



深圳市海王英特龍生物技術股份有限公司  
SHENZHEN NEPTUNUS INTERLONG BIO-TECHNIQUE COMPANY LIMITED\*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：8329)

截至二零一一年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)特色：

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方可作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練的投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告的資料乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關深圳市海王英特龍生物技術股份有限公司(「本公司」)的資料。本公司的董事(「董事」)願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

## 主席報告

各位股東，

本公司及其附屬公司艾斯特生物科技有限公司（「艾斯特」）、福州海王福藥製藥有限公司（「海王福藥」）以及江蘇海王生物製藥有限公司（「江蘇海王」，名稱變更前為泰州海王生物科技有限公司）（統稱「本集團」）在截至二零一一年十二月三十一日止的年度（「本年度」）進行了江蘇海王新生物技術業務的擴展、海王福藥第二生產基地建設的初期規劃、深圳葛蘭素史克海王生物製品有限公司（「葛蘭素史克海王」）股權出售以及本公司總股本擴充和本公司董事會換屆。於本年度海王福藥及其附屬公司在輸液、普藥、中藥及抗腫瘤藥物等多類藥品業務取得持續發展，同時第二生產基地建設的前期準備工作亦逐步開展。江蘇海王的生產基地建設在本年度按計劃正常進行，同時新產品－注射用重組人胸腺肽 $\alpha 1$ 的一期臨床工作進展順利。同時本公司正從事重組蛋白質和多肽藥物產品的研究及提供研究與開發（「研發」）服務業務，以及尋求通過多種合作模式研究開發高端生物製品。

本公司附屬公司海王福藥為福建省製劑規模最大，中西藥品種最全的現代化製藥企業，同時也是福建省的百家重點企業。海王福藥及其附屬公司擁有450餘個藥品生產批文和17種製劑形式藥物，涵蓋輸液、普藥、中藥及抗腫瘤藥物等類別，「海王福藥」和「海王金象」牌商標為福建省著名商標。雖然在本年度國內藥品生產所用原輔材料價格及人工成本有較大幅度上漲，海王福藥採取了多種措施來消除上述原因所導致的負面影響，保持了營業收入和盈利能力，為本集團的營業收入和盈利提供了穩定來源。隨著海王福藥的產能日漸飽和，本年度海王福藥計劃在福州市連江縣省級經濟開發區內競買270畝的工業用地，擬進行第二生產、研發基地的規劃建設，該基地將嚴格按國家新GMP及藥政法規的要求，並參照國際先進的醫藥生產質量管理規範，為海王福藥打造一個集現代中藥、生物製藥、基本藥物等多種藥物保健品的生產和研發基地，為集團未來的擴大發展打下堅實基礎。

本公司全資子公司江蘇海王旨在從事重組蛋白質和多肽藥物產品(包括但不限於注射用重組人胸腺肽 $\alpha 1$ )的研發和產業化，本集團目前計劃將江蘇海王的註冊資本增至人民幣90,000,000元。於本年度江蘇海王位於泰州的重組蛋白質和多肽藥物產品生產基地已經開始建設，工程進度進展順利。同時注射用重組人胸腺肽  $\alpha 1$  的一期臨床研究也已經開展，臨床進展情況良好。可以預期，江蘇海王的重組蛋白質和多肽藥物產品業務，將為本集團未來盈利水平的提升帶來新的機會。

同時本公司一直專注於從事研發業務，並已向深圳市海王生物工程股份有限公司(「海王生物」)之附屬公司深圳海王藥業有限公司(「海王藥業」)提供研發服務。除了向關連公司提供研發服務外，本公司仍致力於本公司自有生物類研發項目的研究和向外部尋求新型產品的研發項目，為本公司未來發展拓展新的方向。

董事會(「董事會」)相信本集團的經營業務正朝著良好方面發展並對本集團的業務前景充滿信心。本人謹此代表本公司及董事會向各股東、業務夥伴以及全體員工一直以來對本集團的支持和信賴表示衷心的感謝。

張鋒  
主席

董事會公佈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同上一年度之比較數字如下：

## 綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 (經重列) 人民幣千元
持續經營業務			
營業額	3, 9	474,652	38,256
銷售成本		(309,811)	(25,876)
毛利		164,841	12,380
其他收入	4	9,965	8,301
其他收入淨額	4	1,823	185
銷售及分銷開支		(63,772)	(7,232)
行政開支		(48,272)	(22,280)
其他經營開支		(20,772)	(11,014)
經營溢利／(虧損)		43,813	(19,660)
財務費用	5(a)	(13,876)	(15,330)
除稅前溢利／(虧損)	5	29,937	(34,990)
所得稅	6(a)	(13,045)	131
本年度持續經營溢利／(虧損)		<u>16,892</u>	<u>(34,859)</u>
已終止業務			
已終止業務溢利	10	12,561	4,478
本年度溢利／(虧損)		<u>29,453</u>	<u>(30,381)</u>
以下應佔：			
本公司擁有人		21,686	(30,104)
非控股權益		7,767	(277)
		<u>29,453</u>	<u>(30,381)</u>
每股盈利／(虧損)			
自持續經營及已終止業務 基本及攤薄	8	<u>人民幣 1.29 分</u>	<u>人民幣 (3.00) 分</u>
自持續經營 基本及攤薄		<u>人民幣 0.54 分</u>	<u>人民幣 (3.44) 分</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 (經重列) 人民幣千元
本年度溢利／(虧損)	<u>29,453</u>	<u>(30,381)</u>
本年度的其他全面收益／(虧損)		
換算下列項目產生的匯兌差額：		
— 共同控制實體的財務報表 有關出售共同控制實體 產生的匯兌差額的經重列調整	<u>4,155</u>	<u>(4,120)</u>
本年度其他全面收益／(虧損)總額(除稅後)	<u>4,155</u>	<u>(4,120)</u>
本年度的全面收益／(虧損)總額	<u><u>33,608</u></u>	<u><u>(34,501)</u></u>
以下應佔：		
本公司擁有人	25,841	(34,224)
非控股權益	<u>7,767</u>	<u>(277)</u>
本年度的全面收益／(虧損)總額	<u><u>33,608</u></u>	<u><u>(34,501)</u></u>

