



TYCOON

滿貫集團控股有限公司

Tycoon Group Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3390



年度報告

2023

目錄

頁碼

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	6
董事履歷詳情	21
董事會報告	26
企業管治報告	52
環境、社會及管治報告	71
獨立核數師報告	102
綜合損益及其他全面收益表	108
綜合財務狀況表	109
綜合權益變動表	111
綜合現金流量表	113
綜合財務報表附註	114
財務概要	202



董事會

執行董事

王嘉俊先生
(主席兼行政總裁)

非執行董事

曹偉勇先生
張雅蓮女士
李家華女士
劉家安先生

獨立非執行董事

鍾兆華先生
陳嘉麗女士
麥仲康先生

審核委員會

陳嘉麗女士(主席)
鍾兆華先生
麥仲康先生

薪酬委員會

麥仲康先生(主席)
鍾兆華先生
陳嘉麗女士

提名委員會

鍾兆華先生(主席)
陳嘉麗女士
麥仲康先生

企業管治委員會

王嘉俊先生(主席)
鍾兆華先生
麥仲康先生

公司秘書

張玉存先生(CPA, ACCA)

授權代表

王嘉俊先生
張玉存先生

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港
新界沙田
坳背灣街38-40號
華衛工貿中心
8樓14室

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

香港法律顧問

呂鄭洪律師行有限法律責任合夥

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

主要往來銀行

恒生銀行有限公司
星展銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
渣打銀行
上海商業銀行
東亞銀行有限公司

公司網站

www.tycoongroup.com.hk

股份代號

3390

財務摘要

截至12月31日止年度

	2023年 千港元	2022年 千港元	變動
收入			
—分銷	684,284	447,512	52.9%
—電商	406,397	738,673	(45.0%)
—零售店	107,968	—	100.0%
總計	1,198,649	1,186,185	1.1%
毛利	321,102	261,538	22.8%
毛利率(%)	26.8%	22.0%	
本公司權益持有人應佔溢利	297,319	43,750	579.6%
本公司權益持有人應佔利潤率(%)	24.8%	3.7%	
EBITDA(附註)	360,762	79,661	352.9
EBITDA利潤率(%)	30.1%	6.7%	
股本回報率(%)	54.7%	14.9%	

於12月31日

	2023年 千港元	2022年 千港元	變動
總資產	988,951	1,012,117	(2.3%)
總負債	445,405	718,957	(38.0%)
總權益	543,546	293,160	85.4%

附註：

EBITDA是管理層用於監控本集團核心業務表現的非香港財務報告準則指標。EBITDA乃根據扣除利息(2023年財政年度：23,209,000港元；2022年財政年度：11,281,000港元)、稅項開支(2023年財政年度：20,373,000港元；2022年財政年度：6,736,000港元)、折舊及攤銷(2023年財政年度：19,857,000港元；2022年財政年度：18,013,000港元)前的年內溢利(2023年財政年度：297,323,000港元；2022年財政年度：43,631,000港元)計算得出，其中「利息」視為包括財務收入及財務成本。

非公認會計原則指標

若干非公認會計原則指標，例如EBITDA，乃用於評估本集團的表現。但該等非公認會計原則指標並非香港公認會計原則所明確認可的指標，故未必可與其他公司的同類指標作比較，因此，該等非公認會計原則指標不應視作經營收入(作為本集團業務表現指標)的替補或經營活動現金流量(作為衡量流動資金)的替補。提供非公認會計原則指標只為加強對本集團現時財務表現的整體理解，此外由於本集團以往曾向投資者報告若干採用非公認會計原則計算的業績，因此本集團認為包括非公認會計原則指標可為其財務報告提供一致性。

致尊貴的股東：

本人謹代表滿貫集團控股有限公司(「本公司」或「滿貫」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然向閣下呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「滿貫集團」)截至2023年12月31日止年度(「本財政年度」或「2023年財政年度」)的年度報告(「年報」)。

一元復始萬象更新

2023年是復元之年。於本財政年度首季，香港特區政府取消所有因應疫情所需而實施的防疫政策，對外全面通關，對內加大力度振興經濟，推廣夜市及盛事經濟，令香港的經濟、市民日常及旅遊業等有序回復，市面整體氣氛逐漸回復熱鬧。

對於滿貫集團，2023年乃是所撒下的幼苗茁壯成長，收穫豐富的一年。於本財政年度，本集團錄得收入約1,198.6百萬港元，按年升1.1%；淨溢利大幅上升至297.3百萬港元，同比增長逾581.4%。大健康產品潮流瞬息萬變，本集團以敏銳觸覺，緊貼市場變化，早一步引入優質暢銷的產品。年內，本集團香港銷售額為623.7百萬港元，同比增長94.0%，而澳門銷售額升幅達19.1%。

本集團整體收入及毛利逐年遞增，並持續創造盈利，歸功於本集團管理層洞悉先機，多年前已將業務多元發展，開拓東南亞新市場，升級自有品牌，開發更多自有新產品，並在疫情期間持續優化產品組合。鑑於年內本集團錄得盈利，前景光明，董事會議決於本財政年度宣派每股3.5港仙末期股息(2022年財政年度：每股3港仙)，以回饋本公司股東(「股東」)一直的支持。

下一增長引擎：東南亞

本集團多年前已前瞻性佈局東南亞市場，於新加坡及馬來西亞成立公司，並於上個財政年度獲得馬來西亞的天津同仁堂製藥廠有限公司(主要在馬來西亞從事(其中包括)中成藥(「中成藥」)、保健品、健康護理產品的生產及批發)的獨家分銷權，以強化銷售網絡及增加顧客群，有助拓展新加坡及馬來西亞的銷售業務。

過去一年，東南亞的本土經濟增長明顯，本集團的東南亞市場佈局亦漸見雛形，於本財政年度內，新加坡市場銷售額達41.8百萬港元，而東南亞地區(包括新加坡及馬來西亞)整體分銷銷售額更錄得強勁升幅，同比增幅達151.6%。本集團未來將投放更多資源於東南亞市場，重點發展新加坡及馬來西亞的分銷業務，並參考香港的成功分銷模式，與當地的數間大型個人護理產品連鎖店建立合作夥伴關係，相信東南亞市場包括新加坡、馬來西亞及泰國等地未來將成為本集團的另一收入增長引擎。

過去數年的疫情及經濟陰霾下，本集團一直在充滿挑戰的環境中默默耕耘，終見撥開雲霧，在2023年的收割期後，本集團2024年將全力拼業績、拼收入、拼發展，利用過去儲備的經驗和資源，擴大業務優勢；同時以前瞻眼光，精準捕捉新機遇，挖掘新潛力，為本集團播下下一輪增長種子，迎接下一個豐收季節，亦為本集團的長遠發展墊下基石，以回饋全體股東、員工、業務夥伴與客戶的信任與支持。

王嘉俊

主席、執行董事兼行政總裁

香港，2024年3月27日

本集團是信譽良好的香港大健康品牌全渠道營銷管理商，專門為中成藥及保健產品等品牌商提供品牌代理、推廣營銷、管理、分銷及銷售的一站式服務，多年來深耕細作，在香港、澳門、中華人民共和國（「中國」）及東南亞已建立強大的線上及線下銷售網絡，供應超過200個本地及海外品牌，提供超過1,500項產品，亦開發了多個受歡迎及優質之自有品牌。本集團業務已邁向多元化，成為業界先驅，在市場上維持優勢，並一直堅持以線上線下雙輪驅動的方式，將信譽良好及優質的產品帶給消費者。

市場回顧

過去數年，在2019冠狀病毒病疫情影響下，香港經濟備受打擊。2023年乃復元之年，香港與內地全面通關，雖然市場受外圍因素影響表現疲弱，但香港努力拼經濟，開拓夜市，加強人流，吸引消費，零售市道逐漸恢復元氣。

隨著訪港旅客持續回升，據香港旅遊發展局公佈，2023年全年初步訪港旅客數字約為3,400萬，其中2023年12月初步訪港旅客數字為近400萬人次。以全年計，中國內地是最大的訪港旅客市場；而東南亞市場復甦速度最快，其中菲律賓和泰國的旅客量在12月已超過疫情前（2017至2018年平均）水平，分別恢復至116%及106%。按旅遊目的及旅客種類分析，會議、展覽及獎勵旅遊的旅客量已回復至疫情前約7成，是復甦最快的客群，領先休閒旅遊客群。而年初一至年初四（2024年2月10至13日）期間，初步訪港旅客人次約75萬。當中約65萬人次是中國內地旅客，超越2018年同期的64萬人次。

另一方面，至2023年中，本地亦出現消費力外流情況。以2023年7月暑假，經機場出境的港人高達96.6萬人次，日均超過3萬人飛出香港。此外，由於港匯強勢，加上中國內地多個商場推出港人優惠，包括餐飲、美容理髮等，吸引不少港人於周末北上消費。為應對轉變，香港特區政府推出一系列措施，包括「夜繽紛」活動，提升旅客體驗，同時留住港人在本地消費。

港人北上近來成為熱點，但北上消費形式多只限飲食消遣方面；民生用品、尤其藥物、保健品等則影響不大。據政府統計處數據顯示，2023年全年零售業總銷貨數據中，當中藥物及化妝品類別，仍按年升38.9%。本集團主力

銷售保健品、中成藥產品，屬於民生產品，2023年在香港銷售率比2022年更高，在中國內地來港必買的10大藥品項目中仍保持領先地位。

業務回顧

本集團主要營運分銷業務、電商業務及零售店業務三個業務分部。本集團的分銷業務主要包括向香港、澳門、中國內地及東南亞之主要大型連鎖零售商、非連鎖零售商(主要為藥房)及貿易商分銷其消費產品；電商業務包括對電商客戶的批發業務及經營網上商店，主要為銷售往中國內地的跨境電商；而零售店業務包括透過其實體零售店銷售產品。另外，本集團亦為代理的品牌提供全渠道品牌營銷管理服務。

2023年財政年度，本集團錄得收入約1,198.6百萬港元，較2022年財政年度1,186.2百萬港元上升1.1%；本集團淨溢利大幅上升至297.3百萬港元(2022年財政年度：43.6百萬港元)，同比增長581.4%。本集團收入穩步增長，並持續創造盈利，主要歸功於本集團持續優化產品組合，開拓東南亞新市場，升級自有品牌，開發更多自有新產品，為整體收入及毛利帶來增長。另外，於本財政年度出售當時的附屬公司51%權益亦帶來186.7百萬港元(2022年財政年度：無)的收益，有關該出售詳情已載列於本公司於2023年7月7日、2023年7月27日及2023年10月3日刊發之公告以及本公司於2023年10月26日刊載之通函內。

分銷業務

本財政年度內，本集團繼續積極引入更多海外大健康品牌，藉以優化產品組合，鞏固分銷業務的市場優勢。年初本港正式全面通關，加上香港特區政府在2023年上半年第二輪發放消費券，宣傳夜市刺激旅客、市民消費等利好因素，令本集團的分銷業務成績理想，保持增長勢頭。於本財政年度，本集團香港分銷銷售額623.7百萬港元，同比大幅增長94.0%，而澳門分銷銷售額升幅達19.1%，增長歸功於香港、澳門及中國內地三地通關下的協同效應，以及澳門旅遊業的增長。本集團除了持續加強香港的業務發展，近年亦專注開拓東南亞市場，故本集團東南亞分銷銷售額獲得強勁升幅，同比增幅達152.3%。

電商業務

於2023年財政年度，電商業務分部業績為48.4百萬港元(2022年財政年度：40.7百萬港元)。

2023年7月，本集團公佈，向獨立第三方Eyolution Capital Fund出售Combo Win Asia Limited(「CWA」，其主要在中國從事保健及健康相關產品的電子商務業務及分銷業務)的51%持股，作價130百萬港元。該買賣已於2023年9月30日完成，本集團目前持有CWA的49%股權。隨後，CWA不再為本集團的附屬公司及其於2023年10月1日往後的財務業績不再綜合入賬至本集團財務報表。

有鑒於本集團分銷業務正迅速增長，收入已逐漸回復並將有望超越疫情前水平，本集團未來將集中資源推動分銷業務。出售CWA持股獲得的額外所得款項，將為本集團帶來更多資源加強投放在分銷業務方面，包括港澳區的分銷業務、東南亞的分銷業務、自有品牌的發展，推動本集團長遠發展，豐富產品組合，提升毛利率，創造更佳業績。

零售店業務

本集團銳意擴闊其銷售渠道至線下零售店。2023年5月，本集團斥9.12百萬港元收購康寧行有限公司(「康寧行」)額外12%股權，連同本集團已擁有的49%股權，本集團現合共擁有康寧行61%之股權。於收購事項於2023年5月完成後，康寧行已成為本集團旗下附屬公司，而其業績表現亦合併入本集團的財務業績上。康寧行旗下營運附屬公司主要於香港從事零售及批發醫藥產品及專利藥物。

為代理的品牌提供全渠道品牌營銷及管理服務

於本財政年度內，本集團繼續為代理的品牌提供全渠道營銷管理服務，包括品牌代理、推廣營銷、管理及分銷銷售，藉著為品牌提供一站式服務，升級本集團產業鏈，令本集團產品組合及業務更多元化，有助提升本集團市場佔有率及毛利率。

本集團旗下代理海外品牌包括全球銷量領先的益生菌品牌之一Culturelle®(「康萃樂」)、日本防脫護髮品牌Kaminowa及法國領先嬰兒洗護品牌Biolane等，其中Biolane亦包括其新加坡及馬來西亞獨家分銷權。為配合市場及銷售策略，本集團與著名藝人黃德斌先生及謝安琪小姐合作，分別先後成為日本防脫護髮品牌Kaminowa品牌的香港代言人，為品牌帶來良好口碑，亦證明本集團在全渠道營銷管理服務上做出成績。隨著消費者頭髮護理的意識提升，加上人口老化加劇，本集團未來看好防脫髮及生髮產品的銷售前景。

另外，本集團亦自馬來西亞熱帶生物有限公司(Biotropics Malaysia Berhad)獲得馬來西亞草本健康產品品牌旗下暢銷的明星產品之一—Nu-Prep東革綠寶的香港與澳門獨家分銷權。

積極開拓自有品牌

除代理品牌業務外，本集團繼續積極開拓自有品牌。本集團擁有包括「BG Pro博健專研(Boost & Guard Pro)」、「和漢匠心(Craft by Wakan)」及「金門強效(Kinmen Qiangxiao)」等受歡迎自有保健產品品牌。當中，「BG Pro博健專研」及「和漢匠心」跟隨市場潮流，已推出眾多不同類別的新產品，開拓更廣闊的藍海市場。

本集團亦將其市場推廣能力充分發揮在推廣旗下自有品牌上，包括邀請了著名藝人林明禎小姐成為旗下明星產品「和漢匠心日本多元益身菌」的代言人、以及邀請了著名藝人張繼聰先生成為熱銷品牌「金門強效」的代言人等。

另外，為配合本集團加強自有品牌發展的策略，本集團主席、執行董事兼行政總裁王嘉俊先生以個人名義收購擁有百年老字號的香港品牌寶和堂，成為主要股東，並與本集團合作推出及銷售更多新產品，旨在強化本集團的自有品牌產品項目。本集團透過早前出售部份電商業務獲得的所得款項，加強投放資源在毛利更高的自有品牌上，研發推出更多自有品牌及不同產品，以迎合通關後來自中國內地自由行旅客的需求與喜好，以及整體中成藥及保健產品市場的新趨勢。

國際化佈局拓展東南亞市場

為建立多元化的採購網絡及豐富產品組合，本集團一直深化海外地區的佈局，已於日本、韓國、新加坡、馬來西亞、泰國、越南、澳門、澳洲及法國建立了採購中心，實現本集團產品組合多樣化及國際化。

在東南亞業務發展方面，本集團藉著豐富經驗及洞察力，相信佈局東南亞將在未來為本集團帶來裨益，故早於上市前已於新加坡及馬來西亞成立公司，並於2022年財政年度獲得馬來西亞的天津同仁堂製藥廠有限公司(主要在馬來西亞從事(其中包括)中成藥、保健品、健康護理產品的生產及批發)的獨家分銷權，強化銷售網絡及增加顧客群，將有助拓展新加坡及馬來西亞的銷售業務。

隨著疫情過去，東南亞的本土經濟增長明顯，本集團將投放更多資源於東南亞市場，並參考香港的成功分銷模式，應用於新加坡及馬來西亞的分銷業務，與馬來西亞和新加坡的數間大型個人護理產品連鎖店建立合作夥伴關係，以分銷產品。當中，連鎖店Guardian即香港的萬寧，其總部位於香港，與本集團一直保持友好合作關係，有利本集團將銷售渠道擴展到東南亞，預計將成為本集團未來的另一主要盈利貢獻地區。

於2023年財政年度，新加坡分銷銷售額達41.8百萬港元，較2022年財政年度18.9百萬港元上升121.3%，預期2024年有望保持快速增長。

另一方面，憑藉本集團的豐富經驗、成熟的分銷渠道及物流鏈優勢，本集團會視乎市場情況，未來將自有品牌在東南亞地區進行推廣，開拓新商機。

未來展望

香港特區政府預期，隨著本港2024年整體訪港旅客數字持續回升，消費及服務業將繼續帶動本港經濟復甦，自由行的客源將全面回復，香港將大力推動盛事經濟，努力拼經濟，拼發展，惠民生。

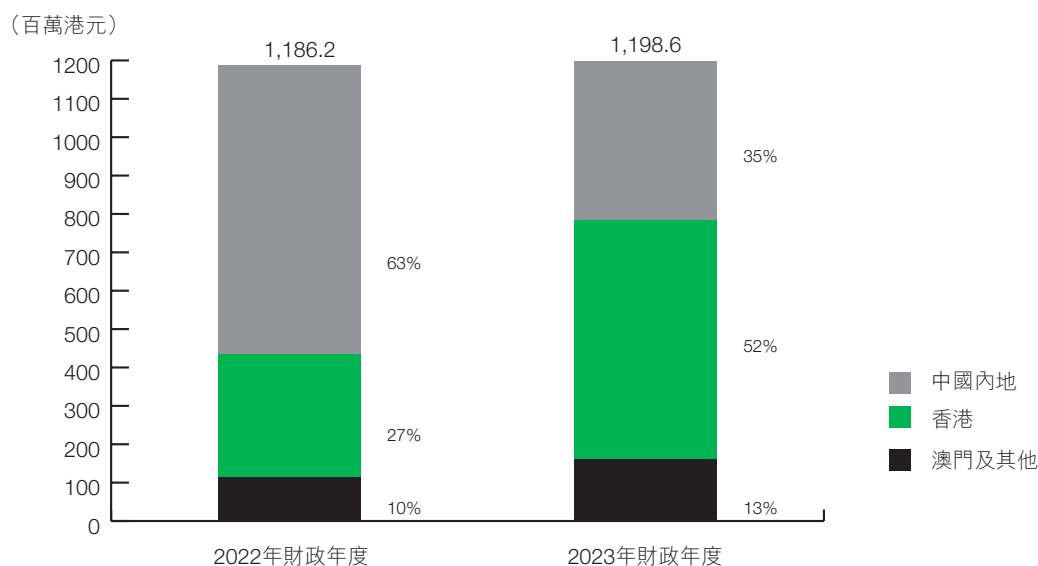
2024年對本集團來說，是拼業績、拼收入、拼發展的一年，利用疫情三年儲備的經驗和資源，發光發亮的一年，本集團未來除了繼續將資源放在香港、澳門和中國內地的發展外，更會加強發展東南亞市場，特別是新加坡及馬來西亞市場及拓展其國際業務，多管齊下，相信未來收入會再進一步增長。

東南亞市場龐大，除了本土人，華人人口佔比亦不小，對有信譽的保健產品及中成藥需求殷切。以本集團累積的本地及海外銷售經驗及網絡，加上合作已久的大型連鎖店夥伴，在資源調配、人脈網絡上都能更事半功倍，目前已有不少品牌方表示與本集團合作，趁機將品牌引進東南亞，配合本集團的自有品牌產品打入中式藥物市場，相信2024年東南亞的發展將極為秀麗，可望成為下一個盈利增長點。

本地市場方面，預計主打自由行熱賣產品相關收入將會上升，本集團線下分銷業務將會漸進式恢復至疫情前的水平。另一方面，憑藉本集團在大健康保健產品及中成藥業界的專業知識及豐富經驗，本集團未來看好中式飲片以及乾滋補品類產品市場，因為疫情令國內消費者對健康意識提升，加上國內一直鼓吹中藥的好處，中成藥銷售在通關後有明顯增強，預期中式飲片及乾滋補的市場需求比疫情前更大，故本集團已積極開拓滋補品類產品，並加強中成藥產品類型，為消費者帶來健康和有活力的生活，以及為本集團的長遠發展墊下基石。

財務回顧

收入



地理市場	收入		變動
	2023年 財政年度 百萬元	2022年 財政年度 百萬元	
香港	623.7	321.6	▲94.0%
中國內地	413.9	750.9	▼44.9%
澳門	112.7	94.5	▲19.1%
其他	48.3	19.2	▲152.3%
總計	1,198.6	1,186.2	▲1.1%

- 本集團於本財政年度的總收入增加1.1%，達到1,198.6百萬港元(2022年財政年度：1,186.2百萬港元)。
- 在香港，由於我們優化產品組合，2023年財政年度收入上升94.0%至623.7百萬港元(2022年財政年度：321.6百萬港元)。在澳門，2023年財政年度收入增加19.1%至112.7百萬港元(2022年財政年度：94.5百萬港元)，乃由於自2023年初起中國內地與香港之間全面恢復正常旅客通關及疫情限制措施放寬，帶來更多自由行旅客，導致本集團來自香港及澳門市場的收入增加。
- 於2023年財政年度，來自中國內地的收入減少44.9%至413.9百萬港元(2022年財政年度：750.9百萬港元)，該減少主要由於出售CWA的51%持股，該出售已於2023年9月30日完成，令中國內地市場來自CWA的收入自2023年10月起不再綜合計入本集團。
- 於2023年財政年度，於其他市場(包括新加坡)的收入增加152.3%至48.3百萬港元(2022年財政年度：19.2百萬港元)，乃由於新加坡發展及擴大銷售的持續努力。

盈利能力

本集團於本財政年度的毛利較2022年財政年度的261.5百萬港元增加22.8%至321.1百萬港元，而毛利率上升4.8個百分點至26.8%。毛利增加及毛利率上升主要由於(i)本集團分銷分部收入擴大；(ii)產品組合變動；及(iii)若干產品毛利率提高。

於本財政年度，本集團銷售及分銷開支較2022年財政年度的121.4百萬港元減少10.6%至108.5百萬港元，乃由於出售CWA的51%持股，因而自2023年10月起相關開支不再綜合計入本集團。

於本財政年度，本集團的一般及行政開支較2022年財政年度的72.9百萬港元增加16.0%至84.5百萬港元，主要由於員工成本、折舊、攤銷及專業費用增加所致。

於本財政年度，本集團的財務成本較2022年財政年度的11.3百萬港元增加106.8%至23.4百萬港元，乃由於銀行借款增加、保理業務增加及利率普遍上升。

其他收入及其他收益／(虧損)淨額

於本財政年度，本集團其他收入及其他收益／(虧損)淨額為209.0百萬港元(2022年財政年度：其他收入及其他虧損2.4百萬港元)，主要由於(i)出售本公司當時附屬公司(即CWA)51%權益之收益186.7百萬港元；(ii)出售於Five Ocean Inc. (本公司當時合資企業)之全部50%權益予JBM (BVI) Limited(健倍苗苗(保健)有限公司(「健倍苗苗」，港交所股份代號：2161.HK)的全資附屬公司)之收益10.0百萬港元；及(iii)健倍苗苗的股價波動令於本財政年度末投資健倍苗苗產生的公平值收益6.5百萬港元。

本公司權益持有人應佔溢利

於本財政年度，本公司權益持有人應佔溢利為297.3百萬港元，2022年財政年度則錄得43.8百萬港元。有關增加主要由於(i)收入及毛利增加，部分被上文所討論的一般及行政開支以及財務成本整體增加所抵銷；(ii)出售當時附屬公司51%權益的收益；(iii)出售一間合資企業的收益；及(iv)按公平值計入損益的金融資產的公平值收益。

流動資金及財務資源

於本財政年度，本集團主要透過銀行借款、一名股東貸款及經營活動所得現金為流動資金及就資本需求提供資金。

於2023年12月31日，本集團持有現金及現金等價物約39.1百萬港元(2022年12月31日：74.6百萬港元)，主要以港元及中國人民幣計值。本集團於2023年12月31日的資產負債比率(定義為淨債務除以總權益加淨債務，而淨債務包括計息銀行借款、一名股東貸款、租賃負債減現金及現金等價物)為23.8%(2022年12月31日：47.6%)。該減少主要由於本財政年度內總權益增長百分比高於淨債務增長百分比所致。

資本結構

於2023年12月31日，借款包括有抵押計息銀行借款約100.0百萬港元(2022年12月31日：239.4百萬港元)、無抵押計息銀行借款約39.0百萬港元(2022年12月31日：39.0百萬港元)及到期日為2024年3月29日的一名股東貸款約50百萬港元(2022年12月31日：50百萬港元)。除本集團8.4百萬港元(2022年12月31日：9.2百萬港元)的計息銀行借款以澳門幣計值外，本集團的計息銀行借款均以港元計值。所有借款以浮動利率計息。

本集團於2023年及2022年12月31日的銀行借款到期日分析如下：

	2023年 12月31日 千港元	2022年 12月31日 千港元
一年內	131,083	242,012
第二年	469	24,088
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,506	4,049
五年以上	5,970	8,219
	139,028	278,368

於2023年12月31日，本公司已發行股本為8.0百萬港元及其已發行普通股數目為800,000,000股，每股面值0.01港元。

外匯波動風險及相關對沖

本集團的呈報貨幣為港元。本集團面臨的匯率風險主要由於銷售及採購所產生以外幣計值的應收款項、應付款項及現金結餘。導致該風險的貨幣主要是中國人民幣。於本財政年度內，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖涉及外幣交易及日常業務過程中產生的其他金融資產及負債的波動。本集團管理層密切監察外匯風險並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

資產抵押

於2023年12月31日，(i)本集團賬面淨值約為33.4百萬港元(2022年12月31日：53.3百萬港元)的若干租賃土地及樓宇已抵押，作為授予本集團的若干銀行貸款的擔保；及(ii)本集團於康寧行的所有股權已予抵押作為一名股東授予本集團貸款的擔保。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司日期為2020年3月30日的招股章程(「招股章程」)及2022年年報所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

重大收購及出售附屬公司

收購康寧行12%股權

於2023年4月28日，本公司間接全資附屬公司(作為買方)(「買方」)與雅各臣科研製藥有限公司(港交所股份代號：2633.HK)的間接全資附屬公司(作為賣方)(「賣方」)訂立買賣協議，據此，買方已同意購買及賣方已同意以總代價9,120,000港元出售康寧行(當時由買方擁有49%股權的公司)12%的已發行股份。該收購於2023年5月31日完成，據此，康寧行及其營運附屬公司成為本公司部分(61%)擁有的附屬公司。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年4月28日的公告。

就上述收購而言，訂約方亦訂立認沽期權契據及認購期權契據。根據認購期權契據，賣方已授予買方認購期權，行使認購期權將要求賣方按期權價向買方出售全部或任何期權股份。期權股份最高數目為90,000股康寧行已發行股份，佔其已發行股本之9%。

根據認沽期權契據，買方已授予賣方認沽期權，行使認沽期權將要求買方按期權價向賣方購買全部或任何期權股份。期權股份最高數目為90,000股康寧行已發行股份，佔康寧行已發行股本之9%。

出售CWA51%權益

於2023年7月7日，本公司間接全資附屬公司Dynasty Garden Limited(「賣方」)與Eyolution Capital Fund(「買方」)訂立買賣協議(「買賣協議」)，以出售CWA已發行股份的51%(「待售股份」)，總代價為130,000,000港元(「出售事項」)。出售事項已於2023年9月30日完成。於完成後，CWA及其附屬公司(「目標集團」)各自不再為本公司附屬公司，且彼等之財務業績並無綜合計入本集團財務報表，但賣方將繼續持有目標集團的49%股權。

根據買賣協議，賣方已授予買方認沽期權，據此，待出售事項完成後，在出現認沽期權觸發事件(其中包括)目標集團未能達成任何表現目標的情況下，買方有權酌情出售其持有的全部(而非部分)待售股份予賣方及/或賣方促致的其他方。

為避免CWA的經營出現不必要的中斷，預期若干過渡性財務資助於出售事項完成後一段期間內繼續存續，因此，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)，有關安排構成本集團向目標集團提供財務資助(「提供財務資助」)。由於有關出售事項及提供財務資助各自的最高適用百分比率(定義見上市規則)超出25%但低於75%，根據上市規則，出售事項及提供財務資助各自構成本公司主要交易及須遵守上市規則項下通告、公告及股東批准的規定。出售事項及提供財務資助各自由Tycoon Empire Investment limited根據上市規則第14.44條透過股東書面批准方式獲批准，而Tycoon Empire Investment limited於有關批准日期持有本公司已發行股份約56.01%。

有關詳情，請參閱本公司日期為2023年7月7日、2023年7月27日及2023年10月3日的公告以及本公司日期為2023年10月26日的通函。

除上文所披露者外，本集團於本財政年度內並無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

誠如上文所披露，本集團須就CWA達成若干表現目標。有關表現目標包括於2023年財政年度及截至2024年12月31日止財政年度(「2024年財政年度」)，CWA擁有人應佔除稅後綜合溢利總額不少於74,000,000港元；及於2023年財政年度及2024年財政年度，CWA綜合營業額總額不少於1,640,000,000港元。

以下資料提供予投資者及股東，使彼等知悉相關進展。

根據目前可得資料，於2023年財政年度CWA的綜合營業額總額約為767.7百萬港元，於2023年財政年度CWA擁有人應佔除稅後綜合溢利總額約為39.5百萬港元，而於本財政年度本集團的經營活動產生的現金淨額為77.8百萬港元(倘亦包括CWA於第四季度的經營活動產生的現金淨額)。

根據上市規則第13.20條須予披露事宜

茲提述本公司日期為2023年10月26日的通函，內容有關出售CWA的51%權益(「**主要出售通函**」)。誠如**主要出售通函**所披露，向目標集團提供財務資助(定義見**主要出售通函**)將於出售事項完成後作為過渡性安排而持續一段時間。除構成本公司主要交易外，該安排亦將構成上市規則第13.13條項下向實體墊款及上市規則第13.16條項下向本公司聯屬公司提供擔保。

出售事項已於2023年9月30日完成。

誠如**主要出售通函**所披露，於2023年6月30日，可供提取的相關銀行融資(定義見**主要出售通函**)總額約為308.5百萬港元及相關公司間結餘(定義見**主要出售通函**)總額約為81.0百萬港元。因此，於2023年6月30日，提供財務資助最高金額為389.5百萬港元。

於2023年12月31日，目標集團可提取且獲本公司擔保的相關銀行融資總額為293.5百萬港元，屬非交易性質的相關公司間結餘約為88.2百萬港元。因此，於2023年12月31日，提供財務資助最高金額為381.7百萬港元。

於2023年12月31日，約61.3百萬港元的相關銀行融資已由目標集團動用，並由本公司提供的擔保作抵押。若干本集團物業、廠房及設備已抵押，作為授予目標集團銀行貸款69.8百萬港元的擔保。相關銀行融資的利率介乎最優惠利率-1.25%至HIBOR+3.25%，還款期介乎動用後90天至1年。該等相關銀行融資由香港持牌銀行提供，並由本公司提供的公司擔保、本集團一家成員公司持有的三項物業押記及目標集團一家成員公司持有的其他非流動資產作擔保。

相關公司間結餘為免息，且須按要求償還。

所持重大投資

截至2023年12月31日，本集團於健倍苗苗的投資被視為本集團的重大投資，乃因本集團於健倍苗苗的投資價值佔本集團資產總值5%或以上。本集團於健倍苗苗的投資詳情如下：

- (i) 於健倍苗苗的投資詳情： 55,000,000股健倍苗苗普通股，佔健倍苗苗股權之6.35%。本集團於健倍苗苗的投資成本為51.3百萬港元。
- (ii) 於2023年12月31日，於健倍苗苗的投資的公平值： 57.8百萬港元
- (iii) 於2023年12月31日，投資規模佔本集團資產總值的比率： 5.8%
- (iv) 於健倍苗苗的投資表現： 截至2023年12月31日止年度，按公平值計入損益之金融資產之公平值收益為6.5百萬港元。

截至2023年3月31日止年度，健倍苗苗宣派及批准末期股息每股2.5港仙及截至2023年9月30日止六個月，健倍苗苗宣派及批准中期股息每股3.45港仙。
- (v) 健倍苗苗及其附屬公司的主要活動： 健倍苗苗的主要活動為投資控股。健倍苗苗的附屬公司主要從事製造及買賣品牌藥、健康保健品及中成藥。
- (vi) 健倍苗苗的未來前景： 健倍苗苗擁有強而有力的產品組合，包括領先的品牌及以科學為基礎的技術。2019冠狀病毒病增強健康意識及消費者更注重積極管理健康，加上人口老化、久坐不動的生活方式及在生活水平日漸提高的情況下日增的健康觀念，推動消費者保健市場的增長勢頭。同時，鑒於大灣區內對中成藥發展的有利政策支持，作為香港中成藥及濃縮中藥顆粒市場的知名參與者，健倍苗苗已準備就緒，把握大灣區市場擁有逾70百萬人的龐大人口的蓬勃市場潛力。
- (vii) 本集團的投資策略： 對業務夥伴進行長期戰略性投資。

