



# 石四藥集團有限公司

## SSY Group Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(上市編號：2005)

2018  
年報

# 目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	7
董事及高級管理層履歷	13
企業管治報告	15
環境、社會及管治報告	24
董事局報告	35
獨立核數師報告	47
綜合損益及其他全面收益表	53
綜合財務狀況表	55
綜合權益變動表	57
綜合現金流量表	58
財務報表附註	59
五年財務摘要	130

# 公司資料

## 股份代號

2005

## 執行董事

曲繼廣先生(主席)  
王憲軍先生  
蘇學軍先生

## 非執行董事

馮昊先生

## 獨立非執行董事

王亦兵先生  
梁創順先生  
周國偉先生

## 公司秘書

周興揚先生

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681, Grand Cayman  
KY1-1111, Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港灣仔  
港灣道18號中環廣場  
49樓4902-03室

## 授權代表

王憲軍先生  
周興揚先生

## 審核委員會

周國偉先生(主席)  
王亦兵先生  
梁創順先生

## 薪酬委員會

梁創順先生(主席)  
王亦兵先生  
周國偉先生

## 提名委員會

王亦兵先生(主席)  
梁創順先生  
周國偉先生

## 主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited  
Royal Bank House - 3rd Floor  
24 Shedden Road  
P.O. Box 1586, Grand Cayman  
KY1-1110, Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

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  
17M樓

## 主要往來銀行

中國農業銀行  
中國銀行  
交通銀行  
河北銀行  
法國巴黎銀行香港分行  
中信銀行  
中信銀行國際  
恒生銀行  
香港上海滙豐銀行  
中國工商銀行

## 本公司有關香港法律的法律顧問

歐華律師事務所

## 核數師

畢馬威會計師事務所

## 網址

<http://www.ssygroup.com.hk>

# 主席報告

本人謹代表石四藥集團有限公司(本公司)董事局(「董事局」)，呈報本公司及其附屬公司(簡稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度報告。

## 一、業績及派息

2018年度，大輸液行業的整合效應顯現，龍頭企業的市場份額擴大，產品價格趨於穩中趨升。公司把握這一歷史發展機遇，充分發揮自身的規模優勢、質量優勢和品牌優勢，積極拓展市場、優化產品結構，加快推進新產品開發和上市步伐，經營實力明顯改善，經營成果再創歷史新高，繼續保持大輸液行業中發展最快的領先態勢。

全年實現銷售收入41.81億港元(或約35.39億人民幣)，同比增長35.9%(或以人民幣計33.0%)，同期毛利率增長3.6個百分點，實現淨利潤9.12億港元(或7.72億人民幣)，同比增加37.2%(或以人民幣計34.2%)。

董事議決於二零一九年五月二十七日向於二零一九年五月十四日名列本公司股東名冊的股東派發末期息0.05港元/股，同比增長25%。全年擬派發總額為2.71億港元，同比增長31.7%。

## 二、業務回顧

### (1) 產品經營

年內，公司進一步加大市場開發力度，統籌協調終端市場開發，吸納專業營銷人才，強化售後服務，強化市場佔有率。公司的全國性市場開發再獲得穩步發展。全年銷售額超過億元人民幣的主要省份市場由上年的10個進一步增加至14個，市場滲透率也明顯提升。為公司未來新產品拓展奠定市場基礎。

公司主導產品大輸液產銷兩旺。全年銷售14.6億瓶/袋，較上年同期增加12.5%，其中增長最大的是直立軟袋，銷量同比增長29.9%。隨著治療性輸液新產品的導入市場，治療性輸液的銷售比例開始迅速提升。治療性輸液的銷售擴大已成為公司產品結構優化的主要動力。

在保持國內市場持續增長的同時，國際化經營的步伐穩步加快。全年實現外貿銷售1.14億元人民幣，增長20.7%。

## 二、 業務回顧(續)

### (1) 產品經營(續)

安瓿小水針產品產銷量開始加速增長，2018年度銷售額首次突破一億元人民幣，同比增長7.5倍。隨著獲批產品文號的增加，制約安瓿小水針生產線開工率的關鍵問題正逐步得以解決，安瓿小水針將在未來迅速實現規模量產，成為公司業績新的增長點之一。

### (2) 新產品研發

技術創新能力進一步提升，並逐步形成了一套完善、科學和清晰的技術創新體系。2018年先後獲國家發改委等多部委認定為國家企業技術中心，被工信部、財政部認定為國家技術創新企業。這些國家級創新平台標誌着公司技術創新能力和水平成功躋身「國家隊」行列。

創新成果不斷湧現。全年完成註冊申報48個，其中仿製藥新4類申報4項，2類新藥一項；公司共取得仿製藥生產批件15個，其中國內首家獲批軟包裝的新型抗生素類產品鹽酸莫西沙星氯化鈉注射液，被列入國家基本藥品目錄，將迅速成為公司業績發展的主導產品；國內第二家獲批用於血液透析的血液濾過置換液和基礎置換液，將是公司進軍血液濾過市場的兩款重要產品，具有良好的市場成長空間。平衡鹽溶液(供灌注用)用於眼科手術中的灌注沖洗，是國內首款仿製上市產品。靜脈輸液用小容量聚丙烯安瓿水針氨溴索、氯化鉀、氯化鈉等4項產品，進一步豐富了公司聚丙烯安瓿包裝形式的產品綫。

### (3) 項目建設

結合市場需求，公司新建手術室專用無菌包裝軟袋大輸液生產綫，於年內獲批GMP證書並正式投入生產；2,000毫升至4,000毫升大容量軟袋輸液生產專綫正在建設中，預期於2019年5月投入使用。藥物研發平台、中試及產業化配套項目正加快項目建設進度，2019年具備使用條件。

河北廣祥製藥原料藥項目，一期項目建設順利。主要生產咖啡因等化學原料藥。項目整體施工進度已進入收尾階段，預計2019年4月份具備試生產條件。

## 三、發展展望

展望2019年，國內經濟形勢更加錯綜複雜，可能面對諸多不利因素，醫藥行業的整體運行可能受到4+7集中採購帶來的更多相關政策變化的不確定性。預期大輸液行業在行業整合完成後強者恒強的局面不變，有利於龍頭企業的發展。公司將牢牢把握這一歷史發展機遇，擴大市場份額，優化產品組合，加速獲批新產品的銷售上量，提升治療性輸液的比例，強化公司在大輸液行業的優勝地位。

鹽酸莫西沙星注射液、醋酸鈉林格、直立袋氨溴索等一批治療性新產品要實現規模銷售，新產品的生產和銷售要在2019年度實現飛躍性的發展，培養銷售規模達到億元級的治療性輸液產品，成為公司業績增長的主要動力。

全年大輸液銷售目標超16億瓶/袋。要進一步提高生產效率，千方百計滿足市場擴張的需求。

新產品研發方面，公司繼續堅持「仿創結合」的新產品開發思路，以注射劑開發為基礎，保持公司在國內大輸液行業的技術和產品優勢，全面推進治療性注射劑新產品開發，重點集中在慢性病、循環系統、急救麻醉類、解熱鎮痛、新型抗感染等治療領域。今年有望取得注射劑生產批件達到11項左右。

逐步形成以鹽酸莫西沙星氯化鈉注射液、及待審批的國家2.1類新藥左奧硝唑氯化鈉注射液為主的高端抗感染大輸液產品系列；形成以鹽酸溴己新注射液，氨溴索注射液產品、多索茶鹼注射液等呼吸領域的產品系列；血透和腹透系列產品形成公司在腎病透析領域的產品系列布局。進一步完善聚丙烯塑料安瓿產品線，搶佔高端市場。開發新型微球、脂質體高端注射劑，以及凍乾粉針劑、雙室袋、多室袋、無菌灌裝針劑，逐漸形成公司在注射劑高端給藥系統和新型包裝形式的領先地位。

# 主席報告

## 三、 發展展望(續)

繼續開展包括化藥1類新藥AND-9、化藥2類新藥米鉑在內的多項原料藥及口服製劑項目。完成特布他林霧化液的研究申報，開拓呼吸領域新型製劑的市場。同時，完成開發申報WHO推薦兒童用藥口服補液鹽III的申報，逐步邁進兒童口服藥市場。擴大在未滿足臨床需求領域創新藥物的開發力度，努力打造公司口服製劑第三增長極。

河北廣祥製藥項目要在2019年上半年通過GMP認證，下半年正式投產。年內要實現咖啡因、茶鹼、氨茶鹼、甲硝唑和硝苯地平等原料藥的批量生產，各項經濟技術指標要到達預期要求。同時，年內完成美國FDA認證材料的遞交，為拓寬國際市場做準備。

我們對公司未來發展充滿信心。憑著我們在行業的規模優勢、質量優勢和精細管理優勢，我們的大輸液產品必將在激烈的市場競爭中得到進一步強化。我們將致力為廣大投資者帶來滿意回報。

藉此機會，向支持本公司發展的廣大投資者和集團全體員工表示感謝。

主席  
曲繼廣

香港，二零一九年三月十三日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

石四藥集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事研究、開發、製造及向醫院及分銷商銷售廣泛類別藥物產品，包括主要為靜脈輸液的成藥、原料藥及醫用材料。本集團的製造廠房位於中國河北省及江蘇省，並主要向中華人民共和國(「中國」)客戶進行銷售。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就本集團之業務表現及財務表現之回顧分別載於主席報告內「業務回顧」一節與管理層討論及分析內「財務表現回顧」一節。本集團業務之未來發展於主席報告內「發展展望」一節討論。

## 主要風險及不明朗因素

除醫藥行業環境的任何不利轉變及有關中國靜脈輸液之政府政策的不明朗因素(共同被視為主要風險及不明朗因素)外，其他風險事宜已由本公司評估並載於主席報告及財務報表附註25。

## 遵守法例及規例

年內，本公司並不知悉任何未有遵守相關法例及規例而又對其有重大影響之情況。

## 環境政策及表現

作為一家醫藥企業，本集團明白環境可持續發展及綠色製造之重要性。本集團已制定政策，以確保其生產遵守GMP標準下之環境要求及其他相關法例及規例。就實際操作而言，本集團堅持採納低能源消耗及低污染水平之措施，及鼓勵其僱員不時考慮相關環境因素。此外，本集團已為其僱員提供綠色及環保的工作環境。

## 僱員、供應商及客戶關係

本集團深明僱員為寶貴資產。本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，並參考行業慣例定期檢討。除社會保險及內部培訓計劃外，可根據個人表現評估向僱員發放其他形式的薪酬(如酌情花紅、購股權及授出股份)。

本集團亦明白與其供應商及客戶維持良好關係，對達致短期及長期目標十分重要。本集團持續與其供應商合作，以提高原材料的質素及以向其客戶付運高質素產品為目標。年內，本集團與其供應商及／或客戶之間概無重大及重要之糾紛。



# 管理層討論及分析

## 財務表現回顧

### 收益

	二零一八年		二零一七年		上升 %
	銷售 千港元	銷售百分比 %	銷售 千港元	銷售百分比 %	
靜脈輸液及其他	<b>4,026,403</b>	<b>96.3</b>	2,943,560	95.7	36.8
(其中：					
非PVC軟袋及 直立式軟袋輸液	<b>2,412,761</b>	<b>57.7</b>	1,873,669	60.9	28.8
聚丙烯塑瓶輸液	<b>814,391</b>	<b>19.5</b>	589,999	19.2	38.0
玻璃瓶輸液	<b>468,655</b>	<b>11.2</b>	320,767	10.4	46.1
其他)	<b>330,596</b>	<b>7.9</b>	159,125	5.2	107.8
醫用材料	<b>154,385</b>	<b>3.7</b>	132,809	4.3	16.2
總計	<b>4,180,788</b>	<b>100</b>	3,076,369	100	35.9

本集團的靜脈輸液產品主要是由全資附屬公司石家莊四藥有限公司(「石家莊四藥」)製造及銷售。靜脈輸液產品有不同包裝形式，包括非PVC軟袋、直立式軟袋、PP塑瓶及玻璃瓶。本集團之醫用材料主要由本集團另一全資附屬公司江蘇博生醫用新材料股份有限公司(「江蘇博生」)生產及銷售。

由於靜脈輸液之銷量及平均售價上升，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之收益增加至4,180,788,000港元(二零一七年：3,076,369,000港元)，按年增長35.9%。其中靜脈輸液產品的收益佔3,695,807,000港元(二零一七年：2,784,435,000港元)，按年增長32.7%。其中非PVC軟袋輸液及直立式軟袋的收益分別為1,781,357,000港元及631,404,000港元，合共2,412,761,000港元，佔靜脈輸液的總收益65.3%，較去年增加28.8%；PP塑瓶輸液收益為814,391,000港元，佔靜脈輸液的總收益22.0%，較去年增加38.0%；玻璃瓶輸液收益為468,655,000港元，佔靜脈輸液的總收益12.7%，較去年增加46.1%。

# 管理層討論及分析

## 財務表現回顧(續)

### 收益(續)

因應中國對高質素靜脈輸液產品的需求增加，本集團將繼續專注生產非PVC軟袋及直立式軟袋輸液，並提高治療性輸液佔本集團收益的比例。

醫用材料產品的收益佔154,385,000港元(二零一七年：132,809,000港元)，較去年增加16.2%，主要由於生產設備升級後產能增加所致。

### 銷貨成本

本集團的銷貨成本由去年的1,269,181,000港元增加24.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的1,574,415,000港元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，直接材料、直接工資及其他成本分別佔總銷貨成本約57.8%、15.8%及26.4%，與二零一七年的分別為55.6%、15.7%及28.7%的比較百分比相比並無重大變動。

### 毛利率

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的總毛利為2,606,373,000港元(二零一七年：1,807,188,000港元)。整體毛利率從去年的58.7%增加3.6個百分點至62.3%。毛利率上升主要由於較高利潤率之產品組成更佳產品組合及本集團持續的成本控制措施所致。

### 其他收益淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的其他收益淨額約為73,389,000港元(二零一七年：6,397,000港元)，主要為政府資助。

### 銷售及分銷成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，銷售及分銷成本約為1,230,047,000港元(二零一七年：656,089,000港元)，主要包括約512,952,000港元(二零一七年：369,443,000港元)的運輸成本、約558,442,000港元(二零一七年：159,318,000港元)的廣告及市場服務開支、約64,585,000港元(二零一七年：51,292,000港元)的銷售及市場推廣員工之員工開支以及約74,814,000港元(二零一七年：55,288,000港元)的差旅及其他開銷。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷售及分銷成本較去年大幅增加87.5%。受本集團的銷量及客戶數目增長所帶動，銷售及產品覆蓋面的擴張是使運輸成本、廣告及市場推廣服務開支大幅增加的主要原因，而銷售及市場推廣員工數目增加是使員工相關開支上升的主要原因。

# 管理層討論及分析

## 財務表現回顧(續)

### 一般及行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，一般及行政開支約為336,260,000港元(二零一七年：306,195,000港元)，主要包括約117,161,000港元(二零一七年：119,597,000港元)的行政員工之員工開支及約90,130,000港元(二零一七年：74,347,000港元)的折舊及攤銷開支。

二零一八年的一般及行政開支較二零一七年上升9.8%，乃主要由於本集團整體擴充營運。

### 經營溢利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的經營溢利為1,113,455,000港元，較二零一七年的851,301,000港元增長30.8%，經營溢利率(界定為經營溢利除以總收益)減少至26.6%(二零一七年：27.7%)，乃由於銷售及分銷成本增加所致。

### 財務成本

本集團於二零一八年的財務成本為50,969,000港元(二零一七年：57,356,000港元)，主要包括銀行借款的利息。二零一八年的財務成本較二零一七年減少11.1%，主要由於本集團的銀行借款金額減少所致。

### 所得稅開支

本集團相信石家莊四藥、江蘇博生及河北國龍制藥有限公司於二零一八年及二零一七年符合高新技術企業資格，因而可按15%的優惠稅率計算於中國之所得稅。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支增加23.1%至164,524,000港元(二零一七年：133,649,000港元)，主要是由於除稅前溢利高於去年所致。

### 股權持有人應佔溢利

二零一八年本公司股權持有人應佔溢利增加37.2%至911,774,000港元(二零一七年：664,719,000港元)，純利率(定義為本公司股權持有人應佔溢利除以總收益)由去年的21.6%輕微增加至21.8%。

### 股息

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事局建議派發末期股息每股0.05港元(二零一七年：每股0.04港元)，連同中期股息，截至二零一八年十二月三十一日止年度之股息合共將為每股0.09港元(二零一七年：每股0.07港元)。

# 管理層討論及分析

## 流動資金、財務資源及資本架構

本集團主要以經營活動產生現金淨額應付其營運資金及其他資金所需，於預測經營現金流量不足以應付資金需求時，則會不時尋求外部融資(包括長期及短期銀行借款)。

於二零一八年十二月三十一日，現金及現金等值物合共為902,062,000港元(二零一七年：687,319,000港元)，大部分以人民幣為單位。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行借款為1,494,502,000港元(二零一七年：1,748,709,000港元)，包括以人民幣及港元為單位的借款分別為639,123,000港元(二零一七年：846,946,000港元)及855,379,000港元(二零一七年：901,763,000港元)。除一筆人民幣180,000,000元之銀行借款須於五年後償還外，本集團的所有銀行借款須於五年內償還，大部分以浮動利率計息。有關償還、擔保及履行契諾的詳情請參閱財務報表附註19。

資本負債比率(界定為銀行借款減現金及現金等值物除以資本總額減非控股權益)由二零一七年十二月三十一日的23.4%大幅減少至二零一八年十二月三十一日的12.3%，乃由於相比二零一七年十二月三十一日，本集團於二零一八年十二月三十一日的銀行借款減少，加上淨資產值增加。

流動比率(界定為流動資產除以流動負債)由二零一七年十二月三十一日的1.67進一步改善至二零一八年十二月三十一日的2.22。

於二零一八年十二月三十一日，本集團無作出撥備的尚未履行資本承擔為505,649,000港元(二零一七年十二月三十一日：258,347,000港元)。

## 僱員及薪酬政策

隨著業務營運持續發展，本集團需拓展其員工隊伍至於二零一八年十二月三十一日約4,100名僱員(二零一七年：3,700名僱員)，大部分位於中國。除執行董事及高級管理層外，僱員的薪酬政策乃根據行業慣例而定，並由執行董事或高級管理層定期檢討。除社會保險及內部培訓計劃外，可根據個人表現評估向合資格僱員發放其他形式的薪酬(如酌情花紅、購股權計劃項下的購股權及根據限制性股份獎勵計劃授出的股份)。有關購股權計劃及限制性股份獎勵計劃的詳情，請參閱企業管治報告的相關章節。

執行董事及高級管理層的薪酬政策由薪酬委員會作出檢討及提出建議以供董事局批准。此外，可根據購股權計劃及限制性股份獎勵計劃分別向執行董事及高級管理層授出購股權及股份。薪酬組合乃參考董事局的企業宗旨及目標、當前市場慣例、個別執行董事或高級管理人員的職務及職責以及對本集團的貢獻而作出檢討。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的總薪酬成本約為430,055,000港元(二零一七年：370,632,000港元)。

# 管理層討論及分析

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，賬面值為72,984,000港元(二零一七年：20,013,000港元)的本集團土地使用權，及賬面值為28,273,000港元(二零一七年：28,584,000港元)的本集團物業、廠房及設備已抵押作本集團銀行借款的抵押品。

## 外匯風險

本集團業務主要在中國經營，以人民幣計值。除因功能貨幣為人民幣之附屬公司其財務報表換算成港元而產生的外匯換算風險外，本集團預期匯率波動不會產生任何重大不利影響。因此，本集團並無使用對沖金融工具。然而，本集團正密切監察金融市場及將於必要時考慮採取適當措施。

於二零一八年及二零一七年，港元兌換為人民幣(以港元計)的匯率如下：

二零一七年一月一日	0.89451
二零一七年十二月三十一日	0.83591
二零一八年十二月三十一日	0.87620

## 重大收購及出售

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無關於附屬公司或聯營公司之任何重大收購或出售。

## 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

# 董事及高級管理層履歷

## 董事

### 執行董事

**曲繼廣先生**，64歲，本公司主席，負責本集團策劃、業務發展及整體管理。曲先生亦為本公司行政總裁，負責領導管理層執行本集團的業務策略。曲先生於一九九五年加入石家莊第一製藥廠(「第一製藥」)為副廠長，及後曾出任石家莊製藥集團的董事兼副總經理。自二零零四年十二月起，曲先生出任為本公司的全資附屬公司新東投資醫藥控股(香港)有限公司(「新東」)的主席、新東的全資附屬公司石家莊四藥的董事長兼總經理、本公司的控股股東中華藥業有限公司(「中華藥業」)的主席以及石門藥業集團有限公司(「石門藥業」)的主席。曲先生曾為本公司的獨立非執行董事，亦曾於二零零一年二月至二零零四年九月擔任香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市公司中國製藥集團有限公司的執行董事。曲先生於一九九九年畢業於天津財經學院，取得財務研究生學位。彼亦獲中國人事部認可為經濟師。曲先生在醫藥業擁有逾30年經驗。彼現於中國化學製藥協會、河北省企業聯合會及河北省醫藥行業協會出任要職。

**王憲軍先生**，56歲，執行董事。王先生於醫藥業擁有近30年經驗，負責本集團投資者關係及公共關係。王先生於一九八七年加入石家莊製藥集團，並分別於一九八九年及一九九三年成為副總工程師及董事。王先生曾於一九九四年五月至二零零二年十二月擔任中國製藥集團有限公司(股份於聯交所主板上市的公司)的執行董事兼副董事長。王先生於一九八七年畢業於北京化工學院，取得工程學碩士學位。彼於二零零四年七月加入本集團，並自二零零四年七月至二零零四年十二月出任西安利君副總經理，並於二零零四年十二月獲委任為本公司總經理。

**蘇學軍先生**，50歲，執行董事。蘇先生現任本公司全資附屬公司石家莊四藥的執行董事兼總經理。蘇先生長期致力於藥品市場開發、運營與管理，在市場行銷和相關產業政策方面具備豐富的瞭解及經驗。蘇先生於一九九零年加入第一製藥為廠長助理。及後曾出任石家莊製藥集團製劑銷售附屬公司副總經理。二零零二年一月起，蘇先生任石家莊四藥副總經理。二零零七年一月起，蘇先生任石家莊四藥及新東之執行董事。二零一三年七月起，蘇先生任石家莊四藥之副董事長。蘇先生畢業於河北師範大學，主修生物學，獲學士學位。

### 非執行董事

**馮昊先生**，38歲，非執行董事。馮先生現任四川科倫藥業股份有限公司(「四川科倫」)副總經理兼董事會秘書。馮先生擁有碩士研究生學歷，曾就任華中科技大學經濟學院教師、太平人壽保險有限公司精算部分析員、上海華信惠悅(諮詢)有限責任公司精算諮詢顧問、平安證券有限責任公司投資銀行部高級經理及國金證券股份有限公司投資銀行部業務董事。從二零一四年四月起，馮先生擔任四川科倫高級管理層。

# 董事及高級管理層履歷

## 董事(續)

### 獨立非執行董事

**王亦兵先生**，56歲，獨立非執行董事。王先生畢業於瀋陽藥科大學藥學專業。彼為現任河北省醫藥行業協會常務副會長。王先生於一九八三年七月加入河北省藥物研究所，先後任藥理研究室、製劑研究室、藥廠及科研管理部主任。王先生於一九九一年加入河北省醫藥管理局綜合經濟處任副主任科員，後相繼晉升為主任科員及副處長。王先生於二零零零年四月至二零零五年七月任河北省食品藥品監督管理局藥品註冊處及藥品安全監管處處長。王先生擁有逾30年醫藥研究、生產及行業管理經驗，熟悉醫藥法律法規及藥品監管程序，熟知藥品研究、生產、流通及使用的全程管理，瞭解及掌握國內及省內醫藥行業的整體發展狀況及走向。

**梁創順先生**，53歲，獨立非執行董事。梁先生亦為聯交所上市公司中國中煤能源股份有限公司(股份代號：1898)、康哲藥業控股有限公司(股份代號：867)及閩信集團有限公司(股份代號：222)之獨立非執行董事。彼於二零零九年五月至二零一三年八月、於二零一一年一月至二零一七年十一月及二零零七年七月至二零一八年五月曾出任中國金屬再生資源(控股)有限公司(股份代號：773)、中國交通建設股份有限公司(股份代號：1800)及中國中材股份有限公司(股份代號：1893)的獨立非執行董事。梁先生於一九八八年畢業於香港大學，取得法律學士學位，並於一九八九九年取得法律深造文憑。梁先生分別於一九九一年及一九九四年於香港以及於英格蘭及威爾斯取得律師資格。彼自一九九七年起為香港律師行胡關李羅律師行的合夥人，並於企業融資方面擁有豐富經驗。梁先生現為中國委托公證人。