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		131,045	326,897
預付租賃款項		70,299	90,668
無形資產		135,376	138,695
購置物業、廠房及設備的按金		5,369	1,144
購置土地的按金		8,630	–
可供出售投資		300	60
遞延稅項資產		1,548	1,898
		<hr/>	<hr/>
		352,567	559,362
<b>流動資產</b>			
存貨		94,334	89,434
應收賬款及其他應收款項	11	77,573	84,208
已抵押銀行存款		10,168	5,640
現金及現金等價物		226,675	247,056
		<hr/>	<hr/>
		408,750	426,338
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	12	132,226	248,847
付息銀行借貸		76,000	106,000
直屬母公司委託貸款		9,000	48,000
即期稅項		6,076	7,846
		<hr/>	<hr/>
		(223,302)	(410,693)
<b>流動資產淨額</b>			
		<hr/>	<hr/>
		185,448	15,645
<b>總資產減流動負債</b>			
		<hr/>	<hr/>
		538,015	575,007

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
附息銀行借貸	–	62,000
遞延收益	11,443	16,843
遞延稅項負債	40,296	40,296
	<u>(51,739)</u>	<u>(119,139)</u>
<b>資產淨值</b>	<b><u>486,276</u></b>	<b><u>455,868</u></b>
<b>權益</b>		
本公司擁有人		
應佔權益		
股本	167,800	167,800
儲備	248,873	223,042
	<u>416,673</u>	<u>390,842</u>
<b>非控股權益</b>	<b><u>69,603</u></b>	<b><u>65,026</u></b>
<b>權益總額</b>	<b><u>486,276</u></b>	<b><u>455,868</u></b>

## 綜合權益變動表

於二零一一年十二月三十一日

	本公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價	法定公積	匯兌儲備	資本儲備	累計虧損	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日	94,667	41,923	3,330	(35)	-	(106,534)	33,351	-	33,351
<b>二零一零年權益變動</b>									
本年度虧損	-	-	-	-	-	(30,104)	(30,104)	(277)	(30,381)
共同控制實體財務報表換算產生的匯兌差額	-	-	-	(4,120)	-	-	(4,120)	-	(4,120)
<b>本年度的全面收益總額(除稅後)</b>	-	-	-	(4,120)	-	(30,104)	(34,224)	(277)	(34,501)
發行新股份	54,200	390,240	-	-	-	-	444,440	-	444,440
收購海王福藥公司而產生之非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	65,103	65,103
組成一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	200	200
配售及認購新H股	18,933	126,312	-	-	-	-	145,245	-	145,245
股份發行開支	-	(3,631)	-	-	-	-	(3,631)	-	(3,631)
收購海王福藥公司而產生之視作控股股東注資	-	-	-	-	(194,339)	-	(194,339)	-	(194,339)
轉撥其他儲備	-	-	4,972	-	-	(4,972)	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日	167,800	554,844	8,302	(4,155)	(194,339)	(141,610)	390,842	65,026	455,868
<b>二零一一年權益變動</b>									
本年度溢利	-	-	-	-	-	21,686	21,686	7,767	29,453
出售一家共同控制實體權益	-	-	-	4,155	-	-	4,155	-	4,155
<b>本年度的全面收益總額(除稅後)</b>	-	-	-	4,155	-	21,686	25,841	7,767	33,608
收購於附屬公司的非控股權益	-	-	-	-	-	(10)	(10)	(190)	(200)
派付非控股權益的附屬公司股息	-	-	-	-	-	-	-	(3,000)	(3,000)
轉撥其他儲備	-	-	3,974	-	-	(3,974)	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日	<u>167,800</u>	<u>554,844</u>	<u>12,276</u>	<u>-</u>	<u>(194,339)</u>	<u>(123,908)</u>	<u>416,673</u>	<u>69,603</u>	<u>486,276</u>



# 財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 1. 主要會計政策

### a) 合規聲明

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定。本財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則的適用披露條文。

除因以下於二零一一年一月一日或之後開始的會計期間首次生效的會計政策變動外，於編製本綜合財務報表時所採納的會計政策，與載於本集團二零一零年之年度財務報表所採用的一致。附註2提供首次應用該等準則而引致會計政策任何變動的資料，惟該等準則須與該等財務報表中所反映本集團的目前及先前會計期間有關。

綜合財務報表乃以本公司功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。除非另有指示，所有金額均四捨五入至近千位。

## 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的應用

本年度，本集團已採用下列由香港會計師公會頒發的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則（修訂本）	二零一零年頒佈的香港財務報告準則的改進
香港會計準則第24號（二零零九年修訂版）	關連人士披露
香港會計準則第32號（修訂本）	供股之分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第14號（修訂本）	最低資金要求之預付款
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債

除下文披露者外，於本年度採用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團目前及先前會計期間的財務表現及位置及／或該等財務報表所載披露概無重大影響。

### 香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）

香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）對關連人士之定義作出修訂。因此，本集團已重新評估關連人士之識別方法，並認為該經修訂定義對本集團於本期間及過往期間之關連人士披露並無任何重大影響。此外，香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）亦對政府相關實體之披露規定作出修改。由於本集團並無實體為政府相關實體，故此修訂對本集團並無影響。

### 二零一零年頒佈的香港財務報告準則的改進

二零一零年頒佈的香港財務報告準則的改進綜合準則對香港財務報告準則第7號金融工具：披露的披露規定作出多項修訂。有關本集團及本公司金融工具的披露以遵照經修訂的披露規定。該等規定對本期間及過往期間於財務報表內確認金額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

### 3. 營業額

本集團的主要業務包括在中華人民共和國（「中國」）進行現代生物技術研究與開發（「研發」），提供研發服務，生產和銷售藥物。

營業額指已售貨品的發票淨值（扣除增值稅及退貨和貿易折扣撥備）及提供研發服務的發票淨值（扣除銷售稅淨額）。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
藥品銷售額	472,652	35,608
研發服務收入	2,000	2,648
	<u>474,652</u>	<u>38,256</u>

