

以下是獨立申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供收錄於本招股章程。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

敬啟者：

## 引言

以下是吾等就華熙生物科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的財務資料所出具的報告。本報告包括 貴集團截至二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日止年度各年及截至二零零八年三月三十一日止三個月(「有關期間」)的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團於二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日的合併資產負債表，連同有關附註(「財務資料」)，以供載入 貴公司於二零零八年九月十九日刊發的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零零六年四月三日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。根據於二零零八年四月十日完成的重組(「重組」)(詳情載於招股章程附錄五「公司重組」一節)，貴公司成為現時組成貴集團的各附屬公司的控股公司，有關詳情載於下文A節。除上述重組外，貴公司自其註冊成立日期以來尚未開展任何業務。

於本報告刊發日期，由於 貴公司及現時組成 貴集團的各公司(山東福瑞達生物化工有限公司除外)自其各自的註冊成立日期以來並無開展任何業務或為投資控股公司，並毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例項下的法定審核規定，因此並無編製任何經審核財務報表。然而，就本報告而言，吾等已審閱該等公司自彼等各自的註冊成立日期至二零零八年三月三十一日的所有重要交易。

山東福瑞達生物化工有限公司的法定財務報表乃根據適用於中華人民共和國（「中國」）企業的相關會計規則及法規編製，並由下文所示各法定核數師於有關期間審核：

法定核數師	財政年度
山東振魯會計師事務所有限公司	截至二零零五年及二零零七年十二月三十一日止年度
山東信和有限責任會計師事務所	截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 編製基準

貴公司董事乃根據現時組成 貴集團各公司的經審核財務報表或未經審核管理賬目（倘適用），並根據下文A節所載的基準於作出適當調整後編製財務資料。就本報告而言，已作出調整以根據C節所述的會計政策重列該等財務報表，以符合國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）及《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》的披露規定。《國際財務報告準則》包括《國際會計準則》及詮釋。

### 董事及申報會計師的個別責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》編製及真實而公平地列報財務資料。此責任包括設計、實施和維持與編製及真實而公平地列報財務資料相關的內部控制，以確保財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和採用合適的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

吾等的責任是根據吾等的審核結果對財務資料提出意見。

### 意見基準

就本報告而言，作為對財務資料發表意見的基準，吾等已按照香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》，對有關期間的財務資料進行適當的審核程序，並已根據香港會計師公會頒佈的《核數指引》第3.340號「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必須的額外程序。該等準則規定吾等遵守道德規範，並規劃和執行審核，以合理確定此等財務資料是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序，以獲取財務資料所載金額及披露的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務資料存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製和真實而公平地列報財務資料相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

吾等並無審核現時組成 貴集團的各公司有關二零零八年三月三十一日後任何期間的任何財務報表。

## 意見

就本報告而言，並按照下文A節所載的呈列基準，吾等認為已作出所有必須的調整，而財務資料真實及公平地反映 貴集團於有關期間的合併業績及合併現金流量，以及 貴集團於二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日的合併事務狀況。

## 相關財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」，審閱了由董事負責的 貴集團未經審核相關中期財務資料，當中包括截至二零零七年三月三十一日止三個月的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，連同重大會計政策概要及其他有關說明附註（「相關財務資料」）。吾等的責任為根據吾等的審閱工作對相關財務資料發表結論。

審閱包括向主要負責財務及會計事宜的人士作出查詢、運用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據《香港核數準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事宜。因此，吾等不對相關財務資料發表審核意見。

根據吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無發現任何事宜，使吾等相信相關財務資料在各重大方面並非根據就財務資料採納的相同基準編製。

## A 呈列基準

由於參與重組的公司於重組前後均由同一批股東透過相關投資控股公司(稱為「控股股東」)控制，且控股股東的風險及利益因而持續，故財務資料使用了合併會計基準編製，猶如貴集團一直存在。合併公司的資產淨值是以控股股東認為的現有賬面值予以綜合。

貴集團於有關期間的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括現時組成貴集團的各公司的經營業績(猶如目前的集團架構於本報告所述的整個期間或自該等公司註冊成立的日期起(以較短者為準)已一直存在，並維持不變)。貴集團於二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日的合併資產負債表已予以編製，以呈列現時組成貴集團的各公司於各該等日期的事務狀況，猶如目前的集團架構於各該等日期已經存在。所有集團內公司間的重大交易及結餘已於合併賬項時抵銷。

於本報告刊發日期，貴公司於以下附屬公司直接或間接擁有權益，該等附屬公司均為私人公司，其詳情載列如下：

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	貴公司應佔 權益實際百分比		主要業務
			直接	間接	
Valuerank Holdings Limited (「Valuerank」)	英屬處女群島 二零零五年 一月七日	1美元／ 50,000美元	100%	—	投資控股
Farstar Enterprises Limited (「Farstar」)	英屬處女群島 二零零五年 三月十八日	100美元／ 50,000美元	100%	—	投資控股
山東福瑞達生物 化工有限公司 (「福瑞達生物化工」) (附註i)	中國 二零零零年 一月三日	人民幣58,800,000元／ 人民幣58,800,000元	—	100%	生產及銷售 生物化工產品