**周國偉先生**，52歲，獨立非執行董事。周先生現時為銀建國際實業有限公司(「銀建」)的副總經理及公司秘書。彼曾於羅兵咸會計師事務所(現稱羅兵咸永道會計師事務所)任職，並於該所累積了寶貴的核數經驗。周先生在會計、財務管理及企業財務方面擁有逾20年經驗。周先生於一九九零年取得由香港大學頒授的社會科學學士學位。周先生現時為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會計師。彼亦為註冊稅務師及香港稅務學會資深會員。周先生現時為信達國際控股有限公司(「信達」)(股份代號：111)的非執行董事及優源國際控股有限公司(「優源」)(股份代號：2268)的獨立非執行董事。彼亦於二零零四年四月二十日至二零一二年十二月二十八日期間出任銀建(股份代號：171)的執行董事。銀建、信達及優源之股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

### 財務總監兼公司秘書

**周興揚先生**，40歲，本公司之財務總監及公司秘書。周先生為香港會計師公會會員。周先生獲授香港中文大學工商管理學士學位。彼於審計、會計及財務管理方面擁有近20年經驗。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

董事局致力維持高水平的企業管治。董事局相信，良好企業管治常規對本集團的增長，以及保障及締造最高股東利益而言至關重要。

本公司已採納多項政策，以確保遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄 14 所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的所有適用條文，惟下文「主席及行政總裁」一節所載偏離守則條文第 A.2.1 條除外。

## 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經向全體董事作出特定查詢後，董事已確認，截至二零一八年十二月三十一日止年度內，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。

## 董事局

於二零一八年十二月三十一日，董事局由三名執行董事曲繼廣先生(主席)、王憲軍先生及蘇學軍先生、一名非執行董事馮昊先生以及三名獨立非執行董事王亦兵先生、梁創順先生及周國偉先生組成。

董事局負責領導及監管本公司，並監控本集團的業務、策略性方向及表現。本集團的所有政策事宜、重大交易或有利益衝突的交易，均保留予董事局作決定。董事局亦負責審閱及監督董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及合規規定的政策及慣例、適用於僱員及董事的行為守則以及本公司遵守企業管治報告的守則及披露事宜。

董事局已向本集團管理層授予管理日常運作的責任。董事局對有關管理層權力給予清晰指引，尤其是涉及管理層在何種情況下須作出匯報，及於代表本公司作出決定或作出任何承諾前須事先取得董事局批准等方面。此外，董事局亦已向董事局委員會授予多項責任。該等委員會的進一步詳情載於本報告內。

本公司認為董事具備全面且就本公司業務需要而言屬適當的技能及經驗。董事詳情載於「董事及高級管理層履歷」一節。本公司擁有足夠人數的獨立非執行董事，其中，周國偉先生為註冊會計師，而梁創順先生為合資格香港律師。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條確認其獨立性的年度確認書，並認為彼等屬獨立人士。



# 企業管治報告

## 董事局(續)

本公司已為董事及高級職員購買合適的董事及高級職員責任保險。

董事局成員之間概無任何財務、業務、家庭及其他重大或相關關係。

董事局於截至二零一八年十二月三十一日止年度合共舉行了四次董事局會議及一次股東週年大會(「股東週年大會」)，各董事的出席率如下：

董事姓名	出席／舉行會議次數	
	董事局會議	股東週年大會
<b>執行董事</b>		
曲繼廣先生(主席)	4/4	1/1
王憲軍先生	4/4	1/1
蘇學軍先生	4/4	0/1
<b>非執行董事</b>		
馮昊先生	4/4	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
王亦兵先生	4/4	0/1
梁創順先生	4/4	1/1
周國偉先生	4/4	1/1

本公司已就董事局定期會議發出最少14日通知，並將就所有其他董事局會議發出合理通知。全體董事均有機會聯絡公司秘書，以將任何事宜列入董事局定期會議議程。會議議程及隨附的董事局文件已按擬舉行會議日期前的合理時間送交全體董事。

董事局會議及董事局委員會的會議記錄由公司秘書存置，而任何董事可於合理時間及發出合理通知後查閱該等記錄。該等記錄均已對董事局所考慮的事宜及達致的決定作充分詳細的記錄。該等記錄的初稿及最終定稿已於舉行董事局會議後合理時間內送交全體董事，以分別供其表達意見及作記錄之用。

所有董事均可取得公司秘書的意見及服務，以確保遵守董事局程序及所有適用規則及規例。本公司已制定程序，以使董事在接獲合理要求後在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

倘主要股東或董事於將由董事局考慮的事宜中有利益衝突，而董事局認為有關事宜屬重大，則有關事宜將於實際舉行的董事局會議上進行討論。於該交易中並無重大權益的獨立非執行董事須出席有關董事局會議。

## 主席及行政總裁

企業管治守則中守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應予區分，且不應由同一人同時兼任。

董事局委任曲繼廣先生為主席，彼負責領導及維持董事局有效運作。曲繼廣先生亦出任本公司行政總裁一職，彼獲授權負責領導管理層落實本集團的業務策略。本公司相信，由曲繼廣先生兼任兩職，將可更有效地規劃及執行業務策略。由於所有重要決定均經諮詢董事局成員後作出，故本公司相信此架構足以維持權力及權限的平衡。

## 董事的提名政策

委任及重選董事須遵守本公司的組織章程細則及其他適用規則及法規，包括但不限於上市規則。此外，本公司已制定提名政策，其目標為設立委任及重選董事的主要甄選標準、原則及程序。提名委員會於評估提名候選人適合與否時所參考的因素包括誠信信譽、技術及知識、於醫藥行業的經驗、可投入的時間及董事局成員的年齡、文化、種族及性別多元化。擬提名為獨立非執行董事的候選人須達到上市規則第3.13條所載之獨立性標準。如適用，候選人之學歷、資歷及經驗亦將予全盤評估，以填補獨立非執行董事之職務。該等標準僅供參考，並不具有窮盡性或決定性，董事局於甄選董事局候選人時須考慮及董事局成員多元化的益處。提名委員會將監督提名政策的實施並不時檢討提名政策(如適用)，以確保其效果。

就提名程序而言，公司秘書須召開提名委員會會議，並邀請董事局成員所提名之候選人(若有)，供提名委員會考慮。提名委員會亦可推薦未獲董事局成員提名之候選人。候選人之詳情，包括姓名、簡要履歷(包括資歷及相關經驗)、獨立性、建議薪酬及任何其他資料應提供予提名委員會、董事局及／或股東大會的股東參考。至於股東提名任何建議候選人以選舉為董事的資料，請參閱本報告「股東的權利」一節所載之有關程序。

## 董事的委任及重選

全體董事(包括獨立非執行董事)均獲委任特定任期，並可在各董事及本公司同意下延長任期。獲委任為董事局新增成員的董事均須於獲委任後首個股東大會上接受股東重選。

此外，於各股東週年大會上，當時三分之一董事(包括獨立非執行董事)(或倘其人數並非三的倍數，則取最接近但不少於三分之一人數)須輪席退任，惟各董事須最少每三年退任一次。

# 企業管治報告

## 董事的培訓

本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展培訓，以發展及更新彼等之知識及技能。本公司已向全體董事匯報有關上市規則及其他適用監管規定之最新發展情況，以確保彼等遵從及知悉良好之企業管治常規。有需要時，亦會向董事提供持續簡介及專業發展培訓。培訓記錄由本公司的公司秘書存置及更新。

年內，全體董事包括曲繼廣先生、王憲軍先生、蘇學軍先生、馮昊先生、王亦兵先生、梁創順先生及周國偉先生均已遵從企業管治守則條文第A.6.5條，透過一項或以上如下方式參與持續專業發展培訓：

1. 閱讀資料或參加有關企業管治及監管規定之研討會；
2. 參加研討會／課程／會議以發展專業技能及知識；及
3. 實地考察。

## 董事局成員多元化政策

本公司已採納董事局成員多元化政策，當中載列為達致及保持董事局成員多元化以提升董事局之有效性之方針。根據該政策，本公司為尋求達致董事局成員多元化考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。

董事局將考慮制定可計量目標以實行該政策，並不時檢討該等目標，以確保其合適性及確定達致該等目標之進度。目前，董事局並無制定任何可計量目標。

提名委員會將不時檢討政策，以確保該政策行之有效。

## 提名委員會

董事局已成立提名委員會。提名委員會由王亦兵先生出任主席，委員會成員為梁創順先生及周國偉先生，彼等均為獨立非執行董事。提名委員會的職權範圍於本公司網頁及香港聯合交易所有限公司的網頁可供查閱。

提名委員會的主要角色及職能包括經考慮本公司之董事局成員多元化政策後檢討董事局的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬對董事局作出的變動提出建議、物色人選及／或經考慮本公司之董事提名政策後，就提名出任董事之人選向董事局提出建議。

# 企業管治報告

## 提名委員會(續)

提名委員會須每年至少舉行一次會議，於截至二零一八年十二月三十一日止年度已舉行一次會議。於會議上，董事局的構成已予檢討，且本公司董事之提名政策已討論並已向董事局提出建議。各成員的出席率如下：

委員會成員姓名	出席／舉行會議次數
王亦兵先生	1/1
梁創順先生	1/1
周國偉先生	1/1

## 薪酬委員會

董事局已成立薪酬委員會，由梁創順先生出任主席，委員會成員為王亦兵先生及周國偉先生，彼等均為獨立非執行董事。薪酬委員會的職權範圍於本公司網頁及香港聯合交易所有限公司的網頁可供查閱。

薪酬委員會負責制定及檢討執行董事及高級管理人員的薪酬政策，並就此向董事局提出建議。薪酬政策的首要目的為提供可吸引、挽留和激勵高質素的執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，使本公司得以成功營運而又不須支付過多之酬金。

薪酬委員會的其他角色及職能包括就其他執行董事及高級管理人員的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁、因應董事局所訂的企業方針及目標、當時的市場慣例、個別執行董事或高級管理人員的職責及責任以及彼對本集團的貢獻而檢討及批准薪酬建議、批准執行董事服務協議的條款及就個別董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事局提出建議。

薪酬委員會須每年至少舉行一次會議，於截至二零一八年十二月三十一日止年度已舉行一次會議。於會議上，薪酬委員會已討論支付予董事的酬金及薪酬政策的檢討。各成員的出席率如下：

委員會成員姓名	出席／舉行會議次數
梁創順先生	1/1
王亦兵先生	1/1
周國偉先生	1/1

# 企業管治報告

## 薪酬委員會(續)

為非執行董事制定薪酬的目的為確保彼等就其為本公司付出的努力及時間取得充分但不過高的報酬。各非執行董事已與本公司簽訂服務協議，由委任日期起初步為期三年。非執行董事馮昊先生及各獨立非執行董事(即王亦兵先生、梁創順先生及周國偉先生)的年薪均為180,000港元。

執行董事的薪酬待遇包括基本薪金、表現花紅及附加福利，包括公積金、醫療保險及其他福利。全體董事均有權參與購股權計劃。應付董事的酬金取決於彼等各自與本公司訂立服務協議的合約條款，以及薪酬委員會所提出的建議。截至二零一八年十二月三十一日止年度的董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註8。

## 審核委員會

董事局已成立審核委員會，其職權範圍於本公司網頁及香港聯合交易所有限公司的網頁可供查閱。按照上市規則第3.21條，審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會由註冊會計師周國偉先生出任主席，而委員會成員為王亦兵先生及梁創順先生。審核委員會的成員當中並無本公司前任或現任核數師的成員。

審核委員會的主要職能為協助董事局，提供本集團財務申報程序、內部監控及風險管理系統的成效的獨立檢討、監督外聘審核及內部監控審閱程序以及檢討本公司的企業管治政策及常規。

根據其職權範圍，審核委員會須每年最少舉行兩次會議，於截至二零一八年十二月三十一日止年度已舉行兩次會議。各成員的出席率如下：

委員會成員姓名	出席／舉行會議次數
周國偉先生	2/2
梁創順先生	2/2
王亦兵先生	2/2

年內，審核委員會根據其職權範圍及根據企業管治守則履行其職責，已履行的工作包括：

- (a) 審閱本公司及其附屬公司的財務資料(包括載於年報及中期報告的該等資料)；
- (b) 每年至少兩次與外聘核數師討論審核方法及審核事宜；

## 審核委員會(續)

- (c) 向董事局提出建議股東批准續聘外聘核數師及批准其薪酬；及
- (d) 監管本公司財務申報制度及內部監控程序。

## 問責及審核

董事局提呈本公司表現、狀況及前景的平衡、清晰及全面評核。管理層向董事局提供有關解釋及資料，並定期向董事局匯報及提供本公司的財務狀況，將令董事局能夠於批准向董事局提呈的財務及其他資料前，作出知情的評核。

董事確認彼等編製本集團財務報表的責任(誠如載於本年報第50頁「獨立核數師報告」一節)，以令該等財務報表作出本集團事務狀況真實而公平的反映。董事局並不知悉有任何事件或情況存有重大不明朗因素可能導致本集團持續經營的能力產生重大疑問。董事局已按持續經營基準編製財務報表。外聘核數師的責任為根據彼等的審計對該等由董事局編製的綜合財務報表作出獨立意見，並向本公司股東報告彼等的意見。核數師有關彼等申報責任的聲明已載於獨立核數師報告。

## 核數師酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度，已付及應付本公司核數師畢馬威會計師事務所的核數服務及非核數服務費用分別約為2,300,000港元及零港元。

## 風險管理及內部監控

董事局負責監管本公司的風險管理及內部監控系統。董事局致力維持該系統的有效性，以管理未能達成業務目標的風險、對重大虛假陳述或損失提供合理保證及保障股東利益及本公司資產。各部門及職能的詳細政策及程序已獲建立以執行該系統及達到其目標。

董事局每年審閱本公司之風險管理及內部監控系統。經評估本集團現況，包括其營運規模、業務風險水平及成立內部審核所需的資源，董事局認為委聘外部專業機構為內部監控顧問是符合本公司的最佳利益。風險管理計劃由內部監控顧問制訂，並向審核委員會匯報。本集團的重大風險已獲識別、評估及記錄，並已獲內部監控顧問於設計內部監控系統審核時予以考慮。該審核涵蓋本集團之所有重大監控，包括財務、營運及合規監控。審核結果已向審核委員會匯報，以就風險管理及內部監控系統的有效性向董事局提出建議。於審核中提出的意見亦由董事局予以考慮，以改善本公司的內部監控措施及解決重大內部監控缺陷(如有)。

## 風險管理及內部監控(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事局已對本公司風險管理及內部監控系統的有效性進行審核。根據內部監控顧問提供的資料以及董事局本身之觀察及評估，董事局總結風險管理及內部監控系統屬有效充足，而會計及財務報告職能的整體資源屬足夠。

## 公司秘書

全體董事均可取得公司秘書(為本公司全職僱員)的意見及服務。年內，公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 股東的權利

### (1) 股東召開股東特別大會的程序

根據本公司章程細則第58條，於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附於本公司股東大會上投票權)十分之一股東於任何時候有權透過向董事局或公司秘書發出書面要求，要求董事局召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且有關大會應於遞呈該要求後2個月內舉行。

書面要求必須註明大會之目的、由遞呈要求人簽署並遞呈本公司的香港主要營業地點(地址為香港灣仔港灣道18號中環廣場49樓4902-03室)致董事局或公司秘書。

向全體登記股東發出通知以供考慮相關遞呈要求人於股東特別大會上所提呈建議的期限因建議性質而異，詳情如下：

- 倘建議構成本公司普通決議案，須最少發出14個整日的書面通知；
- 倘召開股東週年大會或建議構成本公司於股東特別大會上的特別決議案，須最少發出21個整日的書面通知。

倘遞呈後21日內，董事局未有召開有關大會，則遞呈要求人可自行以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人因董事局未有召開大會而產生的所有合理開支應由本公司向遞呈要求人作出補償。

### (2) 股東會議上提呈建議的程序

股東可遞呈書面要求在股東特別大會上動議決議案。規定及程序載於上文。

## 股東的權利(續)

### (3) 股東的查詢

股東如對其持股量有任何問題，應向本公司的香港股份過戶登記分處提出。股東亦可透過致函予公司秘書向董事局作出查詢，地址為本公司的香港主要營業地點。

### 與投資者溝通及處理內幕消息

本公司相信有效溝通對促進投資者關係及投資者對本集團之理解至關重要。本公司亦認同企業資料透明度及即時披露之重要性，從而令股東及潛在投資者作出知情決定。

本公司就評估董事及行政人員所知悉之重大消息是否屬內幕消息及即時將該消息提呈董事局，向彼等發出指引。本公司披露資料及刊發公告符合上市規則以及其他相關法例及法規的規定。本公司的首要重點是確保資料披露及時、準確及完整。

本公司通過多個渠道與其股東、投資者及其他持份者溝通。該等渠道包括股東週年大會、年報、中期報告及季度發佈、公告、致股東通函、新聞稿及本公司網頁 [www.ssygroup.com.hk](http://www.ssygroup.com.hk)。

年內，本公司的憲章文件並無變動。



# 環境、社會及管治報告

## 引言

作為一家醫藥企業，本集團明白環境可持續發展及綠色製造之重要性。本集團主要採納上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》之原則及基準作為本集團的標準，同時結合自身經驗，旨在構建良好的環境、社會及管治架構。

本報告時間跨度為二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日。本報告載列了本集團於減排、能源、環境及社會四個方面的策略與實踐，股東、投資者以及公眾人士通過本報告可對本公司的治理與文化有更加全面、深刻的了解。

## 環境方面

本集團已制定政策，以確保本集團位於中國的公司（「公司」）其生產遵守 GMP 標準下之環境要求及中國相關環保法律與法規。就實際操作而言，公司採納低能源消耗及低污染水平之措施，及鼓勵其僱員不時考慮相關環境因素。

公司提出「綠色」製藥的理念，將保護環境、合理利用資源等這些重大歷史責任，自覺付諸在技術改造和產品劑型選擇等每一個具體環節中，當發展生產與保護環境、節約資源產生矛盾時，始終服從於社會和諧發展這個大局，決不以犧牲環境和資源換取一朝一夕之利。近年來，公司積極推行節能減排舉措，將節能與保護環境放在重要位置，通過技術改造和採用新材料、新技術、新工藝，加大節能型設備及技術的推廣力度，依靠科技進步，實現企業的可持續發展，充分體現出製藥企業的社會責任和良知。

## 減排

公司認真貫徹落實了各項 GMP 標準及中國有關之法律與法規，加大對污染防治、生態保護能力建設，環境管理能力得到提高。公司採用了無污染或少污染的新工藝、新技術、新產品，開展「三廢」綜合治理，廢氣採用了「碱洗+多介質催化氧化吸收塔」處理後實現了達標排放；廢水的新建污水處理站正常運行；固體廢物分類處理，危險廢物從產生到處理實行全過程監控管理。二零一七年八月，公司獲評國家工業和信息化部第一批綠色製造體系示範企業。二零一八年生產量增加，廢水排放總量增加，公司廢水排放符合環保排放標準。二零一八年內，本集團未出現違反上述有關排放的法律與法規之情形。

# 環境、社會及管治報告

## 環境方面(續)

### 減排(續)

#### 排放(靜脈輸液及其他)

	二零一八年	二零一七年
廢水排放量(噸)	171,493	171,153
化學需氧量(CODcr)(噸)	15	12
二氧化碳排放量(附註)(噸)	120,664	110,576

#### 排放(醫用材料)

	二零一八年	二零一七年
廢水排放量(噸)	62,400	58,000
化學需氧量(CODcr)(噸)	1	2
二氧化碳排放量(附註)(噸)	1,595	1,374

附註：排放量為能源耗用的間接排放。

公司使用了各類型處理各類污染的機器與設備，包括：

公司建立污水處理站兩座，二零一八年新增一座，大大提高了污水的處理能力，主要處理生產及生活污水。廢氣治理設施兩套，其中「布袋除塵器+25m高排氣筒」主要用來過濾車間粉塵、「碱洗+多介質催化氧化」吸收塔+25m高排氣筒用於除去車間所產生的的異味；粉碎機、壓片機、泵類、引風機、空壓機等安裝減振、隔聲、消聲等措施。

污水處理站採用處理工藝為生化處理輔助以物化處理相結合的處理方法，經處理達標後排入園區污水管網；經污水處理站處理後的污水滿足入住工業區污水廠的排放標準。

## 能源

公司採用了「以節能增加效益，以降耗促進生產，以減排改善環境，以綠色建造製藥」的能源管理方針，認真執行能源管理體系，以提升公司整體管理水平和環保意識，降低企業經營風險。輸液生產線滅菌迴圈水高溫水與低溫水實現分級利用，節約能源；隨著公司生產的不斷擴大，現有壓縮空氣的產量已不能滿足生產需求，用離心式空壓機代替原螺杆式空壓機，不僅產能提高了一倍，而且節約了用電；熱壓式蒸餾水機的熱能迴圈利用等措施，不僅節約了能源，還降低了污水的排放。

# 環境、社會及管治報告

## 環境方面(續)

### 能源(續)

#### 能源及包材使用(靜脈輸液及其他)

	二零一八年	二零一七年
水(噸)	<b>530,000</b>	511,000
電(百萬瓦時)	<b>124,653</b>	110,576
蒸汽(百萬千焦)	<b>861,940</b>	808,431
製成品所用包材的總量(噸)	<b>93,231</b>	87,272

#### 能源及包材使用(醫用材料)

	二零一八年	二零一七年
水(噸)	<b>90,200</b>	64,000
電(百萬瓦時)	<b>1,982</b>	1,699
蒸汽(百萬千焦)	<b>44,359</b>	37,230
製成品所用包材的總量(噸)	<b>403</b>	311

公司積極尋求「高增長、低消耗」的經濟增長模式，啟動資源再生與循環經濟節能降耗項目，公司塑瓶生產線制瓶機完成電加熱改造二十三台套，螺桿空壓機及後處理系統改造兩台套，自動卸車系統改造四條線，產品檢驗由人工燈檢改為全自動燈檢，目前已完成玻璃兩條生產線及塑瓶兩條生產線，並採用世界上最先進的粉針凍乾機為我公司產品的研發加快進度；對全公司不僅降低了電耗，還節約了原料，充分體現了能源與資源的節約利用。公司亦完成「能源管理體系」建設，運用「策劃、實施、檢查、改進」的節能管理「四個機制」，完善了節能減排管理體系的建設，實現節能工作的持續改進、節能管理的持續優化和能效水平的持續提高，保證了節能減排任務目標的全面完成。

大輸液生產相對於其它醫藥製劑產品，是耗能較高的行業，目前傳統的工藝、生產裝備決定了目前的較高的能耗和廢水排放量。公司的新項目，在自身現有國內先進水平的基礎上，直接對標國際先進水平，引進德國先進的技術工藝、設計理念，優選目前世界上最先進的設備、設施，實現規模化的生產，打造中國大輸液行業節能、資源綜合利用的高效示範性項目，是提高我國整體大輸液產品質量水平，降低行業能源消耗，減少污染物排放的需要。

# 環境、社會及管治報告

## 環境方面(續)

### 能源(續)

公司主要能源是熱力和電力，兩者在企業成本中所佔比例在10%以上，為了有效的降低生產成本，公司從多方面挖掘節能潛力，以實現節能降耗，降低生產成本。公司建有先進的能源管理中心，可對動力能源監控系統，能實時對常水、蒸汽、電力系統、壓縮空氣、製冷、循環水、供熱、餘熱回收系統等進行全程監控，實時了解能源供應、消耗情況及設備運行情況，系統可對壓力、流量、溫度等測量信號過程曲線或歷史數據查詢。公司採用節能產品，如變頻、伺服電機控制應用，並對大能耗設備採用高壓電機，盡最大可能降低能源消耗。公司整體用電系統採取功率補償及諧波治理相結合方式，不僅保證了公司的用電質量，也使整個電網的用電質量得到了有效改善；這不僅使我公司自己的經濟效益有了保證，而且對整個社會的利益擔當了責任，其節能和環保社會效益顯著。

公司主要能源是熱力和電力，降低產品能耗，就要降低熱力消耗，公司採用熱壓式蒸餾水機替代國產多效蒸餾水機後，大大降低了蒸汽消耗。公司提倡節能降耗，先後採購了上萬套最節能的LED綠色照明設備來代替傳統日光燈、節能燈、白熾燈，大大節約了電能。在公司食堂，建有太陽能熱水站，使用低碳清潔的新能源，供食堂做飯、清洗及就餐人員洗手使用。太陽能系統的使用，用可再生能源代替生產蒸汽使用的煤炭消耗，降低了不可再生能源使用。