### 4. 其他收入及其他收入淨額

	持續經營		已終止業務		合併	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 (經重列) 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 (經重列) 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 (經重列) 人民幣千元
其他收入						
銀行存款利息收入	1,133	304	8	60	1,141	364
並非透過損益按公平值列賬						
金融資產的利息收入總額	1,133	304	8	60	1,141	364
轉撥自遞延收益的補助收入	8,121	7,896	-	-	8,121	7,896
其他	711	101	-	-	711	101
	<u>9,965</u>	<u>8,301</u>	<u>8</u>	<u>60</u>	<u>9,973</u>	<u>8,361</u>
其他收入淨額						
部分出售共同控制實體						
9%股權的收益	-	-	-	28,674	-	28,674
出售共同控制實體						
51%股權的收益	-	-	21,030	-	21,030	-
收購前應收賬款減值的撥回	1,251	-	-	-	1,251	-
其他應收款減值的撥回	572	69	-	-	572	69
存貨撇減撥回	-	116	-	-	-	116
	<u>1,823</u>	<u>185</u>	<u>21,030</u>	<u>28,674</u>	<u>22,853</u>	<u>28,859</u>

## 5. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項：

	持續經營		非持續經營		合併	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 (經重列) 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 (經重列) 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 (經重列) 人民幣千元
<b>a) 財務費用：</b>						
五年內須悉數償還銀行貸款的利息	7,532	6,913	208	–	7,740	6,913
直屬母公司財務資助的利息	4,586	4,711	–	–	4,586	4,711
直屬母公司委託貸款的利息	1,758	3,706	–	–	1,758	3,706
並非透過損益按公平值列賬 金融負債的利息開支總額	<u>13,876</u>	<u>15,330</u>	<u>208</u>	<u>–</u>	<u>14,084</u>	<u>15,330</u>
<b>b) 員工成本(包括董事酬金)：</b>						
定額供款退休計劃的供款	9,586	1,005	251	741	9,837	1,746
薪金、工資及其他福利	38,441	8,380	2,405	8,657	40,846	17,037
	<u>48,027</u>	<u>9,385</u>	<u>2,656</u>	<u>9,398</u>	<u>50,683</u>	<u>18,783</u>
<b>c) 其他項目：</b>						
攤銷						
–預付租賃款項	1,570	130	246	468	1,816	598
–無形資產*	3,968	512	–	–	3,968	512
折舊						
–根據經營租賃持作自用的資產	3,032	246	1,750	3,047	4,782	3,293
–其他資產	13,023	4,163	764	911	13,787	5,074
減值						
–應收賬款*	–	689	–	–	–	689
–其他應收款項*	33	88	–	–	33	88
–物業、廠房及設備*	–	1,859	–	9,292	–	11,151
撇減存貨*	435	149	–	–	435	149
匯兌虧損淨額	4,039	2,290	89	636	4,128	2,926
出售物業、廠房及設備的虧損*	631	1,298	–	44	631	1,342
核數師酬金						
–審計服務	1,300	1,300	–	–	1,300	1,300
–其他服務	410	554	–	–	410	554
經營租賃開支：最低租金	526	338	–	–	526	338
存貨成本	305,034	19,549	–	–	305,034	19,549
研發費用*	<u>13,275</u>	<u>6,141</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>13,275</u>	<u>6,141</u>

\* 此等持續經營的金額計入綜合收益表的「其他經營開支」內。

## 6. 於綜合收益表列出的所得稅

### a) 於綜合收益表列出的所得稅指：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國企業所得稅	12,695	—
就中國企業所得稅的超額撥備	—	(366)
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差額的衍生及撥回	350	235
	<u>13,045</u>	<u>(131)</u>

由於本集團並無須繳納香港利得稅的應課稅收入，故並無計提香港利得稅撥備（二零一零年：零）。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅稅率（「企業所得稅」）為25%（二零一零年：25%）。

### b) 稅項支出與按適用稅率計算的會計溢利／（虧損）的對賬：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利／（虧損）		
— 持續經營業務	29,937	(34,990)
— 已終止業務	12,561	4,478
	<u>29,937</u>	<u>(30,512)</u>
按照在相關稅務司法權區的溢利		
適用稅率計算除稅前溢利／（虧損）的名義稅項	10,628	(7,627)
不可扣稅開支的稅務影響	1,389	5,537
毋須課稅收入的稅務影響	(5,258)	(7,325)
未確認的未利用稅項虧損的稅務影響	6,286	9,284
	<u>12,995</u>	<u>(9,131)</u>
實際稅項支出	<u>(13,045)</u>	<u>(131)</u>

## 7. 股息

董事並不建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度任何股息（二零一零年：無）。

## 8. 每股盈利／(虧損)

### a) 就持續經營及已終止業務而言

每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司擁有人應佔溢利約人民幣21,686,000元(二零一零年：虧損約人民幣30,104,000元)，以及本年度內已發行普通股的加權平均數約1,678,000,000股(二零一零年：1,004,002,000股普通股)計算。

#### i) 普通股加權平均數

	普通股份加權平均數	
	二零一一年 千股	二零一零年 千股
於一月一日已發行普通股	1,678,000	946,670
配售發行新股份的影響	—	30,604
收購附屬公司發行新股份的影響	—	26,728
於十二月三十一日普通股加權平均數	<u>1,678,000</u>	<u>1,004,002</u>

### b) 就持續經營業務而言

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔溢利／(虧損)約人民幣9,125,000元(二零一零年：虧損約人民幣34,582,000元)計算及所使用之分母乃與上文詳述自持續及非持續經營產生的每股基本盈利／(虧損)相同。

### c) 就已終止業務而言

非持續經營的每股基本盈利為人民幣0.75分(二零一零年：每股人民幣0.44分)乃按就非持續經營所得溢利為人民幣12,561,000元(二零一零年：人民幣4,478,000元)計算及所使用之分母乃與上文詳述自持續及非持續經營產生的每股基本盈利／(虧損)相同。

### d) 每股攤薄盈利／(虧損)

由於兩段呈報期間並無已發行潛在攤薄普通股，故此每股攤薄盈利／(虧損)等於每股基本盈利／(虧損)。

## 9. 分部報告

本集團按分部管理其業務，分部按兩條業務線（產品及服務）配合地理位置而組織。該等資料向本集團的執行董事作內部報告以分配資源及作表現評估，本集團已呈列下列兩個可申報分部。構成下列報告的分部並不包括經營分部。

- i) 生產和銷售藥品
- ii) 提供現代生物技術研發服務

目前，上述所有本集團業務均在中國內地營運。並無合算任何可申報經營分部。

藥品分部的收入乃來自於生產和銷售藥品。

研發服務分部的收入乃來自於提供研發服務。

### a) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及分部間分配資源而言，本集團的執行董事按以下基礎監控各可申報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形，無形資產及流動資產，但不包括遞延稅項資產及其他企業資產。分部負債包括個別分部業務應付貿易及其他款項以及該等分部直接管理的銀行貸款。

