

The page is decorated with various colorful confetti elements, including stars and wavy lines in shades of red, orange, green, and blue.

美德醫療集團年報

Medtecs International Corporation Limited

2019

Annual Report

A Corporation listed on the Catalist Board of the Singapore Exchange Securities Trading Limited

This document has been prepared by the Company and its contents have been reviewed by the Company's sponsor, R & T Corporate Services Pte. Ltd. ("Sponsor"), for compliance with the relevant rules of the Singapore Exchange Securities Trading Limited ("Exchange"). The Sponsor has not independently verified the contents of this document including the accuracy or completeness of any of the figures used, statements, opinions or other information made or disclosed.

This document has not been examined or approved by the Exchange. The Sponsor and the Exchange assume no responsibility for the contents of this document including the correctness of any of the statements or opinions made or reports contained in this document.

The contact persons for the Sponsor are Ms Evelyn Wee (Telephone Number: +65 6535 3600) and Mr Howard Cheam Heng Haw (Telephone Number: +65 6535 3600), R & T Corporate Services Pte. Ltd., at 9 Straits View #06-07, Marina One West Tower, Singapore 018937.

集團簡介	1
集團組織圖	3
致股東報告書	5
財務狀況	8
營運概況與展望	10
公司名錄	15
董事會成員介紹	17
會計年度行事曆	21
公司治理報告	22
資產明細	43
股權結構表	44
前20大股東	45
關係人交易	46
年度股東會通知	47
財務報告	48

集團簡介



臺灣台北辦公室

美德向邦醫療國際股份有限公司（下稱本公司）是一家跨國知名的整合性醫療產品暨服務的營運商，亦為全球領先的醫療耗材製造與經銷商。本公司及各子公司（下稱本集團）於1989年於菲律賓設廠營運，業務拓及美國、歐洲及亞太地區，目前在新加坡、台灣、菲律賓、中國及柬埔寨皆設有營業據點。本集團於1999年10月6日在新加坡證券交易所掛牌上市，復自2010年2月26日起轉至新加坡凱利

板掛牌。另於2002年12月13日以台灣存託憑證方式在台灣證券交易所掛牌上市。

本集團業務主要可分為代工製造及醫院後勤整合服務兩大領域。

(1) 代工製造：

主要包括醫療耗材、醫用布服及產業工作服等的製造商（OPM），生產基地分佈於菲律賓、中國大陸及柬埔寨。

(2) 醫院後勤服務：

主要是提供台灣及菲律賓醫院用醫療布服的租賃、洗滌、配送等整合性服務，以及醫院洗滌設備和非



柬埔寨工廠

核心業務的管理服務。本集團已成為台灣地區醫療院所「全方位服務解決方案」的領導廠商，並與全台24家主要醫院簽有服務合約。過去數年，本集團已將此全方位醫院後勤服務成功擴展至菲律賓32家醫院。

本集團業務未來發展規劃，面對多變未來，醫療耗材製造與銷售範疇，我們將持續優化製程並更新設備，以提升效率並兼顧環境保護；此外，本集團將強化電子商務運用拓展更多商機，以鞏固市場領導地位。醫療後勤服務範疇，我們加強導入環保節能材質，進一步利用二維條碼（QR code）及無線射頻識別系統（RFID）等管理工具，提升服務效能和品質。



菲律賓工廠



中國工廠

**Medtecs International Corporation Limited
Philippine Branch**

(菲律賓) 100%

Medtecs (Asia Pacific) Pte. Ltd.

(新加坡) 100%

**Medtecs (Cambodia) Corporation
Limited**

(柬埔寨) 100%

Medtecs (Far East) Limited

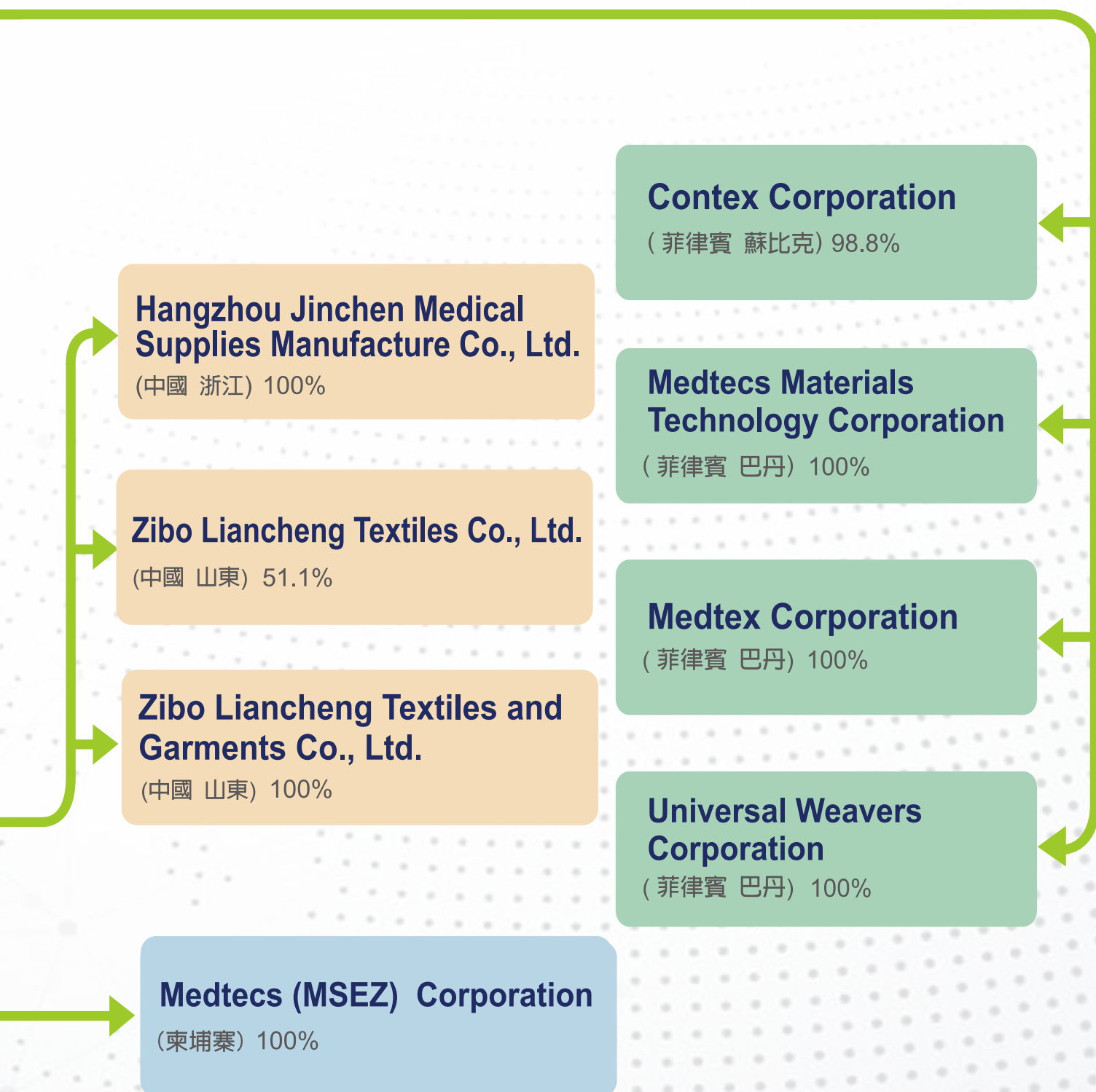
(中國 香港) 100%

Cooper Development Limited

(馬來西亞 納閩) 100%

Medtecs (Taiwan) Corporation

(台灣) 100%



致股東報告書

各位尊敬的股東：

大家好！本人很榮幸代表美德醫療集團（下稱本集團）向各位提報2019年的營運成果及2020年的展望。

2019 年的成果

營收獲利續見成長

2019年本集團因現有客戶需求穩定，營業收入由上年的6,830萬美元成長1%而為6,900萬美元。其中，製造業務部門（OPM）由於現有客戶的訂單增加，收入從2018年的5,220萬美元增長19%而達5,290萬美元。

集團的醫院服務部門（Hospital Services）收入增長2.2%至14.3百萬美元，這歸因於台灣醫院的布服使用量增長，以及菲律賓新增的醫院合約。由於收入的增長和效率的提高，集團的淨利潤從2018年的91.4萬美元增至2019年的120萬美元。

基建工程發揮效果

在2019年，由於我們實施的生產、銷售、人力資源、研發及財務等面向的基礎建設，逐漸發揮效益，整體營運續見改善。主要基建包括：

- 1、經由電子商務平台找尋潛力市場及主副料供應商。
- 2、完成業務及採購的組織暨人力配置調整。
- 3、研擬導入客戶關係管理（CRM）系統。
- 4、責成各生產據點訂定營運計劃及管理方案。逐漸發揮效益，整體營運續見改善。



董事長 楊克誠

我們重新啟動工廠管理的基本功-5S管理(包括：清潔、清掃、整理、整頓及紀律)，藉以提升管理品質；推動4省（省水、省電、省油、省紙）專案，善盡環境保護責任並擷節營運成本；用CRM系統，大幅強化業務效能；開始執行企業資源規劃系統（ERP）優化工程，逐步提升集團競爭與內控能力。

2020 年的展望

業務增長可期

依據全球各大研究機構的預測，2020年世界主要國家經濟景氣普遍極不樂觀。但本集團做為醫療耗材和個人防護裝備的供應商，又長期提供值得信賴的醫院後勤服務，我們可以利用“Medtecs”品牌競爭優勢，除在台灣、新加坡、菲律賓、中國大陸及柬埔寨等國家，開拓其內需市場外，復可將集團產品順勢推向美國、歐洲及日本等地區。由於2020年初新型冠狀病毒(COVID-19)爆發，全球對個人防護設備的需求激增，目前需求仍高，有望推動集團的整體業務增長。

關注永續造福各方

秉持「客戶第一、員工優先、永續發展」的價值理念，2020年本集團將繼續提升生產自動化比率及能源使用效能，同時強化員工教育訓練，深化供應商管理，對於職業安全及廢棄物處理也會投注較多資源。

新型冠狀病毒爆發以來集團的品牌暨產品認同度大幅提升，客戶基礎更趨鞏固且明顯擴增。同時，管理面各項基建工程，逐步到位，同仁士氣普遍高昂，尤其2018年開始，集團持續塑造團隊合作、當責、想方設法解決問題的工作態度，以及獎懲具體到位的管理文化，開始展現效果。我們相信未來不論面臨任何挑戰，經營團隊將利用我們作為值得信賴的醫療服務以及個人防護裝備供應商的優勢，為所有股東及利害關係人創造價值與福利。

致謝

感謝各位董事的指導與支持；感謝管理團隊的努力和付出；感謝所有同仁在各自崗位的持續貢獻；感謝各位股東長期以來對本集團的堅定支持。謝謝！



楊克誠

董事長

財務狀況

業務概況

本集團2019年度受益於現有客戶的穩定需求，本集團營收由2018年度的6,830萬美元，增加1.0%至2019年度的6,900萬美元。本集團因收入成長及效率提升，淨利由2018年度的91.4萬美元增加至2019年度的120萬美元。

營業收入

製造業務部門(OPM)因現有客戶訂單之增加，2019年度的營收由2018年度的5,220萬美元增加至5,290萬美元，增加幅度1.3%。

醫院服務部門因在臺灣的被服使用增加及菲律賓新增醫院合約，2019年度的營收由2018年度的1,390萬美元增加至1,430萬美元，增加幅度2.2%。經銷部門及其他之收入減少，2019年度的營收由2018年度的210萬美元減少至180萬美元，減少幅度15.4%，致力於高利潤之銷售。

獲利能力

本集團由於營業收入之提升，2019年度營業毛利由2018年度的1,030萬美元增加至1,050萬美元，增加幅度2.4%。因效率的提升，使本集團2019年

度的毛利率由2018年度的15.1%增加至2019年度的15.3%。

製造業務部門毛利歸因收入提升而增加，2019年度的毛利由2018年度的890萬美元增加至940萬美元，增加幅度5.6%。因效率的提升，使其製造業務部門的毛利率增加0.7%，由2018年度的17.0%增至2019年度的17.7%。

醫院服務部門毛利因增加而減少，2019年度的毛利由2018年度的100萬美元減少至60萬美元，減少幅度34.2%。

經銷部門毛利因高利潤銷售而增加，2019年度的毛利由2018年度的38.5萬美元增加至48.6萬美元，增加幅度26.9%。

其他營業收入因外幣匯兌利益，由2018年的44.9萬美元增加69.0%至2019年的75.9萬美元。財務收入因較高的利息收入，由2018年的11.1萬美元增加88.3%至2019年的20.9萬美元。

本集團淨利由於營業收入增加及效率提升，2019年度的淨利由2018年度的91.4萬元增加至120萬美元，增加幅度27.5%。



2019年獲利能力增加27.6%至US\$120萬

資產負債表與現金流量

本集團的資產總額增加370萬美元，由2018年度1.129億美元增加至2019年度的1.166億美元，主要因FRS16影響認列使用權資產。本集團借款因新增銀行貸款而增加，由2018年度的4,080萬美元增加至2019年度的4,250萬美元。

本集團的營業活動的資現金流入2018年度及2019年分別為560萬美元及420萬美元。在投資活動，460萬美元用於建置新機器、工廠及辦公室的多樣設備、原有醫院合約的布服更換及新醫院服務合約的額外投入布服。由於在台灣獲得新的短期借款，籌資活動產生的現金流入360萬美元與支付長期貸款和利息的現金流出450萬美元相抵消。



營運概況與展望



最近發生的COVID-19大流行提高了對本集團醫療保健相關產品的認識和需求。本集團的個人防護裝備始終站在安全和疾病控制預防與管理的最前線。

同時，本集團持續擴展美國、歐洲與亞太地區市場，尤其是預期亞太地區如新加坡、菲律賓及中國，其內需市場的成長動能。

由於醫院將非核心的布服租賃管理業務轉向外包趨勢，本集團認為醫療服務業務將持續增長。

本集團將致力於成本控管，提高運營效率，以應對勞動力、能源及原物料成本不斷上升的挑戰，從而優化利潤。

本集團柬埔寨生產基地具有成本效益優勢，並擴大菲律賓的口罩生產，以提高效率並增加產能。

除非出現不可預見的情況，本集團預期2019年會計年度將保持盈利。

製造業務仍為集團主要核心部門

預期此部門仍將是本集團最大營收及獲利貢獻來源。隨著COVID-19大流行，本集團將擴大其菲律賓生產基地，以提高口罩和個人防護服裝的產能。這也一併提高了我們其他醫療保健和安全防護產品的能見度，我們可見現有的歐洲，北美和亞太地區客戶群將有所增長。

我們亦尋求通過電子商務平台，從尚未開發的市場上開發潛在的新客戶。亞太地區當地國內市場仍然是本集團業務增長的區域。我們看到市場上對醫療消耗品、醫療保健用品及醫院用和個人防護設備的需求穩定。

我們優化了運作並改進了流程，以提高產能。我們通過在柬埔寨磅湛和巴域的製造工廠加強了在柬埔寨的業務。我們還擴大了在菲律賓巴丹的口罩生產基地，以因應全球需求。

擴增菲律賓和台灣醫院服務市場占率

本集團的醫院服務部門提供了一個穩定的收入來源，特別是醫療院所將非核心業務轉向外包趨勢持續下，我們將持續提升在菲律賓和台灣的競爭優勢及市場份額。我們還正在採取節約成本的程序，以優化本部門的利潤。



對未來流行疫情保持警惕 將帶來商機

貿易銷售業務對本集團至關重要，不僅是一個獨立的利潤中心，而且還為我們的其他部門提供輔助支持。隨著全球對於個人健康及衛生的重視程度逐年提高，此部門將持續關注其對個人防護服裝業務發展的潛在機會。另將活化低度利用物業，擴增新租戶方式，以增加集團營收暨獲利的貢獻。

致力於研發創新產品和 得到客戶更好的支持

本集團從事勞動密集型行業。隨著台灣生育率下降和人口老化，加上柬埔寨和菲律賓等主要生產基地工資逐年上漲，我們必須提高生產率，盡可能減少潛在的利潤損失。為此，我們有系統地提升生產自動化程度。在2019年，我們在柬埔寨工廠除繼續安裝5套懸吊系統外，並完成拋棄式手術鞋套生產線的全面自動化，以提高生產效率。

我們的研發活動不限於改善我們工作流程，還著眼於提升產品設計，提供使用者更好的護理與體驗。在2019年，我們新增了以下產品：

- 可重複使用的防水失禁墊（已獲專利），具有三層設計、超輕便及快乾等特性。
- L型和V型枕頭（已獲專利），可提供有效支撐，優化睡眠和坐臥舒適度。
- 經特殊處理具有抗病毒和抗污性能的面料，通過抗病毒測試（ISO 18184），並符合JIS R 1702標準。這種材質有助於實驗袍、工作服及一次性個人防護裝備的銷售。



企業社會責任報告書

長時期以來，美德醫療集團致力通過永續發展政策踐履企業社會責任。除遵守當地勞工和環境保護法律法規外，我們透過慈善捐贈，志工服務和社區活動參與，在全球各營運據點發揮正面的影響。在2019年，我們展開了一系列符合我們願景、使命和企業永續報告書中規劃之活動，期為社會創造價值並增益人類生活。



在台灣

- 舉辦三場大型宣導會，針對醫護人員、採購人員及機關學校的護理人員，宣導防疫用品使用方法及品質管理的重要性，藉以強化醫療單位對感染控制與個人防疫之意識與專業。
- 配合台南市勞工局幫原住民勞工修繕住屋，捐贈入厝紅包，造福弱勢族群。

在柬埔寨

- 與法國非營利組織 Sipar合作，於磅禱工廠設立圖書館供員工使用，以加強員工教育。
- 長期捐款給柬埔寨紅十字會，支持其建立醫療設施及促進國際人道主義。
- 國際兒童節捐贈文具給柬埔寨學校。
- 捐贈口罩、毛毯、乾糧及現金給柬埔寨的警隊。
- 捐贈水泥桌子給柬埔寨寺廟。



捐贈水泥桌子給柬埔寨寺廟



國際兒童節捐贈文具給柬埔寨學校



與法國非營利組織 Sipar合作，於磅禱工廠設立圖書館供員工使用

在菲律賓

- 集團積極支持參與志願服務或為公益事業籌款的員工。我們贊助員工參加由菲律賓紅十字會組織的「百萬義工馬拉松」活動，以募集資金購買救護車、消防車及救援車等救生設備。
- 因應菲律賓Taal火山爆發，捐贈近五十萬片口罩。



贊助員工參加由菲律賓紅十字會組織的「百萬義工馬拉松」活動



因應菲律賓Taal火山爆發，捐贈近五十萬片口罩

公司名錄

董事會

- ▲ 楊克誠
董事長
- ▲ 夏軍偉
執行副董事長
- ▲ 楊威遠
執行董事 / 執行長
- ▲ Wilfrido Candelaria Rodriguez
執行董事 / 財務長
- ▲ Lim Tai Toon
首席獨立董事
- ▲ 楊小青
獨立董事
- ▲ 聶建中
獨立董事

審計委員會

- ▲ Lim Tai Toon
主席
- ▲ 楊小青
成員
- ▲ 聶建中
成員

薪酬委員會

- ▲ 聶建中
主席
- ▲ 楊小青
成員
- ▲ Lim Tai Toon
成員

提名委員會

- ▲ 楊小青
主席
- ▲ Lim Tai Toon
成員
- ▲ 聶建中
成員
- ▲ 楊克誠
成員
- ▲ 夏軍偉
成員
- ▲ 楊威遠
成員

董事會秘書

- ▲ Abdul Jabbar Bin Karam Din
(公司秘書)
- ▲ Codan Services Limited
(助理秘書)

股務代理

- ▲ Boardroom Corporate & Advisory Services Pte. Ltd.
50 Raffles Place #32-01
Singapore Land Tower
Singapore 048623

保薦人

- ▲ R & T Corporate Services Pte. Ltd.
9 Straits View #06-07
Marina One West Tower
Singapore 018937

專業團隊：
Evelyn Wee Kim Lin,
Howard Cheam Heng Haw

百慕達註冊辦公室

- ▲ Medtecs International Corp. Ltd.
TEL: +632-817-9000
Clarendon House 2 Church Street Hamilton
HM11, Bermuda

簽證會計師

- ▲ SyCip Gorres Velayo & Co.
(A Member Firm of
Ernst & Young Global Limited)
6760 Ayala Avenue
1226 Makati City
Philippines

負責合夥人：
Jose Pepito E. Zabat III
(2016 年 11 月 18 日聘任)

主要往來銀行

- ▲ Taiwan Cooperative Bank
26th Floor Citibank Tower
8741 Paseo De Roxas
Makati City, Philippines
- ▲ Bank of SinoPac
No. 260, Sec. 2 Beixin Rd., Xiandian Dist.,
New Taipei City 231, Taiwan
- ▲ Bank of Taiwan
2F-2, No. 66, Sachong Rd.m Nangang Dist.,
Taipei Taiwan
- ▲ Bangkok Bank Public Company Limited
10th Floor, Tower 2, The Enterprise Center,
6766, Ayala Avenue, Makati,
1200 Metro Manila Philippines
- ▲ China Banking Corporation
CBC Building 8745 Paseo de Roxas
Makati City, Philippines

董事會成員介紹

楊克誠 先生 | 董事長

(於1997年任命為董事，於2019年重新選任)

楊克誠先生為美德醫療集團董事長，負責企業整體營運管理、策略規劃、產品發展及行銷。楊先生自1990年起受任為董事長兼任執行長，直至2018年5月2日卸任集團執行長一職，由楊威遠先生接任。楊先生亦為薪酬委員會之成員。在楊先生的帶領下，美德醫療已成為全球醫療保健服務供應商，亦是各國醫療供應商、藥廠及醫療機構代工製造之製造商及經銷商。

在創立美德醫療之前，楊先生曾任福益集團副總經理、生暉國際股份有限公司(Shentex Corp)執行長。1986至1989年之間擔任台灣紡織業同業公會理事長，並曾任蘇比克灣台灣商會主席，目前為中菲經濟協進會以及中東經濟協進會主席。

楊先生在紡織工業界有三十多年的經驗，並致力於醫療照護產業中的醫療耗材開發。

夏軍偉 先生 | 執行副董事長

(於2015年任命為董事，於2019年重新選任)

夏軍偉先生於2015年10月15日獲選為非執行及非獨立董事，並於2015年11月20日任命為董事會之非報行副董事長2016年7月5日已重新委任為本公司執行董事。他同時也是提名委員會成員。

夏先生在中國大陸擁有超過20年的從商經驗，積累了相當的人脈，希望將其貢獻於集團在中國大陸的業務擴展。

夏先生是新加坡利豐宏拓集團的執行長，集團包括主營投資的母公司Lingholm Holdings Pte Ltd及主營大宗商品貿易的子公司Lingholm Pte Ltd。其並曾在天津億盛石油工程有限公司擔任總經理（2005-2010）及董事長（2001-2011）。

夏先生畢業於中國東營石油學院；現已修完南洋理工大學EMBA課程，並已取得碩士學位。



楊威遠先生 | 執行董事兼執行長

(於1997年任命為董事，於2019年重新選任)

楊威遠先生於2013年9月2日獲委任為執行董事。

楊先生2005年畢業於紐約理工學院，主修電機及電腦工程。

楊先生於2007年3月1日起擔任上海格靈威醫療用品有限公司(本集團持有100%股份之子公司)總經理，2010年7月1日起擔任台灣美德向邦股份有限公司(本集團子公司)總經理，管理行銷、生產、人力資源及財務等部門。

楊威遠先生於2018年5月2日接替楊克誠先生擔任集團執行長一職。

楊先生擁有超過10年的紡織業經驗，近年致力於醫用耗材及醫院服務等醫療保健行業的發展。

Mr Wilfrido Candelaria Rodriguez 先生 | 執行董事

(於1997年任命為董事，於2019年重新選任)

Wilfrido Candelaria Rodriguez先生於1997年11月26日獲選為執行董事，於2008年12月10日受任為集團財務長。

Rodriguez先生擔任財務長之前，自1999年10月起擔任美德集團內部稽核副總之職。1996年8月擔任Clement Textile & International Corporation公司之主計長。加入公司前，他在1994年到1996年之間，擔任Easter Corp.公司之財務長；1993年到1994年間，為專案顧問，並於1989年到1992年擔任PHHS Inc.公司總經理。

Rodriguez先生畢業於菲律賓東方大學，擁有企業管理學士學位及菲律賓會計師執照。

Lim Tai Toon 先生 | 首席獨立董事

(於2010年任命為董事，於2017年重新選任)

Lim Tai Toon先生於2010年10月29日任命為公司獨立非執行董事，2012年5月4日擔任審計委員會主席及首席獨立董事，並擔任提名及薪酬委員會委員。

Lim Tai Toon先生曾服役於新加坡陸軍，退役後轉往財務及商務方面發展。

自1994年開始，Lim Tai Toon先生先後任職於數家新加坡證交所掛牌之上市公司，於REA Ltd（前身為Superior Fastening Ltd）擔任財務顧問，於Eastgate Technology Limited(2006-2009)擔任執行董事，2003年至2006年期間於Vashion Group Limited（前身為Startech Electronics Limited）擔任常務董事，並於1995年至1996年間在Ipco International Limited（Corporate Affairs）擔任副總經理。

Lim Tai Toon先生於2003年創立一軟體開發公司，並於1996年至2000年間擔任一亞洲公司的中國區執行長。

Lim Tai Toon先生擁有澳洲Curtin University of Technology的資訊工程碩士學位和英國Henly Management College的企業管理碩士學位以及新加坡National University of Singapore的會計學士學位。

楊小青 女士 | 獨立董事

(於2005年任命為董事，於2017年重新選任)

楊小青女士於2005年5月1日開始擔任公司獨立非執行董事，並於2012年8月14日被選為提名委員會主席，並擔任審計和薪酬委員會的成員。

楊女士為Galaxaco China Group LLC公司的執行長，該公司是一個專案開發顧問公司，分別在北京及舊金山設有辦公室。楊女士在中國國內投資、國際貿易及法律規定領域有廣泛的經驗。過去五年間，她同時也擔任Schauenburg Truplast Hose Technology Ltd.、Guangzhou GISE Gas Ltd.、Asian Light Group Limited及Shanghai AKA Mechanical and Electric Co., Ltd等公司的董事。

楊女士擁有中國濟南大學新聞系學士學位，並於1985年在美國史丹福大學進修。其後，楊女士在美國麻州Simmons College取得Communications Management & Investor Relations的碩士學位。

聶建中 博士 | 獨立董事

(於2019年8月8日任命為董事，並將於2020年重新選任)

聶建中博士於2019年8月8日起受任為公司獨立董事及薪酬委員會主席，並擔任審計及提名委員會成員。

聶博士為淡江大學及國立台北大學教授。過去曾擔任國立政治大學教授。聶博士擁有美國紐約市立大學布魯克商校企管財務碩士，以及美國新澤西州立羅格斯大學經濟學博士、經濟學碩士和工業工程碩士。



會計年度行事曆

■ 2019 會計年度

2020 年 2 月 27 日

公告 **2019** 全年營運成果

2020 年 6 月 29 日

年度股東大會

■ 2020 年會計年度

2020 年 8 月中旬

公告 **2020** 上半年度營運成果

2021 年 2 月最後一個星期

公告 **2020** 全年營運成果



公司治理報告

美德向邦醫療國際股份有限公司致力於通過遵循良好治理的原則（包括當責、透明及永續），達到及維持本公司及集團內各子公司高標準的公司治理，將增強投資者的信心並實現長期永續的企業經營。良好的公司治理在公司的各個層級建立並保持適當的文化、價值觀和道德行為標準，這有助於在考慮利害關係人利益的同時提高長期的股東價值。在稍後今年我們將會依新加坡交易所之規範出版本公司的企業永續發展報告。

本報告具體參考新加坡證券交易所("SGX-ST")於2018年8月頒布修訂後的公司治理準則（2018年準則），以描述2019年度本公司的公司治理架構及實務。

本報告應整體閱讀，而不是根據2018年準則內的不同準則單獨閱讀。

本公司遵循上市公司治理準則，當我們的做法與準則的建議有所歧異時，將在適當情況下作出說明。

本公司已遵循2018年準則的原則和方針。如果與準則規定有所不同，我們將酌情就公司的慣例提供解釋，說明我們如何與有關原則的宗旨和理念保持一致。

(A) 董事會事務

董事會之職務

準則1：企業應設一高效能的董事會，董事會具有責任並與管理階層相互合作以確保公司的長期成功。

◎ 董事會的角色

董事會具有設定戰略方向和設定公司治理方式的雙重作用。這包括在公司的各個層面進行建立適當的文化、價值觀和道德標準。董事會的作用比提供監督更為廣泛，因為組織良好的董事會將促進更全面的討論，從而導致更好的決策和更高的業務績效。董事會還就道德，價值觀和理想的組織文化為集團定下基調，並確保在集團內部承擔適當的責任。董事會負責本公司的整體企業管治。