公司加強水資源利用，不僅採用了節水型器具和設備，而且從管理上挖掘的節水潛力，提高水的利用率。加強節水技術改造：在制水系統增加一套濃水回收裝置，塑料瓶大輸液洗瓶由水洗改為潔淨空氣沖洗，大大降低了水資源的消耗。優化設備組合，降低水耗：採用多條生產綫集中、大批量配製方式，改變了傳統按每條生產綫單獨、小批量配置的方式。極大減少配製過程差錯及物料污染，提高成品率；減少潔淨區域面積，降低空調系統能耗；減少配製罐清洗次數及單次清洗用水量，降低了注射水的消耗。採用國內外先進設備，降低水耗；純化水生產採用RO+EDI和RO+RO純化水製備系統替代RO+混合離子交換樹脂(混床)純化水製備系統。提高了水的綜合利用率，而且不需要使用酸、鹼，避免了再生樹脂用酸、鹼對水體的污染，減少了廢水排放量。建立了滅菌、冷水、冷卻水、空壓機冷卻水循環系統四套，大大降低了一次水的消耗量。

# 環境、社會及管治報告

## 環境方面(續)

### 能源(續)

公司使用了各類型節約能源的機器與設備，包括：

瓶環一體化：塑料瓶大容量注射劑制瓶，將瓶體、瓶環、焊環三道工序集成在一台設備上完成，有效減少生產過程中的污染風險，實現了節約能源、減少物料損耗、降低了交叉污染、提高了產品質量；「瓶環一體化」不僅為我公司創造了經濟效益，而且體現出了環境效益；是國內外塑料瓶生產的首創。

沸騰制粒乾燥機：該設備不但生產效率高，節約蒸汽；包衣由包糖衣改為包薄膜衣，已掌握了最佳生產工藝，達到提高產品質量、節約能源的目的；PP瓶小容量注射劑生產設備由瑞士進口，是目前國際最先進的設備，將制瓶、灌裝、封口三道工序集成在一台設備上完成，有效減少生產過程中的污染風險。在配套生產設備中，選用逆流式機械通風冷却塔，熱效率高，低噪節能，電氣設計中選用低損耗式變壓器和高效節能型燈具等。

節能型通用設備：空壓機、製冷機、空調機組等節能設備，空壓機選用了高壓、水冷、餘熱回收雙循環、開式閉式兩種水冷系統和低壓變頻的伯格空壓機，採用高壓減少了向低壓轉換所消耗的電能，在工作中產生的壓縮空氣通過熱交換(水冷)降低溫度實現熱交現，將換熱後的水用於洗浴，壓縮空氣降溫後送入生產崗位。製冷機選用了高壓和變頻兩種製冷機，空調機組所用的送風電機全部採用了變頻。

節能型專用設備：滅菌櫃、蒸餾水機等能量自身優化的節能型設備滅菌櫃一般採用的水浴滅菌櫃，在加熱時需要將水加熱，滅菌後又要將水降溫，為此在滅菌輔助設備中加上了冷、熱水貯罐，減少滅菌時冷熱水的交換，實現節能；蒸餾水機採用了美國熱壓式蒸餾水機，此設備帶有濃水熱交換器和逆流的蒸餾水熱交換器，分別將進入水機的蒸汽和料水加熱，同時蒸餾水的熱交換器又將產出的高溫蒸餾水溫度降低，滿足生產線的需要。

# 環境、社會及管治報告

## 環境方面(續)

### 能源(續)

壓縮空氣自動控制系統：壓縮空氣的製備供應由高壓空壓機滿負荷生產，由低壓變頻空壓機實現調控，供氣管路全部實現了閉環控制，實現了節電。

冷水自動控制系統：冷水供應由高壓冷水機滿負荷生產，由低壓變頻冷水機實現調控，冷水供應管路全部實現了閉環控制，實現了節電。

空調溫濕度的控制系統：採用中央空調變頻節能控制器和應用模糊控制理論與變頻技術想結合的智能化成套技術。實現自動調節控制，節約電力和人力。

空壓機餘熱回收利用：實現空壓機產生的熱壓縮空氣通過壓板式換熱系統與洗浴用水等所需水實現熱交換，換熱後的洗浴用水溫度在60度左右。

滅菌櫃餘熱回收利用：滅菌櫃80度的冷却用水餘熱加熱20度的純化水，最終使冷却水降到60度，而純化水的溫度升高到60度，提高了進入蒸餾水機原料水的水溫，減少了蒸汽加熱，節約能源。

### 環境及天然資源

作為大輸液生產企業，水是企業之根本。為了節約水源，不斷進行工藝革新，加強水資源綜合利用。在玻璃瓶生產線將精洗水回用於粗洗；制水站的反滲透一級濃水進行二次回收利用，二級濃水回收用於清潔衛生；滅菌櫃和蒸餾水機產生的蒸汽冷凝水的回收用於生產注射用原料水的預熱、浴室用水、生產過程中滅菌冷卻水、空調用水的補充水；使有限的水資源得到有效利用。

同時，公司高度重視土地集約利用，在科學規劃的基礎上，合理布局，精心設計，分步實施，使有限土地資源創造出了更大的經濟效益和社會效益。近年來，為使有限的土地發揮更大的作用，在集約利用土地上做文章，認真搞好土地的規劃和使用，著重抓好土地的節約利用效果，注重「上下」結合，充分利用地上、地下空間資源，先後建成了曾經是華北最大、最早、自動化程度最高的具備國際先進水平的立體物流中心，倉庫存貨量相當於平面倉庫的7倍。目前，公司擁有立體物流中心5座，節約利用土地的做法受到國土部的高度評價。

# 環境、社會及管治報告

## 社會方面

### 僱員

本集團深明僱員為寶貴資產。本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，並參考行業慣例定期檢討，亦可根據僱員個人表現評估向僱員發放酌情花紅及購股權。本集團位於中國的公司每年根據社會的發展、物價的上漲及企業效益情況檢討員工薪酬待遇，使員工薪酬處於合理水平，並依法為員工繳納養老保險、工傷保險、醫療保險、生育保險、失業保險及住房公積金，確保員工的各項合法權益；同時，公司提倡公平競爭、反對歧視。實現同性別員工同等起薪，同工同酬。

### 僱員總數(靜脈輸液及其他)

		二零一八年	二零一七年
合計		<b>3,523</b>	3,112
按性別	男	<b>1,921</b>	1,664
	女	<b>1,602</b>	1,448
按年齡	18-30	<b>2,270</b>	2,020
	31-50	<b>1,179</b>	1,024
	50以上	<b>74</b>	68
按學歷	博士	<b>6</b>	—
	研究生	<b>112</b>	106
	本科	<b>670</b>	579
	大專	<b>1,261</b>	1,190
	中專及高中以下	<b>1,474</b>	1,237

### 僱員總數(醫用材料)

		二零一八年	二零一七年
合計		<b>568</b>	567
按性別	男	<b>295</b>	289
	女	<b>273</b>	278
按年齡	18-30	<b>107</b>	138
	31-50	<b>325</b>	318
	50以上	<b>136</b>	111
按學歷	本科	<b>20</b>	20
	大專	<b>41</b>	40
	中專及高中以下	<b>507</b>	507

# 環境、社會及管治報告

## 社會方面(續)

### 僱員(續)

本集團位於中國的公司嚴格遵守中國《勞動法》及《勞動合同法》等相關法律規定，並及時根據國家政策、法規的變化修訂完善公司相關勞動關係管理制度。公司嚴格按照合同法、勞動合同法等相關法律法規於在崗職工進行勞動合同的簽訂、續訂、解除和終止；按程序管理勞動用工，減少勞動合同糾紛和爭議，維護勞動合同雙方的權益。公司亦設有嚴謹的招聘制度及流程，防止聘用童工及強迫勞工個案的發生。

公司堅持保障僱員的職業健康與安全，嚴格遵守GMP標準及中國法律下有關安全生產的規定，提供僱員培訓和教育宣講。公司設立了健康安全委員會，通過制定各級人員安全生產責任制、績效考核、安全檢查、危險評估、緊急演習、個人防護、安全操作等方面，使健康安全管理逐步完善。公司並對各車間的消防設施、安全和醫療應急的器材及裝備進行評估和升級，確保向員工提供一個安全的工作場所。

公司重視員工的個人健康，每年都為員工安排身體檢查。公司亦積極響應政府開展「一日捐」員工互助活動，為因患重大疾病、遭遇重大意外事故等原因造成家庭生活困難的員工，捐款員工及其家庭，提供救助。

公司亦十分關注僱員的培育工作。為提高員工個人素質，使其具備良好的發展空間，集團每年投入很大的財力和人力對員工進行培訓。公司於報告期內共計組織新員工培訓32,872課時。根據年度培訓計劃組織員工提升培訓共計5,680課時，公司還選派中層及以上人員共計7人到中國人民大學進行企業運營及管理方面的學習。



# 環境、社會及管治報告

## 社會方面(續)

### 僱員(續)

二零一八年，公司積極展開了對各車間的消防設施、安全和應急的器材及裝備、易燃易爆化學品使用場所的安全控制硬件的評估和升級。繼續推行部門主體責任落實考核細則，發起了針對部室、車間內的所有機械設備、裝置和生產工藝綫進行了機械防護摸底和評估，對於存在較高人身傷害風險的設備排查機械防護裝置，有效地降低了發生人身傷害事故的機率，設備的本質安全得到了改善。公司在工藝安全管理、機械防護、掛牌上鎖、工作安全分析、安全觀察、應急預備與響應、消防、可視化、5S整理法、高危作業操作、道路交通安全和健康安全知識教育及宣講等專業要素方面展開了形式多樣的流程優化和改善，全員健康安全意識不斷提高，持續改善。

公司以注重關心員工的職業健康為己任，為員工日常的工作提供了環境良好的辦公和生產場所，為直接或間接接觸生產過程的員工提供了定期健康體檢及職業體檢。二零一八年安全部根據現行的職業健康相關法律法規的要求，在生產第一綫可能有粉塵、異味或噪聲的操作場所，設置了有效的除塵器、抽氣機、隔聲屏等設施，並按照需求配備了個人防護用品，如耳塞、耳罩、護目鏡、防塵等呼吸防護設備、防護服等，盡可能地減少生產操作場所存在的危害因素對員工身體產生潛在的不利影響，確保員工身體的職業健康。對從事存在職業危害風險崗位(直接或間接接觸法定職業病危害因素)的人員，定期由職業病防治機構進行職業健康的身體檢查，確保員工的身體健康，並為每位接受職業健康檢查的員工建立了職業健康檔案。健全職業健康安全管理制度和職業健康檔案，同時根據二零一七年度職業健康培訓計劃開展了定期的職業健康培訓，員工自身健康防護的意識得到了進一步加強。

公司高層領導班子高度重視向員工提供環境、職業健康安全(EHS)培訓和開展相關教育宣講活動，對集團的可持續發展至關重要，著力提高全員乃至全社會的環境、健康安全意識。為此，我公司設置了EHS專職、兼職管理人員，定期開展「計劃、實施、檢查和行動(PDCA)」的持續性改善行為。

二零一八年內，本集團未出現違反上述有關僱員聘用、勞工標準或健康與安全的法律與法規之情形。

# 環境、社會及管治報告

## 社會方面(續)

### 生產

本集團明白與其供應商維持良好關係，對達致短期及長期目標十分重要。本集團持續與其供應商合作，以提高原材料的質素及以向客戶付運高質素產品為目標。為了加強對統一招標採購物料的質量管理，本集團位於中國的公司實行《物料採購招標管理制度》、《供應商質量檔案管理制度》規範集採物料供應商批准過程，明確各部分人員職責，並通過規範物料供應商質量檔案、質量標準、現場審計、質量評估、檢驗試用及質量問題處理等程序，有利管理主要原材料及供應商帶來的環保或社會風險，從而加強物料供應質量管理。

按照 GMP 的要求，公司定期進行內部的自檢工作，及時發現實際生產中存在的問題並制定切實可行的糾正預防措施。公司設有質量服務部門，負責客戶反饋質量問題的諮詢和處理工作，提供藥品從生產、流通到臨床使用各階段的售後質量服務。部門建立了一套完整的售後服務體系及可追溯的產品系統，包括質量信息反饋、藥品協助召回、不合格產品質量追蹤、藥品不良反應監測等，並已制定相應管理制度和標準操作流程，及時響應市場各類投訴及客戶質量信息查詢。

公司亦積極參與客戶的庫存管理，避免因庫存積壓或滯銷造成的退換貨。如有過期藥品，公司積極協商予以解決；對於庫存過期藥品，嚴格按照《不合格藥品管理制度》處理，判定質量不合格，經報損後銷毀處理。二零一八年內，本集團未出現違反上述有關產品責任的法律與法規之情形。

公司嚴格遵守《反不正當競爭法》等國家關於廉政建設的相關法律法規，在銷售及採購過程中，杜絕商業賄賂等一系列不正當競爭的行為，並對僱員進行嚴格監督、管理和培訓，與同行業展開公平競爭，維護醫藥流通行業的優良競爭環境與秩序。二零一八年內，本集團未出現違反上述有關反賄賂的法律與法規之情形。

# 環境、社會及管治報告

## 社會方面(續)

### 社區

作為一個有社會責任感的企業，在發展壯大企業、確保股東和投資者利益的同時，本集團拿出更多的精力、物力、人力和財力參與社會公益活動，投身公益事業。

過去國內發生自然災害，本集團位於中國的公司先後捐助資金與物資賑災。二零一二年河北保定遭受特大暴雨侵害，為災區人民的災後生活和重建，公司全體員工都慷慨解囊。二零一六年七月石家莊市山區暴雨引發洪澇災害，公司第一時間捐贈消毒劑產品予災區進行消殺防疫，並發起募捐將善款捐助當地學校。二零一七年公司積極響應省工商聯「送溫暖下鄉」活動號召，前往張家口陽原縣，給當地老鄉帶去治療流感所需的藥品和洗衣液等生活產品。二零一八年公司開展幫扶活動，資助石家莊唐縣翟營鄉溝北村以改善暖棚設施，購置化肥等農資，增加地力，趕上農產品上市時機，為村裡解燃眉之急。

本集團認為企業承擔社會責任是義不容辭的，集團作為一個以誠信為本、有社會責任感的企業，在發展壯大自身、確保醫藥市場及終端患者利益的同時，應該始終站在公益事業的前列，承擔起商業文明、社會文明、生態文明的責任，做到利義共舉，體現企業公民的社會責任。

本集團本著「誠信為本，以質愛民」的經營理念，樂意承擔和履行企業的社會責任，為社會、經濟、環境的和諧發展貢獻更大的力量。

# 董事局報告

石四藥集團有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)謹此提呈彼等的報告連同本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司的業務載於財務報表附註13。

## 業務回顧

本集團業務討論及回顧載於第7至12頁之管理層討論及分析。該等討論乃本董事局報告之一部分。

## 分部資料

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度按業務分類劃分的營業額及業績分析載於財務報表附註4。

## 業績

本集團於本年度的業績載於第53至54頁的綜合全面收益表。

## 股息

本公司將考慮每年支付兩次股息，即中期股息及末期股息。董事局可不時宣派中期股息。正常營業狀況下，於股東大會上獲股東批准後，董事局可建議派付末期股息以維持穩定的股息比率(定義為各財政年度股東應佔本集團的經審核淨溢利除以該年度中期及末期股息的總額)，惟並不保證會於任何特定期間派付任何特定金額的股息。董事局亦可在該等股息之外宣派特別股息，或酌情考慮按適用法律及法規許可的基礎發行紅股。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，中期股息每股0.04港元已於二零一八年八月二十七日宣派，並於二零一八年九月二十一日派發(二零一七年：每股0.03港元)。董事局建議派發末期股息每股0.05港元(二零一七年：每股0.04港元)，連同中期股息，截至二零一八年十二月三十一日止年度之股息總額將為每股0.09港元(二零一七年：每股0.07港元)。派付末期股息須待於應屆股東週年大會上獲批准後方可作實。

## 五年財務摘要

本集團過往五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於第130頁。

# 董事局報告

## 物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註 11。

## 股本

本公司於年內的股本變動詳情載於綜合權益變動表及財務報表附註 24(c)。

## 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表及財務報表附註 24(a)。

## 可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法計算的可供分派儲備約為 702,385,000 港元(二零一七年：516,854,000 港元)。可供分派儲備包括本公司的股份溢價賬約 614,946,000 港元(二零一七年：375,830,000 港元)。在緊隨擬派付股息當日後本公司在日常業務過程中可如期償付其債務的情況下，股份溢價賬可供分派予本公司股東。股份溢價賬亦可以繳足紅股形式派付。

## 優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無有關令本公司有義務按比例向現有股東發售新股的優先贖回、購買權的規定。

## 購買、出售或贖回證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無贖回、購買或出售本公司的任何上市證券。

## 購股權計劃

誠如股東於二零一二年九月二十日舉行的股東特別大會上通過普通決議案所批准，董事局已終止於二零零五年十月十六日採納之舊購股權計劃及採納現有購股權計劃(「購股權計劃」)。

購股權計劃現已生效，並自二零一二年九月二十日起十年期間有效(「計劃期間」)，除非股東於股東大會上提早終止。購股權計劃的目的是讓董事局向購股權計劃所界定的合資格人士(包括(其中包括)本公司或其附屬公司或本集團持有股權的任何實體的董事、僱員或擬聘僱員、顧問或諮詢人)授出購股權，作為彼等對本集團的發展及增長所作出或可能作出的貢獻的激勵或獎賞。購股權計劃的條文符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)第 17 章的規定。

## 購股權計劃(續)

根據購股權計劃，授出購股權的要約(「要約」)必須在提出要約當日起計30日(包括當日)內接納，購股權承授人須支付1.00港元作為獲授購股權的代價。購股權的行使價將由董事局釐定，惟至少為以下各項的較高者：(i)授出要約當日(必須為營業日)聯交所發出的每日報價表所報的股份收市價；及(ii)緊接授出要約當日前五個營業日聯交所發出的每日報價表所報的股份平均收市價，惟每股購股權價格無論如何不得低於一股股份的面值。購股權可在董事局授出購股權時可能釐定的期間內隨時行使，惟在任何情況下該期間不得超過授出要約當日起計10年(受購股權計劃的條款及條件以及董事局可能訂明的任何授出條件所限)。

根據購股權計劃及任何其他計劃授出但仍未行使的所有尚未行使購股權獲行使後可予發行的股份總數，不得超過本公司不時已發行股本的30%。自計劃期間開始，根據購股權計劃及任何其他計劃授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份最高數目，合共不得超過二零一二年九月二十日已發行股份的10%(「計劃授權限額」)。計劃授權限額可於任何時間透過在股東大會上取得股東批准而作出更新，惟獲更新計劃授權限額的新上限不得超過股東批准當日本公司已發行股本的10%。除非根據購股權計劃的條款取得股東批准，否則根據購股權計劃及任何其他計劃向任何合資格人士授出的購股權(包括已註銷、已行使及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將予發行的股份最高數目於截至授出日期止任何12個月期間，不得超過本公司已發行股本的1%。

於二零一五年十月十九日，本公司根據購股權計劃向本公司兩位執行董事及本集團其他管理人員授出合共122,000,000份購股權，佔緊接授出購股權前當日已發行股份約4.33%。行使價為1.98港元。可行使期由二零一五年十月十九日起至二零一八年十月十八日止。於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，合共72,368,000份(二零一七年：34,632,000份)購股權已由本集團其中兩名(二零一七年：三名)並非本公司董事的管理層員工及本公司兩名(二零一七年：無)執行董事行使。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，已發行合共72,368,000股(二零一七年：34,632,000股)本公司普通股。

於二零一六年四月十五日，本公司根據購股權計劃向本公司主席兼行政總裁曲繼廣先生授出122,000,000份購股權，佔緊接授出購股權前當日已發行股份約4.31%。行使價為2.58港元。可行使期由二零一六年四月十五日起至二零二一年四月十四日止。購股權之授出已於二零一六年五月二十七日舉行的股東週年大會獲獨立股東批准。於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，合共70,000,000份(二零一七年：無)購股權已由曲繼廣先生行使，因此，合共70,000,000股(二零一七年：無)本公司普通股已發行。

# 董事局報告

## 購股權計劃(續)

計劃授權限額之更新已於二零一六年五月二十七日舉行之股東週年大會上通過。經批准後，董事獲授權授出可認購本公司最多於該批准日期已發行股本之10%。根據上市規則及購股權計劃，就計算計劃授權限額之更新時，根據購股權計劃先前授出的購股權(包括根據購股權計劃未行使、註銷、失效的該等購股權或已行使購股權)將不獲計入。於購股權計劃及本公司任何其他計劃項下所有已授出及待行使之尚未行使購股權獲行使時可予發行之股份數目限額，不得超過不時已發行股份30%。倘授出購股權將導致超出限額，則不得根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出購股權。

尚未行使的購股權總數的變動如下：

	二零一八年	二零一七年
年初尚未行使	194,368,000	229,000,000
年內已授出	—	—
年內已行使	(142,368,000)	(34,632,000)
年內已失效	—	—
年末尚未行使及可行使	52,000,000	194,368,000

於二零一八年十二月三十一日，根據購股權計劃授出及餘下尚未行使之購股權的加權平均行使價約為2.58港元(二零一七年十二月三十一日：2.36港元)，尚餘合約期約為2.29年(二零一七年十二月三十一日：2.36年)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度之購股權數目變動詳情如下：

### (i) 本公司董事

董事名稱	授出日期	每股行使價	可行使期	購股權數目			於二零一八年十二月三十一日尚未行使
				於二零一八年一月一日尚未行使	年內已授出	年內已行使	
曲繼廣先生	二零一六年四月十五日	2.58港元	二零一六年四月十五日至二零二一年四月十四日	122,000,000	—	(70,000,000)	52,000,000
王憲軍先生	二零一五年十月十九日	1.98港元	二零一五年十月十九日至二零一八年十月十八日	24,416,000	—	(24,416,000)	—
蘇學軍先生	二零一五年十月十九日	1.98港元	二零一五年十月十九日至二零一八年十月十八日	24,416,000	—	(24,416,000)	—
				170,832,000	—	(118,832,000)	52,000,000

# 董事局報告

## 購股權計劃(續)

### (ii) 僱員(除本公司董事外)

授出日期	每股行使價	可行使期	購股權數目			於二零一八年
			於二零一八年 一月一日 尚未行使	年內已授出	年內已行使	十二月 三十一日 尚未行使
二零一五年十月 十九日	1.98 港元	二零一五年 十月十九日至 二零一八年 十月十八日	23,536,000	—	(23,536,000)	—
			<b>23,536,000</b>	<b>—</b>	<b>(23,536,000)</b>	<b>—</b>

假設所有於二零一八年十二月三十一日尚未行使之購股權獲行使，本公司將獲得所得款項約 134,160,000 港元。

## 限制性股份獎勵計劃

本公司已於二零一八年十二月二十七日(「採納日期」)採納限制性股份獎勵計劃，據此，受託人將以本集團的現金出資自市場購買現有股份，並為董事局所選擇的參與者(「獲選參與者」)以信託形式持有，直到該等股份根據限制性股份獎勵計劃的條款歸屬於有關獲選參與者。限制性股份獎勵計劃的目的及目標為向獲選參與者提供機會取得本公司的所有權權益，鼓勵及挽留有關人士效力本公司，及為彼等提供額外獎勵，以達到表現目標。限制性股份獎勵計劃將於採納日期起計 10 年期間屆滿時終止。

根據限制性股份獎勵計劃，董事局可不時全權酌情釐定將授出的股份數目及甄選任何參與者為獲選參與者，並賦予其認為適合的相應歸屬條件。限制性股份獎勵計劃的參與者包括身為任何本公司或任何附屬公司的執行董事、僱員、高級職員的人士。信託人可以本集團的出資購買股份的最高數目為 60,280,507 股股份，佔本公司於採納日期已發行股本的 2%。可向一名獲選參與者以單次或累計授出之股份最高數目不得超過本公司於採納日期已發行股本的 1%，且涉及的交易(倘符合上市規則第 14A 章中「關連交易」的定義)需遵守上市規則第 14A 章之規定。

自採納日期起直至本年報日期，信託人並無購買股份，亦無股份根據限制性獎勵計劃授予獲選參與者。



# 董事局報告

## 董事

截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期的董事如下：

### 執行董事

曲繼廣先生  
王憲軍先生  
蘇學軍先生

### 非執行董事

馮昊先生

### 獨立非執行董事

王亦兵先生  
梁創順先生  
周國偉先生

根據本公司組織章程細則第87條，曲繼廣先生、王亦兵先生及梁創順先生將於應屆股東週年大會上輪值退任。彼等均合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性的年度確認書，並認為獨立非執行董事屬獨立人士。