收入及開支乃經參考有關分部產生的銷售額及有關分部產生的開支或有關分部應佔資產的折舊或攤銷所產生的開支後分配至各可申報分部。

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

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

就截至二零一一年及二零一零年十二月三十日止年度之資源分配及評估分部表現向本公司執行董事提供有關本集團報告分部之資料載於下文。

於共同控制實體的業務於本年度終止。報告以下項目的分部資料不包括終止業務的任何金額。

持續經營業務

截至十二月三十一日止年度	生產和銷售藥品		研發服務		總計	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元	人民幣千元 (經重列)
分部收入						
外來客戶收入	472,652	35,608	2,000	2,648	474,652	38,256
分部間收入	-	-	-	-	-	-
可申報分部收入	<u>472,652</u>	<u>35,608</u>	<u>2,000</u>	<u>2,648</u>	<u>474,652</u>	<u>38,256</u>
可申報分部溢利/(虧損)(除稅前)	<u>67,546</u>	<u>(1,419)</u>	<u>(10,618)</u>	<u>(16,611)</u>	<u>56,928</u>	<u>(18,030)</u>
銀行存款利息收入	922	208	211	96	1,133	304
利息開支	6,136	463	7,740	14,867	13,876	15,330
折舊及攤銷：						
—物業、廠房及設備	12,922	1,032	3,133	3,377	16,055	4,409
—預付租賃款項	1,570	130	-	-	1,570	130
無形資產	3,950	372	18	140	3,968	512
撇減/(撥回)存貨	435	149	-	(116)	435	33
物業、廠房及設備減值	-	-	-	1,859	-	1,859
(收回)/減值：						
—應收賬款	-	689	-	-	-	689
—其他應收款項	(126)	14	(413)	5	(539)	19
收購前應收賬款減值的撥回	(1,251)	-	-	-	(1,251)	-
所得稅費	13,288	(131)	(243)	-	13,045	(131)
可申報分部資產	<u>584,667</u>	<u>564,240</u>	<u>174,850</u>	<u>182,409</u>	<u>759,517</u>	<u>746,649</u>
非流動資產添置 (不包括金融工具及遞延稅項資產)	12,341	1,595	1,590	764	13,931	2,359
可申報分部負債	<u>196,594</u>	<u>206,281</u>	<u>32,123</u>	<u>269,439</u>	<u>228,717</u>	<u>475,720</u>

本集團客戶群多元化，其中並無客戶與其訂立的交易超逾本集團收入的10%。

b) 可申報分部收入、損益、資產及負債的對賬

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 (經重列) 人民幣千元
<b>收入</b>		
可申報分部收入	474,652	38,256
分部間收入抵銷	—	—
	<hr/>	<hr/>
綜合營業額	<b>474,652</b>	<b>38,256</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>溢利／(虧損)</b>		
可申報分部溢利／(虧損)	56,928	(18,030)
分部間溢利抵銷	—	—
	<hr/>	<hr/>
來自集團外來客戶的可申報分部溢利／(虧損)	56,928	(18,030)
其他收入及其他收入淨額	11,788	8,486
折舊及攤銷	(21,593)	(5,051)
財務費用	(13,876)	(15,330)
非流動資產的減值虧損	—	(1,859)
未分配總辦事處及公司開支	(3,310)	(3,206)
	<hr/>	<hr/>
除稅前綜合溢利／(虧損)	<b>29,937</b>	<b>(34,990)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>資產</b>		
可申報分部資產	759,517	746,649
分部間應收款項抵銷	(48)	(324)
	<hr/>	<hr/>
	759,469	746,325
有關葛蘭素史克海王研發服務 (於二零一一年終止)的資產	—	237,417
未分配總辦事處及公司資產	300	60
遞延稅項資產	1,548	1,898
	<hr/>	<hr/>
綜合資產總值	<b>761,317</b>	<b>985,700</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>負債</b>		
可申報分部負債	228,717	475,720
分部間應付款項抵銷	(48)	(324)
	<hr/>	<hr/>
	228,669	475,396
應付稅項	6,076	7,846
遞延稅項負債	40,296	40,296
有關葛蘭素史克海王研發服務(於二零一一年終止)的負債	—	6,294
未分配總辦事處及公司負債	—	—
	<hr/>	<hr/>
綜合負債總額	<b>275,041</b>	<b>529,832</b>
	<hr/>	<hr/>



### c) 地理資料

本集團的營業額及經營業績主要來自中國的業務活動。年內，本集團的主要資產位於中國。因此，概無提供地理分部分析。

## 10. 已終止業務

於二零一一年六月十三日，本公司與 GlaxoSmithKline Pte Limited (「GSK」) 訂立協議，據此本公司同意向 GSK 出售其於葛蘭素史克海王之全部 51% 股權，代價為 39,000,000 美元，並受協議的條款和條件規限。妥為取得及完成本公司及 GSK 分別有關出售事項之所有必要的內部批准及程序，包括(但不限於)董事會之批准及本公司股東會議，以及本公司控股公司海王生物之董事會批准。於二零一一年八月二日，該交易由股東於股東特別大會上批准。於二零一一年九月二十日，交易完成及葛蘭素史克海王不再成為本公司之共同控制實體。

已終止業務之業績載於如下綜合收益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表內。自持續經營業務之可資比較溢利及現金流量以重列並包括於本年度列為已終止業務之溢利及現金流量。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	—	—
銷售成本	—	—
毛利	—	—
其他收入	8	60
其他淨收入	21,030	28,674
銷售及分銷開支	—	—
行政管理開支	(8,188)	(14,920)
其他經營開支	(81)	(9,336)
經營溢利	12,769	4,478
融資成本	(208)	—
除稅前溢利	12,561	4,478
所得稅	—	—
本年度已終止業務溢利	<u>12,561</u>	<u>4,478</u>
下列應佔：		
本公司擁有人	<u>12,561</u>	<u>4,478</u>

已終止業務所得現金流量：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營業務所用現金淨額	(30,605)	(31,422)
投資業務所用現金淨額	(25,748)	(134,230)
融資活動所用現金淨額	40,000	117,989
現金流出淨額	<b>(16,353)</b>	<b>(47,663)</b>