董事會負責本集團的管理工作，其主要角色是保障並提高股東的長期價值，監督集團及轄下機構各項業務及事務的管理，以樹立適當和期望的組織文化，並擔負在公司內部董事會之董事事務。董事會負責核決集團的策略方向、監察管理表現及檢討本集團的財務結算。此外，董事會直接負責以下事項的決策：

- a. 核准公司重大決策，如重要之子公司或資產和負債的取得或處分；
- b. 核准年度預算、重要籌資計畫、資本支出及投資和撤資計劃；
- c. 核准本集團全年度、半年度財務績效及關係人交易之公告；

- d. 監視風險管理流程和財務報告、承諾，以及評估內部控制的充分性和有效性，及可能經審計委員會之建議；
- e. 審視管理階層之績效和核准董事會人選之提名、主要管理階層人選指派，及可能經提名委會之建議；
- f. 審視和認可董事會及主要管理階層薪酬之架構；
- g. 公司政策保持良好的公司治理及業務經營；
- h. 對於環境、社會、公司治理等永續發展議題之策略規劃。

董事會每半年對公司經營的表現及前景，提供股東客觀及易於瞭解的評估報告。

董事是為了公司的最佳利益而客觀行事的受託人，並要求管理階層對營運負責。董事一直客觀地履行受託人的職責和責任，以符合本公司2019年會計年度的利益。董事有權向管理階層提出要求，並根據需要向董事提供其他訊息，以做出正確的決定。董事進一步了解，其必須避免自身或個人利益與本集團的利益，有直接或間接或潛在衝突的情況。董事在任何事項上有利益衝突或潛在利益衝突時，將立即在董事會議上宣布，或向董事長或公司秘書發送書面通知，詳細說明其利益衝突，並避免對此事進行任何討論，且放棄參加董事會的任何決定。

董事會其他的應決定事項還包括：

- 董事及主要股東是否涉及利益衝突；
- 重要資產之取得及處分；
- 公司或財務重新組織及股份發行；
- 決議股利及股東報酬；
- 在公司利害關係人交易政策下需經過董事會核准之事項。
- 公司秘書的任免。

董事會將監視本集團永續經營報告，藉著監控環境和社會、公司治理以影響本集團企業之永續發展。

◎ 董事委員會

為協助董事會的職責及功能的執行，董事會設立了一系列功能性的委員會，包含審計委員會(AC)、提名委員會(NC) 及薪酬委員會(RC) (整體稱作董事委員會)。每個董事會委員會均由明確的書面職權範圍規範，包函了每個委員會的組成，職責，權限和當責，本報告第29至42頁對此也進行了詳細說明。

◎ 董事會議及召集

目前董事會每季度召開一次會議，並在必要時召開會議以履行其職責。由董事事先決定會議日期，會議得以電話或視訊方式進行，董事會和董事會委員會的決定也可以透過通函決議取得。董事會與提名委員會一致認為，董事積極參與了董事會和委員會會議，並且每位董事在2019會計年度都為集團事務投入了足夠的時間和精力。

本年度董事會召集及各董事出席的會議次數如下：

董事	股東常會		特別股東會		董事會		審計委員會		薪酬委員會		提名委員會	
	會議 次數	出席 次數	會議 次數	出席 次數	會議 次數	出席 次數	會議 次數	出席 次數	會議 次數	出席 次數	會議 次數	出席 次數
楊克誠	1	1	1	1	4	4	-	-	4	4	4	4
夏軍偉	1	-	1	-	4	3	-	-	4	3	4	3
楊威遠	1	1	1	1	4	4	-	-	4	4	4	4
Wilfrido Candelaria Rodriguez	1	1	1	1	4	3	-	-	-	-	-	-
Lim Tai Toon	1	1	1	1	4	4	4	4	4	4	4	4
楊小青	1	-	1	-	4	3	4	3	4	3	4	3
Lam Kwong Fai ^(a)	1	1	1	1	4	2	4	2	4	2	4	2
Lim Yeow Beng ^(b)	1	-	1	1	4	2	4	2	4	2	4	2
聶建中 ^(c)	1	不適用	1	不適用	4	1	4	1	4	1	4	-

(a) Lam Kwong Fai先生於2019年6月30日辭任獨立董事、審計委員會成員、提名委員會成員及薪酬委員會成員。

(b) Lim Yeow Beng先生於2019年7月15日辭任獨立董事、薪酬委員會主席、審計委員會成員及提名委員會成員。

(c) 聶建中博士於2019年8月8日起任命為獨立董事、薪酬委員會成員、審計委員會成員及提名委員會成員。

◎ 董事的就職及訓練

董事會將不斷審視其規模，並確定其人數對有效性的影響，並決定合適的規模。提名委員會(NC) 每年一次評估董事會組成現況，確保成員的專業背景及經驗是合宜的。

提名委員會確保新董事了解其職責和義務，並負責審議董事是否能夠並且已經充分履行了其作為董事的職責。任命董事時，會向其提供正式信函，闡明其職責和義務。新任命的董事將受到保薦人的訪談，並由執行董事長和/或執行長和/或公司的管理階層作簡報，介紹集團的業務活動及其戰略方向和公司治理實踐。

董事會深刻認知所有董事必須保持業務和法律發展的最新動態，以便能夠有效地為董事會服務並為董事會做出貢獻。所有董事均具有多年的公司治理經驗，並熟悉其作為董事的職責和責任（包括各自的執行、非執行和獨立董事角色）。此外，董事了解本集團的業務，公司並提供機會使其發展和維持作為董事的技能和知識，包括訪集團的運營據點並與管理階層會面，以增加對公司業務及策略的了解。

公司持續向董事提供有關董事職責和責任、公司治理、財務報告準則的變更以及對財務報表有直接影響的問題等方面的情況簡介和更新，以使他們能夠適當地履行其作為董事會或董事會委員會成員的職責。此類持續的簡報和更新的範圍包括行業趨勢發展，治理實踐和發展趨勢的概述，以及與企業有關的治理實踐和法規要求的趨勢變化。

聶建中博士於2019年8月8日受任為公司獨立董事，此前沒有在新交所上市發行公司擔任董事的經驗。他將在被任命為董事會成員之日起一年內，參加由新加坡董事學會舉辦的“上市企業董事計劃”。

◎ 資訊取得

為了協助董事會履行職責，管理階層在董事會會議召開之前向董事會提供了完整、充分和及時資訊的管理報告。管理階層歡迎董事就本集團經營或業務的任何方面，向管理階層尋求解釋或澄清和/或召開非正式討論。必要時將為非正式的討論或解釋作出必要的安排。

所有董事在任何時候都可以單獨和獨立地訪問管理階層，公司秘書和外部顧問（如有必要），費用由公司承擔。公司秘書出席所有董事會會議，並確保遵守董事會程序以及適用於公司的所有其他規章制度。公司秘書的任命和罷免需要獲得董事會的批准。

管理階層會密切監控法規的變更，對於與公司或董事的揭露義務有重要關係的變更，將在董事會會議上向董事進行簡報。

各個委員會的董事和主席，無論是作為一個小組還是個人，都可以在必要時尋求獨立的專業建議，以促進其職責，但由公司承擔費用。該專業顧問的任命須經董事會批准。

董事會的組成與平衡

準則2：董事會在組成上具有適當的獨立性和思想和背景的多樣性，以使其能夠做出符合公司最大利益的決策。

董事會包含七（7）位董事，其中三（3）位是獨立董事。其名單如下：

執行董事	職銜	獨立董事	職銜
楊克誠	執行董事長	Lim Tai Toon	首席獨立董事
夏軍偉	執行副董事長	楊小青	獨立董事
楊威遠	執行長(於2018年 5月2日任命)	聶建中	獨立董事(於2019年 8月8日任命)
Wilfrido Candelaria Rodriguez	財務長		

提名委員會不時審視董事會及董事會委員會的規模和組成，以確保其規模合適，並由董事組成適當平衡以及混合著提供技術、知識、經驗和其他方面，如性別和年齡等多樣性，以促進有效的討論和決策。提名委員會認為，考慮到公司運營的性質和範圍，目前合適的董事會規模為七（7）位董事，其中三（3）位是獨立董事。

當前的董事會由在會計，業務和管理，財務和風險管理方面具有豐富專業知識和經驗的人員組成，他們共同提供滿足公司要求所必須的核心能力。董事對公司事務以及集體經驗和知識的客觀判斷，對本集團而言是無價的，並可以有益地交流思想和觀點。

根據準則第2.4條，董事會還通過了董事會多元化政策。根據董事會成員多元化政策，提名委員會將在審查董事會的組成，董事的輪換和卸任以及繼任計劃時，考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、國籍、種族、文化背景、教育背景、經驗、技能、知識、獨立性和服務年限。在確定董事會的最佳組成時，將考慮這些差異，並在可能的情況下達到適當的平衡。

◎ 董事的就職及訓練

提名委員會根據準則對獨立董事的定義，每年審核每位董事的獨立性。每位董事必須聲明與公司其、關聯公司、主要股東或高階管理人員（如果有）的關係，這些關係可能會通過填寫和提交“獨立確認書”來影響其獨立性。此類關係在當前和最近一個會計年度，包括董事、其直系親屬或董事和/或其直系親屬擔任董事、主要股東、合夥人（持股比例為5%或以上）或執行管理人員與公司或其任何關聯公司有關係，以及董事與公司的主要股東有直接關係。上述表格是根據準則原則2以及新加坡金融管理局、會計和公司監管局以及新加坡交易所於2014年8月發行的《新加坡審計委員會指南》（第二版）中的定義和準則制定的，要求每位董事評估自己是否認為自己獨立，儘管沒有守則中定義的任何關係。

提名委員會認為，根據凱利板上市手冊第406（3）（d）條的規定，三（3）名獨立董事（代表董事會的一半以下）是獨立的，於2019年1月1日生效，董事會具有強大而獨立的組成部分，能夠對公司事項進行客觀判斷，尤其是獨立於管理階層，非經由個人或一小群人主導董事會的決策過程。

2018年版準則要求對在董事會任職超過九年的任何董事進行獨立審查。自2022年1月1日起，如果董事擔任董事已超過9年（無論是上市前還是上市後）且未分別經由下列決議繼續任命為獨立董事，則該董事將不再是獨立董事。

（a）所有股東的決議；

（b）所有股東，不包括兼任公司董事或執行長的股東，以及該等董事和執行長的關係人。

對於分別於2005年5月1日和2010年10月29日首次任職之日起在董事會任職九年以上的楊小青女士和Lim Tai Toon先生，提名委員會審核了他們於董事會和董事會委員會會議的出席及貢獻，並確認了楊曉晴女士和Lim Tai Toon先生的獨立性。董事會考慮到提名委員會的意見，同意楊小青女士和Lim Tai Toon先生在履行公司董事職責時繼續表現出強烈的獨立性和判斷力。楊小青女士和Lim Tai Toon先生將繼續表達自己的觀點、辯論問題、客觀地審查和挑戰管理階層。董事會整體上還考慮並確定，楊小青女士和Lim Tai Toon先生隨著時間的推移對本集團的業務和運營有了深刻的見解，並通過其正直、客觀和專業精神為董事會提供了寶貴的貢獻。此外，在對集團的業務和經營環境有了深入的了解之後，楊小青女士和Lim Tai Toon先生為公司提供了非常需要的行業經驗和知識。根據楊小青女士和林大同先生的獨立宣言，他們與管理階層之間沒有存在任何關係可能會損害其獨立性。提名委員會和董事會的結論是，楊小青女士和Lim Tai Toon先生仍被視為獨立董事。楊小青女士和Lim Tai Toon先生已迴避參加關於其獨立性的審議和決定。

董事會在考慮了提名委員會的意見後，對楊小青女士、Lim Tai Toon先生和聶建中博士仍為獨立董事感到滿意，因為沒有任何關係或情況會干擾每位獨立董事的獨立判斷。

Lim Tai Toon先生和Lam Kwong Fai先生以及Lim Yeow Beng先生均為新加坡籍。符合了凱利板上市對公司董事會至少需有一位新加坡籍獨立董事之相關規定。

非執行董事及獨立董事積極參加董事會和董事會委員會的會議。他們憑藉專業知識、經驗和知識，為董事會有效履行其在集團戰略、業務和其他事務上，提供建設性的意見和指導。非執行董事及獨立董事還以建設性的方式挑戰和協助制定戰略方向，並審查管理階層在實現議定目標的績效。此外，他們還監控集團營運的報告。為了促進對管理階層更有效的審查，非執行董事及獨立董事在必要時在沒有管理階層出席的情況下開會討論本集團的事務，並且適當地反饋董事會及董事長。

根據前述有關董事會組成的討論，本公司無法遵守2018年準則的條款2.2和2.3，其中（i）董事長不是獨立董事的情況下，獨立董事必須佔董事會的多數席位，而，（ii）而非執行董事必須佔董事會成員多數席位。未遵守上述規定的原因是由於2019年兩（2）名非執行董事或獨立董事辭任，並有一（1）名非執行董事或獨立董事就任。由於2019年董事會的變動，董事會將繼續積極尋求和確定具有必要技能和知識的合適人選，以為董事會做出貢獻並滿足上述規定。考慮到董事會積極參與並定期徵詢當前非非執行董事或獨立董事，參與本集團業務和事務的決策，以及當前非執行董事或獨立董事的貢獻，表明其有能力進行盡職調查和獨立作出判斷並客觀地做出決定，以符合公司的最佳利益。董事會認為，儘管其目前的組成（有關獨立董事的人數），董事會仍保持適當的獨立性以及多樣性的思維和背景，使能夠做出客觀和獨立的判斷，以符合公司的最佳利益進行決策。

董事長與執行長

準則3：董事會領導和管理階層之間的職責分工明確，沒有人擁有不受約束的決策權。

本集團的董事長為楊克誠先生，並擔任公司執行長直至2018年5月2日，在發展本集團業務方面發揮了重要作用，並提供本集團強大的領導願景。

作為本集團管理階層繼任計劃的一部分，楊威遠先生自2018年5月2日受任為執行長以替代楊克誠先生，其為楊克誠先生的兒子，楊威遠先生負責本集團的日常營運。

夏軍偉先生為本公司執行副董事長，負責本集團中國市場的發展計劃。

鑑於董事會在良好公司治理中的核心地位，董事長樹立正確的基調至關重要。主席與管理階層磋商後，確定董事會會議的議程，並確保在必要時舉行會議，並在會議期間鼓勵所有董事進行充分而坦率的意見交換，以便從多種意見中受益。

執行長負責管理本集團整體業務及發展。執行長與管理高層一起執行符合董事會制定的戰略決策和目標的計劃，並確保向其餘董事保持最新狀態並了解本集團的業務運營和財務狀況。

董事長和執行長在執行董事會與管理階層的溝通工作上，嚴格要求訊息能達到質、量及時效性。在必要

時，召集董事會會議、訂定議程，諮詢董事之意見。董事長和執行長在會議之前檢閱所有的文件，確認董事們收到完整、足夠及最及時的資訊。不論管理階層或任何提出寶貴意見之同仁，皆會受邀至董事會列席報告。董事長和執行長應負責確認公司在遵守公司治理準則下運作，並及時有效地與股東溝通。

為了平衡權力分配，Lim Tai Toon先生自2012年5月4日起擔任首席獨立董事。所有的獨立董事(包含首席獨立董事)，每年皆需單獨召集會議討論重大議題，並向董事長及執行長報告。當股東有疑問，通過董事長、執行長或財務通過常規管道進行聯繫時，未有令人滿意的解決方案，或者這種聯繫不當時，首席獨立董事亦得提供股東直接聯繫管道，解答股東疑慮。獨立董事引領所有董事委員會，確保董事會共同決議的獨立性，且不受任何個人或團體的控制。

所有董事會委員會均由獨立董事擔任主席。董事會認為，有足夠的保障和檢查措施以確保董事會的決策過程是獨立的，並且基於集體決策，沒有任何個人或個人群體行使任何相當大的權力或影響力。

董事會成員

準則4：考慮到逐步更新董事會的需要，董事會具有正式且透明的董事任命和重新選任程序。

提名委員會包含主席共有以下六(6)位成員：

楊小青 小姐 (主席)

Lim Tai Toon 先生

聶建中 先生

楊克誠 先生

夏軍偉 先生

楊威遠 先生

現有的提名委員會由三(3)位執行董事和三(3)位非執行獨立董事組成。董事會已認知提名委員會的組成未符合2018年準則第4.2條規定。董事會認為，楊克誠先生、楊威遠先生和夏軍偉先生的成員資格，對於促進更有效地討論董事會候選人資格很有必要。此外，提名委員會認知且確定，(i)如果存在任何利益衝突或關係，則提名委員會的每位成員都將對任何決議案放棄投票。(ii)提名委員會還對新委任或重新委任的董事進行嚴格的面試，以確保要其充分了解其作為董事的義務，和(iii)逐項審核其候選人資格標準。鑑於以上所述，董事會認為，董事的任命和重新任命具有足夠正式和透明的程序。

董事會認為，楊克誠先生(董事長)、夏軍偉先生(執行副董事長)及楊威遠先生(執行長)對選任新任董事及派任主要管理階層的考量有重要的幫助。董事會更認為，提名委員會的現有成員架構是適當的，並不會增加潛在衝突風險。

具有書面職權範圍的提名委員會，負責就所有董事會任命和重新任命向董事會提出建議。提名委員會的主要職責範圍如下：

- ◆ 提名股東常會改選之董事(或重新任命)及主要經理人；並訂定遴選標準。
- ◆ 確保所有董事任命經過適當的程序;
- ◆ 定期檢討董事會的架構、人數及組成，並就此向董事會提供必要的調整方案;
- ◆ 找出董事會成員在技能，經驗和素質上的缺失，提名或推薦合適的人選來填補這些空缺;
- ◆ 決定董事是否能充分履行其職責，特別是當董事擔任多家公司董事會成員時;
- ◆ 參照2018年準則所載情況，每年檢視各董事的獨立性;
- ◆ 對董事會的表現進行評估，並提出客觀的績效標準; 及
- ◆ 評估董事會整體的績效，並評估個別董事的貢獻。

上個會計年度提名委員會會議舉行4次。

在決定任命新董事加入董事會時，提名委員會和董事會考慮多種因素，包括董事會和董事會委員會所需的核能力、技能和經驗、多樣性、獨立性、利益衝突和時間。

提名委員會負責重新任命董事。在重新任命現有董事的審議中，全國委員會考慮了董事的貢獻和績效。評估參數包括出勤率，協調品質和特殊貢獻。

根據公司章程第86條，三分之一的董事需在每年股東常會中輪替卸任；惟董事長及執行長任職期間則不輪替卸任或在確定董事人數時將其考慮在內。儘管如此，於2019年1月1日生效的凱利板第720（4）條要求所有董事必須至少每三年提交一次重新提名和重新任命。另外，根據章程第85條規定重新派任的董事，需經由下一次股東常會中選任後始具董事身份。

提名委員會根據公司章程，在即將召開的股東常會上建議退任及重新選任的以下董事再次當選為董事：

- 楊小青 小姐 (主席)
- Lim Tai Toon 先生
- 聶建中 先生

提名委員會的每位成員就其自身績效的評估或重新提名為董事時，均不提出任何建議或參與任何提名委員會的表決，以及對任何決議案的投票。

提名委員會確信，儘管有些董事具有多個董事會代表，但董事們已給予足夠的時間和精力來關注公司和集團的事務。提名委員會認為，沒有必要對上市公司董事會的代表人數和每位董事的其他主要承諾設置最大限制。在為新董事搜尋和提名過程中，提名委員會必須根據其處置權選擇搜尋公司、個人聯繫方式和建議，盡可能網羅對集團有貢獻的合適人選。

主要董事資料刊載如下：

姓名	職務	首次任命日期	最新委任日期	是否任職 其他公司董事	是否任職 其他公司董事 超過三年	重要承諾	股東會 重新委任
楊克誠	董事長	1997年11月19日	2019年4月26日	無	無	無	不適用
夏軍偉	執行 副董事長	2015年10月15日	2018年4月29日	無	無	無	不適用
楊威遠	執行董事 和 執行長	2013年9月2日	2019年4月26日	無	無	無	不適用
Wilfrido Candelaria Rodriguez	執行董事 和 財務長	1997年11月26日	2019年4月26日	無	無	無	不適用
楊小青	獨立董事	2005年5月1日	2017年5月15日	無	無	無	依公司章程第86 條任期屆滿需重 新選任
Lim Tai Toon	首席獨立董事	2010年10月29日	2017年5月15日	是	無	無	依公司章程第86 條任期屆滿需重 新選任
聶建中	獨立董事	2019年8月8日	不適用	無	無	無	依公司章程第85 條任期屆滿需重 新選任

備註：董事之學經歷、專業技能、股權及任職委員會，可詳閱年報之董事會成員介紹。

凱利板準則第720(5)條要求資訊如下所示：

姓名	楊小青	Lim Tai Toon	聶建中
委任日期	2005 年 5 月 1 日	2010 年 10 月 29 日	2019 年 8 月 8 日
最近重新委任日期(若適用)	2017 年 5 月 15 日	2017 年 5 月 15 日	不適用
年齡	65 歲	59 歲	60 歲
主要居住國家	中國	新加坡	臺灣
董事會對此一委任案之意見(包括理由、選任標準及搜查與提名過程)	在評估楊小青小姐的貢獻及績效表現後，提名委員會已推薦楊小青小姐再次選任本公司之董事。	在評估Lim Tai Toon先生的貢獻及績效表現後，提名委員會已推薦Lim Tai Toon先生再次選任本公司之董事。	在評估聶建中博士的貢獻及績效表現後，提名委員會已推薦聶建中博士再次選任本公司之董事。
是否委任為執行職，若是，其責任範圍	非執行	非執行	非執行
職稱(例：首席獨立董事，審計委員會主席，審計委員等)	提名委員會主席、審計委員會及薪酬委員會成員	審計委員會主席、提名委員會及薪酬委員會成員	薪酬委員會主席、審計委員會及薪酬委員會成員
專業資格	中國濟南大學新聞系學士學位 美國麻州Simmons College Communications Management & Investor Relations碩士學位。	澳洲Curtin University of Technology 的資訊工程碩士學位 英國Henly Management College企 業管理碩士學位 新加坡National University of Singapore會計學士學位	美國新澤西州立羅格斯大學 1.經濟學博士(1996) 2.經濟學碩士(1993) 3.工業工程碩士(1989) 美國紐約市立大學布魯克商校企管 財務碩士
過年 10 年間之工作經驗及職業	Galaxaco China Group LLC公司執行長	REA Ltd財務顧問	淡江大學教授(1996迄今) 國立台北大學教授(2005迄今) 國立政治大學教授。(2005年8月至 2010年7月)

姓名	楊小青	Lim Tai Toon	聶建中
上市發行公司和其子公司之持股	無	無	無
和上市發行人或其子公司現在的董事或管理階層、主要股東有任何親屬關係(包括直系親屬關係)	無	無	無
利益衝突(包括任何競爭業務)	無	無	無
在準則 720(1)下(按附錄 7H 格式)已遞交予上市發行人的承諾	是	是	是
其他主要承諾，包括董事職位 *「主要承諾」和細則中具相同涵義。 #根據上市準則 704 (8)，過去五年中，這些領域不適用委任公告。	無	無	無
揭露有關委任董事或執行長、總經理、其他同等職級主管之事項如下。 如任何問題的答案為“是”，必須提供詳細資訊。			
(a) 無論在任何時間，在過去十年裡，當其為合夥人時或在其辭去合夥人職務二年內，是否曾在任何時間在任一司法管轄區被依破產法對他或其合夥人提出破產申請？	否	否	否
(b) 是否在過去的十年期間內的任何時間，曾在任一司法管轄區對其當時擔任企業的董事或同等職務或主要主管或停止董事或同等職務或該企業主要主管二年內，以無力償還為理由提出結束營業或清算該企業或為該企業之商業信託受託人，即商業信託之訴願？	否	否	否
(c) 對其判決是否有任何不滿意？	否	否	否
(d) 是否曾經在新加坡或其他地方，被裁定可判處監禁的犯罪行為，涉及欺詐或不誠實的行為，或一直受到可能遭受監禁之刑事法律程序約束（包括其所知道的任何未判決之刑事訴訟）？	否	否	否
(e) 是否曾在新加坡或其他地方被裁定犯下罪行，涉及違反與新加坡或其他地方的證券或期貨產業有關的任何法律或監管規定，或這種違約行為一直受到刑事法律程序約束（包括任何其所知道未判決的刑事法律程序）？	否	否	否
(f) 在過去十年期間的任何時間，在新加坡或其他地方是否有違反新加坡或其它地方的證券或期貨業有關之任何法律或法規要求之判決，或發現其欺詐、虛假陳述或不誠實之行為，或一直受到涉及其個人欺詐指控、失實陳述或不誠實行為之民事訴訟約程序約束（包括其所知道的任何未判決之民事訴訟）？	否	否	否

姓名	楊小青	Lim Tai Toon	聶建中
(g) 是否在新加坡或其他地方曾經因違反企業或商業信託有關的資訊或管理而被定罪？	否	否	否
(h) 是否曾被任何企業取消其董事或同等地位職務（包括商業信託的受託人）或其為企業或商業信託直接或間接經營團隊的資格？	否	否	否
(i) 是否曾被法院，法庭或政府機構的任何命令，判決或裁決為臨時或永久責令不得從事任何類型的商業行為或活動？	否	否	否
(j) 據其所知，是否曾經在新加坡或其他地方涉及以下事務的管理或行為：			
(i) 在新加坡或其他地方的任何一家公司，因違反公司法法律或監管規定而被調查；或	否	否	否
(ii) 在新加坡或其他地方的任何一個企業（非公司），因違反該組織管理法律或監管規定被調查；或	否	否	否
(iii) 在新加坡或其他地方的信託公司，因違反法律或信託法規監管規定而被調查；或	否	否	否
(iv) 是否有在新加坡或其他地方的企業或信託公司，因違反與證券或期貨行業有關的法律或監管規定而被調查在其擔任公司職務或信託期間涉及所發生的事情？	否	否	否
(k) 是否在新加坡或其他地方目前或過去曾接受過任何調查或紀律處分，遭被金融管理局，新加坡或任何其他監管機構，交易所，專業團體或政府機構，予以譴責或發出任何警告？	否	否	否
僅適用於公告委任董事			
過往是否有擔任上市公司董事的經驗？	這涉及重新委任董事有關。	這涉及重新委任董事有關。	無
若有，請提供前述經驗之細節	不適用。	不適用。	無
若無，請提供擔任上市公司董事職務與責任所參與的培訓課程。 請提供相關經驗的細節及提名委員會未依前述證交所規定參與之培訓課程原因。(若適用)	不適用。	不適用。	根據聶博士 2019 年 8 月 8 日的任命公告，公司將安排聶博士參加交易所規定的相關董事課程。

董事會的效能

準則5：公司應有一套正式評量機制，以評估董事會及其委員會之整體效能，以及各董事之個別績效。

提名委員會每年審查評估董事會績效的標準，並向董事會推薦一套客觀的績效標準和流程，以評估整個董事會，每個董事會委員會的獨立性以及主席和董事的貢獻。董事會的每一位個人董事均旨在有效的提高長期股東的價值。依據提名委員會之建議，董事會已成立一項客觀評量作業，以評量董事會整體績效及各個董事個別之效能。

董事會成效之評量標準：包含董事會人數及組成、董事會取得資訊容易度、其可信度、決策、執行主要任務時的表現、與管理階層的溝通及各董事的行為標準。這些評量標準已經過董事會核定。董事長和執行長將依評量結果諮詢提名委員會，並建議適當的新任或卸任董事人選。

提名委員會依每年會對各董事進行評量，針對評量結果討論、分析、並提供建議，以提昇董事會的整體成效表現。

董事會與提名委員會意見一致，認為董事會的整體表現令人滿意，董事會各委員會皆有效運作，每位董事都為董事會的整體效力做出了貢獻。在本會計年度的評估過未經外部人協助。



(B) 薪酬事項

薪酬政策設立程序

準則6：公司必須有一項正式且透明的程序決定每一位董事及主要經理人的薪酬，任何董事均不得決定本身之薪酬。

薪酬委員會包含主席共有以下三位成員，主席為獨立董事

聶建中 先生（主席）（於2019年8月8日委任）

Lim Tai Toon 先生

楊小青 小姐

薪酬委員會成員具多年相關經驗並具備相關知識，如果需要並有相關諮詢管道。

薪酬委員會委員依據下列參考條款執行其責任：

- ◆ 審視董事薪酬政策的架構；確保董事薪酬具競爭性；
- ◆ 審核及同意執行董事股票選擇權及員工股票選擇權之發放；
- ◆ 審核及報告董事會：董事、總經理及經理人之薪酬水準；
- ◆ 公司之僱用政策制定；
- ◆ 公司之停聘政策制定；
- ◆ 公司之長期激勵政策制定；
- ◆ 審核主要經理人薪酬之提案。