## 董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層履歷載於第13至14頁。

## 董事服務合約

董事已各自與本公司訂立服務協議，任期自獲委任日期起計，初步為期三年，可於當時任期屆滿後翌日起計續期三年。

除上文所披露者外，各董事並無與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

## 獲准許彌償

本公司已為其董事及高級管理人員因公司活動引致之法律行動安排合適之董事及行政人員責任保險。各董事有權就於或有關彼履行職務或在其他有關情況所蒙受或產生之所有損失或責任，由本公司資產獲取彌償。

## 董事於交易、安排及合約的權益

除財務報表附註27所披露者外，董事概無於本公司或其任何附屬公司所訂立與本集團業務有關，且於年終或年內任何時間存續的交易、安排及合約中直接或間接擁有任何重大權益。

## 董事於競爭業務之權益

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第8.10條，於截至二零一八年十二月三十一日止年度及於二零一八年十二月三十一日本公司董事可能與本集團業務於業務上有競爭之權益如下：

非執行董事馮昊先生(於二零一七年十一月二十四日獲委任)自二零一四年四月起一直擔任四川科倫藥業股份有限公司(「四川科倫」，本公司主要股東)之副總經理兼董事會秘書。四川科倫與本集團同樣從事製造及銷售靜脈輸液行業。儘管四川科倫進行的部分業務與本集團進行的業務相似，但其中大部分業務種類各異及／或地點不同。本集團獨立於四川科倫的業務並與其保持獨立經營。此外，本公司所有董事均被提醒其對本集團的受信責任，並且他們必須在履行董事職責時避免實際和潛在的利益衝突和層責。董事局有三名獨立非執行董事確保廣大股東的利益得到充分代表。因此，董事局認為，本集團及股東整體利益得到妥善保障。

除上文披露外，於二零一八年十二月三十一日及截至本年報日期，概無董事被視為直接或間接從事與本集團業務競爭或可能有競爭之業務。

# 董事局報告

## 董事及主要行政人員於股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，董事於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股本擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須存置的登記冊所記錄，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益如下：

董事姓名	身份	好倉／淡倉	所持股份及 相關股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
曲繼廣先生	實益擁有人(附註1)	好倉	52,000,000	1.72%
	實益擁有人	好倉	225,746,000	7.49%
	受控制公司的權益(附註2)	好倉	741,046,000	24.59%
王憲軍先生	實益擁有人	好倉	24,416,000	0.81%
蘇學軍先生	實益擁有人	好倉	24,416,000	0.81%

附註：

- 該等股份指本公司根據購股權計劃於二零一六年四月十五日向曲繼廣先生授出而於二零一八年十二月三十一日尚未行使之購股權的相關本公司股份權益。
- 該等股份以中華藥業有限公司（「中華藥業」）的名義登記，並由其實益擁有。中華藥業由曲繼廣先生持有72.93%權益及由其他股東持有27.07%權益。根據證券及期貨條例第XV部，曲繼廣先生被視為於中華藥業持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券擁有(a)根據證券及期貨條例第352條須知會本公司或聯交所並須記錄於該條例所指的登記冊；或(b)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事收購股份及債券的權利

除「董事及主要行政人員於股份的權益」及「購股權計劃」兩節所披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授可藉收購本公司股份或債券而獲益之權利，彼等亦無行使任何有關權利，本公司或其任何附屬公司亦無作出任何安排，致使本公司董事可於任何其他法人團體取得該等權利。

# 董事局報告

## 主要股東及其他人士於股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的主要股東登記冊顯示，本公司已獲悉下列於本公司已發行股本及相關股份中5%或以上的權益。

股東名稱	身份	好倉／淡倉	所持股份及 相關股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
曲繼廣先生	實益擁有人(附註1)	好倉	52,000,000	1.72%
	實益擁有人	好倉	225,746,000	7.49%
	受控制公司的權益(附註2)	好倉	741,046,000	24.59%
中華藥業(附註2)	實益擁有人	好倉	741,046,000	24.59%
四川科倫藥業股份有限公司	受控制公司的權益(附註3)	好倉	446,852,000	14.83%
	實益擁有人	好倉	131,232,000	4.35%
科倫國際發展有限公司 (附註3)	實益擁有人	好倉	446,852,000	14.83%
UBS Group AG	受控制公司的權益	好倉	177,282,972	5.88%
	對股份持有保證權益的人士	好倉	4,076,000	0.14%

附註：

1. 該等股份指本公司根據購股權計劃於二零一六年四月十五日向曲繼廣先生授出而於二零一八年十二月三十一日尚未行使之購股權的相關本公司股份權益。
2. 該等股份以中華藥業的名義登記，並由其實益擁有。中華藥業由曲繼廣先生及其他39名股東分別持有72.93%及27.07%權益。根據證券及期貨條例第XV部，曲繼廣先生被視為於中華藥業持有的股份中擁有權益。
3. 該等股份以科倫國際發展有限公司的名義登記，並由其實益擁有。科倫國際發展有限公司由四川科倫藥業股份有限公司持有100%權益。

# 董事局報告

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經向全體董事作出特定查詢後，董事已確認，截至二零一八年十二月三十一日止年度內，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。

## 主要客戶及供應商

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團向其五大客戶出售的貨物佔其營業額少於 30%，而自其五大供應商採購的貨物佔其總採購額少於 30%。

就董事所知，概無董事、其聯營公司或任何股東於年內擁有超過 5% 本公司持股量，並於該等客戶及供應商中擁有權益。

## 關連交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，財務報表附註 27 所披露的若干關連方交易亦符合上市規則第 14A 章「關連交易」或「持續關連交易」的定義，有關詳情根據上市規則第 14A 章的規定載於下文。

### 持續關連交易 — 與四川科倫訂立的購銷總合同

根據本公司與四川科倫(本公司的一名主要股東(定義見上市規則))於二零一八年四月二十五日訂立的購銷總合同，本公司同意自科倫集團(四川科倫本身及其附屬公司)購買若干材料，而本公司同意向科倫集團銷售若干材料，自二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日為期三年。本公司購買材料之單價乃經參考與其他不相關第三方供應商進行相若數量及特性之相若材料之至少兩項同類交易所釐定之不時當前市價計算。本公司銷售材料的單價乃經參考本公司採用相關材料及在此期間一般應用於本公司所有客戶之價目表而釐定。

# 董事局報告

## 關連交易(續)

### 持續關連交易 — 與四川科倫訂立的購銷總合同(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團自科倫集團之購買總額及向科倫集團之銷售總額分別為人民幣5,551,000元及人民幣22,520,000元，並未超過日期為二零一八年四月二十五日的公告所披露截至二零一八年十二月三十一日止年度的指定年度上限分別人民幣15,862,800元及人民幣45,190,000元。

獨立非執行董事已確認上述持續關連交易乃(a)乃於本集團一般及日常業務過程中訂立；(b)按正常商業條款或更佳條款進行；及(c)根據管理該等交易的協議進行，而其條款屬公平合理且符合本集團股東整體利益。

董事局聘請本公司核數師根據香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的核證委聘工作」以及根據香港會計師公會頒布的實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就有關上述持續關連交易進行若干事實調查程序。核數師向董事局發出了一份包含調查結果和結論的無保留意見信函。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

## 管理合約

概無於年內訂立或存有其他有關本集團全部或任何重大部份業務的管理及行政的合約。

## 足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就董事所知，確認於最後可行日期，即二零一九年三月十三日，以及於截至二零一八年十二月三十一日止年度內所有時間，本公司已維持超過本公司已發行股本25%的足夠公眾持股量。

## 企業管治

董事局致力維持高水平的企業管治。董事局相信，良好企業管治常規對本集團的增長，以及保障及締造最高股東利益而言至關重要。本公司的企業管治常規載於第15至23頁的企業管治報告。

## 核數師

年度綜合財務報表已由畢馬威會計師事務所審核。經審核綜合財務報表已由本公司審核委員會審閱。

# 董事局報告

## 股東週年大會

本公司的二零一九年股東週年大會將於二零一九年五月八日下午二時正假座香港灣仔港灣道18號中環廣場49樓4902-03室舉行，而股東週年大會通告將於稍後刊登及寄發。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年五月三日(星期五)至二零一九年五月八日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記股份過戶。為符合資格享有出席應屆股東週年大會並於會上投票的權利，所有正式填妥的過戶表格連同有關股票，必須不遲於二零一九年五月二日(星期四)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶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17M樓。

## 末期股息記錄日期

為符合資格收取將於應屆股東週年大會上批准的建議末期股息，所有正式填妥的過戶表格連同有關股票，必須不遲於二零一九年五月十四日(星期二)(即建議末期股息的記錄日期)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶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17M樓。建議末期股息預期將於二零一九年五月二十七日(星期一)或前後派付。

代表董事局

主席  
曲繼廣

香港，二零一九年三月十三日

# 獨立核數師報告



## 獨立核數師報告

致石四藥集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第53至129頁的石四藥集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、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香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《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布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對開曼群島綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

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



# 獨立核數師報告



## 收入確認時點

請參閱綜合財務報表附註4及第85頁的會計政策。

## 關鍵審計事項

貴集團的收入主要包括向數量眾多的經銷商及醫院銷售靜脈輸液產品。

貴集團與若干主要經銷商簽訂框架分銷協議，其中對價格、收貨、退貨及信用期等條款進行了詳細說明。向貴集團其餘客戶的銷售則基於採購訂單列示的條款及條件。貴集團之銷售合約並無列示有關折扣或回佣之條款，亦不允許退貨，除非產品有破損或瑕疵。

貴集團於貨品控制權轉移至客戶之時點確認收入。視乎合約條款，此時點將為客戶從倉庫收到貨品時、貨品付運至客戶所指定之位置時，或貨品交付予客戶並獲客戶驗收時。

我們把收入確認時點列為關鍵審計事項，因為貴集團與客戶交易條款的多樣性而增加銷售確認時點早於向客戶轉移貨品時點的風險，且銷售確認時點的錯誤可能對貴集團綜合財務報表產生重大影響。

## 我們的審計如何處理該事項

我們就評價收入確認時點的審計程序包括：

- 瞭解並評價管理層關於收入確認的關鍵內部控制的設計、執行及控制運行有效性；
- 檢查貴集團與主要客戶簽訂的框架分銷協議及採購訂單樣本，以識別收貨及退貨相關條款與條件，並根據通常會計準則的要求評價貴集團收入確認時點的政策；
- 以抽樣方式，比較會計期末及期後入賬的特定收入交易與包括發貨單及收貨單等相關文件，以評價收入是否依據框架分銷協議或採購訂單之銷售條款確認於恰當的財政期間內；及
- 檢查本財政年度內被認為重大的或滿足其他特定風險條件有關收入的人手會計分錄，向管理層詢問作出以上調整分錄的原因並將其與相關文件進行比較。



## 應收貿易款項的可收回性

請參閱綜合財務報表附註 15 及 25(a) 及第 72 至 76 頁的會計政策。

### 關鍵審計事項

於二零一八年十二月三十一日，貴集團應收貿易款項總額為 1,177,800,000 港元，其中虧損撥備為 5,900,000 港元。貴集團應收貿易款項的賬面值佔二零一八年十二月三十一日總資產的 17.0%。

貴集團之虧損撥備乃以管理層估計各類應收款項之虧損比率，按相當於可使用年期預期信貸虧損之金額計量。估計虧損比率乃計及應收貿易賬款之賬齡、逾期結餘、有關債務人付款能力及意向之資料，以及有關違約比率之過往數據。

按預期信貸虧損模式評估應收貿易款項的虧損撥備時，管理層須作出判斷。債務人向貴集團還款的能力取決於應收貿易賬款組別之特徵及市場狀況，當中涉及固有不确定性。

我們將應收貿易款項的虧損撥備識別為關鍵審計事項，因為評估應收貿易款項能否收回存在固有不确定性，且評估預期信貸虧損需要管理層作出判斷。

### 我們的審計如何處理該事項

我們就評估應收貿易款項虧損撥備的審計程序包括以下程序：

- 了解及評估與信貸控制、追討債款及計算預期信貸虧損相關的關鍵內部控制的設計、執行及運行有效性；
- 以抽樣方式將個別項目的詳情與相關發票作比較，以評估組別（按共同信貸風險特徵及逾期日數劃分）應收貿易賬款賬齡報告；
- 了解管理層就計量貿易應收款項計算預期信貸虧損方法的基礎，並參考債務人營運所在行業、逾期賬款的賬齡、過往及年結日後的付款記錄，以評估管理層所作出的虧損撥備。此程序包括檢查與個別債務人的相關函件；及
- 以抽樣方式，將於財政年度年結日後從債務人收到有關於二零一八年十二月三十一日的應收貿易款項結餘的現金與銀行對賬單及相關文件作比較。

# 獨立核數師報告



## 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括除刊綜合財務報表及我們的核數師報告之外，載於年報內的全部信息。

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

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們閱讀其他信息時的責任是，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表存在重大抵觸、或在我們審計過程中或其他方面所了解的情況似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何需要報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》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，又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，董事對其認為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。

審計委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告，除此以外，別無其他目的。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

# 獨立核數師報告



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

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

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

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

# 獨立核數師報告



我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是謝旺培。

## 畢馬威會計師事務所

執業會計師  
香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

二零一九年三月十三日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(以港元呈列)

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	4	<b>4,180,788</b>	3,076,369
銷售成本		<b>(1,574,415)</b>	(1,269,181)
<b>毛利</b>		<b>2,606,373</b>	1,807,188
其他收益	5	<b>73,389</b>	6,397
銷售及分銷成本		<b>(1,230,047)</b>	(656,089)
一般及行政開支		<b>(336,260)</b>	(306,195)
<b>經營溢利</b>		<b>1,113,455</b>	851,301
財務收入		<b>16,657</b>	3,430
財務成本		<b>(50,969)</b>	(57,356)
財務成本 — 淨額	6(a)	<b>(34,312)</b>	(53,926)
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>1,079,143</b>	797,375
所得稅	7	<b>(164,524)</b>	(133,649)
<b>年度溢利</b>		<b>914,619</b>	663,726
<b>年度其他全面收益(扣除零稅項)</b>			
其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算至呈列貨幣之外匯差額		<b>(240,679)</b>	262,707
<b>年度其他全面收益</b>		<b>(240,679)</b>	262,707
<b>年度全面收益總額</b>		<b>673,940</b>	926,433

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(以港元呈列)

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
以下人士應佔溢利：			
本公司股權持有人		<b>911,774</b>	664,719
非控股權益		<b>2,845</b>	(993)
<b>年度溢利</b>		<b>914,619</b>	663,726
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司股權持有人		<b>679,602</b>	926,894
非控股權益		<b>(5,662)</b>	(461)
<b>年度全面收益總額</b>		<b>673,940</b>	926,433
每股盈利			
	10		
— 基本		<b>0.3044 港元</b>	0.2337 港元
— 攤薄		<b>0.2999 港元</b>	0.2282 港元

第59至129頁的附註為該等財務報表的一部份。已付應佔年內溢利的本公司股權持有人的股息詳情載於附註24(b)。

# 綜合財務狀況表

(以港元呈列)

	附註	二零一八年 十二月十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	2,879,018	2,548,591
土地使用權	11	272,004	318,258
無形資產	12	499,056	516,858
遞延稅項資產	22(b)	9,139	9,025
定期存款	17	114,129	—
		<b>3,773,346</b>	3,392,732
<b>流動資產</b>			
存貨	14	422,504	397,680
應收貿易款項及票據	15	1,271,424	1,230,685
預付款項、按金及其他應收款項	16	216,081	137,426
已抵押銀行存款及定期存款	17	252,671	58,104
現金及現金等值物	18	902,062	687,319
		<b>3,064,742</b>	2,511,214
持作出售資產	21(b)	42,657	—
		<b>3,107,399</b>	2,511,214
<b>流動負債</b>			
借款	19	448,383	900,356
應付貿易款項	20	148,505	193,589
合約負債	2(c)	32,659	—
客戶墊款	2(c)	—	20,689
應計款項及其他應付款項	21	720,031	342,278
應付所得稅	22(a)	49,375	43,388
		<b>1,398,953</b>	1,500,300
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,708,446</b>	1,010,914
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,481,792</b>	4,403,646



# 綜合財務狀況表

(以港元呈列)

	附註	二零一八年 十二月十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動負債</b>			
借款	19	<b>1,046,119</b>	848,353
遞延稅項負債	22(b)	<b>17,974</b>	26,169
遞延收入	23	<b>39,453</b>	42,382
		<b>1,103,546</b>	916,904
<b>資產淨額</b>			
		<b>4,378,246</b>	3,486,742
<b>股本及儲備</b>			
股本	24(c)	<b>67,088</b>	64,241
儲備		<b>4,171,344</b>	3,411,117
<b>本公司股權持有人應佔權益總額</b>			
		<b>4,238,432</b>	3,475,358
<b>非控股權益</b>			
		<b>139,814</b>	11,384
<b>權益總額</b>			
		<b>4,378,246</b>	3,486,742

由董事局於二零一九年三月十三日批准及授權發出。

曲繼廣  
董事

王憲軍  
董事

第 59 至 129 頁的附註為該等財務報表的一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(以港元呈列)

附註	本公司股權持有人應佔							總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	法定儲備 千港元	以股份 為基礎的 支付儲備 千港元	貨幣 匯兌差額 千港元	保留盈利 千港元			
於二零一七年一月一日的結餘	63,700	504,605	165,402	228,116	61,269	(260,519)	1,913,901	2,676,474	7,948	2,684,422
於二零一七年的權益變動：										
年度溢利	—	—	—	—	—	—	664,719	664,719	(993)	663,726
其他全面收益	—	—	—	—	—	262,175	—	262,175	532	262,707
全面收益總額	—	—	—	—	—	262,175	664,719	926,894	(461)	926,433
來自非控股權益的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	3,897	3,897
購買及註銷本公司股份	24(c)(ii)	(152)	(37,168)	11,417	—	—	—	(25,903)	—	(25,903)
根據購股權計劃發行的股份	24(c)(iii)	693	79,072	—	—	(11,193)	—	68,572	—	68,572
向本公司股權持有人支付的股息	24(b)	—	(170,679)	—	—	—	—	(170,679)	—	(170,679)
轉撥至法定儲備	—	—	—	3,759	—	—	(3,759)	—	—	—
於二零一七年十二月三十一日的結餘	64,241	375,830	176,819	231,875	50,076	1,656	2,574,861	3,475,358	11,384	3,486,742
於二零一八年一月一日的結餘	<b>64,241</b>	<b>375,830</b>	<b>176,819</b>	<b>231,875</b>	<b>50,076</b>	<b>1,656</b>	<b>2,574,861</b>	<b>3,475,358</b>	<b>11,384</b>	<b>3,486,742</b>
於二零一八年的權益變動：										
年度溢利	—	—	—	—	—	—	911,774	911,774	2,845	914,619
其他全面收益	—	—	—	—	—	(232,172)	—	(232,172)	(8,507)	(240,679)
全面收益總額	—	—	—	—	—	(232,172)	911,774	679,602	(5,662)	673,940
來自非控股權益的資本投入	13	—	—	706	—	—	—	706	134,092	134,798
根據購股權計劃發行的股份	24(c)(iii)	2,847	359,677	—	—	(38,636)	—	323,888	—	323,888
向本公司股權持有人支付的股息	24(b)	—	(120,561)	—	—	—	(120,561)	(241,122)	—	(241,122)
轉撥至法定儲備	—	—	—	8,272	—	—	(8,272)	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日的結餘	<b>67,088</b>	<b>614,946</b>	<b>177,525</b>	<b>240,147</b>	<b>11,440</b>	<b>(230,516)</b>	<b>3,357,802</b>	<b>4,238,432</b>	<b>139,814</b>	<b>4,378,246</b>

第 59 至 129 頁的附註為該等財務報表的一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(以港元呈列)

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>經營活動</b>			
經營活動產生現金	18(b)	<b>1,180,645</b>	731,224
已付利息		<b>(46,800)</b>	(55,220)
已付所得稅	22(a)	<b>(164,020)</b>	(123,566)
<b>經營活動產生現金淨額</b>		<b>969,825</b>	552,438
<b>投資活動</b>			
購買土地使用權		—	(56,656)
購置物業、廠房及設備		<b>(533,064)</b>	(231,174)
購買無形資產		<b>(47,218)</b>	(85,406)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>4,891</b>	268
有關物業、廠房及設備收到的政府資助		—	39,327
建議出售物業、廠房及設備之已收按金	21(b)	<b>117,085</b>	—
已收利息		<b>13,412</b>	3,430
定期存款增加		<b>(310,451)</b>	(43,368)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(755,345)</b>	(373,579)
<b>融資活動</b>			
行使購股權的所得款項	24(c)(iii)	<b>323,888</b>	68,572
購回本公司股份之付款	24(c)(ii)	—	(25,903)
借款所得款項	18(c)	<b>770,730</b>	915,319
償還借款	18(c)	<b>(948,507)</b>	(763,903)
向本公司股權持有人支付股息	24(b)	<b>(241,122)</b>	(170,679)
來自非控股權益的資本投入		<b>134,798</b>	3,897
<b>融資活動產生的現金淨額</b>		<b>39,787</b>	27,303
<b>現金及現金等值物增加淨額</b>		<b>254,267</b>	206,162
於一月一日的現金及現金等值物		<b>687,319</b>	447,036
<b>匯率變動的影響</b>		<b>(39,524)</b>	34,121
<b>於十二月三十一日的現金及現金等值物</b>	18(a)	<b>902,062</b>	687,319

第 59 至 129 頁的附註為該等財務報表的一部份。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 1 一般資料

石四藥集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事研究、開發、製造及銷售廣泛類別的成藥、原料藥以及醫用材料。本集團的製造廠房位於中華人民共和國(「中國」)河北省及江蘇省，並主要向中國客戶進行銷售。

本公司根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)成立為獲豁免有限公司，其註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司的股份自二零零五年十二月二十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

## 2 重大會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，此統稱包括由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則以及香港公司條例之披露規定而編製。該等財務報表亦遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。本集團採納之重大會計政策於下文披露。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則於本集團本會計期間首次生效或可供提早採納。有關本集團於本會計期間及過往會計期間之財務報表因初次應用該等頒佈所產生之任何變動於附註2(c)詳述。

### (b) 財務報表之編製基準

截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表涵蓋本公司及其附屬公司。

除下文會計政策所載者外，編製財務報表採用歷史成本作為計量準則。

持作出售的非流動資產以賬面值與公允價值減銷售成本兩者間之較低者列賬(見附註2(e))。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (b) 財務報表之編製基準(續)

為遵守香港財務報告準則編製財務報表，管理層須就影響政策應用及呈報資產、負債、收入及支出之數額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設根據過往經驗及管理層因應情況認為合理之多項其他因素而作出，其結果構成管理層在無法依循其他途徑即時得出資產及負債之賬面值時所作出之判斷基準。實際結果可能與該等估計不同。

該等估計及有關假設以持續基準進行審閱。倘會計估計之修訂僅影響修訂估計之期間，其將於該期間確認，倘修訂影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用對綜合財務報表及估計不確定性之主要來源造成重大影響之香港財務報告準則時作出之判斷，於附註3內論述。

### (c) 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈數項於本集團本會計期間首次生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂。其中，以下變動與本集團財務報表有關：

- (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」
- (ii) 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」
- (iii) 香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號「外幣交易及預付代價」

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號對本集團於本財務報告中編制或呈列本集團本期或過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。

#### (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。當中規定了確認及計量金融資產、金融負債及部分買賣非金融項目的合約的要求。

本集團已根據過渡要求對於二零一八年一月一日存在的項目追溯應用香港財務報告準則第9號。本集團評估首次應用的累計影響並不重大。因此，於二零一八年一月一日的期初權益並無作出調整。比較資料繼續根據香港會計準則第39號呈報。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策之變動(續)

#### (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

有關以往會計政策變更的性質及影響以及過渡方法的詳情如下：

##### a. 金融資產及金融負債的分類

香港財務報告準則第9號將金融資產分為三個主要分類類別：以攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益(「FVOCI」)及按公允價值計入損益(「FVPL」)。該等取代香港會計準則第39號的持有至到期投資、貸款及應收款項、可售金融資產及以按公允價值計入損益計量的金融資產類別。根據香港財務報告準則第9號，金融資產的分類乃基於管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵。根據香港財務報告準則第9號，主合約為該準則範圍內的金融資產的合約嵌入式衍生工具不與主合約分開，而是將混合工具整體進行分類評估。

採納香港財務報告準則第9號對資產的賬面值並無重大影響。有關本集團如何根據香港財務報告準則第9號分類及計量金融資產及確認相關收益及虧損的解釋，見附註2(l)、(n)、(q)及(r)中的相關會計政策附註。

