

以下是本公司的申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)為收錄於本招股章程所編製的報告全文。誠如附錄五「備查文件」一節所述,該會計師報告已備妥可供查閱。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者:

以下為我們就龍發製藥集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的財務資料所編製的報告,財務資料是指 貴集團截至二零零二年三月三十一日止三個年度各年(「有關期間」)的綜合損益表及現金流量表概要,以及 貴集團於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日的綜合資產負債表(「財務資料」),以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市於二零零二年八月二十七日刊發的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零零二年五月十七日,在開曼群島根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年第三條法例(經綜合及修訂))註冊成立為一間獲豁免的有限公司。由於 貴集團在二零零二年八月二十二日完成重組(「重組」詳情載於本招股章程附錄四「本公司之其他資料」一節), 貴公司已成為 貴集團現時各附屬公司的控股公司,有關詳情載於下文A節。

除有關上述重組交易外, 貴公司自其註冊成立日期起並無經營任何業務。

除以下所述公司外,我們於有關期間或由有關公司的註冊成立日期以來一直擔任 貴集團各公司的核數師:

公司名稱	財政期間	核數師
龍發製藥(香港) 有限公司	截至二零零零年 及二零零一年 三月三十一日止年度	張黎李 執業會計師 事務所

除上文所載之公司外，我們並無為 貴公司及 貴集團的各附屬公司編製經審核財務報表，其一是由於該等公司於二零零二年三月三十一日以前剛註冊成立不久或並無經營業務，其二是此等均為投資控股公司，自其各自註冊成立日期以來除進行上述與重組有關的交易外，它們從無進行其他交易。

我們已審閱 貴集團現時旗下各公司於有關期間的經審核財務報表或（如適用）未經審核管理賬目，並已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」進行我們認為必須的額外程序。

我們並無審核 貴集團現時旗下各公司於二零零二年三月三十一日後任何期間的財務報表。

貴公司董事負責編製本報告所載的財務資料，而有關資料是根據 貴集團現時屬下各公司的經審核財務報表或（如適用）未經審核管理賬目而編製的，編製報表時採用的基準載於下文A節，該等財務資料已作出適當調整。

貴公司董事須負責編製載於真實與公平的財務資料。 貴集團屬下各公司的董事須負責編製各有關公司的真實與公平的財務報表。在編製真實與公平的財務報表時，董事必須貫徹採用合適的會計政策，從而作出審慎合理的判斷及估計，並且應當在嚴重偏離適用的會計準則時列明理由。

為編製本報告，該等財務資料已經過重列並且作出適當調整，藉此使其內容符合下文第C節所述的會計政策，而這些會計政策亦符合香港公認會計原則。

我們的責任是就財務資料提供獨立意見。

我們認為，就本報告而言，已作出所有必需的調整，而下文所載的財務資料連同有關附註均真實與公平地反映了 貴集團於有關期間的綜合業績及現金流量，以及 貴集團於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日的綜合財務狀況。

A. 呈報基準

在編製 貴集團於有關期間的綜合損益表及現金流量表時，假設 貴集團於整個有關期間一直存在。在編製 貴集團於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日的綜合資產負債表時，假設現有的集團架構在上述日期已經存在，以便呈報 貴集團的資產及負債。

貴集團現時屬下各公司之間的重大交易及結餘已於綜合賬目時抵銷。

在本報告編撰日期， 貴公司擁有下列附屬公司的直接或間接權益。該等附屬公司均為私人公司（或雖於香港以外的地方註冊成立／成立，但其性質與在香港註冊成立的私人公司大致相同），這些附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點 及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			百分比(%) 直接	間接	
龍發製藥 (英屬維爾京群島) 有限公司 (「龍發製藥 (維爾京)有限公司」)	英屬維爾京群島 二零零二年 三月十五日	200美元	100	—	投資控股
龍發製藥(香港) 有限公司 (「龍發製藥」)	香港 一九九八年 十一月十三日	普通股份 10港元 遞延股份 100,000港元	—	100	中成藥貿易
香港健康報有限公司	香港 二零零二年 五月二日	100,000港元	—	100	出版健康報
國際健康協會(香港) 有限公司	香港 二零零二年 五月二日	100,000港元	—	100	營運保健協會及提供 保健諮詢 服務

根據焦家良先生、葉淑萍女士與龍發製藥(維爾京)有限公司於二零零二年八月二十二日訂立之股份遞延協議及於二零零二年八月二十二日之龍發製藥股東決議案,作為向東方中藥有限公司(作為所有該等股東之指定人)配發及發行99股每股面值1.00美元之龍發製藥(維爾京)有限公司入賬列作繳足股份之代價,焦家良先生及葉淑萍女士同意將彼等持有之所有龍發製藥現有已發行普通股100,000股轉換為無投票權遞延股份及促使向龍發製藥(維爾京)有限公司配發及發行10股每股面值1.00港元之龍發製藥普通股及此外,焦家良先生及葉淑萍女士給予龍發製藥(維爾京)有限公司選擇權以1.00港元之代價購買彼等持有之所有無投票權遞延股份。