附註i：福瑞達生物化工於二零零零年一月三日成立為中外合資經營企業。根據日期為二零零四年五月三十日的董事會決議案，福瑞達生物化工進行重組並轉型為中外合作經營企業(「轉型」)。轉型獲山東省政府於二零零四年九月四日批准，而福瑞達生物化工於二零零四年十月八日取得經修訂營業執照。就轉型而言，貴集團透過發行金融工具向福瑞達生物化工當時的股東收購了福瑞達生物化工25%股權的權利，該金融工具在財務資料中呈列為負債，因此，貴集團實益持有福瑞達生物化工100%股權。

## B 財務資料

## 1 合併收益表

C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月		
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
					(未經審核)	
營業額	2	87,327	84,585	91,081	18,561	29,555
銷售成本		(12,733)	(13,177)	(18,622)	(3,305)	(5,992)
毛利		74,594	71,408	72,459	15,256	23,563
其他收入	3	5,553	1,899	1,673	334	1,770
分銷成本		(4,701)	(6,201)	(7,916)	(1,472)	(2,646)
行政開支		(7,277)	(10,226)	(11,056)	(2,196)	(2,443)
其他經營開支		(278)	(301)	(794)	(34)	(411)
經營溢利		67,891	56,579	54,366	11,888	19,833
融資成本	4(a)	(5,466)	(7,175)	(8,832)	(2,204)	(2,526)
除稅前溢利	4	62,425	49,404	45,534	9,684	17,307
所得稅	5(a)	(5,434)	(5,754)	(4,923)	(1,162)	(6,189)
年度／期間溢利		56,991	43,650	40,611	8,522	11,118
年度／期間應付 貴公司 權益股東股息						
結算日後宣派的末期股息	8	48,460	37,928	—	—	—
每股基本及攤薄盈利(人民幣)	9	0.18	0.14	0.13	0.03	0.04

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 2 合併資產負債表

	C節 附註	於十二月三十一日		於三月三十一日	
		二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備淨額	10	61,442	59,336	55,205	54,523
在建工程	11	—	699	14,109	30,541
無形資產	12	352	329	306	300
租賃預付款項	13	13,205	12,935	12,665	12,598
<b>非流動資產總值</b>		<u>74,999</u>	<u>73,299</u>	<u>82,285</u>	<u>97,962</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	14	6,594	11,089	10,464	9,636
應收賬款及其他應收款項	15	6,553	11,631	18,081	28,690
現金及現金等價物	16	18,267	23,911	31,762	13,910
<b>流動資產總值</b>		<u>31,414</u>	<u>46,631</u>	<u>60,307</u>	<u>52,236</u>
<b>流動負債</b>					
有抵押銀行貸款	17	—	—	20,000	25,000
應付賬款及其他應付款項	18	33,040	48,701	46,287	30,946
優先股的即期部分	19	5,344	5,772	6,234	6,234
應付所得稅	20(a)	1,523	1,958	2,018	5,541
<b>流動負債總額</b>		<u>39,907</u>	<u>56,431</u>	<u>74,539</u>	<u>67,721</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(8,493)</u>	<u>(9,800)</u>	<u>(14,232)</u>	<u>(15,485)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>66,506</u>	<u>63,499</u>	<u>68,053</u>	<u>82,477</u>
<b>非流動負債</b>					
遞延收入	21	—	—	200	200
遞延稅項負債	20(b)	—	—	—	1,259
優先股	19	38,418	39,821	41,492	43,539
<b>非流動負債總額</b>		<u>38,418</u>	<u>39,821</u>	<u>41,692</u>	<u>44,998</u>
<b>資產淨值</b>		<u>28,088</u>	<u>23,678</u>	<u>26,361</u>	<u>37,479</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本	22	—	400	400	400
儲備	23	28,088	23,278	25,961	37,079
<b>權益總額</b>		<u>28,088</u>	<u>23,678</u>	<u>26,361</u>	<u>37,479</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 3 合併權益變動表

	C節 附註	貴公司權益股東應佔				總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零零五年一月一日		—	1,525	(32,242)	28,299	(2,418)
注資	23(c)	—	—	1	—	1
因重組而產生	23(d)	—	—	(4,725)	—	(4,725)
年度溢利／年度						
已確認收入總額		—	—	—	56,991	56,991
撥入法定儲備	23(a)	—	3,340	—	(3,340)	—
儲備資本化	23(f)	—	(3,000)	3,000	—	—
截至二零零四年十二月						
三十一日止年度的股息	8	—	—	—	(21,761)	(21,761)
於二零零五年						
十二月三十一日		—	1,865	(33,966)	60,189	28,088
於二零零六年一月一日		—	1,865	(33,966)	60,189	28,088
注資	23(c)	400	—	—	—	400
年度溢利／年度						
已確認收入總額		—	—	—	43,650	43,650
撥入法定儲備	23(a)	—	6,012	—	(6,012)	—
截至二零零五年十二月						
三十一日止年度的股息	8	—	—	—	(48,460)	(48,460)
於二零零六年						
十二月三十一日		400	7,877	(33,966)	49,367	23,678
於二零零七年一月一日		400	7,877	(33,966)	49,367	23,678
年度溢利／年度						
已確認收入總額		—	—	—	40,611	40,611
撥入法定儲備	23(a)	—	4,861	—	(4,861)	—
儲備資本化	23(f)	—	(12,000)	12,000	—	—
截至二零零六年十二月						
三十一日止年度的股息	8	—	—	—	(37,928)	(37,928)
於二零零七年十二月三十一日		400	738	(21,966)	47,189	26,361