所有金融負債的計量類別保持不變，惟財務擔保合約(如有)除外。所有金融負債於二零一八年一月一日的賬面值並未受香港財務報告準則第9號首次應用的影響。

本集團於二零一八年一月一日並無指定或取消指定按公允價值計入損益之任何金融資產或金融負債。

##### b. 信貸虧損

香港財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」(「ECL」)模式取代香港會計準則第39號「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量與金融資產相關的信貸風險，因此比香港會計準則第39號「已產生虧損」的會計模式更早地確認預期信貸虧損。

本集團將新預期信貸虧損模式應用於以攤銷成本計量的金融資產。本集團評估該會計政策變化對財務報表並無重大影響。有關本集團就信貸虧損進行會計處理的會計政策的更多詳情，請參閱附註2(n)。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策之變動(續)

#### (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

##### c. 過渡

採納香港財務報告準則第9號而產生的會計政策變動已追溯適用，惟下文所述者除外：

- 比較期的資料並未重列。於二零一七年呈列的資料繼續根據香港會計準則第39號呈報，故可能與本期間不具可比性。
- 釐定所持有金融資產的業務模式乃基於二零一八年一月一日(本集團首次應用香港財務報告準則第9號的日期)已存在的事實及情況作出。

#### (ii) 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

香港財務報告準則第15號建立了一個全面框架，用於確認與客戶簽訂合約的收益及部分成本。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收益」(其中包括銷售商品及提供服務所產生的收益)，及香港會計準則第11號「建築合約」(其中說明了建築合約的會計處理)。

香港財務報告準則第15號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者了解客戶合約所產生的收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

本集團已選擇採用累計效應的過渡方法，由於初次採納的累計影響不大，故並未對二零一八年一月一日的期初權益結餘作出調整。比較資料尚未重列，並繼續根據香港會計準則第11號及香港會計準則第18號呈報。根據香港財務報告準則第15號的許可，本集團僅將新要求應用於二零一八年一月一日之前尚未完成的合約。

有關以往會計政策變動的性質及影響的詳情載列如下：

##### a. 合約負債的呈列

根據香港財務報告準則第15號，僅當本集團對代價享有無條件權利時才確認應收款項。倘本集團在無條件享有合約中承諾的商品及服務的代價之前確認相關收益(見附註2(aa))，則享有代價的權利須歸類為合約資產。同樣，於本集團確認相關收益之前，當客戶支付代價或合約要求支付代價且金額已到期時，須確認為合約負債而非應付款項。對於與客戶的單一合約，須呈列淨合約資產或淨合約負債。對於多份合約，無關合約的合約資產及合約負債不能以淨額呈列(見附註2(p))。

為反映該等呈列的變動，於二零一八年十二月三十一日的「客戶墊款」32,659,000港元現計入「合約負債」。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (d) 附屬公司及非控股權益

#### (i) 綜合

附屬公司乃本集團擁有控制權的實體(包括結構性實體)。倘本集團須承擔或享有參與有關實體所得之可變回報的風險或權利，並能透過其對該實體的權力影響該等回報，即本集團對該實體具有控制權。附屬公司由控制權轉至本集團之日起綜合計算，控制權終止之日則停止綜合計算。

#### — 業務合併

本集團應用購買法入賬業務合併。就收購一間附屬公司所轉讓的代價乃所轉讓資產、被收購方的前擁有人所產生負債及本集團所發行股本權益的公允價值。所轉讓代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併中所收購可識別資產及所承擔負債及或然負債乃初步按彼等於收購日期的公允價值計量。

本集團按逐項收購基準確認於被收購方的任何非控股權益。屬於現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔實體淨資產的被收購方的非控股權益，可按公允價值或現時擁有權權益於被收購方可識別淨資產的已確認金額所佔比例計量。非控制權益的所有其他部分均按於彼等收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定其他計量基準。

收購相關成本於產生時列支。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持被收購方股權的收購日期賬面值乃於收購日期重新計量為公允價值；重新計量產生的任何盈虧將於損益表內確認。本集團將轉讓的任何或然代價於收購日按公允價值確認。其後對被視為資產或負債的或然代價的公允價值作出改變，會根據香港會計準則第39號於損益中確認或於其他全面收益中確認為變動。被分類為權益的或然代價不予重新計量，而其隨後的結算會在權益內列賬。

已轉撥代價、任何被收購方的非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值的數額，列作商譽。於議價購買的情況下，倘已轉撥代價、已確認非控股權益及已計量的先前持有權益合計低於已收購附屬公司資產淨值的公允價值，則有關差額直接於損益表確認。



# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (d) 附屬公司及非控股權益(續)

#### (i) 綜合(續)

##### — 業務合併(續)

集團公司間的交易、結餘及集團內公司間交易產生的未變現收益會對銷。除非交易可提供證據證明轉移資產之減值，則未變現虧損亦會對銷。於有需要時，附屬公司的會計政策已調整，以與本集團的會計政策一致。

##### — 在控制權無變動的情況下於附屬公司的所有權權益變動

本集團將其並無引致失去控制權的與非控股權益進行的交易視為權益交易，即作為與以彼等身為附屬公司擁有人身份的擁有人進行的交易。任何已付代價的公允價值與相關應佔所收購附屬公司資產淨值賬面值的差額將計入股本權益。出售予非控股權益的盈虧亦會計入股本權益。

##### — 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其在失去控制權當日於該實體的任何保留權益按其公允價值重新計算，而賬面值變動則於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益而言，公允價值指初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認的金額重新劃分為溢利或虧損。

#### (ii) 本公司之財務狀況表

於附屬公司的投資乃以成本減減值的方法記賬(見附註2(k))，惟該投資歸類為持作出售(見附註2(e))則除外。成本亦包括投資的直接應佔費用。附屬公司的業績按已收股息及應收款項計入本公司的賬目內。

當有任何跡象顯示投資已減值或收到於附屬公司投資的股息時，而股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收益總額，或在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (e) 持作出售之非流動資產

倘非流動資產(或出售組別)之賬面值很有可能將透過出售交易而非透過持續使用而收回，則會獲分類為持作出售，而該資產(或出售組別)於其現況下可供出售。出售組別指一組資產將於同一交易中被一併出售，而與該等資產有直接關連的負債將於該交易中轉移。

當本集團承諾之出售計劃涉及失去某附屬公司之控制權時，不論本集團是否將於出售後保留該附屬公司之非控股權益，該附屬公司之所有資產及負債於符合上述分類為持作出售之條件時會分類為持作出售。

於緊接分類為持作出售前，非流動資產(及於出售組別內之所有個別資產及負債)之計量根據分類前之會計政策作出更新。其後於首次分類為持作出售及直至出售期間，非流動資產(不包括下列所闡釋之若干資產)或出售組別按其賬面值及公允價值減出售成本之較低者列賬。就本集團及本公司之財務報表而言，此計量政策之主要例外為遞延稅項資產、僱員福利產生之資產、財務資產(不包括於附屬公司、聯營公司及合營企業之投資)及投資物業。該等資產，倘列為待出售，將繼續根據附註2其他部份所載之政策予以計量。

於首次分類為持作出售及其後在持作出售期間重新計量之減值虧損於損益中確認。只要非流動資產仍獲分類為持作出售，或獲納入分類為持作出售之出售組別，則該非流動資產即不予折舊或攤銷。

### (f) 分部呈報

營運分部的報告方式須與本集團負責分配資源並評估營運分部表現的多數高級行政管理人員獲提供的內部報告方式一致。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併計算，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法及監管環境性質方面相類似則除外。倘經營分部並非個別重大但符合大部份此等準則，則該等經營分部可能會被合併計算。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (g) 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

各本集團實體的財務報表所載的項目乃按該實體經營業務的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。本公司及新東投資醫藥控股(香港)有限公司的功能貨幣為港元(港元)，而其他本集團公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。綜合財務報表乃以港元呈列。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易使用交易日期當時的匯率換算為功能貨幣或倘重新計量項目則使用估值。由該等交易結算及以年終匯率兌換以外幣計值的貨幣性資產及負債而產生的外匯盈虧於損益表確認。

與借款以及現金及現金等值物有關的外匯盈虧於綜合損益及其他全面收益表的「財務收入或成本」中呈列。所有其他外匯盈虧於綜合損益及其他全面收益表的「其他收益」中呈列。

按歷史成本計算並以外幣換算入賬的非貨幣資產及負債根據交易日的匯率換算；換算日期乃本集團初步確認有關非貨幣資產及負債之日期。按公允價值計算並以外幣換算入賬的非貨幣資產及負債則按公允價值計量當日的匯率換算。

#### (iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有本集團實體(當中概無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況按下列方式換算為呈列貨幣：

- 所呈列每份財務狀況表內的資產及負債按報告期末的收市匯率換算；
- 每份收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率並非交易日期匯率的累計影響的合理近似值；在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- 所有由此產生的貨幣匯兌差額於其他全面收益確認。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整作為該海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。所產生的貨幣匯兌差額於其他全面收益內確認。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購項目直接引致的開支。

僅在與該項目相關的未來經濟利益有可能歸於本集團及能可靠地計算出項目成本的情況下，項目的其後成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被替換部份的賬面值被取消確認。所有其他維修及保養費用於其產生的財務期間內於損益表扣除。

折舊按其估計可使用年期以直線法計算將其成本攤銷至其剩餘價值如下：

— 樓宇	10至40年
— 廠房、機器及工具	5至10年
— 傢俱、裝置、辦公室設備及其他	5至10年
— 汽車	5至10年

資產的殘值及可使用年期將會於各報告期末作出檢討及調整(如適用)。

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額，則資產的賬面值立即撇減至其可收回金額(附註2(k))。

出售的盈虧經比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合損益及其他全面收益表內「其他收益」中確認。

在建工程指在建中或有待安裝的樓宇、廠房及機器，並按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括樓宇建設成本、廠房及機器成本及用以於建設或安裝及測試期間內撥付該等資產的借款產生的利息費用。於相關資產完成及準備用作擬定用途前，不會就在建工程折舊計提撥備。當資產投入使用時，成本將轉入物業、廠房及設備，並根據上文所述政策計提折舊。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (i) 土地使用權

所有於中國的土地均屬國有或集體擁有，故並無獨立土地擁有權。本集團收購了使用若干土地的權利。就該等權利支付的地價視為經營租賃的預付款項，並列作土地使用權，在損益表中以直線法於租賃期內攤銷，或如有減值，則減值虧損乃於損益表扣除。

### (j) 無形資產

#### (i) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，指已轉撥代價、於被收購方的任何非控股權益金額及於被收購方的任何先前股權於收購日期的公允價值超過所收購可識別資產淨值的公允價值。

就減值測試而言，於業務合併中收購的商譽乃分配至預期自合併協同效應受惠的各現金產生單位(「現金產生單位」)。各獲分配商譽的單位或單位組別指就內部管理而言實體監察商譽的最低層面。商譽於經營分部層面監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。包含商譽的現金產生單位賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

#### (ii) 商標及專利權

獨立收購的商標及專利權按歷史成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。於業務合併中收購的商標及專利權於收購日期按公允價值確認。商標及專利權有既定可使用年期。攤銷乃按直線法將成本分攤至其如下估計可使用年期計算：

— 商標	50年
— 專利權	6至10年

#### (iii) 客戶關係

於業務合併中收購的客戶關係按於收購日期於客戶基礎應佔的公允價值或對所獲與業務合併有關的客戶的現有合約報價確認。客戶關係擁有既定可使用年期。攤銷乃按直線法將其成本分攤至估計可使用年期5-5.25年計算。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (j) 無形資產(續)

#### (iv) 電腦軟件

所購入的電腦軟件乃根據購入及使用該特定軟件所產生的成本予以資本化。該等成本按其估計可使用年期(5年)攤銷。

#### (v) 研發成本

研究開支在產生時確認為開支。倘符合以下標準，則開發項目所引致的成本(有關全新或經改良產品的設計及測試的成本)會確認為無形資產：

- 完成該無形資產在技術上是可行的，以致其可供使用；
- 管理層有意完成並使用該無形資產；
- 有能力使用該無形資產；
- 能夠證明該無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源以完成開發並使用該無形資產；及
- 該無形資產在開發期內應佔的支出能夠可靠地計量。

不符合上述標準的其他開發開支在產生時確認為開支。先前已確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。已資本化的開發成本列為無形資產，並由資產可供使用時開始，在其可使用年期(不超過十年)以直線法攤銷。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 非金融資產減值

各報告期末均會審閱內部和外來的信息來源以識辨出以下資產是否有跡象顯示可能已經減值(商譽除外)或以往確認的減值虧損不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表所列之於附屬公司的投資。

倘出現任何有關跡象，便會對資產的可收回金額作出估計。此外，就商譽、未可供使用的無形資產及具無限定使用年期的無形資產而言，其可收回金額會每年進行評估(無論是否存在任何減值跡象)。

#### — 可收回金額的計算

資產的可收回金額是公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映當時市場對貨幣時間值及該資產特定風險評估的稅前折算率折算至其現值。凡資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則就獨立地產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

#### — 減值虧損的確認

當資產或其所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，便會在損益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，首先用於降低分配至現金產生單位(或一組單位)之商譽之賬面值，然後按比例降低單位(或一組單位)中其他資產的賬面值，但一項資產賬面值不會降至低於其個別公允價值減去銷售成本(如可計量)或使用價值(如可確定)。

#### — 減值虧損的撥回

就非商譽資產而言，倘用作釐定可收回金額的估算出現有利的變動，則撥回減值虧損。有關商譽的減值虧損並不撥回。

所撥回的減值虧損，以假設過往年度並無確認減值虧損下原應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回的年度計入損益表。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (I) 其他債務及股本證券投資

本集團於債務及股本證券的投資(於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資除外)政策載列於下文。

本集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列報，惟按公允價值計入損益列賬之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關本集團釐定金融工具公允價值的方法的解釋，見附註25(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

#### (A) 自二零一八年一月一日起適用的政策

##### 於股本投資以外的投資

本集團持有的非股本投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算(見附註2(bb))。
- 按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公允價值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益確認。當投資被終止確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益確認。

##### 股本投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，本集團選擇指定投資為按公允價值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計的金額繼續保留於公允價值儲備(不可劃轉)，直至投資被出售為止。出售時，於公允價值儲備(不可劃轉)累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益賬劃轉。於股本證券的投資股息，無論歸類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益，均根據附註2(cc)所載的政策於損益中確認為其他收入。



# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (l) 其他債務及股本證券投資(續)

#### (B) 於二零一八年一月一日前適用的政策

於持作買賣證券的投資分類為按公允價值計入損益計量的金融資產。任何應佔交易成本於發生時在損益內確認。公允價值於各報告期結束時重新計量，而任何因此產生的收益或虧損均於損益內確認。

並不屬於以上任何類別的投資分類為可供出售金融資產。公允價值於各報告期結束時重新計量，而任何因此產生的收益或虧損均於其他全面收益內確認並分別於權益的公允價值儲備(可劃轉)中累計。使用實際利率法計算的股權投資的股息收入及債務證券的利息收入分別根據附註2(cc)及附註2(bb)所載的政策於損益中確認。債務證券產生的匯兌收益及虧損亦於損益內確認。當投資終止確認或減值(見附註2(n)-(B)-於二零一八年一月一日前適用的政策)時，於權益中確認的累計收益或虧損會重新分類至損益。

### (m) 抵銷金融工具

金融資產及負債於有法定強制執行權以抵銷已確認金額及於擬按淨值基準結算或同時變現資產及清償負債時予以抵銷，而有關淨額於財務狀況表內呈報。法定可強制執行權不得以未來事件釐定及必須於正常業務過程中及本公司或對手方違約、無力償債或破產時強制執行。

### (n) 金融工具、合約資產及租賃應收款項之信貸虧損

#### (A) 自二零一八年一月一日起適用的政策

本集團就下列各項的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等值物、應收貿易款項及其他應收款項)；
- 香港財務報告準則第15號定義的合約資產(見附註2(p))；及
- 租賃應收款項。

以公允價值計量的金融資產，包括債券基金單位、按公允價值計入損益計量的股本證券、指定按公允價值計入其他全面收益的股權證券(不可劃轉)及衍生金融資產，均不受限於預期信貸虧損的評估。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (n) 金融工具、合約資產及租賃應收款項之信貸虧損(續)

#### (A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

##### 預期信貸虧損計量

預期信貸虧損乃以概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金短缺(即根據合約應付予本集團的現金流量及本集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響屬重大，預期短缺現金將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、應收貿易款項及其他應收款項及合約資產：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；
- 租賃應收款項須統詞：管理應收租賃款項管理中使用的折現率；

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

在計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理及有理據而毋須付出不必要的成本或努力獲得的資料。這包括過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預期於採用預期信貸虧損模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

應收貿易款項、租賃應收款項及合約資產的虧損撥備一般乃按等同於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。這些金融資產的預期信貸虧損是利用基於本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並按於報告日期債務人的個別因素及對當前及預測整體經濟狀況的評估進行調整。

對於所有其他金融工具，本集團確認相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來金融工具的信用風險顯著增加，在這種情況下，虧損撥備計量等於整個存續期的預期信貸虧損的金額。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (n) 金融工具、合約資產及租賃應收款項之信貸虧損(續)

#### (A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

##### 信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出該重新評估時，本集團認為，倘(i)借款人不大有可能在本集團未採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸承擔；或(ii)金融資產已逾期90日，則發生違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對集團責任的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整，惟於按公允價值計入其他全面收益計量(可劃轉)之債務證券之投資除外。有關投資之虧損撥備於其他全面收益內確認並於公允價值儲備中累計(可劃轉)。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (n) 金融工具、合約資產及租賃應收款項之信貸虧損(續)

#### (A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

##### 計算利息收益的基準

根據附註2(bb)確認的利息收入乃根據金融資產之總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入乃根據金融資產之攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或未能償還利息或本金；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

##### 撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會撤銷(部分或全部)金融資產、租賃應收款項或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (n) 金融工具、合約資產及租賃應收款項之信貸虧損(續)

#### (B) 於二零一八年一月一日前適用的政策

於二零一八年一月一日前，「已產生虧損」模式用於計量尚未分類為按公允價值計入損益的金融資產(例如應收貿易款項、應收票據及其他應收款項)的減值虧損。根據「已產生虧損」模式，減值虧損僅於有客觀證據證明時方予確認。減值的客觀證據包括：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或未能償還利息或本金；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響；及
- 股權工具投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本。

倘存在任何該等證據，則按下列方式釐定及確認減值虧損：

- 就按攤銷成本列賬的貿易及其他應收款項及其他金融資產而言，減值虧損乃按資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額計量(倘貼現影響屬重大，則按金融資產原定實際利率貼現)。倘該等金融資產具備類似風險特徵(例如類似逾期情況)及並未單獨被評估為減值，則該等資產會進行集體評估。集體評估為減值的金融資產的未來現金流量會根據與集體組別具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況釐定。

倘減值虧損金額於其後期間減少，且該減少可客觀地與減值虧損確認後發生的事件聯繫，則減值虧損會透過損益撥回。減值虧損的撥回僅於未導致資產的賬面值超過該資產於過往年度如並無確認任何減值虧損而釐定的賬面值的情況下確認。

倘就以攤銷成本列賬的應收賬款或其他金融資產的可收回性被認為難以預料而並非微乎其微，則有關的減值虧損以撥備賬入賬。倘集團確認可收回性微乎其微，則視為不可收回的金額直接於該等資產的賬面總值中撇銷。先前在撥備賬中計提的金額如其後被收回，其從撥備賬中撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的金額均於損益中確認。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (o) 存貨

存貨為持作於日常業務過程出售的資產、就銷售進行生產的資產或以材料或供應品形式在生產過程中耗用的資產。

存貨以成本及可實現淨值兩者的較低者入賬。成本以加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接工資、其他直接成本及相關生產開支(按正常經營規模計算)，惟不包括借款成本。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價，減適用可變銷售開支。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收益的期間確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的減幅及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減的撥回金額，在作出撥回期間確認為已確認為開支的存貨減少金額。

### (p) 合約資產及合約負債

倘本集團於根據合約所載支付條款無條件符合資格收取代價之前確認收益(見附註2(aa))，即確認合約資產。合約資產根據附註2(n)所載的政策就預期信貸虧損進行評估，並於收取代價的權利成為無條件時(見附註2(q))重新分類為應收款項。

倘客戶於本集團確認相關收益(見附註2(aa))之前支付代價，即確認合約負債。倘本集團擁有無條件權利可於本集團確認相關收益之前收取代價，亦將確認合約負債。在此情況下，亦將確認相應的應收款項(見附註2(q))。

就與客戶的單份合約而言，僅按淨合約資產或淨合約負債呈列。就客戶的多份合約而言，無關合約的合約資產及合約負債不以淨額呈列。

當合約包括重大融資成份時，合約結餘包括按實際利率法累計的利息(見附註2(bb))。

#### 於二零一八年一月一日前適用的政策

於比較期間，在確認有關收益前收取的款項以「客戶墊款」呈列。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (q) 應收貿易款項及其他應收款項

應收款項於本集團具有無條件權利收取代價時確認。倘代價到期付款前僅需待時間推移，則收取代價之權利為無條件。倘收益於本集團具有無條件權利收取代價前已予確認，則該款項以合約資產呈列(見附註2(p))。

應收款項採用實際利息法按攤銷成本扣除信貸虧損撥備列賬(見附註2(n))。

### (r) 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他流動性極高的短期投資。現金及現金等值物根據附註2(n)所載的政策進行預期信貸虧損評估。

### (s) 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股份或購股權的新增成本於權益中列為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買本公司的權益股本(庫存股份)，所支付的代價(包括任何直接歸屬的新增成本(扣除所得稅))從本公司擁有人應佔的權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。倘有關普通股其後被重新發行，則任何所收取的代價(扣除任何直接歸屬的新增交易成本及有關所得稅影響)計入本公司股權持有人應佔的權益。

### (t) 應付貿易款項及其他應付款項

應付貿易款項為在日常業務過程中就自供應商收購商品或服務的付款責任。倘應付貿易款項及其他應付款項預期可於一年或以內到期，則分類為流動負債。反之，則呈列為非流動負債。

應付貿易款項及其他應付款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (u) 借款

借款初步按公允價值減交易成本計量。借款其後以實際利率法按攤銷成本列賬，利息開支根據本集團有關借款成本的會計政策(見附註2(v))予以確認。

當部份或所有的額度很可能被提取時，為建立貸款額度所支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用在實際提取貸款額度前將作為遞延支出。倘無任何證據顯示部份或所有的額度可能被提取時，該費用將作為流動資金服務的預付款項資本化，並在額度相關的期限內攤銷。

除非本集團具備無條件權利遞延清償負債的期限至報告期末後最少12個月，否則借款乃分類為流動負債。

### (v) 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在其產生期內的損益中確認。

借款成本包括外幣借貸產生之利息開支及匯兌差額，惟有關成本須視為利息成本之調整。為利息成本調整之外匯盈虧包括倘實體於其功能貨幣借出資金涉及之借款成本及實際涉及外幣借款之借貸成本之間之外匯差額。該等金額乃根據實體功能貨幣中類似借款之利率估計。

當興建合資格資產需時超過一個會計期間，合資格資本化之外匯差額金額於各年度期間釐定，並受限於功能貨幣借貸之假定利息金額及涉及外幣借款之實際利息之差額。於過去數年不符合資本化標準之外匯差額將不會於其後數年予以資本化。



# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (w) 即期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於綜合損益及其他全面收益表確認，惟其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

#### (i) 即期所得稅

即期所得稅開支根據於報告期末本公司及其附屬公司經營並產生應課稅收入所在地方的已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關繳交的金額確立撥備。

#### (ii) 遞延所得稅

##### — 內部基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值兩者的臨時差額作全數撥備。然而，若遞延稅項負債因商譽的初步確認而產生或遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧的，則不作記賬。遞延所得稅的釐訂乃根據於報告期末經已頒佈或實質頒佈的稅率(及法例)，且預期當相關的遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用。

遞延所得稅資產僅於以日後將取得應課稅溢利而可動用暫時差額扣稅時確認。

##### — 外部基準差異

遞延所得稅負債乃於附屬公司的投資產生應課稅暫時差額時計提撥備，惟本集團可控制暫時差額的撥回時間及暫時性差額在可預見將來有可能不會撥回的遞延所得稅負債則除外。

遞延所得稅資產就於附屬公司的投資產生之可扣減暫時差額予以確認，惟僅以暫時差額可能將於日後撥回，且有充足應課稅溢利而可動用暫時差額。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (w) 即期及遞延所得稅(續)

