000	82,096
已發行及繳足			
於二零一八年一月一日	1,321,934,000	13,219,340	81,391
股份購回及註銷(附註)	(37,457,000)	(374,570)	(2,320)
於二零一八年十二月三十一日	1,284,477,000	12,844,770	79,071
股份購回及註銷(附註)	(24,310,000)	(243,100)	(1,505)
於二零一九年十二月三十一日	1,260,167,000	12,601,670	77,566

附註：

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司透過聯交所以代價人民幣19,437,000元(相當於21,964,000港元)(二零一八年：人民幣73,034,000元(相當於88,034,000港元))購回其本身股份的情況如下：

購回月份	普通股數目	每股價格		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一九年一月	4,000,000	0.98	0.95	3,917
二零一九年三月	6,048,000	1.00	0.93	6,018
二零一九年四月	3,601,000	1.02	0.98	3,668
二零一九年五月	9,689,000	0.85	0.63	7,705
二零一九年六月	429,000	0.68	0.68	292
二零一九年九月	543,000	0.75	0.60	364
總計	24,310,000			21,964
二零一八年一月	6,400,000	2.66	2.34	16,270
二零一八年二月	1,500,000	2.58	2.48	3,829
二零一八年三月	11,000,000	2.62	2.37	27,655
二零一八年四月	6,335,000	2.85	2.49	17,173
二零一八年六月	607,000	2.24	2.10	1,324
二零一八年七月	1,000,000	2.36	2.14	2,268
二零一八年八月	4,998,000	2.01	1.84	9,875
二零一八年九月	3,413,000	1.90	1.73	6,271
二零一八年十月	2,204,000	1.58	1.41	3,369
總計	37,457,000			88,034

上述普通股已於購回時註銷。

年內，本公司附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

36. 本公司附屬公司詳情

於各報告期末，本公司於下列附屬公司直接及間接擁有股本權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	註冊成立/ 成立日期	已發行及繳足 股份/註冊資本	本集團應佔股本權益		主要業務
				二零一九年 %	二零一八年 %	
直接持有						
先鋒醫藥(香港)有限公司	香港	二零一三年 二月十九日	5,000,000美元	100	100	投資控股
仙桃先鋒醫療服務 有限公司*1	中國	二零一三年 三月二十二日	1,000,000美元	100	100	銷售醫藥產品及 醫療器械
仙桃市先鋒醫藥 有限公司*2	中國	二零零九年 七月三十一日	人民幣 10,000,000元	100	100	銷售醫藥產品
上海先鋒瑞瓷醫療器械 有限公司*2	中國	二零一一年 九月二日	人民幣 6,000,000元	100	86.67	銷售牙科器械
那曲地區先鋒醫藥 有限公司*2	中國	二零一零年 一月二十一日	人民幣 8,000,000元	100	100	銷售進口授權 引進處方藥品
海口聚美醫療器械租賃 有限公司 ¹	中國	二零一三年 十二月十八日	人民幣 150,000,000元	100	100	銷售醫療器械及配套 工具以及出租配件
上海勁豐企業管理諮詢 有限公司 ²	中國	二零一八年 一月十九日	人民幣 100,000元	100	100	不活躍

截至二零一九年十二月三十一日止年度

36. 本公司附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	註冊成立/ 成立日期	已發行及繳足 股份/註冊資本	本集團應佔股本權益		主要業務
				二零一九年 %	二零一八年 %	
四川先鋒滙美生物科技 有限公司*2	中國	二零一八年 六月十一日	人民幣 15,000,000元	70	70	銷售醫藥產品
先鋒澳大利亞有限公司	澳大利亞	二零一八年 八月十七日	100澳元	100	100	投資控股
重慶乾鋒制藥有限公司*2	中國	二零一八年 十一月十六日	人民幣 10,000,000	100	100	不活躍
重慶先鋒醫藥有限公司*2	中國	二零一八年 十一月十六日	人民幣 10,000,000元	100	100	銷售進口授權引進 處方藥品