貴公司權益股東應佔					
C節 附註	股本 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零八年一月一日	400	738	(21,966)	47,189	26,361
期間溢利／期間					
已確認收入總額	—	—	—	11,118	11,118
撥入法定儲備	23(a)	5,007	—	(5,007)	—
於二零零八年三月三十一日	<u>400</u>	<u>5,745</u>	<u>(21,966)</u>	<u>53,300</u>	<u>37,479</u>
<b>未經審核</b>					
於二零零七年一月一日	400	7,877	(33,966)	49,367	23,678
期間溢利／期間					
已確認收入總額	—	—	—	8,522	8,522
撥入法定儲備	23(a)	4,861	—	(4,861)	—
截至二零零六年 十二月三十一日 止年度的股息	8	—	—	(37,928)	(37,928)
於二零零七年三月三十一日	<u>400</u>	<u>12,738</u>	<u>(33,966)</u>	<u>15,100</u>	<u>(5,728)</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。



## 4 合併現金流量表

	截至三月三十一日				
	截至十二月三十一日止年度			止三個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
					(未經審核)
<b>經營活動</b>					
除稅前溢利	62,425	49,404	45,534	9,684	17,307
調整項目：					
無形資產攤銷	23	23	23	6	6
租賃預付款項攤銷	270	270	270	67	67
折舊	794	4,600	4,707	1,160	1,182
外匯虧損	—	55	—	—	—
銀行借款利息開支	—	—	927	255	479
優先股股息	5,466	7,175	7,905	1,949	2,047
利息收入	(187)	(230)	(285)	(79)	(65)
出售物業、廠房及 設備虧損／(收益)淨額	90	37	11	—	(65)
<b>營運資金變動前經營溢利</b>	<b>68,881</b>	<b>61,334</b>	<b>59,092</b>	<b>13,042</b>	<b>20,958</b>
存貨(增加)／減少	(2,032)	(4,495)	625	(192)	828
應收賬款及其他應收 款項(增加)／減少	(3,056)	(4,924)	(2,435)	689	(13,601)
應付賬款及其他應付 款項(減少)／增加	(923)	8,485	(5,228)	(8,993)	18
<b>經營業務所得現金</b>	<b>62,870</b>	<b>60,400</b>	<b>52,054</b>	<b>4,546</b>	<b>8,203</b>
已付中國所得稅	(4,095)	(5,319)	(4,863)	(1,141)	(1,407)
已收利息	187	230	285	79	65
已付銀行借款利息	—	—	(890)	(221)	(431)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>58,962</b>	<b>55,311</b>	<b>46,586</b>	<b>3,263</b>	<b>6,430</b>

隨附附註構成財務資料的一部分。

	截至三月三十一日				
	截至十二月三十一日止年度			止三個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
	(未經審核)				
<b>投資活動</b>					
購入物業、廠房及設備以 及在建工程付款	(25,859)	(19,910)	(22,484)	(2,852)	(7,392)
租賃預付款項付款	(12,406)	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備所得款項	—	242	558	501	110
已付銀行定期存款現金	—	(4,189)	—	—	—
已收到期銀行定期存款現金	—	4,134	—	—	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(38,265)</b>	<b>(19,723)</b>	<b>(21,926)</b>	<b>(2,351)</b>	<b>(7,282)</b>
<b>融資活動</b>					
注資	1	400	—	—	—
銀行借款所得款項	—	—	30,000	20,000	15,000
償還銀行借款	—	—	(10,000)	—	(10,000)
已付優先股股息	(1,573)	(5,344)	(5,772)	—	—
已付股息	(26,481)	(25,000)	(31,037)	(23,460)	(22,000)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(28,053)</b>	<b>(29,944)</b>	<b>(16,809)</b>	<b>(3,460)</b>	<b>(17,000)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(7,356)</b>	<b>5,644</b>	<b>7,851</b>	<b>(2,548)</b>	<b>(17,852)</b>
年初/期初的現金及現金等價物	25,623	18,267	23,911	23,911	31,762
年終/期終的現金及現金等價物	18,267	23,911	31,762	21,363	13,910

隨附附註構成財務資料的一部分。

## C 財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本報告所載的財務資料已根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》編製，其中包括個別的《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋。

財務資料亦符合香港《公司條例》的披露規定及《聯交所證券上市規則》的適用披露條文。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂的《國際財務報告準則》。就編製本財務資料而言，除了在截至二零零八年十二月三十一日止會計年度尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，貴集團在有關期間已採納所有該等新訂及經修訂的《國際財務報告準則》。已頒佈但尚未在截至二零零八年十二月三十一日止會計年度生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註30。