#### (iii) 抵銷

倘擁有將即期稅項資產與即期稅項負債相抵銷的依法強制執行權時，且遞延所得稅資產及負債乃有關由對該應課稅實體或不同應課稅實體徵收所得稅的同一稅務機關(擬按淨額基準結算餘額)，則遞延所得稅資產與負債相抵銷。

### (x) 僱員福利

#### (i) 退休金承擔

集團公司設有多項退休計劃。該等計劃一般均透過向保險公司或信託管理基金付款營運，並會定期作出精算釐訂。本集團設有定額供款及定額福利計劃。

##### — 界定供款計劃

界定供款計劃為本集團據以向一獨立實體作出固定供款的退休金計劃。倘該基金並無足夠資產向所有僱員就其在當期及以往期間的僱員服務支付福利，本集團亦無法律或推定責任支付其他供款。

本集團按強制性、合約或自願基準，向公營或私營管理的退休金保險計劃支付供款。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。於到期支付時，供款確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟須以可獲現金退款或扣減日後付款為限。

本集團已安排其香港僱員加入香港強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，由獨立受託人管理的界定供款計劃。根據強積金計劃法例，本集團及其香港僱員於強積金計劃項下每月須按僱員收入的5%向該計劃作出供款，惟每人每月的供款上限為1,500港元，並可自願作出任何超額供款。除有關供款外，本集團對離職後福利並無任何其他責任。

如中國法例及規例所規定，本集團已為其中國僱員參與國家資助的界定供款退休計劃。本集團僱員每月須按相關收入(包括工資、薪金、津貼及花紅，惟受上限所定)約8%向有關計劃作出供款，而本集團將按有關收入的20%供款，除有關供款外，本集團對離職後福利並無任何其他責任。國家資助的退休計劃承擔所有應付予退休僱員的退休金承擔。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (x) 僱員福利(續)

#### (i) 退休金承擔(續)

##### — 離職後福利

部份集團公司向其僱員提供離職後福利。僱員是否享有此等福利，通常取決於該僱員是否受僱至退休年齡及是否已達到最低服務年期。

財務狀況表內就離職後福利確認的負債，為於報告期末的該等福利承擔現值減計劃資產之公允價值，同時包括未確認過往服務成本的調整。該等承擔每年由獨立精算師以預計單位貸記法計算。該等承擔的現值，採用以支付福利的貨幣計值，且到期日與相關福利承擔期限相若的優質公司債券利率，貼現估計未來現金流出釐定。於有關債券並無成熟市場的國家，則使用政府債券的市場利率。

界定福利計劃的即期服務成本於損益表內按僱員福利開支確認(已包括於資產成本者除外)，反映本年度因僱員服務所產生的界定福利責任增加、福利變動、縮減及結算。

過往服務成本即時在損益表內確認。

淨利息成本按界定福利責任的淨結餘和計劃資產公允價值，應用貼現率計算。此成本包含在綜合損益及其他全面收益表內的僱員福利開支中。

因按經驗作出調整及精算假設改變而產生的精算盈虧於產生期間扣除自或計入全面收益表之權益。

就界定供款計劃而言，本集團按強制性、合約或自願基準，向公營或私營管理的退休金保險計劃支付供款。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。於到期支付時，供款確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟須以可獲現金退款或扣減日後付款為限。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (x) 僱員福利(續)

#### (ii) 以股份為基礎的補償

##### — 以權益結算以股份為基礎付款的交易

本集團設有一項以權益結算、以股份為基礎的補償計劃，據此，該實體向僱員收取服務，作為本集團股本工具(購股權)的代價。僱員就獲授購股權而提供的服務的公允價值確認為開支。將予支銷的總金額乃參考所授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現情況(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(如盈利能力、銷售增長目標及有關人士於一段特定期間內是否留任為該實體的僱員)；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(如規定僱員儲蓄或於特定期間持有股份)。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件，修訂其對預期歸屬的購股權數目的估計。本集團在損益表內確認修訂原本估計(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

此外，於若干情況下，僱員可於授出日期前提供服務，因此授出日期公允價值乃就確認於服務開始期間及授出日期止期間開支目的而予以估計。

在購股權獲行使時，本公司發行新股份。已收取所得款項扣除任何直接應佔交易成本後，撥入股本(面值)及股份溢價。

##### — 集團實體間以股份為基礎付款的交易

本公司向本集團附屬公司業務的僱員授予其權益工具的購股權，被視為資本投入。收取僱員服務的公允價值，參考授出日的公允價值計量，乃作為對附屬公司業務投資的增加按歸屬期確認，並相應計入母公司實體賬目的權益。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (x) 僱員福利(續)

#### (iii) 僱員應享假期

僱員應享年假於僱員應計年假時確認，並於直至報告期末按僱員提供服務所得年假的估計責任作出撥備。

僱員應享的病假及產假僅於放假時確認。

#### (iv) 花紅計劃

本集團於合約規定或因以往慣例產生推定責任時就花紅確認撥備。

### (y) 撥備及或然負債

#### (i) 撥備

倘本集團需就過去事項承擔現有法律或推定責任，而可能導致資源流出以履行該責任，並能可靠估計金額，方會確認撥備。未來經營虧損毋須作出撥備確認。

倘出現多項類似責任，會否導致經濟利益流出以清償債務乃經考慮責任的整體類別後確定。即使同類別責任中任何一項可能流出經濟利益的機會不大，仍會確認撥備。

撥備按採用稅前貼現率計算預期清償責任所需的開支現值計量，該貼現率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的獨有風險。因時間流逝而產生的撥備增加確認為利息開支。

#### (ii) 或然負債

或然負債指由於過往事件而可能產生的責任，此等責任最終會否形成乃取決於一項或多項日後或會(或不)發生且並非本集團可完全控制的不確定事件，方能確定。或然負債亦可能是因為已發生的事件而引致的現有責任，但由於可能不需要流出經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有確認。

或然負債並不確認，惟在綜合財務報表附註中披露。倘資源流出的可能性有變而導致可能出現資源流出時，此等負債將確認為撥備。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (z) 政府資助

以補貼或財務退款形式的政府資助，乃於有合理保證本集團將符合資助附帶的條件及會收到資助時確認。

與成本有關的資助遞延至須與擬補償的成本匹配期間內於損益表內確認。

與購置土地使用權以及物業、廠房及設備有關的資助計入非流動負債，並以減扣折舊或攤銷費用的形式於可折舊資產的年期內於損益表內確認。

### (aa) 收益

本集團將其日常業務過程中源自銷售貨品、提供服務或租賃項下讓渡本集團資產使用權的收入分類為收入。

當產品或服務的控制權按本集團預期有權獲取的承諾代價數額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至客戶或承租人有權動用資產時，收入予以確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

倘合約包含融資部分，為客戶提供重大融資利益超過12個月，則收益按以與客戶進行之個別融資交易所反映貼現率貼現之應收款項現值計量，而利息收入則按實際利率法獨立累計。倘合約包含融資部分，為本集團提供重大融資利益，則根據該合約確認之收益包括按實際利率法計算合約責任產生之利息開支。

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

- 產品銷售收入於產品的控制權轉讓予客戶時確認，該時間點一般與集團公司已付運產品予客戶，客戶已獲取並接受產品及有關代價可收回的時間相同；
- 租金收入乃按租賃年期以直線法確認；及
- 服務收入經參考具體交易的完工階段並按已提供的實際服務佔將予提供的總服務的比例進行評估後於提供服務的會計期間確認。

於比較期間，產品銷售收入於所有權的風險及回報轉讓時確認，一般與本集團已付運產品予客戶，客戶已接受產品及合理確保有關應收款項可收回的時間相同。會計政策的變動對收益確認的時間點並無重大影響。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (bb) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。就按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)且並無出現信貸減值的財務資產而言，資產的總賬面值採用實際利率計算。就出現信貸減值的財務資產而言，資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的總賬面值)採用實際利率計算(見附註2(n))。

### (cc) 股息收入

股息收入乃於確立收款權利時確認。

### (dd) 經營租賃

凡擁有權的大部份風險及回報仍歸出租人所有的租約，均分類為經營租賃。

#### (i) 作為承租人

根據經營租賃作出的付款(扣除出租人給予的任何優惠)按租期以直線法自損益表扣除。

#### (ii) 作為出租人

當資產根據經營租賃出租，資產根據其性質包括在財務狀況表內。來自經營租賃的收益按租期以直線法自損益表扣除。

### (ee) 股息分派

分派予本公司股東的股息於本公司股東批准股息的期間內，於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

### (ff) 關連方

(a) 倘一名人士符合以下情況，即該人士或該人士之近親家庭成員與本集團有關連：

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

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2 重大會計政策(續)

### (ff) 關連方(續)

- (b) 倘一間實體符合以下任何條件，即該實體與本集團有關連：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
  - (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體則為該第三方實體之聯營公司。
  - (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員福利設立之離職後福利計劃。
  - (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
  - (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員。
  - (viii) 實體或其所屬之集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士之近親家庭成員指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響之該等家庭成員。

## 3 會計判斷及估計

估計及判斷按過往經驗及其他因素持續評估。其他因素包括在有關情況下對未來事項相信屬合理的預期。

本集團就未來作出估計及假設。由於未來尚不明確，故實際結果可能與該等估計不同。於下文論述極有可能引致須對下一個財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整風險的該等估計及假設。

### (a) 商譽減值

本集團管理層每年測試商譽有否出現任何減值。根據附註2(k)所述的會計政策，現金產生單位的可收回金額按使用價值及公允價值減出售成本(以較高者為準)計算釐定。

本集團透過折現自現金產生單位產生的未來估計現金流量計量使用價值。此等計算要求本集團對自現金產生單位產生的預期未來現金流量進行估計，並亦要求本集團採用適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。



# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 3 會計判斷及估計(續)

### (a) 商譽減值(續)

批准預算涵蓋期間編製現金流量預測時涉及多項假設及估計。主要假設包括增長率及挑選貼現率以反映所涉及的風險。管理層編製財務預算以反映實際及過去年度表現及市場發展預期。釐定現金流量預測所採納的主要假設須作出判斷，而主要假設的變更可重大反映該等現金流量預測，以及減值審核的結果。

### (b) 應收款項減值

本集團管理層根據對所有預期短缺現金的現值的評估來釐定應收貿易款項、票據及其他應收款項的預期信貸虧損撥備。該等估計乃根據有關過往事件、現行市況及未來經濟狀況的預測而定。本集團管理層於各報告期末重新評估有關撥備。

### (c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為於日常業務過程中估計的售價減估計完成成本及銷售開支。該等估計乃根據現時市況及出售類似性質產品的過往經驗作出。該等估計可能因行業環境及競爭對手行動轉變而出現重大變動。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

### (d) 物業、廠房及設備及無形資產的減值

倘出現任何事件或情況轉變顯示物業、廠房及設備及無形資產的賬面值可能無法收回，則須進行減值檢討。可收回金額乃根據使用價值計算法或市場估值釐定。該等計算須運用判斷及估計。

於釐定資產減值時，尤其是評估：(i)是否已出現任何事件顯示有關資產價值可能無法收回；(ii)可收回金額(即公允價值減出售成本或估計繼續在業務中使用資產所帶來的未來現金流量現值淨額兩者中的較高者)是否足以支持資產賬面值；及(iii)編製現金流量預測所用主要假設是否恰當，包括該等現金流量預測是否以適當利率折現時，管理層須作出判斷。倘管理層所選擇用作評估減值的假設(包括折現率或現金流量預測所用的增長率假設)出現變動，可能會對減值測試所使用的現值淨額構成重大影響，因而影響本集團的財務狀況及經營業績。倘預測表現及所產生的未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能需要於損益表中作減值支銷。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 4 收益及分部呈報

### (a) 收益

本集團主要透過向醫院及分銷商銷售成藥(主要為靜脈輸液)、原料藥及醫用材料產生收益。

### (i) 分拆收益

按主要產品或服務線劃分的來自客戶合約之收入分拆如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收益		
按主要產品或服務線分拆		
— 銷售藥品	4,017,162	2,941,892
— 銷售醫用材料	151,169	124,448
— 服務收入	6,041	3,621
— 銷售原材料及副產品	6,241	3,949
	<b>4,180,613</b>	3,073,910
來自其他方面的收益		
— 租金收入	175	2,459
	<b>4,180,788</b>	3,076,369
按客戶地理位置分拆		
— 中國	4,046,465	2,967,440
— 其他國家	134,323	108,929
	<b>4,180,788</b>	3,076,369

客戶合約收益按收益確認時間進行分拆，詳情於附註4(b)披露。

上述收入的地理分析包括中國對外客戶截至二零一八年十二月三十一日止年度的租金收入175,000港元(二零一七年：2,459,000港元)。董事已釐定，由於本集團逾95%的非流動資產位於中國即被視為一個具類似風險及回報的地理位置，故並無呈列指定非流動資產的地區分部資料。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無客戶交易超逾本集團收益之10%。本集團最大客戶所產生的信貸風險集中詳情載於附註25(a)。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 4 收益及分部呈報(續)

### (b) 分部呈報

本集團以分部管理業務，而分部則按業務範圍及位置組合劃分。就內部報告資料提供予本集團最高層管理人員作資源分配和績效評估用途一致的方式列報分部資料而言，本集團識別兩個報告分部，即靜脈輸液及其他以及醫用材料。概無將任何經營分部合計以構成以下報告分部。

就評估分部表現及分配各分部資源而言，本集團之高級行政管理層按以下基準監察各報告分部之應佔業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產。未分配資產主要包括公司現金。分部負債包括經營負債。未分配負債主要包括公司借款。

分配至報告分部之收益及開支乃經參考該等分部產生之收益，以及該等分部產生之開支或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生之其他開支。

報告分部溢利採用之計量準則為經營溢利。

按收益確認時間分拆的客戶合約收益及為分配資源及評估分部表現向本集團最高級行政管理層提供的截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度本集團可呈報分部的有關資料載於下文。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 4 收益及分部呈報(續)

### (b) 分部呈報(續)

	二零一八年			
	靜脈輸液及 其他 千港元	醫用材料 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
按收益確認時間分拆 時間點	4,020,187	154,385	—	4,174,572
一段期間內(附註)	6,216	—	—	6,216
來自對外客戶之收益	4,026,403	154,385	—	4,180,788
分部間收益	25,587	164,452	—	190,039
<b>報告分部收益</b>	<b>4,051,990</b>	<b>318,837</b>	<b>—</b>	<b>4,370,827</b>
經營溢利／(虧損)／分部業績	1,108,917	22,896	(18,358)	1,113,455
財務收入	16,436	219	2	16,657
財務成本	(26,543)	(1,027)	(23,399)	(50,969)
除稅前溢利／(虧損)	1,098,810	22,088	(41,755)	1,079,143
所得稅	(159,287)	(5,237)	—	(164,524)
<b>年度報告分部溢利／(虧損)</b>	<b>939,523</b>	<b>16,851</b>	<b>(41,755)</b>	<b>914,619</b>
土地使用權攤銷	6,494	385	—	6,879
物業、廠房及設備折舊	240,133	17,777	590	258,500
無形資產攤銷	13,237	5,364	—	18,601
商譽減值	6,206	—	—	6,206
無形資產減值	19,342	—	—	19,342
應收款項減值撥備	1,401	56	—	1,457
<b>資產總值／報告分部資產</b>	<b>6,460,123</b>	<b>364,666</b>	<b>55,956</b>	<b>6,880,745</b>
添置非流動資產	781,826	11,992	—	793,818
<b>負債總值／報告分部負債</b>	<b>1,645,444</b>	<b>59,772</b>	<b>797,283</b>	<b>2,502,499</b>

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 4 收益及分部呈報(續)

### (b) 分部呈報(續)

	二零一七年			
	靜脈輸液 及其他 千港元	醫用材料 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
<b>按收益確認時間分拆</b>				
時間點	2,937,480	132,809	—	3,070,289
一段期間內(附註)	6,080	—	—	6,080
來自對外客戶之收益	2,943,560	132,809	—	3,076,369
分部間收益	5,505	148,769	—	154,274
<b>報告分部收益</b>	<b>2,949,065</b>	<b>281,578</b>	<b>—</b>	<b>3,230,643</b>
<b>經營溢利／(虧損)／分部業績</b>	<b>859,244</b>	<b>9,909</b>	<b>(17,852)</b>	<b>851,301</b>
財務收入	3,089	341	—	3,430
財務成本	(43,841)	(2,154)	(11,361)	(57,356)
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>	<b>818,492</b>	<b>8,096</b>	<b>(29,213)</b>	<b>797,375</b>
所得稅	(128,067)	(5,582)	—	(133,649)
<b>年度報告分部溢利／(虧損)</b>	<b>690,425</b>	<b>2,514</b>	<b>(29,213)</b>	<b>663,726</b>
土地使用權攤銷	5,985	376	—	6,361
物業、廠房及設備折舊	219,536	15,803	517	235,856
無形資產攤銷	9,786	5,249	—	15,035
撇銷內部產生之研發成本	6,906	—	—	6,906
應收款項減值撥備／(撥回)	76	(100)	—	(24)
<b>資產總值／報告分部資產</b>	<b>5,485,593</b>	<b>372,497</b>	<b>45,856</b>	<b>5,903,946</b>
添置非流動資產	340,949	35,784	—	376,733
<b>負債總值／報告分部負債</b>	<b>1,527,923</b>	<b>84,569</b>	<b>804,712</b>	<b>2,417,204</b>

附註：一段期間內確認的收益主要包括服務收入及租金收入。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 5 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
政府補貼	68,693	8,086
出售物業、廠房及設備收益/(虧損)淨額	4,696	(1,689)
	<b>73,389</b>	6,397

政府補貼主要為各個政府組織給予的補貼收入、用於補償本集團的研發支出及其他支持本集團營運的優惠。

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經(計入)/扣除：

### (a) 財務收入及成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
財務收入：		
— 銀行存款利息收入	(13,412)	(3,430)
— 匯兌收入淨額	(3,245)	—
<b>財務收入</b>	<b>(16,657)</b>	(3,430)
財務成本：		
— 借款利息開支	53,154	55,979
— 其他銀行收費	—	648
— 匯兌虧損淨額	—	729
	<b>53,154</b>	57,356
減：資本化合資格資產的利息開支*	(2,185)	—
<b>財務成本</b>	<b>50,969</b>	57,356
<b>財務成本 — 淨額</b>	<b>34,312</b>	53,926

\* 截至二零一八年十二月三十一日止年度，借款成本按年利率4.11%資本化。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 6 除稅前溢利(續)

### (b) 員工成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
定額供款退休計劃供款	44,830	33,284
薪金、工資及其他福利	385,225	337,348
	<b>430,055</b>	<b>370,632</b>

### (c) 其他項目

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
攤銷 <sup>#</sup>		
— 土地使用權(附註11(a))	6,879	6,361
— 無形資產(附註12)	18,601	15,035
減：資本化為開發成本之金額	(923)	(741)
	<b>24,557</b>	<b>20,655</b>
折舊 <sup>#</sup> (附註11(a))	<b>258,500</b>	<b>235,856</b>
減值/(減值撥回)		
— 應收貿易款項及票據(附註25(a))	1,585	(126)
— 無形資產(附註12)	19,342	—
— 商譽(附註12)	6,206	—
內部產生之研發成本之撇銷	—	6,906
核數師酬金 — 核數服務	2,300	2,100
存貨成本 <sup>#</sup> (附註14(b))	1,510,912	1,253,284
經營租賃支出：最低租金	9,457	9,442
研發成本(攤銷成本除外)	<b>78,071</b>	<b>98,598</b>
減：資本化成本至無形資產	<b>(31,271)</b>	<b>(47,378)</b>
	<b>46,800</b>	<b>51,220</b>
其他開支		
— 運輸開支	518,651	374,102
— 公用設施開支	149,319	135,109
— 廣告開支	190,961	87,267
— 市場服務開支	394,311	74,602
— 差旅、會議及招待開支	84,191	63,053
— 附加及其他稅項開支	71,934	57,548

<sup>#</sup> 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支441,338,000港元(二零一七年：380,651,000港元)，該金額亦已計入上文或於附註6(b)個別披露之各個總金額中該等開支類別之各項開支。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 7 所得稅

### (a) 綜合損益及其他全面收益表之稅項指：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期稅項 — 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	172,280	141,580
遞延稅項 — 暫時差額之產生及撥回	(7,756)	(7,931)
	<b>164,524</b>	133,649

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，因此獲豁免繳付開曼群島所得稅。

由於本集團於本年度及過往年度概無有關香港利得稅之應課稅溢利，故於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度並無就香港利得稅作出撥備。

石家莊四藥有限公司(「石家莊四藥」)、江蘇博生醫用新材料股份有限公司(「江蘇博生」)及河北國龍製藥有限公司(「河北國龍」)已分別於二零一八年、二零一七年及二零一七年被認定為高新技術企業。根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)有關高新技術企業的稅務優惠法規，此等公司可獲三年內享受15%的經扣減企業所得稅稅率。

本公司於中國成立及營運的所有其他附屬公司須按適用稅率25%繳納中國企業所得稅。

除非境外投資者符合中國相關稅務條例所列的若干規定，並因而有權享受5%之優惠稅率，否則企業所得稅法及其相關條例亦就由中國實體自二零零八年一月一日起積累的盈利獲得的股息分派按10%之稅率對境外投資者徵收預扣稅。就此，遞延所得稅負債已根據本集團的中國附屬公司於可預見未來就自二零零八年一月一日起所產生的溢利所分派的預期股息計提撥備。



# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 7 所得稅(續)

(b) 稅項開支及會計溢利按適用稅率計算之對賬：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	<b>1,079,143</b>	797,375
除稅前溢利之名義稅項，按適用於有關國家溢利之稅率計算	<b>271,938</b>	218,981
中國優惠稅率之影響	<b>(109,743)</b>	(94,723)
不可扣減開支之影響	<b>6,506</b>	4,176
加計扣除研發開支之影響	<b>(6,030)</b>	(2,906)
未確認未動用稅項虧損之影響	—	2,071
溢利分配之預扣稅	<b>1,878</b>	6,085
其他	<b>(25)</b>	(35)
實際稅項開支	<b>164,524</b>	133,649

## 8 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部所披露之董事酬金如下：

姓名	二零一八年						合計 千港元
	董事袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅(a) 千港元	住房津貼 千港元	其他福利之 估計金額(b) 千港元	退休計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>							
曲繼廣先生(「曲先生」)	—	6,330	10,116	342	—	18	16,806
王憲軍先生	—	1,998	500	—	—	18	2,516
蘇學軍先生	—	1,141	198	—	99	52	1,490
<b>獨立非執行董事</b>							
王亦兵先生	180	—	—	—	—	—	180
梁創順先生	180	—	—	—	—	—	180
周國偉先生	180	—	—	—	—	—	180
<b>非執行董事</b>							
馮昊先生	180	—	—	—	—	—	180
	<b>720</b>	<b>9,469</b>	<b>10,814</b>	<b>342</b>	<b>99</b>	<b>88</b>	<b>21,532</b>

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 8 董事酬金(續)

姓名	二零一七年					
	董事袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅(a) 千港元	其他福利之 估計金額(b) 千港元	退休計劃供款 千港元	合計 千港元
<b>執行董事</b>						
曲繼廣先生	—	5,982	5,960	—	18	11,960
王憲軍先生	—	1,782	—	—	18	1,800
蘇學軍先生	—	705	189	92	40	1,026
<b>獨立非執行董事</b>						
王亦兵先生	180	—	—	—	—	180
梁創順先生	180	—	—	—	—	180
周國偉先生	180	—	—	—	—	180
<b>非執行董事</b>						
馮昊先生(於二零一七年十一月 二十四日獲委任)	15	—	—	—	—	15
	555	8,469	6,149	92	76	15,341

(a) 酌情花紅乃按本集團之選定附屬公司的業務表現釐定，但以該等附屬公司淨溢利之指定百分比為限，並已經過本公司董事局批准。

(b) 其他福利包括假期薪金及醫療保險等。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 9 最高薪人士

五位最高薪人士當中，三名(二零一七年：三名)董事之酬金於附註8披露。餘下兩名(二零一七年：兩名)人士之總酬金如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金及其他福利	1,738	1,607
酌情花紅	106	84
退休計劃供款	82	74
	<b>1,926</b>	1,765

兩名(二零一七年：兩名)最高薪人士之薪酬在下列範圍內：

	二零一八年 人數	二零一七年 人數
零 — 1,000,000 港元	1	2
1,000,001 港元 — 2,000,000 港元	1	—

## 10 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照本公司普通股股權持有人應佔溢利911,774,000港元(二零一七年：664,719,000港元)以及年內已發行普通股的加權平均數2,995,448,000股普通股(二零一七年：2,844,066,000股普通股)計算如下：

#### 普通股加權平均數

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
於一月一日之已發行普通股	2,871,657	2,839,915
購買及註銷本公司股份之影響(附註24(c)(ii))	—	(839)
已行使購股權之影響(附註24(c)(iii))	123,791	4,990
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<b>2,995,448</b>	2,844,066