11. 應收賬款及其他應收款項

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款及應收票據		61,780	58,307
減：呆賬撥備		(982)	(982)
		<b>60,798</b>	<b>57,325</b>
應收同系附屬公司款項	(i)	4,097	1,396
應收共同控制實體款項	(i)	—	296
應收關連公司款項	(i)	3,107	546
應收直屬母公司款項	(i)	2,161	10,254
其他應收賬款		2,922	9,300
貸款及應收賬款		73,085	79,117
預付款項及按金		4,488	5,091
		<b>77,573</b>	<b>84,208</b>

預期所有應收賬款及其他應收款項可於一年內收回。

附註：

i) 應收款項為無抵押、免息以及須於一年內償還。

a) 賬齡分析

於呈報期結束時，該等應收賬款已扣除呆壞賬撥備約人民幣982,000元(二零一零年：人民幣982,000元)的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
3個月內	42,065	43,204
超過3個月但少於12個月	18,449	13,315
超過12個月	284	806
	<u>60,798</u>	<u>57,325</u>

應收賬款一般在發票發出當日起計90日內到期支付。

b) 應收賬款減值

應收賬款的減值虧損乃以撥備賬記錄，惟本集團確信收回該款項的可能性很低，在此情況下，直接從應收賬款撤銷減值虧損。

呆壞賬撥備變動

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日		982	308
已確認減值損失	(i)	-	689
撤銷無法收回金額	(ii)	-	(15)
於十二月三十一日		<u>982</u>	<u>982</u>

附註：

- i) 於二零一一年十二月三十一日，本集團的應收賬款人民幣零元(二零一零年：人民幣689,000元)個別釐定減值，並計提減值。該等個別減值應收賬款於呈報期結束時已逾期未付逾1年或屬具財務困難的公司。
- ii) 早前被視為已減值及撥備的應收賬款人民幣零元(二零一零年：人民幣15,000元)已於二零一一年撤銷。該款項指未能收回的長期未償還應收賬款。
- iii) 本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

c) 並無減值的應收賬款

並無個別或集體視為減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
並無逾期或減值	51,858	46,370
逾期但無減值		
逾期1至3個月	6,652	6,941
逾期超過3個月	2,288	4,014
	<u>60,798</u>	<u>57,325</u>

並無逾期或減值的應收款項與多名並無近期欠款記錄的客戶相關。

已逾期但無減值的應收款項與多名擁有良好記錄的本集團客戶相關。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸水平無重大變動，而結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就此等結餘作減值撥備。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

12. 應付賬款及其他應付款項

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付賬款及應付票據		72,373	57,524
預收款項		5,497	10,750
其他應付款項及應計費用		35,056	40,396
應付一間關連公司款項	(i)	—	4,201
應付同系附屬公司款項	(i)	867	596
應付直屬母公司款項	(i) & (ii)	18,433	135,380
		<u>132,226</u>	<u>248,847</u>
按攤銷成本計量的財務負債			

應付賬款及其他應付款項預期於一年內支付或確認為收入或按要求償還。

於呈報期結束時按發票日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
3個月內	50,830	49,798
4至6個月	10,923	2,737
7至12個月	7,577	1,298
1年以上	3,043	3,691
	<u>72,373</u>	<u>57,524</u>

附註：

- i) 該金額為無抵押，無利息且在一年內需償還。
- ii) 該金額為無抵押及無利息(二零一零年：息率介乎5.31%至5.81%)且一年內需償還。

### 13. 比較數字

本集團出售的若干業務構成香港財務報告準則第5號「持作待出售非流動資產及已終止業務」項下的已終止業務。因此，有關業務的業績於本年度列作已終止業務。相應年度的比較數字已經重新分類，以符合本年度的呈列方式。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團於本年度主要從事中藥、普藥、輸液及抗腫瘤藥物等多類藥品業務以及現代生物技術的研發(「研發業務」)。本公司於二零一一年六月十三日與GlaxoSmithKline Pte Limited(「GSK」)簽訂有關出售(「出售事項」)葛蘭素史克海王之51%股權(「股權」)的協議(「股權轉讓協議」)，並於二零一一年九月二十日完成出售事項。

### 海王福藥業務

海王福藥為本公司之附屬公司，海王福藥及其附屬公司合共擁有17種劑量形式藥物的40多條生產線，均已通過GMP資格認證並獲得相關國家GMP證書；同時，海王福藥及其附屬公司合共擁有超過450項藥物生產批文。當前中國的普藥市場正在快速發展，海王福藥在有關期間經營狀態正常，共實現主營業務收入共計約人民幣472,652,000元，保持穩健發展趨勢。

於本年度，國內藥品生產所用原輔材料價格及人工成本有較大幅度上漲，同時因公開招標所致部分中標產品價格有所下降，海王福藥正通過採取以下措施來消除上述原因所導致的負面影響；(i) 控制相關的生產成本；(ii) 優化產品結構，提高高毛利率產品的銷售比例；及 (iii) 對市場緊缺產品和獨家產品進行提價銷售。

因海王福藥及其附屬公司現有產能已近飽和，因此本集團正在福州市連江縣選址計劃進行新生產基地的建設。本公司計劃使用出售事項所得款項中約人民幣40,000,000元，以貸款形式授予海王福藥，用於其新生產基地的建設，同時，本公司已用出售事項所得款項中約人民幣130,000,000元歸還海王生物的附息財務資助和委托借款，預期海王生物收到該筆還款後，將使用約人民幣80,000,000元以貸款形式授予海王福藥，用於新生產基地的建設。

作為新生產基地建設的前期準備工作，於本年度本集團已在福州市連江縣分別成立了三家附屬公司，分別為(i) 海王福藥製藥(連江)有限公司(「海王福藥連江」)，經營範圍為籌建化學藥品製藥製劑製造，註冊資本為人民幣50,000,000元，截至二零一一年十二月三十一日，海王福藥已以現金出資人民幣9,500,000元，持海王福藥連江權益的95%，海王福藥之附屬公司福州海王金象中藥製藥有限公司(「海王金象」)已以現金出資人民幣500,000元，持海王福藥連江權益的5%；(ii) 海王金象中藥製藥(連江)有限公司(「海王金象連江」)，經營範圍為籌建化學藥品製藥製劑製造，註冊資本為人民幣50,000,000元，截至二零一一年十二月三十一日，海王福藥已以現金出資人民幣500,000元，持海王金象連江權益的5%，海王金象已以現金出資人民幣9,500,000元，持海王金象連江權益的95%；(iii) 連江縣海王福藥食品貿易有限公司(「連江海王食品」)，經營範圍為批發兼零售預包裝食品，註冊資本為人民幣500,000元，截至二零一一年十二月三十一日，海王福藥已以現金出資人民幣475,000元，持連江海王食品權益的95%，海王金象已以現金出資人民幣25,000元，持連江海王食品權益的5%。