附註：

1. 以外商獨資企業形式於中國成立。
2. 以國內有限公司形式於中國成立。

年末概無附屬公司發行任何債務證券。

37. 經營租賃**本集團作為承租人**

本集團根據不可撤銷經營租賃作出以下未來最低租金付款的承擔，到期日如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	

經營租賃付款指本集團就其若干物業應付的租金。租賃年期乃磋商為三年內，而租金於租期內固定。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38. 退休福利計劃

本集團的中國附屬公司須向相關地方政府營運的國家管理退休計劃作出供款，供款乃基於其目前僱員月薪的若干百分比，以提供福利資金。根據相關政府法規，僱員於退休時可享有參考其基本薪金及服務年期計算的退休金。該等附屬公司就國家管理計劃承擔的唯一責任為作出特定供款。

本集團於香港聘用的僱員須參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本集團根據香港強制性公積金計劃條例所規定的法定限額作出強積金計劃供款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於損益列出的總成本人民幣9,721,000元(二零一八年：人民幣9,092,000元)，指本集團向退休福利計劃支付的供款。

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，並無尚未向強積金計劃支付的供款。

39. 資本風險管理

本集團管理其資本，旨在透過在債務與權益間作出最佳平衡，確保本集團的實體可持續經營，亦為股東締造最大回報。本集團的整體策略與往年維持不變。

本集團資本結構由淨債務(包括於附註31、29及30披露的租賃負債、應付一間聯營公司款項及銀行借貸)扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及累計溢利)組成。

本公司董事持續檢討資本架構。本公司董事在檢討時會考慮資本成本及各類資本所涉風險。按照董事提出的建議，本集團亦透過派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債務平衡整體資本架構。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具**(a) 金融工具類別**

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產：		
按公允價值計入損益	198,546	47,000
按公允價值計入其他全面收益的股本工具	150,096	180,892
攤銷成本	626,951	636,697
金融負債：		
攤銷成本	355,237	294,236
融資租賃承擔	-	4,637
租賃負債	187	-

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、融資租賃應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的股本工具、向一間聯營公司貸款、就於一間聯營公司的權益支付的按金、應收關聯方款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付一間聯營公司款項、融資租賃承擔、租賃負債及銀行借貸。有關金融工具的詳情於相關附註披露。

與該等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。以下載列降低該等風險方法的政策。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效採取適當措施。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團面臨的外幣風險主要來自：

- 以外幣計值的若干銀行結餘；及
- 以外幣計值的若干外幣採購及若干貿易應付款項。

於報告期末，以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	1,217	103	97,615	34,701
歐元(「歐元」)	351	193	10,610	16,634
港元	730	1,758	24	—
	2,298	2,054	108,249	51,335

敏感度分析

敏感度分析包括未結清的以外幣計值的貨幣項目及以外幣計值的公司間結餘，並於各年結日對匯率5%的變動調整換算。所用的5%敏感度比率指管理層對匯率的合理可能變動所作評估。

本集團主要面對美元、港元及歐元風險。下表詳述本集團對美元、港元及歐元兌人民幣的5%(二零一八年：5%)增幅及減幅的敏感度。5%(二零一八年：5%)乃向主要管理人員內部匯報外幣風險所用的敏感度比率，指管理層對匯率的合理可能變動所作評估。敏感度分析僅包括未結清的以外幣計值的貨幣項目，並於報告期末對匯率5%(二零一八年：5%)的變動調整換算。下列正數顯示於美元、港元及歐元兌功能貨幣下降5%(二零一八年：5%)的情況下稅後溢利增加。當美元、港元及歐元兌功能貨幣上升5%(二零一八年：5%)，對溢利的影響則幅度相同，方向相反，下列結餘為負數。

	美元影響		港元影響		歐元影響	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度溢利	3,615	1,297	(26)	(66)	385	617