本會計年度薪酬委員會會議舉行4次。

薪酬委員會在2019會計年度沒有尋求外部薪酬顧問的服務。

薪酬的水準與組合

準則7：董事會和主要經理人的薪酬水準和結構是適當的，並與公司的持續績效和價值創造相稱，並考慮了公司的戰略目標。

公司對個別董事的薪酬規劃有一套正式的標準作業程序。任何董事均不得參與決定其本身薪酬。薪酬規劃時，公司將參酌相同產業及與公司表現相當之企業的薪資狀況、集團之相關表現及個別董事的表現。

四位執行董事皆各自與公司簽屬服務合約。主要經理人和執行董事的薪酬框架包括月薪、年度獎金和津貼。公司有一項員工選擇權施行辦法，其目標是提供董事、主要經理人的一項長期激勵、提升其忠誠度、使其績效能與股東利益一致。服務合約並無繁瑣的解約條款。董事長及執行長的服務合約是定期合約。

薪酬委員會每年定期審核董事的薪酬，確保執行董事與主要經理人的薪酬能夠符合其對集團的附加價值及

貢獻，並配合集團的財務狀況及業務需要。集團董事長與執行長(連同主要經理人)的經營績效也一併由薪酬委員會定期檢討。

非執行董事與公司並沒有簽定服務合約，其服務時間是依據公司章程規定。非執行董事領取基本董事費，同時依據其所參與之委員會再領取額外董事費。額外董事費用是依各委員會年度會議召開次數、時間長短及責任輕重為依據計算。總費用須經年度股東會同意通過。董事會認為，基於上述因素，2019會計年度非執行董事的薪酬與貢獻相稱。

薪酬的揭露

準則8：公司透明揭露薪酬政策、薪酬標準與組合、薪酬程序、績效和價值創造之間的關係。

董事、主要經理人及董事及執行長之直系親屬的薪酬分述如下：

◎ 董事的薪酬

董事姓名	底薪/固定薪資(1) %	變動或績效相關收入/獎金(2) %	董事費(3) %	總計 %	薪酬級距 S\$' 000
執行董事					
楊克誠	76%	0%	24%	100%	S\$250,000 以下
夏軍偉	0%	54%	46%	100%	S\$250,000 以下
楊威遠	94%	0%	6%	100%	S\$250,000 以下
Wilfrido Candelaria Rodriguez	91%	0%	9%	100%	S\$250,000 以下
獨立董事					
Lim Tai Toon	0%	0%	100%	100%	S\$250,000 以下
楊小青	0%	0%	100%	100%	S\$250,000 以下
聶建中	0%	0%	100%	100%	S\$250,000 以下

(1) 底薪包含合約獎金。

(2) 變動支付包括績效獎金與分紅。

(3) 董事費總金額於2014年4月29日股東大會經本公司股東核准通過。

◎ 未擔任董事或執行長之主要管理階層薪酬

主要管理階層 (未擔任董事) 姓名	底薪/固定薪資(1) %	變動或績效相關收入/獎金(2) %	總計 %	薪酬級距 S\$' 000
Kao Vreang	100%	—	—	S\$250,000 以下
Chen Liang	100%	—	—	S\$250,000 以下

(1) 底薪包含合約獎金。

(2) 變動支付包括績效獎金與分紅。

該準則要求公司以確切的名稱充分披露每位董事和執行長的薪酬。在未披露的情況下，公司必須提供未披露的原因以及公司的做法如何確認該原則。

董事會認為，充分披露每位董事和執行長的具體薪酬不符合公司或其利益相關者的最佳利益。董事會在作出此決定時，已特別考慮薪酬事項的商業敏感性和機密性、本集團的相對規模、本集團經營所在的商業環境競爭性，以及該披露的負面影響可能會不利長期吸引和留住本集團董事會的人才。董事會認為，非執行董事及執行董事（為執行長）的薪酬與行業慣例相符。作為替代方案，公司已在25萬新元的級內披露了每位董事和執行長的姓名和薪酬。

截至2019年12月31日止的會計年度，上開兩名主要經理人(非擔任董事或執行長)的薪酬總額為新加坡幣84,000元。

截至2019年12月31日的會計年度中，沒有員工是公司的主要股東，董事或執行長的直系親屬，執行長或主要股東的薪酬超過新加坡幣100,000元。

董事和主要經理人（不是董事或執行長）不得享有超出已披露資訊的終止、退休和離職後福利。

◎ 股東常會核准

美德醫療員工選擇權計劃業經股東常會正式核准通過，董事薪酬也在股東常會中承認通過。董事及執行主管的薪酬架構，亦已由薪酬委員會核准並經董事會核定。董事會認為薪酬架構無需提報股東常會議認可。

(C) 責任與審計

風險管理及內部控制

準則9：董事會負責風險管理，並確保管理階層維持健全的風險管理和內部控制體系，以維護公司及其股東的利益。

董事會，在審計委員會協助下，應責成經理人設立運作良好的風險管理機制及內部控制制度，以保障股東權益及公司資產，另須確認董事會為達成組織目標及價值創造，所可能產生之重大風險之性質與範圍。

公司必須持續的提供董事們完整、充分且即時的訊息，每次董事會須備妥詳細的資料，包含經營團隊提供的財務、業務及公司事務資料。

根據新加坡證券交易所凱利板上市準則規定，審計委員會有責任對風險管理機制及內部控制制度之完整有效性，於集團年度報告內表示意見。

本集團內部控制功能主要在於辨認風險及評估風險管理機制，每年經審計委員會同意之稽核計畫，在於評估集團之財務、營運、法令遵行及資訊管理作業上之完整有效性。另外，財務報表審計是由外部會計師執行。

不論內部或外部稽核，所有稽核報告均會送交審計委員會，並討論所有重大發現之問題。本集團內部稽核人員會持續且即時修正稽核缺失，並每季向審計委員會報告。

◎ 執行長與財務長之擔保

董事會已獲得執行長、財務長和主要經理人的書面保證，這些人對公司的風險管理和內部控制系統的充分性和有效性負責：

- (a) 本集團財務紀錄均妥善為維護及保存，合理反映2019年公司經營成果及現況；及
- (b) 本集團風險管理及內部控制適當且有效的應付本集團目前業務環境中的重大風險，包括重大財務、營運、法規遵循及資訊管理方面的風險及對策。

業經檢視管理階層及內外部稽核結果，以及執行長及與財務長之擔保，董事會及審計委員會認為，本集團於2019年12月31日風險管理及內部控制，係適當且有效表達集團於財務、營運、法規遵循及資訊管理方面的攸關性及重大性，以應對這些風險。

事會注意到內部控制及風險管理系統提供合理而非絕對的保證，確保本集團不會因任何可合理預見的事件而受到不利影響。董事會及審計委員會認為任何風險及內部控制制度均無法完全除去公司出現重大缺失、錯誤決策、人為錯誤、損失、欺詐或其他失控的可能。

本集團有關的財務風險載於本年報財務報表附註32。

審計委員會

準則10：董事會設有審計委員會並書面規定，清楚列明其職權及責任。

審計委員會共有三位成員，全部為獨立董事

Lim Tai Toon 先生（主席）

楊小青 小姐

聶建中 先生

審計委員會的所有成員在金融和工業部門的高階管理職位上都有多年的經驗，並且至少有兩名成員Lim Tai Toon和楊小青有近期和相關的會計或相關財務管理專業知識或經驗。審計委員會的成員均不是公司現有審計公司或審計公司的前合夥人或董事。董事會認為，審計委員會成員具有最新和相關的會計及相關財務管理專業知識或經驗，有資格履行其職責。

內部審計職能的主要報告管道是向審計委員會報告，審計委員會還負責監督本集團會計、審計、內部控制和財務實務的品質和完整性，並確定任命、解僱和薪酬等內部審計職能。內部審計職能可以完全獲取公司的文件、記錄、財產和人員，包括審計委員會。

審計委員會，依職權範圍所授權的職能如下：

- ◆ 審查重大的財務報告問題並判斷，以確保公司財務報表以及與公司財務績效有關的所有公告的完整性；
- ◆ 在提交給董事會前審閱半年度及年度財務報表，審閱重點：
 - 會計政策：會計政策及事項的重大改變，是否直接影響財務報表表達；
 - 會計準則遵守：是否遵守會計準則、法律和新加坡證券交易所相關規定；
 - 管理階層的決策及估計，是否對本集團造成重大影響；
 - 外部稽核：包含重大查核調整數，外部稽核提請審計委員會注意的審計意見及任何其他意見；
- ◆ 檢討審計計劃及外部稽核的報告；
- ◆ 評估外部稽核的成本效益，獨立性及客觀性；
- ◆ 檢討內部稽核功能(包括內部會計控制)及其程序和結果的適當性；
- ◆ 確管理階層授予內部和外部稽核人員合作的充分性；
- ◆ 透過審查內部和外部稽核的書面報告，以及管理階層對查核缺失的回應和改正，以評估包含財務、營運、法規遵循及資訊管理方面，內部控制是否適當且有效；
- ◆ 檢視執行長及財務長對財務記錄和財務報表的保證；
- ◆ 按照凱利板的規定，檢視關係人交易；
- ◆ 審計委員會與外部稽核，其他委員會和管理階層開會，私下討論任何應討論事項；
- ◆ 複核可能對財務報表有重大影響或可能的不當行為的相關事項(如法規遵循或來自監管機構的報告)；
- ◆ 審查內部審計職能的獨立性、有效性和充分性；
- ◆ 審查外部稽核人員所提供服務之性質及範圍，並對董事會提出適當之建議；
- ◆ 向董事會提出建議（i）建議給股東關於任命和罷免外部審計機構；（ii）外聘審計的酬金及委條款；
- ◆ 審查有關政策和安排，以關注財務報告中可能存在的不當行為或其他事項需要安全提出、獨立調查並適當跟進。公司公開揭露並明確告知員工舉報政策和舉報此類問題的程序；和
- ◆ 其他董事會要求的事項。

"吹哨者"的機制已設立，本集團全體員工都可秘密地就財務報告或其他事項方面，可能發生的不正當行為提出告發，審計委員會將會獨立調查並採取適當行動。

審計委員會亦監督會計政策的變更，並討論重大交易的影響。此外，亦向董事會報告本集團之內部控制制度之執行情形。審計委員會確信內部審計職能的獨立性、有效性和充分性。

審計委員會被授權在其職權範圍內調查任何事宜，全權邀請任何執行董事或主要經理人出席會議，並以合理的資源，適當地履行其職能。審計委員會也對關係人交易審查。

審計委員會的每位成員均應迴避與其自身利害相關趣的決議案的表決。

審計委員會審核外部稽核的獨立性。過程中，審計委員會已審查本集團聘請之外部稽核的所有非審計服務內容，認為不會影響其獨立性。外部稽核於2019年沒有提供任何非審計服務。審計委員會已建議董事會，於即將到來的股東會，依照股東決議，繼續委任外部稽核。

每年，審計委員會與內部及外部稽核分別在經理人缺席情況下，審查其所安排稽核的適當性，特別著重於稽核範圍和品質、獨立性以及客觀性。

審計委員會確信公司在委任SyCip Gorres Velayo & Co.、台灣安永會計師事務所和新加坡安永會計師事務所方面已遵守凱利板準則712和716的要求。審計委員會據此向董事會建議提名外部審計SyCip Gorres Velayo & Co.、台灣安永會計師事務所和新加坡安永會計師事務所，在即將舉行的股東常常會上再次任命。

外部稽核費用請參閱財報附註24，2019年皆無非審計服務費用。

(D) 股東權利及責任

股東權利與股東大會的進行

準則11：公司公平公正地對待所有股東，以使他們能夠行使股東權利，並有機會就影響公司的事項發表意見。公司為股東提供業績、地位和前景的合理和可理解的評估。

股東參與

準則12：公司定期與股東溝通，並在股東大會和其他對話中促進股東參與，使股東就影響公司的各種事項發表意見。

利害關係人參與

準則13：董事會採取包容性方法，考慮並平衡重大利益相關者的需求和利益，這是其總體責任的一部分，以確保實現公司的最佳利益。

◎ 股東權利和股東會

股東會（包括股東常會）是與股東對話和互動的重要論壇。公司對所有股東均給予公平公正的對待，所有股東將收到股東大會的通知和隨附的文件，以使他們能夠在有關會議上行使其權利。所有股東將在相關通知或隨附文件中獲悉有關該次會議投票的規則。

本公司歡迎股東向本公司提出意見，並鼓勵股東參與股東會。本公司薪酬委員會、審計委員會及提名委員會主席，將出席股東會與股東交流並回答問題，會計師也將到場協助董事回答股東提問。

儘管去年董事未全數出席股東常會，但他們已經與所有董事討論了股東在會議之前和會議後可能提出的問題，並提供了他們的意見來解決股東的疑問。

股東可以親自投票，也可以受兩人以下委託，持委託書參與投票表決，本公司章程對於代理公司持有之委託書，沒有任何條款限制。

在會議上，針對基本獨立的問題提出了單獨的決議，除非問題相互依存且相互聯繫以形成一個重要的提案，在這種情況下，公司將解釋捆綁這些決議的原因，並在通知中揭露其實質性含義。股東會通告中包括的每項特殊業務在適當情況下均附有對決議案的解釋。會議上針對基本獨立的問題進行了單獨的決議。所有決議案均以投票方式進行表決，隨後將公佈詳細結果，特別是表明贊成和反對每項決議案的票數以及各自的百分比。

公司秘書，在同事協助下，準備股東會並製作會議記錄，會議記錄包括股東的意見及問題，連同董事會及經理人的回應內容。此份會議紀錄將留存並應股東要求，隨時供股東查閱，亦將在會議召開後儘快在公司的公司網站上發布。

依據凱利板準則規定本公司的持續揭露義務，董事會的政策是及時全面告知所有股東所有可能對價格產生重大影響或公司股票的價值的重大變化。董事會認為，本公司已遵守凱利板準則所規定的持續揭露義務，以確保及時公開發布價格或交易敏感訊息，凱利板準則所規定的時間內公佈或發布營業結果和年報。本公司會將年報及股東會通知寄給全體股東，股東會通知亦在報章刊登。

公司致力於實現可持續的收入和增長，以提高長期股東回報。本公司沒有固定的股利政策，對未來股利發放的形式、頻率、金額，將由董事依照盈餘、財務狀況、營運結果、股本需求、業務狀況、營業計劃和其他因素謹慎評估。2019年度將不對股東派發股息。本年度獲利將作營運資金和未來業務擴張資金需求。

◎ 股東參與

本公司相信，高標準的資訊揭露是提高公司治理水準的關鍵，公司半年及全年度的營業結果除了通過新加坡證交所網站(SGXNET)及新聞稿公佈，公司並於公司網站向股東介紹公司的發展和新計劃：
<http://www.medtecs.com/en/>。

本公司目前沒有投資者關係政策。但是股東如有疑問，可以通過：investor.relations@medtecs.com或本公司官網與公司聯繫。

公司重視與股東的對話。本公司相信與股東保持定期、有效和公平的溝通，並致力於聽取股東的意見並解決他們的擔憂。

◎ 利害關係人參與

公司已將重要利害關係人確定為受本集團業務和運營影響的利益相關者，以及那些對本集團業務和運營的成功產生重大影響的利益相關者。這些利害關係人包括股東（包括機構和個人投資者）、客戶、員工、政府和決策者、當地社區、供應商和金融機構。本公司認為，滿足重要利害關係人的反饋和需求對於本集團業務的成功至關重要，亦對於實現永續增長至關重要。本公司通過各種管道與利害關係人互動，以確保本集團的最佳商業利益與利害關係人的需求和利益之間取得平衡。

本集團通過網站<http://www.medtecs.com/en/>發佈股東常會、公司出版物和公告、貿易展覽、慈善和捐贈等活動，與不同的利害關係人進行互動。將於2020年5月31日發布的企業永續報告中對此參與過程進行了詳細說明。

(E) 重大合約

公司或任一子公司於2019年或2018年，沒有存續重大合約係關係到執行長、董事、控制股東們的利益。

(F) 證券的交易

依據新加坡SGX-ST 凱利板的相關上市法規規定，本集團同時參照訂定了一項證券交易的作業細則，並洽悉董事會成員及公司主管及職員共同遵行，本作業細則特別規範並提醒，當公司主管（含董事及相關職員）處理或獲悉對股價有敏感性未揭露的資訊時，禁止投資買賣本公司上市有價證券、或其他有關的上市有價證券。公司主管（含董事及相關職員）不得於公司發布半年度及年度財務資訊前一個月內投資買賣本公司上市有價證券，公司也不鼓勵公司主管從事本公司有價證券的短期投資或買賣，並不時提醒注意遵守內部人交易的法律規定。

董事會確認截至2019年12月31日止本年度的會計期間，本集團的證券交易均符合符合新加坡SGX-ST凱利板準則1204(19)規定。

(G) 凱利板保薦人

本公司現已於新加坡證券交易所- 持續保薦人監督的凱利板掛牌，本公司之持續保薦人為 R & T Corporate-Services Ptd. Ltd.，2019年度會計期間，公司並沒有支付保薦人非保薦人職責外的任何費用。本年度會計期間，公司支付保薦人的關連公司Rajah & Tann LLP 相關作業費用約新加坡幣71,514元。

(H) 資金使用用途

本公司將定期公布剩餘1.4百萬美元的使用情況，其占2015年10月15日私募完成日之所得總淨額3.9百萬美元的35.9%。當剩餘私募所得有重大支付情事時，將根據準則740 (30)規定。



資產明細

截至2019年12月31日止，本集團之主要租賃資產如下：

租賃資產	所在地	面積 (平方米)	租賃期間
土地	Srok Kampong Siam Kampong Cham Province Cambodia	183,267	70年
廠房	Srok Kampong Siam Kampong Cham Province Cambodia	40,064	70年
廠房	曼哈頓特別經濟特區 Corner Public Road, Thanh Village, Sankat, Bavet City, Svay Reang Province, Kingdom of Cambodia	13,146	50年
辦公室	Khan Chankamorn, Phnom Penh Cambodia	1,368	3年
工業區之土地	7th Street, Phase II Mariveles Bataan Philippines	20,608	20年
工業區之土地	SBMA, Olangapo City Bataan, Philippines	13,124	50年
工業區之土地	7th Street, Phase II Mariveles Bataan, Philippines	4,248	15年
工業區之土地	7th Street, Phase II Mariveles Bataan, Philippines	5,000	50年
辦公室	7B Country Space Building 133 HV Dela Costa Street Makati City, Philippines	245	2年
廠房及辦公室	Qinghe Economic Park, Gaoqing County Zibo City, Shandong, China	2,880	3年
廠房	202 Zhangshan Road, Renhe Town Yuhang, Hangzhou, China	19,417	20年
土地	202 Zhangshan Road, Renhe Town Yuhang, Hangzhou, China	15,333	50年
辦公室	4F., 21 Merchant Road, Singapore 058267	5	2年

股權結構表

至 2020 年3月27日之持股統計

總發行數量 549,411,240

發行種類：普通股

投票權：舉手表決則一位股東一票；投票表決則一股代表一票

庫藏股數量：無

持股分配表

<u>股數分配</u>	<u>股東人數</u>	<u>%</u>	<u>持股數量</u>	<u>%</u>
1 - 99	3	0.06	61	0.00
100 - 1,000	206	4.10	90,117	0.02
1,001 - 10,000	2,969	59.12	7,759,607	1.41
10,001 - 1,000,000	1,817	36.18	155,042,622	28.22
1,000,001 及以上	27	0.54	386,518,833	70.35
合計	5,022	100.00	549,411,240	100.00

主要股東資料

至2020年3月27日

	<u>直接持有</u>	<u>%</u>	<u>間接持有</u>	<u>%</u>
楊克誠	24,673,285	4.49	33,075,198	6.02

楊克誠經由South World Investment Ltd.、Maybank Kim Eng Securities Pte. Ltd分別間接持有18,506,621股及14,568,577股

公開持有的股份比例

89.49%的公司股份為公開持有，遵守新加坡證券交易所凱利板準則723



前 20 大股東

姓名	持股數	%
1. CITIBANK NOMS SPORE PTE LTD	206,455,500	37.58
2. YANG CLEMENT K C	24,673,285	4.49
3. PHILLIP SECURITIES PTE LTD	22,516,290	4.10
4. RAFFLES NOMINEES(PTE) LIMITED	22,500,100	4.10
5. MAYBANK KIM ENG SECURITIES PTE.LTD	21,628,263	3.94
6. SOUTH WORLD INVESTMENTS LIMITED	18,506,621	3.37
7. DBS NOMINEES PTE LTD	7,446,100	1.36
8. CGS-CIMB SECURITIES (SINGAPORE) PTE LTD	6,649,300	1.21
9. HOLDRICH INTERNATIONAL LTD	6,321,630	1.15
10. TOP HONESTY INTERNATIONAL CORP	6,321,630	1.15
11. MORPH INVESTMENTS LTD	6,200,400	1.13
12. OCBC SECURITIES PRIVATE LTD	5,861,600	1.07
13. NEO YAM CHENG OR LEE KWEE LAN	4,087,300	0.74
14. LIM AND TAN SECURITIES PTE LTD	3,443,600	0.63
15. LIM YAH HWEI (LIN YAHUI)	3,200,000	0.58
16. UOB KAY HIAN PTE LTD	3,115,600	0.57
17. KOH CHIN HWA	3,091,700	0.56
18. CHUA CHIN TIAM	2,030,000	0.37
19. TANG AI LONG (CHEN AILONG)	1,955,000	0.36
20. LI JIANSHEG	1,700,000	0.31
合計：	377,703,919	68.77

集團於**2002年12月13日**以台灣存託憑證(TDR)的方式在台灣證券交易所掛牌上市。

當時TDR發行數量**22,000,000**股。

2004年5月，因股票分割TDR增加**4,382,875**股。**2009年10月**，獲准增加發行**100,000,000**股TDR並於台灣證券交易所交易。

截至**2020年3月27日**，公司TDR總發行數量**205,531,500**股，約當公司總股數之**37.41%**。

利害關係人交易

截至2019年12月31日止會計年度，沒有利害關係人交易總額超過新加坡幣100,000元。



股東常會開會通知 (屆時發送)

根據2020年4月1日發布的公告，公司遵守新交所上市手冊第707（1）條B節：凱利板準則有關公司截至2019年12月31日止會計部年度會計年度股東常會的規定，已取得豁免，最晚舉行2019年度股東常會開會日期，可由2020年4月30日延長至2020年6月29日。公司將根據凱利板準則下的要求，於稍後日期發送股東常會開會通知書並，將在可能的情況下繼續向股東提供進一步發展的重要信息。

財務報告

董事會報告	49
董事聲明書	56
會計師查核報告	57
資產負債表	61
損益表	64
綜合損益表	65
權益變動表	66
合併現金流量表	69
財務報表附註	71



董事會報告

2019年12月31日

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

董事會謹就美德向邦醫療國際股份有限公司（以下簡稱本公司）暨其子公司（以下合稱本集團）2019 年度經會計師查核簽證之財務報表及合併財務報表，以及董事會報告說明如下：

1. 董事

本公司於報告日董事會之成員如下：

楊克誠（董事長）
夏軍偉（執行副董事長）
楊威遠（執行長）
Wilfrido Candelaria Rodriguez(財務長)
楊小青
Lim Tai Toon
聶建中

根據本公司章程第 86 條規定，任期屆滿董事楊小青女士及 Lim Tai Toon 先生，符合參與選任資格重新選任。

根據本公司章程第 85 條規定，任期屆滿董事聶建中先生，符合參與選任資格重新選任。

2. 安排董事購買股票及債券

除第 6 段所述股票選擇權計劃外，於本年底或本年度中，本公司並未藉由安排購買本公司或其他公司之股票或債券之方式，使董事從中獲利。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

董事會報告(續)

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

3. 董事持有公司股票或債券之情形

依本公司之董事持股明細簿記載，截至本年底董事持有本公司及其他聯屬公司之股票或認股權情形如下：

董事名稱	以董事名義持有之股權			視同董事持有之股權		
	2019 年 1 月 1 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 21 日	2019 年 1 月 1 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 21 日
美德向邦醫療國際股份有 限公司普通股，每股 0.05 元						
楊克誠先生	24,673,285	24,673,285	24,673,285	33,075,198	33,075,198	33,075,198
夏軍偉先生	—	—	—	81,862,275	81,862,275	81,862,275

楊克誠先生視同持有股份係分別為經由 South World Investment Ltd. 所持有之 18,506,621 股，以及經由 Maybank Kim Eng Securities Pte. Ltd. 所持有之 14,568,577 股，2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 21 日均維持相同持股。

夏軍偉先生視同持有股份經由 DBS Nominee (Private) Limited 所持有之 81,862,275 股，2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 21 日均維持相同持股。

	2019 年 1 月 21 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 21 日	認購價格 新加坡幣\$	到期日
美德向邦醫療國際股份有限公司 認購每股面額 0.05 元之普通股選擇權					
Wilfrido Candelaria Rodriguez 先生	300,000	300,000	300,000	0.094	10.05.2020



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

董事會報告 (續)

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

3. 董事持有公司股票或債券之情形 (續)

自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，除以上述揭露事項外，本公司其他董事並未持有本公司及其他聯屬公司之股票、股票選擇權、認股權證或債券。

4. 依新加坡證券交易所規定需揭露之資訊

本公司或聯屬公司於本年度並無簽訂任何對公司執行長、董事或主要股東有任何利益關係之重大合約。

5. 董事依合約規定取得或可取得之利益

除財務報表附註揭露者外，本年度並無董事藉由本公司或聯屬公司與董事或以董事為重要成員之企業個體簽訂合約以取得重大利益之情事。

6. 股票選擇權

根據本公司於 2012 年 4 月 30 日最新修訂之股票選擇權計劃（以下簡稱“計劃”），本公司之股票選擇權只配發予本公司之全職員工、董事（除楊克誠及楊威遠先生外）及非為本公司主要股東或其關係人。此計劃由薪酬管理委員會負責管理，其成員如下：

聶建中 (委員會主席)

楊小青

Lim Tai Toon

依此計劃配發之已發行在外選擇權，其相關認購之普通股總數，在任何情況下，不得超過本公司已發行在外普通股的 15%。選擇權之執行價格應由委員會決定，其標準如下：

- (i) 市場價格，是以股票交易日之前的連續五個交易日最後成交價之平均價格計算，參照新交所發布的每日市場價格為準。如果該股票交易日在新交所未有本公司股票成交，則應往前推算至前一次本公司股票在新交所交易價格為最後成交價；或

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

董事會報告(續)

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

6. 股票選擇權(續)

(ii) 滿足下列條件可以市價折價訂定：

(a) 最高折價應為選擇權給與日市價之百分之二十；且

(b) 任何給與主要股東之折價必須由本公司股東在股東常會中核准，且其折價後之價格不得低於本集團最近一期經會計師查核之財務報表所列之每股有形資產淨值。

上述執行價格若低於每股面額，則以每股面額為執行價格。

以市價為執行價格之選擇權，其執行期間自給與日起一年後開始；而以市價折價為執行價格之選擇權，其執行期間自配發日之二年後開始。配發予執行董事或員工之選擇權自給與日起滿十年失效；配發予非執行董事之選擇權自配發日起滿五年失效。

自前一財務年度終止日起，本公司並無配發任何股票選擇權。本公司之股票選擇權並未給與持有者參與任何其他公司配股之權利。截至本報告日止，共計 1,875,000 股已執行完畢。並無任何股票選擇權配發予聯屬公司之員工。

截至 2019 年 12 月 31 日止，依照此計劃得認購本公司普通股之選擇權明細如下：

到期日	執行價格 (新加坡幣)	選擇權數量
2020 年 5 月 11 日	0.094	2,030,000
總計		2,030,000



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

董事會報告(續)

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

6. 股票選擇權(續)

本公司依照此計劃配與本集團董事及員工認購本公司普通股之選擇權明細如下：

	選擇權之股數（單位：股）					截至 2018 年 12 月 31 日 尚未執行總數	執行價格 (新加坡幣)
	執行期間	本年度 給與數	總給與數	已執行 總數	已失效 總數		
<u>本公司之董事</u>							
楊克誠先生	13.09.2003- 22.04.2014	—	2,260,800	—	2,260,800	—	—
Wilfrido Candelaria Rodriguez	06.07.2003- 10.05.2020	—	1,035,000	—	735,000	300,000	0.094
楊小青女士	11.05.2012- 10.05.2015	—	100,000	—	100,000	—	—
<u>其他員工</u>	06.07.2003- 10.05.2020	—	24,357,200	1,875,000	20,752,200	1,730,000	0.094

並無任一員工取得超過(含)此選擇權計劃可發行總數的 5%。

自員工股票選擇權計劃開始至本會計年度終止日止：

- 除前述一位董事外，無任何員工選擇權計劃參與者取得超過此一計劃可發行總數的 5%；
- 本公司所配發之股票選擇權並未給與持有者參與任何其他公司配股之權利；

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

董事會報告(續)