無投票權遞延股份之持有人無權享有股份溢利、收取龍發製藥任何股東大會通告或出席大會或於會上投票。在龍發製藥清盤時,無投票權遞延股份之持有人無權享有分派首100,000,000,000,000港元之資產淨值;該等龍發製藥資產淨值之其中一半結餘須分派予龍發製藥普通股份之持有人及其餘一半則須分派予龍發製藥無投票權遞延股份之持有人,分派乃按彼等分別就所持股份所繳付之金額面值之比例進行。

本財務資料是根據第C節附註1所載的會計政策所編製的。

B. 財務資料

1. 綜合損益表

	第C節 附註	截至三月三十一日止年度		
		二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
營業額	2	93,460,386	59,930,064	81,476,126
銷售成本		(19,843,261)	(15,102,454)	(21,684,198)
毛利		73,617,125	44,827,610	59,791,928
其他收入	3	1,146,493	1,316,540	3,828,557
其他(虧損)/收益淨額	3	—	(56,000)	40,192
分銷成本		(19,610,124)	(12,954,887)	(16,888,770)
一般及行政費用		(28,152,586)	(16,844,377)	(14,673,804)
其他經營費用		—	(251,100)	(21,501)
經營溢利		27,000,908	16,037,786	32,076,602
融資成本	4	(81,927)	(106,509)	(98,055)
除稅前正常業務溢利	4	26,918,981	15,931,277	31,978,547
稅項	5	(4,005,914)	(2,620,770)	(5,300,000)
股東應佔溢利		<u>22,913,067</u>	<u>13,310,507</u>	<u>26,678,547</u>
本年度股息	8			
年內已宣派及派付之 中期股息		6,240,000	2,114,400	—
二零零二年三月三十一日 後建議分派中期股息		—	—	4,000,000
二零零二年三月三十一日 後建議分派末期股息		—	6,000,000	8,000,000
		<u>6,240,000</u>	<u>8,114,400</u>	<u>12,000,000</u>
每股盈利	9	<u>5.09港仙</u>	<u>2.96港仙</u>	<u>5.93港仙</u>

由於有關期間的溢利淨額是本報表的唯一組成部份，所以並未編製獨立已確認損益報表。

隨附各項附註構成本財務資料一部份。

2. 綜合資產負債表

	第C節 附註	於三月三十一日		
		二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
非流動資產				
固定資產	11	3,328,915	2,741,528	3,558,061
流動資產				
存貨	12	3,428,608	5,314,946	3,712,899
應收賬款及 其他應收款	13	11,639,155	10,536,995	23,880,626
應收董事款項	14, 15	—	5,407,942	18,626,805
已抵押銀行存款	16	300,000	425,636	4,488,583
現金及現金等價物		9,939,083	14,245,130	11,322,812
		<u>25,306,846</u>	<u>35,930,649</u>	<u>62,031,725</u>
流動負債				
融資租賃承擔	17	231,262	223,585	544,524
應付賬款及 其他應付款	18	6,187,144	8,042,854	5,527,088
應付董事款項	14	756,997	—	—
稅項	5	4,005,914	2,002,010	3,633,311
		<u>11,181,317</u>	<u>10,268,449</u>	<u>9,704,923</u>
流動資產淨值		<u>14,125,529</u>	<u>25,662,200</u>	<u>52,326,802</u>
資產減流動負債總值		<u>17,454,444</u>	<u>28,403,728</u>	<u>55,884,863</u>
非流動負債				
融資租賃承擔	17	560,613	313,790	1,116,378
資產淨值		<u>16,893,831</u>	<u>28,089,938</u>	<u>54,768,485</u>
資本及儲備				
股本	19	100,000	100,000	100,000
儲備	20	16,793,831	27,989,938	54,668,485
		<u>16,893,831</u>	<u>28,089,938</u>	<u>54,768,485</u>

隨附各項附註構成本財務資料一部份。

3. 綜合現金流量表

	第C節 附註	截至三月三十一日止年度		
		二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
經營業務				
現金流入淨額	21(a)	15,534,991	11,499,085	5,401,489
投資回報及融資成本				
已收利息		551,181	680,102	357,358
已付融資租賃租金的 利息部份		(43,673)	(92,194)	(58,219)
已付股息		(6,240,000)	(2,114,400)	—
已付其他借貸成本		(38,254)	(14,315)	(39,836)
投資回報及融資成本 現金(流出)／流入淨額		(5,770,746)	(1,540,807)	259,303
稅項				
已付香港利得稅		—	(4,624,674)	(3,668,699)
已付稅項		—	(4,624,674)	(3,668,699)
投資業務				
已抵押銀行存款的增加		(300,000)	(125,636)	(4,062,947)
購入固定資產款項		(1,460,667)	(647,421)	(696,963)
出售固定資產所得款項		—	—	64,999
投資業務現金流出淨額		(1,760,667)	(773,057)	(4,694,911)
融資前現金流入／ (流出)淨額		8,003,578	4,560,547	(2,702,818)
融資				
已付融資租賃租金的 資本部份	21(b)	(149,500)	(254,500)	(219,500)
融資現金流出淨額		(149,500)	(254,500)	(219,500)
現金及現金等價物增加／ (減少)		7,854,078	4,306,047	(2,922,318)
於四月一日的現金及 現金等價物		2,085,005	9,939,083	14,245,130
於三月三十一日的現金及 現金等價物		<u>9,939,083</u>	<u>14,245,130</u>	<u>11,322,812</u>
現金及現金等價物結餘分析				
銀行存款及現金		4,283,724	5,490,953	3,458,338
於存款日起計三個月內到期的 銀行及其他財務機構存款		5,655,359	8,754,177	7,864,474
		<u>9,939,083</u>	<u>14,245,130</u>	<u>11,322,812</u>