除上文所披露外，本集團於本財政年度內並無持有任何重大投資(2022年12月31日：無)。

資本承擔

於2023年12月31日，本集團並無重大資本承擔(2022年12月31日：無)。

或然負債

於2023年12月31日，本集團並無重大或然負債(2022年12月31日：無)。

IPO前股東協議最新進展

茲提述招股章程及本公司日期為2021年6月18日的公告。

誠如招股章程「IPO前投資」一節所載，本公司、本公司控股股東(「**控股股東**」)及IPO前投資者於2019年2月19日訂立股東協議(「**IPO前股東協議**」)。

根據IPO前股東協議，其中一位IPO前投資者華潤醫藥零售集團有限公司(「**華潤醫藥零售**」)獲控股股東授予於本公司的股份(「**股份**」)在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市(「**全球發售**」)後存續至今的若干特別權利。該等權利包括但不限於在本公司於截至2020年12月31日止兩個財政年度的經審核綜合淨溢利總額(不包括若干開支)低於274.0百萬港元(「**目標溢利**」)的情況下，有權向控股股東收取賠償。

鑒於目標溢利並未滿足，控股股東已與華潤醫藥零售取得聯絡，要求修訂IPO前股東協議的若干條款。於2021年6月18日，本公司、控股股東、IPO前投資者A及IPO前投資者B已訂立一份修訂契據，以修訂IPO前股東協議(「**經修訂IPO前股東協議**」)。根據經修訂IPO前股東協議，控股股東授予IPO前投資者A的多項特別權利已予修訂，如(i)溢利保證期延長至2023年12月31日；及(ii)目標溢利仍為274.0百萬港元，但涵蓋截至2023年12月31日止五個財政年度。

有關經修訂IPO前股東協議詳情，請參閱本公司日期為2021年6月18日的公告。

根據最新可得資料，本公司於截至2023年12月31日止五個財政年度的經審核淨溢利總額超過目標溢利，因此，已符合控股股東所承擔以華潤醫藥零售為受益人的經修訂IPO前股東協議項下的溢利保證，據本公司所了解，控股股東將採取適當行動，就解除股份押記與華潤醫藥零售聯絡(更多詳情載於下文「**控股股東抵押股份**」一段)。

控股股東抵押股份

200,000,000股股份由控股股東Tycoon Empire Investment Limited(「**Tycoon Empire**」)以華潤醫藥集團有限公司(「**華潤醫藥**」，港交所股份代號：3320.HK)的全資附屬公司華潤醫藥零售為受益人抵押(「**股份押記**」)，作為經修訂IPO前股東協議項下Tycoon Empire及王嘉俊先生的責任的履約擔保。

有關股份押記的詳情，請參閱招股章程「IPO前投資」及本公司日期為2021年6月18日的公告。

誠如上文所披露，據本公司所了解，控股股東將採取適當行動，就解除股份押記與華潤醫藥零售聯絡，旨在達到上文所述經修訂IPO前股東協議項下截至2023年12月31日止五年期間的目標溢利。

僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，本集團的僱員總數為130名(2022年12月31日：179名)。於本財政年度內，所產生的員工成本總額約為65.9百萬港元(2022年財政年度：53.7百萬港元)。本集團的薪酬政策因僱員的職位、職務和表現而異。僱員的薪酬待遇因職位而異，當中包括薪金、加班津貼、獎金和補貼。績效評估週期因僱員的職位而異。為激勵及認可本集團僱員的貢獻，本集團亦採納股份獎勵計劃及購股權計劃。

股息

中期股息每股普通股3.5港仙已於2023年10月30日派付。董事已議決建議就截至2023年12月31日止年度向股東派付末期股息每股普通股3.5港仙(2022年：3港仙)，惟須經股東於本公司應屆股東週年大會上批准，方可作實。倘獲股東批准，預期末期股息將於2024年7月12日或前後以現金派付予於2024年6月14日名列本公司股東名冊的股東。

本集團面臨的主要風險及不確定因素

董事知悉，本集團面臨下文所討論的各類主要風險及不確定因素。

(i) 與客戶有關的風險

對本公司產品的需求受消費者偏好、觀感及消費習慣的轉變影響。本公司的表現在很大程度上取決於可能影響消費開支水平和模式的因素。此等因素包括消費者偏好、消費者信心、消費者收入以及消費者對本公司產品的安全和質量的觀感。與保健產品或其製造過程中涉及的原材料、成分或流程的安全或質量，或飲食或健康問題有關的媒體報導，或會損害消費者對本公司產品的信心。倘於任何時間，消費者偏好、觀感及消費習慣發生轉變，消費者對本公司產品的需求可能會下跌，本公司的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

(ii) 貨幣風險

本公司產品主要在香港銷售，而大部分保健產品則採購自海外國家(例如美國、澳洲及日本)的品牌商。本公司亦委聘海外(如於台灣及日本)的外部製造商生產自家品牌產品(即於本集團品牌下開發及營銷並由本集團委聘外部製造商以原設計製造(「ODM」)方式生產的產品)(「**自家品牌產品**」或「**自家品牌**」)。本公司的功能貨幣為港元，即本公司大部分銷售的結算貨幣，而從海外品牌商及製造商採購則主要以外幣結算。本公司以外幣作出的所有採購額均按結算當時的現行匯率換算為港元。本集團並無任何外幣對沖政策。因此，相關外幣兌港元的波動可能會影響以港元計的銷售成本，繼而影響利潤率及經營業績。

該等風險於招股章程「風險因素」有進一步載述。由於多種非本公司所能控制的因素(包括但不限於整體經濟及社會情況)，上述風險未必能反映未來表現。

董事履歷詳情

本集團董事的履歷詳情載列如下：

董事

執行董事

王嘉俊先生(「王先生」)，48歲，於2017年6月14日獲委任為董事，並於2018年10月8日成為董事會主席及執行董事。王先生亦為本集團的行政總裁及企業管治委員會主席。王先生為本集團的創辦人，負責本集團的整體業務策略、規劃、管理及營運發展。王先生亦為本公司多家附屬公司的董事。王先生為Tycoon Empire的董事，Tycoon Empire於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予以披露的權益。

王先生在保健和個人護理產品行業擁有超過20年的經驗。在創立本集團之前，自1999年4月至2014年6月期間，王先生任職於恒安藥業，擔任銷售及營銷經理，此乃恒安國際集團有限公司(在聯交所主板上市的公司，股份代號：1044.HK)名下的附屬公司，其主要從事製造、分銷和銷售個人護理產品，王先生負責分析行業趨勢及制定策略以營銷產品。

王先生於1998年12月獲美國南加州大學頒授工商管理理學士學位。於2018年9月，王先生獲委任為香港藥行商會的榮譽會長及副監事長。自2023年1月起，王先生獲委任為中國人民政治協商會議第十三屆貴州省委員會委員。

非執行董事

曹偉勇先生(「曹先生」)，53歲，於2022年7月18日獲委任為非執行董事。彼主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。

曹先生於零售、批發及貿易行業擁有豐富經驗。自1999年12月，曹先生任職於華潤堂有限公司(「華潤堂」)，為華潤醫藥之全資附屬公司，其股份於聯交所主板上市，並為本公司主要股東。曹先生為華潤堂之董事兼總經理。此外，曹先生為潤滿(深圳)醫藥貿易有限公司及華益潤生(香港)貿易有限公司之董事，均為本公司主要股東華潤醫藥之附屬公司。

曹先生於1992年7月自中華人民共和國廣州對外貿易學院取得經濟學學士學位(國際貿易)。彼亦於1999年12月透過遙距學習取得自美國舊金山大學的工商管理碩士學位。於2004年3月，彼更透過遙距學習取得中華人民共和國北京中醫藥大學的中藥學成人高等教育畢業證書。

張雅蓮女士(「張女士」)，52歲，於2019年2月19日獲委任為董事，並於2019年7月19日調任為非執行董事。彼主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。

張女士在國際會計師事務所及中國國有企業從事審計、會計及財務管理方面擁有超過20年的經驗。張女士自1999年起加入華潤集團(由中國華潤有限公司(一家中國國有企業)的成員公司組成)，目前擔任華潤醫藥的財務管理部副總經理。張女士亦為華潤醫藥貿易有限公司、華潤醫藥零售、華潤堂、北京醫藥投資管理(BVI)有限公司及北京醫藥投資管理(香港)有限公司的董事，上述各方均為本公司主要股東華潤醫藥的全資附屬公司。

張女士於1993年2月獲澳洲Edith Cowan University頒授商學士學位(主修會計)，並於2003年9月獲澳洲Deakin University頒授工商管理碩士學位。張女士為香港會計師公會的資深會員及澳洲會計師公會的會員。

李家華女士(「李女士」)，63歲，於2019年7月19日獲委任為非執行董事。彼主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。

李女士在零售及企業管理方面擁有超過25年的經驗。於1987年9月至1991年8月，李女士任職於香港的馬莎百貨(一家時裝、食品和家居用品零售連鎖店)，最後職位是商店負責人(store controller)，負責香港馬莎百貨商店的營運及銷售。於1992年9月至1994年，彼任職於加拿大的馬莎百貨，最後職位是助理經理，負責營運及銷售。於1995年1月至2000年7月，李女士任職於香港的馬莎百貨，最後職位是區域商業負責人—特許經營，負責管理、設計及控制馬莎百貨於亞洲各地的營運。於2000年8月至2001年7月，彼為縱橫二千有限公司的總經理—香港，該公司主要從事時裝零售。於2002年9月至2007年1月及2008年2月至2019年4月，李女士任職於牛奶有限公司，她的最後職位是香港及澳門萬寧(健康、個人護理、美容產品零售連鎖店)的行政總裁。

李女士於1993年6月獲加拿大Algonquin College of Applied Arts and Technology頒授商業零售文憑。彼亦於2012年6月完成哈佛商學院的形成與保持競爭優勢課程(Building and Sustaining Competitive Advantage programme)，並於2013年12月完成由哈佛商學院、清華大學經濟管理學院及中歐國際工商學院合辦的中國高級管理人員課程。

劉家安先生(「劉先生」)，49歲，於2021年9月1日獲委任為非執行董事。彼主要負責參與制定本公司的企業及業務策略。

劉先生於證券研究及企業諮詢方面擁有豐富經驗。自2006年11月至2014年2月，劉先生曾先後於多家頂尖投資銀行任職證券分析師，包括：2006年11月至2009年5月，劉先生於UBS AG香港任職，其後於2010年5月至10月任職里昂證券投資研究有限公司，之後於2010年12月至2014年2月任職於瑞銀證券有限責任公司中國上海分公司。於2015年1月，劉先生創立佳信通策略顧問有限公司(主要從事投資者關係及財經公關業務)，現時擔任行政總裁。劉先生於2002年獲麻省金融服務國際有限公司授予全球海外投資者提供財務建議之「最高專業水平」嘉獎。

劉先生於1999年12月自美國南加州大學取得東亞語言及文化文學士學位及工商管理學士學位。彼亦於2007年6月透過遙距學習自美國理財規劃師學院取得財務分析理學碩士學位。劉先生為特許財務分析師(CFA)資格持有人，彼於2010年9月自特許財務分析員公會取得特許財務分析師認證。

獨立非執行董事

鍾兆華先生(「鍾先生」)，46歲，於2020年1月20日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為提名委員會主席及審核委員會、薪酬委員會及企業管治委員會成員。他主要負責提出獨立判斷，以確保本公司的管理持續有效。

鍾先生在金融服務、投資及管理方面擁有超過20年的經驗。於2000年9月至2003年6月，鍾先生任職於美林(亞太)有限公司，其最後職位是研究員(股票研究)。於2003年4月至2006年4月，鍾先生任職於花旗環球金融亞洲有限公司，其最後職位是分析員。於2006年6月至2006年7月，鍾先生任職於摩根士丹利亞洲有限公司，其最後職位是副總裁(股票研究)。於2006年7月至2008年10月，鍾先生任職於Redbrick Capital Management (Asia) Limited，其最後職位是董事總經理(亞洲區負責人)。於2009年7月至2010年2月，鍾先生任職於Citigroup Global Markets Hong Kong Futures and Securities Limited，其最後職位是董事(亞太股票交易)。於2010年4月至2011年11月，鍾先生任職於Chater Capital Advisors (Hong Kong) Limited，其最後職位是管理合夥人兼首席投資官。於2013年2月至2014年2月，鍾先生任職於宜信財富管理(香港)有限公司，其最後職位是董事總經理。於2014年11月至2015年4月，鍾先生於南華財務及管理有限公司任職董事總經理。自2015年10月起，鍾先生一直擔任Top Ace Asset Management Limited(一家主要從事提供金融投資服務的公司)的董事。

鍾先生於2000年3月獲美國加州大學河濱分校(University of California, Riverside)頒授理學士學位。

陳嘉麗女士(「陳女士」)，50歲，於2020年1月20日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為審核委員會主席及薪酬委員會及提名委員會成員。彼主要負責提出獨立判斷，以確保本公司的管理持續有效。

陳女士在財務會計、審計和財務管理方面擁有超過25年的經驗。於1995年7月至2005年8月，陳女士在畢馬威會計師事務所工作，其最後職位是高級經理，負責為香港和中國的企業進行審計和盡職審查項目。於2005年8月至2008年2月，陳女士於九龍巴士(一九三三)有限公司擔任會計經理，負責會計及財務管理事務，而該公司為載通國際控股有限公司(於聯交所主板上市，股份代號：62.HK)的附屬公司。於2009年11月至2018年12月，陳女士在中國糧油控股有限公司(先前於聯交所主板上市)工作，任職財務總監，負責整體會計、財務管理及人力資源事務。自2019年1月起，陳女士一直在盛華商務服務有限公司(一家在香港註冊成立的私人公司)工作，任職董事，負責在香港提供商業及財務顧問服務。陳女士亦自2018年8月起一直擔任創陞控股有限公司(於聯交所主板上市，股份代號：2680.HK)的獨立非執行董事及自2021年9月2日起擔任樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司(於聯交所主板上市，股份代號：2291.HK)的獨立非執行董事。

陳女士於1995年10月畢業於香港理工大學，獲頒會計學士學位。彼為香港會計師公會資深會員及特許公認會計師公會資深會員。陳女士亦為香港公司治理公會及香港董事學會會員及為香港導盲犬協會有限公司及香港導盲犬學苑有限公司管治委員會委員及榮譽司庫。

麥仲康先生(「麥先生」)，48歲，於2021年12月17日獲委任為獨立非執行董事、薪酬委員會主席、以及審核委員會、企業管治委員會及提名委員會各委員會之成員。彼主要負責作出獨立判斷，以確保本公司的管理持續有效。

麥先生於市場營銷、業務發展及品牌管理方面擁有豐富經驗。於2016年5月至2018年11月，麥先生曾任職於稻香控股有限公司(股份代號：573.HK)，其最後職位為營銷及業務發展部總監。於2019年6月至2020年11月，麥先生擔任饗樂(餐飲管理)有限公司的品牌顧問。於2020年12月至2021年9月，麥先生獲委任為Il Bel Paese Limited 歐洲超級市場部總經理。自2021年10月起，麥先生一直擔任饗樂(餐飲管理)有限公司的品牌顧問。

麥先生於1999年5月獲加拿大卑詩省理工學院頒授財務管理高級會計文憑。彼於2016年3月進一步取得英國愛丁堡納皮爾大學節日及活動管理營銷理學碩士學位。

董事謹此提呈本公司於本財政年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要活動

本公司的主要活動為投資控股。本集團是一間以香港為基地的中成藥、保健、皮膚護理、個人護理及其他健康護理產品的供應商，主要銷售及分銷第三方品牌商品牌產品及自家品牌產品。

本公司附屬公司的主要活動詳情載於綜合財務報表附註16。

業務回顧

有關本集團的業務回顧包括本集團於本財政年度的表現的討論及分析以及按香港法例第622章公司條例第388(2)條及附表5所規定之有關其財務表現及財務狀況的重要因素以及本集團業務未來可能發展之指示，分別載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」兩節。本集團業務的未來發展於本年報「管理層討論及分析」一節中討論。此外，有關本集團的主要風險及不確定因素的進一步詳情載於本年報「管理層討論及分析」一節。「主席報告」及「管理層討論及分析」兩節構成本董事會報告的一部分。

財務概要

有關本集團於過往五個財政年度的業績、資產及負債概要載於本年報「財務概要」一節。該概要並不構成綜合財務報表的一部分。

業績及股息

本集團於本財政年度的業績載於本年報綜合損益及其他全面收益表中。

董事議決就截至2023年12月31日止年度向股東宣派末期股息每股普通股3.5港仙(2022年：3港仙)，惟須經股東於本公司應屆股東週年大會上批准，方可作實。倘獲股東批准，預期末期股息將於2024年7月12日或前後以現金派付予於2024年6月14日名列本公司股東名冊的股東。加上中期股息每股3.5港仙，全年股息為每股7.0港仙。

股息政策

董事會已採納自2020年4月15日起生效的股息政策(「股息政策」)。股息政策可使本公司不時宣派除末期股息以外的中期股息或特別股息。於決定是否派發股息及釐定股息金額時，董事會將考慮(其中包括)：

- (i) 本集團的財務狀況；
- (ii) 當前經濟環境；
- (iii) 本集團的盈利及現金流量；
- (iv) 本集團的預期資金需求；
- (v) 法定資金儲備需求；
- (vi) 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可供分派儲備；及
- (vii) 董事會認為適當的任何其他因素。

本公司宣派及派付股息亦須遵守本公司的組織章程細則及開曼群島法律。

董事會將持續不時檢討股息政策，且概不能保證將於任何既定期間建議派發或宣派任何股息。

物業、廠房及設備

本集團於本財政年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註13。

股本

本公司於本財政年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註29。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島(本公司註冊成立之司法權區)法律並無任何關於本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先購買權規定。

稅務寬減及豁免

本公司概不知悉任何因股東持有本公司證券而享有稅務寬減及豁免。

儲備

本公司及本集團於本財政年度的儲備變動詳情分別載於本年報綜合財務報表附註37及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於2023年12月31日，本公司可供分派儲備為703.2百萬港元(2022年：727.3百萬港元)。

慈善捐獻

於本財政年度，本集團作出慈善捐獻合共約0.06百萬港元(2022年財政年度：1.3百萬港元)。

董事

於本財政年度及直至本報告日期的董事如下：

執行董事

王嘉俊先生(主席兼行政總裁)

非執行董事

曹偉勇先生

張雅蓮女士

李家華女士

劉家安先生

董事(續)

獨立非執行董事

鍾兆華先生

陳嘉麗女士

麥仲康先生

根據本公司組織章程細則第84(1)條及第84(2)條，鍾兆華先生、陳嘉麗女士及麥仲康先生各自須於應屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格膺選連任。

董事履歷資料詳情載於本年報「董事履歷詳情」一節。

獨立性確認

根據上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條，本公司於本財政年度已委任至少三名獨立非執行董事。董事會認為，所有獨立非執行董事均具有適當及足夠多元化程度、行業或財務經驗及資格以履行其職務，從而維護股東權益。其中一名獨立非執行董事陳嘉麗女士於審計、會計及財務管理方面擁有豐富的經驗。彼現為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的資深會員。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。根據該等確認書，本公司認為獨立非執行董事均為獨立人士。

董事服務合約

各執行董事及非執行董事已與本公司訂立委任函，據此，彼同意擔任董事，連續任期自2022年7月18日起生效（惟劉家安先生的固定任期自2021年9月1日起計三年及曹偉勇先生的連續任期自2022年7月18日起生效除外）。該等委任均可由一方向另一方發出不少於一個月的書面通知後予以終止及須根據本公司組織章程細則及上市規則退任及膺選連任。

自2023年1月20日起，各獨立非執行董事（麥仲康先生除外）的任期為連續任期。麥先生的任期為固定任期，自2021年12月17日起為期三年。該等委任均須根據本公司組織章程細則及上市規則退任及膺選連任及可由一方向另一方發出至少一個月的書面通知後予以終止。

概無董事已與本公司或本集團任何附屬公司訂立服務合約，但不包括於一年內屆滿或僱主可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而予以終止的合約。

董事酬金

董事的酬金通常由薪酬委員會參考本集團的經營業績、董事的個人表現及貢獻以及市況變動後作出推薦建議供董事會批准。

非執行董事曹偉勇先生同意自2022年7月18日起放棄其董事袍金直至其退任非執行董事。

董事酬金詳情載於綜合財務報表附註36。

獲准許之彌償條文

本公司組織章程細則規定，董事有權就其職位執行職務或在其他方面與此相關者而可能產生或蒙受之所有訴訟、法律費用、費用、損失、損害及開支，均可自本公司之資產及溢利獲得彌償，確保免就此受損，惟該彌償不適用於因有關董事任何欺詐或不誠實行為招致之任何事項。

本公司已於本財政年度及直至本年報日期投購董事責任保險，可為董事提供適當保障。

董事於競爭業務中擁有的權益

於本財政年度，董事概無於與本集團所從事業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

管理合約

除董事服務合約外，本公司於本財政年度內並無與任何人士、商號或法人團體訂立任何合約以管理或經營本公司全部或任何大部分業務。

關連方交易

董事會確認，除本報告「非豁免持續關連交易」及「關連交易」所披露者外，綜合財務報表附註35所披露關連方交易並非上市規則第14A章「關連交易」或「持續關連交易」所定義者及無須遵守上市規則第14A章有關年度審閱、報告、公告及獨立股東批准的規定。本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。

非豁免持續關連交易

與華潤醫藥的主買賣協議

於2020年1月1日，本公司全資附屬公司滿貫(亞太)集團有限公司(「**滿貫香港**」)與本公司其中一名主要股東華潤醫藥訂立主供應協議(「**主供應協議**」)，據此，滿貫香港同意出售或促使其同系附屬公司出售及華潤醫藥同意購買(「**持續關連交易出售**」)(透過其本身或其附屬公司)由本集團銷售的若干中成藥、保健及其他健康護理產品(「**合約產品**」)。主供應協議下並無規定最低供應額。主供應協議的有效期由該協議日期開始並於2021年12月31日結束。

於2021年2月8日，滿貫香港提早與華潤醫藥續期主供應協議(「**與華潤醫藥的主買賣協議**」)，屆滿日期為2023年12月31日，據此，(i)滿貫香港可購買及華潤醫藥同意出售(「**持續關連交易購買**」)若干中藥、保健品及其他健康護理產品(「**華潤產品**」)，及(ii)滿貫香港可就訂立主買賣協議繼續進行持續關連交易出售項下的交易。本公司於2021年4月16日就與華潤醫藥的主買賣協議項下擬進行的所有交易(包括持續關連交易出售及持續關連購買以及各自的年度上限)取得獨立股東批准。

於2021年10月15日，經本公司股東特別大會批准，持續關連交易購買的年度上限作出上調修訂。

非豁免持續關連交易(續)

與華潤醫藥的主買賣協議(續)

根據與華潤醫藥的主買賣協議，有關合約產品及華潤產品的價格、付款條款、數量及詳細條款將根據訂約方協定的具體採購訂單釐定。

截至2023年12月31日止年度有關持續關連交易購買及持續關連交易出售的年度上限分別為1,300百萬港元及432百萬港元，而截至2023年12月31日止年度的實際交易金額分別約為145.2百萬港元及29.8百萬港元。

有關詳情，請參閱本公司日期為2021年2月8日、2021年8月27日的公告及本公司日期為2021年3月25日及2021年9月28日的通函。

與讚才的主買賣協議及獨家分銷協議

於2022年7月1日，本公司間接全資附屬公司Dynasty Garden Limited (「**Dynasty Garden**」)與讚才控股有限公司(「**讚才**」，連同其附屬公司，「**讚才集團**」)訂立一份協議(「**與讚才的主買賣協議**」)，據此，(i)於2022年7月1日至2024年12月31日止期間，讚才應促使其相關附屬公司向Dynasty Garden授予獨家分銷權(但讚才集團仍可就若干讚才產品(讚才集團生產及銷售的若干中成藥、保健及健康護理產品)經營其本身的直銷及／或零售業務)，以便於香港營銷、銷售及分銷讚才產品(由讚才集團相關成員公司所擁有)，且Dynasty Garden接受該獨家分銷權的授予；(ii) Dynasty Garden可自行或透過本集團任何成員公司向讚才集團購買讚才產品(若干中成藥、保健及其他健康護理產品)(「**購買讚才產品**」)；及(iii) Dynasty Garden可以透過自身或本集團的任何成員公司向讚才集團出售滿貫產品(本集團銷售的若干中成藥、保健及其他健康護理產品)(「**出售滿貫產品**」)。

根據與讚才的主買賣協議，有關讚才產品或(視情況而定)滿貫產品的價格、付款條款、數量及詳細條款應根據訂約方協定的具體採購訂單釐定。

截至2023年12月31日止年度有關購買讚才產品及出售滿貫產品的年度上限分別為26百萬港元及15百萬港元，而截至2023年12月31日止年度的實際交易金額分別約為0.5百萬港元及0.1百萬港元。

有關詳情，請參閱本公司日期為2022年7月4日及2022年7月21日的公告。

非豁免持續關連交易(續)

與讚才的主買賣協議及獨家分銷協議(續)

於2022年7月1日，本公司間接全資附屬公司Tycoon Asia Pacific (Malaysia) Sdn. Bhd. (「滿貫馬來西亞」)亦與天津同仁堂製藥廠有限公司(「TJ-TYT」)訂立一份協議(「馬來西亞獨家分銷協議」)，據此，TJ-TYT同意於2022年7月1日至2024年12月31日止期間委任滿貫馬來西亞為於馬來西亞分銷馬來西亞產品(TJ-TYT生產及銷售的若干中成藥、保健及健康護理產品)(「購買馬來西亞產品」)的獨家分銷商。

根據馬來西亞獨家分銷協議，有關馬來西亞產品的價格、付款條款、數量及詳細條款，將根據訂約方協定的具體採購訂單釐定。

截至2023年12月31日止年度有關購買馬來西亞產品的年度上限為6百萬港元，而截至2023年12月31日止年度的實際交易金額約為1.9百萬港元。

於2022年7月1日，本公司間接全資附屬公司Fu Qing Chinese Medical Trading Pte. Limited (「Fu Qing」)亦與TJ-TYT訂立一份協議(「新加坡獨家分銷協議」，連同馬來西亞獨家分銷協議統稱為「獨家分銷協議」)，據此，TJ-TYT同意於2022年7月1日至2024年12月31日止期間委任Fu Qing為於新加坡分銷馬來西亞產品的獨家分銷商。

根據新加坡獨家分銷協議，有關馬來西亞產品的價格、付款條款、數量及詳細條款，將根據訂約方協定的具體採購訂單釐定。

截至2023年12月31日止年度有關根據新加坡獨家分銷協議擬購買馬來西亞產品的年度上限為6百萬港元，而截至2023年12月31日止年度的實際交易金額為零。

截至本年報日期，由於讚才及TJ-TYT各自的唯一實益擁有人王先生為持有本公司已發行股本約56.01%的控股股東、本集團執行董事及行政總裁，王先生為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，讚才及TJ-TYT各自為王先生的聯繫人，因此為本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，與讚才的主買賣協議及獨家分銷協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

非豁免持續關連交易(續)

與華潤堂的主買賣協議

於2023年12月15日，本公司與華潤堂(華潤醫藥零售的聯繫人及華潤醫藥的全資附屬公司)訂立主買賣協議(「與華潤堂的主買賣協議」)，據此，自2024年1月1日起，(i)本公司(為其本身及代表其附屬公司)有條件同意購買及華潤堂有條件同意出售華潤堂已出售或將予出售的若干中成藥、保健品及其他健康護理產品(「華潤堂產品」)；及(ii)本公司(為其本身及代表其附屬公司)有條件同意出售及華潤堂有條件同意購買本集團銷售的若干中成藥、保健品及其他健康護理產品(「滿貫產品」)。

由於華潤堂為華潤醫藥零售(本公司主要股東)的聯繫人，故就上市規則第14A章而言華潤堂被視為本公司關連人士。因此，與華潤堂的主買賣協議項下擬進行交易構成上市規則第14A章下本公司的持續關連交易。

由於根據與華潤堂的主買賣協議項下擬進行的持續關連交易的建議最高年度上限計算之最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過0.1%但低於5%，故其項下持續關連交易須遵守上市規則第14A章下有關申報、公告及年度審閱的規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。

根據與華潤堂的主買賣協議，華潤堂產品及滿貫產品的價格、支付條款、數量及詳情條款將根據訂約方協定的特定採購訂單釐定。

有關詳情，請參閱本公司日期為2023年12月15日的公告。

除上文及綜合財務報表附註35所披露者外，本集團於本財政年度並無進行任何其他關連交易及／或關連方交易。

獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已檢討上述持續關連交易，並確認該等交易乃：

- (a) 於本集團一般及日常業務過程中進行；

非豁免持續關連交易(續)

獨立非執行董事確認(續)

- (b) 按一般商業或更佳條款訂立；及
- (c) 根據規管有關交易的各協議進行，條款屬公平合理，並且符合股東的整體利益。

核數師確認

本公司的外聘核數師受聘根據香港會計師公會頒佈的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之核證委聘」並參考實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易出具報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就上述持續關連交易發出載有其結論的無保留意見函。

關連交易

(1) 與關連人士的租賃協議

於2022年1月25日，本公司間接全資附屬公司滿貫環球有限公司(「滿貫環球」)與本公司執行董事、董事會主席兼控股股東王嘉俊先生(作為該等物業(定義見下文)的業主)就租賃新界沙田坳背灣街38至40號華衛工貿中心(i) 6樓12、13、14及15號室、8樓12號室、9樓5號室；及(ii) 3樓L7、L8、P19、L20、L22及P27號停車位(統稱「該等物業」)訂立租賃協議(「租賃協議」)，租期自2022年1月1日起至2023年12月31日止為期兩年。滿貫環球每月須支付租金289,500港元及其他應付費用(包括但不限於該等物業水電費用)。本集團將該等物業用作倉庫及停車之用。根據租賃協議繼續租賃該等物業，不僅有助本集團維持經營穩定性，亦可盡量減少尋找及搬遷至新物業的行政時間及成本。該等物業的業主為王先生(執行董事、董事會主席、行政總裁及控股股東之一)，因此，業主為本公司關連人士。因此，根據上市規則，租賃協議及其項下擬進行交易構成本公司的關連交易。

有關詳情，請參閱本公司日期為2022年1月25日的公告。

關連交易(續)

(2) 關連人士租賃物業

於2023年12月15日，滿貫環球與王嘉俊先生(執行董事、董事會主席及本公司控股股東之一)王先生(該等物業(定義見下文)的業主)就租賃新界沙田坳背灣街38至40號華衛工貿中心(i) 6樓12、13、14及15號室、8樓12及16號室、9樓5號室；及(ii)3樓L7、L8、P19、L20、L22及P27號停車位(統稱「該等經重續物業」)訂立經重續租賃協議(「經重續租賃協議」)，為期三年，追溯自2024年1月1日至2026年12月31日止。滿貫環球每月須支付租金297,000港元及其他應付費用(包括但不限於該等經重續物業的水電費用)。本集團將該等經重續物業用作倉庫及停車之用。根據租賃協議繼續租賃該等經重續物業，不僅有助本集團維持經營穩定性，亦可盡量減少尋找及搬遷至新物業的行政時間及成本。該等經重續物業的業主為王先生(執行董事、董事會主席、行政總裁及控股股東之一)，因而業主為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，租賃協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

有關詳情，請參閱本公司日期為2023年12月15日的公告。

董事於交易、安排或合約之權益

除上文及綜合財務報表附註35關連方交易所披露者外，董事或與董事有關連的實體概無直接或間接於本公司、其控股公司或其附屬公司所訂立及於年末或本財政年度內任何時間仍然存續的重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

與控股股東的合約

除本報告「非豁免持續關連交易」、「關連交易」以及綜合財務報表附註35關連方交易所披露者外，本公司或任何其他其附屬公司及控股股東或任何其他其附屬公司於本財政年度並無訂立任何重大合約。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2023年12月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的相關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)；(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所指登記冊內的權益及淡倉，或(c)根據上市規則附錄C3(前稱為附錄十)所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
王嘉俊 ^{(2)·(3)}	於受控法團的權益	448,096,326(L)	56.01%
		200,000,000(S)	25.00%

附註：

- (1) 字母「L」指董事於該等股份的好倉及字母「S」指董事於該等股份的淡倉。
- (2) 448,096,326股股份及於200,000,000股股份的淡倉以Tycoon Empire(一家由王嘉俊先生全資擁有的公司)的名義登記。根據證券及期貨條例第XV部的條文，王嘉俊先生被視作於Tycoon Empire持有的所有股份中擁有權益。
- (3) Tycoon Empire以華潤醫藥零售為受益人押記200,000,000股股份。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉(續)

(ii) 於本公司相聯法團股份中的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
王嘉俊 ⁽²⁾	Tycoon Empire	實益擁有人	1(L)	100%