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團就租賃負債、融資租賃承擔、已抵押銀行存款、應收一名關連方款項及向一間聯營公司提供貸款承擔公允價值利率風險(有關租賃負債的詳情見附註31/有關融資租賃承擔見附註32、有關已抵押銀行存款見附註26及有關應收關連方款項及向一間聯營公司提供貸款見附註29)。本集團亦就浮息銀行結餘及浮息銀行借貸承擔現金流量利率風險(有關借貸詳情見附註30)。

未就浮息銀行結餘及浮息銀行借貸呈列敏感度，原因為本公司董事認為相關利率波動的影響極微。

(iii) 其他價格風險

本集團因投資於按公允價值計入其他全面收益的金融資產而面臨其他價格風險。本集團已委派專責團隊監控價格風險，並會於有需要時考慮對沖風險。

敏感度分析

敏感度分析乃根據報告日期的價格風險釐定。倘按公允價值計入其他全面收益的金融資產的價格且公允價值計量歸類為第一級上漲/下跌5%(二零一八年：5%)，截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他全面開支將因按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動而減少/增加人民幣5,990,000元(二零一八年：減少/增加人民幣7,785,000元)。

信貸風險及減值評估

於二零一九年十二月三十一日，本集團所面對因交易對手方未能履行責任而蒙受財務虧損的最高信貸風險為於綜合財務狀況表列示的相關已確認金融資產的賬面值。

為盡量降低信貸風險，管理層已委派一支團隊負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險顯著降低。此外，本集團根據預期信貸虧損模型對貿易應收款項單獨(就信貸減值結餘的債務人)及就剩餘債務人餘額基於撥備矩陣進行減值評估。管理層定期檢討分組情況，以確保特定債務人的相關資料已更新。就融資租賃應收款項而言，本集團就賬面總值人民幣14,617,000元(二零一八年：人民幣56,287,000元)基於個別基準進行減值評估。

估計虧損率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約率估計，並按毋須花費過多成本或精力即可取得的前瞻性資料調整。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團按12個月預期信貸虧損計量流動資金的虧損撥備(包括已抵押銀行存款賬面總值人民幣12,491,000元(二零一八年：人民幣48,684,000元)及銀行結餘賬面總值人民幣270,284,000元(二零一八年：人民幣150,854,000元))。由於交易對手方乃信譽與信用評級俱佳的銀行，擁有國際信貸評級機構授予的至少A1級的外部信貸評級，流動資金的信貸風險有限。

本集團按12個月預期信貸虧損計量應收關連方款項(賬面總值為人民幣72,106,000元(二零一八年：人民幣122,059,000元))及其他應收款項(賬面總值為人民幣2,352,000元(二零一八年：人民幣759,000元))的虧損撥備。本集團認為，違約風險較低，並無任何逾期金額，且於二零一九年十二月三十一日並無對有關結餘作出任何虧損撥備。就於一間聯營公司的權益支付的按金(賬面總值為人民幣7,981,000元(二零一八年：人民幣7,981,000元))而言，其被視為信貸減值及已就款項悉數計提撥備。

於二零一九年，本集團就應收一名關連方李先生款項的信貸風險集中。本集團按12個月預期信貸虧損計量應收關連方款項的虧損撥備。於二零一九年十二月三十一日，本集團應收李先生款項的賬面值為人民幣71,863,000元(二零一八年：人民幣119,702,000元)。本集團已將實際付款與五年付款時間表作比較，以監察該關連方的付款情況。應收李先生款項以Striker Singapore就付款責任作出的股份押記作抵押，以盡量減低信貸風險。本集團認為，違約風險較低，並無任何逾期金額，且於二零一九年十二月三十一日並無對有關結餘作出任何虧損撥備。

於二零一九年，本集團的信貸風險集中於向一間聯營公司Novabay貸款。本集團計量，向一間聯營公司貸款的虧損撥備相等於12個月預期信貸損失。於二零一九年十二月三十一日，本集團向一間聯營公司貸款的賬面值為人民幣8,147,000元(二零一八年：零)。向一間聯營公司貸款由NovaBay所有資產作擔保，以盡量減低信貸風險。本集團認為違約虧損偏低，故於二零一九年十二月三十一日概無作出虧損撥備。