於二零一一年八月十五日，本公司董事會已決議將海王福藥連江之註冊資本由人民幣50,000,000元增加至人民幣112,000,000元，其中人民幣106,400,000元及人民幣5,600,000元將分別由海王福藥及海王金象出資，以籌備於福州市連江縣新生產基地之建設。目前，新生產基地建設處於競買建設用地階段，本集團已就新生產基地用地事宜向當地相關主管部門提交申請。

## 重組蛋白質和多肽藥物業務

於二零一零年，本公司與海王藥業在中國江蘇省泰州市成立的附屬公司泰州海王生物科技有限公司（「泰州海王」），註冊資本為人民幣1,000,000元，其中本公司與海王藥業分別出資人民幣800,000元及人民幣200,000元，由本公司與海王藥業分別擁有泰州海王股權的80%及20%。泰州海王的營業執照上訂明的經營範圍為生物醫藥產品的研發。

於二零一一年六月八日本公司以人民幣200,000元收購了海王藥業持有泰州海王20%的股權，股權交易完成後泰州海王成為本公司全資附屬公司。本公司於同日對泰州海王增資人民幣9,000,000元，泰州海王的註冊資本增至人民幣10,000,000元。

泰州海王正在進行重組蛋白質和多肽藥物產品（包括但不限於注射用重組人胸腺肽 $\alpha$ 1）的研究和開發。於二零一一年十月泰州海王利用海王藥業當前所擁有的無形資產「重組人胸腺肽 $\alpha$ 1臨床批件」，已開展注射用重組人胸腺肽 $\alpha$ 1的一期臨床實驗。由於當前一期臨床實驗進展順利，本公司計劃對泰州海王再增資人民幣80,000,000元，使泰州海王的註冊資本增至人民幣90,000,000元，並支持重組蛋白質和多肽藥物產品生產基地（「泰州生產基地」）的建設及計劃購買相關無形資產，以實現該類產品的產業化。

於二零一一年十一月四日，本公司董事會通過「關於向全資附屬公司泰州海王增資人民幣80,000,000元」之董事會決議。人民幣80,000,000元增資事宜將根據泰州生產基地的建設進度及我公司辦理外匯結匯手續進度分批進行。

於二零一二年一月十日，泰州海王更名為江蘇海王生物製藥有限公司（「江蘇海王」），企業法人代表為張鋒先生，江蘇海王經營範圍為生物醫藥產品的研發、一類醫療器械的銷售。於本報告日江蘇海王的泰州生產基地建設處在淨化裝修階段，工程按項目進度計劃表正常實施，進度進展順利。

## 研發業務

本公司自二零零九年一月起一直從事研發業務，並透過向海王生物及其附屬公司提供研發服務擴展研發業務，於本年度為本公司帶來約人民幣2,000,000元的收益。本公司亦在本年度致力於向外部尋求新型產品的研發項目，為本公司未來發展拓展新的方向。

於本年度結束後二零一二年三月一日本公司與吉林大學生命科學院簽訂了技術合作協議，合作進行以微球技術為基質的多肽和化學藥物緩釋製劑技術的研發，探索建立較成熟的長效緩釋製劑給藥技術研究平臺。本公司正就多個生物技術項目，與其他多個第三方協商合作研發和合作產業化的模式。

## 流感疫苗業務

本公司於二零零九年六月九日與GSK訂立合營合約（「合營合約」），據此，共同控制實體葛蘭素史克海王於二零零九年八月六日成立。

於二零一一年六月十三日，本公司與GSK訂立股權轉讓協議，根據股權轉讓協議之條款及條件，本公司同意向GSK出售股權，出售事項之代價為39,000,000美元。該代價乃由本公司與GSK共同參考葛蘭素史克海王於截至二零一一年五月三十一日之未審資產淨值及股權於截至二零一一年五月三十一日之公平值，並經公平原則磋商後達致。

於二零一一年八月二日，本公司股東特別大會已批准出售事項；於二零一一年九月二十日本公司完成出售事項，於完成出售事項後，葛蘭素史克海王不再是本公司之共同控制實體，本公司亦不再持有葛蘭素史克海王任何股權。於本年度第四季度，本公司已完成有關出售事項之代價39,000,000美元之收匯事宜。

## 財務回顧

本集團於本年度之營業額約為人民幣474,652,000元，較去年同期營業額約人民幣38,256,000元上升1,141%。本年度營業額的主要來源為附屬公司海王福藥藥品的銷售收入與本公司研發業務收入，銷售收入與研發業務收入分別佔總收入的99.6%和0.4%。營業額上升是因為於二零一零年十二月海王福藥已成為本公司的附屬公司，而海王福藥於本年度藥品營業收入約為人民幣472,652,000元。

本集團於本年度之毛利及毛利率分別約為人民幣164,841,000元及35%，毛利較去年同期上升約人民幣152,461,000元，毛利率較去年同期上升約3%。毛利總額上升乃由於二零一零年十二月海王福藥已成為本公司的附屬公司，其毛利約為人民幣164,625,000元。

本集團於本年度之其他收入及其他收入淨額約為人民幣32,826,000元，較去年同期下降約人民幣4,394,000元，下降幅度約12%，下降的主要原因是本集團於本年度出售本公司持有葛蘭素史克海王的股權所獲收益較去年出售本公司持有葛蘭素史克海王的股權所獲收益略少。



本集團於本年度之銷售及分銷開支約為人民幣63,772,000元，較去年同期增加約人民幣56,540,000元，增加幅度約782%。銷售及分銷開支增加的原因為二零一零年十二月海王福藥已成為本公司的附屬公司，其銷售費用在本年度約為人民幣63,772,000元，除海王福藥外其他公司並無產生銷售及分銷開支。