附註：

- (1) 字母「L」指董事於該股份的好倉。
- (2) 王嘉俊先生直接擁有Tycoon Empire的全部已發行股本。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有須：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的相關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所指登記冊內的任何權益或淡倉，或(c)根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2023年12月31日，就董事所知，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)及實體於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予以披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	概約持股	
		股份數目 ⁽¹⁾	百分比
Tycoon Empire ⁽²⁾	實益擁有人	448,096,326(L)	56.01%
		200,000,000(S)	25.00%
魏思琪 ^{(2)、(3)}	配偶權益	448,096,326(L)	56.01%
		200,000,000(S)	25.00%
華潤醫藥零售 ⁽²⁾	實益擁有人	151,895,000(L)	18.99%
		於股份中有抵押權益的人士	200,000,000(L)
華潤醫藥 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	351,895,000(L)	43.99%
華潤集團(醫藥)有限公司 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	351,895,000(L)	43.99%
華潤(集團)有限公司 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	351,895,000(L)	43.99%
CRC Bluesky Limited ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	351,895,000(L)	43.99%
華潤股份有限公司 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	351,895,000(L)	43.99%
中國華潤有限公司 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	351,895,000(L)	43.99%
Jacobson Group Treasury Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	56,590,000(L)	7.07%
Jacobson Pharma Group (BVI) Limited ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	56,590,000(L)	7.07%
雅各臣科研製藥有限公司 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	56,590,000(L)	7.07%
Kingshill Development Limited ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	56,590,000(L)	7.07%
Kingshill Development Group Inc. ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	56,590,000(L)	7.07%
岑廣業 ⁽⁵⁾	全權信託創立人，可影響受託人行使其酌情權之方式	56,590,000(L)	7.07%
UBS Trustees (B.V.I.) Limited ⁽⁵⁾	受託人	56,590,000(L)	7.07%

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

附註：

- (1) 字母「L」指有關人士於該等股份的好倉及字母「S」指有關人士於該等股份的淡倉。於2023年12月31日，本公司已發行股份總數800,000,000股已用於計算概約百分比。
- (2) Tycoon Empire以華潤醫藥零售為受益人押記200,000,000股股份。
- (3) 448,096,326股股份及於200,000,000股股份的淡倉以Tycoon Empire(一家由王嘉俊先生全資擁有的公司)的名義登記。魏思琪女士為王嘉俊先生的配偶。根據證券及期貨條例第XV部的條文，魏思琪女士被視作於王嘉俊先生擁有權益或被視作擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (4) 該等股份權益包括華潤醫藥零售持有的151,895,000股股份及以華潤醫藥零售為受益人的股份押記下的200,000,000股股份(見上文附註2)。華潤醫藥零售為由華潤醫藥全資擁有的公司。根據華潤集團(醫藥)有限公司、華潤(集團)有限公司、CRC Bluesky Limited、華潤股份有限公司(前英文名稱為China Resources Co., Limited)及中國華潤有限公司(前稱中國華潤總公司)就華潤醫藥向聯交所提交備案的日期為2016年11月21日的權益披露通知，華潤醫藥由華潤集團(醫藥)有限公司(華潤(集團)有限公司的全資附屬公司)擁有約53.05%，華潤(集團)有限公司由CRC Bluesky Limited全資擁有，CRC Bluesky Limited由華潤股份有限公司全資擁有，而華潤股份有限公司由中國華潤有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部的條文，華潤醫藥、華潤集團(醫藥)有限公司、華潤(集團)有限公司、CRC Bluesky Limited、華潤股份有限公司及中國華潤有限公司各自被視作於華潤醫藥零售持有的全部股份中擁有權益。
- (5) 該等股份權益由Jacobson Group Treasury Limited持有，而Jacobson Group Treasury Limited為Jacobson Pharma Group (BVI) Limited的直接全資附屬公司，而Jacobson Pharma Group (BVI) Limited為雅各臣科研製藥有限公司的全資附屬公司，其中雅各臣科研製藥有限公司的43.98%已發行股本由Kingshill Development Limited(Kingshill Development Group Inc.的全資附屬公司)擁有，而Kingshill Development Group Inc.由UBS Trustees (B.V.I.) Limited(The Kingshill Trust的受託人，由岑廣業先生(作為授出人)與岑先生及其家族成員作為酌情受益人成立的酌情信託)全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部的條文，Jacobson Pharma Group (BVI) Limited、雅各臣科研製藥有限公司、Kingshill Development Limited、Kingshill Development Group Inc.、岑廣業先生及UBS Trustees (B.V.I.) Limited各自被視作於Jacobson Group Treasury Limited持有的全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，就董事所悉，概無其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)或實體於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予以披露的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司須存置的登記冊內的任何權益或淡倉。

購買股份或債權證的安排

於本財政年度及直至本年報日期止，本公司或其任何控股公司概無參與訂立任何安排，致使董事或彼等的聯繫人可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

購股權計劃

於2020年3月23日，本公司批准並有條件採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），據此董事會可全權酌情按其可能認為合適的該等條款授予本集團任何僱員（全職或兼職）、董事、供應商、客戶、顧問或諮詢人員購股權，以認購股份。自2023年1月1日起，本公司將依賴現有股份計劃所提供的過渡性安排，並將相應遵守新第17章（自2023年1月1日起生效）。購股權計劃的主要條款概要載於下文：

(1) 購股權計劃的目的

購股權計劃的目的在於讓本集團向選定參與者授出購股權，作為彼等為本集團作出貢獻的激勵或獎勵。

(2) 參與者

參與者指：

- (a) 本公司、其任何附屬公司或本集團持有股本權益的任何實體（「被投資實體」）的任何僱員（不論全職或兼職，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事）；
- (b) 本公司、其任何附屬公司或任何被投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (c) 向本集團任何成員公司或任何被投資實體提供貨品或服務的任何供應商；
- (d) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；
- (e) 向本集團任何成員公司或任何被投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；
- (f) 本集團或任何被投資實體的任何業務範疇或業務發展的任何顧問（專業或其他）或諮詢人；及

購股權計劃(續)

(2) 參與者(續)

- (g) 以合資企業、商業聯盟或其他商業安排的方式對本集團的發展及增長作出或可能作出貢獻的任何其他組別或類別的參與者，

而就購股權計劃而言，購股權可授予屬於上述任何參與者類別的一名或多名人士所全資擁有的任何公司。為免存疑，除非董事另有決定，本公司授予屬於上述任何類別參與者之任何人士用以認購股份或本集團其他證券之任何購股權(就其本身而言)不應理解為根據購股權計劃授出購股權。

董事會(或獨立非執行董事，視情況而定)可不時根據參與者對本集團發展及增長所作出或可能作出的貢獻決定獲授任何購股權的任何參與者的資格。

(3) 可供發行之股份總數

在未另行獲股東事先批准之情況下，因行使根據購股權計劃及本公司之任何其他購股權計劃將予授出之全部購股權而可能發行之股份總數不得超過於上市日期之本公司股份之10%(即80,000,000股股份)。

購股權計劃(續)

(4) 每名參與者的配額上限

在未另行獲股東事先批准之情況下，於任何十二個月期間因行使各參與者根據購股權計劃獲授之購股權(包括已行使及未行使購股權)而已發行及將予發行之最高股份數目(在與根據本公司之任何其他購股權計劃於該期間授出之購股權所涉及之本公司任何股份合計後)於任何時候均不得超過本公司已發行股份之1%。因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出但有待行使的所有尚未行使購股權而將予配發及發行的股份數目上限，合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。

根據購股權計劃或本公司或其任何附屬公司之任何其他購股權計劃向本公司之任何董事、主要行政人員或主要股東(該等詞彙之定義見上市規則)或彼等各自之任何聯繫人授出任何購股權須獲本公司之獨立非執行董事或股東(視情況而定)事先批准。在未另行獲本公司股東事先批准之情況下，截至及包括該授出日期止12個月期間因本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等之聯繫人獲授及可能獲授之購股權而已發行及將予發行之最高股份數目：(i)不得超逾本公司於該授出日期之已發行股份之0.1%；及(ii)按本公司股份於該授出日期在聯交所每日報價表所列之收市價所計算得出之價值總額不得超逾5,000,000港元。

(5) 接納時間及於接納購股權時須支付的金額

根據購股權計劃，相關參與者可自授出日期起計二十一日期間內接納授出之購股權。於接納購股權認購股份時，合資格參與者須向本公司支付1.00港元作為授出代價。

(6) 根據購股權須承購股份的期限

購股權可自其授出日期起十年期間內隨時根據購股權計劃之條款行使。

購股權計劃(續)

(7) 歸屬期

除非董事另行決定並在向承授人提出授出購股權的要約時列明，否則購股權計劃並無規定於行使購股權前須持有購股權的最短期限。

(8) 已授出購股權之行使價的釐定基準

因根據購股權計劃行使購股權而發行之股份之認購價將由董事會全權酌情釐定，惟無論如何不得低於下列之最高者：(i)本公司股份於授出日期(其須為營業日)在聯交所每日報價表所列之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表上所列之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

(9) 購股權計劃的剩餘期限

購股權計劃將自其採納日期起計十年內有效，及將於2030年3月22日截止。購股權計劃的剩餘期限約為六年。

有關購股權計劃詳情，請參閱招股章程。

自採納購股權計劃起及直至本財政年度末，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。因此，於2023年財政年度並無已行使或註銷或失效的購股權，且於2023年12月31日購股權計劃下並無未行使購股權。於本年報日期，於行使根據購股權計劃授出的所有購股權時可能發行的股份總數為80,000,000股，佔已發行股份10%。

股份獎勵計劃

於2020年5月25日，董事會採納本公司的股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」）。自2023年1月1日起，本公司依賴現有股份計劃所提供的過渡性安排，並將相應遵守新第17章（自2023年1月1日起生效）。股份獎勵計劃之主要條款概要載列於下文：

(1) 股份獎勵計劃的目的

股份獎勵計劃旨在(i)認可若干合資格人士所作出的貢獻，並就此給予獎勵以挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力；及(ii)吸引合適人才以推動本集團進一步發展。

(2) 股份獎勵計劃的參與者及運作

本集團任何僱員或顧問（本公司的關連人士或該關連人士的聯繫人（定義見上市規則）除外）（「**合資格人士**」）將有權作為承授人（「**選定承授人**」）參與該計劃。承授人指任何合資格人士或該合資格人士全資擁有的公司或信託（其受益人包括該合資格人士及／或其直系家族成員），但不包括任何除外承授人。

股份獎勵計劃將由董事會按照股份獎勵計劃所載的條款實施管理。Tricor Trust (Hong Kong) Limited（「**受託人**」）將持有股份及根據設立股份獎勵計劃的信託契據（「**信託契據**」）的條款衍生的收入。待遵守所有適用法例、守則或規例（包括但不限於上市規則不時施加的法例、守則或規例）後，董事會將促使本公司指示受託人購買董事會向選定承授人獎勵的股份（「**獎勵股份**」）。於各情況下，須自本集團資金中於公開市場購買。購買的股份須根據股份獎勵計劃的條款由受託人持有直至其歸屬於選定承授人。

受託人不得就根據信託持有的任何股份行使任何投票權。

(3) 可供用作獎勵的股份總數

根據股份獎勵計劃將予授出的股份總數不得超過40,000,000股股份，即於採納日期本公司全部已發行股本的5%及於本年報日期本公司已發行股本總額5%。待獎勵的所有該等股份將／已於公開市場購買及不會獲本公司發行。

購股權計劃(續)

(4) 每名參與者的配額上限

任何一次性授予一名選定承授人的最高股份數目不得超過於採納日期全部已發行股份的0.50%，且授予該選定承授人的股份總數合共不得超過於採納日期已發行股份總數的1%。股份獎勵計劃的詳情載於本公司日期為2020年5月25日的公告。

(5) 獎勵的歸屬及歸屬期

受限於股份獎勵計劃的條款及條件以及履行所有相關歸屬條件(如有)，受託人根據信託持有與選定承授人相關的獎勵股份將根據董事會酌情釐定的歸屬時間表歸屬予該選定承授人，惟該選定承授人於獲授獎勵後任何時間內且在各有關歸屬日期均為合資格人士及轉讓文件及受託人規定令轉讓生效的任何其他相關文件已由選定承授人正式簽立。

(6) 股份獎勵計劃的剩餘期限

股份獎勵計劃將自其採納日期(即2020年5月25日)起計十年內有效。股份獎勵計劃的剩餘期限約為六年。

於本財政年度，概無根據股份獎勵計劃授出待歸屬的獎勵股份(2022年財政年度：無)予本集團的僱員(彼等概無為本公司董事或關連人士)，974,000股獎勵股份已歸屬及1,160,000股獎勵股份已失效。該等獎勵股份的歸屬期介乎2022年4月1日至2026年4月1日。

購股權計劃(續)

有關於本財政年度未行使獎勵股份數目變動的詳情，請參閱本公司綜合財務報表附註30及下表：

參與者類型	授出日期	歸屬期	股份於緊接授出日期前的收市價	獎勵股份數目					
				於2023年1月1日尚未行使	於本財政年度授出	於本財政年度歸屬	於本財政年度失效/屆滿	於本財政年度註銷/沒收	於2023年12月31日尚未行使
董事 ^(附註1)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
五名最高薪酬人士合計	2021年4月1日	2024年4月1日至 2026年4月1日	1.58港元	4,110,000	-	-	-	750,000 ^(附註2)	3,360,000
其他承授人合計	2021年4月1日	2022年4月1日至 2026年4月1日	1.58港元	3,634,000	-	974,000 ^(附註2)	-	410,000 ^(附註2)	2,250,000
總計				7,744,000	-	974,000	-	1,160,000	5,610,000

附註： 1. 根據股份獎勵計劃的規則，合資格人士指任何本集團成員公司的任何僱員或顧問(為本公司的關連人士或為任何該關連人士的聯繫人的任何人士除外)。因此，並無董事合資格/將合資格參與股份獎勵計劃。

2. 緊接授予其他承授人的獎勵悉數獲歸屬日期前股份的加權平均收市價為5.27港元。

3. 已註銷/沒收獎勵的購買價為零。

於財政期間開始及結束時根據計劃授權可供授出的購股權及獎勵數目如下：

	截至2023年 1月1日	截至2023年 12月31日
根據計劃授權可供授出的購股權及獎勵總數	80,000,000	80,000,000

附註：購股權計劃及股份獎勵計劃並無設定服務提供商分項限額。

就截至2023年12月31日止年度根據本公司所有計劃授出的購股權及獎勵而可能發行的股份數目除以截至2023年12月31日止年度已發行相關類別股份之加權平均數為零。

有關已授出股份獎勵之會計政策及獎勵於授出日期之公平值的資料載於綜合財務報表附註30(b)。獎勵於授出日期之公平值載於綜合財務報表附註30(b)。

股權掛鈎協議

除購股權計劃及股份獎勵計劃外，於本財政年度，本公司並無訂立股權掛鈎協議。

主要供應商及客戶

於本財政年度，本集團單一最大供應商及本集團五大供應商的採購額合計分別約佔本集團總採購額的43.0% (2022年：26.3%)及80.3%(2022年：52.6%)。

於本財政年度，向本集團單一最大客戶及本集團五大客戶的銷售額合計分別約佔本集團總收入的36.0%(2022年：21.3%)及55.5%(2022年：66.8%)。

概無董事或其任何緊密聯繫人或據董事所知，任何擁有本公司已發行股本5%以上的股東於任何五大供應商或客戶中擁有權益。

與主要持份者的關係

本集團明白與其持份者維持良好關係的重要性及認為其為可持續業務增長之關鍵因素。

僱員

本集團一直以人為本並非常重視人力資源管理。本集團透過公平招聘政策吸引人才及為僱員提供培訓機會、良好事業發展前途及發展機會。此外，本集團向其僱員提供具吸引力的薪酬待遇。本公司已採納購股權計劃授出本公司股份，以肯定彼等對本集團的貢獻。本集團亦重視其僱員的身心發展。

客戶

本集團承諾以其最佳能力向其客戶提供優質產品。於本財政年度內，本集團透過不同渠道與其客戶維持有效溝通。本集團相信其客戶的反饋將有助本集團識別可改善之處並因此達致卓越的表現。本集團繼續致力擴展其市場及優化其客戶組合。

與主要持份者的關係(續)

供應商

本集團堅信與其主要供應商維持和諧關係乃對本集團業務表現及發展屬必要，原因是供應商對本集團的產品質量及客戶滿意程度產生直接影響。由於本集團業務為資本密集型，需要持續融資以維持可持續增長，本集團不斷加強與供應商以及商業銀行及金融機構的溝通及承諾。本集團就選擇供應商的程序採取全面的採購政策以及就產品及潛在及現有供應商的表現採納品質控制制度。本集團致力與其業務夥伴建立緊密及長期的合作關係。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本財政年度，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本公司致力履行對其股東的責任，力求透過良好的企業管治保障並提升股東價值。董事認為良好的企業管治對本公司實現其目標及推動工作改進以及保持本公司在股東、監管機構和公眾心目中遵守法律、合乎道德的形象至關重要。

本公司已應用各項原則及採納上市規則附錄C1(前稱為附錄十四)企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載守則條文。據董事會所深知，於本財政年度，本公司已全面遵守企業管治守則項下之規定，惟偏離企業管治守則之守則條文C.2.1者除外。有關詳情，請參閱本年報「企業管治報告」一節。

環境政策及表現

本集團承諾遵照適用環境法律營運，並透過盡量減低本集團現有業務活動對環境的負面影響而保護環境。有關詳情，請參閱本年報「環境、社會及管治報告」一節。據董事所知，本集團於本財政年度已遵守所有有關環境保護的相關法律及法規。

遵守法律法規

本集團已設立合規及風險管理政策及程序，而其高級管理層已獲委派負責監察本集團所有重大法律及監管規定的合規情況。本集團會定期檢討該等合規及風險管理政策及程序。

據本公司所知，於本財政年度，其各重大方面已遵守對本集團的業務及營運造成重大影響的相關法律及法規，例如公司條例(香港法例第622章)。

充足公眾持股量

根據本公司可公開取得的資料及據董事所知，於本財政年度至本年報日期，本公司維持充足公眾持股量。

財務資料審閱

審核委員會已與管理層一併審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論內部控制系統、風險管理系統及財務報告事宜(包括審閱本集團於本財政年度的經審核綜合財務報表及年度業績)。

報告期後事項

於本財政年度後及直至本報告日期並無發生影響本集團的重大事項。

董事及主要行政人員的資料變動

自本公司截至2022年12月31日止年度的年報刊發以來，須根據根據上市規則第13.51(B)(1)條予以披露的董事資料變動載列下文：

王嘉俊先生(執行董事)、曹偉勇先生、張雅蓮女士、李家華女士及劉家安先生(非執行董事)以及鍾兆華先生、陳嘉麗女士及麥仲康先生(獨立非執行董事)的董事袍金已增加至每月15,000港元，自2023年4月1日起生效。2024年董事年度袍金將為每年180,000港元。同時，曹偉勇先生已放棄於本財政年度內的董事袍金。

除上文及本報告「董事履歷詳情」一節所披露者外，概無董事及主要行政人員資料之變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席將於2024年5月31日(星期五)舉行的應屆股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2024年5月27日(星期一)至2024年5月31日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間，將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票須不遲於2024年5月24日(星期五)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處，以作登記。

建議末期股息的記錄日期為2024年6月14日。為釐定股東收取建議末期股息的資格，本公司將於2024年6月13日(星期四)至2024年6月14日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間，將不會辦理本公司股份過戶登記。為符合資格收取建議末期股息，未登記股份持有人須確保所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2024年6月12日(星期三)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處，以作登記。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)將於應屆股東週年大會上退任並符合資格且願意接受續聘。於應屆股東週年大會上將提呈一項有關續聘羅兵咸永道為本公司核數師的決議案，以供股東批准。

除上文所披露者外，本公司核數師於任何過往三年並無其他變動。

代表董事會

王嘉俊

主席、執行董事兼行政總裁

香港，2024年3月27日

董事會欣然於本公司本財政年度的年報提呈企業管治報告。

企業管治文化及、宗旨、價值及策略

本集團以為消費者帶來健康及活力為使命，旨在透過多元化線上及線下銷售渠道，成為一家提供一系列健康及保健產品的聲譽卓著的領先供應商。

本公司致力確保以崇高的道德標準營運業務，並堅信如要達到長遠的目標，必須以誠信、透明和負責任的態度行事。本公司相信如此行事長遠可為股東取得最大回報，而僱員、業務夥伴及本公司營運所在社區亦可受惠。

企業管治乃董事會指導本集團管理層如何營運業務以達成業務目標的過程。董事會致力維持及建立完善的企業管治常規，以確保：

- 為股東帶來滿意及可持續的回報；
- 保障本公司業務夥伴的利益；
- 了解並適當地管控整體業務風險；
- 交付令顧客滿意的高質素產品與服務；及
- 維持崇高的道德標準。

企業管治守則

董事致力秉持本公司的企業管治，確保施行正規及具透明度的程序及為股東爭取最大利益。董事會轄下企業管治委員會職責為制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提供建議。

於本財政年度，本公司已應用企業管治守則中的原則。本公司企業管治原則強調有效率的董事會須具備高度誠信、完善的內部控制以及高度透明及問責，此舉為股東提升企業價值，長遠亦保障本集團的可持續發展，從而達致可持續的業務增長，並於長期內創造價值及實現本集團目標的戰略。本公司已採納企業管治守則的守則條文作為其企業管治守則。

據董事會所深知，本公司於本財政年度已遵守所有企業管治守則所載之守則條文，惟偏離企業管治守則之守則條文C.2.1者除外，其詳情於本報告相關段落中作出解釋。董事將竭盡全力促使本公司遵守企業管治守則及根據上市規則披露有關守則偏離事宜。

董事會

本公司由一個有效的董事會領導，董事會肩負領導及管控本公司的責任，並總體負責通過指導及監督本公司的事務而推動本公司取得成功。董事客觀地作出符合本公司最佳利益的決策。

董事會在配合本公司業務要求的技能、經驗及多元化觀點方面保持平衡，並定期檢討董事履行對本公司職責所需及董事是否投入足夠時間履行與其角色及董事會職責相稱的貢獻。董事會內執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應保持均衡，以使董事會擁有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。

董事會組成

董事會目前由八名成員組成，包括一名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。

於本財政年度及直至本報告日期，董事會由以下成員組成：

執行董事

王嘉俊先生(主席兼行政總裁)

非執行董事

曹偉勇先生

張雅蓮女士

李家華女士

劉家安先生

獨立非執行董事

鍾兆華先生

陳嘉麗女士

麥仲康先生

董事履歷資料載於本年報「董事履歷詳情」一節。據董事所深知，董事會成員之間並無任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係)。

董事會會議

董事會常規會議每年至少召開四次，大部分董事須親身出席或透過電子通訊方法積極參與。

於本財政年度，董事會共舉行了六次董事會會議，以檢討本公司的財務及營運表現及討論未來的策略。董事親身或透過電子方式參與董事會會議。

各會議的草擬議程一般會預先給予董事。常規董事會會議的通知及草擬議程會於會議舉行前最少14日給予全體董事，讓彼等可在議程加入其他討論事項。對於其他董事會及委員會會議，一般會給予合理的通知。

董事會文件連同所有恰當、完整及可靠資料會於各董事會會議或委員會會議舉行前最少3日寄予全體董事，讓董事獲得本公司最新發展及財務狀況的更新資料，以便彼等作出知情決定。如有需要，董事會及各董事亦可單獨與高級管理人員聯絡。

高級管理人員會在有需要時參加常規董事會會議及其他董事會會議及委員會會議，就本公司的業務發展、財務及會計事務、法定及監管合規情況、企業管治及其他重大方面提供意見。

全體董事均可徵求公司秘書的意見及服務。公司秘書負責確保本公司組織章程細則規定的董事會程序及適用規定或其他規定均已獲遵守。各董事可在有需要時徵求獨立專業意見，費用由本公司負責。

本公司保存所有會議記錄，可供任何董事在發出合理事先通知後於一般辦公時間內查閱。在董事會及委員會會議審議的事務及達成的決定均充分且詳盡載入會議記錄內。董事會會議記錄的草擬及最終版本將於相關會議舉行後的合理時間內寄予全體董事評論及記錄。

本公司的組織章程細則載有條文規定董事不得在批准其本身或彼等的任何聯繫人擁有重大權益的交易的會議投票，亦不得計入相關會議法定人數。

董事出席會議記錄

以下載列於本財政年度各董事出席不同會議的出席記錄：

董事	出席會議／會議次數					
	董事會會議	審核 委員會會議	薪酬 委員會會議	提名 委員會會議	企業管治 委員會會議	股東大會
執行董事						
王嘉俊先生	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
非執行董事						
曹偉勇先生	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
張雅蓮女士	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
李家華女士	4/6	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
劉家安先生	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事						
鍾兆華先生	6/6	2/2	2/2	1/1	1/1	0/1
陳嘉麗女士	6/6	2/2	2/2	1/1	不適用	1/1
麥仲康先生	6/6	2/2	2/2	1/1	1/1	1/1

於截至2023年12月31日止年度，除常規董事會會議外，主席亦與獨立非執行董事舉行一次會議，而其他董事並無出席。

職責

董事會負責領導及管控本公司，監督本集團的業務、策略決策及表現，亦共同負責指導及監督本公司的事務，以促進本公司的成功。董事須客觀地作出符合本公司利益的決定。管理層獲授權負責執行董事會決定、指導及協調本公司日常營運和管理。所授職能及權力獲定期檢討，以確保其仍然屬恰當。

須由董事會決定的指定事項包括審批財務報表、股息政策、會計政策的重大更改、策略、預算、內部控制制度、風險管理制度、重大交易(尤其為可能涉及利益衝突的交易)、選任董事、更換公司秘書及外聘核數師等的聘任、董事及高級管理人員的薪酬政策、董事委員會的職權範圍以及主要公司政策。

有關執行董事會決策、指示及協調本集團日常營運和管理之責任乃轉授予本公司執行董事及高級管理層。所授職能及工作任務乃定期檢討。於進行任何重大交易前須獲得董事會批准。

此外，董事會已成立多個董事委員會，並授權該等董事委員會各自的明確書面職權範圍所載的各種責任。有關本公司董事委員會的進一步詳情載於本企業管治報告下文。

獨立非執行董事

於本財政年度，董事會一直符合上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事(即佔董事會人數最少三分之一)且其中一人具備適當的專業資格、會計或相關財務管理專長的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的獨立身份指引發出的獨立身份年度確認書。董事會認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會獨立性評估

本公司已設立董事會獨立性評估機制，當中載列確保董事會具備強有力的獨立元素的流程及程序，此確保董事會可獲得獨立的觀點及意見，並使董事會能夠有效地作出獨立判斷，以更好地保障股東的利益。

評估的目的為提高董事會效率、發揮其最大優勢、識別需要改善或進一步發展的領域。評估程序亦釐清本公司須採取何種行動以維持及改善董事會表現，例如為每名董事提供培訓及照顧其發展需要。

根據董事會獨立性評估機制，董事會將每年檢討其獨立性。董事會獨立性評估報告將提交予董事會，在適當情況下由董事會共同討論結果及改進行動計劃。

於截至2023年12月31日止年度，董事會已審閱董事會獨立性評估機制的執行及有效性，結果令人滿意。

持續專業發展

根據企業管治守則守則條文C.1.4，全體董事須參與持續專業發展，務求發展及更新彼等的知識及技能，確保其繼續在知情及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每名新委任的董事入職時均獲提供全面正式的專門入職簡介，確保彼可妥善了解本集團架構、董事會及董事委員會會議程序、本集團業務、管理及營運等，知悉彼根據上市規則及監管規定的職責及責任。

此外，本公司持續傳閱各種資料及材料，適時發展和更新董事的知識及技能。所有資料及材料與本集團的業務、經濟、企業管治、規則及規例、會計、財務或專業技能及／或董事的職責和責任相關。本公司亦訂有安排不斷向各董事提供簡報及專業發展。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。於本財政年度，本公司為所有董事組織了由法律顧問主持的培訓課程。

以下概述於本財政年度董事的培訓記錄：

董事姓名	領域		
	法律、監管 及企業管治	本集團業務	董事角色、 職能及職責
執行董事			
王嘉俊先生	✓	✓	✓
非執行董事			
曹偉勇先生	✓	✓	✓
張雅蓮女士	✓	✓	✓
李家華女士	✓	✓	✓
劉家安先生	✓	✓	✓
獨立非執行董事			
鍾兆華先生	✓	✓	✓
陳嘉麗女士	✓	✓	✓
麥仲康先生	✓	✓	✓

主席及行政總裁

根據企業管治守則之守則條文C.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由同一人兼任且應清楚界定並以書面列明主席與行政總裁之間的職責分工。本集團主席與行政總裁的角色並無區分，並由王嘉俊先生一人兼任，彼於保健及個人護理產品行業擁有豐富知識及經驗，自本集團於成立以來一直負責本集團的整體策略規劃及管理。董事定期會面以審議影響本集團營運的主要事項。因此，董事認為此架構將不會損害董事與本集團管理層之間的權力及職權平衡，並相信此架構將可令本集團迅速及有效率地作出和執行決策。

非執行董事

非執行董事(包括獨立非執行董事)對本集團的表現、發展及風險管理作出獨立判斷，因此在董事會內舉足輕重。本公司各非執行董事及獨立非執行董事按持續任期委任(惟劉家安先生及麥仲康先生除外，彼等按三年的指定任期獲委任)，惟須根據本公司組織章程細則及上市規則退任及膺選連任。

董事委員會

董事會已成立四個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會，監督本公司的特定事務範疇。本公司所有董事委員會均訂有各自的書面職權範圍，當中清晰界定其權力和職責。董事委員會的職權範圍刊載於本公司及聯交所網站。所有董事委員會須就其作出的決定或推薦建議向董事會匯報。所有董事委員會獲提供足夠資源履行職務，並可於適當情況下，作出合理要求以尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

審核委員會

董事會已成立審核委員會，成員包括三名獨立非執行董事陳嘉麗女士(主席)、鍾兆華先生及麥仲康先生。審核委員會的主要職責為就委任、續聘及罷免外聘核數師、審閱本集團財務資料、財務監控、內部控制及風險管理系統提供推薦建議。

於本財政年度，審核委員會舉行了兩次會議，以履行以下職務：

- 審閱及討論截至2022年12月31日止年度的年度業績、截至2023年6月30日止六個月的中期業績及本集團採納的相關會計政策及常規；
- 審閱及討論本集團的風險管理及內部控制系統；及
- 就核數師續聘、批准外部核數師的薪酬及委聘條款向董事會提出推薦建議。

於本財政年度，審核委員會亦在並無執行董事出席的情況下與外聘核數師會晤。

薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，成員包括三名獨立非執行董事麥仲康先生(主席)、鍾兆華先生及陳嘉麗女士。薪酬委員會的主要職責包括就本集團全體董事及高級管理層的薪酬政策、架構及就設立正規而具透明度的制定薪酬政策程序及就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇提出推薦意見。

於釐定董事及高級管理層薪酬時，薪酬委員會將考慮如比較其他公司支付的薪金、董事及高級管理層所投入的時間及所承擔職責、表現及貢獻以及市況變動等因素。

於本財政年度，薪酬委員會舉行了兩次會議，以檢討全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出檢討及推薦意見。

根據企業管治守則守則條文E.1.5，董事會及高級管理層成員於本財政年度按範疇劃分的薪酬如下：

薪酬範疇	人數
零至1,000,000港元	10
1,000,001港元至1,500,000港元	1
1,500,001港元至2,000,000港元	2
2,000,000港元以上	1

有關各董事及本集團五名最高薪酬人士於本財政年度的酬金的進一步詳情，分別載於綜合財務報表附註9及36。

本公司之薪酬政策旨在確保僱員(包括董事及高級管理層)之薪酬乃根據僱員之技能、知識、對本公司事務的責任及投入程度而釐定。執行董事的薪酬待遇亦參照本公司業績與盈利狀況、現行市況及該執行董事的表現或貢獻而釐定。執行董事的薪酬包括基本薪金、退休金及酌情花紅。非執行董事及獨立非執行董事之薪酬政策旨在確保非執行董事及獨立非執行董事就本公司事務(包括參與董事委員會)所貢獻之努力及時間獲得足夠的酬報。非執行董事及獨立非執行董事的薪酬主要包括董事袍金，有關金額乃由董事會參照彼等之職責及責任釐定。非執行董事及獨立非執行董事不得收取根據購股權計劃及股份獎勵計劃授出的購股權及獎勵，而執行董事無權參與股份獎勵計劃。董事及高級管理層個人並無參與釐定其本身之薪酬。

薪酬委員會負責就年內委任新執行、非執行及獨立非執行董事的服務合約或委任函的條款向董事會作出推薦意見。

提名委員會

董事會已成立提名委員會，成員包括三名獨立非執行董事鍾兆華先生(主席)、陳嘉麗女士及麥仲康先生。提名委員會的主要職責包括檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)及就補充本公司公司策略的董事會建議變動向董事會提出推薦意見；評估獨立非執行董事的獨立性；及就委任或重新委任董事及董事繼任計劃提出推薦意見。

於評估董事會組成時，提名委員會將考慮本公司董事會成員多元化政策載列的各個方面以及有關董事會成員多元化的因素。提名委員會討論及協定實現董事會成員多元化的可計量目標(如必要)，並推薦董事會採納。

在物色及挑選董事合適候選人時，提名委員會向董事會提出建議前，將考慮董事提名政策所載相關候選人標準，該等標準就配合企業策略及達致董事會成員多元化(如適合)而言屬必要。

於本財政年度，提名委員會舉行了一次會議，檢討董事會架構、人數及組成，及檢討獨立非執行董事的獨立性。

企業管治委員會

董事會已成立企業管治委員會，成員包括執行董事王嘉俊先生(主席)及兩名獨立非執行董事鍾兆華先生及麥仲康先生。企業管治委員會的主要職責包括制定及檢討本公司的企業管治政策及常規並向董事會提出推薦意見，及檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。

於本財政年度，企業管治委員會舉行了一次會議，以檢討企業管治政策及常規以及董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。

企業管治委員會亦負責(其中包括)履行企業管治守則守則條文A.2.1所載企業管治職責，包括：

- a) 制定及檢討本集團的企業管治政策及常規，並向董事會提出適當推薦意見；
- b) 檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- c) 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- d) 制定、檢討及監察適用於董事及僱員的操守準則及合規手冊(如有)；及
- e) 檢討本集團遵守企業管治守則條文的情況及在企業管治報告內的披露。