#### (b) 財務資料的編製基準

財務資料涉及 貴公司及各附屬公司。

本財務資料以人民幣呈列，湊整至最近千元計算。財務資料以歷史成本作為編製基準。

儘管 貴集團於二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日錄得流動負債淨額，惟財務資料仍根據持續經營基準編製。董事認為，根據對 貴集團截至二零零九年十二月三十一日止二十四個月的營運資金預測作出詳細審閱， 貴集團將有足夠流動資金應付其營運資金及資本開支需求。

管理層在編製符合《國際財務報告準則》的財務資料時，須作出對會計政策的應用和對資產、負債、收入和支出的呈報金額造成影響的判斷、估計和假設。該等估計和相關假設是根據過往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各種其他因素為基礎，而所得結果成為了管理層在無法從其他渠道獲得資產和負債的賬面價值時作出判斷的依據。實際結果可能有別於該等估計。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；倘若該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在採用《國際財務報告準則》時所作出對財務資料有重大影響的判斷，以及對極可能在下年度構成重大調整風險的估計的討論內容，載列於附註29。

下文所載的會計政策已於財務資料呈列的所有期間貫徹採用。

**(c) 附屬公司**

附屬公司是指受 貴集團控制的實體。控制是指 貴集團有權支配一間實體的財務和經營政策，並藉此從其業務中取得利益。在評估控制存在與否時，需要考慮目前可行使的潛在表決權。

附屬公司的財務報表由控制開始當日起計入財務資料，直至控制終止當日為止。集團內公司間的結餘和交易會在編製財務資料時全數抵銷。

**(d) 物業、廠房及設備以及在建工程**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損(見附註1(g))於資產負債表列賬。

在建工程指在建中物業、廠房及設備以及有待安裝的設備，並按成本減去減值虧損(見附註1(g))於資產負債表內初始確認。成本包括物料成本、直接勞工成本及適當比例的生產間接費用。當絕大部分為準備該資產可投入擬定用途的活動完成時，此等成本將停止資本化，而在建工程會被轉撥至物業、廠房及設備。在建工程於大致完成及可作其擬定用途前，並不計提任何折舊。

報廢或出售物業、廠房及設備項目產生的損益為出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，於報廢或出售日期在收益表中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法在以下估計可用期限內撇銷其成本(已扣除估計剩餘價值(如有))計算：

樓宇	20年
廠房及機器	5至10年
汽車	5年
辦公室設備及其他	5年

若部分物業、廠房及設備項目有不同的可用期限，有關項目成本會按合理基準分配予不同部分，而且每個部分會分開計提折舊。資產的可用期限及剩餘價值(如有)均每年檢討。

**(e) 無形資產**

貴集團購入有既定可用期限的無形資產按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註1(g))列賬。攤銷以直線法在資產的估計可用期限20年內於收益表確認。

**(f) 租賃預付款項**

租賃預付款項是指支付予政府當局的土地使用權費用。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註1(g))列賬。攤銷以直線法在土地使用權各自的租期內於收益表確認。

(g) 資產減值

(i) 應收賬款及其他應收款項減值

貴集團於各結算日審閱已按成本或攤銷成本列賬的應收款項，以確定有否出現減值的客觀證據。減值的客觀證據包括 貴集團注意到有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，如拖欠或無力償還利息或本金付款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人構成不利影響。

倘有任何該等證據存在，減值虧損按資產的賬面值與估計未來現金流量現值的差額釐定及確認，如折現影響屬重大，則估計未來現金流量現值是按金融資產的原來實際利率（即初始確認該等資產時計算的實際利率）折現計量。如按攤銷成本列賬的金融資產具備類似的風險特徵（例如類似的逾期情況），而且並未被個別評估為減值，則會綜合進行有關的評估。綜合評估減值的金融資產的未來現金流量是以具有綜合組別類似信貸風險特徵的資產的過往虧損經驗為基礎。

倘減值虧損金額其後減少，且該等減少可客觀地與減值虧損確認後發生的事件聯繫，則減值虧損將在收益表撥回。減值虧損的撥回不得導致資產的賬面值超過假設該資產於以往年度從來未確認減值虧損情況下確認的賬面值。

因包括在應收賬款及其他應收款項中的應收賬款及應收票據的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微，就其確認的減值虧損不會從相應的資產中直接撤銷。相反，就其他資產確認的減值虧損應從相應的資產中直接撤銷。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘 貴集團確認可收回性微乎其微，則視為不可收回金額會從應收賬款及應收票據中直接撤銷，而在撥備賬中持有有關該債務的任何金額會被撥回。若之前計入撥備賬的款項在其後收回，則相關的撥備會被撥回。撥備賬的其他變動及其後收回之前直接撤銷的款項均在收益表內確認。

(ii) 其他資產減值

貴集團於各結算日審閱內部和外來的信息來源，以辨識下列資產是否有可能出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損是否已不再存在或可能有所減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 無形資產；及
- 租賃預付款項；