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 10 每股盈利(續)

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按照本公司普通股股權持有人應佔溢利911,774,000港元(二零一七年：664,719,000港元)以及經調整本公司購股權計劃項下攤薄潛在普通股的影響後之加權平均3,040,695,000股普通股(二零一七年：2,912,733,000股普通股)計算如下：

#### 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
於十二月三十一日之普通股加權平均數(基本)	2,995,448	2,844,066
本公司購股權計劃項下視作發行股份之影響	45,247	68,667
於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	3,040,695	2,912,733

## 11 物業、廠房及設備以及土地使用權

### (a) 賬面值對賬

	樓宇 千港元	廠房、機器 及工具 千港元	傢俱、裝置、 辦公室設備 及其他 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	小計 千港元	土地使用權 千港元	總計 千港元
成本：								
於二零一七年一月一日	1,397,598	1,317,313	253,425	32,250	122,170	3,122,756	277,072	3,399,828
轉讓	5,401	61,302	62	—	(66,765)	—	—	—
添置	14,858	81,987	17,198	3,772	113,632	231,447	56,656	288,103
出售	(12,605)	(19,305)	(6,963)	(61)	—	(38,934)	—	(38,934)
匯兌調整	104,541	95,159	20,627	2,389	10,358	233,074	21,396	254,470
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	1,509,793	1,536,456	284,349	38,350	179,395	3,548,343	355,124	3,903,467
轉讓	77,229	65,626	6,228	—	(149,083)	—	—	—
添置	7,195	73,349	30,739	9,534	622,675	743,492	—	743,492
出售	(5,623)	(9,600)	(8,971)	(97)	(683)	(24,974)	—	(24,974)
轉撥至持作出售資產 (附註21(b))	(34,225)	(1,289)	—	—	—	(35,514)	(33,278)	(68,792)
匯兌調整	(68,983)	(74,979)	(14,297)	(1,999)	(24,326)	(184,584)	(16,330)	(200,914)
於二零一八年十二月三十一日	1,485,386	1,589,563	298,048	45,788	627,978	4,046,763	305,516	4,352,279

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 11 物業、廠房及設備以及土地使用權(續)

### (a) 賬面值對賬(續)

	樓宇 千港元	廠房、機器 及工具 千港元	傢俱、裝置、 辦公室設備 及其他 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	小計 千港元	土地使用權 千港元	總計 千港元
累計攤銷及折舊：								
於二零一七年一月一日	(190,876)	(417,912)	(99,770)	(21,107)	—	(729,665)	(28,301)	(757,966)
年度支出	(74,316)	(126,850)	(30,888)	(3,802)	—	(235,856)	(6,361)	(242,217)
出售時撇減	9,904	17,428	4,578	55	—	31,965	—	31,965
匯兌調整	(17,292)	(32,704)	(14,604)	(1,596)	—	(66,196)	(2,204)	(68,400)
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	(272,580)	(560,038)	(140,684)	(26,450)	—	(999,752)	(36,866)	(1,036,618)
年度支出	(81,143)	(136,964)	(36,697)	(3,696)	—	(258,500)	(6,879)	(265,379)
出售時撇減	6,340	6,756	7,869	56	—	21,021	—	21,021
轉撥至持作出售資產 (附註21(b))	16,899	932	—	—	—	17,831	8,304	26,135
匯兌調整	13,381	29,813	7,206	1,255	—	51,655	1,929	53,584
於二零一八年十二月三十一日	(317,103)	(659,501)	(162,306)	(28,835)	—	(1,167,745)	(33,512)	(1,201,257)
賬面淨值：								
於二零一八年十二月三十一日	<b>1,168,283</b>	<b>930,062</b>	<b>135,742</b>	<b>16,953</b>	<b>627,978</b>	<b>2,879,018</b>	<b>272,004</b>	<b>3,151,022</b>
於二零一七年十二月三十一日	1,237,213	976,418	143,665	11,900	179,395	2,548,591	318,258	2,866,849

### (b) 物業之賬面淨值分析如下：

土地使用權均位於中國河北省及江蘇省，並從購入日期起於37至50年之中期租約期內持有。樓宇均位於中國河北省及江蘇省。

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面值分別為72,984,000港元(二零一七年：20,013,000港元)及28,273,000港元(二零一七年：28,584,000港元)之土地使用權及物業、廠房及設備已用作本集團銀行借款之抵押品(附註19)。

### (c) 根據經營租賃出租之資產

本集團根據經營租賃出租位於中國之若干辦公室物業。租賃一般初步為期三年，可於該日期後檢討租賃，屆時所有條款將重新磋商。該等租賃概不包括或然租金。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 12 無形資產

	商譽 千港元	商標及專利權 千港元	軟件 千港元	客戶關係 千港元	內部產生之 研發成本 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>						
於二零一七年一月一日	475,983	115,270	10,956	77,758	58,116	738,083
添置	—	38,172	3,080	—	47,378	88,630
撇銷	—	—	—	—	(6,906)	(6,906)
匯兌調整	33,368	9,410	875	5,451	5,483	54,587
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	<b>509,351</b>	<b>162,852</b>	<b>14,911</b>	<b>83,209</b>	<b>104,071</b>	<b>874,394</b>
添置	—	13,071	5,984	—	31,271	50,326
匯兌調整	(23,421)	(7,935)	(889)	(3,826)	(5,849)	(41,920)
於二零一八年十二月三十一日	<b>485,930</b>	<b>167,988</b>	<b>20,006</b>	<b>79,383</b>	<b>129,493</b>	<b>882,800</b>
<b>累計攤銷及減值虧損</b>						
於二零一七年一月一日	(223,841)	(21,745)	(4,079)	(69,909)	—	(319,574)
年度攤銷支出	—	(10,734)	(2,272)	(2,029)	—	(15,035)
匯兌調整	(15,692)	(1,898)	(366)	(4,971)	—	(22,927)
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	<b>(239,533)</b>	<b>(34,377)</b>	<b>(6,717)</b>	<b>(76,909)</b>	—	<b>(357,536)</b>
年度攤銷支出	—	(13,376)	(3,151)	(2,074)	—	(18,601)
年度減值支出	(6,206)	(19,342)	—	—	—	(25,548)
匯兌調整	11,224	2,693	417	3,607	—	17,941
於二零一八年十二月三十一日	<b>(234,515)</b>	<b>(64,402)</b>	<b>(9,451)</b>	<b>(75,376)</b>	—	<b>(383,744)</b>
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一八年十二月三十一日	<b>251,415</b>	<b>103,586</b>	<b>10,555</b>	<b>4,007</b>	<b>129,493</b>	<b>499,056</b>
於二零一七年十二月三十一日	269,818	128,475	8,194	6,300	104,071	516,858

無形資產攤銷於一般及行政開支中確認。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 12 無形資產(續)

### 包括商譽之現金生產單位之減值測試

商譽分配至以下根據經營所在國家及經營分部識別的本集團現金產生單位：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
靜脈輸液及其他分部	230,025	241,113
醫用材料	21,390	22,421
生物科技	—	6,284
	<b>251,415</b>	<b>269,818</b>

每個現金生產單位之可收回金額根據使用價值計算確定。該等計算使用根據管理層已批准涵蓋五年至十年期間之財政預算作出之現金流量預測而進行，最後一年則顯示業務發展穩定。超過五年至十年期間之現金流量採用加權平均增長率推算。使用價值計算之關鍵假設(基於過去經驗或外部資料來源而釐定)如下：

	靜脈輸液及其他分部		醫用材料		生物科技	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
未來五至十年之毛利率	59.7% — 64.6%	52.5% — 58.1%	28.4%	31.1% — 32.2%	51.9% — 58.5%	51.0% — 59.1%
未來五至十年之增長率	9% — 30%	9% — 30%	3% — 15%	3% — 19%	3% — 151%	3% — 156%
其他經營成本(就收益而言)	33%	32% — 33%	10%	12%	25% — 33%	25% — 34%
長遠增長率	3%	3%	3%	3%	3%	3%
除稅前貼現率	15.8%	15.8%	14.4%	14.4%	17.3%	17.3%

管理層根據過往表現及其預期市場發展釐定預算增長率及毛利率。公司採用除稅前貼現率，以反映有關現金產生單位之特定風險。

由於市場競爭及若干在製品研發項目延遲，本集團生物科技業務的盈利能力不及截至二零一八年十二月三十一日止年度的預期。根據本集團編制的經修訂現金流量預測，分配至生物科技業務的現金產生單位賬面值於二零一八年十二月三十一日超過其可收回金額25,548,000港元。因此，已就該現金產生單位確認減值虧損，其中商譽及無形資產的賬面值分別減少6,206,000港元及19,342,000港元。商譽及無形資產的減值虧損於一般及行政開支確認。

由於現金產生單位的賬面值減少至可收回金額11,625,000港元，因此計算可收回金額時所用假設的任何不利變動將導致進一步減值虧損。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 13 於附屬公司之投資

下表僅載列本集團所有附屬公司之詳情。除非另有指明，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行註冊資本	擁有權益比例			主要業務
			本集團之 有效權益	本公司持有	附屬公司持有	
新東投資醫藥控股(香港)有限公司	薩摩亞/香港	1 美元	100%	100%	—	投資控股
石家莊四藥有限公司	中國	人民幣 400,000,000 元	100%	—	100%	製造及銷售藥品
河北國龍製藥有限公司	中國	人民幣 80,000,000 元	100%	—	100%	製造及銷售藥品
河北金門醫藥進出口有限公司	中國	人民幣 5,000,000 元	100%	—	100%	藥品貿易
河北廣祥醫藥科技有限公司	中國	人民幣 3,000,000 元	100%	—	100%	製藥技術研發及顧問業務
河北廣祥物流有限公司	中國	人民幣 3,000,000 元	86%	—	86%	運輸藥品
石家莊廣祥餐飲有限公司	中國	人民幣 500,000 元	100%	—	100%	提供食品、飲品及餐飲
江蘇博生醫用新材料股份有限公司	中國	人民幣 60,000,000 元	100%	41%	59%	製造及銷售藥品
河北翰林生物科技有限公司	中國	人民幣 15,000,000 元	75%	—	75%	研發生物科技及相關產品
河北廣祥製藥有限公司(「河北廣祥」)(附註)	中國	人民幣 300,000,000 元	64%	—	64%	製造及銷售藥品
安徽廣祥藥業有限公司	中國	人民幣 10,000,000 元	67%	—	67%	藥品貿易

附註：於二零一八年，四家實體(「該等實體」)以人民幣 111,200,000 元(相當於 134,798,000 港元)的現金代價認購人民幣 109,000,000 元的河北廣祥新發行股本。該等實體的股東包括本集團的僱員、本公司的董事、本公司一位董事的關連人士，以及若干獨立人士。上述注資不包含任何服務條件。管理層認為，該等實體並非上市規則第 14A 章所介定的關連方。該等實體支付的認購價格與河北廣祥所轉讓股權的公允價值相近。注資完成後，本集團於河北廣祥的股權由 100% 攤薄至 64%，本集團保留對河北廣祥的控制權。706,000 港元金額(乃現金代價與按所出售河北廣祥股權比例計算之資產淨值賬面值之差額)乃計入本集團之資本儲備中。

董事認為，截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，本集團並無個別重大非控股權益。



# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 14 存貨

(a) 綜合財務狀況表之存貨包括：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
原材料	227,333	166,533
在製品	6,261	7,995
製成品	188,910	223,152
	<b>422,504</b>	397,680

(b) 確認為開支並計入損益之存貨金額分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已售出存貨成本	1,496,364	1,232,686
直接確認為研發成本以及銷售及分銷成本之存貨成本	14,548	20,598
	<b>1,510,912</b>	1,253,284

## 15 應收貿易款項及票據

	二零一八年 千港元	二零一七年 (附註) 千港元
應收貿易款項	1,177,794	920,886
應收票據	99,518	314,366
	<b>1,277,312</b>	1,235,252
減：虧損撥備(附註)	(5,888)	(4,567)
	<b>1,271,424</b>	1,230,685

附註： 採納香港財務報告準則第9號後，預期信貸虧損模型取代香港會計準則第39號「已產生虧損」模型。本集團評估該變動對綜合財務報表並無重大影響。

所有應收貿易款項及票據預計於一年內可悉數收回。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 15 應收貿易款項及票據(續)

應收票據為短期應收銀行承兌票據，其使本集團於票據到期時有權自銀行獲取全額面值，一般期限為自發行日期起計三至十二個月。本集團之應收票據過往並無任何信貸虧損。本集團不時向供應商背簽應收票據以結付應付款項。

於二零一八年十二月三十一日，本集團將若干銀行之承兌票據背簽予供應商，以按全面追索基準結付同等金額的應付款項。本集團已全額終止確認該等應收票據及應付供應商的款項。該等已終止確認的銀行應收票據將於自報告期末起計六個月內到期。董事認為本集團已實質轉移該等票據所有權之所有風險及報酬，且已履行應付供應商款項的責任，且倘簽發銀行未能於到期日結付票據，根據中國相關的法律法規，本集團就該等應收票據之結付責任將面臨的風險有限。本集團認為該等票據之簽發銀行信貸質素良好，簽發銀行不可能會到期無法結付該等票據。於二零一八年十二月三十一日，倘簽發銀行未能於到期日結算票據，本集團所面臨的最大損失及未折現現金流出(與本集團就背簽票據應付供應商的款項金額相同)為544,000,000港元(二零一七年十二月三十一日：384,000,000港元)。因此，應收票據已予終止確認。

### 賬齡分析

於報告期末，根據發票日期，應收貿易款項及票據之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
三個月內	986,536	1,066,454
四至六個月	225,455	141,624
七至十二個月	65,260	26,263
一至兩年	61	911
	<b>1,277,312</b>	<b>1,235,252</b>

有關本集團信貸政策及應收貿易款項及票據產生的信貸風險的進一步詳情載於附註25(a)。

## 16 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
可收回僱員個人所得稅(附註21(a))	90,610	90,610
購買存貨的預付款項	37,134	12,044
其他按金	5,289	7,660
可收回的增值稅及進口關稅	57,047	7,045
員工墊款	3,490	1,676
其他	22,589	18,603
	<b>216,159</b>	<b>137,638</b>
減：虧損撥備	(78)	(212)
	<b>216,081</b>	<b>137,426</b>

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 17 已抵押銀行存款及定期存款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>即期</b>		
原有到期日超過三個月之定期存款	82,193	53,833
已抵押銀行存款	170,478	4,271
	<b>252,671</b>	58,104
<b>非即期</b>		
原有到期日超過一年之定期存款	114,129	—

於二零一八年十二月三十一日的已抵押銀行存款已就河北廣祥及石家莊四藥發行的銀行承兌匯票及應付票據作出抵押。

於二零一八年十二月三十一日，原定年期超過一年之定期存款已獲保證償還本金、固定回報，並於發行日期起計三年到期。

## 18 現金及現金等值物及其他現金流量資料

### (a) 現金及現金等值物包括：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
手頭現金	20	55
銀行現金	902,042	687,264
綜合現金流量表中的現金及現金等值物	<b>902,062</b>	687,319

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 18 現金及現金等值物及其他現金流量資料(續)

### (b) 除稅前溢利與經營產生現金之對賬：

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利		<b>1,079,143</b>	797,375
經調整：			
應收貿易款項及應收票據減值／(減值撥回)	6(c)	<b>1,585</b>	(126)
其他應收款項減值(撥回)／撥備		<b>(128)</b>	102
土地使用權攤銷	6(c)	<b>6,879</b>	6,361
無形資產攤銷	6(c)	<b>17,678</b>	14,294
遞延收入攤銷	23	<b>(1,015)</b>	(1,008)
無形資產撤銷	6(c)	—	6,906
商譽減值	6(c)	<b>6,206</b>	—
無形資產減值	6(c)	<b>19,342</b>	—
折舊	6(c)	<b>258,500</b>	235,856
財務成本	6(a)	<b>50,969</b>	57,356
利息收入	6(a)	<b>(13,412)</b>	(3,430)
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損淨額	5	<b>(4,696)</b>	1,689
營運資金變動：			
存貨增加		<b>(46,218)</b>	(103,171)
應收貿易款項及票據增加		<b>(146,138)</b>	(302,080)
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(84,846)</b>	(41,435)
應付貿易款項(減少)／增加		<b>(30,571)</b>	14,364
合約負債增加		<b>12,921</b>	4,070
應計款項及其他應付款項增加		<b>55,362</b>	47,773
已抵押存款增加		<b>(916)</b>	(3,672)
經營產生的現金		<b>1,180,645</b>	731,224

### (c) 融資活動所產生負債的對賬

下表為本集團融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債乃於本集團的綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量之現金流量或將來現金流量的負債。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 18 現金及現金等值物及其他現金流量資料(續)

### (c) 融資活動所產生負債的對賬(續)

	借款(附註19)	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於二零一八年一月一日	1,748,709	1,567,863
<b>融資現金流量之變動</b>		
借款所得款項	770,730	915,319
償還借款	(948,507)	(763,903)
<b>融資現金流量之變動總額</b>	<b>(177,777)</b>	151,416
<b>匯兌調整</b>	<b>(33,000)</b>	54,366
<b>其他變動：</b>		
終止確認已貼現應收票據	(47,224)	(27,347)
借款之利息開支	3,794	2,411
於二零一八年十二月三十一日	1,494,502	1,748,709

## 19 借款

於報告期末，本集團之借款須於下列期限償還：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內或按要求	448,383	900,356
一年後至兩年內	810,904	25,286
兩年後至五年內	223,802	823,067
五年後	11,413	—
	1,046,119	848,353
	1,494,502	1,748,709

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 19 借款(續)

於報告期末，本集團之借款已獲抵押，詳情如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行借款		
— 有抵押	275,051	96,900
— 無抵押	1,219,451	1,651,809
	<b>1,494,502</b>	<b>1,748,709</b>

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面值為72,984,000港元(二零一七年：20,013,000港元)之土地使用權及賬面值為28,273,000港元(二零一七年：28,584,000港元)之物業、廠房及設備已用作本集團借款275,051,000港元(二零一七年：96,900,000港元)之抵押。

本集團已提取之銀行融資1,065,433,000港元(二零一七年：1,221,217,000港元)須待本集團履行有關若干特定表現規定之契諾後，方可作實。倘本集團違反契諾，已提取融資款項將按要求償還。本集團定期監察其遵守契諾之情況。於二零一八年十二月三十一日，概無違反有關已提取融資之契諾。

## 20 應付貿易款項

於報告期末，根據發票日期，應付貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
三個月內	141,222	175,234
四至六個月	5,157	12,966
七至十二個月	1,088	2,685
一至三年	433	2,073
三年以上	605	631
	<b>148,505</b>	<b>193,589</b>

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 21 應計款項及其他應付款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
購買物業、廠房及設備的應付款項	286,160	69,439
應付預扣個人所得稅(a)	90,610	90,610
建議出售物業及廠房之已收按金(b)	176,900	59,815
應計薪金及工資	24,416	38,077
建築商按金	35,129	17,798
應付增值稅	79,652	34,746
應付福利	5,317	3,288
應付專業費用	1,934	11,974
差旅、會議及招待開支	9,544	6,763
安全生產儲備	1,804	1,802
其他	8,565	7,966
	<b>720,031</b>	<b>342,278</b>

### (a) 應付預扣個人所得稅

根據中國有關稅務法例及規例，本集團的中國附屬公司須負責為董事及僱員自出售彼等透過購股權計劃收購的本公司股份所收取的收益繳納預扣個人所得稅。就此，有關中國個人所得稅合共90,610,000港元(二零一七年十二月三十一日：90,610,000港元)的應付款項已於綜合財務報表入賬。同時，相同金額的應收款項亦已記賬(附註16)。

### (b) 建議出售物業及廠房之已收按金

於二零一六年十二月，本集團與一名第三方訂立協議(「該協議」)，據此，本集團同意將位於河北省之若干物業及廠房轉讓予該第三方。

於二零一六年十二月、二零一八年三月及二零一八年四月，本集團根據該協議自該第三方分別收取人民幣50,000,000元、人民幣40,000,000元及人民幣65,000,000元。管理層認為，物業及廠房的賬面值很可能透過出售而非持續使用收回，並可在其現狀下出售。因此，該等物業及廠房於二零一八年十二月三十一日重新分類為持作出售資產。於二零一八年十二月三十一日，持作出售資產的賬面值為42,657,000港元。

此外，於二零一八年十二月三十一日，上述物業的所有權證已抵押予第三方。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 22 綜合財務狀況表之所得稅

### (a) 綜合財務狀況表之即期稅項指：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年初	<b>43,388</b>	23,120
年度撥備(附註7(a))	<b>172,280</b>	141,580
已付稅項	<b>(164,020)</b>	(123,566)
匯兌調整	<b>(2,273)</b>	2,254
年末	<b>49,375</b>	43,388

### (b) 已確認遞延稅項資產及負債：

於綜合財務狀況表確認之遞延稅項(資產)/負債部分及年內變動如下：

	遞延收入 千港元	資產減值撥備 千港元	資產攤銷 千港元	應計開支及其他 千港元	於收購時 重估資產 千港元	預扣稅 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	(383)	(777)	(1,425)	(468)	25,499	1,311	23,757
於損益表(入賬)/扣除 匯兌調整	(5,748) (226)	11 (54)	172 (94)	(18) (15)	(2,348) 1,705	— 2	(7,931) 1,318
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	<b>(6,357)</b>	<b>(820)</b>	<b>(1,347)</b>	<b>(501)</b>	<b>24,856</b>	<b>1,313</b>	<b>17,144</b>
於損益表(入賬)/扣除 匯兌調整	153 287	(183) 44	175 56	(663) 17	(7,238) (896)	— (61)	(7,756) (553)
於二零一八年十二月三十一日	<b>(5,917)</b>	<b>(959)</b>	<b>(1,116)</b>	<b>(1,147)</b>	<b>16,722</b>	<b>1,252</b>	<b>8,835</b>

綜合財務狀況表之對賬：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額	<b>(9,139)</b>	(9,025)
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	<b>17,974</b>	26,169
	<b>8,835</b>	17,144



# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 22 綜合財務狀況表之所得稅(續)

### (c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(w)所載之會計政策，本集團尚未就73,277,000港元(二零一七年：77,714,000港元)之累計稅項虧損確認遞延稅項資產，乃由於日後於相關稅務司法權區及實體獲得可用來抵扣虧損的應課稅溢利的可能性並不大。本集團之中國附屬公司所產生之稅項虧損在相應結算日起計五年內過期，至於其他稅務司法權區產生之稅項虧損則不會過期。

### (d) 未確認遞延稅項負債

於二零一八年十二月三十一日，有關中國附屬公司未分派溢利之暫時差額為3,987,638,000港元(二零一七年：3,054,606,000港元)。由於本集團控制該等附屬公司之派息政策而且已釐定於可見將來不會分派溢利，故此並無確認於分派該等保留盈利時應付稅項之遞延稅項負債199,382,000港元(二零一七年：152,724,000港元)。

## 23 遞延收入

遞延收入指自市政府收取的資助，作為建設本集團實驗室及廠房的補貼，並將於實驗室及廠房折舊開支於損益內確認時，於損益內確認。

遞延收入的變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	42,382	2,550
增加	—	39,327
確認為其他收入的政府資助	(1,015)	(1,008)
匯兌調整	(1,914)	1,513
於十二月三十一日	39,453	42,382

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 24 股本、儲備及股息

### (a) 股權部分之變動

本集團綜合股權各部分之年初及年終結餘之對賬載於綜合權益變動表。本公司於年初至年終之個別股權部分之變動詳情載列如下：

		股本	股份溢價	資本儲備	以股份為基礎 付款儲備	(累計虧損)/ 保留盈利	總額
	附註	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一七年一月一日之結餘		63,700	504,605	162,286	61,269	(4,171)	787,689
二零一七年之股權變動：							
年度全面收益總額		—	—	—	—	95,119	95,119
購買並註銷本身股份	24(c)(ii)	(152)	(37,168)	11,417	—	—	(25,903)
根據購股權計劃發行股份	24(c)(iii)	693	79,072	—	(11,193)	—	68,572
向本公司股權持有人支付之股息	24(b)	—	(170,679)	—	—	—	(170,679)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日之結餘		64,241	375,830	173,703	50,076	90,948	754,798
二零一八年之股權變動：							
年度全面收益總額		—	—	—	—	105,612	105,612
根據購股權計劃發行股份	24(c)(iii)	2,847	359,677	—	(38,636)	—	323,888
向本公司股權持有人支付之股息	24(b)	—	(120,561)	—	—	(120,561)	(241,122)
於二零一八年十二月三十一日之結餘		67,088	614,946	173,703	11,440	75,999	943,176