提名董事的程序

本公司已採納一項提名董事的程序(「**提名程序**」)，以提高董事提名過程中的透明度與問責性，使本公司確保董事會具備本公司業務所需技巧、經驗及多元化觀點之適當平衡。

根據提名程序，股東可提名任何人士(除本公司退任董事及股東本人以外)獲委任為董事(「**候任董事**」)。候任董事的資格包括(i)年滿18歲；(ii)擁有提名委員會認為合適的必要工作經驗及資格；及(iii)法律並不禁止其出任董事。上述資格並不詳盡亦無決定性，提名委員會有權酌情提名其認為適當的任何人士。

根據提名程序，自候選人取得所需資料後，提名委員會應舉行會議討論及考慮向董事會推薦候選人以委任為董事。提名委員會應審閱根據有關上市規則及本公司政策，候選人是否合資格獲委任、選舉或重選進入董事會。特別是，提名委員會應考慮候選人就資歷、技能、經驗、獨立性及性別多元化而言可為董事會帶來的潛在貢獻。

所有董事須於股東週年大會上輪值退任及膺選連任。根據本公司組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事(或如董事人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一之數目)須輪席退任，惟每名董事須至少每三年輪席退任一次。本公司之組織章程細則亦規定，所有獲委任填補臨時空缺或作為董事會新增成員的董事任期將直至其獲委任後首屆股東週年大會為止。退任董事符合資格膺選連任。

公司秘書

公司秘書負責安排董事會程序，以及促進董事會成員、與股東及管理層之間的溝通。全體董事可獲取公司秘書的建議及服務，以確保已遵循董事會程序及所有適用法律、規則及法規。

本公司自2020年1月起已委任杜紹昭會計師事務所(外聘服務提供方)的張玉存先生為本公司的公司秘書。張先生在本公司的主要聯絡人為本集團首席財務總監黃偉明先生。

於本財政年度，張玉存先生已確認其已根據上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

董事進行證券交易

本公司已採納一套其自身之董事進行本公司證券交易之行為守則(「證券交易守則」)，其內容不比標準守則所載的標準寬鬆。經向董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於本財政年度已遵守證券交易守則。

風險管理及內部控制

董事會知悉其對風險管理及內部控制系統的責任並檢討其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且僅能對重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。

本公司並無內部審核職能。審核委員會協助董事會管理及監督風險管理及內部控制系統的設計、實施及監察，並就本集團的風險管理及內部控制系統於本財政年度的有效性進行年度審閱。審閱涵蓋所有重大監控，包括財務、營運及合規監控、處理及發佈內幕消息及風險管理職能，及本公司在會計及財務匯報職能方面及與本公司的環境、社會及管治表現及報告有關的資源、員工資歷及經驗是否足夠以及培訓課程及有關預算又是否充足。

本公司已制定及採納各類風險管理程序及指引，明確授權按關鍵業務流程及辦事處職能予以實施，包括項目管理、銷售及租賃、財務報告、人力資源及資訊科技、財務、營運及合規監控。董事會信納，本集團已設立恰當的風險管理及內部控制系統，包括財務、營運及合規監控以及風險管理職能，且認為風險管理及內部控制系統有效及足夠。

內部控制

本公司已採納一系列內部控制政策、措施及程序，以合理保證達成若干目標，包括有效及高效的營運、可靠的財務匯報及遵守適用法律法規。以下為本公司已經及／或計劃實行的內部控制政策、措施及程序概要：

- 本集團聘請獨立內控顧問檢討與本集團主要業務流程有關的風險管理及內控系統的整體充足性，且本公司已建立程序、系統及控制措施(包括會計及管理系統)；
- 全體董事及高級管理層參加了由本公司的香港法律顧問或其他外聘人士就若干適用法律及規例(包括上市規則)下上市公司董事的持續責任、職責及職務而進行的培訓；
- 本公司已委聘合適的外部法律顧問及／或機構及／或顧問就可能影響本公司的業務營運的相關法律及規例(包括有關變動)向董事、高級管理層及／或相關僱員提供意見、更新知識及／或提供培訓；
- 本公司已委聘外部專家(如核數師、內控顧問、外部法律顧問及其他顧問)就遵守本集團不時適用的法定及監管要求提供專業意見；

- 本公司已委任三名獨立非執行董事，以確保能對董事會決策過程有效行使獨立判斷，並向董事會及股東提供獨立意見；及
- 由三名獨立非執行董事組成的審核委員會對本集團財務報告流程、內控及風險管理系統的成效，持續為董事進行獨立審閱，以及監督審核流程及履行董事指派的其他職責及責任。

風險管理

本集團採納風險管理系統，管理與其業務及營運有關的風險。該系統包括以下階段：

- 識別：識別風險歸屬、業務目標及可影響達致目標的風險。
- 評估：分析風險的可能性及影響以及相應評估風險組合。
- 管理：考慮風險應對，確保與董事會有效溝通及持續監控殘餘風險。

董事會與高級管理層定期監察及評估風險，提升風險管理水平及審核投資項目。董事會透過審核委員會對本集團於財務、營運及合規控制以及風險管理職能方面的風險管理及內部控制系統的有效性進行年度審閱，包括但不限於(i)有關重大風險方面本集團應對商業及外部環境變動的能力；(ii)管理層持續監控風險及內部控制系統的範疇及質素以及向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數；(iii)已識別的重大管控失當或缺陷及其相關影響；及(iv)對上市規則的遵守情況。根據回顧年內進行的風險評估，並無發現任何重大風險及董事會認為於截至2023年12月31日止年度，本集團的風險管理及內部控制系統充分有效。

處理及發佈內幕消息

內幕消息政策列出處理及發佈內幕消息的程序及內部控制，使內幕消息得以適時處理及發佈，而不會導致任何人士在證券交易上處於佔優的地位。內幕消息政策亦為本集團僱員提供指引，確保設有適當的保障措施，以預防本公司違反法定及上市規則披露規定。本公司具備適當的內部控制及匯報制度，以識別及評估潛在的內幕消息。根據上市規則規定，本公司發佈內幕消息之方式為於聯交所及本公司網站刊載相關消息。

董事及核數師對財務報表的責任

董事負責每個財政期間賬目的編製，以確保該賬目能夠真實和公平地反映該期間本集團財政狀況、業績與現金流量。本公司賬目的編製均符合所有有關之法規及合適的會計準則。董事有責任確保選擇和貫徹地應用合適的會計政策以及作出審慎和合理的判斷及估計。

董事明白彼等對編製本集團於本財政年度的財務報表的責任。

在本集團財務部的協助下，董事已確保本集團的財務報表根據法定規定及適用會計準則編製。董事亦已確保本集團的財務報表根據適用法律及法規準時刊發。

本公司管理層已向董事會提供一切必需的說明及資料，以供董事會對獲呈交審批的本公司財務報表作出知情評估。

就董事會所知，概無有關可能導致本集團持續經營能力受重大質疑的事件或情況的任何重大不確定因素。董事會已按持續經營基準編製綜合財務報表。

本公司獨立核數師就其對綜合財務報表申報責任的責任載於本年報獨立核數師報告。

核數師酬金

於本財政年度，向本集團外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所支付的酬金如下：

服務類別	費用 (千港元)
審計服務	2,500
非審計服務	
— 有關出售及視作收購以授出認沽期權以收購Combo Win Asia Limited的專業服務	1,500
總計	4,000

董事會成員多元化

本公司已採納董事會成員多元化政策（「**董事會成員多元化政策**」），當中載有達致董事會成員多元化的方法。本公司認同及接納董事會成員多元化的好處，並將提升董事會成員多元化程度視為維持本公司競爭優勢的重要要素。

本公司努力確保董事會在所需的技能、經驗和多元觀點方面取得適當的平衡，以支持執行其業務策略及最大限度提高董事會效能。本公司將多元觀點視為一個廣泛概念，並相信通過考慮一系列因素，包括技能、區域和行業經驗、背景、性別及其他特質等，可以予以實現。於達致本公司對多元化的觀點時，本公司亦將不時根據本身的業務模式及特定需要考慮各種因素。委任的決定將以績效為基礎，而候選人將根據客觀標準獲考慮，並同時適當考慮董事會成員多元化的好處。

董事會目前包括五名男性成員及三名女性成員，其中一名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事，年齡介乎46至63歲。此外，董事擁有均衡的知識、技能及經驗組合，包括業務管理、財務管理、推廣、品牌管理、審核、融資及投資。董事已獲得不同專業的學位，包括業務管理、會計及經濟。董事會包括三名獨立非執行董事，佔董事會成員的三分之一以上，彼等擁有不同的行業背景。

經考慮本集團的現有業務模式及特定需求以及董事的不同背景，董事認為，董事會的組成滿足董事會成員多元化政策及具備均衡的技能組合、經驗、專業知識，且多元化可提高決策能力及董事會在實現可持續業務營運的整體有效性，並可提高股東的價值。提名委員會及董事會將每年檢討董事會成員多元化政策，以確保其持續有效性。於截至2023年12月31日止年度，董事會已審閱董事會成員多元化政策的執行情況及成效，結果令人滿意。

性別多元化

本集團性別比例及相關數據的詳情載於本年報第71至101頁的環境、社會及管治報告。相對於性別單一的董事會，董事會八名董事中目前有三名成員為女性，因此董事會在性別多元化方面已達標。雖然董事會認可董事會層面的性別多元化能夠進一步提升，本公司將繼續參考董事會成員多元化政策應用僱傭原則。本公司亦已採取，並將繼續採取措施促進各級員工團隊的多元化。

股東權利

為保障股東權益及權利，本公司就各重大個別事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈之所有決議案根據上市規則進行投票表決，且投票表決之結果於各股東大會結束後在本公司及聯交所各自的網站上刊載。

股東召開股東特別大會之程序

根據本公司之組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。任何一名或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有本公司股東大會上的投票權)十分之一之本公司股東於任何時候有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項或決議案；且有關大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有展開程序以召開有關大會，則遞呈要求人可自行召開有關大會，而遞呈要求人因董事會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。

關於建議某人士參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

於股東大會提呈建議之程序

任何股東如有意於本公司股東大會上提呈建議，應透過親自遞送、郵件或電郵的方式向董事會遞交有關書面建議以供董事會考慮。

董事會可全權酌情考慮有關建議是否合適，以及應否於董事會將予召開之下屆股東週年大會或股東特別大會上提呈股東批准(如適用)。

向董事會提出查詢

股東如欲向董事會提出查詢，可向本公司提出任何書面查詢。本公司一般不會處理口頭或匿名的查詢。

股東可隨時以書面形式向董事會提出查詢及關注事項。聯絡資料如下：

地址：香港新界沙田坳背灣街38-40號華衛工貿中心8樓14室

電郵：info@tapgl.com

電話號碼：(852) 2661 6727

為免生疑問，股東必須提交及寄發正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上述地址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身份證明，致使有關要求、通知或聲明或查詢生效。股東資料或須根據法律規定予以披露。

投資者關係及與股東聯絡

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至為重要。本公司亦明白保持透明度和及時披露公司資料的重要性，因其可使股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司盡力保持與股東之間的持續對話，尤其是透過股東週年大會及股東特別大會，為股東提供機會就本公司的表現提問。董事會主席、獨立非執行董事及所有董事委員會主席(或彼等的授權代表)將出席股東大會，與股東會面及解答問題。董事會已檢討上述措施之執行情況及有效性，而結果令人滿意。

根據上市規則，於股東大會提呈之所有決議案均須以投票方式表決，惟股東大會主席以誠實信用之原則及在遵守上市規則之情況下作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決則除外。投票表決程序之詳情將於股東大會進行期間加以解釋。投票表決之結果將於聯交所及本公司網站發放及登載。

此外，為促進有效溝通，本公司設立網站www.tycoongroup.com.hk，上載本公司業務發展及營運的最新資料及進展、財務資料、企業管制常規及其他資料以供公眾查閱。

其他相關事項

本公司已採納以下政策，以配合企業管治守則變更：

(1) 反貪污政策

董事會已採納反貪污政策（「**反貪污政策**」），當中載列本公司促進和支持反貪污法律及規例的原則及指引。反貪污政策載列適用於本公司全體董事及各層級僱員（統稱為「**僱員**」）及與本公司有業務往來的外部人士及以代理或受託人身份代表本公司行事的人士（例如代理商、顧問及分包商）（「**其他持份者**」）的基本行為準則。其亦就所有僱員於處理本公司業務時接受利益及處理利益衝突提供指引。本公司亦鼓勵並期望其他持份者遵守反貪污政策的原則。

(2) 舉報政策

董事會已採納舉報政策（「**舉報政策**」），當中載列（其中包括）本集團僱員及其他持份者就本集團相關事項中可能發生的不當事宜以保密及匿名的方式提出關注的報告及調查程序。

(3) 股東溝通政策

董事會已採納股東溝通政策（「**股東溝通政策**」）。為確保股東及潛在投資者及時地獲提供有關本公司的資料，本公司已設立若干途徑與股東溝通及徵求及了解股東的意見。本公司已審閱股東溝通政策的實施及有效性，並於審閱報告期間進行的股東及投資者溝通活動後認為該政策於截至2023年12月31日止年度有效。

章程文件

於本財政年度，本公司章程文件並無變動。

本公司組織章程大綱及細則的最新版本在聯交所及本公司網站可供查閱。

環境、社會及管治報告

董事報告

為改善滿貫集團控股有限公司(下文統稱為「**本集團**」)可持續發展方面的表現，董事會(下文統稱為「**董事會**」)負責監察現有業務策略中的相關環境、社會及管治(ESG)方面。同時確保持續遵守本集團營運所在地區的當地法律及法規，持份者利益亦為企業策略的優先考慮事項。這包括滿足持份者有關ESG方面的期望，並在本集團力所能及範圍內齊心協力減緩營運風險。

本集團透過ESG委員會(由包括財務部、人力資源部、市場部及採購部在內的各部門僱員組成)定期收集有關環境、社會及管治方面的數據。該等資料將以ESG報告形式獲整合、分析及呈報。於年度會議期間，董事會審視報告內概述的已披露ESG表現。彼等評估報告是否符合本公司的業務策略，評估報告的合規性，並確定與本公司及持份者相關的可持續發展議題。該全面審查使董事會成員可作出知情決定，並按需要對策略作出任何必要調整。外聘專家獲邀提供專業指引及提升我們報告的合規水平。

於報告年度，社會各界對企業社會責任的關注仍持續升溫。作為香港領先的大健康及生活相關產品全渠道品牌營銷及管理集成服務商，我們一直竭力管理我們的環境及社會表現。由於業務性質，我們的營運產生的環境影響較小。僱員支持對環境表現進行逐步調整，如採購節能設備及減廢策略。另外，隨著疫情緩和，我們又開始投身社區服務，為長者中心組織志願者服務。我們恢復包括安全及產品知識在內的內部培訓，促進僱員發展。

於2023年，香港與中國內地之間的定期旅遊全面恢復，得益於本地消費者情緒高漲及遊客到訪人數回升。中醫藥及保健產品的零售已呈現正增長，業績頗佳。零售市場的整體營商環境亦持續改善。由於防疫限制措施放寬及本集團持續優化產品組合，我們已錄得整體收入及毛利增加。

本集團管理層在過去數年深耕細作，部署業務多元化。除增強產業鏈外，本集團一直完善其線上線下雙輪驅動分銷模式。該策略促進本集團茁壯成長，並為未來的收成期奠定基礎。展望未來，本集團旨在維護其聲譽，並通過在競爭激烈的數碼商務領域展示強勁可持續發展表現，建立消費者信心。儘管全球地緣政治局勢錯綜複雜，本集團在多元化銷售網絡的支持下，將專注於其全渠道品牌營銷業務。我們致力為消費者提供一系列促進健康及活力的選擇，最終提升其整體生活質量。管理層將保持警惕，密切關注及調整市況，旨在為股東爭取最大回報，最終共同迎接未來豐收的成果。

我們已在寶貴的持份者所關注的重大可持續發展方面取得積極進展，並期待與您分享我們的成長。

代表董事會

王嘉俊

主席、執行董事兼行政總裁

香港，2024年3月27日

有關本報告

滿貫集團控股有限公司(「本公司」)連同其附屬公司,「本集團」董事會欣然呈報截至2023年12月31日止財政年度(「報告年度」或「報告期間」)的環境、社會及管治(「ESG」)報告(「本ESG報告」)。本報告乃為本公司自2020年以來的第四份ESG報告。本公司每年刊發ESG報告以讓持份者知悉ESG表現的最新發展。

本ESG報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄C2(前稱附錄27)的「環境、社會及管治報告指引」(「指引」)進行編製。其遵守指引的「強制披露規定」及「不遵守就解釋」條文。本ESG報告的中英文版本可於本公司網站(<https://www.tycoongroup.com.hk>)及香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)查閱。

附註: 就本報告而言, 本報告包含的數據亦包括與於2023年12月31日由我們擁有49%權益的聯營公司相關的數據。

本集團概覽

本集團為一間以香港為基地的供應商, 提供各種中成藥(定義見香港法例第549章《中醫藥條例》)(「中成藥」)、保健品、皮膚護理、個人護理及其他保健產品, 主要銷售及分銷第三方品牌及本集團自主開發品牌的此類產品。

本集團經營三個業務分部: i) 電子商務業務, ii) 分銷業務及iii) 零售店業務。首兩個為本集團的主要業務分部。

本集團的電商業務包括經營網上商店及批發予電商客戶, 其收入主要來自中國內地(中華人民共和國)(「中國」)的消費者。本集團的分銷業務包括向主要在香港及澳門的大型連鎖零售商、非連鎖零售商(主要為藥店)及貿易商分銷消費品。本集團的零售店業務包括透過其於香港的實體零售店銷售產品。

作為一間信譽良好的健康及保健相關產品的供應商, 滿貫分銷超過200個品牌, 並為中成藥在香港的主要分銷商之一。我們透過其分銷及零售店業務建立一個多元化的銷售網絡, 通過其線上及線下雙渠道商業策略, 為消費者帶來信譽良好的優質產品。我們分銷的產品包括帶有第三方品牌擁有人品牌的產品, 該等產品來自品牌擁有人及/或分銷商及貿易商, 以及自家品牌產品(「自家品牌產品」), 即以本集團的品牌開發及銷售的產品, 由我們以ODM(原設計製造)方式委聘的外部製造商生產。

報告範圍

本ESG報告涵蓋本集團於報告年度在環境、社會及管治表現方面的承諾及慣例。其經營範圍包括在香港、澳門及中國內地的中成藥、保健品、護膚品、個人護理及其他保健品的電子商務、分銷及零售店。該等業務被認為對本集團及其持份者的財務及經營業績至關重要。我們收集有關i)本集團於香港總部、ii)澳門辦事處及iii)中國辦事處營運的資料及數據。

報告原則

根據指引，我們編製報告時採用以下報告原則：

重要性：我們於2020年透過徵求主要持份者的意見進行最新的重要性評估，其過程及結果於本報告描述。同樣的評估亦被用於釐定本年度的重大議題的列入及優先次序。

量化：本集團已記錄及估計定量資料，並於適用時與過往表現進行比較。附錄3：社會關鍵績效指標的報告指引及附錄2：聯交所發佈的環境關鍵績效指標報告指引以及國家認可的方法，作為所有定量計算的參考。

- **溫室氣體(GHG)的計算參考及方法**乃基於附錄2：聯交所發佈的環境關鍵績效指標報告指引、2006年IPCC國家溫室氣體清單指南、IPCC第六次評估報告及《CDP技術說明：將燃料數據轉換為兆瓦時》。使用i)全球環境戰略研究所發佈的電網排放因數清單10.10版，ii)中國國家發展和改革委員會，及iii)包括澳門電力股份有限公司(CEM)及中電控股有限公司在內的公用事業公司報告中發佈的最新電網排放因子。
- **環保關鍵績效指標(KPIs)：**環保關鍵績效指標的數據可獲得性及報告範圍將於本報告「環境」章節進一步澄清及提供。

一致性：本集團從內部記錄系統中採用一致的資料檢索方法，以便於一段時間內進行一致的比較。本集團就截至2020年12月31日止財政年度刊發首份ESG報告，就一致性而言，報告範圍、報告編製及方法並無變化。

平衡：本集團秉承本報告原則編製ESG報告，並致力披露本集團在報告期間內所經歷的ESG事宜的挑戰和機遇。圖片、圖表及圖形反映本集團的實際表現，並採用適當的呈現方式，以避免誤導使用者。

持份者參與

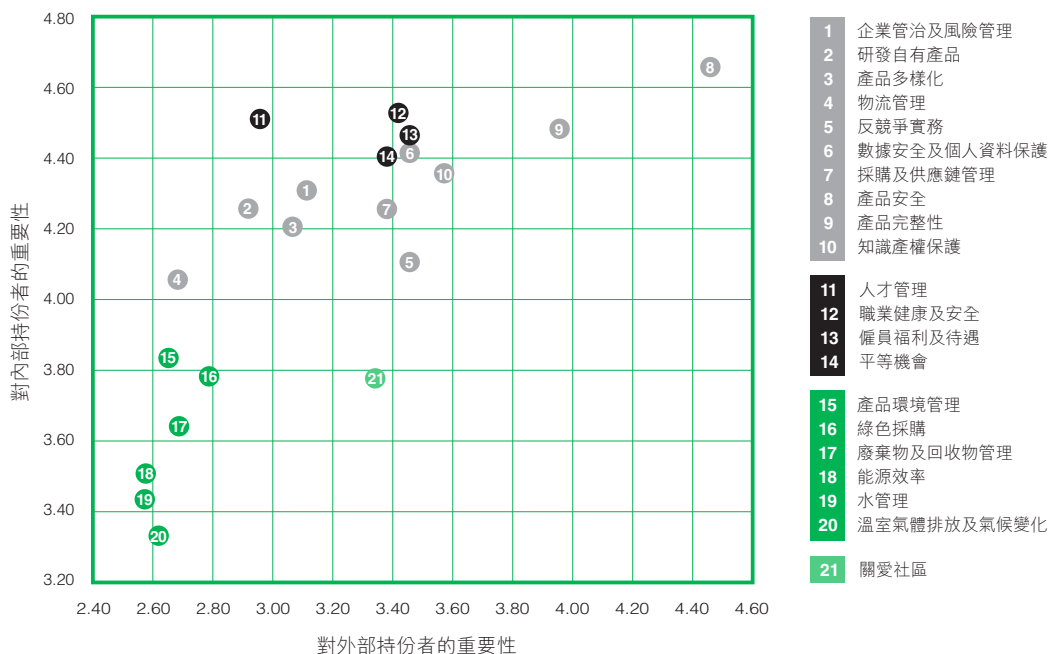
理解持份者需要及期望至關重要，而持份者的意見有助本集團識別並制訂發展策略的優先次序。因此，我們用以定期與不同持份者接觸的溝通渠道如下：

持份者類別	溝通渠道	
客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 網站 • 電郵 • 客戶滿意度調查 	<ul style="list-style-type: none"> • 年報 • 股東大會 • 客戶服務熱線
僱員	<ul style="list-style-type: none"> • 日常培訓 • 常規會議 • 電話 • 內部通函(通告、內聯網) 	<ul style="list-style-type: none"> • 電郵／意見收集箱 • 評估 • 年報 • 即時通訊平台
供應商	<ul style="list-style-type: none"> • 熱線／電郵 • 實地訪問 	<ul style="list-style-type: none"> • 年度表現評估 • 年報

重要性評估

由於報告範圍及主要持份者並無變動，預計重要性評估結果經內部評估後並無重大變動。本集團將每年審閱結果，以檢查進行持份者參與及重要性評估的必要性。早在2020年，本集團已識別並制定21項重大可持續發展議題，並通過與主要的內部及外部持份者群體接觸，釐定該等議題的列入及報告的優先順序。

重要性矩陣



經過評分，有13個ESG議題被認為屬重要，前五個主要議題的排名如下：產品安全、產品完整性、職業健康及安全、知識產權保護、僱員福利及待遇。

已識別的13項重大ESG議題

產品責任		僱傭及勞工慣例	
<ul style="list-style-type: none"> • 產品安全 • 產品完整性 • 知識產權保護 • 產品多樣化 	<ul style="list-style-type: none"> • 信息安全及個人資料保護 • 研發自有產品 	<ul style="list-style-type: none"> • 職業健康及安全 • 僱員福利及待遇 • 平等機會 	<ul style="list-style-type: none"> • 人才管理
供應鏈管理		企業管治	
<ul style="list-style-type: none"> • 採購及供應鏈管理 		<ul style="list-style-type: none"> • 企業管治及風險管理 	
社區參與			
<ul style="list-style-type: none"> • 關愛社區 			

儘管在相關性方面得分最低，但以下主題亦受到監控：

- 物流管理；
- 綠色採購；
- 產品環境管理；
- 廢棄物及回收物管理；
- 能源效率；
- 水管理；及
- 溫室氣體排放及氣候變化。

關於我們於該等主題上的表現及管理方法的基本披露於本報告「標準ESG披露」披露。

可持續發展治理

董事會聲明

董事會監督ESG

董事會(「**董事會**」)欣然發佈其第四份ESG報告，以展示本集團在可持續發展方面的表現。董事會對環境、社會及管治相關事宜承擔總體責任包括但不限於ESG策略及報告，負責對本報告中收集及呈列的資料進行年度審閱及批准。

本公司ESG指引符合包括聯合國全球契約(UNGC)十項原則在內的國際準則。下表列示各項UNGC原則及已識別的相關ESG事宜，並呈列我們的ESG議題與UNGC原則之間的關聯性說明。

UNGC原則	滿貫ESG議題	說明
原則1: 企業應該尊重和維護國際公認的各項人權	13. 僱員福利及待遇	本集團嚴格遵守我們經營業務所在國家的國家法律及相關法規。我們於工作場所及社區提倡人權。我們致力於加強及尊重全球公認的人權，同時亦保障僱員的合法權利。
原則2: 企業決不參與任何漠視與踐踏人權的行為	12. 職業健康及安全 13. 僱員福利及待遇	本集團承諾保證其業務不涉及剝削人權的活動。
原則3: 企業應該維護結社自由，承認勞資集體談判的權利	13. 僱員福利及待遇	本公司深知實現勞工意見的重要性。僱員可享有完全結社自由及擁有參與集體談判的權利。
原則4: 企業應該消除各種形式的強迫性勞動	13. 僱員福利及待遇	本集團尊重工作場所勞工權利，我們不會容忍任何形式的強迫性勞動。
原則5: 企業應該支持消滅童工制	13. 僱員福利及待遇	本集團嚴格禁止任何形式的童工。我們主動檢查新入職者的身份及資格文件，以防止童工。

UNGC原則	滿貫ESG議題	說明
<p>原則6: 企業應該杜絕任何在用工與職業方面的歧視行為</p>	<p>11. 人才管理 14. 平等機會</p>	<p>我們維護多元化價值觀及反對歧視，持「尊重、適應、接納、融合」的態度，禁止一切形式的歧視，包括種族、國籍、宗教、殘疾、性別、教育、資歷。我們為全體員工提供平等機會，禁止在工作場所出現任何有形及無形的性騷擾、霸凌及歧視行為。</p>
<p>原則7: 企業應對環境挑戰未雨綢繆</p>	<p>20. 溫室氣體排放及氣候變化</p>	<p>我們準備好應對氣候變化及環境帶來的挑戰。我們已將氣候變化相關事宜納入風險管理系統，旨在降低環境風險及捕捉機會。管理層定期進行審查，以不斷改進。</p>
<p>原則8: 企業應該主動增加對環保所承擔的責任</p>	<p>17. 廢棄物及回收物管理 18. 能源效益 19. 水管理</p>	<p>本集團目標為將業務營運提升至環境可持續發展的常規。我們正提前採取措施改善流程對環境的影響。</p>
<p>原則9: 企業應該鼓勵開發和推廣環境友好型技術</p>	<p>15. 產品環境管理 16. 綠色採購</p>	<p>本集團正尋求機會將環境友好型技術融入業務營運中。</p>
<p>原則10: 企業應反對各種形式的貪污，包括敲詐勒索和行賄受賄</p>	<p>1. 企業管治及風險管理</p>	<p>本集團深知供應鏈中打擊貪污的重要性。本集團致力於遵守相關競爭法、反貪污法及個人信息保護法。此外，我們亦透過教育及培訓活動優先提高僱員的法律合規意識。</p>

重要性披露

優先議題

產品安全

本集團非常重視商品及服務質量，旨在盡量降低使用商品及服務可能產生的任何健康及安全風險。我們透過滿足客戶需求及優先考慮消費者的健康及安全，致力於持續改善產品。我們已實施全面監督程序，以評估產品質素，包括內部控制程序，以及與客戶及供應商保持溝通，確保符合質量標準。本集團已根據香港《中醫藥條例》取得中成藥批發商牌照及澳門藥材進出口及批發商牌照。此外，本集團的產品如California Baby、Nordic Naturals及AZO Cranberry等均獲得多項國際獎項及認可。有關詳情，請瀏覽相應的網站。

於報告期間，本集團並不知悉任何重大違反有關本集團所提供產品及服務的健康及安全、廣告、標籤及私隱事宜方面的任何相關法律及法規。

產品完整性

質量保證

為確保產品安全，採購、銷售及營銷部門專門負責這一重要流程。我們已實施全面的產品質量管理體系，並於產品整個生命週期內(從產品創意到售後服務)執行嚴格的品質保證程序。所有採購的產品必須具備有效的產品安全認證及原產地證明。我們的產品通過第三方檢測及檢驗品質保證公司，對重金屬、微生物含量、農藥殘留含量及營養價值進行隨機檢查。供應商及品牌擁有人必須提供測試報告、ISO 9001及ISO 22000證書，以及任何必要許可證，以證實產品的合法性、質素、效益及相關風險。

於報告期間，我們的所有食品相關產品均通過了內部隨機檢查。所有經過驗證的報告均有詳細的記錄及保存。

產品承諾

本集團嚴格遵守有關產品標籤的法律法規，以防止在正常使用產品過程中出現不良反應或過量使用的情況。我們銷售的所有產品均附有標籤，標明成分、過敏及添加劑、營養價值、品牌名稱及聯絡資料、保質期、容量、適應症以及劑量及儲存條件。包裝內必須有醫療處方。銷售及營銷部與技術團隊緊密合作，設計宣傳資料。產品標籤

完全符合香港相關法律法規，例如《商品說明條例》、《不良廣告(醫藥)條例》、《消費品安全條例》及《食物及藥物(成分組合及標籤)規例》。

技術團隊根據供應商的證明文件和資料，對資料中的文字及描述提出建議，以確保產品承諾正確，並無誤導成分。同時，客戶可以通過熱線電話和促銷員聯絡本集團的專業客服人員，必要時可以聯絡產品經銷商安排退貨及退款。

產品召回及處理投訴

本集團為消費者的健康提供全方位的關懷。我們重視客戶回饋並用於未來產品改進及提升中。為促進有效溝通，本集團已設立客戶口頭及書面形式的回饋及投訴渠道。於收到客戶投訴後，我們及時跟進客戶，進行詳盡調查以全面檢討及評估。本集團重點關注以下方面的投訴：藥品療效、不良反應及所有安全及健康問題。

於報告期間，本集團並未收到任何重大投訴。然而，已售產品總數的4.7%因安全及健康原因而須召回。我們即時調查所有個案，並充分通知客戶。

職業健康及安全

本集團將其僱員健康及安全列為優先事項。我們致力為僱員創造健康、安全和舒適的工作環境。我們透過做好各環節的安全管理工作，致力識別及消除任何潛在危害，確保提高員工在工作期間的健康及人身安全。本集團成立由人力資源部、銷售及市場部組成的跨分公司安全委員會。該委員會負責維護滿貫集團的職業健康及安全事宜，以識別工作場所的潛在風險，並根據運營區域的建議及要求制定安全措施。對所有新入職及現有員工進行常規的職業健康及安全培訓，如心肺復蘇法(CPR)培訓、指導使用自動體外除顫器(AED)、工作場所的潛在危害等。於報告期間，已舉行數次職業安全培訓及消防演習，以提高僱員的安全意識。

即使疫情已結束，本集團繼續密切留意相關政府政策及市場慣例，以了解勞工保障及僱員健康及安全管理的最新最佳實務，表明我們持續致力於將員工福祉放在首位。本集團及跨品牌安全委員會繼續在辦公室及作業場所實施

衛生及安全措施。本集團已制定定期清潔及消毒服務的時間表。本集團特別注意消毒劑的有效成分、濃度及清潔表面的接觸時間，以確保消毒劑的功效，並亦與清潔人員／物業管理人員就清潔及消毒服務進行密切溝通。本集團及員工將繼續關注辦公室的衛生狀況。

於過去三年並無發生工傷死亡事故。於報告期間亦無因工傷損失工作日的記錄。這表明我們持續致力於維護健康及安全措施。本集團始終關注僱員的職業安全及健康。鑒於我們的業務性質，我們定期發出通訊電郵及張貼海報，以確保全體僱員了解健康及安全協議。我們透過採用職業安全健康局的單張(如「一般安全體力處理操作法則」及「腰部保健運動」)，持續提醒僱員。我們在倉庫實施包括堆存物料高度限制在內的安全政策，以保護僱員。一旦發生事故，本集團將迅速向傷者提供幫助，並展開深入調查，研究事故的根本成因。如有需要，會要求外部顧問或專業機構參與調查及制定改善計劃。

健康及安全為加強安全意識的基礎，我們擬繼續不懈地努力，保持安全及健康的工作環境及營運。於報告期間，本集團並無違反香港、中國及澳門任何健康安全相關的法律法規事宜。

知識產權保護

本集團制定管理產品專利、知識產權及私隱相關政策。我們擁有自身的研發團隊，以及擁有自有品牌。我們極為重視知識產權，截至2023年，我們擁有53個已註冊自家品牌產品商標。