隨附各項附註構成本財務資料一部份。

C. 財務資料附註

1. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本財務資料是根據下文所載會計政策編製。該等會計政策乃為香港公認會計原則所接納。本財務資料同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》會計師報告的披露規定。

(b) 編製基準

本財務資料是以歷史成本作為編製基準。

(c) 固定資產及折舊

- (i) 固定資產以成本減去累計折舊及減值虧損（參閱附註1(e)）入賬。
- (ii) 在超過現有資產原先評估的表現水平的未來經濟效益很可能流入企業時，與固定資產有關而且已獲確認的其後支出便會加入資產的賬面金額。所有其他其後支出則在產生的期間確認為支出。
- (iii) 報廢或出售固定資產所帶來的收益或虧損將按資產的估計出售所得收益淨額與賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在綜合損益表中確認。
- (iv) 折舊是按其估計可使用年期撇銷成本計算：

租賃物業裝修按估計可使用年期，即5年或尚餘租賃期（以較短者為準），以直線法計算折舊；及

其他固定資產按下列估計可用年限以直線法計算折舊：

• 傢俬、裝置及辦公室設備	5年
• 電腦設備	5年
• 廠房及機器	3至4年
• 汽車	3至4年

(d) 租賃資產

由承租人承擔所有權的絕大部份相關風險及報酬的資產租賃，歸類為融資租賃。出租人並未轉讓所有權的全部相關風險及報酬的資產租賃，則歸類為經營租賃。

(i) 以融資租賃購入的資產

如屬 貴集團以融資租賃獲得資產的使用權的情況，便會將相當於租賃資產公平價值或最低租賃付款額的現值（如為較低的數額）列為固定資產，而相應負債（不計融資費用）則列為融資租賃承擔。折舊是在相關的租賃期或資產的可使用

年期（如 貴集團很可能取得資產的所有權）內，以每年等額沖銷其成本計提；有關的可使用年期載列於附註1(c)(iv)。減值虧損按照附註1(e)所述的會計政策入賬。租賃付款內含的融資費用會計入租賃期內的綜合損益表，使每個會計期間的融資費用與負債餘額的比率大致相同。或有租金在其產生的會計期間作為開支撇銷。

(ii) 經營租賃費用

如屬 貴集團透過經營租賃使用資產的情況，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在綜合損益表列作費用；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。經營租賃協議所涉及的激勵措施均在綜合損益表中確認為租賃淨付款總額的組成部份。

(e) 資產減值

董事在每個結算日審閱內部和外來的信息，以確定固定資產有否出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損不復存在或已經減少。

如果發現有減值跡象，便會估計該資產的可收回數額。當資產的賬面金額高於可收回數額時，便會確認減值虧損。

(i) 計算可收回數額

資產的可收回數額以其銷售淨價和使用價值兩者中的較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。如果資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別（即現金產生單位）來釐定可收回數額。

(ii) 減值虧損轉回

倘若用以釐定可收回數額的估計發生有利的變化，便會將資產減值虧損轉回。

所轉回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入綜合損益表。

(f) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。

成本以先入先出法計算，其中包括所有採購成本及將存貨運至現址和變成現狀的成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得之數。

所出售存貨的賬面金額在相關收入獲確認的期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均在出現減值或虧損的期間內確認為支出。因可變現淨值增加引致存貨的任何減值轉回之數，均在出現轉回的期間內確認為已列作支出的存貨數額減少。

(g) 現金等價物

現金等價物是指短期和流動性極高的投資項目。這些項目可以在毋須通知的情況下容易地換算為已知的現金數額，並在購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，現金等價物也包括須於催繳時償還的銀行透支。

(h) 遞延稅項

遞延稅項是就收益及支出的會計與稅務處理方法之間，由所有重大時差產生而相當可能於可見未來實現的稅項影響，以負債法計提準備。

未來的遞延稅項利益只會在合理保證可實現時才會確認。

(i) 準備及或有負債

倘若貴集團須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益的資源外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需資源的現值計列準備。

倘若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。披露為或有負債須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定潛在義務是否存在；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