本集團於本年度之行政開支約為人民幣56,460,000元，較去年同期約人民幣37,200,000元大幅增加約人民幣19,260,000元，增加幅度約52%。行政開支增加主要因為(i)於二零一零年海王福藥已為本公司的附屬公司，本年度其行政開支約為人民幣44,278,000元，而二零一零年十二月其行政開支約為人民幣5,514,000元；(ii)本集團於二零一零年完成發行及配發189,330,000股新H股，其募集資金淨額約為164,252,000港元，及於本年度完成出售事項，其對價金額為39,000,000美元。由於中國外匯管制及人民幣的升值，於本年度產生了約人民幣4,128,000元匯兌損失；及(iii)本公司股東特別大會於二零一一年八月二日批准出售事項，葛蘭素史克海王的經營情況不再並入本集團。

本集團於本年度之其他經營開支約為人民幣20,853,000元，較去年同期約人民幣20,350,000元增加約人民幣503,000元。於二零一零年十二月海王福藥成為本公司的附屬公司，於本年度其研發費用約為人民幣9,933,000元，而去年同期葛蘭素史克海王產生了資產減值損失約人民幣9,292,000元今年同期未再發生。

本集團於本年度之財務成本約人民幣14,084,000元，較去年同期約人民幣15,330,000元減少約人民幣1,246,000元，減少的主要原因為本公司已經歸還國家開發銀行長期借款，則不再承擔該長期借款之銀行利息。

本集團於本年度所得除稅前盈利／(虧損)由去年同期虧損約人民幣30,512,000元轉變為盈利約人民幣42,498,000元。扭虧為盈的主要原因是由於本公司已經收購了海王福藥80%的股權，而海王福藥是一家盈利穩步的公司，同時本集團完成了出售事項。

因此，本公司擁有人於本年度應佔盈利約為人民幣21,686,000元，而去年同期應佔虧損約為人民幣30,104,000元。

## 流動資金及財務資源

本集團一般以內部財務資源及銀行借貸為其經營及投資活動之資金。本集團之買賣交易主要以人民幣列值，並定期檢討對流動資金及融資的需要。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之借貸總額約為人民幣76,000,000元，均為短期銀行貸款。

## 銀行融資

本公司於二零零六年五月二十三日與國家開發銀行（「開行」）就本公司的流行性感冒病毒亞單位疫苗專案（「借款項目」）的融資簽訂一份金額為人民幣130,000,000元（「開行借款」）的長期《借款合同》（「《開行借款合同》」）。根據《開行借款合同》，開行要求本公司、本公司控股股東海王生物及本公司管理層股東柴向東先生就開行借款提供多項抵押擔保（包括但不限於將其當時持有本公司的內資股股份質押給開行），而本公司將以借款項目項下的收益分期向開行償還開行借款。本公司在二零一一年四月已向開行歸還《開行借款合同》項下的所有本金及利息，隨後《開行借款合同》項下的多項抵押擔保亦已解除。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團之短期銀行借款為人民幣76,000,000元，均為海王福藥自銀行取得短期借款。

於二零一一年七月二十九日，海王福藥以土地使用權及房屋抵押向中國農業銀行福州鼓山支行（「農行」）取得人民幣27,000,000元的短期銀行借款，還款日為二零一二年七月二十八日，借款年利率為6.232%。

於二零一一年八月八日，海王福藥以土地使用權及房屋抵押向農行取得人民幣29,000,000元的短期銀行借款，還款日為二零一二年八月七日，借款年利率為6.232%。

海王生物為海王福藥提供擔保，於二零一一年十月八日、十一月二十四日、十二月十四日及十二月三十日，海王福藥分別向農行取得人民幣10,000,000元、3,000,000元、3,000,000元及4,000,000元四筆共計人民幣20,000,000元的一年期短期銀行借款，借款年利率為6.232%。

## 股東付息財務資助

截至二零一一年十二月三十一日，本公司已歸還全部自海王生物取得的股東付息財務資助，尚欠海王生物股東付息財務資助應計利息為約人民幣5,103,000元。

## 股東委托借款

本公司透過與銀行訂立委託安排自海王生物取得股東委托借款人民幣9,000,000元。該股東委托借款為無抵押，每年付息5厘，須於二零零九年四月五日償還。海王生物已承諾該股東委托借款的還款日推遲到二零一一年四月五日。然而，海王生物已向本公司承諾其將不會要求本公司償還上述股東委托借款，除非及直至：(1)償還該股東委托借款將不會對本公司之業務及／或本公司於二零零五年八月二十九日刊發之招股章程(「招股章程」)所載本公司之業務目標構成不利影響；(2)各獨立非執行董事認為償還該股東委托借款將不會對本公司之業務及／或實行招股章程所載本公司之業務目標構成不利影響，以及本公司將就獨立非執行董事根據(2)所作決定作出公告；及(3)本公司於有關財政年度錄得正數現金流量及保留盈利。

本公司透過與銀行訂立委託安排自海王生物取得另外一筆股東委托借款人民幣39,000,000元。該股東委托借款為無抵押，每年付息5厘，須於二零零九年四月五日償還。然而，海王生物已承諾該股東委托借款的還款日推遲到二零一一年四月五日。本公司已於二零一一年十一月向海王生物歸還該筆股東委托借款。

## 流動資產淨值

於二零一一年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約為人民幣185,448,000元。流動資產包括現金及現金等價物約人民幣226,675,000元，銀行保證金存款約人民幣10,168,000元，應收關連公司款項約人民幣9,365,000元，存貨約人民幣94,334,000元，應收賬款及應收票據、預付款、按金及其它應收款項約人民幣68,208,000元。流動負債包括應付賬款和應付票據約人民幣72,373,000元，應交稅金約人民幣6,076,000元，短期負債約人民幣76,000,000元，預收款／預提款及其它應付款項約人民幣40,553,000元。應付關聯公司約人民幣19,300,000元。本集團於二零一零年十二月三十一日的本集團流動資產淨值約為人民幣15,645,000元。本集團於本年度的流動資產淨值大幅增加，其主要原因是：本公司於本年度已完成出售事項，取得出售事項對價款約39,000,000美元。

## 資產抵押

根據本公司附屬公司海王福藥分別於二零一一年七月二十九日和二零一一年八月八日與農行簽訂的借款合同，海王福藥已將依法擁有的部份土地使用權及房屋抵押給農行。

## 匯率風險

於本年度，本集團之經營收入、主要銷售成本及資本開支均以人民幣列值。而發行189,330,000股新H股所得款因國家外匯結匯法規並不能一次性全部兌換為人民幣，於二零一一年十二月三十一日仍有約31,559,000港元尚未結兌換為人民幣，同時出售事項的代價款亦以美元列值，於二零一一年十二月三十一日仍有約17,665,000美元尚未結兌換為人民幣，因此，在本年度港幣對人民幣的匯率波動及美元對人民幣的匯率波動已對本集團盈利產生負面影響。如在二零一二年度港幣對人民幣的匯率及美元對人民幣的匯率若較大波動，仍將對本集團盈利產生一定影響，目前本集團並無採用任何金融工具作對沖用途。