我們的銷售及營銷部被指派監督商標及知識產權的使用、收集及披露。所有標識及認證標誌的使用均按照品牌所有者的指示進行。同樣，本集團要求第三方在使用本集團的標誌時，亦需遵循同樣的做法。我們亦確保本集團所使用的所有應用軟件及其他專利商品均為合法所得。我們嚴禁未經授權使用。各部門於計算機伺服器上均擁有其自身指定文件夾，並設定訪問權限，防止數據洩露。我們保證尊重及保障知識產權。本集團擁有一支專門法律團隊，負責管理及全面保護知識產權。為保障他人的保護知識產權，供應商合約包括保證條文，確保本集團及其合作夥伴不侵犯任何知識產權。

僱員福利及待遇

福利及待遇

本集團自成立以來持續重視全體僱員的平等權利。僱員的薪酬待遇主要基於其表現及經驗，並計及行業標準及常規。本集團定期評估薪酬政策及待遇，確保其適宜性。本集團對員工的關愛體現在各種活動上，如免費提供中式湯品、生日慶祝活動、節日聚會、歡樂時光聚會／下午茶、每月聚會、季度休閒旅遊、團隊建設活動等。我們希望該等活動有助於僱員減輕壓力，保持工作與生活的平衡。

本集團尊重和維護員工權益，在大中華區提供「五險一金」，在香港提供強制性公積金計劃。除此之外，所有員工均享有年假、產假及婚假等有薪假期。香港辦事處的員工亦可享受醫療計劃，包括牙科檢查及身體檢查等。於報告期間，本集團並無識別任何違反報告範圍內相關僱傭法規的情況。

企業管治

企業管治及風險管理

反貪污

誠信及道德為本集團業務經營的重要元素。本集團嚴守反貪污法律及法規，並不時更新。各級員工及董事嚴禁參與任何形式的賄賂、敲詐、欺詐及洗錢活動。我們已制定行為準則手冊，並要求所有新入職者在入職第一天閱讀行為準則手冊。手冊載有關於反貪污及利益衝突的指示。各級僱員，包括執行董事，須簽署確認已閱讀手冊。現有僱員獲提供定期溫習培訓，以重溫反貪污相關做法及行為。

為杜絕貪污、欺詐及類似事件，本集團已制定舉報政策。該政策允許僱員及其他持份者透過電郵、熱線及電話等渠道，以保密方式向本集團舉報任何可疑、不當或違法活動。我們積極調查及處理內部貪污舉報。舉報以保密方式進行，確保舉報人免遭報復或騷擾。本集團透過僱員手冊及公告實施切實可行的預防措施。我們可能會向舉報違法或違規行為的僱員提供獎勵及表彰，如表揚及激勵，從而保障本集團利益。於收到舉報後，相關團隊會立即採取行動，徹底解決任何違反本集團原則或損害本集團利益的行為。

此外，本集團設有匿名舉報任何可疑個案的渠道。所成立委員會負責監督本集團在反貪污及商業道德實踐方面的合規水平。一旦發現不符合規定的情況，本集團將立即採取行動進行調查並與執法部門合作。本集團不會縱容任何違法及貪腐行為。

於報告期間，並無針對滿貫集團或其僱員涉嫌或確認的受賄、敲詐勒索、詐騙及洗錢案件。本集團已遵循香港、澳門及中國所有與受賄、敲詐勒索、詐騙及洗錢有關的法律法規。

反貪污培訓

類別	於2023年受訓僱員百分比(%)	於2023年每名僱員完成培訓的平均時數(小時)
按僱員類別劃分		
董事	3%	0.25
經理	9%	0.19
一般員工	88%	0.41

僱傭及勞工慣例

勞工慣例

僱傭法律法規明確規定最低就業年齡，並界定工人的相關權利及保障。本集團展現出完全尊重及遵守該等適用僱傭法律及法規。為核實合規情況，我們進行身份審查，確保應聘者達到法定就業年齡，可以合法工作。一旦識別童工或非法勞工，本集團將立即終止勞動合同。如有必要，本集團會向相關機構尋求幫助，向相關兒童及員工提供適當照顧。

在日常經營中，本集團不接受強迫勞動，並認可工作與生活平衡的重要性。本集團不僅要確保生產效率，亦須要保障員工的身心健康。因此，本集團在調職計劃及工作時間安排上會仔細考量。如果需要加班，必須事先得到管理層的批准。

於報告期間，本集團並無有關違反童工及強迫勞工方面的相關法律法規報告。

薪酬及晉升

為挽留人才於本集團，保持一貫出色的產品質素，我們向僱員提供具競爭力的薪酬待遇。該薪酬待遇旨在認可彼等的貢獻及激勵彼等繼續支持本集團。員工有自身的關鍵績效指標及必須完成年度考核，作為晉升及薪酬檢討的主觀證明。所有員工均有平等機會享有獎勵及接受讚賞。本集團僅考慮員工的能力、學歷、表現及業務需要。具備條件的員工將優先給予內部調職。每位應聘者均有平等的入選機會，我們不會以任何方式歧視任何人。職位永遠留給勝任的人。

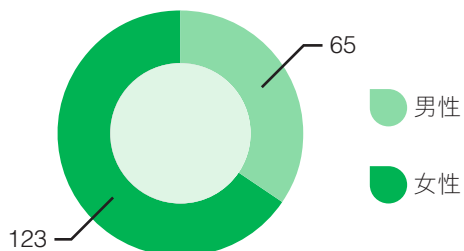
全體僱員接受定期培訓課程，包括公司產品知識、技術知識及資料安全。除針對具體工作的培訓外，本公司提供軟技能培訓，從而促進僱員發展及本集團的成長。人力資源部門定期檢討培訓課程，以貼合市場趨勢及全球宏觀環境。我們將培訓納入晉升流程，鼓勵員工與時並進，以更好地了解其工作要求及安全法規。此舉確保僱員具有足夠能力履行其日常職責，並解決任何安全問題。

員工的薪酬待遇一直以行業規範為基準，而本集團的薪酬政策乃基於員工的職位、職責及表現。根據不同的工作崗位，員工的薪酬待遇包括工資、加班津貼、獎金及補貼。績效評估週期根據員工的職位不同而有所不同。為了激勵及表彰本集團員工的貢獻，自2021年起推出股份獎勵計劃。本集團作出實施股份獎勵計劃的決定，以對為本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵與獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份支付的方式收取報酬，僱員提供服務作為收取股權工具的代價(「股權結算交易」)。

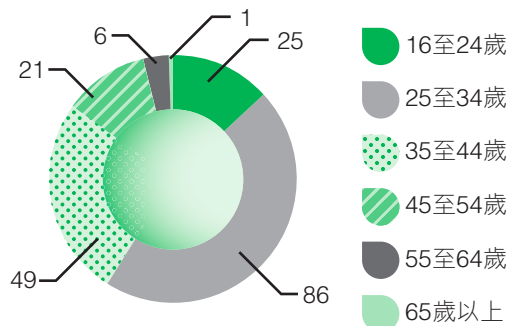
團隊結構

於2023年12月31日，本集團共有188名員工，其中一般員工約佔79% (149名)。其餘21% (39名)員工為董事及經理。按性別、年齡組、地理區域、員工類別及僱傭類別劃分的詳細團隊結構如下圖所示。

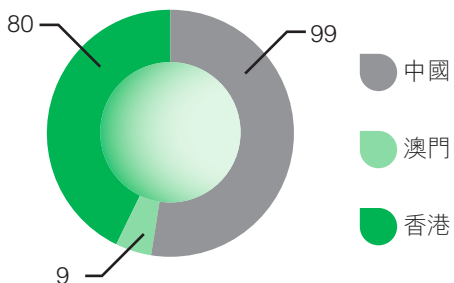
按性別劃分的總人力



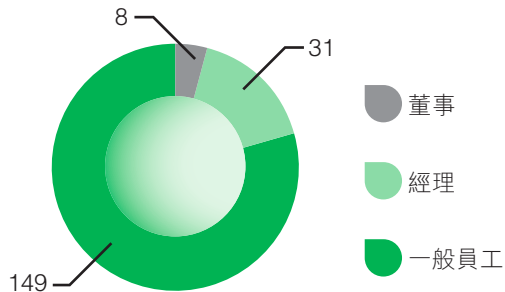
按年齡組劃分的總人力



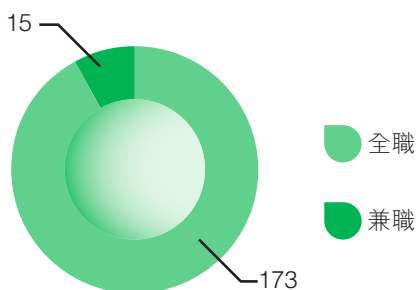
按地理區域劃分的總人力



按員工類別劃分的總人力



按僱傭類別劃分的總人力



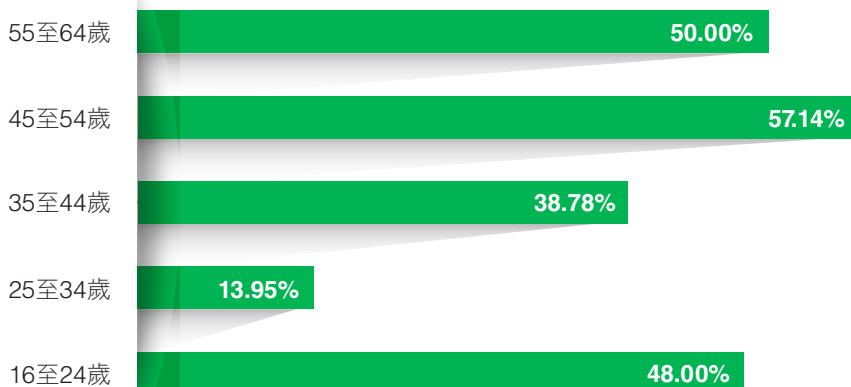
人力組成

於報告期間，整體流失率約為31%。按性別、年齡組及地理區域劃分的流失率，請參見下文的條形圖。

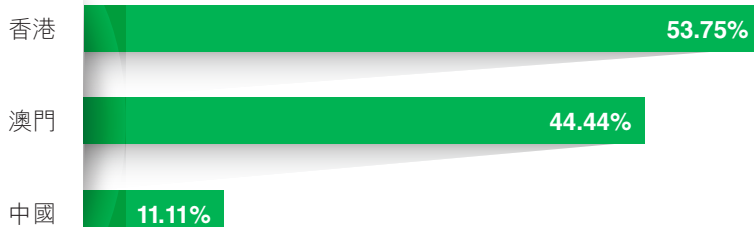
按性別劃分的員工流失率



按年齡組劃分的員工流失率



按地理區域劃分的員工流失率



1 「流失率」計算公式：離職的特定類別僱員人數／特定類別的僱員人數*100%

招聘及解僱、平等機會及反歧視

我們相信員工對我們的業務至關重要且不可或缺，因此，本集團致力打造一個包容、安全、和諧的工作環境。我們希望通過愉悅的工作環境，促進本集團內部的溝通、合作及參與，增強員工的歸屬感。於報告期間，並無任何關於補償及解僱、招聘及晉升、工作時間、休息時間、平等機會、多元化、反歧視、以及其他福利及待遇的相關法律及法規的違規報告。

於報告期間，本集團於招聘及錄用應聘者時，遵守各經營區域的相關法規。透過實施標準化及系統化的招聘流程，我們確保員工合法工作。應聘者甄選標準以應聘者的經驗、能力及業務需要為基礎，而不論種族、性別、年齡、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、性取向、宗教及國籍。本集團採用面試、能力測試、筆試或任何測評形式提供主觀證據，協助管理層作出公平合理的決策。本集團尊重各經營區域所概述與解僱僱員有關的權利及保障。每名員工離職時均會參加人力資源部門的離職面談，從而獲得寶貴的見解及反饋。本集團爭取根據該等反饋在適當的時候作出改進及改變。

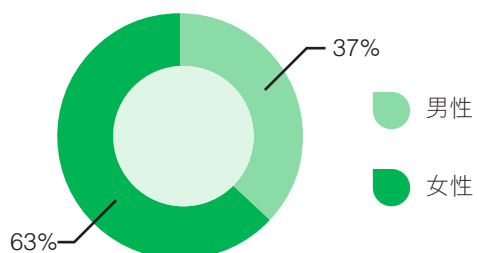
任何員工受到恫嚇、侮辱、欺凌或騷擾(包括性騷擾)，可向員工代表反映、或直接向管理層代表或總經理投訴，本集團收到投訴後將嚴肅處理有關事件。

人才管理

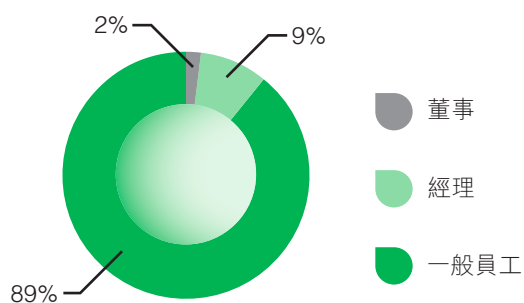
為應對瞬息萬變的市場環境及確保我們的員工掌握新科技及技術知識，人力資源部為促銷員及營銷團隊引入以產品知識為重點的培訓計劃。該計劃旨在為員工提供必要技能及專業知識，使其高效應對瞬息萬變的市場環境。於報告期間，本集團已為44%(83名)員工提供273小時的培訓。按性別及員工類別劃分的受訓員工百分比及平均培訓時數如下圖所示。於報告期間，平均培訓時長為每人3.29小時。

已完成培訓時數

按性別劃分的受訓員工百分比



按員工類別劃分的受訓員工百分比



已完成平均培訓時數(小時)²

按員工性別劃分

男性	2.09
女性	1.11

按員工類別劃分

董事	0.25
經理	0.45
一般員工	2.25

2 「已完成平均培訓時數」計算公式：特定類別的培訓時數／特定類別的僱員人數

接受過反貪污意識培訓的員工人數及完成的總培訓時數於本報告「企業管治」章節披露。

產品責任

產品多樣化

本集團的目標是為客戶帶來健康及充滿活力的生活方式。我們承諾將採購及擴大我們的產品。自2021年起，我們已獲得各種健康產品品牌的分銷權。於該等新品牌中，本集團獲得「康萃樂」品牌下的若干保健品在中國內地的獨家分銷權。

康萃樂是美國領先的益生菌品牌，其產品通過改善腸道菌群的平衡，幫助幼兒、兒童及成人解決消化問題。這一新產品的推出把握近年來的一個重要趨勢—通過改善腸道微生物增強免疫力。於2020年，中國國家衛生健康委員會指出，腸道微生態調節劑(又稱「**益生菌**」)可通過調節及恢復人體的腸道微生態平衡來減輕患者於COVID-19康復期間的症狀，減少二次感染的風險。

自2020年以來，本集團繼續擴大其海外業務。多年來，我們已建立不同性質的銷售網絡及廣泛的產品組合，加強全渠道品牌營銷及管理服務供應商。本集團已在日本、韓國、新加坡、馬來西亞、泰國、越南、澳門、澳洲及法國建立採購中心，實現產品組合多樣化及國際化。我們將繼續聯絡優質保健及美妝相關產品以取得分銷權，並進一步擴大產品多樣化。

數據安全及個人資料保護

隨著互聯網技術不斷發展，其對我們的信息系統帶來便利及效率，但亦給本集團帶來新的安全威脅。為保護我們業務夥伴的資料，我們已實施相關風險管理及資訊科技政策。該等政策旨在保護資料的機密性及完整性。本集團已制定指導員工處理個人資料的協議，確保遵守各業務領域的具體要求。本集團必須以合法的方式直接收集資料，且只能用於預定的目的。所有個人資料的儲存及傳送必須加密及具備最新的防毒保護。本集團採取切實可行的措施，以保護個人資料，防止未經授權或意外存取、處理、刪除、丟失或被第三方使用。於披露個人資料時，本集團嚴格遵守需要知道的原則，確保僅相關人士可獲取資料。

僅管理負責人員獲授特殊訪問權獲取客戶資料。我們定期安排人員進行資料處理培訓，以獲得最新的更新及要求。如發現個人觸犯任何錯誤行為，將被本集團開除。同時，如果客戶的資料被未經授權披露、收集或使用，本集團必須通知客戶。我們對資訊科技系統進行例行檢查及改良，以維護我們的資料安全及保障對客戶的服務質素。

自有品牌產品的研發

我們的自家品牌有一個專業技術團隊，包括註冊藥劑師及營養師，支援產品設計、市場價值、標籤及科學分析。本集團已建立及開發其自有保健品品牌，包括「BG Pro博健專研(Boost & Guard Pro)」、「和漢匠心(Craft by Wakan)」及「金門強效(Kinmen Qiangxiao)」。

我們受地區法律及國際標準所約束。

營運慣例

採購及供應鏈管理

本集團非常重視企業社會責任，並致力於堅持環境保護、健康及安全，以及其他相關舉措。我們以相同高標準要求供應商，並期望彼等與我們的企業社會責任目標保持一致。為確保供應商管理適當及與本集團持份者保持一致，我們已制定供應商行為準則。該準則為有效管理供應商的基石。我們對主要供應商進行年度審查，監察彼等在滿足社會責任要求方面的進展。我們的目標為在整個供應鏈中培養道德常規及促進可持續發展。

供應商評估

本集團已建立一套全面的供應商評估流程，包括設計一套規程，指導員工有系統地選擇、評估及批准供應商，其標準包括價格、市場潛力及產品。為保證關鍵原料，在適用的情況下提供測試報告以及認證。本集團亦要求供應商完成年度績效評估，以監察彼等的表現，保障本集團的產品質素。不符合規定要求的供應商應立即採取糾正措施。倘連續評估發現持續不符合規定條件，本集團保留與相關方終止業務協議的權利。

由於社會日益關注環境問題，我們正在投入資源，探索加強我們供應鏈的綠色採購。預期本集團將開始評估供應商的環境及社會責任，並委聘將環境及社會風險納入其供應鏈管理的供應商。本集團亦將考慮及嘗試委聘具有相關環境及社會實踐且對社會負責的供應商。於2023年，我們的新供應商及現有供應商均未擁有環保認證。

為避免供應鏈中斷，我們積極與供應商溝通，提前一年提供訂單及需求預測。儘管如此，供應商與本集團亦不時進行聯絡，並在有必要時對需求作出相應調整。供應商與本集團之間的長期合作關係，使我們能夠及早作出適切回應。

按地理區域劃分的供應商

地理區域	供應商數目
加拿大	1
中國香港	247
澳洲	20
美國	7
日本	32
中國內地	14
印度	4
中國澳門	1
新加坡	6
意大利	1
台灣	5
韓國	12
法國	4
德國	4
馬來西亞	5
泰國	5
英國	1

社區

關愛社區

本集團秉承對社會產生積極影響的理念，積極支持教育、社會保障及醫療保健領域的社區活動。我們致力於履行社會責任，鼓勵僱員參加志願者服務活動，為彼等提供參與工作場所之外事宜的機會。本集團支持及允許僱員向當地社區作出具有意義的貢獻，並將該等努力融入其日常生活。於報告年度，本集團已向社區及有需要人士捐款63,581港元。此外，隨著疫情於2023年緩和，本集團參與更多當地活動，與社區攜手合作。我們的志願者團隊參加耆康會柴灣長者地區中心舉辦的「冰皮月餅工作坊(Snowy Mooncake Workshop)」，與長者一起製作冰皮月餅。本集團將繼續尋求機會於下個報告年度提高社區參與度。

標準ESG披露

營運慣例

物流管理

物流安排為於存貨階段保持產品最佳狀態的關鍵因素。根據供應商的要求，配送團隊堅持在攝氏25度以下、濕度不超過65%的條件下儲存產品。可提供額外臨時儲存及倉儲操作人員符合相同的溫度及條件要求，以減少變質及失效的機會。

綠色採購

本集團致力於最大限度地採購環保產品，如回收材料製成的紙張、可更換部件的筆以及可回收的激光打印機墨盒。我們亦遵守《能源效益(產品標籤)條例》(香港法例第598章)，確保電氣設備符合嚴格能源效益標準。我們首選環保材料製成的家具。

產品環境管理

環境友好產品

案例研究：Biolane

Biolane為頂級嬰兒洗滌護理品牌之一，且為法國最暢銷的嬰兒洗滌護理品牌。「Biolane專家有機系列」以自然及有機的方式為嬰兒提供保護並愛惜環境。產品通過ECOCERT Greenlife COSMOS認證，其天然及有機成分高達99%。「Biolane專家有機系列」使用的蘆薈及乳木果油為公平貿易原料，其幫助發展中國家生產商實現可持續及公平的貿易關係。此外，「Biolane專家有機系列」的產品包裝瓶採用100%植物纖維製造，可堆肥，不會破壞生態，減少對環境影響。

案例研究：California Baby

California Baby為全球領先有機護膚品製造商，致力於為消費者創造安全、純淨及頂級產品，同時盡量減少其生態足跡。為實現該目標，California Baby採用太陽電池板為於美國加利福尼亞的製造工廠提供高達80%的所需能源。California Baby深知包裝會帶來環境問題，其以消費後塑膠袋回收再造取代傳統的HDPE塑膠瓶包裝產品。這樣可有助節約能源及自然資源，同時減少溫室氣體排放。消費後回收包裝於2019年開始全面啟動，該公司目前正向在其所有產品中使用消費後回收包裝過渡。

案例研究：Nordic Naturals

Nordic Naturals為一家挪威魚油公司，向全球提供其主要產品Omega-3。該公司致力於保護海洋健康，其總部位於加利福尼亞州，獲得LEED金牌認證。Nordic Naturals亦利用魚油生產過程中未使用的脂肪來發電，為總部提供電力。此外，所有omega-3產品獲得海洋之友(FOS)的認證，以確保產品來自可持續漁業，並將對生態系統的影響降至最低。所有產品容器及包裝均可回收。

環保

概覽

本集團的持續發展取決於社會的可持續發展進展，必須重視環境保護。由於本集團主要為一間基於辦公室的企業，與我們的社會參與及貢獻相比，我們的年度環境影響及足跡微乎其微。為履行企業社會責任，本集團積極將環保原則融入起日常業務活動中。這包括以環保負責的方式開展業務、防止污染及盡量減少使用資源。本集團在環保方面的努力獲得社區的認可。

於報告期間，本集團並無有關違反廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物方面等環境違規事宜的法律法規報告。

廢棄物及可回收物管理

由於我們的辦公室及各自的物業管理公司之間的安排，廢棄物處理資料未能用於報告目的。本集團的無害廢棄物及有害廢棄物集中處理。於我們的中國辦事處，廢棄物由大樓的管理公司收集，並運送至市政當局批准的地點。

無害廢棄物

在廢棄物管理方面，本集團堅持節約、回收及再用原則。所產生的大部分廢棄物為家居廢棄物，由註冊廢棄物收集商收集、管理及處置。其餘部分廢棄物為無害廢棄物，主要為可回收物材料，如紙包裝、辦公用紙、塑膠飲料瓶等。為減少辦公用紙，本集團使用辦公自動化系統及數據處理的系統、應用及產品系統，向電子化辦公環境轉型。在需要列印時，採用雙面列印及環保紙張。於2023年，本集團產生的無害廢棄物甚微。

以下載列年內我們的減廢目標及所採取的措施：

環境目標	指示性聲明	年內所採取的措施
減廢	減少辦公室營運產生的廢紙	<ul style="list-style-type: none">• 增加使用電郵，盡量減少辦公室用紙；盡可能安排回收廢紙；• 鼓勵重復使用用過的信封及文件夾等材料。

有害廢棄物

部分辦公室廢棄物分類為有害廢棄物，需要特別處理，包括慳電光管、廢舊墨盒及碳粉等物品。本集團確保根據各經營區域具體的相關規定，收集、處理、儲存該等有害廢棄物並移交予註冊收集商。為避免任何潛在洩漏或誤用，本集團設有適當及醒目的標籤，以清楚識別有害廢棄物。本集團核驗承包商的許可證及牌照，以評估其能力。

能源效率

能源消耗為本集團環境狀況的關鍵部分。供暖、通風及空調(HVAC)系統為日常營運中最大的能源消耗來源。用於香港及澳門業務的公司車輛為另一個造成能源消耗的因素。為了實現高效節能的目標，我們的能源使用效率目標及年內採取的措施載於下表：

環境目標	指示性聲明	年內所採取的措施
能源使用效率	<ul style="list-style-type: none"> • 採用替代手段，減少公司車輛的使用，以減少燃料消耗； • 減少消耗能源的辦公設備數量。 	<ul style="list-style-type: none"> • 為內部會議引入視訊會議系統，本集團成功減少差旅的必要性。因此，減少對車輛運輸的依賴； • 購買高能效電器；在非辦公時間關閉照明、個人電腦及空調； • 關閉閒置設備； • 將辦公室的室內溫度保持在攝氏24至26度； • 在茶水間、辦公區及宿舍張貼節能提示； • 使用LED照明。

能源消耗

2023年

類別	計量單位 ³	總消耗	密度(按銷量)
購買電力	千瓦時	367,203.16	0.00034
無鉛汽油	千瓦時	7,257.17	0.0000067
柴油	千瓦時	20,922.27	0.000019

水管理

本集團辦公室的物業管理機構提供與水的來源及取水、供水系統有關的綜合服務。由於缺乏對我們辦公場所的所有權控制，我們的員工於監測用水量及於基礎設施或系統層面實施節水措施方面發揮的作用有限。

在行為及日常營運層面，在茶水間及廁所放置節約用水提示，使用可重新注水的水瓶或取水裝置，以及採用水流控制器和貼有節約用水標籤的設備。

水消耗

2023年

	計量單位	香港總部	中國辦事處	澳門辦事處
總計	立方米	350	1,873	124

水消耗(同比)

計量單位		2023年	2022年	2021年
總計	立方米	2,347	2,340.21	1924.6
密度	升(按銷量)	0.0022	0.003573	0.1229

3 將燃料消耗量從容積單位換算為能源單位所用係數乃參考《CDP技術說明：將燃料數據轉換為兆瓦時》。

溫室氣體(GHG)排放及氣候變化

溫室氣體(GHG)排放

本集團的主要溫室氣體排放包括範圍1排放(公司車輛燃燒化石燃料的直接排放)及範圍2排放(購買電力相關的間接排放)。因本集團的業務性質，車輛排放的廢氣並不重大。然而，本集團致力於透過定期進行發動機維修及保養管理排放。本集團積極尋求更清潔的交通選擇，促進低碳生活方式。

2023年

計量單位

溫室氣體總排放量(範圍1、2及3)	168.44	噸二氧化碳當量
密度(按銷量)	0.00000016	噸二氧化碳當量
空氣污染物		
NO _x	7.69	千克
硫氧化物	0.05	千克
P _M	0.71	千克

2023年

	計量單位	香港總部	中國辦事處	澳門辦事處
範圍1 – 直接				
固定燃燒	0 噸二氧化碳當量	0	0	0
移動燃燒	7.88 噸二氧化碳當量	7.88	0	0
範圍2 – 能源間接				
購電	153.71 噸二氧化碳當量	120.82	31.08	1.81
範圍3 – 其他間接				
商務航空旅行	6.18 噸二氧化碳當量	0.1	6.08	0
紙張處理	0.67 噸二氧化碳當量	不適用	0.67	不適用

註：

- 按銷量計的密度指於相應報告期間出售的產品總數。
- 廢氣排放乃根據香港交易所刊發的《如何編備環境、社會及管治報告？附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》計算。
- 範圍1為直接溫室氣體排放。本公司所屬的排放來源包括柴油和汽油的移動燃燒。
- 範圍2為能源間接排放。本公司只涉及因購買電力產生的排放。
- 產生的有害廢棄物被視為並不重大，並由服務提供商管理，因此概無披露數據。
- 溫室氣體排放乃基於IPCC第六次評估報告全球增溫潛勢(Global Warming Potentials)計算得出。

下表列示本集團於年內的減排目標及所採取的措施：

環境目標

減排

指示性聲明

- 溫室氣體直接來源減排；
- 透過減少購買外部電力的需要，降低間接溫室氣體排放。

年內所採取的措施

- 精簡辦公室佈局，減少辦公室運作，從而減少電力消耗間接產生的溫室氣體；
- 為內部會議引入視訊會議系統，本集團成功減少差旅的必要性。因此，減少對車輛運輸的依賴。

氣候變化

本集團致力於探索以任何可能的方式支持香港推廣使用電動汽車的可行性。我們優先考慮低碳排放，並在投標、採購及購買決策中積極尋求對環境負責的方案。於報告期間，本集團並不知悉違反與空氣及溫室氣體排放有關的法律法規，包括但不限於香港《空氣污染管治條例》(第311章)，違反相關法律將對本集團營運產生重大影響。

自2020年起，本集團透過制定氣候變化聲明，積極向其僱員宣傳氣候變化及其他環境理念。展望未來，本集團將繼續與各持份者合作，識別、評估及管理與氣候變化相關的實體及過渡風險。鑒於業務性質，我們特別容易受到異常及極端天氣事件的不利影響，從而可能導致供應鏈中斷。持份者對供應鏈上溫室氣體排放表示關注，彼等對環保做法的期望越來越高。另一方面，政府目前正在更新有關環境事宜的法規。由於這一政策的轉變，本集團於不久的將來可能須遵守更嚴格的法規。本集團將繼續通過各種方式影響持份者，以實現地區及當地碳中和目標，達到碳排放披露及報告透明度的目的。此外，本集團將加強與供應商的合作，回收包裝並減少物流流程中的溫室氣體排放。

包裝材料

我們自家品牌的產品包裝已外包予第三方工廠。在報告期間，我們的辦事處就若干自家品牌(包括Boost & Guard、和漢、Boiron、Ebisu及DU'IT)使用的包裝材料，包括塑膠、紙張、貼紙、標籤及盒子。該等材料大部分向本地標籤印刷公司採購。日後，我們將繼續探索其他方法減少塑膠及紙張的使用，以降低我們的業務對環境的影響。

包裝材料消耗

2023年

		計量單位	香港總部	中國辦事處	澳門辦事處
已消耗紙張總計	0.15	公噸	不適用	0.15	不適用

環境及自然資源

儘管本集團的核心業務對環境及自然資源的影響相對較小，我們致力於在運營各個方面盡量減少對環境的負面影響。我們定期評估業務相關的環境風險並採取積極措施以降低該等風險。遵守相關環境法律法規為本集團的首要任務。我們積極尋求並實施環境保護的最佳方法，注重了解並減緩業務活動及資源使用對環境的影響。為保護自然環境及實現環境的可持續發展，我們已將環境及自然資源保護理念融入內部管理及日常運營中。我們亦努力遵循相關國際準則。

支持售賣到期商品

本集團認同售賣到期商品的理念。自2020年起，滿貫集團與香港的到期商品零售商GreenPrice合作，以大幅折扣出售產品。到期商品是指接近甚至超過最佳食用日期，但只要儲存得當，仍可放心食用的預包裝商品。通過此次參與，該等到期商品可留在貨架上銷售，避免被丟棄。此次合作是為了宣導一種全新的可持續生活理念，讓我們「重新思考」日常生活方式。

結語

為求不斷進步，本集團將繼續緊貼可持續發展趨勢及定期監察ESG表現及進度。寶貴的反饋意見可讓我們提升表現。如對本報告有任何意見，請隨時發送電郵至info@tapgl.com與我們聯絡。



羅兵咸永道

致滿貫集團控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

滿貫集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第108至201頁的綜合財務報表，包括：

- 於2023年12月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》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。

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。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

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。

我們在審計中識別的關鍵審計事項為存貨撥備。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

存貨撥備

相關披露請參閱綜合財務報表附註4(a)(主要會計估計及判斷)及附註20(存貨)

於2023年12月31日，貴集團有存貨141,345,000港元(已扣除存貨撥備1,269,000港元)。存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。管理層須作出判斷以估計適當存貨撥備水平。

本集團根據存貨的適銷性估計存貨撥備，並就滯銷的存貨作出特定撥備。

截至2023年12月31日止年度，計提存貨撥備淨額249,000港元，以將若干存貨的賬面值撇減至其估計可變現淨值。

我們關注此領域乃因存貨規模及存貨撥備估計涉及管理層重大判斷。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就管理層評估存貨撥備執行的審計程序包括：

- 了解、評估及抽樣測試管理層對存貨撥備估計的主要控制程序，並通過考慮估值不確定性的程度及其他固有風險因素的水平，評估重大錯誤陳述的固有風險；
- 評價過往期間評估存貨撥備的結果以評估管理層估計程序的成效；
- 透過檢查相關採購資料及發票，以抽樣方式測試個別存貨項目庫齡之準確性；
- 質疑並評估管理層就存貨撥備作出的判斷之適當性；及
- 以抽樣方式測試選定存貨項目之可變現淨值，方式為將個別存貨項目於年末後的售價減進行銷售的必要成本與其於年末的賬面值作比較。對於年末後並無出售的相關存貨項目，我們已向管理層提出對該等存貨的可變現值的質疑，佐證有關存貨庫齡、過往毛利率及銷售能力(如適用)的解釋。

根據所述程序，我們發現管理層有關存貨撥備之判斷及估計有可得的證據支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

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

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

在擬備綜合財務報表時，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。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，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相關交易和事項。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。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，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，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，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核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，除非法律或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陳德威。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2024年3月27日