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 24 股本、儲備及股息(續)

### (b) 股息

#### (i) 本年度應付本公司股權持有人之股息：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已宣派及支付之中期股息為每股4.0港仙 (二零一七年：每股3.0港仙)	120,561	85,479
於報告期末後建議派付之末期股息每股5.0港仙 (二零一七年：每股4.0港仙)	150,701	120,561
	<b>271,262</b>	<b>206,040</b>

於報告期末後建議派付之末期股息於報告期末尚未獲確認為負債。

#### (ii) 過往財政年度並於本年度已批准及支付之應付本公司股權持有人之股息：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
過往財政年度並於本年度已批准及支付之末期股息 每股4.0港仙(二零一七年：每股3.0港仙)	120,561	85,200

### (c) 股本

#### (i) 已發行股本

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
每股0.02港元普通股，已發行及 繳足：				
於一月一日	2,871,657	64,241	2,844,609	63,700
購買及註銷本身股份(附註24(c)(ii))	—	—	(7,584)	(152)
根據購股權計劃發行股份 (附註24(c)(iii))	142,368	2,847	34,632	693
	<b>3,014,025</b>	<b>67,088</b>	<b>2,871,657</b>	<b>64,241</b>

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 24 股本、儲備及股息(續)

### (c) 股本(續)

#### (i) 已發行股本(續)

普通股持有人有權獲取不時宣派之股息，並於本公司股東大會上按每股股份享有一票之投票權。所有普通股於本公司剩餘資產中享有均等權益。

#### (ii) 購買及註銷本身股份

於二零一八年，概無股份購回或註銷(二零一七年：7,584,000股普通股根據開曼群島公司法註銷，其中4,694,000股股份於二零一六年十二月購回)。

#### (iii) 根據購股權計劃發行股份

於二零一八年，本公司三名董事及本集團多名管理層員工已行使合共142,368,000份(二零一七年：34,632,000份)購股權，行使價為1.98港元或2.58港元(二零一七年：1.98港元)，可認購142,368,000股(二零一七年：34,632,000股)本公司普通股，代價為323,888,000港元(二零一七年：68,572,000港元)，其全部已計入股本及股份溢價，而38,636,000港元(二零一七年：11,193,000港元)已根據附註2(x)所載之政策由以股份為基礎付款儲備轉撥至股份溢價賬。

### (d) 儲備性質及目的

#### (i) 股份溢價

股份溢價賬之應用受開曼群島公司法所規管。本公司可將股份溢價賬用於向本公司股權持有人支付分派或股息。

#### (ii) 法定儲備

根據相關中國會計規則及規例，本公司之中國附屬公司須每年按其淨利潤10%之比例向法定一般儲備撥付其保留盈利，直至儲備餘額達至其繳足股本之50%。該儲備轉撥須於向權益持有人分派股息前作出。法定儲備金可用作抵銷上年度虧損或轉為實收資本。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 24 股本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備性質及目的(續)

#### (iii) 以股份為基礎支付儲備

購股權之數目及加權平均行使價如下：

	二零一八年		二零一七年	
	平均行使價 (每股港元)	購股權數目 (千股)	平均行使價 (每股港元)	購股權數目 (千股)
於一月一日尚未行使	2.36	194,368	2.30	229,000
已行使	2.28	(142,368)	1.98	(34,632)
於十二月三十一日尚未行使及可予行使	2.58	52,000	2.36	194,368

本年度於行使購股權日期之加權平均股價為6.59港元(二零一七年：4.28港元)。

於二零一八年十二月三十一日尚未行使購股權之行使價為2.58港元(二零一七年：1.98港元至2.58港元)，而加權平均剩餘合約年期為2.29年(二零一七年：2.36年)。

本公司於二零一八年十二月二十七日採納限制性股份獎勵計劃，據此，本公司將購買現有股份，上限數目為60,80,507股，而可向一名獲選參與者以單次或累計授出之股份不得超過本公司已發行股本的1%。於本報告日期，概無購買或授出股份。

#### (iv) 貨幣匯兌差額

貨幣匯兌差額包括本集團內若干附屬公司財務報表之折算產生之所有外幣匯兌差額。該儲備按照附註2(g)所載之會計政策處理。

### (e) 可分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司可向股權持有人分派之儲備總額為702,385,000港元(二零一七年：516,854,000港元)。

### (f) 資本管理

本集團管理資本之主要目標為保障本集團繼續作為持續經營之能力。透過與風險水平相稱之產品及服務定價及確保以合理成本獲得融資，致使其能夠繼續為股東提供回報並為其他持份者帶來利益。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 24 股本、儲備及股息(續)

### (f) 資本管理(續)

本集團積極及定期檢討及管理其資本架構，以於可能較高水平借款下較高股東回報與穩健資本狀況所帶來之優勢及保障之間保持平衡，並根據經濟條件變化調整資本架構。

與行內其他公司一致，本集團按照資本負債比率監察資本。該比率乃按淨債務除以資本總額減非控股權益計算。淨債務乃按借款總額(包括即期及非即期借款)減現金及現金等值物計算。資本總額減非控股權益乃按股權總額減非控股權益加淨債務計算。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日之資本負債比率如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
借款總額(附註 19)	<b>1,494,502</b>	1,748,709
減：現金及現金等值物(附註 18)	<b>(902,062)</b>	(687,319)
淨債務	<b>592,440</b>	1,061,390
股權總額減非控股權益	<b>4,238,432</b>	3,475,358
資本總額減非控股權益	<b>4,830,872</b>	4,536,748
資本負債比率	<b>12.3%</b>	23.4%

## 25 財務風險管理及金融工具的公允價值

本集團面臨由日常業務產生之信貸、流動性、利率及貨幣風險。本集團面臨該等風險及本集團就管理該等風險所採用之財務風險管理政策於下文載列。

### (a) 信貸風險

信貸風險指對手方將違反合約義務而導致本集團產生財務虧損的風險。本集團之信貸風險主要來自應收貿易款項。本集團現金及現金等值物、已抵押銀行存款、定期存款及應收票據產生的信貸風險有限。

於二零一八年十二月三十一日，本集團 74% (二零一七年：87%) 之銀行存款存置於中國及香港之主要金融機構，而管理層認為其具有較高信貸質素，並無重大信貸風險。本集團亦有政策限制任何金融機構之信貸風險金額，並會定期檢討。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (a) 信貸風險(續)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
國有銀行	439,924	388,923
國有銀行以外之上市銀行	504,552	258,277
其他金融機構	324,366	98,168
總計	1,268,842	745,368

於二零一八年十二月三十一日，本集團所有應收票據為銀行承兌票據，其信貸風險取決於發票銀行。鑒於發票銀行之信貸質素，本公司董事信納該等票據所引致之風險甚微。本集團概無提供任何擔保，以致本集團面臨信貸風險。

#### 應收貿易款項

本集團面臨之信貸風險主要受到客戶各自之個別特徵(而非客戶經營所在之行業或國家)所影響，因此，本集團主要於面臨個別客戶之重大風險時產生重大信貸集中風險。於報告期末，本集團最大客戶及五大客戶之應收貿易款項總額分別佔3.24%(二零一七年：2.17%)及7.24%(二零一七年：8.83%)。

本集團將就需要一定金額信貸之全部客戶進行獨立信貸評估。該等評估集中於客戶於款項到期時之過往付款記錄及現時還款能力，並計及客戶之特定資料以及有關客戶經營所在經濟環境之資料。應收貿易款項一般自開票日期起計30至180天內到期。為盡量減低本集團之信貸風險，本集團將對逾期款項採取定期審核及跟進措施。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團按相當於全期預期信貸虧損的金額(以撥備矩陣計算)來計量應收貿易款項虧損撥備。因本集團的過往信貸虧損經驗沒有顯示不同客戶分部有重大差異的虧損型態，故按逾期狀態計算的虧損撥備並無在本集團不同客戶群間進一步區分。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### 應收貿易款項(續)

下表載列有關本集團於二零一八年十二月三十一日之應收貿易款項的信貸風險及預期信貸虧損之資料：

	預期虧損率 %	賬面總值 千港元	虧損撥備 千港元
即期(並無逾期)	0.50%	887,018	(4,434)
逾期1至90天	0.50%	225,455	(1,127)
逾期超過90天	0.50%	65,321	(327)
		1,177,794	(5,888)

預期虧損率按過往三年的實際虧損經驗計算。此等比率乃加以調整，以反映蒐集過往數據期間的經濟狀況、目前狀況及本集團對應收款項預期存續期的經濟狀況之意見之間的差異。

#### 香港會計準則第39號的比較資料

於二零一八年一月一日前，減值虧損僅在有客觀減值證據時確認(見附註2(n) — 二零一八年一月一日前適用的政策)。於二零一七年十二月三十一日，4,567,000港元應收貿易款項被釐定為減值。未視為減值的應收貿易款項之賬齡分析載列如下：

	二零一七年 千港元
既無逾期亦無減值	748,365
逾期1至90天	140,916
逾期90天以上	27,038
	916,319



# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### 香港會計準則第39號的比較資料(續)

既無逾期亦無減值的應收款項與最近並無違約記錄的普遍客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名在本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信，因信貸質素並無重大變動及結餘仍視作可悉數收回，故此等結餘而言毋需計提減值撥備。

本集團評估採用預期信貸虧損模式對綜合財務報表並無重大影響。

年內，應收貿易款項的虧損撥備賬變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於十二月三十一日及一月一日之結餘	4,567	4,390
年內確認之減值虧損／(撥回減值)	1,585	(126)
匯兌調整	(264)	303
於十二月三十一日之結餘	5,888	4,567

於二零一八年，應收貿易款項的賬面總值增加導致虧損撥備增加。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (b) 流動性風險

本集團之政策為定期監察其流動資金需求及貸款契諾的遵守情況，藉此確保其維持充足現金儲備及獲主要金融機構提供充足之融資額度以應付其短期及長期流動資金需求。

下表概述本集團於報告期末之非衍生金融負債之剩餘合約到期日，基準為已訂約未貼現現金流量(包括按合約利率，或如屬浮息，則按報告期末現行利率計算之利息付款)及本集團須支付有關款項之最早日期。

	二零一八年				總計	於十二月三十一日之賬面值
	已訂約未貼現現金流出	超過一年	超過兩年	超過五年		
	一年內或按要 求 千港元	但少於兩年 千港元	但少於五年 千港元	千港元	千港元	千港元
借款	498,243	838,382	254,228	11,788	1,602,641	1,494,502
應付貿易款項	148,505	—	—	—	148,505	148,505
應計款項及其他應付款項	549,765	—	—	—	549,765	549,765
	<b>1,196,513</b>	<b>838,382</b>	<b>254,228</b>	<b>11,788</b>	<b>2,300,911</b>	<b>2,192,772</b>

  

	二零一七年				總計	於十二月三十一日之賬面值
	已訂約未貼現現金流出	超過一年	超過兩年	超過五年		
	一年內或按要 求 千港元	但少於兩年 千港元	但少於五年 千港元	千港元	千港元	千港元
借款	947,212	55,935	843,087	—	1,846,234	1,748,709
應付貿易款項	193,589	—	—	—	193,589	193,589
應計款項及其他應付款項	216,900	—	—	—	216,900	216,900
	<b>1,357,701</b>	<b>55,935</b>	<b>843,087</b>	<b>—</b>	<b>2,256,723</b>	<b>2,159,198</b>

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (c) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率變動而波動的風險。本集團之利率風險主要來自銀行現金、銀行存款及計息借款。以浮動利率發行之借款及銀行現金使本集團面臨現金流量利率風險。以浮動利率發行之銀行存款及借款使本集團面臨公允價值利率風險。管理層監察本集團之利率概況載於下文(i)。

#### (i) 利率概況

下表詳述本集團於報告期末借款總額、銀行現金及銀行存款之利率概況。

	二零一八年		二零一七年	
	實際利率 %	千港元	實際利率 %	千港元
固定息率工具：				
銀行現金、已抵押銀行存款、 定期存款	1.65 – 3.40	366,800	1.35 – 1.82	58,104
借款	4.13 – 4.53	(364,072)	3.92 – 4.79	(690,231)
		2,728		(632,127)
浮動息率工具：				
銀行現金	0.30 – 0.35	902,042	0.00 – 0.35	687,264
借款	2.63 – 4.90	(1,130,430)	3.09 – 4.90	(1,058,478)
		(228,388)		(371,214)
		(225,660)		(1,003,341)

#### (ii) 敏感度分析

於二零一八年十二月三十一日，在所有其他變數維持不變之情況下，估計利率一般上調／下調100點子，將使本集團之除稅後溢利及保留盈利減少／增加約1,551,000港元(二零一七年：本集團本年度溢利及保留盈利減少／增加約4,336,000港元)。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (c) 利率風險(續)

#### (ii) 敏感度分析(續)

上述敏感度分析顯示假設利率於報告期末出現變動，本集團除稅後溢利(及保留盈利)之即時變化，並已用於重新計量本集團持有之該等金融工具，使本集團於報告期末面臨公允價值利率風險。對於本集團於報告期末持有之浮息非衍生工具產生之現金流量利率風險，對本集團之除稅後溢利(及保留盈利)之影響乃估計為該利率之變動導致利息費用或收入之年度影響。分析按與二零一七年相同之基準進行。

### (d) 貨幣風險

本集團主要因產生以外幣(即與交易有關之業務所涉及之非功能貨幣)計值之應收款項、應付款項及現金結餘之買賣交易而承受貨幣風險。引致此項風險之貨幣主要為美元及歐元。本集團按以下管理此項風險：

#### (i) 面臨貨幣風險

下表詳列於報告期末本集團自按與該實體有關之功能貨幣以外之貨幣計值之已確認資產或負債產生之貨幣風險。就呈列而言，風險金額以年末日期即期匯率換算之港元列示。換算實體之財務報表至本集團呈列貨幣之差額不計算在內。

	二零一八年			二零一七年		
	人民幣元 千港元	美元 千港元	歐元 千港元	人民幣元 千港元	美元 千港元	歐元 千港元
應收貿易款項及其他 應收款項	—	3,341	—	—	2,337	—
現金及現金等值物	1,002	55,534	12,982	785	41,278	5,487
應付貿易款項及其他 應付款項	—	(22,123)	(30)	—	(16,974)	(590)
已確認資產及負債產 生之風險淨額	1,002	36,752	12,952	785	26,641	4,897

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (d) 貨幣風險(續)

#### (ii) 敏感度分析

下表顯示倘於報告期末本集團承擔重大風險之外匯匯率於當日發生變動而所有其他風險變量保持不變，本集團之除稅後溢利(及保留盈利)及綜合權益其他部分產生之即時變化。就此而言，現假設港元與美元之聯繫匯率不會因美元兌其他貨幣價值之任何變動而受到重大影響。

	二零一八年		二零一七年	
	外匯匯率 上升/(下跌)	對除稅後溢利 及保留盈利 之影響 千港元	外匯匯率 上升/(下跌)	對除稅後溢利 及保留盈利 之影響 千港元
美元(兌港元)	3%	897	3%	882
	(3)%	(897)	(3)%	(882)
歐元(兌港元)	3%	330	3%	125
	(3)%	(330)	(3)%	(125)

上表呈列之分析結果為對本集團實體除稅後溢利及權益之即時影響總額，其以各自功能貨幣計量並以於報告期末之匯率換算為港元以作呈列用途。

敏感度分析假設已應用外幣匯率變動以重新計量本集團於報告期末持有面臨外幣風險之金融工具，包括本集團內部之公司間應付及應收款項，該等款項以貸款人或借款人之功能貨幣以外之貨幣計值。分析並不包括可能由換算海外業務之財務報表為本集團之呈列貨幣產生之差額。分析按與二零一七年相同之基準進行。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (e) 公允價值計量

三個金融工具公允價值層級於香港財務報告準則第13號「公允價值計量」中界定。公允價值計量層級分類乃參照估值方式所採用的輸入值的可觀察程度及重要性釐定，詳情如下：

- 第一級估值：僅採用第一級輸入值計量的公允價值，即於計量日期同類資產或負債於活躍市場的未經調整報價
- 第二級估值：採用第二級輸入值計量的公允價值，即未能符合第一級的可觀察輸入值且並無採用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值乃無法取得市場數據的輸入值。
- 第三級估值：採用重大不可觀察輸入值計量的公允價值

於二零一八年十二月三十一日，本集團概無任何資產或負債以公允價值計量。

本集團按成本或攤銷成本計量的金融工具的賬面值與其於二零一七年及二零一八年十二月三十一日的公允價值並無重大差異。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無發生任何影響本集團金融工具的公允價值的業務或經濟情況的重大變動。此外，概無重大金融工具重新分類。

## 26 承擔

### (a) 財務報表並無作出撥備的於二零一八年十二月三十一日有關物業、廠房及設備以及無形資產之尚未履行資本承擔如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已訂約	220,399	231,675
已授權但未訂約	285,250	26,672
	<b>505,649</b>	258,347

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 26 承擔(續)

(b) 於二零一八年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃日後應付的最低租金總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
不超過一年	3,640	3,821
超過一年但不超過五年	4,134	8,612
超過五年	—	7,256
	<b>7,774</b>	19,689

本集團為經營租賃項下持有的若干物業、廠房及機器，以及辦公室設備的承租人。概無任何租賃包括或然租金。

## 27 重大關連方交易

### (a) 主要管理人員薪酬

本集團之主要管理人員薪酬包括誠如附註8所披露向本公司董事及誠如附註9所披露向若干最高薪僱員支付之款項如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金、花紅、津貼及其他福利	21,735	15,630

薪酬總額包括在「員工成本」內(見附註6(b))。

### (b) 其他關連方交易

於二零一七年十一月二十四日，四川科倫藥業股份有限公司(「四川科倫」)的馮昊先生已獲委任為本公司之非執行董事。同日，四川科倫實益擁有本公司已發行股本中約20.05%。因此，四川科倫被視為自二零一七年十一月二十四日起對本公司有重大影響力，故四川科倫及其附屬公司(合稱「科倫集團」)為本公司之關連人士。此外，四川科倫最終控股股東所控制之實體亦為本公司關連人士。於二零一八年十二月三十一日，四川科倫擁有本公司股本之19.18%。

### (c) 上市規則對關連交易的適用性

上述關連方交易構成上市規則第14A章所界定之關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章規定的披露資料載於董事局報告。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團：(i)向關連方購買材料及獲得服務價值合共人民幣5,551,000元(相當於6,559,000港元)；及(ii)向關連方銷售貨品總額為人民幣22,520,000元(相當於26,607,000港元)。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 28 公司層面財務狀況表

	二零一八年		二零一七年	
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		441		177
於附屬公司的投資		944,179		944,179
		<b>944,620</b>		<b>944,356</b>
<b>流動資產</b>				
應收股息	130,336		130,336	
預付款項、按金及其他應收款項	1,297		1,230	
應收附屬公司款項	83,580		83,580	
現金及現金等值物	53,418		43,649	
	<b>268,631</b>		<b>258,795</b>	
<b>流動負債</b>				
應計款項及其他應付款項	327		735	
應付附屬公司款項	269,748		447,618	
	<b>270,075</b>		<b>448,353</b>	
<b>流動負債淨值</b>		<b>(1,444)</b>		<b>(189,558)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>943,176</b>		<b>754,798</b>
<b>資產淨值</b>		<b>943,176</b>		<b>754,798</b>
<b>股本及儲備(附註24(a))</b>				
股本		67,088		64,241
儲備		876,088		690,557
<b>股權總值</b>		<b>943,176</b>		<b>754,798</b>

由董事局於二零一九年三月十三日批准及授權發出。

曲繼廣  
董事

王憲軍  
董事



# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 29 比較數字

本集團於二零一八年一月一日初次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡方法，並無重列比較資料。有關會計政策變動的進一步詳情於附註2(c)披露。

## 30 直接及最終控制方

於二零一八年十二月三十一日，董事認為，本集團之直接母公司及最終控制方將為於薩摩亞註冊成立之中華藥業有限公司。該實體並無編製供公眾使用的財務報表。

## 31 於截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干修訂、新準則及詮釋，惟於截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效及並未於該等財務報表中採用。下列修訂、新準則及詮釋可能與本集團有關。

	自以下日期或之後開始之會計期間生效
香港財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號「所得稅處理的不確定性」	二零一九年一月一日
二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則之年度改進	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號「於聯營公司及合營企業的長期權益」的修訂	二零一九年一月一日

本集團現在評估該等修訂、新準則及詮釋預期將會對首次應用期間之影響。迄今，本集團已證實香港財務報告準則第16號之若干方面可能會對綜合財務報表造成影響。有關預期影響之進一步詳情於下文論述。儘管就香港財務報告準則第16號進行之評估絕大部分已完成，惟首次採納該準則之實際影響或會有所不同，因為迄今已完成的評估乃基於本集團的目前可得資料進行，而於該準則於本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務報告內首次應用前，可能會發現進一步影響。本集團亦可能會在該準則首次於該財務報告內應用之前更改其會計政策選擇，包括過渡選擇。

# 財務報表附註

(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 31 於截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋可能產生的影響(續)

### 香港財務報告準則第16號「租賃」

誠如附註2(dd)所披露，本集團目前將租約分類為融資租約及經營租約，並按不同租約安排入賬(視乎租約分類而定)。本集團作為出租人訂立若干租約，而其他則作為承租人。

預期香港財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人將彼等於租約項下之權利及義務入賬之方式。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租約及經營租約。相反，受實際權益方法之規限，承租人將以與現有融資租約會計處理方法類似之方式將所有租約入賬，即於該租約開始日期，承租人將按未來最低租賃款項之現值確認及計量租賃負債，及將確認相應之「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債結餘所累計之利息開支及使用權資產折舊，而非於租期內按系統基準確認根據經營租約所產生之租賃開支之現有政策。作為實際權益方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產之租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為租約承租人就物業、廠房及設備(現時分類為經營租約)之會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租期內於綜合損益及其他全面收益表確認開支之時間。

香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日起或之後開始之年度期間生效。根據香港財務報告準則第16號，本集團計劃採用融入先前評估的實際權宜方法，當中現有安排為(或包含)租賃。因此，本集團將香港財務報告準則第16號對租賃的新定義，僅應用於初次應用日期或之後訂立的合約。此外，本集團計劃選用實際權宜方法，以免將新會計模式用於短期租賃及低價值資產租賃。

本集團計劃就採納香港財務報告準則第16號而選用經修訂追溯法，並會於二零一九年一月一日將首次應用的累計影響確認為權益年初結餘調整，且不會重列比較資料。如附註26(b)所披露，於二零一八年十二月三十一日，就物業而言，本集團的不可取消經營租賃下的日後最低租賃款項為7,774,000港元，其中大部分款項須於報告日期後一年內或一至五年內支付。於首次採納香港財務報告準則第16號後，租賃負債及相應使用權資產的年初結餘，經計及貼現影響後，將於二零一九年一月一日分別調整至6,734,000港元及6,954,000港元。

除確認租賃負債及使用權資產外，本集團預期，首次採納香港財務報告準則第16號後將予作出的過渡調整將不屬重大。上述會計政策的預期變動不會對本集團自二零一九年起的財務報表產生重大影響。

# 五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				二零一八年 千港元
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	
<b>業績</b>					
收益					
— 持續經營業務	2,091,471	2,221,921	2,361,250	3,076,369	<b>4,180,788</b>
— 已終止經營業務	831,904	—	—	—	—
	<b>2,923,375</b>	<b>2,221,921</b>	<b>2,361,250</b>	<b>3,076,369</b>	<b>4,180,788</b>
稅前溢利					
— 持續經營業務	580,150	478,312	587,918	797,375	<b>1,079,143</b>
— 已終止經營業務	149,168	—	—	—	—
	<b>729,318</b>	<b>478,312</b>	<b>587,918</b>	<b>797,375</b>	<b>1,079,143</b>
股權持有人應佔溢利					
— 持續經營業務	491,525	403,416	489,535	664,719	<b>911,774</b>
— 已終止經營業務	111,404	—	—	—	—
	<b>602,929</b>	<b>403,416</b>	<b>489,535</b>	<b>664,719</b>	<b>911,774</b>
<b>資產及負債</b>					
於十二月三十一日					
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
資產總值	4,797,655	5,008,094	4,744,074	5,903,946	<b>6,880,745</b>
負債總值	(1,544,485)	(2,612,915)	(2,059,652)	(2,417,204)	<b>(2,502,499)</b>
非控股權益	(668)	(663)	(7,948)	(11,384)	<b>(139,814)</b>
股權持有人應佔權益	<b>3,252,502</b>	<b>2,394,516</b>	<b>2,676,474</b>	<b>3,475,358</b>	<b>4,238,432</b>