(j) 收入確認

收入是在經濟效益可能流入貴集團，以及能夠可靠地計算收入和成本（如適用）時，根據下列方法在綜合損益表內確認：

(i) 銷售貨品

收入在貨品抵達客戶場地，而且客戶接收貨品及其所有權相關的風險及回報時確認。收入已扣除任何營業折扣。

(ii) 利息收入

銀行存款的利息收入乃按時間比例為基準，以尚餘本金及適用利率計算。

(k) 研究及開發成本

研究及開發成本乃於產生期間內記入綜合損益表。

(l) 外幣換算

於有關期間內的外幣交易按交易日的匯率換算為港幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債則按結算日的匯率換算為港幣。

匯兌盈虧均撥入綜合損益表處理。

(m) 退休計劃成本

根據香港《強制性公積金計劃條例》的規定作出的強制性公積金供款，均於產生時在綜合損益表列支。

(n) 關聯人士

就本財務資料而言，如果 貴集團能夠直接或間接監控另一方人士或對另一方人士的財務及經營決策發揮重大的影響力，或另一方人士能夠直接或間接監控 貴集團或對 貴集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或 貴集團與另一方人士均受制於共同的監控或共同的重大影響下，有關人士即被視為 貴集團的關聯人士。關聯人士可以是個別人士或其他實體。

(o) 分部報告

分部是指 貴集團內可明顯區分的組成部分，並且負責供單項或一組相關的產品（業務分部），或在一個特定的經濟環境中提供產品（地區分部），並且承擔着不同於其他分部的風險和回報。

按照 貴集團的內部財務報告模式， 貴集團選擇以業務分部為報告分部信息的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。

分部收入、支出、經營成果、資產及負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目的數額。

分部資本開支是指在期內購入預計可於超過一個會計期間使用的分部資產（包括有形和無形資產）所產生的成本總額。

未能分配至分部的項目主要包括企業和融資支出。

2. 營業額

貴集團主要從事中成藥貿易。營業額指扣除退貨及貿易折扣後已售出貨品的發票總值。

3. 其他收入及其他(虧損)/收益淨額

其他收入	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
利息收入	551,181	680,102	357,358
廣告收入	265,613	430,314	233,980
收回銷售開支	—	—	3,000,000
其他	329,699	206,124	237,219
	<u>1,146,493</u>	<u>1,316,540</u>	<u>3,828,557</u>
其他(虧損)/收益淨額			
出售固定資產(虧損)/收益淨額	<u>—</u>	<u>(56,000)</u>	<u>40,192</u>

4. 除稅前正常業務溢利

除稅前正常業務溢利已扣除：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
(a) 融資成本			
融資租賃承擔的財務費用	43,673	92,194	58,219
其他借貸成本	38,254	14,315	39,836
	<u>81,927</u>	<u>106,509</u>	<u>98,055</u>
(b) 其他項目			
員工成本(包括退休計劃成本 326,684港元(二零零一年: 108,346港元及二零零零年:無)	9,056,529	9,910,252	9,507,001
核數師酬金	38,000	38,000	59,000
研究及開發成本	12,480,000	900,000	—
注銷存貨	380,000	—	—
折舊			
— 融資租賃資產	219,990	313,264	299,216
— 其他資產	634,858	865,544	899,434
物業經營租賃費用	<u>1,179,164</u>	<u>1,872,437</u>	<u>1,852,970</u>

5. 稅項

(a) 綜合損益表所示的稅項為：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
本年度香港利得稅準備	4,005,914	2,620,770	5,300,000

香港利得稅準備是按截至二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日止年度的估計應評稅溢利以16% (二零零零年及二零零一年：16%) 的稅率計算。

(b) 綜合資產負債表所示的稅項為：

	於三月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
本年度香港利得稅準備	4,005,914	2,620,770	5,300,000
已付暫繳利得稅	—	(837,760)	(2,253,229)
	4,005,914	1,783,010	3,046,771
以往年度利得稅準備結餘	—	219,000	586,540
	<u>4,005,914</u>	<u>2,002,010</u>	<u>3,633,311</u>

(c) 鑒於所有時差之影響並不顯著，因此並無為遞延稅項提撥任何準備。

6. 董事酬金

(a) 董事酬金詳情如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
袍金	—	—	—
薪金、津貼及其他酬金	2,080,000	2,079,804	1,974,198
退休計劃供款	—	9,096	34,000
酌定花紅	1,820,000	1,511,100	500,000
	<u>3,900,000</u>	<u>3,600,000</u>	<u>2,508,198</u>

(b) 董事酬金按人數及酬金範圍分析如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年	二零零一年	二零零二年
零港元 – 1,000,000港元	—	—	3
1,000,000港元 – 2,000,000港元	3	3	1
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