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
收入	6	1,198,649	1,186,185
銷售成本	8	(877,547)	(924,647)
毛利		321,102	261,538
其他收入	6	6,147	3,246
其他收益／(虧損)淨額	6	202,875	(5,609)
銷售及分銷開支	8	(108,524)	(121,411)
一般及行政開支	8	(84,530)	(72,884)
金融資產減值虧損淨額		(520)	-
經營溢利		336,550	64,880
財務成本	7	(23,416)	(11,323)
攤佔以權益法入賬之投資業績		4,562	(3,190)
所得稅前溢利		317,696	50,367
所得稅開支	10	(20,373)	(6,736)
年內溢利		297,323	43,631
其他全面收益／(虧損)			
已予重新分類或其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外附屬公司之財務報表產生之匯兌差額		(737)	(3,893)
於出售附屬公司後重新分類匯兌儲備	33	5,987	-
年內全面收益總額		302,573	39,738
以下人士應佔溢利：			
本公司權益持有人		297,319	43,750
非控股權益		4	(119)
		297,323	43,631
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司權益持有人		302,569	39,857
非控股權益		4	(119)
		302,573	39,738
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本(每股港仙)	11	38港仙	6港仙
攤薄(每股港仙)	11	38港仙	6港仙

以上綜合損益及其他全面收益表應與隨附附註一併閱覽。

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	54,486	60,954
使用權資產	14	17,181	13,101
無形資產	15	86,248	38,664
以權益法入賬之投資	17	102,203	33,710
預付款及按金	19	862	996
按公平值計入損益之金融資產	18	57,750	19,000
遞延所得稅資產	28	3,663	9,205
其他非流動資產	31	-	6,835
總非流動資產		322,393	182,465
流動資產			
存貨	20	141,345	341,818
預付款、按金及其他應收款項	19	161,294	147,651
應收關連方款項	21	88,206	9,367
貿易應收款項	22	236,612	256,213
現金及現金等價物	23	39,101	74,603
總流動資產		666,558	829,652
總資產		988,951	1,012,117
非流動負債			
租賃負債	14	8,894	3,010
遞延所得稅負債	28	3,396	1,170
總非流動負債		12,290	4,180

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
流動負債			
貿易應付款項	24	156,714	302,764
其他應付款項及應計費用	25	70,071	68,101
銀行借款	26	139,028	278,368
一名股東貸款	27	50,000	50,000
應付關連方款項	21	-	8
租賃負債	14	8,238	10,220
當期稅項負債		9,064	5,316
總流動負債		433,115	714,777
總負債		445,405	718,957
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	29	8,000	8,000
儲備		528,228	285,640
		536,228	293,640
非控股權益	16	7,318	(480)
總權益		543,546	293,160
總權益及負債		988,951	1,012,117

王嘉俊
董事

李家華
董事

以上綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱覽。

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	其他儲備 千港元	本公司權益持有人應佔		法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
					根據股份 獎勵計劃 持有的股份 千港元	以股份為 基礎的 付款儲備 千港元						
於2023年1月1日的結餘	8,000	231,392	(80)	(8,066)	(22,527)	6,335	278	(3,720)	82,028	293,640	(480)	293,160
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	297,319	297,319	4	297,323
其他全面收益/(虧損)：												
換算海外附屬公司之財務報表 產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(737)	-	(737)	-	(737)
於出售附屬公司後重新分類 匯兌儲備	-	-	-	-	-	-	-	5,987	-	5,987	-	5,987
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	5,250	297,319	302,569	4	302,573
與擁有人作為擁有人之交易：												
根據股份獎勵計劃歸屬股份 就股份獎勵計劃收購股份 (附註30(b))	-	380	-	-	1,159	(120)	-	-	-	1,419	-	1,419
向本公司股東派付股息	-	-	-	-	(9,400)	-	-	-	(52,000)	(52,000)	-	(52,000)
收購一間附屬公司之非控股權益 (附註32)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,794	7,794
於2023年12月31日的結餘	8,000	231,772	(80)	(8,066)	(30,768)	6,215	278	1,530	327,347	536,228	7,318	543,546

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

綜合權益變動表
截至2023年12月31日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	其他儲備 千港元	本公司權益持有人應佔		法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
					根據股份 獎勵計劃 持有的股份 千港元	以股份為 基礎的 付款儲備 千港元						
於2022年1月1日的結餘	8,000	230,967	(80)	-	(23,824)	4,126	278	173	38,278	257,918	3,344	261,262
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	43,750	43,750	(119)	43,631
其他全面虧損：												
換算海外附屬公司之財務報表 產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(3,893)	-	(3,893)	-	(3,893)
年內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(3,893)	43,750	39,857	(119)	39,738
與擁有人作為擁有人之交易：												
根據股份獎勵計劃歸屬股份 向一間附屬公司之非控股權益 派付股息	-	425	-	-	1,297	2,209	-	-	-	3,931	-	3,931
收購一間附屬公司之非控股權益	-	-	-	(8,066)	-	-	-	-	-	(8,066)	(1,762)	(9,828)
於2022年12月31日的結餘	8,000	231,392	(80)	(8,066)	(22,527)	6,335	278	(3,720)	82,028	293,640	(480)	293,160

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
經營活動所得現金流量			
經營所得／(所用)現金	34(a)	17,036	(52,145)
已付所得稅		(5,180)	(41)
經營活動所得／(所用)現金淨額		11,856	(52,186)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備	13	(3,882)	(1,455)
出售物業、廠房及設備	34(b)	636	-
購買按公平值計入損益之金融資產		(15,300)	-
收購一間附屬公司	32	2,357	-
出售附屬公司所得款項	33	61,677	-
投資於保險合約	31	-	(8,158)
已收利息		207	42
投資活動所得／(所用)現金淨額		45,695	(9,571)
融資活動所得現金流量			
收購一間附屬公司非控股權益		-	(7,000)
已付本公司股東股息		(52,000)	-
已付一間附屬公司非控股權益的股息		-	(1,943)
收購僱員股份計劃股份	30(b)	(9,400)	-
已付利息	34(c)	(24,070)	(10,853)
銀行借款的所得款項	34(c)	632,700	439,954
償還銀行借款	34(c)	(627,197)	(340,546)
租賃付款的本金部分	34(c)	(12,390)	(11,359)
一名股東貸款的所得款項	34(c)	100,000	100,000
償還一名股東貸款	34(c)	(100,000)	(100,000)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(92,357)	68,253
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
年初的現金及現金等價物		74,603	71,625
現金及現金等價物的匯率虧損		(696)	(3,518)
年末的現金及現金等價物	23	39,101	74,603
主要非現金交易			

於2023年3月23日，Million Effort Investment Limited(「Million Effort」，本公司間接全資附屬公司)出售其於Five Ocean Inc. (「Five Ocean」)的全部50%權益及其負債予JBM (BVI) Limited(「JBM BVI」，健倍苗苗(保健)有限公司(「健倍苗苗」)的全資附屬公司)，代價為17,000,000港元。代價已透過由健倍苗苗按發行價每股0.85港元發行20,000,000股股份結算。

以上綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

1 一般資料

滿貫集團控股有限公司(「**本公司**」)於2017年6月14日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點位於香港新界沙田坳背灣街38-40號華衛工貿中心8樓14室。

本公司股份自2020年4月15日起於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事大健康及生活相關產品的分銷及零售。

本公司董事認為，本公司的直接控股公司及最終控股公司為Tycoon Empire Investment Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。

除非另有說明，本綜合財務報表以千港元(「**千港元**」)為單位呈列。

本綜合財務報表乃由本公司董事會(「**董事會**」)於2024年3月27日批准刊發。

2 會計政策編製基準及變動

2.1 編製基準

本集團之綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)及香港公司條例(第622章)的規定而編製。

香港財務報告準則由權威文獻組成：

- 香港財務報告準則
- 香港會計準則
- 香港會計師公會制定的詮釋

2 會計政策編製基準及變動(續)

2.1 編製基準(續)

綜合財務報表按歷史成本法編製，惟按公平值計量的按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產及分類為其他非流動資產的投資於保險合約(按現金退保價值列賬)除外。

在遵照香港財務報告準則編製綜合財務報表時，須採用若干重大會計估計，管理層亦須在應用本集團會計政策之過程中作出判斷。

2.1.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2023年1月1日開始的年度報告期間應用下列新訂及經修訂準則：

香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號	會計政策的披露(修訂本)
香港會計準則第8號	會計估計的定義(修訂本)
香港會計準則第12號	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項(修訂本)
香港會計準則第12號	國際稅務改革—支柱二規則範本(修訂本)
香港財務報告準則第17號	保險合約
香港財務報告準則第17號	香港財務報告準則第17號的修訂本
香港財務報告準則第17號	首次應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號—比較資料

上述修訂本對過往期間確認的金額並無任何影響，並預期不會對當前或未來期間產生重大影響。

2.1.2 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈，惟於2023年12月31日報告期間尚未強制生效，且本集團並無提早採納。預期該等修訂本不會對本報告期間或未來報告期間及可預見的未來交易產生重大影響。

3 財務風險

3.1 財務風險因素

本集團的業務面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險及現金流量及公平值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理計劃著重針對金融市場的不可預測性，並尋求方法減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理由本集團管理層負責。本公司舉行正式及非正式會議以識別及評估重大風險及制定程序處理任何與本集團業務有關的財務風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險來自未來商業交易及按並非以本公司功能貨幣計值的貨幣確認的資產及負債。本集團主要於香港、中國及澳門營運，面臨來自不同貨幣風險（主要為中國人民幣（「人民幣」））的外匯風險。

於2023年12月31日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%，而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後溢利將增加／減少20,000港元（2022年：1,793,000港元），主要由於換算以人民幣計值的現金及現金等價物（2022年：以人民幣計值的現金及現金等價物、貿易應收款項及貿易應付款項）產生的匯兌差額。

(ii) 價格風險

本集團因於香港上市證券的投資而面臨股本證券價格風險。為管理於股本證券投資產生的價格風險，本集團定期檢討投資的股價。

於2023年12月31日，倘上市證券的金融資產公平值增加／減少10%，除稅後溢利將增加／減少5,775,000港元（2022年：1,900,000港元），此乃主要由於投資的公平值收益／虧損。

3 財務風險(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 現金流量及公平值利率風險

本集團及本公司收益及經營現金流量實質上均獨立於市場利率。本集團及本公司均無重大計息資產及負債，惟現金及現金等價物、一名股東貸款及銀行借款除外。浮息借款使本集團面臨現金流量利率風險。按固定利率發行的借款使本集團面臨公平值利率風險。

於2023年12月31日，倘現金及現金等價物、一名股東貸款及浮息銀行借款的利率上升／下降50個基點，而所有其他可變因素保持不變，則本集團的年內除稅後溢利及權益將減少／增加626,000港元(2022年：1,059,000港元)，乃主要由於一名股東貸款及浮息銀行借款的利息開支變動(2022年：相同)。

於2023年12月31日，公平值利率風險對本集團而言並不重大(2022年：相同)。

(b) 信貸風險

本集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項(附註22)、按金及其他應收款項(附註19)，應收／(應付)關連方款項(附註21)及現金及現金等價物(附註23)，為本集團就其財務資產承受之最高信貸風險。

(i) 風險管理

為管理該風險，本集團的存款主要存放於聲譽良好的銀行。本集團已制定政策確保向聲譽及信譽良好、具備適當財政實力及信貸記錄並提供合適比例訂金的客戶進行銷售。本集團亦制定其他監控程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。

3 財務風險(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 風險管理(續)

此外，本集團定期審閱授予個別客戶的信貸額度及各個別貿易應收款項的可收回金額，以確保就無法收回款項作出足夠的減值虧損。

本集團面臨信貸集中風險。於2023年12月31日，最大及五大債務人佔總貿易應收款項結餘分別為25.7%至64.0%(2022年：16.1%及49.4%)。本公司將持續密切監控未償還應收款項結餘的收回情況，以將該信貸風險降至最低。

(ii) 金融資產減值

本集團銷售貨品之貿易應收款項須採用預期信貸虧損模式。應收關連方款項的信貸風險微乎其微，因管理層已對該等結餘的可收回性進行評估，且經計及關連方的財務狀況、其業務發展及其他因素後，管理層預期不會出現因關聯方不履約而招致的損失。而按金及其他應收款項及現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，已識別減值虧損並不重大。

貿易應收款項

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該方法就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。本集團結合個別及整體基準計量預期信貸虧損。

按單獨基準計量預期信貸虧損

已獲悉遭遇財政困難或收回應收款項嚴重存疑的客戶有關的應收款項乃單獨進行評估，計提減值虧損撥備。於2023年12月31日，按單獨基準計量預期信貸虧損接近零(2022年：相同)。

3 財務風險(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

按集體基準計量預期信貸虧損

預期信貸虧損乃透過根據共有信貸風險特徵對剩餘應收款項進行分組估計並整體評估收回的可能性，當中計及客戶性質及其信貸評級並將預期信貸虧損率應用至各應收款項總賬面值。預期信貸虧損率乃予以調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素等目前及前瞻性資料。

鑒於本集團大多數客戶主要為知名連鎖零售商及電商平台且於過往年度並無拖欠記錄，本公司董事認為，金融資產的拖欠率接近零。管理層認為，該等客戶的預期信貸虧損率於2023年及2022年12月31日就所有賬齡範圍而言接近零。因此，截至2023年及2022年12月31日止年度並無必要對貿易應收款項減值計提虧損撥備。

按金及其他應收款項、應收關連方款項、現金及現金等價物

於2023年12月31日，並無對現金及現金等價物、應收關連方款項以及按金及其他應收款項計提虧損撥備(2022年：相同)，惟有關出售附屬公司應收買方的應收代價60,000,000港元的預期信貸虧損520,000港元(附註33)除外。管理層認為，其信貸風險自初步確認以來並無重大增加。減值撥備乃根據12個月預期信貸虧損釐定為約0.9%。

3 財務風險(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

憑藉審慎的流動資金風險管理，本集團致力維持充足的現金及現金等價物，確保可透過充足融資金額(包括銀行借款)取得資金。由於相關業務的動態性質，本集團的財務部透過保持足夠的現金及現金等價物及可用融資資源，以維持資金靈活性。

經營實體所持有的盈餘現金超過營運資金管理所需的餘額時，會被撥入具有適當期限的計息銀行存款以控制整體流動資金狀況。於2023年12月31日，本公司現金及現金等價物保持在39,101,000港元(2022年：74,603,000港元)，預期隨時可動用並足夠滿足金融負債的現金流出。因此，管理層認為，本公司所承受的流動資金風險並不重大。

下表根據結算日餘下期間至合約到期日的分析，將本集團金融負債分為有關到期日組別。下表所披露的金額為合約未貼現現金流量。由於折現的影響不大，故於十二個月內到期的結餘相等於其賬面值結餘。

	按要求償還 千港元	一年內 千港元	第一年至 第二年 千港元	第二年至 第五年 千港元	總計 千港元
於2023年12月31日					
貿易應付款項	8,629	148,085	-	-	156,714
其他應付款項及應計費用	-	65,885	-	-	65,885
銀行借款	139,028	-	-	-	139,028
一名股東貸款	-	50,000	-	-	50,000
租賃負債	-	8,649	5,325	3,818	17,792
總計	147,657	272,619	5,325	3,818	429,419

3 財務風險(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

	按要求償還 千港元	一年內 千港元	第一年至 第二年 千港元	第二年至 第五年 千港元	總計 千港元
於2022年12月31日					
貿易應付款項	117,857	184,907	-	-	302,764
其他應付款項及應計費用	-	62,091	-	-	62,091
銀行借款	278,368	-	-	-	278,368
一名股東貸款	-	50,804	-	-	50,804
應付關連方款項	8	-	-	-	8
租賃負債	-	10,492	2,241	843	13,576
總計	369,233	308,294	2,241	843	707,611

具體而言，就附帶按要求償還條款(可由銀行全權酌情行使)的銀行借款而言，分析顯示根據實體可能須付款的最早期間(即倘貸款人行使其無條件權利立即收回貸款)而釐定的現金流出。其他銀行借款的到期日分析根據計劃還款日期編製。

3 財務風險(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表根據貸款協議所載協定還款時間表概述對具有按要求還款條款之銀行借款的到期分析。有關金額包括使用合約利率計算的利息。因此，該等金額高於上述到期分析「按要求」時間區間內披露的金額。經考慮本集團之財務狀況，董事認為銀行將不大可能行使其酌情權要求立即還款。董事認為該等銀行借款將根據貸款協議所載的擬定還款日期償還。

	一年內 千港元	第二年 千港元	第三年至 第五年 (包括首尾 兩年) 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
於2023年12月31日					
本金	131,083	469	1,506	5,970	139,028
利息	6,817	261	684	1,026	8,788
總計	137,900	730	2,190	6,996	147,816
於2022年12月31日					
本金	242,012	24,088	4,049	8,219	278,368
利息	9,785	2,785	1,284	1,540	15,394
總計	251,797	26,873	5,333	9,759	293,762

3 財務風險(續)

3.2 資本管理

本集團將其股東權益視為資本。本集團管理資金的目標為維護本集團持續經營的能力，以期為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，同時維持最佳的資本架構以降低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東支付的股息金額、向股東退回資本、發行新股份或出售資產，從而減少債務。

本集團利用資產負債比率監察資本，資產負債比率為淨債務除以本公司權益持有人應佔權益（「資本」）加淨債務的總額。淨債務包括銀行借款、一名股東貸款、租賃負債減現金及現金等價物。總資本包括綜合財務狀況表所列普通股權益持有人的權益。於截至12月31日止年末的資產負債比率如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
銀行借款	139,028	278,368
一名股東貸款	50,000	50,000
租賃負債	17,132	13,230
減：現金及現金等價物	(39,101)	(74,603)
淨債務	167,059	266,995
資本	536,228	293,640
資本及淨債務	703,287	560,635
資產負債比率	23.8%	47.6%

3 財務風險(續)

3.3 公平值估計

(i) 公平值層級

下表載列按計量公平值所用估值技術等級分析本集團於2023年及2022年12月31日按公平值列賬之金融工具。輸入值按以下三個公平值層級分類：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。
- 資產或負債之輸入值(並非包括於第1級內之報價)，惟可直接(價格)或間接(自價格引申)經觀察得出(第2級)。
- 資產或負債之輸入值，並非依據可觀察之市場數據(即不可觀察之輸入值)(第3級)。

下表呈列本集團於2023年12月31日按公平值計量的金融資產。

	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總計 千港元
資產				
按公平值計入損益之金融資產				
-上市證券	57,750	-	-	57,750
總計	57,750	-	-	57,750

3 財務風險(續)

3.3 公平值估計(續)

(i) 公平值層級(續)

下表呈列本集團於2022年12月31日按公平值計量的金融資產。

	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總計 千港元
資產				
按公平值計入損益之金融資產				
-上市證券	19,000	-	-	19,000
總計	19,000	-	-	19,000

於截至2023年12月31日止年度內公平值層級分類之間並無金融資產及負債的其他轉撥(2022年：相同)。

(a) 第1級金融工具

在活躍市場買賣的金融工具(如公開交易的衍生工具、交易及股本證券)的公平值，根據結算日的市場報價計算。金融資產所用市場報價為當時買入價。市場報價已包含市場對利率及通脹上升等經濟環境變動以及環境、社會及管治(「ESG」)風險變動的假設。有關工具計入第1級。此乃上市證券的實例。

(b) 第2級金融工具

並非在活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)以估值技術釐定公平值，盡量採用可觀察市場數據，並盡量減少依賴關於特定實體的估計。若工具的公平值所需所有重大輸入值均為可觀察，則有關工具計入第2級。

3 財務風險(續)

3.3 公平值估計(續)

(i) 公平值層級(續)

(c) 第3級金融工具

若一項或多項重大輸入值並非以可觀察的市場數據為準，則有關工具計入第3級。對於未上市股本證券及環境、社會及管治風險導致重大不可觀察調整的工具而言，情況便是如此。

(ii) 釐定公平值所用的估值技術

本集團由首席財務總監領導的財務部負責制定金融工具的公平值計量之政策及程序。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動及釐定估值採用的主要輸入值。倘需要，本公司將聘請外部估值師。估值乃經首席財務總監審閱及批准。估值流程及結果每年由審核委員會討論兩次以用於中期及年度財務報告。

(iii) 使用重大不可觀察輸入值的公平值計量(第3級)

下表呈列截至2022年12月31日止年度第3級金融工具之變動：

	應收或然代價 千港元	認購期權 千港元
於2022年1月1日之結餘	2,565	468
於損益確認之重估公平值虧損	(2,565)	-
終止	-	(468)
於2022年12月31日之結餘	-	-

截至2023年12月31日止年度並無第3級金融工具。

3 財務風險(續)

3.4 按攤銷成本計量的金融資產及負債的公平值

下列金融資產及負債之公平值與彼等之賬面值相若，因其均於短期內到期，或均為通過按本集團可獲得的當前市場利率對未來合約現金流進行折現估計所得。租賃負債初步按現值計量，以本集團的增量借款利率進行貼現，將租賃付款額貼現至淨現值。

- 按金及其他應收款項
- 應收關連方款項
- 貿易應收款項
- 現金及現金等價物
- 貿易應付款項
- 其他應付款項及應計費用
- 銀行借款
- 一名股東貸款
- 應付關連方款項
- 租賃負債

4 主要會計估計及判斷

基於過往經驗及其他因素，包括對在有關情況下視為合理的未來事件的預期，本集團對編製財務報表採用的估計及判斷進行評估。

本集團就未來作出有關估計及假設。顧名思義，該等會計估計甚少與有關實際結果相同。有重大風險可能導致下個財政年度須對資產及負債之賬面值作出重大調整之估計及假設處理如下：

(a) 存貨撥備

本集團檢討其存貨賬面值，以確保其以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。於評估可變現淨值及作出適當撥備時，管理層採用其判斷識別出滯銷存貨，並考慮其適銷性。當預期之金額與原定估計有差異時，則該差異將會影響於有關估計改變期間內存貨的賬面值及存貨的減值虧損。

(b) 商譽減值

本集團根據附註39.8所述之會計政策每年測試商譽有否出現任何減值。現金產生單位可收回金額乃按使用值計算方式釐定。有關計算須作出估計。估計使用值時須估計現金產生單位之預期未來現金流量及一個合適之貼現率，藉以計算該等現金流量之現值。釐定現金流量預測所用主要假設及可能影響該等現金流量預測進而影響減值檢討結果之主要假設變動時須要作出判斷。商譽減值測試所採用假設之詳情於綜合財務報表附註15披露。

5 經營分部資料

執行董事已被識別為主要營運決策者。執行董事檢討本集團的內部報告以評估表現及分配資源。執行董事基於此等報告確定經營分部。經營分部的呈報方式與向本集團主要管理人員進行內部呈報的方式一致，現載列如下：

- (a) 分銷分部，包括向連鎖零售商、非連鎖零售商及貿易商分銷產品的業務；
- (b) 電商分部，其中包括於出售前截至2023年9月30日止期間透過其附屬公司及自2023年10月1日至2023年12月31日期間透過其聯營公司經營網上商店及對電商客戶的批發(附註33)；及
- (c) 零售店分部，指經營康寧行有限公司(「康寧行」)(附註16)。

執行董事分別監察本集團經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部的溢利(此乃經調整除稅前溢利的計量指標)評估。

經調整除稅前溢利乃與本集團除稅前溢利的計量一致，惟有關計量並不包括出售附屬公司的收益、重新計量先前於一間聯營公司持有權益的收益、出售一間合資企業的收益、出售物業、廠房及設備的虧損、按公平值計入損益之金融資產公平值收益／(虧損)、投資於保險合約的價值變動、匯兌差額淨額、財務收入、財務成本(租賃負債利息除外)、公司及其他未分配開支。

分部資產不包括按公平值計入損益之金融資產、投資於保險合約、遞延所得稅資產、應收關連方款項、現金及現金等價物、出售附屬公司應收款項以及公司及其他未分配資產，原因是該等資產按組別管理。分部負債不包括遞延所得稅負債、銀行借款、一名股東貸款、應付關連方款項、當期稅項負債以及公司及其他未分配負債，原因是該等負債按組別管理。

向執行董事提供信息的計量方法與綜合財務資料內方法一致。

5 經營分部資料(續)

(a) 下表呈列本集團可報告分部的收入及業績：

	分銷		電商		零售店		總計	
	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
來自外部客戶的收入	684,284	447,512	406,397	738,673	107,968	-	1,198,649	1,186,185
分部間收入	22,094	34,788	-	-	8,905	-	30,999	34,788
可報告分部收入	706,378	482,300	406,397	738,673	116,873	-	1,229,648	1,220,973
可報告分部業績	94,919	42,152	48,380	40,743	7,611	(3,190)	150,910	79,705
出售附屬公司的收益							186,727	-
重新計量先前於一間聯營公司 持有權益的收益							1,414	-
出售一間合資企業的收益							10,000	-
出售物業、廠房及設備的虧損							(388)	-
按公平值計入損益之金融資產 公平值收益/(虧損)							6,450	(4,165)
投資於保險合約的價值變動							148	(1,323)
匯兌虧損							(314)	(121)
財務收入							207	42
財務成本(租賃負債利息除外)							(23,010)	(10,821)
公司及其他未分配開支							(14,448)	(12,950)
所得稅前溢利							317,696	50,367
所得稅開支							(20,373)	(6,736)
年內溢利							297,323	43,631

5 經營分部資料(續)

(b) 下表呈列本集團可報告分部的總資產及負債：

	分銷		電商		零售店		總計	
	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部資產	478,349	367,263	102,203	472,530	137,275	33,710	717,827	873,503
按公平值計入損益之金融資產							57,750	19,000
投資於保險合約							-	6,835
遞延所得稅資產							3,663	9,205
應收關連方款項							88,206	9,367
現金及現金等價物							39,101	74,603
出售附屬公司應收款項(附註33)							60,000	-
公司及其他未分配資產							22,404	19,604
總計							988,951	1,012,117

	分銷		電商		零售店		總計	
	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部負債	(197,481)	(164,920)	-	(208,081)	(42,623)	-	(240,104)	(373,001)
遞延所得稅負債							(3,396)	(1,170)
銀行借款							(139,028)	(278,368)
一名股東貸款							(50,000)	(50,000)
應付關連方款項							-	(8)
當期稅項負債							(9,064)	(5,316)
公司及其他未分配負債							(3,813)	(11,094)
總計							(445,405)	(718,957)

5 經營分部資料(續)

(b) 下表呈列本集團可報告分部的總資產及負債：(續)

	分銷 千港元	電商 千港元	零售店 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
2023年					
其他分部資料					
物業、廠房及設備(包括租賃 土地)折舊	3,577	1,711	13	89	5,390
使用權資產折舊	6,736	3,234	1,675	448	12,093
無形資產攤銷	1,458	-	916	-	2,374
非流動資產添置	16,657	860	53,629	1,076	72,222
2022年					
其他分部資料					
物業、廠房及設備(包括 租賃土地)折舊	4,182	1,429	-	135	5,746
使用權資產折舊	4,755	5,128	-	926	10,809
無形資產攤銷	1,458	-	-	-	1,458
非流動資產添置	11,743	2,544	-	2,268	16,555

5 經營分部資料(續)

(c) 地理資料

(i) 來自外部客戶的收入

	2023年 千港元	2022年 千港元
中國內地	413,892	750,878
香港	623,747	321,552
澳門	112,655	94,592
新加坡	41,795	18,889
其他	6,560	274
來自客戶合約的總收入	1,198,649	1,186,185
收入確認時間：於某時間點	1,198,649	1,186,185

上述收入以客戶所在地為基礎。

(ii) 非流動資產(以權益法入賬之投資、遞延所得稅資產、金融工具及投資於保險合約除外)

	2023年 千港元	2022年 千港元
香港	103,981	45,678
澳門	42,156	43,643
中國內地	-	10,789
新加坡	10,295	10,677
澳洲	98	475
其他	2,247	2,453
總計	158,777	113,715

5 經營分部資料(續)

(d) 有關主要客戶的資料

年內佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
電商		
客戶A	-	198,835
客戶B	-	204,706
分銷		
客戶C	431,973	253,057

6 收入、其他收入及其他收益／(虧損)淨額

重大會計政策

(a) 銷售貨品

銷售於產品控制權轉移時(即於產品交付予客戶，客戶已接收產品，且並無可影響客戶接受產品之未履行責任時)予以確認。

應收款項於交付貨品時確認，因此時正是代價成為無條件之時(只需待時間過去有關代價即須到期支付)。合約負債於客戶支付代價或按合約規定須支付代價且金額已到期時，在本集團確認相關收入前確認。本集團於綜合財務狀況表內將其合約負債於其他應付款項及應計費用下確認為預收客戶款項。

6 收入、其他收入及其他收益／(虧損)淨額(續)

重大會計政策(續)

(a) 銷售貨品(續)

產品的銷售往往伴隨著折扣及基於一段時間內總銷售額的可追溯銷售返利。該等銷售所得收入根據合約內訂明的價格，扣除估計銷售折扣及返利後確認。累計經驗用於採用預期價值方式估計及提供銷售折扣及返利，而收入僅於不大可能出現重大撥回時確認。於報告期末前就已進行銷售應付客戶的預期銷售折扣及返利確認退款負債，並於綜合財務狀況表中「其他應付款項及應計費用」內呈列。

本集團的政策為向客戶出售具有退貨權的產品。因此，退款負債及退貨權於產品預期將予退還時確認，並分別於綜合財務狀況表中「其他應付款項及應計費用」及「預付款、按金及其他應收款項」內呈列。累計經驗用於估計銷售時的有關退回。鑒於多年來所退回產品的數量保持穩定，已確認累計收入不大可能出現大幅撥回。該假設及估計退回金額的有效期於各報告日期進行重估。

(b) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例進行確認。

(c) 政府補助

政府補助於能合理確信可收取且本集團將遵循所有附加之條件時按其公平值予以確認。與成本相關的政府補助遞延記賬，並按與擬補償的相關成本進行匹配之所需期間內在損益中確認。

6 收入、其他收入及其他收益／(虧損)淨額(續)

於年內確認的收入、其他收入及其他收益／(虧損)淨額如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
收入		
銷售貨品	1,198,649	1,186,185
收入確認時間		
於某時間點	1,198,649	1,186,185
其他收入		
政府補助(附註a)	748	1,405
來自一間合資企業的服務收入(附註35(a))	117	498
財務收入	207	42
股息收入	3,273	100
其他	1,802	1,201
	6,147	3,246
其他收益／(虧損)淨額		
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益／(虧損)	6,450	(4,165)
投資於保險合約的價值變動	148	(1,323)
出售物業、廠房及設備的虧損	(388)	-
出售附屬公司的收益(附註33)	186,727	-
重新計量先前於一間聯營公司持有權益的收益(附註32)	1,414	-
出售一間合資企業的收益(附註b)	10,000	-
匯兌虧損	(1,476)	(121)
	202,875	(5,609)

附註：

- (a) 截至2023年12月31日止年度，已確認的金額主要與香港特別行政區政府根據科技券計劃授予的政府補助有關(2022年：保就業計劃)。該等補助概無任何未達成的條件或其他或然事項。
- (b) 於2023年3月17日，Million Effort Investment Limited(「Million Effort」，本公司間接全資附屬公司)出售其於Five Ocean Inc.(「Five Ocean」)的全部50%權益及其負債予JBM (BVI) Limited(「JBM BVI」，健倍苗苗(保健)有限公司(「健倍苗苗」)的全資附屬公司)，代價為17,000,000港元。代價已透過由健倍苗苗按發行價每股0.85港元發行20,000,000股股份結算。出售一間合資企業的收益10,000,000港元已於截至2023年12月31日止年度的損益內確認。

7 財務成本

	2023年 千港元	2022年 千港元
銀行借款利息	19,581	8,816
租賃負債利息	406	502
一名股東貸款的利息	3,429	2,005
	23,416	11,323

8 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支的開支分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
售出存貨成本(包括存貨撇減5,010,000港元 (2022年：5,132,000港元))	877,547	924,647
物業、廠房及設備折舊(包括租賃土地)(附註13)	5,390	5,746
使用權資產折舊(附註14)	12,093	10,809
無形資產攤銷(附註15)	2,374	1,458
向本公司核數師支付的薪酬		
— 本集團年度審計服務	2,500	2,200
— 非審計服務	1,500	33
僱員福利開支(附註9)	65,856	53,674
短期租賃項下的開支	2,222	1,892
廣告費	42,874	40,607
支付予一間合資企業的服務開支(附註35(a))	2,651	22,347

9 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	2023年 千港元	2022年 千港元
工資、薪金及福利	60,261	45,460
退休金成本	4,176	4,283
以股份為基礎的付款開支	1,419	3,931
	65,856	53,674

五名最高薪酬人士

本年度本集團五名最高薪酬人士包括一名(2022年：相同)董事，其薪酬在附註36所示的分析中反映。本年度應付其餘4名(2022年：相同)人士的薪酬如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
基本薪金、住房津貼、購股權、其他津貼及實物福利	5,537	5,093
退休金計劃供款	72	72
酌情花紅	242	
以股份為基礎的付款開支	1,152	1,454
	7,003	6,619

薪酬在下列範圍內：

	2023年 千港元	2022年 千港元
薪酬範圍(以港元計)		
零至1,000,000港元	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2
2,000,001港元至2,500,000港元	2	-

10 所得稅開支

截至2023年12月31日止年度，香港利得稅乃按估計應課稅溢利的16.5% (2022年：16.5%) 稅率計提撥備。其他地區的應課稅溢利已按本集團經營所在的國家／司法權區的現行稅率計算稅項。

	2023年 千港元	2022年 千港元
即期所得稅		
— 香港	18,304	4,267
— 其他	1,227	833
過往年度超額撥備	(994)	(847)
即期所得稅總額	18,537	4,253
遞延所得稅	1,836	2,483
年內稅項開支總額	20,373	6,736