倘出現任何減值跡象，便會對資產的可收回金額作出估計。

— 可收回金額的計算

資產的可收回金額是其售價淨額與使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可反映當時市場對貨幣時間值及該資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。倘若資產產生的現金流量大致上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則就能夠獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）來釐定可收回金額。

— 減值虧損的確認

當資產或其所屬的現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，便會在收益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，以按比例減去現金產生單位（或一組單位）中資產的賬面值，但資產賬面值不會減少至低於其個別公平值減銷售成本後所得的金額或其使用價值（如可確定）。

— 減值虧損的撥回

倘若用作釐定可收回金額的估算出現有利變動，則有關的減值虧損會被撥回。

所撥回的減值虧損，以假設於以往年度並無確認減值虧損而應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回期間計入收益表。

(h) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之間的較低者入賬。

成本按加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至現址及達致現狀所產生的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及銷售所需的估計成本後所得金額。

出售存貨時，存貨的賬面值在相關收入獲確認的期間內確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損均在出現撇減虧損期間確認為開支。因撇減任何存貨而撥回的金額在撥回期間確認為列作支出的存貨金額減少。

(i) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初始按公平值確認，其後按攤銷成本減去呆賬減值撥備（見附註1(g)）入賬；惟倘應收款項無固定還款期或其折現影響並不重大，則應收款項會按成本減去呆賬減值虧損撥備入賬。

(j) 計息借款

計息借款按公平值減應佔交易成本後初始確認。於初始確認後，計息借款按攤銷成本列賬，而初始確認金額與贖回價值之間的差額及任何應付利息和費用，則於借款期間按實際利息法在收益表內確認。

(k) 優先股

當優先股為不可贖回，或只有本公司有權贖回，以及任何股息均酌情派付時，優先股則歸類為權益。歸類為權益的優先股股息於權益中確認為分派。

當優先股為可於指定日期贖回或可由股東選擇贖回，或當股息不是酌情派付時，優先股則歸類為負債。負債根據附註1(j)所載的 貴集團計息借款政策確認，因此產生的股息按權責發生制於收益表中確認為融資成本的一部分。

(l) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項按公平值初始確認，其後按攤銷成本入賬；但如折現影響並不重大，則按成本入賬。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期和高流通性的投資。此等投資在沒有涉及重大價值變動的風險下可以隨時轉算為已知數額的現金，並在購入後三個月內到期。合併現金流量表中的現金及現金等價物亦包括應要求償還，並構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

(n) 僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃的供款及非現金福利的成本，均在僱員提供相關服務的期間內累計。若有關的付款延遲及其影響重大，則該數額以現值列賬。

根據中國相關勞動規則及法規向適當的地方定額供款退休計劃作出的供款，於供款時在收益表確認為開支，但已計入存貨成本且尚未確認為開支的金額除外。

(o) 所得稅

期間所得稅包括即期稅項和遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項和遞延稅項資產與負債的變動均在收益表內確認，但直接在權益中確認的相關項目，則確認為權益。

即期稅項是按期間應課稅收入根據在結算日已生效或實質上已生效的稅率計算的預期應付所得稅，以及對過往年度應付所得稅的任何調整。

遞延稅項資產與負債分別由可扣稅和應課稅暫時差額產生。暫時差額是指資產與負債在財務報表上的賬面值與其計稅基礎的差額。遞延稅項資產亦可由未使用的可抵扣稅項虧損和稅款減免所產生。

所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(只限於有可能得以用作抵扣未來可能取得的應課稅溢利的部分)均予以確認。支持確認可由抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利,包括因轉回現有應課稅暫時差額而產生的金額,惟這些差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關,並預期在預計轉回可抵扣暫時差額的同一期間轉回,或在遞延稅項資產所產生的可抵扣稅項虧損可承前或結轉的期間內轉回。在判斷現有應課稅暫時差額是否足以支持確認因未動用可抵扣稅項虧損及稅款減免所產生的遞延稅項資產時,亦會採用相同準則,即如該等差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關,並預期在可抵扣稅項虧損或稅款減免可被動用的同一期間內轉回的情況下,始會計入有關差額。

已確認的遞延稅項金額按照各資產及負債項目賬面值的預期變現或償還方式,根據在結算日已生效或實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不予折現。

遞延稅項資產的賬面值會於每一個結算日予以審閱。倘預計不再可能獲得足夠的應課稅溢利用以抵扣相關稅務利益,該遞延稅項資產的賬面值便會減少。如日後有可能取得足夠的應課稅溢利,該減少金額便會被撥回。

即期及遞延稅項結餘以及有關變動均獨立呈列及不予抵銷。倘 貴公司或 貴集團具備合法可強制執行權力以即期稅項資產抵銷即期稅項負債,且符合以下額外條件,才可以即期及遞延稅項資產分別抵銷即期及遞延稅項負債:

- 就即期稅項資產及負債而言, 貴公司或 貴集團擬按淨值基準結算或同時變現該資產及清償該負債;或
- 就遞延稅項資產及負債而言,倘其與相同稅務機構就以下其中一項徵收的所得稅有關:
  - 相同應課稅實體;或
  - 不同應課稅實體。這些實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內,按淨值基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債,或同時變現該資產及清償該負債。