於二零一九年十二月三十一日，由於6%(二零一八年：8%)的貿易應收款項總額為應收本集團最大客戶的貿易應收款項，而於二零一九年十二月三十一日，15%(二零一八年：19%)的貿易應收款項總額為分別應收本集團五大客戶的款項，因此本集團面臨個別客戶的信貸風險集中。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，由於大多數客戶位於中國，本集團面臨地理位置的信貸風險集中。

作為本集團信貸風險管理的一部分，貿易應收款項基於共有信貸風險特徵分組。下表提供有關貿易應收款項蒙受的信貸風險資料，有關風險基於二零一九年十二月三十一日預期信貸虧損(而非信貸減值)生命週期內的撥備矩陣進行評估。債務人信貸減值賬面總值於二零一九年十二月三十一日為人民幣5,001,000元(二零一八年：人民幣17,068,000元)，已單獨進行評估。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)**(b) 財務風險管理目標及政策(續)****信貸風險及減值評估(續)**

賬面總值

	二零一九年		二零一八年	
	平均虧損比率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損比率	貿易應收款項 人民幣千元
共有信貸風險特徵(附註)				
A組	少於 0.5%	153,257	少於0.5%	176,299
B組	0.5%	31,969	0.5%	31,283
C組	1.5%	18,057	1.5%	17,670
D組	3.0%	34,216	3.0%	10,588
E組	6.0%至7.5%	27,141	7.5%	37,730
		264,640		273,570

附註：本集團已根據被認為具有共同信貸風險特徵及類似虧損模式的銷售類別、債務人類別及營運規模將貿易應收款項分類為不同組別。

估計虧損率乃基於貿易應收款項於預期年期的過往觀察所得的違約率估計，並按毋須花費過多成本或精力即可取得的前瞻性資料調整。管理層定期檢討分組，以確保特定債務人的相關資料已更新。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表顯示根據簡化法已確認的貿易應收款項的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日	–	11,877	11,877
已確認減值虧損	3,569	5,191	8,760
於二零一八年十二月三十一日	3,569	17,068	20,637
於二零一九年一月一日確認金融工具變動			
– 轉移至信貸減值	(497)	497	–
– 已撥回減值虧損	(3,072)	(1,152)	(4,224)
– 已確認減值虧損	–	6,491	6,491
– 撤銷	–	(22,904)	(22,904)
新增金融資產	3,069	5,001	8,070
於二零一九年十二月三十一日	3,069	5,001	8,070

於有關資料顯示債務人出現重大財務困難，且日後實際上不能收回款項(如當債務人進行清盤或破產程序時，或當貿易應收款項逾期超過三年時(以較早者為準))，本集團會撤銷貿易應收款項。

基於該等客戶的財政狀況雄厚、擁有良好還款記錄且與本集團有持續商業關係，本集團推翻對於逾期超過90天的貿易應收款項根據預期信貸虧損作出的違約假設。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)**(b) 財務風險管理目標及政策(續)****信貸風險及減值評估(續)**

下表顯示根據簡化法已確認融資租賃應收款項的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	6,011	6,011
已確認減值虧損	5,847	89	5,936
於二零一八年十二月三十一日	5,847	6,100	11,947
於二零一九年一月一日確認金融工具變動			
— 轉移至信貸減值	(4,129)	4,129	-
— 已確認減值虧損	3,508	6,331	9,839
— 撤銷	-	(16,560)	(16,560)
於二零一九年十二月三十一日	5,226	-	5,226

就融資租賃應收款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，該方法使用全期預期信貸虧損，融資租賃應收款項已個別進行評估及透過前瞻性估計調整的觀察所得的歷史違約率分組。融資租賃應收款項的全期預期信貸虧損按融資租賃(計入抵押品價值)的風險淨額計算。當合約期已逾期，本集團撤銷融資租賃應收款項。

下表顯示已就可退回按金確認的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一九年及二零一八年一月一日	-	-	-
由於在二零一九年一月一日 確認金融工具產生的變動	-	7,981	7,981
於二零一九年十二月三十一日	-	7,981	7,981