按本公司及其大部分附屬公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
除稅前溢利	317,696	50,367
按法定稅率16.5%計算的稅項	52,420	8,311
於其他司法權區稅率差異的影響	(4,114)	(323)
毋須繳納稅項的收入	(31,865)	(1,289)
不可扣稅開支	9	355
未確認稅項虧損	368	427
過往年度超額撥備	(994)	(847)
其他	4,549	102
稅項開支	20,373	6,736

11 每股盈利

基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	297,319	43,750
已發行普通股的加權平均數(千股)	781,316	780,821
每股基本盈利(港仙)	38	6

攤薄

每股攤薄盈利的計算方式為假設轉換所有具潛在攤薄效應的普通股以調整發行在外普通股的加權平均數。本公司有一類(2022年：一類)具潛在攤薄效應的普通股：股份獎勵(2022年：相同)。就股份獎勵而言，按尚未行使股份獎勵的貨幣價值計算，以釐定可按公平值(定為年內本公司股份的平均市價)購買的股份數目。按上述方式計算的股份數目與假設股份獎勵獲行使時應已發行的股份數目作比較。

截至2023年及2022年12月31日止年度，每股攤薄盈利乃基於本公司權益持有人應佔溢利及假設所有具潛在攤薄效應的普通股獲轉換後的經調整發行在外普通股加權平均數計算得出，計算方法如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	297,319	43,750
已發行普通股的加權平均數(千股)	781,316	780,821
就股份獎勵作出之調整(千股)	5,365	4,013
就每股攤薄盈利而言之已發行普通股之加權平均數(千股)	786,681	784,834
每股攤薄盈利(港仙)	38	6

12 股息

	2023年 千港元	2022年 千港元
已付股息：		
已宣派中期股息		
— 每股普通股3.5港仙(2022年：無)	28,000	—
建議股息：		
年內末期股息		
— 每股普通股3.5港仙(2022年：每股普通股3港仙)	28,000	24,000

13 物業、廠房及設備

重大會計政策

物業、廠房及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將成本或重估金額按直線法分攤至剩餘價值計算：

租賃土地及樓宇	於租期內或可使用年期25年(以較短者為準)
租賃資產改良工程	於租期內或可使用年期5年(以較短者為準)
辦公設備	5年
傢具及固定裝置	5年
汽車	3年

有關物業、廠房及設備相關的其他會計政策請參閱附註39.7。

13 物業、廠房及設備(續)

	租賃土地及 樓宇 千港元	租賃資產 改良工程 千港元	辦公設備 千港元	傢具及 固定裝置 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於2022年1月1日						
成本	64,229	13,361	4,102	941	1,902	84,535
累計折舊	(8,378)	(5,978)	(2,289)	(378)	(1,839)	(18,862)
賬面淨值	55,851	7,383	1,813	563	63	65,673
截至2022年12月31日止年度						
年初賬面淨值	55,851	7,383	1,813	563	63	65,673
添置	-	913	531	11	-	1,455
折舊(附註8)	(2,569)	(2,309)	(642)	(163)	(63)	(5,746)
匯兌調整	-	(370)	(55)	(3)	-	(428)
年末賬面淨值	53,282	5,617	1,647	408	-	60,954
於2022年12月31日						
成本	64,229	13,837	4,550	949	1,902	85,467
累計折舊	(10,947)	(8,220)	(2,903)	(541)	(1,902)	(24,513)
賬面淨值	53,282	5,617	1,647	408	-	60,954
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值	53,282	5,617	1,647	408	-	60,954
添置	2,150	157	638	279	658	3,882
收購一間附屬公司(附註32)	-	-	58	-	-	58
出售	-	(948)	(76)	-	-	(1,024)
出售附屬公司(附註33)	-	(2,810)	(880)	(284)	-	(3,974)
折舊(附註8)	(2,603)	(1,771)	(676)	(321)	(19)	(5,390)
匯兌調整	-	(19)	-	-	(1)	(20)
年末賬面淨值	52,829	226	711	82	638	54,486
於2023年12月31日						
成本	66,379	2,651	1,887	884	1,705	73,506
累計折舊	(13,550)	(2,425)	(1,176)	(802)	(1,067)	(19,020)
賬面淨值	52,829	226	711	82	638	54,486

13 物業、廠房及設備(續)

折舊開支4,748,000港元(2022年：5,108,000港元)及642,000港元(2022年：638,000港元)已分別於一般及行政開支以及銷售及分銷開支中扣除。

於2023年12月31日，本集團賬面淨值約33,403,000港元(2022年：53,282,000港元)的若干物業、廠房及設備已予抵押，作為授予本集團銀行貸款的擔保(附註26)。

14 租賃

重大會計政策

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。

(a) 使用權資產

本集團於年內的使用權資產(不包括租賃土地)賬面值及變動如下：

	千港元
於2022年1月1日	9,389
添置	15,100
折舊開支(附註8)	(10,809)
匯兌調整	(579)
於2022年12月31日及2023年1月1日	13,101
添置	18,324
折舊開支(附註8)	(12,093)
出售附屬公司(附註33)	(2,077)
匯兌調整	(74)
於2023年12月31日	17,181

14 租賃(續)

(a) 使用權資產(續)

折舊4,175,000港元(2022年：4,600,000港元)及7,918,000港元(2022年：6,209,000港元)已分別於一般及行政開支以及銷售及分銷開支中扣除。

截至2023年12月31日止年度租賃的總現金流出為15,018,000港元(2022年：13,753,000港元)，包括分別支付租賃負債的本金部分(附註34(c))12,390,000港元(2022年：11,359,000港元)、利息部分(附註7)406,000港元(2022年：502,000港元)及短期租賃下的開支(附註8)2,222,000港元(2022年：1,892,000港元)。

除上文所披露的使用權資產外，本集團於年內的使用權資產(包括附註13所披露的租賃土地及樓宇)賬面值及變動如下：

	租賃土地 千港元
於2022年1月1日的賬面值	46,022
折舊	(2,117)
於2022年12月31日及2023年1月1日的賬面值	43,905
折舊	(2,117)
於2023年12月31日的賬面值	41,788

截至2023年12月31日止年度並無有關租賃土地的現金流出(2022年：相同)。

14 租賃(續)

(b) 租賃負債

於年內租賃負債的賬面值及變動如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
於1月1日	13,230	10,121
添置	18,324	15,100
出售附屬公司(附註33)	(1,956)	-
於年內確認的利息增加	406	502
付款	(12,796)	(11,861)
匯兌調整	(76)	(632)
於12月31日	17,132	13,230

按到期日劃分的租賃負債如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
分析為：		
一年內	8,238	10,220
第二年	5,129	2,182
第三年至第五年(包括首尾兩年)	3,765	828
	17,132	13,230

14 租賃(續)

(c) 於損益確認有關租賃的金額如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
使用權資產折舊開支－樓宇(附註14(a))	12,093	10,809
租賃負債利息(附註7)	406	502
短期租賃項下的開支(附註8)	2,222	1,892
	14,721	13,203

15 無形資產

重大會計政策

具有有限可使用年期的無形資產攤銷乃使用直線法於其估計可使用年期介乎2至10年內計算，以分配其成本。

有關無形資產相關會計政策請參閱附註39.8，及有關本集團減值相關政策請參閱附註39.9。

15 無形資產(續)

	商譽 千港元 (附註a)	獨家分銷權 千港元 (附註b)	客戶關係 及供應商關係 千港元 (附註b)	品牌名稱 千港元 (附註b)	總計 千港元
於2021年12月31日及2022年1月1日 年內攤銷(附註8)	30,778 -	4,653 (969)	4,691 (489)	- -	40,122 (1,458)
於2022年12月31日及2023年1月1日 年內攤銷(附註8)	30,778 -	3,684 (968)	4,202 (951)	- (455)	38,664 (2,374)
收購一間附屬公司(附註32)	34,258	-	7,900	7,800	49,958
於2023年12月31日	65,036	2,716	11,151	7,345	86,248

商譽之減值測試

附註：

(a) 商譽分配至個別現金產生單位

相關商譽分配至有關現金產生單位組別。現金產生單位指就內部管理目的而對相關商譽進行監督的本集團最低層級。

於2023年12月31日，本集團的商譽26,139,000港元、4,639,000港元及34,258,000港元分別歸因於收購傑飛澳門有限公司(「傑飛」)、Fu Qing Chinese Medical Trading Pte. Ltd. (「Fu Qing」)及康寧行(2022年：傑飛及Fu Qing)。

現金產生單位的可收回款額基於使用價值計算釐定。該計算根據管理層所批准的五年期財政預算由外部估值師採用稅前現金流量預測進行計算。此後，推斷現金流量所採用的終端增長率不會超過現金產生單位經營所在國家的長期平均增長率。

15 無形資產(續)

商譽之減值測試(續)

附註：(續)

(a) 商譽分配至個別現金產生單位(續)

就收購傑飛所產生的商譽之減值測試

主要假設如下：

	2023年	2022年
銷售增長率	3.6%	4.2%
毛利率	18.0%	16.8%
貼現率	20.6%	20.2%
終端增長率	2.0%	3.0%

本公司董事認為，任何此等假設於合理範圍內可能出現的變動將不會導致現金產生單位的可收回金額低於其賬面值。

就收購Fu Qing所產生的商譽之減值測試

主要假設如下：

	2023年	2022年
銷售增長率	5.8%	8.3%
毛利率	22.2%	23.1%
貼現率	15.4%	15.3%
終端增長率	1.5%	1.5%

本公司董事認為，任何此等假設於合理範圍內可能出現的變動將不會導致現金產生單位的可收回金額低於其賬面值。

就收購康寧行所產生的商譽之減值測試

主要假設如下：

	2023年
銷售增長率	6.4%
毛利率	9.5%
貼現率	17.3%
終端增長率	2.0%

本公司董事認為，任何此等假設於合理範圍內可能出現的變動將不會導致現金產生單位的可收回金額低於其賬面值。

15 無形資產(續)

商譽之減值測試(續)

附註：(續)

(b) 無形資產攤銷已於以下各項扣除：

	2023年	2022年
銷售成本	541	80
銷售及分銷開支	1,833	1,378
	2,374	1,458

16 附屬公司

本公司主要附屬公司的詳情如下：

於2023年12月31日

公司名稱	註冊成立地點及法律實體類別	已發行普通股股本／註冊資本	本集團應佔權益百分比	主要業務及營業地點
滿貫環球有限公司	香港、有限公司	10,000港元普通股	100%	分銷業務：香港
Fu Qing	新加坡、有限公司	1,680,000新加坡元普通股	100%	分銷業務：新加坡
滿貫亞太集團(澳門)一人有限公司	澳門、有限公司	25,000澳門幣(「澳門幣」)普通股	100%	分銷業務：澳門
傑飛	澳門、有限公司	25,000澳門幣普通股	100%	分銷業務：澳門
康寧行(附註a)	香港、有限公司	1,000,000港元普通股	70% (附註32)	藥劑製品及品牌藥的零售及批發

16 附屬公司(續)

於2022年12月31日

公司名稱	註冊成立地點及 法律實體類別	已發行 普通股股本/ 註冊資本	本集團應佔 權益百分比	主要業務及 營業地點
滿貫(亞太)集團有限公司	香港、有限公司	10,000港元普通股	100%	分銷業務；香港及電商 業務；中國內地
滿貫環球有限公司	香港、有限公司	10,000港元普通股	100%	分銷業務；香港
滿貫(深圳)電子商務 有限責任公司	中國、有限公司	6,000,000港元	100%	提供營運及營銷支援服 務；中國內地
Fu Qing	新加坡、有限公司	1,680,000新加坡元普通股	100%	分銷及零售業務；新加 坡
滿貫亞太集團(澳門)一人 有限公司	澳門、有限公司	25,000澳門幣普通股	100%	分銷及零售業務；澳門
傑飛	澳門、有限公司	25,000澳門幣普通股	100%	分銷業務；澳門
億冠(中國)有限公司	香港、有限公司	1港元普通股	100%	電商業務；中國內地

(a) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司

本集團擁有重大非控股權益的附屬公司之詳情載列如下：

	2023年
非控股權益所持股權百分比： 康寧行	30%
分配至非控股權益的年內溢利(千港元)： 康寧行	1,282
於報告日期非控股權益的累計結餘(千港元)： 康寧行	9,076

16 附屬公司(續)

(a) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司(續)

下表列示康寧行於2023年5月31日(收購日期)至2023年12月31日止期間的財務資料概要。所披露金額並未計入任何公司間對銷：

	2023年 千港元
收入	116,873
溢利	5,011
全面收益總額	5,011
流動資產	86,250
非流動資產	1,982
流動負債	(70,262)
非流動負債	(89)
經營活動所得現金流量淨額	1,467
融資活動所用現金流量淨額	(1,720)
現金及銀行結餘減少淨額	(253)

17 以權益法入賬之投資

於2023年12月31日，本集團以權益法入賬之投資指於Combo Win Asia Limited (「CWA」)及Fancy Summit Inc. (2022年：康寧行、Fancy Summit Inc.及Five Ocean Inc.)的投資。該等公司的股本僅包括普通股，由本集團直接持有。註冊成立或登記地亦為其主要營業地點，所有權比例與所持投票權比例相同。

於2023年12月31日

公司名稱	註冊成立及 營運地點	歸屬於本集團的 擁有權權益百分	關係性質	主要活動	計量方法
CWA(附註a)	香港	49%	聯營公司	電子商務業務	權益法
Fancy Summit Inc. (附註b)	英屬處女群島	50%	合資企業	投資控股	權益法

於2022年12月31日

公司名稱	註冊成立及 營運地點	歸屬於本集團的 擁有權權益百分	關係性質	主要活動	計量方法
康寧行(附註c)	香港	49%	聯營公司	藥劑製品及品牌藥的 零售及批發	權益法
Five Ocean Inc.	英屬處女群島	50%	合資企業	提供營銷及推廣服務	權益法
Fancy Summit Inc. (附註b)	英屬處女群島	50%	合資企業	投資控股	權益法

17 以權益法入賬之投資(續)

附註a：

下表載列CWA的財務資料概要：

	2023年 千港元
流動資產	319,933
非流動資產	30,019
流動負債	(292,401)
非流動負債	(11,502)
資產淨值	46,049
與本集團於聯營公司的權益對賬：	
本集團擁有權比例	49%
本集團攤佔聯營公司資產淨值	22,564
無形資產(包括商譽)	79,639
投資之賬面值	102,203
收入	353,120
自2023年10月1日起至2023年12月31日的期內溢利	9,110

概無與本集團於CWA權益有關的或然負債及提供資金的承諾。CWA為私人公司及其股份並無可用的市場報價。

本集團於CWA的結餘於綜合財務報表附註35(b)披露。

17 以權益法入賬之投資(續)

附註b：

除上文所披露於CWA的投資外，本集團亦於以權益法入賬的個別不重大合資企業擁有權益。

	2023年 千港元	2022年 千港元
個別不重大合資企業的總賬面值	-	-
本集團應佔總金額：		
— 持續經營業務所產生虧損	-	-

截至2023年12月31日，本集團攤佔合資企業的虧損超出其於彼等股權的權益。累計未確認攤佔合資企業的權益虧損為72,000港元(2022年：7,120,000港元)。

本集團於合資企業的結餘於綜合財務報表附註35(b)披露。

附註c：

下表載列康寧行的財務資料概要：

	2022年 千港元
流動資產	75,017
非流動資產	69
流動負債	(67,131)
資產淨值	7,955
與本集團於聯營公司的權益對賬：	
本集團擁有權比例	49%
本集團攤佔聯營公司資產淨值，不包括商譽	3,898
收購產生之商譽	29,812
投資之賬面值	33,710
收入	176,749
年內虧損	(6,510)

自2023年5月31日起，康寧行不再為以權益法入賬的投資，而成為本集團非全資附屬公司(附註32)。

17 以權益法入賬之投資(續)

附註c：(續)

就於康寧行的投資之減值測試

於2022年12月31日，於康寧行的投資之可收回金額基於使用價值計算釐定。該計算根據管理層所批准的五年期財政預算由外部估值師採用稅前現金流量預測進行計算。此後，推斷現金流量所採用的終端增長率不會超過現康寧行經營所在國家的長期平均增長率。

主要假設如下：

	2022年
銷售增長率	10.7%
毛利率	7.8%
貼現率	15.8%

18 按公平值計入損益之金融資產

	2023年 千港元	2022年 千港元
香港上市股本投資(附註a)	57,750	19,000
	57,750	19,000

附註：

- (a) 該款項指於JBM Group (BVI) Limited及健倍苗苗(保健)有限公司(為雅各臣製藥的附屬公司，「健倍苗苗」，連同其附屬公司為「健倍苗苗集團」)的投資，而健倍苗苗於聯交所主板上市。

19 預付款、按金及其他應收款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
預付款	82,879	86,310
按金	1,328	16,461
出售附屬公司應收款項(附註33)	60,000	-
其他應收款項	17,949	45,876
	162,156	148,647
減：分類為非流動資產的預付款及按金	(862)	(996)
	161,294	147,651

預付款、按金及其他應收款項主要為租賃按金和給供應商的預付款。於2023年12月31日，按金包括就有關向本公司控股股東王嘉俊先生(「**控股股東**」)租賃物業作倉庫及停車場用途而支付予控股股東的租金按金579,000港元(2022年：579,000港元)(附註35(a))。

20 存貨

重大會計政策

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按先入先出基準釐定。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

	2023年 千港元	2022年 千港元
製成品	141,345	341,818

截至2023年12月31日止年度，本集團於綜合損益及其他全面收益表中的存貨撇減5,010,000港元(2022年：5,132,000港元)包括存貨撥備淨額249,000港元(2022年：464,000港元)。

21 應收／(應付) 關連方款項

(a) 應收關連方款項

該等結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。年內就應收香港杏林堂藥業有限公司(「杏林堂」)、CWA及其附屬公司款項、應收合資企業款項及應收控股股東款項的最高未償還金額分別為486,000港元、95,916,000港元、9,455,000港元及23,000港元。

(b) 應付關連方款項

於2022年12月31日，結餘指應付一間合資企業款項為8,000港元。於2023年12月31日，並無應收合資企業款項。

22 貿易應收款項

重大會計政策

貿易應收款項為在日常業務過程中就已售商品而應收客戶的款項。如應收款項的收回預期在一年或以內(或業務的正常經營週期，如屬較長時間)，其被分類為流動資產；否則呈報為非流動資產。

本集團與其客戶的貿易條款以信貸為主。信貸期介乎30至120日。各客戶均有最高信貸限額且信貸限額會定期審閱。本集團尋求對其尚未結清的應收款項維持嚴密監控，以及將信貸風險減至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。

倘貿易應收款項無法收回，便會於貿易應收款項撥備賬撇銷。隨後收回的先前已撇銷的款項於綜合損益及其他全面收益表中「金融資產減值虧損淨額」入賬。

有關本集團減值政策及虧損撥備計算的詳情載於附註3.1(b)。

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應收款項	236,612	256,213

22 貿易應收款項(續)

本集團的貿易應收款項包括於2023年12月31日應收本集團關連方款項為27,008,000港元(2022年：17,900,000港元)(附註35(b))。

按發票日期作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應收款項:		
90日內	153,289	202,101
91至180日	28,159	29,587
180日以上	55,164	24,525
	236,612	256,213

23 現金及現金等價物

	2023年 千港元	2022年 千港元
現金及現金等價物	39,101	74,603

於2023年12月31日，本集團於中國的銀行存放的現金及現金等價物約為零港元(2022年：2,173,000港元)，匯款受外匯管控制。

24 貿易應付款項

於各報告期末按發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
30日內	19,493	140,208
31至60日	25,178	48,099
61至120日	36,981	42,731
120日以上	75,062	71,726
	156,714	302,764

貿易應付款項為不計息，且通常於30至120日的期限結清。

本集團的貿易應付款項包括於2023年12月31日應付本集團關連方款項為8,629,000港元(2022年：117,857,000港元)(附註35(b))。

25 其他應付款項及應計費用

	2023年 千港元	2022年 千港元
應計費用	9,362	24,204
退款負債	4,036	12,824
應付利息	150	804
預收款項(附註)	-	1,271
應付代價(附註32)	3,648	-
贖回負債(附註32)	6,084	-
其他應付款項	46,791	28,998
	70,071	68,101

附註：

於截至2023年12月31日止年度確認的計入年初預收款項結餘的收入約為1,271,000港元(2022年：14,557,000港元)。本集團預期於一年內或更短時間內交付貨物，以履行該等預收款項的餘下履約義務。

26 銀行借款

	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	合約利率 (%)	千港元	合約利率 (%)	千港元
即期				
銀行貸款－有抵押	最優惠利率 -1.25至 HIBOR + 3.25	37,397	最優惠利率 - 1.25至 HIBOR + 3.25	84,135
銀行貸款－有抵押	4.00	-	4.00	378
銀行貸款－無抵押	HIBOR + 2.40	39,000	HIBOR + 2.40	39,000
發票融資貸款－有抵押	HIBOR + 1.20至 HIBOR + 3.00	62,631	HIBOR + 1.20至 HIBOR + 3.00	154,855
總計		<u>139,028</u>		<u>278,368</u>
分析為：				
應償還銀行貸款：				
按要求		<u>139,028</u>		<u>278,368</u>

於2023年及2022年12月31日，本集團的銀行借款為以下列各項抵押：

- 本集團所擁有位於香港及澳門的物業的按揭(附註13)；
- 控股股東所提供的擔保為零港元(2022年：6,000,000港元)；
- 本公司所提供的擔保為13,684,000港元(2022年：166,363,000港元)；及

除本集團於2023年12月31日的銀行借款8,397,000港元(2022年：9,217,000港元)以澳門幣計值外，本集團的銀行借款均以港元計值。

27 一名股東貸款

結餘為來自雅各臣製藥(本公司的股東)一間全資附屬公司的貸款。於2023年及2022年12月31日，結餘由本集團於康寧行所持的全部股份作抵押，按年利率HIBOR + 2.5%計息(2022年：相同)及於2024年3月31日償還。於2023年12月31日，本集團於康寧行的所有股份已予抵押作為授予本集團的一名股東貸款的擔保(2022年：相同)。

28 遞延稅項

遞延稅項負債

於年內綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債及其變動如下：

	重估無形資產 千港元
於2022年1月1日	1,379
年內計入損益	(209)
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,170
收購一間附屬公司(附註32)	2,590
年內計入損益	(364)
於2023年12月31日	3,396

於2022年12月31日，由於本集團無法控制暫時差額的撥回時間及暫時差額在可預見未來可能不能撥回，故概無就本集團的中國附屬公司之未匯出收益而應付的預扣稅約2,211,000港元於綜合財務報表中計提遞延所得稅負債。於2023年12月31日，本集團的中國附屬公司並無未匯出收益。

遞延稅項資產

於年內綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產及其變動如下：

	稅項虧損 千港元
於2022年1月1日	11,897
年內計入損益	(2,692)
於2022年12月31日及2023年1月1日	9,205
出售附屬公司(附註33)	(3,342)
年內計入損益	(2,200)
於2023年12月31日	3,663

28 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

遞延稅項資產主要乃於有可能利用未來應課稅溢利變現相關稅項利益的情況下，就結轉稅項虧損確認。

於2023年12月31日，本集團的未確認稅項虧損約為4,690,000港元(2022年：4,791,000港元)，可抵銷未來應課稅溢利。稅項虧損2,901,000港元(2022年：3,352,000港元)並無屆滿日。餘下稅項虧損將自2026年至2028年(2022年：2026年及2027年)屆滿。

29 已發行股本

股份

	2023年 千港元	2022年 千港元
已發行及繳足：		
800,000,000股(2022年：800,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	8,000	8,000

股本變動如下：

	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股面值 千港元
法定：		
於2022年1月1日、2022年12月31日、 2023年1月1日及2023年12月31日	10,000,000,000	100,000
已發行及繳足：		
於2022年1月1日、2022年12月31日、 2023年1月1日及2023年12月31日	800,000,000	8,000

30 以股份為基礎的薪酬

(a) 購股權計劃

本公司根據股東於2020年3月23日通過的書面決議案採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的目的在於讓本集團向選定參與者授出購股權，作為彼等為本集團作出貢獻的激勵或獎勵。

合資格參與者包括(a)本公司、其任何附屬公司或本集團持有股本權益的任何實體(「被投資實體」)的任何僱員(不論全職或兼職，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事)；(b)本公司、其任何附屬公司或任何被投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；(c)向本集團任何成員公司或任何被投資實體提供貨品或服務的任何供應商；(d)本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；(e)向本集團任何成員公司或任何被投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；(f)本集團或任何被投資實體的任何業務範疇或業務發展的任何顧問(專業或其他)或諮詢人；及(g)以合資企業、商業聯盟或其他商業安排的方式對本集團的發展及增長作出或可能作出貢獻的任何其他組別或類別的參與者，而就購股權計劃而言，購股權可授予屬於上述任何參與者類別的一名或多名人士所全資擁有的任何公司。

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出但有待行使的所有尚未行使購股權而將予配發及發行的股份數目上限，合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權(就此而言，不包括根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃的條款已失效的購股權)而可予配發及發行的股份初始總數，合共不得超過於上市日期已發行股份的10%。於任何12個月期間內，因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)而發行及可能須予發行予每名參與者的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%(「個別限額」)。於截至進一步授出日期(包括當日)止任何12個月期間內，凡進一步授出超過個別限額的購股權，必須向股東發出通函及在本公司股東大會上獲股東批准，而該名參與者及其聯繫人均須放棄投票。擬向有關參與者授出的購股權的數目及條款(包括行使價)必須於股東批准前確定，而根據上市規則就計算行使價而言，提呈有關進一步授出的董事會會議日期應被視作授出日期。

30 以股份為基礎的薪酬(續)

(a) 購股權計劃(續)

參與者可於授出購股權要約日期起計21日內接納授出購股權的要約。購股權可根據購股權計劃的條款於董事釐定並通知各承授人的期間內隨時行使，而該期間可由授出購股權的要約日期開始，惟無論如何須在不遲於授出購股權日期起計十年屆滿，並須受有關提早終止的條文所規限。除非董事另有決定並於授予承授人購股權的要約中註明，否則購股權計劃並無規定購股權可予行使前須持有的最短期限。

購股權計劃項下股份的認購價將為董事釐定的價格，惟不應少於下列之最高者：(i)於授出要約日期(須為營業日)在聯交所每日報價表中所報的股份收市價；(ii)於緊接授出要約日期前五個交易日在聯交所每日報價表中所報的股份平均收市價；及(iii)股份面值。於接納授出購股權時須繳付名義代價1.0港元。

於本年度及上個年度，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使或註銷。

於2023年及2022年12月31日，購股權計劃下並無未行使購股權。

(b) 股份獎勵計劃

於2020年5月25日，本公司董事會採納一項股份獎勵計劃，旨在認可若干合資格人士所作出的貢獻，並就此給予獎勵以挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力及吸引合適人才以推動本集團進一步發展(「股份獎勵計劃」)。

30 以股份為基礎的薪酬(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

在董事會可根據股份獎勵計劃的規則決定提前終止的規限下，股份獎勵計劃的有效期為自2020年5月25日(「採納日期」)起計十年，惟本公司於採納日期十週年或之後不會進一步結算參考金額(「參考金額」)。待遵守所有適用法例、守則或規例(包括但不限於上市規則不時施加的法例、守則或規例)後，董事會將促使本公司指示受託人(「受託人」)購買獎勵股份。於各情況下，須自本集團資金中的參考金額於公開市場購買。購買的股份須由受託人持有直至其歸屬於選定承授人。受託人不得就根據信託持有的任何股份行使任何投票權。

根據股份獎勵計劃將予授出的股份總數不得超過於採納日期本公司全部已發行股本的5%(即40,000,000股股份)。任何一次性授予選定承授人的最高股份數目不得超過於採納日期全部已發行股份的0.50%。倘及當股份因進行合併或拆細(「股本重組」)而導致其面值有所變動時，而有關股本重組的生效日期為該股份獎勵計劃仍生效之日，上述的最高股份數目將按比例調整。有關調整將自股本重組生效日期起自動生效。

受託人根據信託持有與選定承授人相關的獎勵股份將根據董事會酌情釐定的歸屬時間表歸屬予該選定承授人，惟該選定承授人於獲授獎勵後任何時間內且在各有關歸屬日期均為合資格人士及轉讓文件及受託人規定令轉讓生效的任何其他相關文件已由選定承授人正式簽立。

年內，本公司透過股份獎勵計劃的受託人按均價每股4.37港元購回2,150,000股本公司普通股，總代價為9,400,000港元。於2023年12月31日，透過計劃購回22,150,000股本公司普通股(2022年：20,000,000股普通股)。

30 以股份為基礎的薪酬(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

截至2023年12月31日止年度，並無根據股份獎勵計劃向選定承授人授出獎勵股份(2022年：相同)。1,160,000股獎勵股份於年內已失效(2022年：530,000股)。該等獎勵股份將自授出日期起一至五年內歸屬。

未發行獎勵股份數目的變動如下：

	2023年 股份獎勵 (千股)	2022年 股份獎勵 (千股)
於1月1日	7,744	9,364
已歸屬	(974)	(1,090)
已失效	(1,160)	(530)
於12月31日	5,610	7,744

截至2023年12月31日止年度，以股份為基礎的付款開支1,419,000港元(2022年：3,931,000港元)(附註9)已於綜合損益及其他全面收益表中確認，並計入權益。

31 其他非流動資產

	千港元
於2023年1月1日的結餘	6,835
投資於保險合約的價值變動	148
出售附屬公司(附註33)	(6,983)
於2023年12月31日的結餘	-

32 業務合併

於2023年4月28日，Million Effort(本公司間接全資附屬公司)與雅各臣科研製藥有限公司之間接全資附屬公司(「賣方」)訂立股份購買協議，以收購康寧行額外12%之已發行股本，總代價為9,120,000港元(「收購事項」)，於2023年12月31日，當中3,648,000港元仍未支付，並於綜合財務狀況表確認為「其他應付款項及應計費用」。於收購事項於2023年5月31日完成後，本集團於康寧行之股權由49%上升至61%，康寧行成為本集團非全資附屬公司。賣方於康寧行持有的股權減少至9%。重新計量先前於康寧行持有49%股權的收益1,414,000港元於綜合損益及其他全面收益表的其他收益／(虧損)淨額中確認。

就收購事項而言，Million Effort與賣方亦訂立認購期權及認沽期權安排，據此，Million Effort有權要求賣方最多出售其全部餘下股權，而賣方有權要求Million Effort最多購買其全部餘下股權。認購期權及認沽期權的行使價相同，均為現金6,840,000港元，且認購期權及認沽期權均自收購事項完成日期後第18個月至第24個月期間可予行使。贖回負債現值6,084,000港元已於綜合財務狀況表中其他應付款項及應計費用內確認。

認購期權及認沽期權將導致康寧行9%股權所有權的風險及回報從賣方轉移至Million Effort。因此，本集團於收購事項後已根據70%股權(即Million Effort持有61%股權及於期權獲行使後將收購的9%股權)將康寧行綜合入賬。

收購事項相關成本146,000港元已於綜合損益及其他全面收益表內的一般及行政開支內扣除。

32 業務合併(續)

康寧行所承擔的可識別資產及負債的暫時公平值、於收購事項日期所支付的代價如下：

	千港元
代價	
已付現金	5,472
應付代價	3,648
總代價	9,120
先前於康寧行持有權益的公平值	37,240
贖回負債	6,084
	52,444
無形資產	15,700
物業、廠房及設備	58
貿易應收款項	34,040
預付款、按金及其他應收款項	1,690
存貨	17,670
現金及現金等價物	7,829
可收回稅項	1,531
貿易應付款項	(42,614)
其他應付款項及應計費用	(7,334)
遞延稅項負債	(2,590)
所收購可識別資產淨值的公平值總額	25,980
非控股權益	(7,794)
已確認商譽	34,258
	52,444
已付現金代價	(5,472)
已收購現金及現金等價物	7,829
期內有關收購事項的現金流入淨額	2,357

32 業務合併(續)

商譽產生自多項因素(其中包括)預期於本集團收購康寧行後產生的協同效應。已確認的商譽預期不可就所得稅作出扣除。

貿易應收款項的公平值為34,040,000港元。到期貿易應收款項合約總額為34,040,000港元，預期該等款項可悉數收回。已收購可識別資產的公平值為暫時值，待取得該等資產的最終估值。遞延所得稅負債2,590,000港元已就公平值調整計提撥備。

康寧行向自2023年5月31日起的綜合損益及其他全面收益表貢獻的收入為116,873,000港元。同期純利為5,011,000港元。倘康寧行自2023年1月1日起綜合入賬，綜合損益及其他全面收益表將列示備考收入1,278,567,000港元及純利298,509,000港元。

33 出售附屬公司

於2023年7月7日，本公司間接全資附屬公司Dynasty Garden Limited與Eyolution Capital Fund(「買方」，為一名個人第三方)訂立買賣協議，以出售全資附屬公司CWA已發行股份的51%，總代價為130,000,000港元(「出售事項」)。

在出售事項於2023年9月30日完成後，本集團持有CWA的49%股權，CWA及其附屬公司(「目標集團」)各自不再為本集團附屬公司，而成為本集團之聯營公司(附註17)。

根據買賣協議，本集團已授予買方認沽期權，據此，在出現若干觸發事件的情況下，買方有權酌情出售其持有的全部(而非部分)CWA股權予本集團及／或本集團促致的其他方。

33 出售附屬公司(續)