**(p) 撥備及或然負債**

倘 貴集團或 貴公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任時,可能須就清償責任而導致經濟利益外流,則在可以作出可靠的估計時,便會就未能確定時間或數額的負債計提撥備。倘貨幣的時間價值重大,則按預計履行責任所需支出的現值計列撥備。

倘因事件而引致經濟利益外流的機會不大,或是無法對有關數額作出可靠的估計,便有需要將有關責任披露為或然負債,但經濟利益外流的可能性極低則除外。倘 貴集團的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在,亦會披露該責任為或然負債,但經濟利益外流的可能性極低則除外。



(q) 收入確認

倘經濟利益可能流入 貴集團，而收入及成本(如適用)能夠可靠計算時，下列各項收入會在收益表內確認：

(i) 銷售貨品

收入於貨品送抵客戶處所時(即客戶接納貨品及所有權的相關風險及回報之時)予以確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

(ii) 政府補助金

倘有合理保證 貴集團可取得政府補助金並將遵守與之相關的條件，則政府補助金會於資產負債表初始確認。補償 貴集團已產生開支的補助金，將於確認開支的同一期間有系統地於收益表內確認。補償 貴集團一項資產成本的補助金，則在計算資產賬面值時扣除，其後於資產的可用期限在收益表內確認。

(iii) 利息收入

利息收入於產生時使用實際利息法確認。

(r) 外幣換算

期內的外幣交易按交易發生當日中國人民銀行(「人行」)公佈的適用匯率換算為人民幣。貨幣性外幣資產及負債按結算日適用的人行匯率換算為人民幣。匯兌盈虧於收益表內確認。

按歷史成本以外幣計值的非貨幣性資產及負債，按交易日的匯率換算。按公平值入賬的非貨幣性外幣資產及負債以釐定公平值當日的外幣匯率換算。

(s) 借款成本

借款成本於產生期間在收益表列為開支。

(t) 關連人士

就財務資料而言，倘出現下列情況，則另一方可被視為 貴集團的關連人士：

(i) 該另一方能夠透過一間或多間中介機構直接或間接控制 貴集團，或能對 貴集團的財務和經營決策行使重大影響力，或共同控制 貴集團；

(ii) 貴集團及該另一方受共同控制；

- (iii) 該另一方是 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員，或與此類個人關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；
- (iv) 該另一方是(i)所述的另一方的關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (v) 該另一方是為 貴集團或作為 貴集團關連方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

與個人關係密切的家庭成員是指與實體交易時預期可能會影響該名個人或受其影響的家庭成員。

#### (u) 分部報告

分部是指 貴集團內可明顯劃分的組成部分，並且負責提供產品或服務(業務分部)，或在特定的經濟環境中提供產品或服務(地區分部)。每個分部所涉及的風險和回報均與其他分部有別。

貴集團經營單一業務分部，即生產及銷售生化產品。因此，並無呈列業務分部分析。

在按地區分部呈列資料時，分部收入根據客戶所在地列示。 貴集團的資產及負債幾乎全部位於中國，因此並無按分部資產、負債及資本開支呈列資料。

## 2 營業額

貴集團的主要業務為生產及銷售生化產品。營業額是指已售貨品的銷售價值(扣除增值稅)。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
透明質酸產品	82,704	80,318	89,049	18,039	29,118
肝素產品	4,039	3,765	1,290	353	297
其他	584	502	742	169	140
	<u>87,327</u>	<u>84,585</u>	<u>91,081</u>	<u>18,561</u>	<u>29,555</u>

## 3 其他收入

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年
		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
政府補助金	(i)	5,314	1,341	960	150	798
利息收入		187	230	285	79	65
加工費		—	83	290	83	817
銷售廢材料		48	31	83	22	21
其他		4	214	55	—	69
		<u>5,553</u>	<u>1,899</u>	<u>1,673</u>	<u>334</u>	<u>1,770</u>

## (i) 政府補助金

貴集團就透明質酸新技術的研究及開發，根據濟南市高新技術開發區財政廳、濟南市財政廳及山東省財政廳頒佈的當地法規，從濟南高新技術產業開發區管理委員會取得現金形式的政府補助金。有關收取該等政府補助金並無未履行的附帶條件及其他或然事項。貴集團並無獲得保證可於未來就其任何研究及開發活動取得政府補助金。

## 4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

## (a) 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年
	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
不按公平值計入					
收益表的金融負債利息					
— 須於一年內悉數償還					
的銀行借款利息開支	—	—	927	255	479
優先股股息(附註19)	5,466	7,175	7,905	1,949	2,047
	<u>5,466</u>	<u>7,175</u>	<u>8,832</u>	<u>2,204</u>	<u>2,526</u>

## (b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年
	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
薪金、工資及其他福利	8,073	10,485	11,610	2,205	2,607
定額供款退休計劃的供款	878	641	706	144	196
	<u>8,951</u>	<u>11,126</u>	<u>12,316</u>	<u>2,349</u>	<u>2,803</u>