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

7. 審計委員會

審計委員會職能如下：

- 審查重要財務報導問題和判斷，以確保公司財務報表以及公司財務績效有關的任何公告之完整性；
- 於呈送董事會之前，審核本集團之半年度、年度財務報表及會計師查核報告；
 - 會計政策：會計政策及事項的重大改變，是否直接影響財務報表表達；
 - 會計準則遵守：是否遵守會計準則、法律和新加坡證券交易所相關規定；
 - 管理階層的決策及估計，是否對本集團造成重大影響；
 - 外部稽核：包含重大查核調整數，外部稽核提請審計委員會注意的審計意見及任何其他意見；
- 審核本公司內部稽核及外部會計師之稽核計劃；
- 評估外部稽核的成本效益，獨立性及客觀性；
- 檢討內部稽核功能(包括內部會計控制)及其程序和結果的適當性；
- 確保管理階層授予內部和外部稽核人員合作的充分性；
- 透過審查內部和外部稽核的書面報告，以及管理階層對查核缺失的回應和改正，以評估包含財務、營運、法規遵循及資訊管理方面，內部控制是否適當且有效；
- 檢視執行長及財務長對財務記錄和財務報表的保證；
- 按照凱利板的規定，檢視關係人交易；
- 審計委員會與外部稽核，其他委員會和管理階層開會，私下討論任何應討論事項；
- 複核可能對財務報表有重大影響或可能的不當行為的相關事項(如法規遵循或來自監管機構的報告)；
- 審查內部審計職能的獨立性、有效性和充分性；
- 審查外部稽核人員所提供服務之性質及範圍，並對董事會提出適當之建議；
- 向董事會提出建議(i) 建議給股東關於任命和罷免外部審計機構；(ii) 外聘審計的酬金及委條款；
- 審查有關政策和安排，以關注財務報告中可能存在的不當行為或其他事項需要安全提出、獨立調查並適當跟進。公司公開揭露並明確告知員工舉報政策和舉報此類問題的程序；和
- 其他董事會要求的事項。

審計委員會已審核由外部會計師提供之非審計服務，且同意該非審計服務之性質及範圍未違反外部會計師之獨立性。審計委員會亦已審核利益關係人交易。

審計委員會於本財務年度召集四次會議。審計委員會在無公司管理階層出席之情況下，每年至少與內部稽核人員及外部會計師進行一次會議。

審計委員會確信公司在委任此會計師事務所方面已遵守凱利板準則 712 和 716 的要求。有關審計委員會之更多細節係於公司治理報告中揭露。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

董事會報告(續)
(金額除另予註明外，均以美元為單位)

8. 簽證會計師

SyCip Gorres Velayo & Co. (安永全球的成員) 已同意續任本公司下一年度財務報表之簽證會計師。

SyCip Gorres Velayo & Co. (安永全球的成員) 的合夥人連續五年沒有對集團進行審計。

所有重要子公司所委任審計事務所詳如下表：

重要子公司名稱	委任審計事務所名稱
Universal Weavers Corporation	SyCip Gorres Velayo & Co. (安永全球的成員)
Medtecs (Cambodia) Corporation Limited	
美德向邦股份有限公司	安永臺灣
Medtecs (Asia Pacific) Pte Ltd	安永新加坡

董事會代表：

楊克誠先生
董事

WILFRIDO CANDELARIA RODRIGUEZ
董事

菲律賓, Makati 市
2020 年 4 月 9 日

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

董事聲明書

本人楊克誠及 Wilfrido Candelaria Rodriguez，為美德向邦醫療國際股份有限公司(以下簡稱“本公司”)之董事，謹代表董事會，作以下之聲明：

- (i) 隨後附之資產負債表和損益表、其他綜合損益表、權益變動表、綜合現金流量表及其附註，足以允當表達本集團與本公司於 2019 年 12 月 31 日之財務狀況，暨 2019 年度之財務績效、權益之變動與現金流量。
- (ii) 截至本聲明日止，本人確信，若本公司之債務到期，本公司將有足夠能力償付之。

董事會代表：

楊克誠
董事

WILFRIDO CANDELARIA RODRIGUEZ
董事

菲律賓, Makati 市
2020 年 4 月 9 日



會計師查核報告

截至 2019 年 12 月 31 日之財務年度

致美德向邦醫療國際股份有限公司成員們

查核意見

美德向邦醫療國際股份有限公司（以下簡稱“該公司”）之財務報表暨美德向邦醫療國際股份有限公司及其子公司（以下簡稱“該集團”）之合併財務報表業經本會計師查核竣事。前述財務報表包括該公司及該集團 2019 年 12 月 31 日之資產負債表，暨 2019 年度之損益表、綜合損益表、權益變動表、現金流量表，以及財務報表附註與重要會計政策。

依本會計師意見，後附之該集團合併財務報表，暨該公司之資產負債表、損益表、綜合損益表及權益變動表，係依照公司第 50 章規定及新加坡財務報告準則(SFRS(I))編製，足以允當表達該集團及該公司 2019 年 12 月 31 日之財務狀況，暨 2019 年度之財務績效、權益變動及現金流量

查核意見之基礎

本會計師係依照新加坡審計準則（SSAs）執行查核工作。本會計師基於該準則下之責任，另說明於「會計師查核財務報表之責任」項下。本會計師查核財務報表係遵循新加坡會計與企業監管局（ACRA）所訂定之“會計人員和會計實體專業行為與道德準則”（ACRA Code），與該集團保持超然獨立，並達到該準則要求之道德責任標準。本會計師相信，已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

本會計師於查核期間，係以專業判斷最具重大影響之事項，並闡明該等事項對整體財務報表之影響。惟本會計師不對該等事項單獨表示意見。本會計師履行「會計師查核財務報表之責任」所述之責任，包含該等事項，我們的查核程序旨在有效評估其有無重大不實表達及其所產生之風險。此查核結果可對財務報表所表示之意見提供合理基礎。茲對該等關鍵查核事項敘明如下：

存貨價值評估

截至 2019 年 12 月 31 日，該集團存貨為 3,780 萬美元，約占該集團總資產的 32%，截至 2019 年 12 月 31 日並提列存貨備抵跌價損失準備 230 萬美元，列入關鍵查核事項乃因為存貨是該集團資產的重要組成，需要對於淨變現價值進行管理性評價。在評估存貨的淨變現價值低於成本時，該集團即提列存貨備抵跌價損失準備。存貨備抵跌價損失準備亦根據庫存的現況和市場價值進行評估。關於確認備抵存貨跌價損失準備說明，詳述於合併財務報表附註 2.4，和 13。

本會計師對於上述事項已執行之主要查核程序如下：

了解並審核管理階層對存貨淨變現價值的評估與核算，檢視管理階層所使用之成本核算程序，與管理階層討論其假設依據，並進行抽樣測試。我們取得最近交易之銷售價格與存貨可達銷售狀態之成本，以進行淨變現價值之測試。同時，參與主要子公司庫存盤點與審核辨認呆滯存貨的管理程序。

商譽之減損測試

截至 2019 年 12 月 31 日，該集團商譽金額為 70.9 萬美元，已視為對合併財務報表有重大影響。管理階層取得包含折現率及成長率等假設基礎，作為評估過程之判斷依據，有關商譽之相關資訊揭露於集團合併財務報表附註 10。

本會計師對於上述事項已執行之主要查核程序如下：

我們經由內部專業的方法和假設，以評估商譽可收回之金額。成長率之主要假設，係參考以現金產出單位的歷史表現及其他相關外部數據。我們將使用的重要假設（例如預算毛利率和增長率）與歷史數據和行業前景進行了比較。我們的內部專家使用基於市場的參數對折現率進行獨立測試。我們亦審核該集團對於減損測試之重要假設，特別是對決定商譽可收回金額具有最大影響的部分。

採用 SFRS(I) 16 租賃

自 2019 年 1 月 1 日起採用新加坡財務報告準則 SFRS(I)16 租賃，本集團採用修正追溯法，從而導致本集團的租賃會計政策發生重大變化。本集團採用 SFRS(I)16 對我們的審計具有重要意義，因為記錄的金額對合併財務報表具有重大意義，採用該準則涉及在確定租賃期限時運用重大判斷和估計，包括評估本集團是否合理確信行使選擇權以延長或終止租賃，以及確定增額借款利率。2019 年 1 月 1 日確認使用權資產和租賃負債分別為 612.8 萬美元和 349.5 萬美元，截至 2019 年 12 月 31 日折舊費用和利息費用分別為 68.7 萬美元和 28.3 萬美元。

有關採用 SFRS(I)16 的詳細說明，請參閱合併財務報表註釋 2.2、2.22(a)和 29。

本會計師對於上述事項已執行之主要查核程序如下：

我們了解了本集團執行新租賃準則的過程，包括確 SFRS(I)16 涵蓋的租賃合約數量、適用短期和低價值資產豁免'選擇過渡方法和任何可行的方法。

在測試的基礎上，我們檢查了租賃協議（即在採用 SFRS(I)16 之前存在的租賃協議和新租賃協議），確定了其合約條款和條件，並由管理階層依合約條款和條件計算，包括追溯調整及對財務報表的影響。

對於選定的具有續約或終止選擇權的租賃合約，我們審查了管理階層的評估，以合理確信本集團將行使續約或不行使終止選擇權。

我們參考市場數據測試了確定增額借款利率的使用參數。我們測試了管理階層在樣本基礎上準備的租賃計算，包括過渡調整。

我們根據 SFRS(I)16 和 SFRS(I)1-8 的要求、會計政策、會計估計變更和錯誤，審查了與過渡調整相關的揭露。

其他事項

有關該集團管理層面的其他事項，這些訊息揭露於本財務報告中，但其無涉於財務報表及會計師查核財務報告。本會計師財務報告的查核意見不涵蓋這些事項，本會計師對其也不表示任何形式的評論。

本會計師的責任是獲悉其他事項相關訊息，並考量此訊息是否與財務報表或查核中獲得的資訊有所抵觸，使其產生重大的不實表達，並揭露此一情形。本年度無前述重大不實表達情形。



關於我們對財務報表的審計，我們的責任是讀取其他信息，並在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計中獲得的知識存在重大不一致，或者看起來是否存在重大錯誤信息。如果根據我們所執行的工作，我們得出結論認為這些其他信息存在重大錯誤陳述，我們將需要呈報該事實。有鑑於此，我們沒有任何需要呈報的。

管理階層與董事對財務報表之責任

公司管理階層之責任係依新加坡財務報告準則編製財務報表。此項責任包括建立和維護內部控制制度，以保障資產安全，使資產不致在未授權情況下，使用或處分造成資產之損失，以及使交易經適當之授權並經妥善記錄，於財務報表中允當表達，並確保資產之可靠性。

除非管理階層意圖清算該集團或停止營業，或無其他實際可行之方案，管理階層於編製財務報表時之責任應包括評估該集團繼續經營之能力、相關事項之揭露及繼續經營會計基礎的採用。

董事的職責包括監督本集團的財務報表的編製流程。

會計師查核財務報表之責任

本會計師查核財報表之目的，係對財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達，取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係指高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作，無法保證必然發現財務報表存有重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總，可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師係依照新加坡審計準則（SSAs）執行查核工作，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

- 辨認財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達並評估風險；設計及執行相應之審計程序，並取得足夠及適切之查核證據以作為出具意見之基礎。由於舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或逾越內部控制，因此未必能發現由舞弊導致的重大不實表達。由舞弊導致的重大不實表達其風險高於單純的錯誤。
- 對與查核攸關之內部控制取得必要之了解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對該集團內部控制之有效性表示意見。
- 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
- 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營假設之會計處理，以及使該集團繼續經營能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，做出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒財務報表使用者注意財務報表之相關揭露，或於該揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況係有可能導致該集團不再具有繼續經營之能力。
- 評估財務報表的整體表達，結構和內容，以及財務報表是否已允當表達相關交易和事件。

- 本會計師對合併財務報表所表示之意見，係已經由該集團的財務資訊或營業活動中，取得充足及適當之查核依據。我們負責指導、監督和完成該集團的查核，並對查核意見負責。

本會計師與董事溝通，其中包括查核計劃的範圍和時間以及重大的查核發現，包括在查核過程中任何可能造成內部控制的重大缺失。

我們亦向董事提供會計師所遵循會計師職業道德規範中，有關獨立性之聲明，並溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之事項，以及相關的保障措施。

本會計師與董事溝通屬財務報表最重大之關鍵查核事項，並於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中揭露特定事項，因可合理預期其所產生之負面影響大於所增進之公共利益。

其他法律和法規要求的報告

本會計師認為，該公司以及在新加坡註冊成立為我們作為審計的子公司依公司法要求的會計和其他記錄已按照該法案的規定妥善保存。

作為會計師查核報告審查結果的主辦會計師為 Jose Pepito E. Zabat III.

SYCIP GORRES VELAYO & CO.

(Ernst & Young Global Limited 會員成員之一)

會計師

菲律賓, Makati 市

2020 年 4 月 9 日

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

資產負債表

2019年12月31日

(單位：美金千元)

		本集團		本公司	
		2019	2018	2019	2018
附註					
資產					
非流動資產					
不動產、廠房及設備	6	19,170	21,600	43	44
投資性不動產	7	2,950	3,061	—	—
出租資產	8	6,087	6,317	—	—
使用權資產	29	5,441	—	115	—
採用權益法之投資	9	—	—	24,883	24,883
商譽	10	709	709	—	—
遞延所得稅資產	25	21	13	14	13
其他非流動資產	12	6,934	6,744	3,796	3,800
		41,312	38,444	28,851	28,740
流動資產					
存貨	13	37,844	33,850	78	77
應收帳款	14	13,344	14,727	5,749	7,034
其他流動資產	15	16,103	17,088	12,349	15,477
應收關聯企業款項	11	—	—	—	34,676
受限制資產	16	4,930	4,260	—	250
現金及銀行存款	16	3,070	4,521	46	46
		75,291	74,446	18,222	57,560
資產總計		116,603	112,890	47,073	86,300

(請參閱財務報表附註)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

資產負債表(續)

2019年12月31日

(單位：美金千元)

		本集團		本公司	
		2019	2018	2019	2018
附註					
股東權益與負債					
流動負債					
應付帳款及其他流動負債	17	3,836	6,801	335	730
應付關聯企業款項	11	—	—	18,045	56,588
一年內到期之長期負債	18	387	2,185	—	1,250
短期銀行借款	18	36,279	32,716	—	—
應付所得稅		900	1,097	1	2
		41,402	42,799	18,381	58,570
淨流動資產 (負債)		33,889	31,647	(159)	(1,010)
非流動負債					
長期負債	18	5,870	5,913	3,750	3,750
租賃負債	29	3,563	—	258	—
遞延所得稅負債	25	213	202	—	—
應計退休金負債	21	927	585	225	133
遞延租賃收入	29	38	43	—	—
		10,611	6,743	4,233	3,883
負債合計		52,013	49,542	22,614	62,453
淨資產		64,590	63,348	24,459	23,847

(請參閱財務報表附註)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

資產負債表(續)

2019年12月31日

(單位：美金千元)

		本集團		本公司	
		2019	2018	2019	2018
附註					
歸屬母公司股東之權益					
股本	3	27,471	27,471	27,471	27,471
股本溢價		4,721	4,721	4,721	4,721
員工認股權準備	4	294	294	294	294
可轉換公司債之權益調整數	5	267	267	267	267
保留盈餘(累積虧損)	5	30,747	29,585	(8,318)	(9,000)
再衡量損益	21	6	249	24	94
外幣換算調整數	5	231	(88)	—	—
其他準備	3	(167)	(167)	—	—
		63,570	62,332	24,459	23,847
非控制權益		1,020	1,016	—	—
權益合計		64,590	63,348	24,459	23,847
權益及負債總計		116,603	112,890	47,073	86,300

(請參閱財務報表附註)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

損益表

2019 及 2018 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(單位：美金千元)

		本集團		本公司	
		2019	2018	2019	2018
	附註				
營業收入	19	68,977	68,304	12,589	13,425
營業成本		(58,446)	(58,020)	(9,386)	(11,132)
營業毛利		10,531	10,284	3,203	2,293
其他收入項目					
其他收入-淨額	20	759	449	239	126
財務收入	22	209	111	1	1
其他費用項目					
銷售費用		(2,600)	(2,683)	(322)	(397)
管理費用		(4,896)	(4,977)	(1,447)	(1,479)
財務費用	23	(2,486)	(1,998)	(992)	(812)
稅前淨利(損)		1,517	1,186	682	(268)
所得稅費用	25	(351)	(272)	—	(2)
本期淨利(淨損)		1,166	914	682	(270)
歸屬於：					
母公司業主		1,162	914	682	(270)
非控制權益		4	—	—	—
本期淨利(淨損)		1,166	914	682	(270)
每股盈餘(美分)					
歸屬予母公司業主	26				
- 基本		0.211	0.166		
- 完全稀釋		0.211	0.166		

(請參閱財務報表附註)



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

綜合損益表

2019 及 2018 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
本期淨利(損)	1,166	914	682	(270)
其他綜合損益：				
重分類至損益之項目				
外幣換算調整數	319	(665)	—	—
不再重分類至損益之項目				
再衡量損益	(243)	176	(70)	63
本期綜合損益總額	1,242	425	612	(207)
綜合損益歸屬於：				
母公司業主	1,238	415	612	(207)
非控制權益	4	10	—	—
本期綜合損益總額	1,242	425	612	(207)

(請參閱財務報表附註)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

權益變動表

2019 及 2018 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(單位：美金千元)

歸屬於本公司股東之權益										
2019 本集團	股本 (附註 3) 股本溢價		可轉換公司					其他準備 (附註 3)	非控制權 益 (附註 3)	權益 合計
			員工認股 權準備 (附註 4)	債之權益調 整數 (附註 5)	再衡量 損益 (附註 21)	外幣換算調 整數 (附註 5)	保留盈餘 (附註 5)			
2019 年 1 月 1 日	27,471	4,721	294	267	249	(88)	29,585	(167)	1,016	63,348
本期淨利	—	—	—	—	—	—	1,162	—	4	1,166
<u>其他綜合損益</u>										
外幣換算調整數	—	—	—	—		319	—	—	—	319
再衡量損益	—	—	—	—	(243)	—	—	—	—	(243)
其他綜合損益小計	—	—	—	—	(243)	319	—	—	—	76
本期綜合損益	—	—	—	—	(243)	319	1,162	—	4	1,242
2019 年 12 月 31 日	27,471	4,721	294	267	6	231	30,747	(167)	1,020	64,590

(請參閱財務報表附註)



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

權益變動表(續)

2019 及 2018 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(單位：美金千元)

歸屬於本公司股東之權益										
2018 本集團	股本		員工認股 權準備 (附註 4)	可轉換公司 債之權益調 整數 (附註 5)	再衡量 損益 (附註 21)	外幣換算調 整數 (附註 5)	保留盈餘 (附註 5)	其他準備 (附註 3)	非控制權益 (附註 3)	權益 合計
	(附註 3)	股本溢價								
2018 年 1 月 1 日	27,471	4,721	294	267	73	587	28,671	(167)	1,006	62,923
本期淨利	—	—	—	—	—	—	914	—	—	914
<u>其他綜合損益</u>										
外幣換算調整數	—	—	—	—	—	(675)	—	—	10	(665)
再衡量損益	—	—	—	—	176	—	—	—	—	176
其他綜合損益小計	—	—	—	—	176	(675)	—	—	10	(489)
本期綜合損益	—	—	—	—	176	(675)	914	—	10	425
2018 年 12 月 31 日	27,471	4,721	294	267	249	(88)	29,585	(167)	1,016	63,348

(請參閱財務報表附註)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

權益變動表(續)

2019 及 2018 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(單位：美金千元)

本公司	股本 (附註 3)	股本溢價	員工認股權 準備(附註 4)	可轉換公司債 之權益調整數 (附註 5)	再衡量 損益 (附註 21)	保留盈餘 (虧損) (附註 5)	保留盈餘 (虧損) 小計	權益合計
2018 年 1 月 1 日	27,471	4,721	294	267	31	(8,730)	(8,138)	24,054
本期淨利(損)	—	—	—	—	—	(270)	(270)	(270)
其他綜合損益	—	—	—	—	63	—	63	63
綜合損益總額	—	—	—	—	63	(270)	(207)	(207)
2018 年 12 月 31 日 及 2019 年 1 月 1 日	27,471	4,721	294	267	94	(9,000)	(8,345)	23,847
本期淨利(損)	—	—	—	—	—	682	682	682
其他綜合損益	—	—	—	—	(70)	—	(70)	(70)
綜合損益總額	—	—	—	—	(70)	682	612	612
2019 年 12 月 31 日	27,471	4,721	294	267	24	(8,318)	(7,733)	24,459

(請參閱財務報表附註)



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

合併現金流量表

2019 及 2018 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(單位：美金千元)

	附註	2019	2018
營業活動之現金流量			
稅前淨利		1,517	1,186
調整項目：			
折舊及攤銷	6 和 7	2,292	2,429
出租資產攤銷	8 和 24	2,832	2,525
使用權資產攤銷	29	687	—
利息費用	23	2,287	1,797
備抵存貨跌價及呆滯提列數	13	246	450
減損損失提列數		—	150
其他財務成本	23	199	201
利息收入	22	(209)	(111)
處分不動產、廠房及設備利益	20	(8)	(29)
營運資金變動前之營業活動之現金流量		9,843	8,598
(增加) / 減少項目：			
存貨		(4,162)	(152)
應收帳款		1,552	25
其他流動資產		163	(114)
增加 / (減少) 項目：			
應計退休金負債		99	82
應付帳款及其他流動負債		(2,590)	(1,455)
信託收據及應付承兌匯票		—	(597)
營業活動之現金流入		4,905	6,387
收取利息		209	111
支付所得稅		(545)	(672)
支付其他財務成本		(199)	(201)
營業活動之淨現金流入		4,370	5,625

(請參閱財務報表附註)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

合併現金流量表(續)

2019 及 2018 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(單位：美金千元)

	附註	2019	2018
投資活動之現金流量			
處分：			
不動產、廠房及設備		356	1,189
出租資產		18	—
其他非流動資產增加		(451)	(687)
購置：			
不動產、廠房及設備	6	(1,952)	(1,615)
出租資產	8	(2,620)	(3,694)
投資活動之淨現金流出		(4,649)	(4,807)
融資活動之現金流量			
舉借(償還)短期銀行借款淨額		(1,841)	(93)
受限制資產增加		(670)	(1,606)
支付利息		(2,004)	(1,797)
償還長期借款淨額		3,563	5,425
支付租賃負債		(215)	—
其他非流動負債增加		(5)	43
融資活動之淨現金流入(流出)		(1,172)	1,972
現金及銀行存款淨增加(減少)		(1,451)	2,790
期初現金及銀行存款		4,521	1,731
期末現金及銀行存款	16	3,070	4,521

(請參閱財務報表附註)



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註

2019 年 12 月 31 日

(金額除另予註明外，均以美元為單位)

1. 公司概況

美德向邦醫療國際股份有限公司(本公司)為設立於百慕達並駐於菲律賓，掛牌於新加坡證券交易所-凱利板(“SGX-ST Catalyst”)上市之有限責任公司。

本公司之登記地址為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司主要營業場所之地址為 7B Country Space1 Building 133 H.V Dela Costa St. Makati City, Philippines.

本公司主要從事醫療耗材、器具、醫療紡織用品之生產及銷售。有關各子公司之主要業務，詳述於財務報表附註 9。

2. 重要會計政策之彙總說明

2.1 編製基礎

本集團及本公司之財務報表係依照新加坡財務報告準則(國際) (Singapore Financial Reporting Standards (International), “(SFRS(I))”)編製。

本財務報表，除以下揭露者外，係按歷史成本編製。

本財務報表以美元為表達單位，除另予註明外，表格中之金額均四捨五入至千美元。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.2 採用新的和修訂的標準和解釋

所採用的會計政策與上一個會計年度的會計政策一致，但在本會計年度，本集團已採用所有與本集團相關並在1月1日或之後開始生效的新準則和經修訂的準則。2019年除了採用下文所述的SFRS(I)16租賃外，採用這些準則對本集團的財務績效或狀況沒有任何重大影響。

SFRS(I)於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

以下標準和解釋於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效：

- SFRS(I) 16 租賃
- SFRS(I) INT 23 所得稅之不確定性之處理
- SFRS (I) 19 計劃的修訂，削減或結算
- 修正 SFRS(I) 28 對關聯企業及合資之長期權益
- 修正 SFRS(I)109 具有負補償之提前還款特性
- 修正 SFRS(I)的年度改進 (2018年3月)

SFRS(I) 16 租賃

SFRS (I) 16 取代 SAS 17 租賃、SFRS (I) INT 104 確認一項安排是否包含租賃、SFRS (I) INT 15 經營租賃獎勵和 SFRS (I) INT 27 評估租約涉及法律形式的交易實質。該準則規定了租賃的確認、計量、呈報和揭露的原則，並要求承租人在資產負債表上確列大多數租賃。

本集團以經修訂的追溯採用SFRS (I) 16，自2019年1月1日起首次採用之日。首次適用該準則的累計影響數為2019年1月1日首次適用日未分配盈餘的調整。公司選擇使用過渡實際權宜方法，在2019年1月1日不重新評估合約是否為租約和首次適用包含的租賃，公司僅將過往視為租賃的SFRS (I) 17和SFRS (I) INT 104，適用於SFRS(I)16。

自2019年1月1日起採用SFRS (I) 16的結果如下：

	增加/(減少) 美金千元
使用權資產	6,128
租賃負債	3,495
應付帳款和其他流動負債	(303)
其他流動資產	(822)
不動產、廠房和設備	(1,798)
其他非流動資產	(316)

本集團擁有土地和建築物的租賃合約。在採用SFRS (I) 16之前，本集團於開始日將其所有租賃（作為承租人）分類為融資租賃或營業租賃。附註2.22揭露了2019年1月1日之前的會計政策。

採納SFRS (I) 16後，本集團對所有租賃（短期租賃和低價值資產租賃除外）採用單一確認和計量方法。於附註2.22揭露自2019年1月1日及之後開始的會計政策。該標準提供了本集團已應用的具體過渡要求和實踐方法。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.2 採用新的和修訂的標準和解釋(續)

先前已列為經營租賃的租賃

對於短期租賃和低價值資產租賃，本集團對先前歸類為經營租賃的租賃認列使用權資產和租賃負債。使用權資產金額是依據等額的租賃負債認列，並根據先前認列的任何相關預付款和應計租賃付款進行調整。租賃負債是依據剩餘租賃款項的現值認列，並使用首次申請日的增額借款利率進行折現。

此外，本集團計劃選擇以下實踐的權宜之計：

- 不再重新估量是否為合約和首次適用包含的租賃，將過往視為租賃的所有合約適用於SFRS(I)16。
- 在2019年1月1日租賃期間於12個月內到期者，適用免除不認列租賃的使用權資產和租賃負債。
- 具合理相似特性的租賃組合適用單一折現率。

根據以上所述，截至2019年1月1日：

- 認列使用權資產為6,128,000美元；和
- 認列3,495,000美元的租賃負債。

2019年1月1日租賃負債調節至2018年12月31日經營租賃承諾：

	美金千元
2018年12月31日經營租賃承諾	5,553
減：	
與短期租賃有關的承諾	(624)
	<u>4,929</u>
2019年1月1日的加權平均增額借款利率	3.28% to 12.46%
2019年1月1日租賃負債	<u>3,495</u>

SFRS(I) INT 23 所得稅之不確定性之處理

當稅務處理中涉及影響SAS 12(所得稅)應用的不確定性時，該解釋說明了所得稅的會計處理。它不適用於SAS 12範圍以外的稅收或徵稅，與不確定稅收處理相關的利息和罰款，也沒有相關的要求。解釋特別針對以下內容：

- 個體是否單獨考慮不確定的稅收待遇
- 個體對稅務機關檢查稅收待遇的假設
- 個體如何確定課稅所得(稅損)、稅基、待抵損失，未使用的稅額扣抵和稅率
- 個體如何考慮事實和情況的變化

個體需要確定是單獨考慮每種不確定稅收處理，還是與一種或多種其他不確定稅收處理一起考慮，並使用能夠更好地預測不確定性解決方案的方法。個體應假定稅務機關在進行檢查時，將檢查其有權檢查的金額，並充分了解所有相關訊息。如果個體得出結論，認為稅務機關不太可能接受不確定的稅收處理，則應使用主體期望的方法，進一步預測不確定性的解決方法，以反映每種不確定稅收處理的不確定性影響。

根據本集團的評估，沒有不確定的稅收待遇，採用該解釋對合併財務報表沒有影響。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.3 已發佈但未生效的準則

本集團尚未採用已發佈但未生效的準則如下和闡明：

內容	開始適用日期
修訂 SFRS(I) 概念性框架參考準則	2020 年 1 月 1 日
修訂 SFRS(I) 和 SFRS(I) 8 重大性定義	2020 年 1 月 1 日
修訂 SFRS(I) 3 企業定義	2020 年 1 月 1 日
修訂 SFRS(I) 109、SFRS(I) 39 和 SFRS(I) 107 利率基準改革	2020 年 1 月 1 日
SFRS(I) 17 保險合約	2021 年 1 月 1 日
修正 SFRS(I)10 和 SFRS(I)1-28 投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入	日期待決定

董事們預期以上列示之準則適用未來於首次適用年度對財務報表無重大影響。

2.4 重大會計科目估計與判斷

在編製集團合併財務報表時，需運用估計、針對未來予以假設及判斷等方法。上述估計、假設及判斷將影響收入及費用、資產、負債之金額及其揭露，以及或有負債之揭露。關於這些假設與估計之不確定性，可能造成對未來資產及負債金額產生重大調整。