	2023年 千港元
現金代價(附註)	130,000
本集團先前持有CWA49%股權的公平值	99,758
已出售淨資產的賬面值	(37,044)
重新分類匯兌儲備	(5,987)
出售收益	186,727
已喪失控制權的資產及負債分析	
物業、廠房及設備	3,974
使用權資產	2,077
其他非流動資產	6,983
遞延所得稅資產	3,342
已出售現金及現金等價物	8,323
存貨	295,626
貿易應收款項	74,626
預付款、按金及其他應收款項	88,107
應收一間關聯公司款項	19,185
貿易應付款項	(145,985)
其他應付款項及應計費用	(22,329)
銀行借款	(144,865)
應付一間關聯公司款項	(141,986)
租賃負債	(1,956)
即期稅項負債	(8,078)
已出售淨資產	37,044
已收現金代價	70,000
已出售現金及現金等價物	(8,323)
期內出售產生現金流入淨額	61,677

附註：於2023年12月31日，60,000,000港元仍未支付，並於綜合財務狀況表內確認為「預付款、按金及其他應收款項」。

34 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前溢利與經營所用現金的對賬

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
經營活動所用現金流量			
除所得稅前溢利		317,696	50,367
經以下各項作出調整：			
財務成本	7	23,416	11,323
攤佔以權益法入賬之投資業績		(4,562)	3,190
財務收入	6	(207)	(42)
物業、廠房及設備(包括租賃土地)折舊	8	5,390	5,746
使用權資產折舊	8	12,093	10,809
無形資產攤銷	8	2,374	1,458
以股份為基礎的付款開支	9	1,419	3,931
出售物業、廠房及設備的虧損	6	388	–
重新計量先前於一間聯營公司持有權益的收益	6	(1,414)	–
按公平值計入損益之金融資產公平值(收益)/虧損	6	(6,450)	4,165
投資於保險合約的價值變動	6	(148)	1,323
出售一間合資企業的收益	6	(10,000)	–
出售附屬公司的收益	6	(186,727)	–
存貨撇減	8	5,010	5,132
		158,278	97,402
營運資金變動：			
存貨增加		(82,493)	(43,736)
貿易應收款項增加		(20,985)	(51,242)
預付款、按金及其他應收款項增加		(39,927)	(39,169)
貿易應付款項減少		(42,678)	(3,873)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		7,887	(6,721)
應收關連方款項減少/(增加)		36,954	(4,806)
		17,036	(52,145)

34 綜合現金流量表附註(續)

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於綜合現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
賬面淨值	1,024	—
出售物業、廠房及設備虧損	(388)	—
物業、廠房及設備所得款項	636	—

34 綜合現金流量表附註(續)

(c) 融資活動所產生負債的變動

	其他應付 款項及 應計費用 千港元	一名股東 貸款 千港元	銀行借款 千港元	租賃負債 千港元	總計 千港元
於2023年1月1日	804	50,000	278,368	13,230	342,402
經營現金流量變動					
出售附屬公司(附註33)	-	-	(144,865)	(1,956)	(146,821)
融資現金流量變動					
已付利息	(23,664)	-	-	(406)	(24,070)
銀行借款所得款項	-	-	632,700	-	632,700
償還銀行借款	-	-	(627,197)	-	(627,197)
償還一名股東貸款	-	(100,000)	-	-	(100,000)
一名股東貸款的所得款項	-	100,000	-	-	100,000
租賃付款的本金部分	-	-	-	(12,390)	(12,390)
其他變動					
利息開支	23,010	-	-	406	23,416
租賃負債添置(附註14)	-	-	-	18,324	18,324
匯兌調整	-	-	22	(76)	(54)
於2023年12月31日	150	50,000	139,028	17,132	206,310
於2022年1月1日	334	50,000	178,960	10,121	239,415
融資現金流量變動					
已付利息	(10,351)	-	-	(502)	(10,853)
新增銀行貸款	-	-	439,954	-	439,954
償還銀行貸款	-	-	(340,546)	-	(340,546)
償還一名股東貸款	-	(100,000)	-	-	(100,000)
一名股東貸款的所得款項	-	100,000	-	-	100,000
租賃付款的本金部分	-	-	-	(11,359)	(11,359)
其他變動					
利息開支	10,821	-	-	502	11,323
租賃負債添置(附註14)	-	-	-	15,100	15,100
匯兌調整	-	-	-	(632)	(632)
於2022年12月31日	804	50,000	278,368	13,230	342,402

35 關連方交易

(a) 除本綜合財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，本集團已訂立下列重大關連方交易。

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
銷售產品：			
聯營公司：			
– 杏林堂	(i)	13,550	19,489
– CWA及其附屬公司	(vii)	75	–
股東：			
– 華潤醫藥集團有限公司(「華潤醫藥」)及其附屬公司(統稱「華潤醫藥集團」)	(ii)	29,800	6,045
受控股股東控制的公司：	(iii)		
– 讚才控股有限公司及其附屬公司(「讚才集團」)		136	356
採購產品：			
聯營公司：			
– 杏林堂	(i)	3,065	16,916
– CWA及其附屬公司	(vii)	193	–
股東：			
– 華潤醫藥集團	(ii)	145,205	267,559
受控股股東控制的公司：	(iii)		
– 讚才集團		474	4,180
– 天津同仁堂製藥廠有限公司(「TJ-TYT」)		1,926	592
服務開支：			
聯營公司：			
– CWA及其附屬公司	(viii)	4,331	–
合資企業：			
– 健滿滿保健有限公司(「健滿滿」)	(iv)	2,651	22,347
服務收入：			
合資企業：			
– 健滿滿	(v)	117	498
代表以下各方支付：			
聯營公司：			
– 杏林堂	(vi)	15	669
合資企業：			
– 健滿滿	(vi)	23	3,308
– Fancy Summit Inc.及其附屬公司	(vi)	24	35

35 關連方交易(續)

(a) (續)

於年內，本集團向控股股東租賃物業作倉庫及停車場之用。每月應付租金乃由雙方參照於周邊地區類似物業租予獨立第三方的現行市場租金後釐定。有關租賃的使用權資產10,227,000港元(2022年：3,374,000港元)及租賃負債10,227,000港元(2022年：3,425,000港元)已於2023年12月31日的綜合財務狀況表中確認。

於年內，使用權資產折舊3,597,000港元(2022年：3,597,000港元)及租賃負債的利息開支49,000港元(2022年：152,000港元)已於綜合損益及其他全面收益表中扣除。

附註：

- (i) 向杏林堂(康寧行的全資附屬公司，而康寧行於期內自2023年5月31日起成為本集團的非全資附屬公司之前為本公司聯營公司(附註32))的銷售及採購乃按雙方協定的價格進行。
- (ii) 向華潤醫藥集團銷售及採購產品乃根據本公司與華潤醫藥集團於2020年1月1日訂立的主協議所載條款及條件進行。主協議的條款及條件已於2021年2月8日及2021年8月27日續新。該等交易為上市規則第14A章界定的持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章的適用規定，有關該等交易的詳情請參閱董事會報告「非豁免持續關連交易」一節。
- (iii) 向讚才集團及TJ-TYT銷售及採購產品乃根據本公司與讚才集團及TJ-TYT於2022年7月1日訂立的主協議所載條款及條件進行。該等交易為上市規則第14A章界定的持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章的適用規定，有關該等交易的詳情請參閱董事會報告「非豁免持續關連交易」一節。
- (iv) 向健滿滿(Five Ocean的全資附屬公司)(於期內在2023年3月23日其被出售前為本公司的合資企業)支付的服務開支乃按本公司及健滿滿於2021年4月8日訂立的服務協議所載條款及條件進行交易。
- (v) 於期內在2023年3月23日健滿滿被出售前來自健滿滿的服務收入按訂約雙方相互協定的費率收取。
- (vi) 該款項指截至2023年及2022年12月31日止年度代表關連方支付的開支。
- (vii) 向CWA及其於期內在2023年9月30日被出售後的附屬公司(附註33)的銷售及採購乃按雙方協定的價格進行。
- (viii) 於2023年10月1日至2023年12月31日期間，應支付予CWA及其附屬公司的服務開支按訂約雙方協定的費率進行。

35 關連方交易(續)

(b) 與關連方的未償還結餘

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應收款項			
應收以下各方的貿易應收款項			
— 華潤醫藥集團	(i)	1,043	1,849
— 杏林堂		—	15,766
— 讚才集團	(ii)	13	285
— CWA及其附屬公司	(iii)	25,952	—
		27,008	17,900
應收以下各方的款項			
— 杏林堂		—	486
— 合資企業	(ii)	103	8,858
— 控股股東		—	23
— CWA及其附屬公司	(iii)	88,103	—
		88,206	9,367
貿易應付款項			
應付以下各方的貿易應付款項			
— 華潤醫藥集團	(i)	—	96,766
— 杏林堂		—	17,098
— 讚才集團	(ii)	462	3,424
— TJ-TYT	(ii)	174	569
— CWA及其附屬公司	(iii)	7,993	—
		8,629	117,857
應付以下各方的款項			
— 合資企業		—	8
		—	8

附註：

- (i) 於2023年12月31日，與華潤醫藥集團的結餘為無抵押、免息及須按要求償還(2022年：相同)。
- (ii) 於2023年12月31日，該等結餘為無抵押、免息及須按要求償還(2022年：相同)。
- (iii) 於2023年12月31日，該等結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

35 關連方交易(續)

(c) 本集團及目標集團繼續按協定及於續期後共同使用現有銀行融資。於出售事項後，本集團與買方將合作及盡其各自的合理努力，於實際可行情況下盡快及於出售事項後一年內促使解除本集團提供的所有擔保、抵押、法定押記及租賃轉讓，以確保目標集團任何成員公司於出售事項完成時於目標集團所動用銀行或貸款融資的責任。於2023年12月31日，目標集團銀行借款61,287,000港元以本集團提供的擔保作抵押。本集團賬面淨值約為33,882,000港元的若干物業、廠房及設備已抵押，作為授予目標集團銀行貸款69,782,000港元的擔保。

(d) 本集團主要管理人員於年內的酬金於綜合財務報表附註9所披露。

36 董事及主要行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的年內董事及主要行政人員薪酬如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
袍金	660	480
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物福利	3,105	2,990
退休金計劃供款(界定供款計劃)	18	18
	3,123	3,008
	3,783	3,488

36 董事及主要行政人員薪酬(續)

(a) 獨立非執行董事

於年內已付獨立非執行董事的袍金如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
鍾兆華先生	165	120
陳嘉麗女士	165	120
麥仲康先生	165	120
	495	360

截至2023年12月31日止年度，概無獨立非執行董事放棄酬金(2022年：無)。

於年內並無應付獨立非執行董事的其他酬金(2022年：無)。

(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員

	袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
2023年				
執行董事及主席				
王嘉俊先生	165	3,105	18	3,288
非執行董事				
張雅蓮女士	165	-	-	165
曹偉勇先生	-	-	-	-
李家華女士	165	-	-	165
劉家安先生	165	-	-	165
	660	3,105	18	3,783

36 董事及主要行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員(續)

	袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
2022年				
執行董事及主席				
王嘉俊先生	120	2,990	18	3,128
非執行董事				
張雅蓮女士	120	—	—	120
姚青琪先生 (於2022年7月18日辭任)	—	—	—	—
曹偉勇先生 (於2022年7月18日獲委任)	—	—	—	—
李家華女士	120	—	—	120
劉家安先生	120	—	—	120
	480	2,990	18	3,488

截至2023年12月31日止年度，一名(2022年：兩名)董事放棄酬金總額165,000港元(2022年：120,000港元)。

上述執行董事的薪酬為其管理本集團事務所提供的服務而獲得的薪酬。上述非執行董事的薪酬為彼等擔任本公司董事所提供服務而獲得的薪酬。所有彼等披露於上文的薪酬包括彼等擔任相關職位提供服務收取的薪酬。

於年內，本集團並無向董事支付薪酬作為吸引加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償(2022：相同)。

(c) 董事於交易、安排或合約中之重大權益

本公司董事概無在本公司簽訂於本年底或本年度內任何期間仍然有效且對本集團業務有重大影響之交易、安排或合約中擁有直接或間接之重大權益。

37 本公司財務狀況表

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
非流動資產			
於附屬公司的投資	(i)	480,000	480,000
預付款		25	37
		480,025	480,037
流動資產			
預付款、按金及其他應收款項		3,022	3,029
應收附屬公司款項		50,900	312,784
應收關連方款項		240,345	133
現金及銀行結餘		2,025	1,436
總流動資產		296,292	317,382
流動負債			
其他應付款項及應計費用		2,116	276
銀行借款		63,000	39,000
應付一間附屬公司款項		-	22,855
總流動負債		65,116	62,131
淨流動資產		231,176	255,251
總資產減流動負債		711,201	735,288
淨資產		711,201	735,288
權益			
已發行股本	29	8,000	8,000
儲備	(ii)	703,201	727,288
總權益		711,201	735,288

附註：

(i) 主要附屬公司的詳情於附註16披露。

(ii) 本公司權益概要如下：

37 本公司財務狀況表(續)

	股份 溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	根據股份 獎勵計劃 所持股份 千港元	以股份為 基礎的付款 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於2022年1月1日	230,967	479,899	(23,824)	4,126	(3,053)	688,115
年內溢利	-	-	-	-	35,242	35,242
根據股份獎勵計劃歸屬股份	425	-	1,297	2,209	-	3,931
於2022年12月31日及2023年1月1日	231,392	479,899	(22,527)	6,335	32,189	727,288
年內溢利	-	-	-	-	35,894	35,894
2022年末期股息(附註12)	-	-	-	-	(24,000)	(24,000)
2023年中期股息(附註12)	-	-	-	-	(28,000)	(28,000)
就股份獎勵計劃收購股份	-	-	(9,400)	-	-	(9,400)
根據股份獎勵計劃歸屬股份	380	-	1,159	(120)	-	1,419
於2023年12月31日	231,772	479,899	(30,768)	6,215	16,083	703,201

附註：

本公司的實繳盈餘指根據重組所收購附屬公司股份的公平值超出就此交換的本公司已發行股份的面值的差額。根據開曼群島公司法，在若干情況下，公司可從實繳盈餘中向其股東作出分派。

38 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融工具			
- 按金及其他應收款項	19	79,277	62,337
- 應收關連方款項	21	88,206	9,367
- 貿易應收款項	22	236,612	256,213
- 現金及現金等價物	23	39,101	74,603
		443,196	402,520
按公平值計入損益之金融資產	18	57,750	19,000
		500,946	421,520
金融負債			
按攤銷成本計量的負債			
- 貿易應付款項	24	156,714	302,764
- 其他應付款項及應計費用	25	65,885	54,006
- 銀行借款	26	139,028	278,368
- 一名股東貸款	27	50,000	50,000
- 應付關連方款項	21	-	8
- 租賃負債	14	17,132	13,230
		428,759	644,370

39 其他潛在重大會計政策概要

本附註提供編製本綜合財務報表所採納其他潛在重大會計政策清單。除另有所指外，該等政策於所有呈報年度內貫徹應用。

39.1 附屬公司

附屬公司乃指本集團對其有控制權的所有實體。若本集團具有承擔或享有參與有關實體所得之可變回報的風險或權利，並能透過其主導該實體活動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全數綜合計算，控制權終止之日停止綜合計算。

對本集團的業務合併進行會計處理時使用收購會計法(參閱附註39.3)。

集團內公司間之交易、結餘及集團內公司間交易產生之未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供了已轉讓資產的減值證明。如有必要，更改附屬公司的會計政策以確保與本集團採用的政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表中單獨呈列。

39.2 權益會計法

(i) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響但無控制權或共同控制權的實體。本集團一般擁有其20%至50%投票權。於聯營公司的投資於初步按成本確認後以權益會計法入賬(見下文附註(iii))。

(ii) 合營安排

根據香港財務報告準則第11號「合營安排」，於合營安排之投資分類為合營經營或合資企業。該等分類視乎每名投資者之合約權利及責任而非合營安排之法律結構。本集團擁有合資企業。於初步按成本於綜合財務狀況表確認後，於合資企業的權益採用權益法入賬。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.2 權益會計法(續)

(iii) 權益法

根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後進行調整以於損益表確認本集團應佔投資對象收購後溢利或虧損，並於其他全面收益確認本集團應佔投資對象其他全面收益的變動。已收或應收聯營公司的股息確認為投資賬面值扣減。

倘本集團應佔權益入賬投資的虧損等於或超過於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收賬款)，則本集團不會確認進一步虧損，除非已代表另一實體承擔責任或作出付款。

本集團與其合資企業之間交易而產生的未變現收益按本集團於該實體之權益數額抵銷。除非該交易提供證據證明所轉移資產出現減值，否則未變現虧損亦應抵銷。權益入賬投資對象之會計政策已在必要時作出變更，以確保與本集團所採納之政策一致。

權益入賬投資之賬面值乃根據附註39.9所述政策進行減值測試。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.2 權益會計法(續)

(iv) 擁有權權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易視為與本集團權益擁有人之交易。所有權權益變動導致控制性及非控制性權益調整其賬面值以反映於附屬公司之相對權益。非控制性權益之調整金額與任何所支付或收取的代價之差額應確認於本公司持有人應佔權益之獨立儲備內。

當本集團因為失去控制權或共同控制權而對投資終止合併或權益會計法入賬，在實體的任何保留權益重新計量至公平值，賬面值的變動在收益表中確認。公平值為就保留權益(即作為聯營公司、合資企業或金融資產)的後續入賬而言的初始賬面值。此外，之前在其他全面收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著所有先前於其他全面收益確認之有關款項，按適用香港財務報告準則之規定／許可條文重新分類至損益內或轉撥至另一類權益。

如合資企業的所有權權益被削減但仍保留重大影響力，則只按比例將之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益中(如適當)。

39.3 業務合併

本集團採用收購會計法將所有業務合併入賬，不論是否已收購權益工具或其他資產。收購一間附屬公司轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公平值
- 被收購業務之前擁有人所產生負債
- 本集團已發行股本權益
- 或然代價安排產生之任何資產或負債之公平值，及
- 附屬公司任何先前存在的股本權益的公平值

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.3 業務合併(續)

在業務合併中所購買的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以其於收購日期的公平值計量(少數例外情況除外)。本集團以逐項收購基準，按公平值或按非控制性權益所佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

購買相關成本於產生時支銷。

- 所轉讓代價
- 被收購實體的任何非控制性權益金額，及
- 於被收購實體先前的任何股本權益於收購日期的公平值

超出所收購可識別資產淨值的公平值時，其差額以商譽列賬。倘該等款項低於所收購業務的可識別資產淨值的公平值，則差額將直接於損益中確認為議價購買。

倘現金代價的任何部分遞延結算，則未來應付款項將貼現為交換日期的現值。所使用的貼現率為該實體的增量借貸利率，即根據可比條款及條件可從獨立融資人獲得類似借貸的利率。

或然代價分類為權益或財務負債。分類為財務負債的金額其後將重新按公平值計量，而公平值變動於損益中確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股本權益的賬面值於收購日期重新按公平值計量。任何因該項重新計量產生的收益或虧損於損益中確認。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本值減減值列賬。成本包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績由本公司根據股息及應收款項列賬。

當收取於附屬公司投資的股息時，如股息高於該附屬公司於宣派股息期間的全面收入總額，或如該等投資於獨立財務報表內的賬面值高於綜合財務報表內被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對該等投資進行減值測試。

39.5 分部報告

經營分部以與提供予主要營運決策者的內部報告相同的方式報告。執行董事被識辨為主要營運決策者，負責分配經營分部的資源及評估分部表現，並作出策略性決定。

39.6 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團實體之財務報表所列之項目，乃按集團實體經營所在地之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元呈列，而港元亦為本公司之功能貨幣及本集團之呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易或項目重新估值當日之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在損益確認。

與借款有關之匯兌收益及虧損於綜合損益及其他全面收益表內的財務成本中列賬。所有其他匯兌收益和虧損在損益內的「其他虧損淨額」中以淨額基準列賬。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.6 外幣換算(續)

(b) 交易及結餘(續)

按公平值計量的外幣非貨幣性項目，採用公平值確定日的匯率換算。按公平值列賬的資產及負債的匯兌差額呈報為公平值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣性金融資產及負債(例如按公平值計入損益的權益)的匯兌差額於損益內確認為公平值收益或虧損的一部分。非貨幣性金融資產(例如分類為按公平值計入其他全面收益的權益)的匯兌差額於其他全面收益內確認。

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團實體的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 各資產負債表呈列的資產及負債乃按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 各全面收益表的收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非在有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理估計內，則在該情況下，收支於有關交易日期當日換算)；及
- (iii) 所有因而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

合併時，因轉換任何外國實體的淨投資及借款而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認。當出售海外業務或償還構成淨投資一部份的任何借款時，相關的匯兌差額將重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整，均視作海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。產生的貨幣換算差額於其他全面收益中確認。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.7 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備乃以歷史成本減累積折舊及減值虧損(如有)後入賬。歷史成本包括收購該項目的直接支出。

其後成本只有在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被取代部分的賬面值已終止確認。所有其他維修及保養成本在產生的財政期間內於損益內扣除。

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，及在適當時調整。倘資產的賬面值高於其估計可收回價值，該資產的賬面值即時撇減至其可收回價值。

出售收益及虧損乃透過將所得款項與賬面值比較而釐定，並於損益確認。

39.8 無形資產

(a) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽計入無形資產中。商譽並無攤銷，但每年進行減值測試，或當有事件或情況改變顯示可能出現減值時作更頻密測試，且按成本減累計減值虧損列賬。出售實體所產生的收益及虧損包括與所出售實體有關商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽獲分配至現金產生單位。該分配乃向預期將從產生商譽的業務合併中獲益的該等現金產生單位或現金產生單位組別作出。該等單位或單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次確認，且並不大於經營分部。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.8 無形資產(續)

(b) 獨家分銷權、客戶關係、供應商關係及品牌名稱

於業務合併時收購的獨家分銷權、客戶關係、供應商關係及品牌名稱於收購日期按公平值確認。其他單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。

無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限可使用年期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法於各報告期末至少檢討一次。

可使用年期為無限的無形資產每年個別或按現金產生單位級別進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。可使用年期為無限的無形資產的可使用年期每年進行檢討，以釐定無限可使用年期評估是否繼續得到支持。如否，則將可使用年期評估由無限改為有限按未來適用法入賬。

39.9 非金融資產減值

須進行攤銷的資產在當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公平值減出售成本與使用價值兩者當中的較高者。於評估減值時，資產按可獨立識別現金流入的最低層次分組，其大部分獨立於其他資產或資產組的現金流入(現金產生單位)。除商譽外，已作出減值的非金融資產在各報告日期就減值有否可能撥回進行審閱。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.10 投資及其他金融資產

(a) 分類

本集團將其金融資產分類如下：

- 按攤銷成本計量的金融資產；及
- 隨後按公平值計入損益計量的金融資產。

該分類取決於實體管理金融資產之業務模式以及該資產的現金流量合約條款。

對於以公平值計量的資產，其收益及虧損計入損益或其他全面收益。對於非交易性的權益工具投資，其收益及虧損之計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而按公平值計入其他全面收益入賬權益投資。

僅當管理該等資產之業務模式發生變化時，本集團才對債務投資進行重分類。

(b) 確認及終止確認

金融資產之常規買賣於買賣日期確認，買賣日期即本集團承諾買賣資產之日期。自收取現金流量之金融資產之權利屆滿或轉讓，且本集團已轉讓所有權絕大部分風險及回報時，則會終止確認金融資產。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.10 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量

於初步確認時，本集團按其公平值計量金融資產，另加因收購該金融資產而直接產生之交易成本。

債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團債務工具分類的兩種計量類別：

(i) 按攤銷成本列賬的資產

為收取合約現金流而持有的資產，倘其該等現金流僅為支付本金和利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。於終止確認時產生之任何收益或虧損直接計入損益。減值虧損於損益中以獨立項目列示。

(ii) 按公平值計入損益計量的資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的資產，以按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益計量的債務工具所產生的收益或虧損，則於產生期間於損益確認並以「其他虧損淨額」呈列。

權益工具

本集團隨後按公平值計量所有權益投資。當本集團管理層選擇於其他全面收益中列示權益工具之公平值收益及虧損，則在終止確認該投資時，公平值收益及虧損不會隨後重新分類為損益。於本集團收取股息之權利確立時，此等投資之股息繼續於損益中確認。

按公平值計入損益之金融資產之公平值變動於損益中「其他虧損淨額」確認(如適用)。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.10 投資及其他金融資產(續)

(d) 減值

本集團按預期基準評估與按攤銷成本計量的債務工具相關的預期信貸虧損。所採用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款項而言，本集團採用香港財務報告準則第9號金融工具(「香港財務報告準則第9號」)所准許的簡化方法，該方法規定預期全期虧損將於初步確認應收款項時確認。

其他金融資產的減值以12個月的預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，取決於自初次確認以來的信貸風險是否已顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初次確認以來已顯著增加，減值以全期預期信貸虧損計量。

39.11 抵銷金融工具

倘有可執行法律權利抵銷已確認金額及有意以淨額基準結算或變現資產以同時清償負債時，金融資產及負債將相互抵銷，有關之淨款項於綜合財務狀況表內呈報。依法執行的權利未必視未來事項而定及必須於正常業務過程中及在本集團或交易對手違約、資不抵債或破產情況下執行。

39.12 貿易應收款項

貿易應收款項初始以無條件的代價款額確認，惟倘其包含重大融資成份則除外，在此情況下則按公平值確認。本集團持有目的為收取合約現金流量的貿易應收款項，因此其後使用實際利率法以攤銷成本計量。有關本集團貿易應收款項會計處理的進一步資料請參閱附註22，而有關本集團減值政策的描述，請參閱附註3.1(b)。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.13 現金及現金等價物

於綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金及原到期日為三個月或以內的銀行活期存款。銀行透支於綜合財務狀況表列為流動負債下的銀行借款。

39.14 股本

普通股分類為權益。與發行新股或購股權直接有關的增量成本，扣除稅項後於權益列為所得款項的減項。

倘任何本集團成員公司根據例如股份回購或以股份為基礎的付款計劃購買本公司的股權工具作為根據股份獎勵計劃所持股份時，所支付的代價(包括任何直接應佔增量成本(已扣除所得稅))自本公司持有人應佔權益中扣除，直至該等股份被註銷為止。

39.15 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項指於財政年度末前就提供予本集團的貨品及服務尚未償付之負債。如貿易及其他應付款項的支付日期在一年或以內(或業務的正常經營週期，如屬較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易及其他應付款項最初乃按公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本計量。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.16 借款

借款初始按公平值減產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量；所得款項(扣除交易成本)與贖回款項的任何差額採用實際利率法於借款期間內在損益確認。倘將有可能提取部份或全部融資，則設立貸款融資支付的費用會確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取融資為止。倘無證據證明將有可能提取部份或全部融資，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款，並於其相關融資期間內予以攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借貸從綜合財務狀況表中剔除。金融負債賬面值(已消除或轉撥至另一方)與已付代價(包括已轉讓的任何非現金資產或所承擔負債)之間的差額於損益中確認為財務成本。

除非本集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

39.17 借款成本

借款成本於產生期間於綜合損益及其他全面收益表確認。

39.18 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，而有關所得稅率經暫時差額及未使用稅務虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整。即期及遞延稅項於損益確認，但如即期及遞延稅項與其他全面收益確認之項目有關或與直接於權益確認之項目有關則除外。於此情況下，有關即期及遞延稅項亦於其他全面收益確認或直接於權益確認。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.18 即期及遞延所得稅(續)

(a) 即期所得稅

即期所得稅根據本集團營運及產生應課稅收入的司法權區於報告日期已制定或實質上制定的稅務法例計算。管理層就適用稅法受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理。本集團根據最有可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，視乎哪種方法能更好地預測不確定性的解決方法而定。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法按資產及負債之稅基與資產及負債在綜合財務報表中之賬面值之間的暫時差額作出全數撥備。然而，倘遞延稅項負債因初步確認商譽而產生，則不予確認。若遞延所得稅來自交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而當時的交易並不影響會計損益或應課稅損益且並未導致產生等額應課稅及扣減暫時差額，則不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延稅項資產僅於可能有未來應課稅金額以動用該等暫時差額及虧損時確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額不太可能於可見未來撥回，則不會就海外業務投資之賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機關時，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，則當期稅項資產與稅項負債可互相抵銷。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.19 僱員福利

(i) 短期責任

工資及薪金有關的負債，包括預期於相關期間結束後12個月內全部結算的非貨幣福利及累計病假，該期間指直至報告期末就僱員的服務確認並按負債獲結算時預期將支付的金額計量的僱員提供相關服務的期間。

(ii) 退休金責任

本集團根據強制性公積金計劃條例，為全體香港僱員設立界定供款強制性公積金退休福利計劃（「退休金計劃」）。供款乃按僱員基本薪金某個百分比計算，於根據退休金計劃之規則須予支付時自綜合收益表中扣除。退休金計劃之資產以獨立管理之基金形式與本集團之資產分開持有，本集團之僱主供款於繳入退休金計劃後全數歸屬僱員，惟當本集團之僱主自願供款全數歸屬僱員前而僱員離職，則按退休金計劃之規則撥回本集團。

於供款後，本集團再無其他付款責任。該等供款於到期時確認為僱員福利開支，因僱員在供款全數歸屬前退出計劃而被沒收之僱主供款，將會用作扣減該項供款。預付供款在有現金退款或可扣減未來供款的情況下確認為資產。

此外，根據中國政府的規例，本集團須按中國員工該年度的工資某一百分比就若干退休福利計劃作出供款。由地方市政府承擔該等本集團僱員的退休福利責任。就該等退休福利計劃作出的供款於產生時自損益中扣除。若干界定福利計劃要求僱員繳納供款，以減低本集團的福利成本。僱員供款與服務掛鉤，因此，供款降低服務成本。本集團按直線法將僱員供款按服務年期計算。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.19 僱員福利(續)

(iii) 溢利分享及花紅計劃

本集團根據一項公式就花紅及溢利分享確認負債及開支，該公式考慮了於作出若干調整後的本公司股東應佔溢利。本集團就合約責任或倘若因過往慣例已產生推定責任而確認撥備。

39.20 以股份為基礎的付款

以權益結算股份支付之交易

本集團設有以股權結算及以股份支付之薪酬計劃，據此，實體以本集團之權益工具(股份獎勵)作為代價取得僱員之服務。就僱員提供服務而授予之股份獎勵之公平值確認為開支。將列作開支之總金額乃參考所授股份獎勵之公平值後釐定：

- 包括任何市場表現狀況；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如該實體僱員在指定時期留任)之影響；及
- 包括任何非歸屬條件之影響。

總開支須於達致所有指定歸屬條件之歸屬期間確認。

於各報告期末，本集團根據非市場性質之表現及服務條件調整對預期將歸屬之股份獎勵數目所作出之估計，並於損益內確認調整原先估計(如有)之影響，並對權益作出相應調整。

本集團向本集團附屬公司的僱員授予股份獎勵，被視為資本投入。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入母公司實體權益。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.21 撥備

倘本集團因過往事件須即時負上法定或推定責任；資源或須流出以履行有關責任；以及相關金額能可靠估計時，則會確認撥備。未來的營運虧損則不會確認撥備。

倘出現多項類似責任，經由考慮整體責任類別釐定清償責任會否導致資源流出。即使同類責任內任何一個項目導致資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備以一個稅前利率按照預期需清償有關責任的開支的現值計量，該利率反映當前市場對金錢時間值和有關責任特定風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

39.22 租賃

租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。

租賃條款是根據個別情況協商確定，並包含各種不同的條款和條件。除了出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他約定。租賃資產不得用作借款擔保。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括固定租賃付款的現值淨額。根據合理確定續期選擇權而支付的租賃付款亦納入負債計量之中。

租賃付款使用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率(本集團的租賃一般屬此類情況)，則使用承租人增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金必須支付的利率。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.22 租賃(續)

為釐定增量借款利率，本集團在可能情況下，使用本集團最近獲得的第三方融資為出發點作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動以及進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押等。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復費用。

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。

與短期租賃及所有低價值資產租賃有關的付款於損益內按直線基準作為開支確認。短期租賃指租賃年期為12個月或以下並無購買選擇權的租賃。

39.23 股息分派

分派予本公司股東的股息於本公司股東或董事(倘適用)批准派發股息期間在本集團的綜合財務報表及本公司的獨立財務報表中確認為負債。

39 其他潛在重大會計政策概要(續)

39.24 政府補助

政府補助於能合理確信可收取且本集團將遵循所有附加之條件時按其公平值予以確認。

附註6提供有關本集團如何就政府補助進行會計處理的進一步資料。

39.25 投資於保險合約

本集團的保險合約包括投資及保險兩個元素。投資於保險合約初步按已付保費金額確認，其後於各報告期末按相應保險合約項下可變現的金額(現金退保價值)列賬，價值變動於損益內確認。

40 批准財務報表

該等財務報表已於2024年3月27日獲董事會批准及授權刊發。

截至12月31日止年度

	2023年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
收入	1,198,649	1,186,185	888,872	505,991	700,755
毛利	321,102	261,538	151,701	53,308	191,141
除稅前溢利／(虧損)	317,696	50,367	(17,498)	(68,469)	68,360
年內溢利／(虧損)	297,323	43,631	(17,402)	(60,965)	54,516
以下人士應佔溢利／(虧損)：					
本公司權益持有人	297,319	43,750	(18,816)	(61,134)	54,516
非控股權益	4	(119)	1,414	169	-

於12月31日

	2023年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
資產					
非流動資產	322,393	182,465	188,759	188,061	80,889
流動資產	666,558	829,652	692,704	431,849	285,475
總資產	988,951	1,012,117	881,463	619,910	366,364
負債					
非流動負債	12,290	4,180	4,997	8,191	7,952
流動負債	433,115	714,777	615,204	321,280	240,052
總負債	445,405	718,957	620,201	329,471	248,004
淨資產	543,546	293,160	261,262	290,439	118,360