於有關期間內，貴集團並無就任何董事退休或加入而支付任何款項。於有關期間內亦無董事放棄彼等的任何酬金。

7. 高級管理層酬金

(a) 截至二零零二年三月三十一日止年度的五名最高酬金人士中的兩名（二零零一年：三名及二零零零年：三名）均為董事，其酬金細節已於上文所列的分析中反映。其餘三名（二零零一年：兩名及二零零零年：兩名）人士的酬金詳情如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
薪金、津貼及其他福利	425,583	675,235	1,313,142
退休福利	—	6,065	35,000
酌定花紅	—	8,000	99,000
	<u>425,583</u>	<u>689,300</u>	<u>1,447,142</u>

(b) 高級管理層成員的酬金按人數及酬金範圍分析如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
零港元 – 1,000,000港元	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

於有關期間內，貴集團並無就上述任何五名酬金最高人士離職或加入貴集團而支付任何金額。

8. 股息

貴集團於進行集團重組前向龍發製藥當時之股東支付或宣派股息：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
年內已宣派及派付之中期股息	6,240,000	2,114,400	—
二零零二年三月三十一日後 建議分派中期股息	—	—	4,000,000
二零零二年三月三十一日 後建議分派末期股息	—	6,000,000	8,000,000
	<u>6,240,000</u>	<u>8,114,400</u>	<u>12,000,000</u>

自 貴公司註冊成立日起計，並無支付或宣派股息。

鑒於股息息率及享有股息資格的股份數目就編製本報告而言並無意義，故並無呈列有關資料。

董事認為於有關期間內所支付的股息對 貴集團日後的派息政策並無指示作用。

於二零零二年三月三十一日後建議分派的中期及末期股息尚未在各年度的結算日確認為負債。

9. 每股盈利

於有關期間之每股盈利乃按有關年度之股東應佔溢利及假設 貴公司450,000,000股股份（包括招股章程日期已發行之1,000股股份及根據資本化發行將予發行之449,999,000股股份，詳情見本招股章程附錄四「本公司唯一股東於二零零二年八月二十二日通過之書面決議案」）已予發行及可予發行計算，猶如所有該等股份於整段有關期間已獲發行。

10. 分部報告

分部資料是按 貴集團的業務和地區分部作出呈述。由於業務分部資料對 貴集團的內部財務匯報工作意義較大，故已選為報告分部信息的主要形式。

(a) 業務分部

於整段有關期間， 貴集團一直以單一業務類別經營，即中成藥貿易。

(b) 地區分部

在呈述地區分部信息時，分部收入是以客戶的所在地為計算基準。分部資產及資本開支則以資產的所在地為計算基準。

貴集團於香港經營業務，而客戶主要來自香港及東南亞地區。

	香港			東南亞地區			總計		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
來自外界客戶 的收入	91,563,582	45,650,664	60,034,296	1,896,804	14,279,400	21,441,830	93,460,386	59,930,064	81,476,126
來自外界客戶的 其他收入	595,312	636,438	471,199	—	—	3,000,000	595,312	636,438	3,471,199
總額	<u>92,158,894</u>	<u>46,287,102</u>	<u>60,505,495</u>	<u>1,896,804</u>	<u>14,279,400</u>	<u>24,441,830</u>	<u>94,055,698</u>	<u>60,566,502</u>	<u>84,947,325</u>
來自業務的貢獻	73,119,589	37,831,914	49,435,381	1,092,848	7,632,134	13,827,746	74,212,437	45,464,048	63,263,127
經營收益及費用							(47,211,529)	(29,426,262)	(31,186,525)
經營溢利							27,000,908	16,037,786	32,076,602
融資成本							(81,927)	(106,509)	(98,055)
稅項							(4,005,914)	(2,620,770)	(5,300,000)
股東應佔溢利							<u>22,913,067</u>	<u>13,310,507</u>	<u>26,678,547</u>
本年度折舊及攤銷							(854,848)	(1,178,808)	(1,198,650)