## 分部資料

本集團於本年度以業務及地區分類之分部收入及分部業績載於附註9。

## 資本承諾

於二零一一年十二月三十一日，本集團已訂約就未來資本開支作出承擔約人民幣78,237,000元，董事會相信此等資本開支可以從本集團銀行存款及銀行借款支付。

## 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

## 重大投資計劃

於本年度內，除發展招股章程所披露之業務、前文所述海王福藥擬進行的福州市連江縣新生產基地事項及江蘇海王的泰州生產基地建設外，本公司並無進行其他重大投資。

## 人力資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團僱傭共1,183名員工(二零一零年：1,192名)。本年度的僱員成本包括董事酬金約為人民幣48,027,000元(二零一零年：約人民幣9,385,000元)。本集團僱員之薪金及福利維持於具競爭力水平，而僱員之獎勵乃根據本集團之薪酬及獎金政策按僱員表現每年檢討及釐定。本集團為僱員提供多種福利。

於二零一一年十二月三十一日，本集團按職能劃分的僱員數目如下：

	於十二月三十一日	
	2011	2010
<b>本公司</b>		
研發	22	23
行政管理	12	11
<b>海王福藥及其附屬公司</b>		
生產製造	963	984
銷售及市場	74	76
行政管理	94	86
研發	9	10
<b>江蘇海王</b>		
工程項目組	9	2
<b>總計</b>	<b>1,183</b>	<b>1,192</b>

相對於二零一零年十二月三十一日，於本年度本集團僱員人數無較大變化。

本集團密切關注僱員的薪酬與福利水平，並根據集團之經營業績獎勵僱員。此外，本集團亦為僱員提供培訓及發展機會。

## 董事會報告

### 主要業務

本公司為中國大陸境內註冊成立的一家高新技術企業。本集團於本年度主要在中國致力於中藥、普藥、輸液及抗腫瘤藥物等多種藥品經營及現代生物技術的研發。

### 股息

董事並不建議就本年度派發任何股息（二零一零年：無）。

## 可供分派儲備

於二零一一年十二月三十一日，本公司並無可供分派儲備，而根據本公司組織章程細則有關規定及規則計算，本公司的累計虧損約為人民幣127,634,000元。

## 購買、出售或贖回本公司的上市股份

本公司或其附屬公司於本年度並無購買、出售或贖回本公司的任何上市股份。本公司或其附屬公司亦無贖回、購回或注銷其可贖回證券。

## 董事進行證券交易的操守守則

於本年度內，本公司採納的一套條款不比創業板上市規則第5.48至5.67條所載的「交易必守標準」更低的董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於本年度內，並無進行任何有關本公司證券的交易，而就本公司知悉，亦無任何董事違反「交易必守標準」或本公司自定義定的董事進行證券交易的操守守則的規定。

## 競爭權益

於二零零五年八月二十一日，海王生物與本公司簽訂一項協議，當中載有不競爭及優先投資權的承諾（「不競爭承諾」）。據此，海王生物向本公司及其聯繫人承諾，（其中包括）只要本公司的證券在創業板上市：

- (i) 其不會並將促使其聯繫人不會在中國境內或境外，以任何形式直接或間接（惟因任何上市公司或其附屬公司的股權而間接持有除外）參與或經營任何業務，製造用途與本公司的產品相同或類似的任何產品，而可能導致與本公司不時經營的業務直接或間接構成競爭；及
- (ii) 其不會並將會促使其聯繫人不會在中國境內或境外，直接或間接（惟因任何上市公司或其附屬公司的股權而間接持有除外）持有任何公司或機構的任何權益，而該公司或實體的業務將會（或可能）與本公司的業務直接或間接構成競爭。

根據不競爭承諾，於不競爭承諾的有效期內，如海王生物或其任何聯繫人在中國境內或境外，就可能與本公司的現有及未來業務構成競爭的任何新投資項目進行磋商，本公司亦享有優先投資權參與該等新投資項目的投資。

## 足夠的公眾持股量

根據可供本公司查閱的資料及就董事所知，於本報告日期，公眾人士持有本公司已發行股本最少達25%。

## 企業管治常規

企業管治常規守則於二零零五年一月一日或其後開始的會計期間生效。本公司極力主張企業管治的凌駕性、穩健性及合理性。董事會認為，於本年度涵蓋的整個會計期間，本公司一直遵守創業板上市規則附錄十五《企業管治常規守則》及附錄十六《企業管治報告》所載的規定。

## 審閱財務資料

本公司審核委員會已審閱本集團本年度的全年業績。

有關本集團本年度業績的初步公告內的數字，已經本集團的核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司同意，有關金額載于本年度的本集團經審核綜合財務報表內。根據香港會計師公會頒布的香港核數准則，國富浩華(香港)會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成核証聘用，因此，國富浩華(香港)會計師事務所有限公司並無就初步公告做出核証。

## 核數師

執業會計師行國富浩華(香港)會計師事務所有限公司已於二零一一獲委聘為本公司的核數師。財務報表已經由國富浩華(香港)會計師事務所有限公司審核。國富浩華(香港)會計師事務所有限公司將於即將舉行之本公司周年大會上任滿告退，並合資格提出膺選連任。於即將舉行之周年大會上將提呈決議案重新委聘國富浩華(香港)會計師事務所有限公司為本公司之核數師。

代表董事會

張鋒

主席

中國深圳市，二零一二年三月十六日

於本公告日期，本公司之執行董事為張鋒先生、柴向東先生及徐燕和先生，本公司非執行董事為任德權先生、于琳女士及劉占軍先生，而本公司獨立非執行董事為易永發先生、潘嘉陽先生及黃耀文先生。

本公告將由刊登日期起計，於創業板網頁 [www.hkgem.com](http://www.hkgem.com) 之「最新公司公告」頁內刊登最少7天，並於本公司之網站 [www.interlong.com](http://www.interlong.com) 登載。

\* 僅供識別