由於發生違規事件，可退還按金已作出信貸減值，因而作出全數減值。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監控並維持管理層視為充足的現金及現金等價物水平，以就本集團的營運提供資金，並減低現金流量波動的影響。

流動資金風險管理的最終責任由董事會承擔，其已就本集團的資金管理及流動資金管理需要建立適當的流動資金風險管理框架。

下表詳述本集團金融負債的餘下合約到期情況。該表乃根據以本集團須付款的最早日期為基準的金融負債未貼現現金流量編製。非衍生金融負債的到期日乃基於協定到期日。

流動資金表

	加權平均利率 %	按要求或		超過一年	未貼現	賬面值 人民幣千元
		少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	但少於兩年 人民幣千元	現金流量總額 人民幣千元	
於二零一九年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	-	304,694	-	-	304,694	304,694
應付一間聯營公司款項	-	1,700	-	-	1,700	1,700
銀行借貸	3.65	48,986	-	-	48,986	48,843
租賃負債	4.90	31	93	84	208	187
		355,411	93	84	355,588	355,424

	加權平均利率 %	按要求或		超過一年	未貼現	賬面值 人民幣千元
		少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	但少於兩年 人民幣千元	現金流量總額 人民幣千元	
於二零一八年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	-	195,757	-	1,979	197,736	197,736
銀行借貸	2.92	96,732	2,262	-	98,994	96,500
融資租賃承諾	6.00	1,355	4,064	-	5,419	4,637
		293,844	6,326	1,979	302,149	298,873

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)

(c) 公允價值計量

於各報告期末，本集團的部分金融資產及金融負債按公允價值計量。下表列出如何釐定該等金融資產公允價值的資料(尤其是，估值技術及輸入數據)。

金融資產	於下列時間的公允價值		公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年十二月 三十一日			
1) 按公允價值計入其他全面收益的權益工具	於Paragon的16.5%權益投資—人民幣 119,796,000元	於Paragon的15%權益投資—人民幣 155,692,000元	第一級	活躍市場中的報價	不適用
2) 按公允價值計入損益的金融資產	結構性銀行存款—人民幣 166,546,000元	結構性銀行存款—人民幣 47,000,000元	第三級	貼現現金流量	預期貨幣市場工具及銀行投資的債務工具的預期收益率，以及反映銀行信貸風險的貼現率(附註a)
3) 按公允價值計入損益的金融資產	於信託的投資—人民幣 32,000,000元	不適用	第三級	貼現現金流量	信託投資的固定收益產品的預期收益率，以及反映信託信貸風險的貼現率(附註a)
4) 按公允價值計入其他全面收益的權益工具	於基金的8%權益投資—人民幣 30,300,000元	於基金的8%權益投資—人民幣 25,200,000元	第三級	以市場法採用可比較公司的市場倍數，例如市場資本值對賬面淨值比率，並就缺乏流通性作出折讓調整	市場資本值對賬面淨值比率根據可比較公司於估值日期的平均值釐定(附註b) 缺乏流通性折讓乃外聘估值師經估算管理層就出售股本權益所需時間及精力而作出的估算釐定為15%至20%(附註b)

附註：

- (a) 由於本公司董事認為相關輸入的輕微變動並無對公允價值產生重大影響，故概無呈列敏感度分析。
- (b) 自可比較公司的市場資本值對賬面淨值比率越高，權益工具的公允價值越高，反之亦然。缺乏市場流通性折讓越高，權益工具的公允價值越低，反之亦然。由於本公司董事認為相關輸入的輕微變動並無對公允價值產生重大影響，故概無呈列敏感度分析

兩個年度級別間概無任何轉移。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 金融工具(續)**(c) 公允價值計量(續)**

計入其他全面收益的未變現公允價值收益人民幣5,100,000元(二零一八年：人民幣3,680,000元)與於報告期末以公允價值層級所持有按第三級公允價值計入其他全面收益的權益工具有關，並呈報為「投資重估儲備」變動。本公司董事認為，於二零一九年十二月三十一日按公允價值計入損益的金融資產的未變現公允價值變動並不重大。