所有分部資產及資本支出皆位於香港。

11. 固定資產

	租賃物業 裝修 港元	傢俬、 裝置及 辦公室 設備 港元	電腦設備 港元	廠房及 機器 港元	汽車 港元	總計 港元
成本						
於一九九九年四月一日	650,086	337,371	276,441	348,150	637,000	2,249,048
增置	370,726	268,605	221,932	236,190	923,214	2,020,667
於二零零零年三月三十一日	<u>1,020,812</u>	<u>605,976</u>	<u>498,373</u>	<u>584,340</u>	<u>1,560,214</u>	<u>4,269,715</u>
累計折舊						
於一九九九年四月一日	(20,803)	(25,904)	—	(8,669)	(30,576)	(85,952)
本年度折舊	(198,630)	(109,774)	(99,675)	(165,073)	(281,696)	(854,848)
於二零零零年三月三十一日	<u>(219,433)</u>	<u>(135,678)</u>	<u>(99,675)</u>	<u>(173,742)</u>	<u>(312,272)</u>	<u>(940,800)</u>
賬面淨值						
於二零零零年三月三十一日	<u>801,379</u>	<u>470,298</u>	<u>398,698</u>	<u>410,598</u>	<u>1,247,942</u>	<u>3,328,915</u>
成本						
於二零零零年四月一日	1,020,812	605,976	498,373	584,340	1,560,214	4,269,715
增置	126,905	144,453	204,803	8,200	163,060	647,421
出售	—	—	—	—	(112,000)	(112,000)
於二零零一年三月三十一日	<u>1,147,717</u>	<u>750,429</u>	<u>703,176</u>	<u>592,540</u>	<u>1,611,274</u>	<u>4,805,136</u>
累計折舊						
於二零零零年四月一日	(219,433)	(135,678)	(99,675)	(173,742)	(312,272)	(940,800)
本年度折舊	(226,560)	(136,492)	(133,032)	(176,942)	(505,782)	(1,178,808)
出售時撥回	—	—	—	—	56,000	56,000
於二零零一年三月三十一日	<u>(445,993)</u>	<u>(272,170)</u>	<u>(232,707)</u>	<u>(350,684)</u>	<u>(762,054)</u>	<u>(2,063,608)</u>
賬面淨值						
於二零零一年三月三十一日	<u>701,724</u>	<u>478,259</u>	<u>470,469</u>	<u>241,856</u>	<u>849,220</u>	<u>2,741,528</u>
成本						
於二零零一年四月一日	1,147,717	750,429	703,176	592,540	1,611,274	4,805,136
增置	24,600	55,338	85,789	4,200	1,870,063	2,039,990
出售	—	—	(5,400)	—	(75,000)	(80,400)
於二零零二年三月三十一日	<u>1,172,317</u>	<u>805,767</u>	<u>783,565</u>	<u>596,740</u>	<u>3,406,337</u>	<u>6,764,726</u>
累計折舊						
於二零零一年四月一日	(445,993)	(272,170)	(232,707)	(350,684)	(762,054)	(2,063,608)
本年度折舊	(229,954)	(154,582)	(149,675)	(178,182)	(486,257)	(1,198,650)
出售時撥回	—	—	2,790	—	52,803	55,593
於二零零二年三月三十一日	<u>(675,947)</u>	<u>(426,752)</u>	<u>(379,592)</u>	<u>(528,866)</u>	<u>(1,195,508)</u>	<u>(3,206,665)</u>
賬面淨值						
於二零零二年三月三十一日	<u>496,370</u>	<u>379,015</u>	<u>403,973</u>	<u>67,874</u>	<u>2,210,829</u>	<u>3,558,061</u>

貴集團透過於二年至四年內到期的融資租賃租用若干汽車。於各個租賃期完結前，貴集團在支付最後一期供款後將擁有有關汽車。

於二零零二年三月三十一日，貴集團以融資租賃持有的汽車賬面淨值為1,879,733港元（二零零一年：541,760港元及二零零零年：911,024港元）。

12. 存貨

	於三月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
製成品	3,428,608	2,722,946	1,984,899
在途貨品	—	2,592,000	1,728,000
	<u>3,428,608</u>	<u>5,314,946</u>	<u>3,712,899</u>

於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日，所有存貨皆為製成品。

未有存貨以可變現淨值列賬。

13. 應收賬款及其他應收款

	於三月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
應收賬款	10,621,662	9,895,625	21,336,923
按金、預付款及其他應收款	1,017,493	641,370	2,543,703
	<u>11,639,155</u>	<u>10,536,995</u>	<u>23,880,626</u>

上述所有應收賬款及其他應收款預期可於一年內收回。

由貴集團向客戶授出之信貸條款一般介乎二十日至三個月。應收賬款的賬齡分析如下：

	於三月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
未逾期	7,214,246	6,371,505	15,980,879
逾期一至三個月	3,381,936	2,754,776	4,678,650
逾期超過三個月但少於十二個月	25,480	769,344	58,358
逾期超過十二個月	—	—	619,036
	<u>10,621,662</u>	<u>9,895,625</u>	<u>21,336,923</u>

14. 應收／(應付)董事款項

該項結餘為無抵押、免息及無固定還款期。於二零零二年三月三十一日之結餘18,626,805港元已於二零零二年七月八日悉數償還。

15. 高級人員貸款

貴集團高級人員貸款詳情如下：

借款人姓名	職位	於三月三十一日		
		二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
焦家良	董事	—	—	8,584,373
韓進祿	董事 (於二零零二年二月二十八日離任)	—	5,407,942	9,302,432
葉淑萍	董事 (於二零零二年二月二十八日獲委任)	—	—	740,000
		<u>—</u>	<u>5,407,942</u>	<u>18,626,805</u>

借款人姓名	職位	於三月三十一日止年度內 最高結欠額		
		二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
焦家良	董事	—	—	11,907,284
韓進祿	董事 (於二零零二年二月二十八日離任)	—	8,833,935	10,179,592
葉淑萍	董事 (於二零零二年二月二十八日獲委任)	—	—	740,000
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>740,000</u>