根據中國相關勞動規則及法規，現時組成 貴集團的各公司參與由各地方政府機關組織的定額供款退休福利計劃（「計劃」），據此， 貴集團於有關期間內須按合資格僱員薪金介乎22-23%的比率對計劃作出供款。地方政府機關對應付退休僱員的全部退休計劃責任負責。 貴集團不可使用計劃內該等沒收供款額去減少現有供款水平。

除上述供款外， 貴集團並無支付退休金福利的其他責任。

## (c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年
	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
攤銷					
— 無形資產	23	23	23	6	6
— 租賃預付款項	270	270	270	67	67
核數師酬金	6	6	7	—	—
折舊 <sup>#</sup>	794	4,600	4,707	1,160	1,182
外匯虧損淨額	138	214	657	24	375
出售物業、廠房及設備 的虧損／(收益)淨額	90	37	11	—	(65)
有關租賃物業的 經營租賃費用	254	8	—	—	—
有關租賃廠房及設備的 經營租賃費用	677	170	168	39	43
研究及開發成本 <sup>#</sup>	<u>2,103</u>	<u>2,779</u>	<u>3,287</u>	<u>562</u>	<u>697</u>

<sup>#</sup> 截至二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年三月三十一日止三個月的研究及開發成本包括有關員工成本及折舊分別人民幣1,587,000元、人民幣2,350,000元、人民幣2,735,000元及人民幣544,000元（截至二零零七年三月三十一日止三個月（未經審核）：人民幣493,000元），該等金額亦計入就各該等類別開支於上文或附註4(b)披露的各項總金額內。

## 5 所得稅

## (a) 合併收益表內的稅項指：

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
		二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元
即期稅項－中國 所得稅						
年度／期間撥備	20(a)	5,434	5,754	4,923	1,162	4,930
遞延稅項						
暫時差額的產生	20(b)	—	—	—	—	1,259
		<u>5,434</u>	<u>5,754</u>	<u>4,923</u>	<u>1,162</u>	<u>6,189</u>

## (b) 按適用稅率計算實際稅項開支與會計溢利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>62,425</u>	<u>49,404</u>	<u>45,534</u>	<u>9,684</u>	<u>17,307</u>
按截至二零零七年十二月 三十一日止三個年度及 截至二零零七年三月 三十一日止三個月的法定 稅率33%和截至二零零八年 三月三十一日止三個月的 法定稅率25%計算的 預期中國所得稅開支 (附註iii)	20,600	16,303	15,026	3,196	4,327
不可扣稅開支的稅項影響 (附註iv)	752	832	872	194	603
毋須課稅收入的稅項影響 (附註iv)	—	(18)	—	—	—
有關購買國內設備的稅項抵免 (附註v)	—	—	(502)	—	—
稅務優惠的稅項影響(附註iii)	(15,918)	(11,363)	(10,473)	(2,228)	—
按福瑞達生物化工可分派 溢利的10%計算 預扣稅的影響(附註20(b))	—	—	—	—	1,259
所得稅	<u>5,434</u>	<u>5,754</u>	<u>4,923</u>	<u>1,162</u>	<u>6,189</u>

(i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，貴集團於開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

(ii) 由於貴集團於有關期間並無獲得須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故貴集團並無就香港利得稅作出撥備。

- (iii) 於截至二零零七年十二月三十一日止三個年度，中國所得稅撥備是根據組成貴集團的各公司於中國的應課稅溢利按33%的法定稅率計算所得。根據中國的所得稅規則及法規，福瑞達生物化工於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度按優惠稅率納稅。

福瑞達生物化工於濟南高新技術產業開發區註冊並為合資格高科技外商投資企業。根據有關所得稅規則及法規，福瑞達生物化工已獲批准按15%的優惠稅率納稅。

根據濟南高新技術產業開發區稅務局發出的通知[濟國稅開函(2001)第26號]，福瑞達生物化工獲准為製造商外商投資企業，並自抵銷過往年度虧損(如有)後的首個獲利年度起計，於首個及第二個獲利年度獲豁免繳納中國外資企業所得稅，並有權於第三個至第五個獲利年度減半繳納所得稅負債。福瑞達生物化工從二零零一年一月一日至二零零二年十二月三十一日獲豁免繳納中國外資企業所得稅，其後於二零零三年一月一日至二零零五年十二月三十一日止三個年度須按7.5%的優惠稅率繳納中國所得稅。

根據中國山東省對外貿易經濟合作廳發出的《關於確認山東福瑞達生物化工有限公司為外商投資及經營的先進技術企業的批覆》[魯外京貿外資字(2005)第285號]，福瑞達生物化工符合中國有關所得稅規則及法規的若干條件，因此由二零零六年一月一日至二零零八年十二月三十一日三個年度須按10%的稅率繳納中國所得稅。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過了《中國企業所得稅法》(「新稅法」)。新稅法於二零零八年一月一日生效。實行新稅法後，中國的標準所得稅率將由33%降為25%。

根據《財政部及國家稅務總局關於企業所得稅若干優惠政策的通知》[財稅字(2008)第1號]，就《關於確認山東福瑞達生物化工有限公司為外商投資及經營的先進技術企業的批覆》[魯外京貿外資字(2005)第285號]的優惠稅項政策於新稅法實施終止。