對本集團財務報表產生重大影響之會計政策，管理階層所做出重要判斷如下：

a) 適用會計政策之重要判斷

i) 功能性貨幣之決定

本集團各公司之功能性貨幣，係管理階層依據最能忠實表達各公司營運所在地之主要經濟環境之貨幣，且各該貨幣係主要影響本集團各公司之交易事項及條件之貨幣。

ii) 不動產、廠房及設備之重大折舊項目之決定

為適當計算折舊目的，本集團已適當辨識固定資產之重大組成項目。

iii) 決定租賃合約條款具有延長選擇權

本集團確定租賃期為租賃的不可撤銷期，以及在合理確定地可以行使的前提下，附有延長租賃期的選擇，或可以肯定地確定不行使的前提下，依選擇權終止租賃。

本集團有幾份包括延長選擇權的租賃合約。本集團評估是否可以合理確信是否行使選擇權來延長租賃期間。也就是說，它考慮了所有因素，並創造了經濟誘因去執行延長。在起始後，本集團會重新評估租賃期限，是否在其控制範圍內存在重大事件或情況變化，以及影響其行使或不行使選擇權的能力（例如，建造重大租賃改良或重大的租賃資產客製）。

本集團在某些土地租賃的租賃期中將延長選擇權，因為這將使本集團避免為尋找其他營業地點而產生額外費用。然而，其餘土地租賃並不包括延期選擇權，因為需要承租人與出租人雙方同意，因此本集團無法合理地行使選擇權。

截至 2019 年 12 月 31 日，大約 3,072,000 美元的潛在未來（未貼現）現金流出（將在 28 到 53 年內到期）尚未計入租賃負債，因為無法合理地確定租賃將被延長。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.4 重大會計科目估計與判斷(續)

a) 適用會計政策之重要判斷(續)

iv) 投資性不動產及自用不動產之辨認

本集團決定一項資產是否為投資性不動產時，主要係考慮該資產能否獨立於其他資產產生重大之現金流量。自用不動產所產生之現金流量，不僅歸因於不動產，亦歸因於生產或提供過程中所使用之其他資產。當持有不動產的一部分係為賺取租金或資本增值，其他部分則係用於生產、提供商品或勞務、或供管理目的，且該不動產、廠房及設備無法單獨出售，則僅在該不動產、廠房及設備用於生產、提供商品或勞務、或供管理目的而產生之現金流量為非重大時，始可分類至投資性不動產。在判別不動產是否符合投資性不動產時，需要針對是否有重大相關服務產生，本集團係採個別判斷。本集團於 2019 年 12 月 31 日之投資性不動產之帳面價值為 \$295 萬元 (2018 年：\$310 萬元)。請參閱附註 7。

v) 判別具重大非控制權益之子公司

本集團依據子公司之損益或其他綜合損益歸屬於非控制權益之部分，相對於集團之報導期間損益或其他綜合損益，及非控制權益帳面值歸屬於子公司之部分相對於集團之股權淨值，判別是否有具重大非控制權益之子公司。本集團未有具重大非控制權益之子公司。

vi) 估計可變對價

管理層已確定預期價值法來估計可變對價。管理層已對交易價格中包含的估計可變對價適用強制作出判斷，因為該金額非常容易受到集團影響之外的因素的影響，並且具有大量且廣泛的可能考慮因素。

vii) 確認提供服務的收入

隨著客戶同時接收和消費本集團提供的利益，提供服務的義務隨著時間的推移而得到滿足。本集團根據轉移給客戶的價值計量履約義務的滿足程度。本集團將適用發票實際權宜之計的權利，使本集團能夠確認收入為發票，即與實體迄今為止的業績價值直接對應的金額。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)

(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.4 重大會計科目估計與判斷 (續)

b) 不確定性估計之主要來源

於資產負債表日，對未來資產及負債金額可能產生重大調整之假設及不確定估計，具有重大之風險，以下列示相關之假設及估計。

本集團之財務報表是根據可取得之假設和估計的參數所編製。現有情況和假設依未來發展可能有所改變，然而在市場或本集團無法預知的情況下，不確定性估計的變化將反應在事實發生時。

i) 商譽、不動產、廠房及設備、投資性不動產及出租資產之減損

本集團每年就商譽、不動產、廠房及設備、投資性不動產及出租資產是否減損予以評估，減損評估係以資產所屬之現金產生單位進行測試。為計算該商譽、不動產、廠房及設備、投資性不動產及出租資產之使用價值，本集團必須就現金產生單位之未來現金流量予以估計，並選擇一適當之折現率以計算該未來現金流量之現值。本集團於 2019 年 12 月 31 日的商譽、不動產、廠房及設備、投資性不動產及出租資產之帳面價值分別為 \$709,000 元 (2018 年：\$709,000 元)、\$1,920 萬元 (2018 年：\$2,160 萬元)、\$2.95 萬元 (2018 年：\$310 萬元) 及 \$610 萬元 (2018 年：\$630 萬元)。

本公司於 2019 年 12 月 31 日的不動產、廠房及設備之帳面價值為 \$43,000 元 (2018 年：\$44,000 元)。請參閱附註 6、7、8 及 10。

ii) 所得稅費用

複雜之稅務法規及解釋函令及未來課稅所得在時間及金額方面存在不確定性。由於廣泛之國際業務關係及長期性已存在合約協議之性質及複雜度，致實際結果與先前假設產生差異，可能有必要於未來調整原已紀錄之應付所得稅。

在正常營運下，有一些交易及其所得稅之決定具有不確定性。本集團以各國稅務機關可能核定之金額加以合理估計所得稅，應付所得稅金額之估計係依據各種因素，如以往稅務機關核定數及稅務法令解釋上之差異。依公司所在國家之不同，此類稅務法令解釋之差異可能發生在不同議題上。若最後核定結果與原始估列數產生差異時，該差異將影響核定當年度之所得稅費用及遞延所得稅。本集團於 2019 年 12 月 31 日的應付所得稅餘額為 \$90 萬元 (2018 年：\$110 萬元)。本公司於 2019 年 12 月 31 日的應付所得稅餘額為 \$1,000 元 (2018 年：\$2,000 元)。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.4 重大會計科目估計與判斷(續)

b) 不確定性估計之主要來源(續)

iii) 遞延所得稅

對於所有應課稅之暫時性差異認列為遞延所得稅負債。對於所有可減除之暫時性差異如可於未來實現時，則應認列為遞延所得稅資產。可認列之遞延所得稅資產金額係管理當局根據未來產生應稅所得之時點與金額並配合集團稅賦規劃，運用重大判斷而決定。

本集團 2019 年 12 月 31 日止之遞延所得稅資產及遞延所得稅負債餘額分別為\$21,000 元(2018 年：\$13,000 元)及\$213,000 元(2018 年：\$202,000 元)。本公司 2019 年 12 月 31 日之遞延所得稅資產餘額為\$14,000 元(2018 年：\$13,000 元)。請參閱附註 25。

iv) 應收帳款的預期信用損失準備

本公司準備的基礎為計算應收帳款的預期信用損失。準備的比率是依照各種客戶群組合其相似的損失模式的逾期天數。

準備的基礎最初是依本集團歷史觀察所得違約率。本集團未來將依前瞻性訊息做校準調整歷史信用損失經驗。在每一報告日，更新歷史違約率和分析後的前瞻性估計也會改變。

由歷史觀察違約率和預測經濟情況(國內生產毛額成長率和國民收入成長率、主要收入淨額利率、消費者物價指數、通貨膨脹率)預期信用損失之間相關的評估是為重大之估計。預期信用損失金額對環境變化及預測之經濟情況尤為敏感。本集團歷史信用損失經驗和預測之經濟情況或許也非代表未來客戶實際之違約。有關本集團應收帳款的預期信用損失資訊揭露於第 14 點。

應收帳款帳面價值於 2019 年 12 月 31 日為 1,330 萬元(2018 年：\$1,470 萬元)。本集團認列之預期信用損失於 2019 年為\$0 元(2018 年：\$100,000 元)

v) 不動產、廠房及設備及投資性不動產之預計耐用年限

本集團依據不動產、廠房及設備及投資性不動產之預期使用期間來訂定其耐用年限。本集團每年持續根據資產使用狀況、內部技術衡量、技術變更、環境及同業標準來評估不動產、廠房及設備及投資性不動產之耐用年限是否適當。前開因素之改變可能對於本集團未來之營運結果有重大影響。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)

(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.4 重大會計科目估計與判斷 (續)

b) 不確定性估計之主要來源 (續)

本集團於 2019 年 12 月 31 日之不動產、廠房及設備及投資性不動產淨帳面價值分別為\$1,920 萬元 (2018 年：\$2,160 萬元) 及\$295 萬元 (2017 年：\$310 萬元)。本公司於 2019 年 12 月 31 日之不動產、廠房及設備淨帳面價值為\$43,000 元 (2018 年：\$44,000 元)。請參閱附註 6 及 7。

vi) 備抵存貨跌價及呆滯損失

當呆滯或其他因素導致存貨淨變現價值低於成本時，本集團即對存貨提列備抵存貨跌價呆滯損失。呆滯情形係依存貨實際狀況及公司內部狀況判斷，當存貨已無法出售時，即提列呆滯損失。存貨跌價呆滯損失帳列銷貨成本項下並沖減該存貨至淨變現價值。除了按特定呆滯存貨項目提列備抵呆滯損失外，尚依據存貨之庫齡評估提列。本集團確信已合理評估存貨跌價呆滯損失水準。本集團每月複核存貨狀況。前述之評估結果會增加或減少費用或存貨成本總額。本集團於 2019 年 12 月 31 日之備抵存貨跌價呆滯損失餘額為\$230 萬元 (2018 年：\$210 萬元)，本公司於 2019 年 12 月 31 日之備抵存貨跌價呆滯損失餘額為\$0 元 (2018 年：\$0 元)。本集團於 2019 年 12 月 31 日減除備抵存貨跌價呆滯損失後之存貨淨帳面價值為\$3,780 萬元 (2018 年：\$3,390 萬元)，本公司於 2019 年 12 月 31 日之存貨淨帳面價值為\$78,000 元 (2018 年：\$77,000 元)。請參閱附註 13。

vii) 退休金福利義務

退休金福利義務及成本之決定與精算報告假設之選擇有關。該精算假設包括折現率及未來薪資成長率等。即使本集團確信此假設係合理且適當，實際經驗之重大差異或假設之重大改變仍可能對退休金及其他退休義務給付產生重大影響。本集團於 2019 年 12 月 31 日之應計退休金負債餘額為\$927,000 元 (2018 年：\$585,000 元)。本公司於 2019 年 12 月 31 日之應計退休金負債餘額為\$225,000 元 (2018 年：\$133,000 元)。請參閱附註 21。

viii) 員工認股選擇權之公允價值

員工認股選擇權之公允價值係將該認股權於給與日之條件及情況列入考量，以二項式模型來計算。本集團自行判斷用來輸入模型之條件並且依據給與日之條件作為假設。本集團及本公司於 2019 年 12 月 31 日之員工認股選擇權準備之帳面價值為\$294,000 元 (2018 年：\$294,000 元)。請參閱附註 4。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.4 重大會計科目估計與判斷(續)

b) 不確定性估計之主要來源(續)

ix) 或有事項

本集團之某些子公司，在正常業務範圍中以被告的身分涉及數個不同之訴訟案件。本集團估計至訴訟案件結束為止之可能成本，係與本集團內部及外部辯護律師諮詢，並考量可能之訴訟結果而得。

儘管無法保證訴訟案件之結果，管理階層依據已取得之相關資訊及專業法務諮詢，認為最終訴訟結果不太可能對公司之營運或財務狀況產生重大不利影響。然而，未來營運成果可能受估計變動或訴訟策略有效性之影響。

x) 估計租賃的增額借款利率

本集團無法直接觀察租賃內含的利率，因此，本集團使用其增額借款利率來衡量租賃負債。增額借款利率是本集團為在相似的經濟環境中獲得與使用權資產具有相似價值的資產，而需要在相似期限和相似擔保下借款所必須支付的利率。因此，增額借款利率反映了本集團“必須支付”的金額，當沒有可參考的利率或需要對其進行調整，以反映租賃條款和條件時，需要進行估算。本集團使用可觀察到的數據（例如市場利率）並需要進行某些特定項目的估算（例如本集團的獨立信用評等）來估算增量借款利率。

本集團於 2019 年 12 月 31 日的租賃負債金額為 \$356.3 萬元。

2.5 子公司及合併政策

a) 子公司

子公司係指受本集團控制之被投資公司。當本集團參與被投資者而承擔變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過其對被投資者之權力有能力影響該等報酬時，本集團控制該被投資者。

在本公司單獨財務報表中，係以投資成本減去累計減損損失列示對子公司之投資。本公司僅於子公司分派於收購日後累積之盈餘時，認列投資收益，超出之部分，視為投資成本之返還。

b) 合併財務報表之編製政策

合併財務報表之組成係包括本公司及合併子公司於同一財務報導日之財務報表。對於類似之交易及相同之事項，皆採用一致的會計政策。

所有因內部交易所產生之未結清餘額、損益及未實現損益及集團內部之股利將全數予以沖銷。

本集團自取得控制力之日起，將具控制力之子公司列入合併財務報表，並自喪失控制力之日起，將其排除於合併財務報表編製個體外。

淨利或淨損及其他綜合損益項下的各項組成，仍應歸屬至集團母公司權益項下以及非控制股權，即使導致非控制權益產生借餘。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.5 子公司及合併政策 (續)

b) 合併財務報表之編製政策 (續)

對子公司之持股的變化如未造成控制力的喪失，則作為股東權益的調整；若集團喪失對子公司的控制力時，則：

- i. 將該子公司之資產(包含商譽)與負債以控制權喪失日之帳面價值除列；
- ii. 將非控制權益之帳面價值除列；
- iii. 將累積換算調整數從股東權益中除列；
- iv. 認列收取對價之公允價值；
- v. 認列剩餘投資之公允價值認列；
- vi. 認列所有相關的盈餘或虧損為損益；
- vii. 重新分類集團先前認列之其他綜合損益至損益科目或保留盈餘。

c) 企業合併與商譽

企業合併係依購買法入帳。因企業合併所產生之可辨認資產及負債與或有負債係依取得當時之公允價值予以衡量。併購相關之成本於發生當期認列為費用。

任何將被移轉至被併購公司之或有對價亦會以併購日之公允價值認列；認列為資產或負債後，若或有對價公允價值之有所變動，則認列為當期之損益。

對每一併購，本集團得選擇將具有所有權利益，及於清算時依比例對淨資產享有權利之非控制權益，依收購日公允價值認列或按被收購者可辨認淨資產所享有之比例份額衡量之。除其他SFRS(I)準則另有規定者外，皆以併購日之公允價值衡量非控制權益之其他組成部分。

於企業購併時，如支付價款大於該公司可辨認資產及負債之淨公允價值、被收購者之非控制權益及先前擁有被收購者權益公允價值合計數，其差額則列為商譽。商譽係依據附註2.11之會計政策予以入帳。本集團因企業購併取得之可辨認資產及負債及之淨公允價值超過支付價款部分，應視為廉價購買利益於併購日認列於損益項目。

商譽之原始認列係以成本衡量，續後則以成本扣除累計減損損失之餘額衡量。

為進行減損測試，於企業合併中取得之商譽，自取得日起，分配給集團內預期受益之現金產生單位，不論其他因收購取得之資產及負債是否歸屬於該單位。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.5 子公司及合併政策(續)

c) 企業合併與商譽(續)

商譽所屬之現金產生單位或群組，不論有無減損跡象，於每年定期進行減損測試。減損之判定係評估與商譽有關之各現金產生單位(集團現金產生單位)之可回收金額。

2.6 非控制權益之交易

非控制權益係指非直接或間接歸屬於本公司股東之子公司權益。

母公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失控制者，應作為權益交易處理，在此情況下，應調整控制權益與非控制權益以反映該子公司相對利益之變動。收取或支付價款之公允價值與非控制權益調整金額間之差異數應認列為權益項目並歸屬為本公司權益。

2.7 功能性貨幣及外幣

a) 貨幣功能與表達

合併財務報表均以美元為單位，此亦係本公司功能性貨幣及財務報表表達之幣別。本集團內各子公司依規定自行評估其功能性貨幣，並以該功能性貨幣衡量財務報表。

管理階層依據本公司營運之主要經濟環境決定功能性貨幣為美元，因為本公司銷售價格及提供貨物及勞務所產生成本，包括主要之營業費用，多受美元匯率波動影響。

外幣交易係依本公司及子公司使用之功能性貨幣予以衡量並依交易日之匯率予以換算作為入帳基準。至資產負債表日尚未收取或償付之貨幣性資產及負債係依資產負債表日之匯率予以衡量。非貨幣性項以歷史成本衡量並依初始交易日之匯率予以換算作為入帳基準。以公允價值衡量之非貨幣性項目，係以公允價值決定日之匯率予以衡量。

b) 外幣換算及餘額計算

除下所述外，本集團因結清貨幣性項目或於資產負債表日因貨幣性項目換算所產生之兌換差異係認列於損益表項下。本集團持有與國外營運淨投資相關之貨幣性項目，其原始兌換差異認列為其他綜合淨利，續後之評價差異則以“外幣換算調整數”科目表達。處分該國外營運淨投資時則將外幣換算調整數重分類列至合併損益表。在本公司個別財務報表中，此兌換差異係認列於損益科目。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.7 功能性貨幣及外幣 (續)

b) 外幣換算及餘額計算 (續)

外幣財務報表依根據以下方式轉換成美金：

- 資產與負債項目係依資產負債表日之匯率予以換算；另
- 損益科目係依月平均匯率予以換算（其接近於交易日之匯率）

轉換差異將認列在股東權益項下之“外幣換算調整數”。

自 2005 年 1 月 1 日起，因取得國外營運機構而產生商譽和公允價值調整，視為國外營運機構之資產與負債並以國外營運機構功能性貨幣入帳，續後以資產負債表日匯率予以衡量。

在 2005 年 1 月 1 日之前因取得國外子公司產生之商譽和公允價值調整，係以取得日匯率認列為資產負債並以美元計價。

當處分國外營運機構時，國外營運機構之累積換算調整數將會認列為處分利益或損失。

當處分含國外營運機構之子公司且不喪失控制力的情況下，需依據比例將累積換算調整數重新分配到非控制權益，不再認列為處分利益或損失。

2.8 關係人

關係人定義如下：

- (a) 個人若有下列情況之一，則該個人或個人之近親與本集團及本公司為關係人：
 - i. 對本公司具控制或聯合控制；
 - ii. 對本公司具有重大影響力；或
 - iii. 為本集團或本公司或本公司之母公司主要管理階層之成員；
- (b) 個體若符合下列情況之一，則與本集團及本公司為關係人：
 - i. 該個體與本公司為同一集團之成員(意指母公司、子公司及兄弟公司間彼此具有關係)。
 - ii. 該個體為另一個體之關聯企業或合資(或為某集團某成員之關聯企業或合資，和另一個體亦為該集團之成員)。
 - iii. 兩個體均為相同第三方之合資。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.8 關係人 (續)

- iv. 一個體為第三方之合資且另一個體為該第三方合資之關聯企業。
- v. 該個體係為本公司或與本公司有關係之個體之員工福利所設之退職後福利計畫。若本公司即為前述計畫，則主辦雇主亦與本公司有關係。
- vi. 該個體受(a)所列舉之個人控制或聯合控制。
- vii. 於(a)(i)所列舉之個人對該個體具重大影響或為該個體(或該個體之母公司)主要管理階層之成員。

2.9 不動產、廠房及設備

a) 認列與衡量

所有不動產、廠房及設備皆以取得成本入帳。

不動產、廠房及設備入帳後係以成本減除累計折舊及累計減損損失衡量。

b) 折舊

不動產、廠房及設備係以直線法按其估計耐用年限計提折舊，租賃建築物及改良物則按租賃期間與耐用年限較短者計提折舊。不動產、廠房及設備之估計耐用年限如下：

	耐用年限
機器設備	10 - 15
辦公設備	3 - 10
運輸設備	5 - 10
租賃改良物	3 - 10

當有具體情況顯示不動產、廠房及設備之帳面價值無法回收時，將檢視該不動產、廠房及設備有無減損。

不動產、廠房及設備的殘值、耐用年限及折舊提列方式於每個會計年度均會重新評估，以確保其價值、使用期間及折舊提列方式係與之前預估不動產、廠房及設備所含之未來經濟效益之預期消耗型態一致。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.9 不動產、廠房及設備 (續)

c) 後續支出

除經常性維護或修理支出列為當期費用外，若不動產、廠房及設備之後續支出可合理評估且對於本集團具有未來經濟效益，則該支出應予增列於不動產、廠房及設備之帳面價值中，該後續支出包括符合認列基礎之更換零件成本。其他後續支出於發生年度認列為費用。

d) 處分及報廢

固定資產在處分/報廢時，或預期未來之使用或處分將無法替本集團帶來經濟效益時予以沖銷，出售價款淨額與資產淨帳面值間之差異列為當期之損益

2.10 投資性不動產

投資性不動產係指為賺取租金或資本增值或兩者兼具，而為本集團持有或融資租賃之不動產，而非用於(a)商品或勞務之生產或提供，或供管理目的；或(b)正常營業過程出售。投資性不動產包含已完成的投資性不動產和正在建造或開發，以供未來作為投資性不動產使用之不動產。當符合投資性不動產之定義及標準時，營業租賃之不動產會重分類為投資性不動產且帳列融資租賃。

投資性不動產應按其成本進行原始衡量，交易成本應該包含於其中。當該投資性不動產發生重置成本，且該成本符合規定時，應將該成本包含於該投資性不動產之帳面價值中。

投資性不動產之後續衡量係以成本減除累計折舊及累折減損，折舊係以直線法按估計耐用年限 **10-48** 年或租賃合約，何者較短者計提折舊。

當投資性不動產被處分或永久不再使用且不預期處分該不動產能帶來未來經濟效益時，則將該投資性不動產除列，因處分投資性不動產取得價款淨額與資產淨帳面值間之差異列為當期損益。

轉入至投資性不動產科目僅於有明顯證據證明投資性不動產的用途改變時，且有證據證明時始得為之，例如結束自用，開始以營業租賃方式出租予另一方，或者結束建造或開發。自投資性不動產科目轉出僅於有客觀證據證明將投資性不動產轉供自用或預期出售時為之。投資性不動產、自用不動產或存貨間之轉換並不改變其帳面價值亦不改變用於衡量或揭露目的之成本。

2.11 無形資產

商譽

企業於企業合併時所產生之商譽，係以成本衡量。嗣後，該商譽係以成本減除累計減損損失予以衡量。商譽須至少每年(或當事件發生或情況變更致該商譽帳面價值可能發生減損時)進行減損評估。

為進行減損測試，企業合併所取得之商譽應自取得日起分攤至預計能享受合併綜效的各個現金產生單位，無論被合併之資產或負債是否有分攤至這些現金產生單位。

分攤商譽之現金產生單位每年(或當有減損跡象時)必須比較個別現金產生單位(或現金產生單位群組)的帳面價值與可回收金額，以評估是否有減損損失。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.11 無形資產 (續)

商譽(續)

當現金產生單位的可回收金額低於帳面價值時，減損損失應立即認列至當期損益項下。商譽之減損損失一經認列，嗣後不得迴轉。

企業若處分商譽所屬現金產生單位內之部分營運，與該營運有關之商譽價值應分攤予該部份營運列為其帳面價值，據以計算處分損益。前述情形下處分之商譽金額係以被處分營運部分與未處分之現金產生單位之相對價值按比例計算之。

自2005年1月1日起，因取得之國外營運機構而產生之商譽及其公允價值之調整視為外國營運機構之資產及負債，以外國營運機構之功能性貨幣認列，並依附註2.7中所載之會計政策換算。

於2005年1月1日之前所取得之國外營運機構之商譽及其公允價值之調整視為本公司之資產及負債，並以取得日當時之美元匯率認列。

2.12 非金融資產之減損

本集團於每一資產負債表日評估資產是否有減損跡象。當有減損跡象，或需於年度進行減損測試時，本集團估計該資產之可回收金額。

若資產能產生與其他資產大部分獨立之現金流量，則其可回收金額係取下列兩者中較高者：(1)資產使用價值，或(2)現金產生單位公允價值扣除銷售成本。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.12 非金融資產之減損 (續)

如資產或現金產生單位之帳面價值大於可回收金額，則須認列減損損失，將帳面價值調整至可回收金額。在評估使用價值時，係以該資產預計未來之現金流量折算其現值，折現率係能反應目前市場對時間價值及特定資產風險之稅前折現率。若可行時，在決定公允價值扣除銷售成本時，應考慮最近市場行情。假設無類似交易，則使用適當的評價模式。該計算需考量評價乘數、公開交易市場成交價以及其他可取得之公允價值參數。

本集團係以各現金產生單位為基準編製之預算來作為減損測試之計算基礎。前述之預算通常是五年期間的預算資料。若有長於五年的情形，則會計算長期成長率並將之運用在第六年之後的預計現金流量計算上。

減損損失應認列於損益；若係經重估之資產產生減損，該減損損失應先沖銷該重估資產認列於其他綜合損益項下之重估增值準備，若有不足，於損益項下認列。

企業應於資產負債表日評估是否有證據顯示於以前年度所認列之減損損失，可能已不存在或減少(商譽除外)。若有此證據存在，應重新評估資產或現金產生單位之可回收金額，若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，減損應予迴轉，惟迴轉後帳面價值不可超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。除非此資產係以重估價值入帳(其迴轉之金額視為重估之增值)，資產減損損失之迴轉應列於損益科目。

2.13 金融工具

a) 金融資產

i) 原始認列和衡量

金融資產被認列僅當企業成為文書的合約條款的一方時。

在原始認列時，本集團衡量在公允價值下的金融資產，至於非透過損益衡量公允價值的金融資產者，交易成本是為直接可歸屬取得的金融資產成本。金融資產的交易成本以公允價值通過損益衡量列於損益表之費用。

應收帳款按本集團預期客戶有權對價換取或移轉商品或服務代價之金額衡量，不包括由第三方收取的金額，若應收帳款未包含在原始認列時的重大財務組成部份。

ii) 後續衡量

債務工具投資

債務工具的后續衡量取決於本集團管理資產的經營模式及資產的合約現金流量特徵。債務工具分類的三個衡量類別是：

1) 攤銷後成本衡量

持有金融資產以收取合約現金流量者，其現金流量為完全支付本金及利息者應按攤銷後成本衡量。金融資產是以有效利率法衡量攤銷後成本減除減損，當資產除列或減損時通過攤銷程序，認列利得或損失於損益表中。

該會計政策主要適用於本集團及本公司的現金及銀行存款、定期存款、應帳款及其他應收款項，員工借支、存出保證金。會計政策也適用於本的公司應收帳款-子公司。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.13 金融工具(續)

a) 金融資產(續)

ii) 後續衡量(續)

債務工具投資(續)

2) 透過其他綜合損益按公允價值衡量

持有金融資產以收取合約現金流量者和出售資產達成目的者，其資產的現金流量為全額支付本金及利息者，應透過其他綜合損益按公允價值衡量。透過其他綜合損益按公允價值衡量的金融資產隨後按公允價值衡量。任何金融資產因公允價值變化產生的利得與損失被認列於其他綜合損益，除減損損失外，外幣兌換利益或損及和以有效利率法計算的利息認列於損益表中。之前認列於其他綜合損益的累積利得和損失，當金融資產除列時，需將其從權益項下重分類調整至損益表下。

3) 透過損益按公允價值衡量

若資產皆未以按攤銷後成本或其他綜合損益公允價值衡量，則透過損益按公允價值衡量。一債務工具利得或損失隨後透過損益按公允價值衡量和非屬於避險關係，其產生時認列於該期的損益表下。

權益工具投資

權益工具投資原始認列時非以交易為持有目的，本集團或許可作一不可撤銷的選擇，其後續的公允價值改變呈現於其他綜合損益下。此類投資的股利被認列於損益表下，當本集團確立收到該款項的權利時。本集團的權益工具投資的公允價值改變未選擇呈現列示於其他綜合損益下，公允價值的改變認列於損益表下。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.13 金融工具 (續)

a) 金融資產 (續)

ii) 後續衡量 (續)

衍生性金融商品

衍生性金融商品在衍生性金融商品合約日原始依公允價值認列，而隨後在每一報告期間期末需重新衡量公允價值。衍生性金融商品公允價值改變被認列於損益表下。

iii) 金融資產除列

當資產收取現金流量的合約權利失效時，金融資產應被除列。在金融資產完全除列，債務工具的帳面金額和收取之代價和累積利得或損失之差異過去被認列於其他綜合損益下，現認列於損益表下。

b) 金融負債

i) 原始認列和衡量

金融負債被認列僅當本集團成為金融工具合約條款的一方時。本集團原始認列時決定金融負債的分類。

全部金融負債原始依公允價值認列，至於非透過損益衡量公允價值的金融負債者，直接歸屬於交易成本。

ii) 後續衡量

在原始認列後，金融負債不以透過損益按公允價值衡量，而隨後採有效利率法的攤銷後成本衡量。當負債被除列通過攤銷程序時，認列利得與損失於損益表下。

iii) 除列

當負債的責任被免除或取消、失效時，金融負債則被除列。在除列時，帳面金額和支付代價的差異被認列於損益表下。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.14 金融資產的減損