該等結餘乃無抵押、免息及無固定還款期。

於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日並沒有就這些貸款提撥任何準備。

所有於二零零二年三月三十一日的高級人員未償還貸款已於二零零二年七月八日悉數償還。

16. 已抵押銀行存款

貴集團已向銀行抵押存款4,488,583港元(二零零一年:425,636港元及二零零零年:300,000港元)作為獲取授予貴集團的銀行信貸。

17. 融資租賃承擔

於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日，貴集團的融資租賃承擔的還款期如下：

	一年內 港元	一年後 但 兩年內 港元	兩年後 但 五年內 港元	非即期 總額 港元	總額 港元
二零零零年					
最低租賃付款額現值	231,262	223,585	337,028	560,613	791,875
日後期間的利息支出	92,194	58,219	32,846	91,065	183,259
最低租賃付款額總數	<u>323,456</u>	<u>281,804</u>	<u>369,874</u>	<u>651,678</u>	<u>975,134</u>
二零零一年					
最低租賃付款額現值	223,585	245,084	68,706	313,790	537,375
日後期間的利息支出	58,219	27,703	5,143	32,846	91,065
最低租賃付款額總數	<u>281,804</u>	<u>272,787</u>	<u>73,849</u>	<u>346,636</u>	<u>628,440</u>
二零零二年					
最低租賃付款額現值	544,524	448,711	667,667	1,116,378	1,660,902
日後期間的利息支出	113,451	66,680	50,440	117,120	230,571
最低租賃付款額總數	<u>657,975</u>	<u>515,391</u>	<u>718,107</u>	<u>1,233,498</u>	<u>1,891,473</u>

18. 應付賬款及其他應付款

	於三月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
應付票據	—	105,866	—
應付賬款及應計費用	6,187,144	7,936,988	5,527,088
	<u>6,187,144</u>	<u>8,042,854</u>	<u>5,527,088</u>

預期所有應付賬款及其他應付款於一年內償還。

應付賬款及其他應付款包括應付賬款及應付票據，其賬齡分析如下：

	於三月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
未逾期	<u>2,764,800</u>	<u>5,439,007</u>	<u>2,827,598</u>

19. 股本

就本報告而言，於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日的股本是指於有關日期組成 貴集團各公司的股本面值總額。

20. 儲備

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
保留溢利：			
於四月一日	120,764	16,793,831	27,989,938
本年度溢利	22,913,067	13,310,507	26,678,547
本年度已宣派股息(附註8)	(6,240,000)	(2,114,400)	—
	<u>16,793,831</u>	<u>27,989,938</u>	<u>54,668,485</u>
於三月三十一日	<u>16,793,831</u>	<u>27,989,938</u>	<u>54,668,485</u>

貴公司於二零零二年五月十七日註冊成立，惟自註冊成立日期起並無進行任何業務。故此，於二零零二年三月三十一日並無可供分派予股東的儲備。

21. 綜合現金流量表附註

(a) 按經營業務現金流入淨額調節經營溢利

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
經營溢利	26,918,981	15,931,277	31,978,547
利息收入	(551,181)	(680,102)	(357,358)
其他借貸成本	38,254	14,315	39,836
已付融資租賃租金的利息部份	43,673	92,194	58,219
折舊	854,848	1,178,808	1,198,650
出售固定資產虧損／(收益)	—	56,000	(40,192)
存貨(增加)／減少	(2,835,150)	(1,886,338)	1,602,047
應收賬款及其他應收款 (增加)／減少	(6,970,301)	1,102,160	(13,343,631)
應付／應收董事款項減少／增加	(7,067,195)	(6,164,939)	(13,218,863)
應付票據增加／(減少)	—	105,866	(105,866)
應付賬款及應計費用 增加／(減少)	5,103,062	1,749,844	(2,409,900)
經營業務現金流入淨額	<u>15,534,991</u>	<u>11,499,085</u>	<u>5,401,489</u>

(b) 融資變動的分析

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
融資租賃承擔：			
於四月一日	381,375	791,875	537,375
融資現金流量	(149,500)	(254,500)	(219,500)
新增融資租賃合約	560,000	—	1,343,027
	<u>791,875</u>	<u>537,375</u>	<u>1,660,902</u>
於三月三十一日	<u>791,875</u>	<u>537,375</u>	<u>1,660,902</u>

22. 退休計劃供款

貴集團自二零零零年十二月起為其香港員工參與強制性公積金（「公積金」）。貴集團對該計劃的供款是以員工基本薪金的5%計算。計入綜合損益表之退休計劃供款是指貴集團已付及應付予公積金的供款。公積金的資產由獨立管理基金獨立持有，並與貴集團的資產分開處理。截至二零零二年三月三十一日止年度內，由貴集團作出的總供款達326,684港元（二零零一年：108,346港元及二零零零年：零港元）。

23. 承擔

於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日，根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額總數如下：

	於三月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
一年內	1,857,830	942,888	1,829,850
一年後但五年內	115,338	1,411,251	692,727
	<u>1,973,168</u>	<u>2,354,139</u>	<u>2,522,577</u>