金融資產第三級公允價值計量對賬

	非上市 權益工具 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元
於二零一八年一月一日	21,520	–
轉撥至其他全面收益的收益總額	3,680	–
購買結構性銀行存款	–	47,000
於二零一八年十二月三十一日	25,200	47,000
轉撥至損益的收益總額	–	6,965
轉撥至其他全面收益的收益總額	5,100	–
存放按公允價值計入損益的金融資產	–	687,000
提取按公允價值計入損益的金融資產	–	(542,419)
於二零一九年十二月三十一日	30,300	198,546

除上表所詳述者外，本公司董事認為，綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

41. 股份獎勵計劃

本公司於採納日期採納該計劃，其有效期為自採納日期起計十年。該計劃的目的是表彰若干僱員(包括本集團董事及高級管理層，「經甄選參與者」)的貢獻，給予獎勵以挽留彼等為本集團的持續經營及發展而努力，並吸引合適的人才加入，以協助本集團進一步發展。

本公司已成立一項信託(「股份獎勵計劃信託」)以便為本集團僱員的利益，於本集團進行股份購買、持有及出售。所有由本集團透過股份獎勵計劃信託在聯交所購回的股份，均僅為該計劃而在儲備中記錄為庫存股份。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41. 股份獎勵計劃(續)

本公司將向經甄選參與者授出庫存股份(「獎勵股份」)，經甄選參與者可藉此從股份較授出日期獎勵價的升值而受惠。獎勵股份將於三年內悉數歸屬，分別於授出日期的第一個、第二個及第三個周年日各歸屬三分之一。

根據該計劃的條款及條件，經甄選參與者有權在獎勵股份歸屬後僅收取現金(而非獎勵股份)，而倘經甄選參與者選擇接納有關歸屬，其將收取的金額則將等於歸屬獎勵股份數目乘以收益(即平均銷售所得款項減去獎勵價產生的任何正數金額)(「收益」)，並扣除任何相關的個人所得稅(如有)。

獎勵股份歸屬時，受托人應按當前市價出售該等獎勵股份，並向相關經甄選參與者就歸屬獎勵股份轉讓相當於收益的金額。該等所得款項(有關歸屬獎勵股份的收益除外)應轉讓予本公司，或按本公司(或董事會)全權酌情決定的任何其他方式持有。

倘平均銷售所得款項減去獎勵價所得金額為負數金額，受托人將毋須向經甄選參與者轉讓任何金額。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司透過股份獎勵計劃信托購回其本身普通股的情況如下：

購回月份	普通股數目	每股價格		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一八年一月	1,008,000	2.41	2.40	2,433

於二零一五年十月九日，本集團向150名僱員授出合共25,060,000股獎勵股份，獎勵價為每股5.076港元，相當於受託人於二零一五年四月二十二日至二零一五年八月二十八日期間根據該計劃從市場購入的所有股份的平均每股購買成本。

於二零一九年十二月三十一日，獎勵股份相當於該計劃項下的計劃限額約19.5%(二零一八年十二月三十一日：19.5%)。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，股份獎勵計劃信托持有47,678,000股獎勵股份。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，所有獎勵股份仍存於股份獎勵計劃信托。

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無負債(二零一八年十二月三十一日：零)。現金結算以股份支付的款項的公允價值根據多項假設並按柏力克-舒爾斯定價模式釐定。本集團於年內並無就現金結算以股份支付的款項錄得開支扣除(二零一八年：開支撥回人民幣20,000元(相當於23,000港元))。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

42. 融資活動所產生負債對賬

下表詳列本集團融資活動所產生負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為過往或未來於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量的現金流量。