本集團對所有債務工具非透過損益表按公允價值衡量及財務保證合約認列預期信用損失準備。預期信用損失基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收到之間的差額，以原始有效利率的近似值貼現。預期的現金流量將包括持有抵押品的出售或其他信用提高，皆為合約期間不可缺的

預期信用損失有兩階段之認列。自原始認列後，信用暴險和信用風險未有顯著增加，預期信用風險提供了有可能在未來 12 個月違約事項導致的信用風險。與違約時間無關，預期信用損失準備被認列於超過揭露的剩餘期間(存續期間的預期信用風險)。

對於應收帳款，本集團適用簡化方法計算預期信用風險。因此，本集團未追蹤信用風險改變，損失準備取代的是在每一報告日依存續期間的預期信用風險認列。本集團已建立一計算基礎是依照歷史信用風險經驗，並按債務人特定的前瞻性因素和經濟環境做調整。

債務工具透過其他綜合損益按公允價值衡量，本集團採用低信用風險簡化。在每一報告日，本集團在使用全部合理和支持可得到的資訊下，在無過度的成本或努力衡量債務工具是否被考慮為低信用風險。在做評估時，本集團對債務工具的內部信用等級再評價。另外，當合約付款超過一個月成為逾期時，本集團考慮信用風險是為顯著增加。

當合約付款超過 11 個月成為逾期時，本集團將考慮金融資產之違約。然而，在特定的情況，本集團也考慮金融資產是為違約，當本集團持有的客戶信用增強前，內部或外部資訊顯示全部未償還合約金額幾乎很難收回時。而當未有合理預期可回收合約之現金流量時，金融資產會被沖銷。

2.15 現金及銀行存款及受限制資產

現金及銀行存款係包括庫存現金、銀行存款及可隨時變現且無重大風險之短期高流動性投資，包含自投資日起三個月內到期之投資，也包括因本集團現金管理之主要需求所產生之銀行透支項目。

受限制資產係依借款合同要求存放於帳戶持有人名下的存款，該存款在一期間內無法隨時提存；根據存款條件，此類存款通常可獲取固定之利息收入並且屬於流動性質。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.16 存貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低法評價。存貨成本包括為使存貨達到可供銷售之狀態及地點之一切支出，詳述如下：

- 原料－實際進貨成本，採加權平均法
- 製成品及在製品－係依直接原料及直接人工，及以正常產能分攤但不包含借款成本之製造費用。

若有存貨損壞或呆滯情形時，將調整備抵存貨損失科目以反應其淨變現價值。

淨變現價值係指在正常情況下，估計售價減除至完工尚須投入之成本及必要之銷售費用後淨額。

2.17 各項準備

各項準備之認列，係當本集團因過去事件結果影響而有現時義務，此支付義務係很有可能以本集團之經濟資源予以償付，且該償付金額可予以合理估計。

各項準備需於每個資產負債表日檢視並予以調整以反應至目前最佳之估計。當非屬很有可能以經濟資源償付該負債時，應予迴轉該項準備。當貨幣時間價值之影響重大時，需以當期稅前折現率予以折現以反映該負債之風險。折現後，其嗣後隨時間經過所增列之準備應認列為財務成本。

保證相關之準備，於產品銷售時或服務提供時，根據歷史經驗認列原始成本，並每年修訂該成本。

2.18 財務保證

財務保證係指當債務人無法於到期日償還債務時，保證人必須彌補保證合約受益人損失之合約。

財務保證之原始認列係依公允價值加計可直接歸屬之交易成本認列為負債，並在財務保證期間攤銷認列為收入。續後衡量時，若財務保證義務金額很有可能高於財務保證原始認列金額減去攤銷數之餘額，財務保證應以較高之金額認列，其差額認列於損益。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.19 借款成本

除不動產、廠房及設備之取得、建造或製造之利息予以資本化外，其餘之利息支出應於發生時認列為當年度費用。當取得或建造資產之支出已開始且借款成本已經發生，則開始資本化。當資產已達可使用或可供銷售狀態，則停止資本化。借款成本包括利息以及公司因借款而發生之其他成本。

2.20 借款

借款係依公允價值減除交易成本後金額入帳。遞延交易成本係為取得專案借款產生成本，依有效利率法於借款期間攤銷入帳。

付息借款續後依攤銷後成本衡量。其認列金額(收取對價之公允價值減除可直接歸屬之交易成本)與償還金額間之差異係依有效利率法進行攤銷，因攤銷產生之利益與損失認列於損益項下。於資產負債表日後 12 個月內到期之借款(包括原始借款條款為 12 月以上且已於資產負債表日後及財務報告交付日前完成長期性之再融資或展期者)係為一年內到期之長期借款。其他償付期限在一年以上者之借款，係為長期借款，於資產負債表中表達於非流動負債項下。

2.21 員工福利

a) 確定福利退休金計劃

本集團係採用確定福利退休金計劃，其適用於大部份本集團於菲律賓正式聘用之員工，該退休金計劃於菲律賓並未實際提撥。就本集團之確定福利退休金計劃而言，退休金成本係以預計單位信託福利法 (projected unit credit method) 予以計算。本方法反應於評價日員工提供之勞務以及公司關於未來員工薪資之假設。退休金費用之組成包括當期服務成本以及利息成本。再衡量損益於發生當期認列於其他綜合損益。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.21 員工福利 (續)

a) 確定福利退休金計劃 (續)

當計劃修正發生時，不論是否為既得，前期服務成本應認為費用。

確定福利負債為確定福利義務之現值減未認列之前期服務成本。

b) 確定提撥計劃

本集團根據當地法令參加當地退休金計劃。特別是本集團於新加坡及台灣營運之子公司提撥至中央公積金局 (Central Provident Fund scheme)，為一確定提撥之退休金計劃。根據退休金計劃於提供服務期間所提撥之金額，認為當期費用。

c) 員工認股選擇權計畫

本集團之員工認股選擇權計畫，係針對員工（含資深主管）於服務期間給與其不可轉讓之酬勞性員工認股選擇權（“權益交割之股份基礎給付交易”）。

權益交割之股份基礎給付交易之成本，係依認股選擇權給與日之公允價值衡量。於衡量認股選擇權之價值時，無需考量績效條件。

給與員工之權益商品係於員工在特定期間內完成服務並/或達成績效條件後方屬既得，於所規定之既得期間內認列所取得之勞務費用，並認列相對之權益增加。其累積勞務費用應於每個財務報表日認列，且應反應出本集團對於該權益商品於既得期間之最佳估計。期初及期末之累積費用變動數，列於薪資費用項下。

最終若未符合既得條件，則無需認列任何費用。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.21 員工福利(續)

c) 員工認股選擇權計畫(續)

當修改權益交割交易條件時，至少應認列未修改下之原始酬勞成本。股份基礎交易之交易條件修改若增加股份基礎給付交易之公允價值總數或對員工有利時，則應於修改日將額外之成本認列為費用。

若權益交割計劃於既得期間內取消，應將取消視為既得權利之提前取得，不論公司或員工可控制之非既得條件是否已達成，均立即認列原剩餘既得期間之酬勞成本。若新給與員工權益商品，以取代被取消之權益商品，應視為原權益商品給與條款及條件之修改，適用前段所述之處理。所有權益交割計劃之取消處理方式皆同。

本公司直接給與子公司員工其權益工具之股份基礎給付交易均視為權益交割交易。適用於本公司及子公司個別或單獨財務報表以及本集團之合併財務報表。

子公司將此交易視為以權益交割之股份基礎給付交易，於母公司將其權益工具給與子公司員工時，子公司視為母公司之出資，亦即權益增加。

同時，於本公司個別財務報表中，因移轉本身權益商品予子公司員工，本公司在帳上認列對子公司投資之增加，並相對認列權益之增加。

本集團適用SFRS(I) 102之過渡性條款，該準則僅適用於2002年11月22日之後給與且於2005年1月1日前尚未既得之權益交割交易。

d) 員工未休假獎金

因員工犧牲休假所產生之未休假獎金，應認列為負債。截至資產負債表日之應計員工未休假獎金，應予以估列。

e) 離職福利

離職福利係以支付離職金方式使員工提早退休或自請離職。本集團認列離職福利，係根據不可取消之詳細計劃給與同意終止聘雇關係之員工離職金；或以提供離職金方式鼓勵員工自動離職。當有鼓勵員工自動離職之情事，離職金之計算係根據預計自願離職員工人數決定。

應付離職金於資產負債表日12個月後到期者，需予以折算現值。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明 (續)

2.22 租賃

2019 年 1 月 1 日首次採用 SFRS (I)：

本集團評估合約是否為租賃合約或包含租賃性質，即評估該合約是否包含一段時間內對特定資產之使用權，以換取對價

當上述狀況 a、c 及 d 發生，自重新評估起，租賃會計需終止或重新開始。若為上述狀況 b，自展期或延長日起，租賃會計重新開始。

a) 承租人

本集團對所有租賃採用單一認列和衡量方法，短期租賃和低值資產租賃除外。本集團認列代表租賃付款義務的租賃負債和代表相關租賃資產使用權的使用權資產。

使用權資產

本集團於租賃開始日（即相關資產可供使用之日）認列使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計攤銷和減值損失後的金額進行衡量，並針對租賃負債的任何重新衡量進行調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的原始直接成本以及在開始日期或之前支付的租賃款項減除已收到的任何租賃獎勵。使用權資產在租賃期與資產的估計耐用年限兩者中較短的期間內按直線法攤銷。

如果租賃資產的所有權在租賃期末轉移至本集團，或成本已反映在購買權利上，則使用資產的估計耐用年限計算折舊。使用權資產也受到減值的影響。減值的會計政策在附註 2.12 中披露。

租賃負債

於租賃開始日，本集團認列按租賃期內的租賃付款現值衡量租賃負債。租賃付款包括固定付款（包括固定付款減去應收的任何租賃獎勵、變動的租賃付款依指數或利率、以及以殘值擔保支付的預期付款。）租賃付款還包括了集團預期會行使購買權的履約價格。以及如果本集團行使購買權而終止合約所產生的罰款。變動的租賃於一段期間發生的款項，不依指數或利率而定，則認列為費用（除非它們產生庫存）。

在計算租賃付款的現值時，因為租賃中隱含的利率難以確定，本集團在租賃開始日使用增額借款利率。在開始日期之後，增加租賃負債的金額以反映利息的增加，並減少所支付的租賃付款金額。此外，如果租賃內容修改、期限發生變化、租賃付款額發生變化（例如，用於確定此類租賃的指數或利率發生變化而導致的未來付款發生變化）或購買相關資產權利的評估中發生改變，則租賃負債的帳面價值需重衡量。

短期租賃和低值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免適用於其機器設備的短期租賃（自開始日起租賃期為 12 個月或更短且不包含購買權利的租賃）。低價值資產認列豁免的租賃適用於被認為是低價值的辦公設備租賃。短期租賃的租賃付款和低值資產的租賃在租賃期內按直線法確認為費用。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.22 租賃(續)

b) 出租人

本集團將未實質移轉租賃資產所有權有關之風險及報酬之租賃視為營業租賃。所產生之原始直接成本認列為租賃資產成本之加項並在租賃期間按直線法認列為租金收入協商和安排營租賃所發生的初始直接費用被加到租賃資產的帳面價值中，並在租賃期內以與租金收入相同的基礎認列。或有租金在賺取期間認列為收入。於 SFRS (I) 16 的首次適用日期 2019 年 1 月 1 日之前採用：

2.23 出租資產

出租資產以成本衡量，主要為醫療用被服，並以直線法按五年攤銷。

出租資產於被處分，或永久不再使用且不預期處分該資產能帶來未來經濟效益時，予以除帳。報廢或處分出租資產時，其產生之相關利益或損失認列於當期損益。

2.24 收入認列

收入乃根據本集團預期就交付將承諾貨品或服務轉讓予客戶而有權獲得的代價衡量，不包括代表第三方收取的金額。

收入的認列為當本集團通過向客戶轉讓承諾商品或服務，即客戶獲得商品或服務的控制權來履行履約義務時。履約義務可以在某個時間點或隨著時間的推移而得到滿足。認列收入金額為分配至履約義務的金額。

以下的銷貨認列條件必需同時符合，始能認列收入：

a) 銷貨收入

收入在當商品送抵客戶時和所有承諾的準則已滿足時認列，收入金額的認列是按估計交易價格，其包含合約價格，扣除折扣的估計額和預期回報的調整。根據本集團類似情況合約的經驗，可變對價是典型被限制和被包含在交易中僅限於當與可變對價的不確定連結隨後被解決時，累計收入金額認列不會發生極有可能的重大轉回情況。

本集團認列客戶的預期應付折扣金額是以客戶已收到的酬金和退款負債因預期客戶退貨的退款。另外，本集團對收回的退貨認列相關資產，其金額是根據商品之前的帳面金額減收回商品的預期成本，做為銷貨成本相應的調整項。

在每一報告日結束時，本集團更新估計成交價的評估，包括評估可變對價判斷是否被限制。對應金額的調整是依該期間收入的成交價改變。本集團同時也更新收回退貨商品的資產衡量，以改變對退貨的預期。

本集團已選擇適用的實踐措施為，當發生資產的攤銷期間認列在一年或以下，認列為取得合約的增額成本。

b) 服務收入

管理服務收入係於服務提供完成時認列。

隨著客戶同時接收和消費本集團提供的福利，提供醫院服務的義務隨著時間的推移而得到滿足。本集團根據轉移給客戶的價值計量履約義務的滿足程度。本集團將適用實施開立發票方法的權利，使本集團可以發票作為認列收入為依據，其金額為可直接符合迄今企業績效對客戶的價值。與客戶的合約提供了不確定的服務數量，進而產生可變對價。根據 SFRS(I)15，可變對價在合約成立和受限下的是需估算的直到相關的不確定性隨後被解決。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)

(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.24 收入認列(續)

c) 租金收入

租金收入係透過投資性不動產之營業租賃而產生，其於租賃期間內依直線法攤銷。在租期內給與承租人之優惠，亦依直線法在租期內認為租金收入之減項。

d) 利息收入

利息收入係採有效利率法認列。

2.25 稅賦

a) 當期所得稅

本年度及以前年度之當期所得稅資產和負債係依可能由稅務主管機關收到之退稅款或支付予稅務主管機關之稅款來衡量。用來計算所得稅費用之稅率及相關法規係以資產負債表日已頒布或實質上已頒布者為基準。

所得稅費用應於發生當期認列為費用，除非該所得稅費用與損益項目無關，例如其他綜合損益或股東權益項目。本公司定期評估所得稅申報情形，若有相關稅務法令尚不確定之情形，則提列適當之所得稅準備。

b) 遞延所得稅

遞延所得稅係以資產負債表法(Liability method)計算截至資產負債表日止，所有資產及負債項目其帳面價值與課稅基礎不同所產生之暫時性差異。

所有應課稅暫時性差異皆應認為遞延所得稅負債，但下列情形除外：

- 遞延所得稅負債係商譽原始認列或非因企業合併交易所產生，且在交易日未影響會計淨利或課稅淨利或淨損之資產或負債；及
- 有關投資子公司之應課稅暫時性差異其迴轉時間可由本集團控制，且於可預見之未來將不會迴轉。

除了下列情況外，所有可減除暫時性差異、以前年度未使用之所得稅抵減及虧損扣抵應在未來很有可能產生足夠之課稅所得以回收該暫時性差異、所得稅抵減及虧損扣抵之範圍內認列：

- 非屬於企業合併交易，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關；及
- 與投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

遞延所得稅資產之帳面金額係於每一資產負債表日重新檢視，並於非很有可能足有足夠課稅所得可供所有或部分遞延所得稅資產回收之範圍內予以調減，原未認為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新評估，並在未來很有可能產生課稅所得以供遞延所得稅資產回收之範圍內認列。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.25 稅賦(續)

b) 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產及負債，以預期未來遞延所得稅資產實現或負債清償年度之稅率衡量，該稅率並以報導日已頒布或實質上已頒布之稅率及相關法規為基礎衡量。

與損益項目無關之遞延所得稅則不認為損益項目，而列為其他綜合損益或直接列為股東權益項下；與企業合併相關之遞延所得稅則視為合併商譽調整項目。

遞延所得稅資產與負債僅於當期所得稅資產及當期所得稅負債之抵銷具有法定強制權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並由同一稅捐機關課徵時才予以互抵。

c) 銷售稅

除下述外，收入、費用及資產係以扣除銷售稅後之淨額認列：

- 因購買資產或勞務所產生之銷售稅無法由稅捐機關退回時，所支付之銷售稅視為資產取得成本或費用項目之一部分；及
- 應收及應付款係以包含銷售稅之金額表達。

可自稅捐機關收回或應付予稅捐機關之銷售稅淨額，於資產負債表中為構成應收款或應付款項之一部分。

2.26 股本及股票發行成本

普通股列於權益項下。

因發行新股所增加之成本列於權益項下股本之減項。

2.27 部門別資訊

為管理之目的，本集團以全球為基礎劃分為三個主要區域部門，並按此劃分基礎揭露部門別資訊。

部門之收入、費用及經營成果（包括各區域部門與營運部門）均包括部門間之相互交易。部門間之交易係以與外部第三人之常規交易為基礎。

2.28 股利

現金股利係經股東會核准後於核准年度認列。

2.29 或有事項

或有負債係指：

- a) 以前既存之事實或狀況，可能業已對公司產生損失，惟其確切結果，有賴於未來不確定事項(無法由本集團完全控制)之發生或不發生以證實；
- b) 起因於過去事件而產生之現時義務，但因下列原因而未認列：
 - i. 經濟資源之流出以免除該現時義務係非屬很可能；
 - ii. 該現時義務之金額無法可靠衡量

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)

(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.29 或有事項(續)

或有資產係指起因於過去事件，可能業已對公司產生利益，惟其確切結果，有賴於未來不確定事項(無法由本集團完全控制)之發生或不發生以證實。

除了因企業合併造成之或有負債中，屬現時義務且公允價值已能可靠衡量者外，集團並未於資產負債表中認列任何或有負債或資產。

2.30 期後事項

於報告期後(調整事項)提供有關本集團財務狀況的其他期後事項將反映在財務報表中。期後事項非為調整事項當其為重大時將揭露於財務報表附註中。

為了遏制 COVID-19 疫情，世界各地的國家已採取措施實施社會隔離措施。這些措施已經破壞了企業和經濟活動，並且影響企業的不斷發展

本集團將爆發事件視為非調整性的期後事項，不影響截至 2019 年 12 月 31 日止年度的財務狀況和績效。本集團的個人防護裝備始終站在安全和疾病控制預防與管理的最前線。全球對個人防護裝備的需求目前處於歷史上最高水平。考慮到此次疫情不斷發展的狀況，本集團目前無法確定對財務狀況，續備和現金流量的影響。本集團將繼續監測此情形。

2.31 公允價值

公允價值係指：於衡量日，市場參與者間在有序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。公允價值衡量假設出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- 該資產或負債之主要市場；或
- 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場。

集團於衡量日必須能進入主要（或最有利）市場。

企業應使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，以衡量該資產或負債之公允價值，假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

非金融資產之公允價值衡量，考量市場參與者將該資產以最高及最佳使用方式，或藉由將該資產出售予會將該資產以最高及最佳使用方式之另一市場參與者，而產生經濟效益之能力。

集團採用在該等情況下，以合適且有足夠資料可取得之評價技術，衡量公允價值，並最大化攸關且可觀察輸入值之使用，及最小化不可觀察輸入值之使用。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

2. 重要會計政策之彙總說明(續)

2.31 公允價值(續)

為增進一致性及可比性，將於財務報表中以公允價值衡量或揭露之資產及負債，以對整體公允價值衡量重大之最低輸入值等級，將用以衡量公允價值之評價技術輸入值歸類為三等級：

第一等級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。

第二等級：除第一等級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接(亦即價格)或間接(亦即由價格推導而得)可觀察之輸入值推導公允價值。

第三等級：評價技術並非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值(不可觀察之輸入值)推導公允價值。

對於重複性公允價值衡量之資產和負債，集團應於報導期間結束時，以對整體公允價值衡量重大之最低輸入值等級，重新評估其分類，以判定是否有等級間之移轉。

集團為公允價值揭露之目的，考量其資產及負債之性質、特性及風險以決定其類別，並歸入適當之公允價值等級。

2.32 每股盈餘

基本每股盈餘，係考量該年度宣告之股票股利及行使之認股權後，以歸屬於股東之年度合併淨利除以年度加權平均流通在外普通股股數。

稀釋每股盈餘，係以歸屬於股東之年度合併淨利，除以母公司年度加權平均流通在外普通股股數加上因轉換而可能發行之普通股之加權平均股數。本集團未有具稀釋效果之潛在普通股。

3. 股本

(單位：美金千元)		
本集團及本公司		
	2019	2018
額定股本		
-普通股 1,000,000,000 股，每股 \$0.05 美元	50,000	50,000
實收股本		
-1月1日及12月31日		
-普通股 549,411,240 股，每股 \$0.05 美元	27,471	27,471

本公司僅發行普通股，普通股無面值每股依 \$0.05 美元發行，每股均有一表決權。若經本公司宣告且經股東會決議通過，股東可享有配發本公司股利之權利。

本公司訂有員工認股權計畫，本集團之員工可依該計畫(附註 21a)認購公司普通股。

本公司於 2014 年發行新股以取得子公司美德向邦股份有限公司(MTC)的非控制股權。取得成本超過淨資產之公允價值部分，認列於資產負債表權益項下之其他準備科目。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)

(單位：美金千元)

4. 員工認股權準備

員工認股權準備係配發予員工之以權益交割之認股權(附註 21a)，此準備包含所有尚未執行之員工認股權自給與日起於既得期間內累積認列之酬勞成本，在員工執行認股權時調整減少此準備。

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
1月1日	294	294	294	294
員工認股權-員工服務成本	—	—	—	—
12月31日	294	294	294	294

5. 保留盈餘和其他準備

a) 保留盈餘(累積虧損)

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
保留盈餘來自：		
本公司	(8,318)	(9,000)
子公司	39,065	38,585
	30,747	29,585

b) 累積換算調整數

累積換算調整數係用以記錄因海外子公司及聯屬公司之財務報表(其功能性貨幣與本集團之功能性貨幣不同)轉換時，所產生之換算差異。

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
1月1日	(88)	587
國外營運機構財務報表換算淨影響數	319	(675)
12月31日	231	(88)



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)

(單位：美金千元)

5. 保留盈餘和其他準備(續)

c) 可轉換公司債之權益調整數

可轉換公司債之權益調整數係屬資本公積，代表轉換公司債之轉換權。假如轉換權並未被行使且逾期失效時，或可轉換公司債被償付或贖回時，該可轉換公司債之權益調整數仍列於股東權益項下。本集團之可轉換公司債已全數贖回。

本集團及本公司至 2019 年 12 月 31 日之可轉換公司債之權益調整數為\$267,000 元 (2018 年:\$267,000 元)

6. 不動產、廠房及設備

(單位：美金千元)

本集團	租賃建築物及 改良	機器設備	辦公設備	租賃改良	運輸設備	合計
成本:						
2018 年 1 月 1 日	23,782	36,384	3,094	4,290	1,357	68,907
增添	73	1,471	70	—	1	1,615
處分	(56)	(1,216)	—	—	(200)	(1,472)
重分類	576	(576)	—	—	—	—
換算調整數	(55)	(135)	(48)	(2)	(19)	(259)
2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日	24,320	35,928	3,116	4,288	1,139	68,791
增添	89	1,497	298	10	58	1,952
處分	(202)	(4,131)	(505)	(50)	(85)	(4,973)
重分類	(2,078)	(200)	(71)	114	(77)	(2,312)
換算調整數	(505)	289	(13)	14	3	(212)
2019 年 12 月 31 日	21,624	33,383	2,825	4,376	1,038	63,246
累計折舊:						
2018 年 1 月 1 日	8,385	29,826	2,556	3,778	952	45,497
當年度提列之折舊	654	1,348	69	148	46	2,265
重分類	(3)	(119)	—	—	(190)	(312)
處分	291	(291)	—	—	—	—
換算調整數	(110)	(62)	(41)	—	(46)	(259)
2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日	9,217	30,702	2,584	3,926	762	47,191
當年度提列之折舊	555	1,370	92	124	40	2,181
處分	(28)	(3,975)	(505)	(50)	(67)	(4,625)
重分類	175	(172)	(102)	(23)	(77)	(199)
換算調整數	(306)	(156)	9	—	(19)	(472)
2019 年 12 月 31 日	9,613	27,769	2,078	3,977	639	44,076
帳面價值:						
2018 年 12 月 31 日	15,103	5,226	532	362	377	21,600
2019 年 12 月 31 日	12,011	5,614	747	399	399	19,170

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

6. 不動產、廠房及設備(續)

(單位：美金千元)

本公司	租賃建築物 及改良	機器設備及辦公設備	租賃改良	運輸設備	合計
成本:					
2018年1月1日	227	3,433	10	73	3,743
增添	2	5	—	—	7
處分	—	—	—	(23)	(23)
2018年12月31日及 2019年1月1日	229	3,438	10	50	3,727
增添	—	19	—	—	19
處分	—	—	—	—	—
2019年12月31日	229	3,457	10	50	3,746
累計折舊:					
2018年1月1日	199	3,421	5	57	3,682
當年度提列折舊	12	5	1	6	24
處分	—	—	—	(23)	(23)
2018年12月31日及 2019年1月1日	211	3,426	6	40	3,683
當年度提列折舊	5	8	1	6	20
處分	—	—	—	—	—
2019年12月31日	216	3,434	7	46	3,703
帳面價值:					
2018年12月31日	18	12	4	10	44
2019年12月31日	13	23	3	4	43

截至2019年12月31日無不動產、廠房及設備用用以抵押貸款情形，請詳閱附註18。

來自於非營業子公司之間置不動產、廠房及設備帳面值為\$1,050,00元(2018年：1,313,000元)

本公司繼續使用已完全折舊之不動產及設備，2019年12月31日及2018年12月31日該等資產之取得成本總額，分別為\$2,550萬元及\$2,530萬元



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

7. 投資性不動產

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
成本：				
1月1日及12月31日	7,705	7,705	2,253	2,253
累計折舊：				
1月1日	4,644	4,480	2,253	2,200
處分	—	—	—	—
當年度提列折舊	111	164	—	53
12月31日	4,755	4,644	2,253	2,253
12月31日淨帳面價值	2,950	3,061	—	—
損益表：				
租金收入(附註 29)	615	171	—	—
直接營業費用	(111)	(45)	—	—
	504	126	—	—

本集團及本公司之投資性不動產係以賺取租金及資本增值為目的持有之建築物及其改良物。目前主要持本集團之投資性不動產並無變現之限制，亦無契約義務購買、建造或發展，或修繕、改善投資性不動產。

投資性不動產之續後衡量係以成本減除累計折舊及累計減損。本集團之投資性不動產係以市場資料或可比較銷售對象法衡量公允價值，簡而言之，此方法的公允價值考慮市場上相似資產最近期的市場價格，並考慮被評價資產的狀況及使用情形來調整公允價值。公允價值係委任獨立之外部鑑價專家評價。根據 2019 年 3 月評價結果，本集團及本公司之投資性不動產之公允價值為\$710 萬元。以對整體公允價值衡量等級分類，該公允價值係屬第二等級。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

8. 出租資產

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
成本：		
1月1日	9,575	8,086
增添	2,620	3,694
處份	(2,181)	(2,205)
12月31日	10,014	9,575
累積分攤：		
1月1日	3,258	2,938
當年度分攤費用	2,832	2,525
處份	(2,163)	(2,205)
12月31日	3,927	3,258
12月31日淨帳面價值	6,087	6,317

截至 2019 年 12 月 31 日，全數攤銷完畢之布服金額\$220 萬元（2018 年: \$220 萬元）已於帳上除列。

9. 長期股權投資-子公司

(a) 長期股權投資之子公司包含：

(單位：美金千元)

	本公司	
	2019	2018
未上市股票，以成本入帳	24,899	24,899
備抵減損損失	(16)	(16)
	24,883	24,883

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

9. 長期股權投資-子公司(續)

(b) 本公司截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日所持有之子公司明細如下：

(單位：美金千元)