貴集團以經營租賃租用部分物業。這些租賃一般初步為期一年至三年，並且有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商定。各項經營租賃均不包含或有租金。

24. 關連人士交易

於有關期間內及至本報告日期止，貴集團與若干重大關連人士的重大交易的（其中貴集團的董事或股東可行使重大影響力）詳情如下：

(a) 經常性

於有關期間內，貴集團向雲南盤龍雲海藥業有限公司（「盤龍雲海」）外判製造貨品，貴集團現時及當時的董事焦家良先生及曾立品先生於盤龍雲海擁有實際權益。

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
雲南盤龍雲海藥業有限公司	<u>18,261,504</u>	<u>15,468,480</u>	<u>18,377,280</u>

上文所載之外判貨品金額是指根據與盤龍雲海訂立的外判協議所釐定 貴集團的有關成本。外判成本按年初市場同類服務的價格以及於貨品生產過程所產生的原材料實際購買成本及其他成本釐定。

(b) 非經常性

- (i) 於有關期間內，當時的董事向 貴集團作出無抵押免息墊支，而 貴集團亦向當時及現時的董事作出免息墊支，於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日（應付）／應收該等人士的款項結餘如下：

	於三月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
（應付）／應收董事款項	<u>(756,997)</u>	<u>5,407,942</u>	<u>18,626,805</u>

於二零零二年三月三十一日的結餘18,626,805港元已於二零零二年七月八日悉數償還。

- (ii) 於有關期間內，當時及現時的董事提供個人擔保以獲取授予 貴集團之銀行信貸。於二零零零年、二零零一年及二零零二年三月三十一日，該等銀行信貸連同已動用金額如下：

	於三月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
信貸金額	<u>1,753,682</u>	<u>1,537,375</u>	<u>2,060,902</u>
已動用	<u>753,682</u>	<u>537,375</u>	<u>1,660,902</u>

以上個人擔保已於二零零二年六月屆滿。

貴集團的董事認為，上述的關連人士交易按正常條款及於一般業務過程中進行，並且確認除(b)(i)及(b)(ii)項外，上述交易在 貴公司的股份於聯交所主板上市後仍會繼續。

25. 貴公司有形資產淨值

根據上文A節所載的呈報基準，貴公司於二零零二年三月三十一日的有形資產淨值為54,768,485港元相當於貴公司於附屬公司的投資。

D. 結算日後事項

1. 根據焦家良先生、葉淑萍女士與龍發製藥（維爾京）有限公司於二零零二年八月二十二日訂立之股份遞延協議及於二零零二年八月二十二日之龍發製藥股東決議案，作為向東方中藥有限公司（作為所有該等股東之指定人）配發及發行99股每股面值1.00美元之龍發製藥（維爾京）有限公司入賬列作繳足股份之代價，焦家良先生及葉淑萍女士同意將彼等持有之所有龍發製藥現有已發行普通股100,000股轉換為無投票權遞延股份及促使向龍發製藥（維爾京）有限公司配發及發行10股每股面值1.00港元之龍發製藥普通股，此外，焦家良先生及葉淑萍女士給予龍發製藥（維爾京）有限公司選擇權以1.00港元之代價購買彼等持有之所有無投票權遞延股份。

於二零零二年八月二十二日，貴公司合共配發及發行999股列作繳足股款之股份予東方中藥有限公司，作為貴公司收購及交換200股每股面值1.00美元之龍發製藥（維爾京）有限公司股份（相當於龍發製藥（維爾京）有限公司全部已發行股本）之代價。

在進行上述股份交易後，董事認為最終控股公司將為東方中藥有限公司，其於英屬維爾京群島註冊成立。

2. 根據由焦家良先生與龍發製藥於二零零二年八月二十二日訂立之技術及知識轉讓契據，焦家良先生以代價1.00港元向龍發製藥轉讓所有知識產權及與生產排毒美顏寶有關之技術及知識。
3. 於二零零二年六月，貴集團其中一家附屬公司，龍發製藥（「被告」）牽涉及高等法院二零零二年第HCA 2265號訴訟，被Joseph Koo先生（「原告人」）起訴，原告人聲稱遭破壞信用及誹謗，據此申索一項永久強制令及賠償（包括懲戒性（或嚴重）之損害賠償）（「訴訟」）。貴集團之法律顧問已審核主要之事實，並認為訴訟並無勝算。因此，董事認為將不需要支付索償（包括經濟效益的資源外流）以解決此項申索，故並無於財務資料中計提有關該項申索之準備。

E. 董事酬金

除第C(6)節所披露事項外，於有關期間，貴公司或現時組成貴集團之任何公司概無支付或應付任何酬金予貴公司董事。根據現時有效的安排，截至二零零三年三月三十一日止年度應付予貴公司董事酬金總額約為2,098,000港元，不包括由貴集團酌情應付之酌定花紅。

F. 結算日後的財務報表

貴集團現時屬下所有公司概無就二零零二年三月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

龍發製藥集團有限公司
申銀萬國融資(香港)有限公司
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零零二年八月二十七日