	租賃負債 人民幣千元 (附註31)	銀行借貸 人民幣千元 (附註30)	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	–	29,000	29,000
融資現金流量	–	70,060	70,060
外匯換算	–	(2,560)	(2,560)
於二零一八年十二月三十一日	–	96,500	96,500
於應用國際財務報告準則第16號時調整	4,637	–	4,637
於二零一九年一月一日(經重列)	4,637	96,500	101,137
融資現金流量	(4,686)	(48,022)	(52,708)
所訂立新租賃	236	–	236
外匯換算	–	365	365
於二零一九年十二月三十一日	187	48,843	49,030

截至二零一九年十二月三十一日止年度

43. 本公司的財務狀況表及儲備

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	614,671	645,813
其他投資	187	319
	614,858	646,132
流動資產		
銀行結餘及現金	533	1,376
流動負債		
其他應付款項	245	257
流動資產淨值	288	1,119
總資產減流動負債	615,146	647,251
資本及儲備		
股本	77,567	79,071
儲備	537,579	568,180
權益總額	615,146	647,251

截至二零一九年十二月三十一日止年度

43. 本公司的財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	庫存股份儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	932,343	(165,803)	(101,451)	665,089
年內虧損及全面開支總額	-	-	(24,324)	(24,324)
股份購回及註銷	(70,714)	-	-	(70,714)
根據該計劃購回普通股	-	(1,871)	-	(1,871)
於二零一九年一月一日	861,629	(167,674)	(125,775)	568,180
年內虧損及全面開支總額	-	-	(12,669)	(12,669)
股份購回及註銷	(17,932)	-	-	(17,932)
於二零一九年十二月三十一日	843,697	(167,674)	(138,444)	537,579

44. 主要非現金交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，一間附屬公司的非控股權益已向該附屬公司注入無形資產人民幣3,500,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與其他股東已成立聯營公司舒視，但於二零一九年十二月三十一日尚未向舒視作出初步註資人民幣1,700,000元及將該金額計入應付一間聯營公司款項。

45. 資本承擔

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已簽約 但未於綜合財務報表內計提撥備的資本支出	5,703	-

截至二零一九年十二月三十一日止年度

46. 報告期後事項

- (a) 於二零一九年十月二十日，本集團一間全資附屬公司與一名獨立第三方訂立買賣協議（「買賣協議」）。根據買賣協議，本集團將收購一間公司的25%股權，該公司是韓國主營氧化鋯產品的廠商，主要生產氧化鋯相關齒科產品，包括貼面、牙冠及種植體等。收購代價為3,000,000美元（相當於人民幣20,929,000元）。完成日期為二零二零年一月，且本集團將會將該投資確認為於一間聯營公司的權益。
- (b) 於二零二零年三月及二零二零年四月，本集團已與Angelina Environmental Spain SL（「Angelina Environmental」）訂立若干銷售合約，以向Angelina Environmental出售一次性及防護口罩，總金額約為3,800,000歐元。Angelina Environmental由李先生及吳茜女士間接全資擁有。
- (c) 由於本集團大部分業務位於中國的海口市及仙桃市，故爆發新型冠狀病毒以及隨後的檢疫措施，加上多國實施的旅行限制對本集團的業務產生負面影響。自二零二零年一月下旬起，本集團必須關閉其辦公室及倉庫，因為為政府採取強制性的檢疫措施以遏制疫情的蔓延。

儘管本集團自二零二零年二月三日起已恢復其營業活動，但仍未達到正常的營運能力，原因為交付貨物已延誤及本集團業務遍佈內地，當地政府或同時採取不同的防範措施，或視乎最新發展情況分階段實行措施，故本集團為客戶提供服務的能力可能主要取決於各項政府措施、供應商持續供應情況及勞動力可用性，而此等決定因素又可能受到供應商廠房臨時停工及／或旅行限制及居家隔離規定的影響。本集團已採取措施與主要供應商及僱員協商確認能否持續充足供應貨品及人力。

鑒於該等情況的動態性質及對於未來發展的不可預測性，故本公司董事認為，於該等財務報表授權發佈日期，本集團綜合財務報表的財務影響無法合理估計，但預期會影響截至二零二零年財政年度及之後的綜合業績。