子公司名稱	主要營業活動	創立及營業之所在地	本公司之持股比率		本公司投資成本	
			2019 %	2018 %	2019	2018
<u>本公司直接持有</u>						
Universal Weavers Corporation (UWC)	生產及銷售紡織布料	菲律賓	100.0	100.0	5,863 ^(d)	5,863 ^(d)
Contex Corporation (CC)	銷售醫療用紡織用品、病人服、枕頭、床單、手術服等	菲律賓	98.8 ^(a)	98.8 ^(a)	1,854	1,854
美德向邦股份有限公司 (MTC)	製造、出租、銷售及配送醫療耗材及提供醫院洗滌服務	臺灣	100.0 ^(b)	100.0 ^(b)	7,569 ^(d)	7,569 ^(d)
Medtex Corporation	製造及銷售彈性繃帶及織帶	菲律賓	100.0	100.0	474 ^(d)	474 ^(d)
Medtecs (Cambodia) Corporation Limited (MCCL)	製造醫療耗材及採購服務	柬埔寨	100.0	100.0	2,038 ^(d)	2,038 ^(d)
Medtecs (Asia Pacific) Pte. Ltd.	銷售針織品及其他同性質之紡織品	新加坡	100.0	100.0	1,241 ^(e)	1,241 ^(e)
Medtecs Materials Technology Corporation (MMTC)	生產、租賃及銷售針織品及其他同性質之紡織品及相關醫療產品及提供醫院洗滌服務	菲律賓	100.0	100.0	2,021	2,021

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

9. 長期股權投資-子公司(續)

(單位：美金千元)

子公司名稱	主要營業活動	創立及營業 之所在地	本公司之持股比率		本公司投資成本	
			2019 %	2018 %	2019	2018
Medtecs (Far East) Limited	銷售紡織品及其他同性質之紡織品	香港特別行政區	100.0	100.0	1	1
Cooper Development Limited	控股公司	馬來西亞	100.0	100.0	3,822 ^(d)	3,822 ^(d)
透過子公司間接持有						
杭州津誠醫用紡織有限公司	生產及銷售紡織品及其他相關醫療產品	中華人民共和國	100.0	100.0	—	—
淄博聯恆紡織有限公司	生產及銷售紡織品	中華人民共和國	51.1 ^(c)	51.1 ^(c)	—	—
淄博聯成紡織服裝有限公司	生產及銷售紡織品	中華人民共和國	100.0	100.0	—	—
Medtecs MSEZ Corp., Ltd. (MSEZ)	生產紡織及不織布用品	柬埔寨	100.0 ^(f)	100.0 ^(f)	—	—
					24,883	24,883

(a) 部分股權係由少數股東持有，其持有總比例約為實收股本總額之 1.2%。

(b) 部分股權係由少數股東持有，其持有總比例約為實收股本總額之 7.6%，並於 2014 年被收購。

(c) 部分股權係由少數股東持有，其持有總比例約為實收股本總額之 48.9%。

(d) 包括給與子公司員工之以權益交割員工認股權，視為對子公司投資之增加。

(e) 包括因子公司持續虧損所提列備抵減損損失\$16,000。

(f) 成立於 2016 年 6 月 29 日，為美德臺灣百分之百持有之子公司。

以下具有非控制性權益的子公司的財務摘要係根據 SFRS (I) 編制的，並根據取得的公允價值調整和本集團會計政策的差異進行了修改。

	CC		Lianheng		集團內部沖銷數		總計	
	2019 \$'000	2018 \$'000	2019 \$'000	2018 \$'000	2019 \$'000	2018 \$'000	2019 \$'000	2018 \$'000
非流動資產	3,265	3,383	954	2,498				
流動資產	4,618	4,520	2,498	1,193				
非流動負債	(103)	(114)	—	—				
流動負債	(3,021)	(3,333)	(1,430)	(1,430)				
淨資產	4,759	4,456	2,022	2,261				
淨資產歸屬於 NCI	57	53	989	1,106	(26)	(143)	1,020	1,016



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

10. 商譽

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
1月1日	709	709
換算調整數	—	—
12月31日	709	709

因企業合併所產生之商譽已分攤至下列各現金產出單位，同時也是營運部門，以作為減損測試之基礎：

(單位：美金千元)

	2019	2018
製造部門	198	198
醫院服務部門	511	511
	709	709

本集團每年進行商譽之減損測試，或於商譽有減損跡象時進行測試。

現金產生單位之可回收金額係以經管理階層核准之五年期現金流量預測為基礎。2019 年現金流量之稅前折現率製造部門為 10.86% (2018 年：14.35%)，醫院服務部門為 6.08% (2017 年：6.03%)；五年現金流量之預測成長率製造部門為 10% (2018 年：10%)，醫院服務部門為 5% (2018 年：5%) 該預測成長率係依據本集團管理階層對既有製造及醫院服務之營運模式及於中國及臺灣地區之擴展計劃予以合理估計。

以下為管理階層於進行商譽減損測試時對於現金流量預測之重大假設：

預計銷貨毛利

預計銷貨毛利係依據管理階層的擴張策略，並參考歷史利潤率及預期成長率。

預計成長率

預計成長率係根據管理階層針對現金產生單位長期之平均成長率。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

10. 商譽(續)

市場占有率假設

市場占有率係重要假設，因為管理階層評估之現金產生單位相對於競爭對手之市場占有率有可能在預算期間變動。管理階層預計集團的市場占有率在預算期間可維持穩定。

稅前折現率

稅前折現率係反應管理階層對於各現金產生單位風險之估計。此為管理階層評估營運績效及未來投資方案之指標。在決定各個現金產生單位之折現率時，係依現金產生單位特定情況計算，並考量加權平均資本成本(WACC)所得出，WACC 同時考量負債及權益成本，權益之成本係集團之投資者對投資之預期報酬，而負債之成本則係集團有義務償還之付息借款成本。現金產生單位特定風險則採用個別 beta 因子而納入，此 beta 因子係依據每年公開之市場資料評估而得。

關於現金產生單位使用價值之評估，管理階層認為，在合理之情況下，上述之關鍵假設尚無可能發生使該單位之帳面價值超過可回收金額之改變。

11. 應收(付)子公司帳款

流動部分之應收(付)子公司款項係無擔保、免息，且依約定期間收回或支付。

12. 其他非流動資產

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
保證金	5,617	5,121	3,025	3,028
存出保證金(附註 18)	750	750	750	750
長期預付租金	—	522	—	—
其他	567	351	21	22
	<u>6,934</u>	<u>6,744</u>	<u>3,796</u>	<u>3,800</u>

擔保對存款屬於合作金庫銀行定期存款的非流動部分，為該同一銀行貸款的抵押金，金額為 5,000,000 元，請參閱附註 18。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

13. 存貨

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
成本：				
原料	10,943	7,058	12	12
在製品	6,589	7,003	13	11
物料及零件備品	4,932	4,097	1	1
在途存貨	908	349	—	—
淨變現價值：				
製成品	14,472	15,343	52	53
總存貨	37,844	33,850	78	77

本集團於 2019 年度於損益表中提列之備抵存貨跌價準備\$246,000 元(2018 年：\$450,000 元)。

本集團於 2019 年 12 月 31 日已提列之備抵存貨跌價準備\$230 萬元(2018 年：\$210 萬元)。本公司於 2019 年 12 月 31 日於損益表中提列之備抵存貨跌價準備為\$0 元(2017 年：\$0 元)。

本集團 2019 年度認為費用之存貨成本為\$2,740 萬元(2018 年度：\$2,820 萬元)，請參閱附註 24。

根據信託票據項下的負債協議的條款，部分存貨已移轉至子公司作為其銀行借款之抵押品。該子公司須為此項抵押品或其銷售所得\$0 元(2018 年：\$60 萬元)向銀行負責，請參閱附註 18

14. 應收帳款

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
應收帳款				
製造	10,837	11,608	5,749	7,034
醫院服務	1,352	2,021	—	—
買賣	1,384	1,323	—	—
減：備抵減損損失	(229)	(225)	—	—
	13,344	14,727	5,749	7,034

應收帳款係屬無息，且通常於 1 至 11 個月到期，因與公允價值相近，故以原始交易金額認列。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

14. 應收帳款(續)

以外幣計價之應收帳款列示如下：

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
菲律賓披索	524	869
人民幣	261	192
新台幣	2,333	3,021
新加坡幣	464	411

已逾期但未減損之應收帳款

截至 2019 年 12 月 31 日止，本集團已逾期但未減損之應收款餘額\$4300 萬元（2018 年: \$90 萬元）。該應收帳款係屬無擔保，於資產負債表日之帳齡分析如下：

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
少於 1 個月	806	143
1 至 2 個月	3,452	778
總計	4,258	921

已減損之應收帳款

本集團之應收帳款於資產負債表日已減損者列示如下：

(單位：美金千元)

	本集團			
	整體減損		個別減損	
	2019	2018	2019	2018
應收帳款一名目餘額：				
製造	26	26	324	747
醫院服務	983	1,732	—	—
買賣	1,384	1,321	—	—
減：備抵減損損失	(60)	(58)	(169)	(167)
	2,333	3,021	155	580



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

14. 應收帳款(續)

未逾期且未減損之應收帳款

截至 2019 年 12 月 31 日，未逾期且未減損之應收帳款為\$660 萬元（2018 年: \$1,020 萬元）。由於此部分應收帳款評估為可回收且無信用損失，品質應屬良好。

預期信用損失

依存續期間 ECL 計算應收帳款的備抵預期信用損失變動情況如下：

(單位：美金千元)

	2019	2018
1 月 1 日	225	127
當期變動數	—	100
沖銷	—	—
換算調整數	4	(2)
12 月 31 日	229	225

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

15. 其他流動資產

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
預付貨款	10,718	11,531	9,734	10,761
預付費用	285	148	32	105
員工借支	36	12	9	6
進項稅額	264	329	—	—
存出保證金	2,200	3,687	2,198	4,229
其他應收款	2,600	1,381	376	376
	<u>16,103</u>	<u>17,088</u>	<u>12,349</u>	<u>15,477</u>

存出保證金包括對供應商未來一年內所需交付貨物所做的支付

其他應收款包括應收租賃款及其他應收非關係人款項。

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止，以外幣計價之其他流動資產列示如下：

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
人民幣	392	461
菲律賓披索	646	648
新台幣	917	910
新加坡幣	—	—

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

16. 現金、銀行存款及受限制資產

截至 2019 年 12 月 31 日止，本集團及本公司之受限制資產分別為 \$490 萬元 (2018 年：\$430 萬元) 及 \$0 元 (2018 年：\$250,00 元) 已提供作為銀行貸款額度及透支額度之擔保品。此類受限制資產為定期存款，提取需經銀行之核准，係以美元計價，並計息，其利率為 0.9% (2018 年: 0.9%)。

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止，以外幣計價之現金列示如下：

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
新台幣	6,855	7,070	—	—
菲律賓披索	231	340	20	23
人民幣	116	176	—	—
新加坡幣	26	31	20	16
柬埔寨瑞爾	2	27	—	—

本集團和公司從銀行現金和定期存款中獲得的利息收入分別為 \$209,000 元 (2018 年：\$111,000 元) 和 \$1,000 元 (2018 年：\$1,000 元)。

17. 應付帳款及其他流動負債

(單位：美金千元)

	Group		本公司	
	2019	2018	2019	2018
應付帳款	948	2,892	87	75
其他應付款	721	1,340	127	420
應付營業費用	2,120	2,522	77	191
應付董事款項 (附註 28)	47	47	44	44
	3,836	6,801	335	730

應付董事款項係非屬交易行為、無息且無擔保之款項，依約定期間還款。

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止，以外幣計價之應付帳款及其他流動負債列示如下：

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
新台幣	828	845	—	—
人民幣	24	66	—	—
菲律賓披索	1,370	1,309	81	269

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

18. 貸款及借款

(單位：美金千元)

			本集團		本公司	
	加權平均有效利率	到期日	2019	2018	2019	2018
流動：						
應付承兌匯票 （擔保）（附註 13）	0%	2019	—	597	—	—
銀行借款：						
- 美金借款						
擔保（附註 6）	4.46%	2020	459	2,340	—	—
無擔保	3.68%	2020	11,913	11,756	—	—
- 人民幣借款						
擔保（附註 6）	6.71%	2020	1,765	2,017	—	—
- 新台幣借款						
無擔保（附註 6）	2.99%	2020	22,142	16,603	—	—
短期借款總額			36,279	32,716	—	—
一年內到期之長期借款			387	2,185	—	1,250
			本集團		本公司	
	加權平均有效利率	到期日	2019	2018	2019	2018
非流動：						
長期借款：						
- 長期借款（擔保） （附註 6）	3.3%	2019-2022	3,750	5,000	3,750	5,000
- 長期借款（擔保） （附註 6）	8.5%	2019-2024	617	487	—	—
- 新台幣長期借款 無擔保	3.4%	2019-2020	1,890	2,611	—	—
長期借款總額			6,257	8,098	3,750	5,000
一年內到期			(387)	(2,185)	—	(1,250)
一年以上到期			5,870	5,913	3,750	3,750
借款總額			42,536	40,814	3,750	5,000

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

18. 貸款及借款(續)

上述貸款及借款分類如下：

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
擔保	6,591	9,844	3,750	5,000
無擔保	35,945	30,970	—	—
	42,536	40,814	3,750	5,000

不動廠、廠房及設備、存貨及定期存款之帳面價值 620 萬元(2018 年：660 萬元)作為本集團和本公司分別為金額 660 萬元(2018 年：980 萬元)和 380 萬元(2018 年：500 萬元)之擔保借款。

應付承兌匯票

應付承兌匯票有固定及浮動利率，以特定商品作為抵押(附註 13)，並放置於銀行交付信託，於次年度陸續到期(附註 32)。

長期借款

國泰世華銀行之長期借款係以有效年利率 8.5%計息，每月分期償還，並以房屋及租賃資產設定\$320 萬元之擔保。合作金庫之長期借款係以有效年利率 2.25%每年加計 LIBOR 計息，自 2020 年起每季分期償還，並以借款的 20%做定期存款擔保(請參閱附註 12 和 16)。

來自於融資活動之負債調節表列示如下：

(單位：美金千元)

	2018 年 12 月 31 日	淨現金流量	非現金變化 其他	2019 年 12 月 31 日
長期借款				
- 流動	2,185	(7,711)	5,913	387
- 非流動	5,913	5,870	(5,913)	5,870
短期借款	32,716	3,563	—	36,279
總計	40,814	1,722	—	42,536

(單位：美金千元)

	2017 年 12 月 31 日	淨現金流量	非現金變化 其他	2018 年 12 月 31 日
長期借款				
- 流動	1,039	(488)	1,634	2,185
- 非流動	1,634	5,913	(1,634)	5,913
短期借款	32,809	(93)	—	32,716
總計	35,482	5,332	—	40,814

“其他”係指隨時間經過而重分類至非流動之長期借款。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

19. 營業收入

收入細分

(單位：美金千元)

本集團	製造		醫院服務		經銷及其他	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
主要地域市場						
美國	7,743	7,825	—	—	—	—
亞太地區	12,360	12,373	14,271	13,965	1,803	2,130
歐洲	32,729	32,007	—	—	—	—
加拿大	71	4	—	—	—	—
	52,903	52,209	14,271	13,965	1,803	2,130
合約收入						
原始產品製造的收入	52,903	52,209	—	—	—	—
醫院服務收入	—	—	14,271	13,965	—	—
貿易收入	—	—	—	—	1,803	2,130
	52,903	52,209	14,271	13,965	1,803	2,130
轉移商品或服務的時間						
在某個時間點	52,903	52,209	—	—	1,803	2,130
隨時間推移	—	—	14,271	13,965	—	—
	52,903	52,209	14,271	13,965	1,803	2,130

除了以上之收入，截至 2019 年 12 月 31 日 Contex Corporation 賺得租金收入金額為 \$615,257 (2018 年: \$171,098)，請參閱附註 29。

來自集團製造部門一位客戶的收入約佔集團總收入的 \$19,478,000 元。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

20. 其他收入-淨額

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
匯兌利益(損失)	241	240	(11)	11
處分利益(損失)				
其他	8	29	—	6
	510	180	250	109
	759	449	239	126

其他包括雜項收入和其他營業收入。

21. 員工福利

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
人事費用				
薪資支出	25,408	24,657	1,100	1,079
退休金成本	95	82	21	23
	25,503	24,739	1,121	1,102

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
人事費用				
銷貨成本	22,501	21,642	355	335
管理費用	3,002	3,097	766	767
	25,503	24,739	1,121	1,102

a) 員工股票選擇權計劃

i) 非執行董事股票選擇權計劃

本集團給與股票選擇權予非執行董事。其認購價格為給與日當日之市價者，其認購期間自給與日後滿一年開始；認購價低於市價之股票選擇權，其認購期間自給與日後滿兩年開始。給與非執行董事之選擇權於給與日後五年失效。股票選擇權不得採用現金交割。

ii) 一般員工股票選擇權計劃

本公司對全職員工及非為本公司主要股東及其關係人之執行董事（除楊克誠先生外），提供股票選擇權計劃，配發不可轉讓之選擇權。認購價等於市價之選擇權，其認購期間自給與日後一年開始，而認購價低於市價之選擇權，認購期間自給與日後兩年開始。配予執行董事或員工之選擇權自給與日後十年失效。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

21. 員工福利(續)

ii) 一般員工股票選擇權計劃(續)

並無任一員工取得超過此股票選擇權計劃可發行總數的 5%。

該財務年度選擇權變動情況

本公司員工股票選擇權計劃相關資料列示如下：

	選擇權股數 2019 (單位:千)	加權平均 認購價格 2019 (新加坡幣)	選擇權股數 2018 (單位:千)	加權平均 認購價格 2018 (新加坡幣)
1 月 1 日及 12 月 31 日流通在外餘額	2,030	0.09	2,030	0.09

2019 年及 2018 年皆未給與任何的選擇權。

本年度期末流通在外選擇權之認購價格為新加坡幣\$0.094 元 (2018 年: 新加坡幣\$0.094 元)，選擇權合約加權平均存續期間為 0.4 年(2018 年：1.4 年)。

選擇權之公允價值

給與員工之股票選擇權之公平市價係將給與日當天之條件及情況列入考量，以二項式模型計算。該模型相關條件如下：

	2010	2010 之前
股利率(%)	—	4.0
預期波動率(%)	29.4	40.0
歷史波動率(%)	29.4	40.0
無風險利率(%)	2.3	4.0
預期存續期間(years)	4.3	4.8
加權平均股價(新加坡幣\$)	0.1	0.1

選擇權之預期存續期間係根據歷史資料估計，故並不必然等於實際執行結果。波動率係假設以歷史波動率作為未來趨勢之指標，未必與實際的結果相同。該選擇權並無其他條件涉入公平市價之計算。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

21. 員工福利(續)

b) 退休金計劃

退休金計劃適用於大部份本集團於菲律賓正式聘用之員工。退休金係依據最近一個月薪資的特定比例以及服務年資計算。董事會定期複核其適當性，以確定年底之帳列金額與 SFRS(I) 19 之規定無重大差異。

依目前之法律架構，菲律賓 Republic Act 7641 及 Retirement Pay Law，在集體協議及其他協議之退休福利不少於法律規定之前提下，若私人企業並未訂定退休金計畫，應設置退休給付之準備。惟該法並未規定最低應提撥之金額。

截至 2019 年 12 月 31 日之退休金計劃最新的獨立精算評估，獨立精算師依 SFRS(I)19 並按預計單位信託成本法編製。

退休福利費用組成認列於損益表如下列示：

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
當期服務成本	51	43	11	13
利息成本	44	39	10	10
福利金費用淨額	95	82	21	23

截至 2019 年 12 月 31 日止，本集團及本公司在確定福利計畫下所認列之應計退休金負債分別為\$927,000 元（2018 年: \$585,000 元）及 \$225,000（2018 年: \$133,000 元）。本集團管理當局仍在規劃關於退休基金之計畫。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

21. 員工福利(續)

b) 退休金計劃(續)

應計退休金負債之變動如下：

(單位：美金千元)

	未提撥之應計退休金負債			
	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
1月1日	585	721	133	183
當期服務成本	51	43	11	13
利息成本	44	39	10	10
支付之福利	(19)	(7)	(5)	—
換算調整數	23	(35)	6	(10)
再衡量利益(損失)淨額	243	(176)	70	(63)
12月31日	927	585	225	133

退休金福利之主要精算假設為：

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
折現率	4.87% - 4.99%	7.30% - 7.37%	4.98%	7.36%
薪資成長率	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%

各年度歷史調整，揭露如下：

(單位：美金千元)

	本集團				
	2019	2018	2017	2016	2015
未提撥之確定福利義務	927	585	721	727	729
計畫負債精算假設變動之調整數	133	(150)	(61)	(3)	(53)
計畫負債之經驗調整	110	(26)	(26)	(40)	(68)
人口統計假設改變	—	—	—	—	8

(單位：美金千元)

	本公司				
	2019	2018	2017	2016	2015
未提撥之確定福利義務	225	133	183	175	157
計畫負債精算假設變動之調整數	53	(33)	(11)	—	(14)
計畫負債之經驗調整	17	(30)	(3)	6	(28)
人口統計假設改變	—	—	—	1	1



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

21. 員工福利(續)

d) 退休金計劃(續)

2019 年度重大假設定量敏感性分析如下：

假設	敏感程度	確定福利義務影響數 增加(減少)
折現率	+0.5%	(60)
	-0.5%	66
未來薪資增加	+2%	286
	-2%	(208)

以上敏感性分析係根據報導期間結束日關鍵假設之合理變動推估其對確定福利義務之影響。

2019 年底預期未來提撥確定福利計劃義務如下：

	(單位：美金千元)
未來 12 個月內(次年度報導期間)	77
一年以上至五年	94
五年以上至十年	334
十年以上至十五年	1,140
十五年以上至二十年	2,121
二十年以上	5,266
	<u>9,032</u>

報導期間結束日之平均確定福利計劃義務期間為 19.75 年。

台灣勞工退休金條例自 2005 年 7 月 1 日起施行，並採確定提撥制。實施後員工得選擇適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。對適用該條例之員工，本公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六。

2019 年本集團就確定提撥制度所認列之退休金費用為 \$95,000 美元 (2018 年: \$82,000 美元)。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

22. 財務收入

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
利息收入：				
- 定期存款及預付款項-非關係人	209	111	1	1

23. 財務費用

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
利息費用				
- 向非關係人貸款	2,004	1,797	957	809
- 租賃負債(附註 29)	283	—	33	—
其他財務成本	199	201	2	3
財務費用合計	2,486	1,998	992	812

其他財務成本包含：銀行貸款手續費、信託收支、資金調度及其他收支。

24. 稅前淨利(損)

稅前淨利(損)係包括下列項目：

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2018	2017	2018	2017
存貨認為銷貨成本的費用(附註 13)	27,428	28,245	8,852	10,612
人事費用(附註 21)	25,503	24,739	1,121	1,102
折舊及攤銷費用(附註 6 及 7)	2,292	2,429	20	77
財務費用(附註 23)	2,486	1,998	992	812
出租資產攤銷(附註 8)	2,832	2,525	—	—
使用權資產攤銷(附註 29)	687	—	42	—
營業租賃費用(附註 29)	190	806	10	58
會計師公費				
- 本公司之審計公費	133	140	41	41
財務收入(附註 22)	(209)	(111)	(1)	(1)
其他收入淨額(附註 20)	(759)	(449)	(239)	(126)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

25. 所得稅

a) 所得稅費用之主要組成項目

截至 2019 年 12 月 31 日所得稅費用之主要組成項目如下：

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
當期所得稅	348	270	—	—
遞延所得稅： 暫時性差異	3	2	—	2
所得稅費用 損益之認列	351	272	—	2

b) 所得稅費用和稅前淨利之關係

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日之所得稅費用與稅前淨利乘以適用稅率後金額之調節如下：

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
稅前淨利(損)	1,517	1,186	(587)	(268)
所得稅費用(以當地適用稅率計算)	136	13	(26)	(14)
調整項目：				
不可減除之費用	99	68	20	20
未認列遞延所得稅資產變動	183	178	(3)	(12)
換算調整數	(79)	3	(1)	1
其他	12	10	10	7
認列於損益項下所得稅費用	351	272	—	2

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

25. 所得稅(續)

c) 遞延所得稅資產及負債

本集團截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日之遞延所得稅資產如下：

(單位：美金千元)

	本集團		本公司	
	2019	2018	2019	2018
估計費用	7	8	7	8
換算調整數	2	(1)	—	(1)
未實現匯兌(利益)損失	—	—	—	—
租金水準	—	6	—	6
租賃負債	12	—	7	—
	<u>21</u>	<u>13</u>	<u>14</u>	<u>13</u>

截至 2019 年 12 月 31 日止，本集團及本公司之遞延所得稅負債，主要係來自匯兌差異，分別為 \$213,000 元 (2018 年: \$202,000 元) 及 \$0 元 (2018 年: \$0 元)。

截至 2019 及 2018 年 12 月 31 日止，子公司之課稅損失 \$210 萬元 (2017 年: \$440 萬元)，因估計未來無足夠之課稅所得可抵用，故無因暫時性差異而認列之遞延所得稅資產。

本集團決定於可預見之未來，不分配子公司之未分配盈餘，因潛在之所得稅影響數無法可靠衡量，故於 2019 年及 2018 年 12 月 31 日未認列遞延所得稅負債。

d) 其他事項

本公司係設立於百慕達之免稅公司，故本公司之收入及資本利得不列入課稅範圍。

集團位於菲律賓之子公司及分支機構，係登記於經濟特區，故享有租稅之優惠，如：以 5% 之優惠稅率課徵菲律賓之所有國稅及地方稅，進口僅在經濟特區內使用之原物料、資本設備、家用及個人物品享免稅之優惠等。該經濟特區於 2010 年，依 Republic Act (RA) No. 9728 轉換為自由港區。原登記於經濟特區之公司，在新法按下，集團位於菲律賓之子公司及分支機構，依 RA No. 7916 均符合直接登記於自由港區之優惠資格。

根據 2018 年 2 月 7 日公佈的所得稅法 (ITA) 修正案，美德向邦股份有限公司截至 2019 年 12 月 31 日止年度的適用企業所得稅稅率由 17% 變為 20%。未分配盈餘的附加稅從 10% 變為 5%。除上述修訂外，所得稅法還徵收替代最低稅，即按照所得稅法確定的應付所得稅高於所得稅法規定的最低金額，按 20% 的稅率徵收補充稅。

在柬埔寨之子公司，須以課稅所得之百分之二十或總收入之百分之一孰高者，支付所得稅。

本公司支付股利予股東並無所得稅之影響。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

26. 每股盈餘

計算本年度基本每股盈餘及完全稀釋每股盈餘之資料列示如下：

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
歸屬予本公司普通股股東之淨利	1,162	914
	股數 (單位：千股)	股數 (單位：千股)
加權平均流通在外普通股股數：		
- 基本每股盈餘	549,411	549,411
- 具稀釋效果之認股權	—	—
調整後加權平均流通在外股數	549,411	549,411

每股盈餘之計算

基本每股盈餘之計算係以歸屬予本公司普通股股東之淨利除以本公司加權平均流通在外普通股股數。

2019 年及 2018 年因員工認股權具反稀釋效果，故不作任何調整。

自資產負債表日至財務報表完成日，並無任何影響普通股或潛在普通股之其他交易。

27. 股利

本公司於本年度與前一年度並未宣告或發放現金股利。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

28. 重大關係人交易
a) 關係人交易

除已於財務報表其他附註說明者外，本集團及本公司與關係人間之重大交易列示如下：

(單位：美金千元)

	本公司	
	2019	2018
收入:		
銷貨-子公司	12,589	13,425
費用:		
進貨-子公司	10,605	10,636

本公司為子公司之銀行借款 \$600 萬元 (2018 年：\$980 萬元) 提供貸款保證，請參閱附註 18。

b) 主要管理階層之酬勞

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
董事及執行主管之酬勞	168	183
金額包含支付予:		
- 本公司之董事	162	131
- 子公司之董事	6	6

主要管理階層人員之酬勞係由薪酬委員會考量個人績效及市場趨勢後予以決定。

本公司於 2019 年度給與股票選擇權予董事及執行主管之選擇權均為 0 單位 (2018 年：0 單位)，於 2018 年度給與董事但失效之選擇權為 0 單位 (2018 年：0 單位)。

在 2019 年和 2018 年沒有向主要管理人員授予解僱福利或其他長期僱員福利。

應付董事款項係無息且無擔保，依約定期間還款，截至 2019 年 12 月 31 日止金額為 \$47,000 元 (2018 年：\$74,000 元)，請參閱附註 17。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

29. 租賃

集團為出租人

本集團依據合約，出租布服予簽約之醫院。租賃服務契約之期間為 1 至 5 年，且可在雙方同意下予以展期。租賃收入之計價單位係以布服使用數量為主，因此最低租賃收入無法實際衡量。

2019 年 12 月 31 日本集團就建築物及其改良物訂立營業租賃協議。截至 2019 年 12 月 31 日止，本集團帳列損益表中認的營業租賃收入為 \$615,257 元 (2018 年：\$171,098 元)。若 2019 年 12 月 31 日終止租約時，將退還和/或承租人未付租金的保證金為 \$50,643 (2017 年：\$46,209 元)。在營業租賃起始日，保證金本金額超過其公允價值，將其列為“遞延租賃收入”。於 2019 年 12 月 31 日，將遞延租賃收入分為流動和非流動部份其為 \$5,400 元和 \$37,803 元。

報導期間結束止，透過營業租賃於未來可收取之最低租賃收入如下：

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
一年以內	591	608
一至五年	2,486	2,430
五年以上	2,515	2,886
	<u>5,592</u>	<u>5,924</u>

集團為承租人

本集團與本公司已就土地及建築物訂立租賃協議，租賃期為 2 至 50 年。租賃條款不限製本集團在股息，額外債務或其他租賃方面的活動。

本集團亦有若干租期為十二個月或以下且價值較低的租賃。本集團對這些租賃採用“短期租賃”和“低值資產租賃”以認列豁免。

a) 使用權資產

(單位：美金千元)

	本集團	本公司
2019 年 1 月 1 日	6,128	157
攤銷	(687)	(42)
2019 年 12 月 31 日	<u>5,441</u>	<u>115</u>

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

29. 租賃(續)

b) 租賃負債

	(單位：美金千元)	
	2019	
	本集團	本公司
2019年1月1日	3,495	280
利息增加(附註 23)	283	33
租賃負債付款	(215)	(55)
2019年12月31日	3,563	258

租賃負債的到期日分析請詳見附註 32。

c) 利益或損失金額

	(單位：美金千元)	
	2019	
	本集團	本公司
使用權資產攤銷(附註 24)	687	42
租賃負債利息費用(附註 23)	283	33
短期租賃費用(附註 24)	190	10
利益或損失金額	1,160	85

30. 或有負債及承諾事項

a) 營業租賃承諾-承租人

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止，未來因不可取消之營業租賃合約所需最低租金支出如下：

	(單位：美金千元)	
	本集團	本公司
一年以內	624	16
一年以上五年以內	665	74
超過五年	4,264	751
	5,553	841

截至 2018 年 12 月 31 日會計年度，本集團和本公司損益表中確認的經營租賃費用分別為\$806,000 元和 \$10,000 元。

如附註 2.2 所揭露，本集團於 2019 年 1 月 1 日採用 SFRS (I) 16 這些租賃款已於 2019 年 12 月 31 日的財務狀況表中確認為使用權資產和租賃負債，除了短期和低值租賃。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

30. 或有負債及承諾事項

b) 或有負債

或有事項

本集團之部分子公司，以被告的身分涉及數個不同之訴訟案件中(如：勞工糾紛及稅務爭議)。本集團已依估計之最可能結果提列負債準備，這些可能之成本估計，係徵詢代表本集團之外部以及內部之法律顧問，依據可能結果分析而得。雖然無法確信，但管理階層相信基於目前可得之資訊以及法律專業之意見，最終判決結果對於本集團之營運結果、財務狀況以及流動性應不致於有重大而不利之影響。然而若因先前之估計或因訴訟策略之有效性有所變動，未來的營運結果仍可能會受到重大影響。

保證

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司業已提供銀行作為子公司貸款之保證\$660 萬元（2019 年：\$980 萬元）請參閱附註 18。

31. 集團部門資訊

報告格式

因考量本集團之風險和報酬率係受不同之產品和服務所影響，主要部門別報告格式採營運部門別為主。次要的報告格式則為地區別。營運部門分別依據提供產品及服務之性質來組織和管理，因個別部門代表針對不同市場提供不同的產品及服務之策略性營運單位。

營運部門別資訊

製造業務部門製造各種醫療耗材，包括病人布服、拋棄式手術用口罩、鞋套和手術衣、護墊、成人紙尿褲、編織毛毯、床單及醫療繃帶。這些醫療耗材主要銷售給位在美國及歐洲之大型醫療產品經銷商，藥商和醫院集團。

醫院服務部門提供布服洗滌及租賃服務予將非核心業務外包之醫院。

貿易銷售部門主要負責銷售 MEDTECS 品牌之醫療耗材予醫院，藥局及其他亞太地區之使用者。本集團同時利用這些通路，銷售其他品牌之醫療用品和器材，如輪椅、導管、呼吸器及血壓器。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

31. 集團部門資訊(續)

地區別資訊

本集團之地區別之分類係根據本集團資產之所在地。銷售予外部客戶則係依客戶所在地之地區來揭露。

分攤基礎及移轉訂價

各部門之營運結果、資產和負債包括可直接歸屬該部門及可依合理比例來分攤之項目。未分攤之項目主要包括總部之資產、所得稅費用、遞延所得稅資產及負債、借款及其相關費用。

各部門之收入，費用和營運結果包含部門間之移轉交易。這些部門間移轉交易將於編製合併報表時予以沖銷。

(a) 集團部門資訊

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日，本集團部門資訊的收入和績效、其他資訊、資產、負債如下表所示：
(單位：美金千元)

2019

	製造業務	醫院服務	貿易銷售	本集團
營業收入	52,903	14,271	1,803	68,977
營運結果	3,370	115	309	3,794
財務費用				(2,486)
財務收入				209
所得稅費用				(351)
本期淨利				1,166
總資產	98,108	14,194	4,301	116,603
總負債	50,951	828	234	52,013
其他部門別資訊:				
資本支出	1,952	—	—	1,952
折舊及攤銷	2,979	2,832	—	5,811
存貨跌價及呆滯損失	—	—	—	—
備抵減損損失	246	—	—	246
其他非現金支出-淨額	2,277	(8)	—	2,269

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

31. 集團部門資訊(續)

(單位：美金千元)

2018

	製造業務	醫院服務	貿易銷售	本集團
營業收入	52,209	13,965	2,130	68,304
營運結果	2,563	376	134	3,073
財務費用				(1,998)
財務收入				111
所得稅費用				(272)
本期淨利				914
總資產	94,429	14,074	4,387	112,890
總負債	48,580	845	117	49,542
其他部門別資訊:				
資本支出	2,109	—	—	2,109
折舊及攤銷	2,429	2,525	—	4,954
存貨跌價及呆滯損失	450	—	—	450
備抵減損損失	—	—	150	150
其他非現金支出-淨額	1,887	23	—	1,910

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

31. 集團部門資訊(續)

(b) 地區別資訊

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日，本集團部門資訊的收入和資本支出、資產資訊如下表所示：

(單位：美金千元)

2019	美國	亞太地區	歐洲	加拿大	本集團
營業收入	7,743	28,434	32,729	71	68,977
營運結果	426	1,564	1,800	4	3,794
財務費用					(2,486)
財務收入					209
所得稅費用					(351)
本期淨利					1,166
總資產	1,140	112,572	2,891	—	116,603
總負債	—	52,013	—	—	52,013
<i>其他部門別資訊:</i>					
資本支出	—	1,952	—	—	1,952
折舊及攤銷	—	5,124	—	—	5,124
存貨跌價及呆滯損失	—	246	—	—	246
其他非現金支出-淨額	—	2,269	—	—	2,269

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

31. 集團部門資訊(續)

(b) 地區別資訊(續)

	(單位：美金千元)				
2018	美國	亞太地區	歐洲	加拿大	本集團
營業收入	7,825	28,468	32,007	4	68,304
營運結果	352	1,281	1,440	—	3,073
財務費用					(1,998)
財務收入					111
所得稅費用					(272)
本期淨利					914
總資產	785	110,245	1,860	—	112,890
總負債	—	49,542	—	—	49,542
其他部門別資訊:					
資本支出	—	2,109	—	—	2,109
折舊及攤銷	—	4,954	—	—	4,954
備抵減損損失	—	150	—	—	150
存貨跌價及呆滯損失	—	450	—	—	450
其他非現金支出-淨額	—	1,910	—	—	1,910

32. 財務風險管理目標及政策

本集團主要之金融工具包含現金及銀行存款、定期存款、銀行借款、長期應收款及長期借款。這些金融工具之主要目的係為了提升本集團營業上之財務操作。本集團因其營運產生各種其他金融資產及負債，如應收/應付帳款、應付承兌匯票、應收聯屬公司及法人股東款、其他流動資產及其他流動負債。

依本集團之政策，本年度及前年度並無從事任何衍生性金融工具之交易。

本集團持有之金融工具之主要風險為利率風險(包括公允價值變動風險及現金流量變動風險)、流動性風險、外幣匯兌風險及信用風險。董事會已複核並核准之下列相關風險控制政策：(本集團對於衍生性金融工具之相關會計政策係揭露於附註 2.13)。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策 (續)

a) 利率風險

利率風險係本集團及本公司持有之金融工具，因市場利率變動造成其公允價值或未來現金流量波動之風險。

本集團之利率風險主要來自銀行借款。本集團之政策為在不增加外幣匯兌風險之情況下，以不同的固定及浮動利率之借款的組合，達到最優惠之利率。

閒置資金存放於信譽良好之銀行。

有關本集團利率風險資訊亦揭露於本集團財務報表附註中－銀行借款項下，請參閱附註 18。

截至 2019 年 12 月 31 日止，本集團之借款中約有 13% (2018 年: 13%) 係採固定借款利率。

下表係截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止，本集團及本公司具利率風險之金融工具之到期情形：

(單位：美金千元)

2019

本集團

	1 年以內	1~2 年	2~3 年	3~4 年	5 年以上	合計
固定利率						
定期存款	4,930	—	—	—	—	4,930
預付貸款	3,060	—	—	—	—	3,060
銀行借款	(4,902)	(207)	(99)	(68)	(42)	(5,318)
浮動利率						
現金及銀行存款	3,070	—	—	—	—	3,070
銀行借款	(34,718)	(1,250)	(1,250)	—	—	(37,218)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策 (續)

a) 利率風險(續)

(單位：美金千元)

2019

本公司	1年以內	1~2年	2~3年	3~4年	5年以上	合計
固定利率						
定期存款	-	-	-	-	-	-
浮動利率						
現金及銀行存款	46	-	-	-	-	46
銀行借款	(1,250)	(1,250)	(1,250)	-	-	(3,750)

2018

本集團	1年以內	1~2年	2~3年	3~4年	5年以上	合計
固定利率						
定期存款	4,260	-	-	-	-	4,260
預付貸款	3,059	-	-	-	-	3,059
銀行借款	(5,128)	(150)	(150)	(38)	-	(5,466)
浮動利率						
現金及銀行存款	4,521	-	-	-	-	4,521
銀行借款	(31,598)	(2,500)	(1,250)	-	-	(35,348)

2018

Company	1年以內	1~2年	2~3年	3~4年	5年以上	合計
固定利率						
定期存款	250	-	-	-	-	250
浮動利率						
現金及銀行存款	46	-	-	-	-	46
銀行借款	(1,250)	(2,500)	(1,250)	-	-	(5,000)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策(續)

a) 利率風險(續)

利率風險敏感性分析

管理當局評估利率合理可能變動範圍，在其他變數不變下，其變動造成本集團稅前淨利與權益變動，以及造成本公司稅前損失（透過浮動利率借款之利息費用影響）與權益變動之敏感度分析如下：

	本集團		本公司	
	增加/(減少) (基點數-basis points)	對稅前淨利 之影響 (單位：千元)	增加/(減少) (基點數-basis points)	對稅前淨利 之影響 (單位：千元)
2019				
美金	23	(15)	23	(5)
人民幣	23	(2)	—	—
新台幣	23	(26)	—	—
美金	(23)	15	(23)	5
人民幣	(23)	2	—	—
新台幣	(23)	26	—	—
2018				
美金	29	(15)	29	(3)
人民幣	29	(3)	—	—
新台幣	29	(22)	—	—
美金	(29)	15	(29)	3
人民幣	(29)	3	—	—
新台幣	(29)	22	—	—

除已影響損益者外，並無其他因素影響本集團與本公司之股東權益。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策 (續)

b) 流動性風險

流動性風險係本集團或本公司因資金短缺致使債務償付困難之風險。本集團及公司暴露於流動性風險之主因係金融資產與金融負債配置之不一致。

在管理流動性風險方面，本集團之管理階層監控並維持營運所需之現金及約當現金在適當水準，以降低現金流量發生巨大變動之影響。本集團之目的係維持銀行借款暨資金運用之持續性及靈活性。額外的短期資金需求，則透過短期銀行借款支應。截至 2019 年 12 月 31 日止，本集團負債中約 94.3% (2017 年：95.5%) 屬一年內到期。

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日，本集團及本公司依據合約所載之金融資產與金融負債之到期情形如下：

(單位：美金千元)

2019 本集團

	總帳面價值	合計	已到期	1 年以下	1 至 5 年	5 年以上
未折現之金融資產：						
現金	3,070	3,070	3,070	—	—	—
定期存款	4,930	4,930	—	4,930	—	—
應收帳款-淨額	13,344	13,344	2,589	10,755	—	—
其他流動資產	2,447	2,447	—	2,447	—	—
未折現金金融資產合計	23,791	23,791	5,659	18,132	—	—
未折現金金融負債：						
銀行借款	36,279	37,436	—	37,436	—	—
應付帳款及其他流動負債	3,618	3,618	3,618	—	—	—
租賃負債	3,563	3,563	—	1,100	111	2,352
長期借款	6,257	6,517	—	4,017	2,500	—
未折現金金融負債合計	49,717	51,134	3,618	42,553	2,611	2,352
未折現金金融資產(負債)淨額	(25,867)	(27,293)	2,041	(24,371)	(2,611)	(2,352)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策(續)

b) 流動性風險(續)

(單位：美金千元)

2019
本公司

	總帳面價值	合計	已到期	1 年以下	1 至 5 年	5 年以上
未折現金金融資產：						
現金	46	46	46	—	—	—
定期存款	—	—	—	—	—	—
應收帳款	5,749	5,749	—	5,749	—	—
其他流動資產	376	376	—	376	—	—
應收帳款-子公司	—	—	—	—	—	—
未折現金金融資產合計	6,171	6,171	46	6,125	—	—
未折現金金融負債：						
應付帳款及其他流動負債	327	327	327	—	—	—
長期借款	3,750	3,750	—	1,250	2,500	—
租賃負債	258	258	—	26	13	219
應付帳款-子公司	18,045	18,045	18,045	—	—	—
未折現金金融負債合計	22,380	22,380	18,372	1,276	2,513	219
未折現金金融負債淨額	(16,209)	(16,209)	(18,326)	4,849	(2,513)	(219)

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策(續)

b) 流動性風險(續)

(單位：美金千元)

2018 本集團

	總帳面價值	合計	已到期	1 年以下	1 至 5 年	5 年以上
未折現金融資產：						
現金	4,521	4,521	4,521	—	—	—
定期存款	4,260	4,260	—	4,260	—	—
應收帳款	14,727	14,727	1,667	13,060	—	—
其他流動資產	1,263	1,263	—	1,263	—	—
未折現金融資產合計	24,771	24,771	6,188	18,583	—	—
未折現金融負債：						
銀行借款	32,716	33,871	—	33,871	—	—
應付帳款及其他流動負債	5,936	5,936	5,936	—	—	—
長期借款	8,098	8,384	2,262	2,744	3,378	—
未折現金融負債合計	46,750	48,191	8,198	36,615	3,378	—
未折現金融資產/(負債)淨額	(21,979)	(23,420)	(2,010)	(18,032)	(3,378)	—

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策 (續)

b) 流動性風險(續)

(單位：美金千元)

2018
本公司

	總帳面價值	合計	已到期	1 年以下	1 至 5 年	5 年以上
未折現金融資產：						
現金	46	46	46	—	—	—
受限制資產	250	250	—	250	—	—
應收帳款	7,034	7,034	744	6,290	—	—
其他流動資產	376	376	—	376	—	—
應收帳款-子公司	34,676	34,676	34,676	—	—	—
未折現金融資產合計	42,382	42,382	35,466	6,916	—	—
未折現金融負債：						
應付帳款及其他流動負債	718	718	718	—	—	—
長期借款	5,236	5,236	—	1,309	3,927	—
應付帳款-子公司	56,588	56,588	56,588	—	—	—
未折現金融負債合計	62,542	62,542	57,306	1,309	3,927	—
未折現金融負債淨額	(20,160)	(20,160)	(21,840)	5,607	(3,927)	—

下表列示本公司依據合約到期日之或有負債及承諾。財務保證合約則以保證最早可使用日之最大額度列示：

(單位：美金千元)

	2019				2018			
	一年以下	一至五年	五年以上	合計	一年以下	一至五年	五年以上	合計
財務保證	6,010	—	—	6,010	9,123	—	—	9,123



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策(續)

c) 外幣匯兌風險

本集團之外幣匯兌曝顯主因銷貨及採購以其他非本集團功能性貨幣(主要係菲律賓披索、新台幣以及人民幣)之外幣交易。外幣交易主要以美金為主。本集團約 28% (2018 年:29%)之銷貨係為外幣交易貨幣,而 31% (2018 年:31%)之成本係以本集團內各子公司個別之功能性貨幣為交易貨幣。本集團在 2018 年底應收帳款和應付款項之外幣部位接近。

本集團和本公司為保留營運資金目的,持有外幣現金和外幣定期存款。在 2019 年底,外幣現金及存款係以新台幣為主。

本集團於國外營運機構的淨投資也暴露在外幣匯兌之風險,包含台灣與中國大陸。

外幣風險敏感性分析

管理當局評估外幣合理可能變動範圍,在其他變數不變下,菲律賓披索、新台幣以及人民幣匯率變動(相對於美元)造成本集團稅前淨利及本公司稅前損失,與權益變動之敏感度分析如下:

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019 對稅前淨損 之影響	2018 對稅前淨損 之影響
菲律賓披索		
升值 3.7% (2018: 5.3%)	16	5
貶值 3.7% (2018: 5.3%)	(17)	(4)
人民幣		
升值 0.3% (2018: 5.1%)	(4)	(84)
貶值 0.3% (2018: 5.1%)	4	76
新台幣		
升值 2.0% (2018: 3.0%)	(176)	(156)
貶值 2.0% (2018: 3.0%)	183	147

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策 (續)

d) 信用風險

信用風險係金融商品之交易對方未履行合約義務而導致損失之風險。

本集團的目標係追求持續性的收入成長，並同時最小化因信用風險導致之損失。本集團僅與被認可且具有良好信用之第三者交易。根據本集團之規定，所有要求以信用條件來交易之客戶，皆須經過信用審核。另外，應收帳款之餘額須定期監控，故本集團之壞帳比例並不重大。以外幣作為交易幣別之交易，除了執行長之特別核准外，皆不得以信用條件來交易。

至於其他金融資產如現金及約當現金及其他應收款（含關係人交易）之信用風險，主要來自於交易對手無法履行合約義務之風險，其最大的信用風險等於各金融資產之帳面價值。

由於本集團僅與被認可且有良好信用之第三者交易，並無抵押之需要。

應收帳款

本集團按規定模組為所有貿易應收款項提供存續期間的預期信用損失。規定的利率按本集團歷史觀察的逾期天數分析決定。截至2019年12月31日的備抵損失準備決定如下，預期信用損失還包括前瞻性信息，如預測下一年國內生產總值將惡化的經濟狀況，導致違約數量增加。以下概述有關本集團貿易應收款項的信貨風險暴露的資料。

(單位：美金千元)

2019
本集團

	當期	超過 30 天	超過 60 天	超過 90 天	超過 120 天	合計
預期信用損失%	0.20%	0.62%	2.60%	9.52%	35.61%	
帳面價值總額						
備抵損失準備	7,833	1,185	465	377	3,713	13,573
	7,833	1,185	465	377	3,484	13,344

信用風險之暴露

本集團與本公司於資產負債表日之最大信用風險為各金融資產之帳面價值，本公司為子公司提供銀行借款之保證金額於2019年12月31日為\$600萬元(2018年: \$900萬元)。

有關應收帳款及其他應該收款提供信用擔保之資訊請參閱附註14。



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

32. 財務風險管理目標及政策 (續)

d) 信用風險(續)

信用風險集中之資訊

本集團持續監控對各國家與各產業之應收帳款組合以決定信用風險之集中程度。本集團之應收帳款於資產負債表日之信用風險集中之程度列於下表：

(單位：美金千元)

	本集團			
	2019		2018	
	金額	占總額之比率	金額	占總額之比率
按國家別				
美國	1,140	9%	785	5%
歐洲	2,891	21%	1,861	13%
亞太地區	9,290	70%	12,058	82%
加拿大	23	0%	23	0%
	<u>13,344</u>	<u>100%</u>	<u>14,727</u>	<u>100%</u>
按產業別				
製造	10,641	80%	11,415	77%
醫療服務	1,352	10%	2,021	14%
買賣	1,351	10%	1,291	9%
	<u>13,344</u>	<u>100%</u>	<u>14,727</u>	<u>100%</u>

除 16%之應收帳款 (2018 年: 12%) 集中於本集團之三大主要客戶外，並無其他重大之信用風險集中之情況。該三大客戶之營收占本集團營收之 42% (2018 年: 44%)。

截至 2019 年 12 月 31 日止，約為：

- 本集團之應收帳款中，\$210 萬元 (2018 年: \$170 萬元) 來自位於美國及歐洲之三大主要客戶。
- 本集團之應收帳款及其他應收款中，來自於關係人之餘額為 \$0 元 (2018 年: \$0 元)，而本公司之應收款-關係人餘額為 \$0 元 (2018 年: \$0 元)。

信用品質

本集團之未逾期且未減損之金融資產經評估其品質良好，可回收且無信用損失。高品質之金融資產係指其可實現性是可確保的。

未逾期亦未減損之金融資產 (包括各種債務及保證金) 係來自信用良好之債務人。現金及銀行存款及定期存款存放於經董事會核准且有信譽之金融機構。

已逾期或已減損之金融資產之資訊，請參閱附註 14。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

33. 金融商品

a) 分類

(單位：美金千元)

2019

本集團

資產

	金融資產	非金融資產	合計
現金、銀行存款及定期存款	8,000	—	8,000
應收帳款	13,344	—	13,344
其他流動資產	2,447	13,656	16,103
存貨	—	37,844	37,844
不動產、廠房及設備	—	19,170	19,170
投資性不動產	—	2,950	2,950
出租資產	—	6,087	6,087
商譽	—	709	709
遞延所得稅資產	—	21	21
使用權資產	—	5,441	5,441
其他非流動資產	—	6,934	6,934
	23,791	92,812	116,603

2019

本集團

負債

	其他金融負債	非金融負債	合計
銀行借款	36,279	—	36,279
應付帳款及其他流動負債	3,618	218	3,836
信託票據及應付承兌匯票	—	—	—
應付所得稅	—	900	900
長期借款	6,257	—	6,257
應計退休金負債	—	927	927
遞延所得稅負債	—	213	213
租賃負債	3,563	—	3,563
遞延租賃收入	—	38	38
	49,717	2,296	52,013

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

33. 金融商品(續)

a) 分類(續)

(單位：美金千元)

2019

本公司

資產

	金融資產	非金融資產	合計
現金、銀行存款及定期存款	46	—	46
應收帳款	5,749	—	5,749
其他流動資產	376	11,973	12,349
存貨	—	78	78
應收帳款-子公司	—	—	—
採權益法之長期股權投資	—	24,883	24,883
不動產、廠房及設備	—	43	43
遞延所得稅資產	—	14	14
使用權資產	—	115	115
其他非流動資產	—	3,796	3,796
	<u>6,171</u>	<u>40,902</u>	<u>47,073</u>

負債

	其他金融負債	非金融負債	合計
應付帳款及其他流動負債	327	8	335
應付所得稅	—	1	1
應付帳款-子公司	18,045	—	18,045
應計退休金負債	3,750	—	3,750
租賃負債	258	—	258
長期借款	—	225	225
	<u>22,380</u>	<u>234</u>	<u>22,614</u>

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

33. 金融商品(續)

a) 分類(續)

(單位：美金千元)

2018

本集團

資產

現金、銀行存款及定期存款
應收帳款
其他流動資產
存貨
不動產、廠房及設備
投資性不動產
出租資產
商譽
遞延所得稅資產
其他非流動資產

金融資產	非金融資產	合計
8,781	—	8,781
14,727	—	14,727
1,263	15,825	17,088
—	33,850	33,850
—	21,600	21,600
—	3,061	3,061
—	6,317	6,317
—	709	709
—	13	13
—	6,744	6,744
24,771	88,119	112,890

負債

銀行借款
應付帳款及其他流動負債
信託票據及應付承兌匯票
應付所得稅
長期借款
應計退休金負債
遞延所得稅負債
遞延租賃收入

其他金融負債	非金融負債	合計
32,716	—	32,716
5,936	865	6,801
—	—	—
—	1,097	1,097
8,098	—	8,098
—	585	585
—	202	202
—	43	43
46,750	2,792	49,542



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

33. 金融商品(續)

a) 分類(續)

(單位：美金千元)

2018
本公司

	金融資產	非金融資產	合計
資產			
現金、銀行存款及定期存款	296	—	296
應收帳款	7,034	—	7,034
其他流動資產	376	15,101	15,477
存貨	—	77	77
應收帳款-子公司	34,676	—	34,676
採權益法之長期股權投資	—	24,883	24,883
不動產、廠房及設備	—	44	44
遞延所得稅資產	—	13	13
其他非流動資產	—	3,800	3,800
	42,382	43,918	86,300
	其他流動負債	非金融負債	合計
負債			
應付帳款及其他流動負債	718	12	730
應付所得稅	—	2	2
應付帳款-子公司	56,588	—	56,588
應計退休金負債	—	133	133
長期借款	5,000	—	5,000
	62,306	147	62,453

b) 公允價值

金融商品之公允價值係指買賣雙方在非強迫或清算交易情形，對交易事項已充分瞭解並有成交意願，在正常交易下據以達成資產交換或負債清償之金額。

金融工具之帳面價值接近公允價值

管理當局決定以資產負債表上之帳面價值估計短期金融工具之公允價值，因為短期金融工具之到期日甚近且經常被重評估，故其帳面價值應屬估計公允價值之合理基礎，包括現金及銀行存款、定期存款、應收款-聯屬公司、應收款-法人股東、應收款-子公司、應收帳款、其他流動資產、應付帳款、其他流動負債、短期銀行借款、一年內到期長期負債及應付承兌匯票。

美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

33. 金融商品(續)

b) 公允價值(續)

非公允價值衡量之金融工具

非以公允價值衡量之非流動金融商工具於2019年及2018年12月31日之帳面價值及公允價值之比較，分類列示如下：

(單位：美金千元)

	本集團				本公司			
	帳面價值		公允價值		帳面價值		公允價值	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
金融負債：								
長期借款	6,257	8,098	5,933	2,912	3,750	5,000	3,750	5,000

決定公允價值之方法及假設

管理階層用以下方法及假設主張決定非公允價值衡量之金融工具之公允價值：

金融資產及負債	方法及假設
- 定期貸款 - 長期借款	公允價值之決定係依據預估之現金流量來折算現值。當無固定之付款條件時，則根據最適當的管理當局預估未來現金流量。使用之折現率係以目前市場上相似之增額借款或租賃合約利率。公允價值依據淨現金流折算現值之有效折現率為(2019年：3.0%至8.5%)(2018年：2.3%至8.5%)



美德向邦醫療國際股份有限公司
(設立於百慕達)
及子公司

財務報表附註(續)
(單位：美金千元)

34. 資本管理

本集團資本管理之主要目標係為維持良好之信用評等及健全之資本比率以支持營運活動並追求股東權益極大化。

本集團管理並調整其資本結構以因應經濟情況之改變。本集團藉由支付股東股利、償還股本及發行新股之方式維持及調整資本結構。本集團資本結構之目的、政策及程序於 2019 年度及 2018 年度並未有改變。

本集團透過特定比率（即負債淨額除以資本總額加上負債淨額）監控資本。本集團之政策係為維持該比率於 40%-60% 之間。負債淨額為借款、應付帳款及其他流動負債減除現金、銀行存款及定期存款。資本則為歸屬於母公司股東之權益。

(單位：美金千元)

	本集團	
	2019	2018
借款及貸款	42,536	40,814
應付帳款及其他流動負債	3,836	6,801
減：現金、銀行存款及定期存款	(8,000)	(8,781)
	38,372	38,834
歸屬本公司股東之權益	63,570	62,332
股本及負債淨額	101,942	101,166
槓桿比率	37.6%	38.4%

35. 授權財務報表之發布

2019 年度之財務報告於 2020 年 4 月 9 日經董事會同意通過後發佈。



A Leader In Medical Consumables
Medtecs International Corporation Limited

台北辦公室

美德向邦股份有限公司

11F, No.9, SongGao Rd., Xinyi Dist., Taipei City 110, Taiwan
TEL : +886-2-2739-2222

柬埔寨辦公室

Medtecs (Cambodia) Corporation Limited

NR#7, 117 Km, Phum Ampel Leu Khum Ampel,
Srok Kampong Sieam Kampong Cham Province, Cambodia
TEL : +855-23-866659

菲律賓辦公室

Medtecs International Corporation Limited

7B Country Space 1 Bldg. 133 H.V Dela Costa St. Makati City 1227
TEL : +63-2-8817-9000

新加坡辦公室

Medtecs (Asia Pacific) Pte. Ltd.

4F., 21 Merchant Road, Singapore 058267
TEL : +65-6534-9293

中國杭州辦公室

杭州津誠醫用紡織有限公司

中國杭州市余杭區仁和鎮嶺山路202號
TEL : +86-571-8639-6888



www.medtecs.com

如欲索取本公司的紙本年報，請載明姓名、收件地址發送電子郵件至 investor.relations@medtecs.com

To request a physical copy of the annual report, please submit a request via email to investor.relations@medtecs.com
with your full name and delivery address