新稅法以減按15%稅率徵稅的形式，向「國家需要重點扶持的高新技術企業」提供稅項優惠。新稅法的實施條例強調擁有「核心自主知識產權」乃獲得該優惠稅率的必要條件。

倘福瑞達生物化工未能根據新稅法獲得「國家需要重點扶持的高新技術企業」認證，自二零零八年一月一日起須按25%的稅率納稅。

- (iv) 不可扣稅開支主要指優先股股息。毋須課稅收入指Valuerank及Farstar就於截至二零零五年十二月三十一日止年度於福瑞達生物化工的增加投資(即儲備資本化)而從地方政府收取截至二零零六年十二月三十一日止年度的獎金。
- (v) 根據山東省濟南高新技術產業開發區稅務局發出的《關於山東福瑞達生物化工有限公司於中國購買設備抵免稅項的批覆》[濟國稅高開函(2004)第25號]及中國相關稅項規則及法規，福瑞達生物化工就購買合資格國內設備獲所得稅抵免優惠。

## 6 董事酬金

貴公司董事酬金的詳情如下：

	截至二零零五年十二月三十一日止年度				
	袍金	基本薪金 、津貼及 其他福利	花紅	退休福利 計劃供款	總計
	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
<b>主席</b>					
趙燕	—	—	—	—	—
<b>執行董事</b>					
郭珈均	—	—	—	—	—
<b>非執行董事</b>					
程波	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
秦斌	—	—	—	—	—
詹莉莉	—	—	—	—	—
張福平	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>截至二零零六年十二月三十一日止年度</b>					
	基本薪金 、津貼及 退休福利				
	袍金	其他福利	花紅	計劃供款	總計
	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
<b>主席</b>					
趙燕	—	24	—	—	24
<b>執行董事</b>					
郭珈均	—	—	—	—	—
<b>非執行董事</b>					
程波	—	24	—	—	24
<b>獨立非執行董事</b>					
秦斌	—	—	—	—	—
詹莉莉	—	—	—	—	—
張福平	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>48</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>48</u>
	<u>—</u>	<u>48</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>48</u>

## 截至二零零七年十二月三十一日止年度

	基本薪金 、津貼及		花紅	退休福利	總計
	袍金	其他福利		計劃供款	
	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
<b>主席</b>					
趙燕	—	24	—	—	24
<b>執行董事</b>					
郭珈均	—	24	—	—	24
<b>非執行董事</b>					
程波	—	24	—	—	24
<b>獨立非執行董事</b>					
秦斌	—	—	—	—	—
詹莉莉	—	—	—	—	—
張福平	—	—	—	—	—
	—	72	—	—	72

## 截至二零零七年三月三十一日止三個月(未經審核)

	基本薪金 、津貼及		花紅	退休福利	總計
	袍金	其他福利		計劃供款	
	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
<b>主席</b>					
趙燕	—	24	—	—	24
<b>執行董事</b>					
郭珈均	—	24	—	—	24
<b>非執行董事</b>					
程波	—	24	—	—	24
<b>獨立非執行董事</b>					
秦斌	—	—	—	—	—
詹莉莉	—	—	—	—	—
張福平	—	—	—	—	—
	—	72	—	—	72



	截至二零零八年三月三十一日止三個月				
	基本薪金 、津貼及			退休福利	總計
	袍金	其他福利	花紅	計劃供款	
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	
<b>主席</b>					
趙燕	—	—	—	—	—
<b>執行董事</b>					
郭珈均	—	—	—	—	—
<b>非執行董事</b>					
程波	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
秦斌	—	—	—	—	—
詹莉莉	—	—	—	—	—
張福平	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於有關期間內，貴集團概無已付或應付董事或下文附註7所載的任何五名最高薪酬人士款項，作為促使其或在其加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。於有關期間概無作出任何安排，致使董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 7 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士均並非貴公司於有關期間的董事。向貴集團五名最高薪酬人士支付的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年
	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
基本薪金、津貼及 其他薪酬	754	999	995	249	408
花紅	142	486	374	27	—
退休福利計劃供款	126	102	121	27	25
	<u>1,022</u>	<u>1,587</u>	<u>1,490</u>	<u>303</u>	<u>433</u>

該等人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年
	零港元至1,000,000港元	5	5	5	5

## 8 股息

貴公司自註冊成立以來並無派付或宣派股息。截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的股息為 貴公司以下附屬公司向彼等當時的股東宣派的股息：

各年度應佔的股息：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年
	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
由以下公司宣派及 派付的末期股息：					
Valuerank	32,307	25,285	—	—	—
Farstar	16,153	12,643	—	—	—
	<u>48,460</u>	<u>37,928</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

由於股息率及可派付股息的股份數目對本報告而言並無意義，故並無呈列該等資料。

董事認為，於有關期間內派付的股息並不可作為 貴公司日後股息政策的指標。

## 9 每股基本及攤薄盈利

每股基本及攤薄盈利是根據截至二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日止年度各年及截至二零零七年和二零零八年三月三十一日止三個月 貴公司權益股東應佔溢利、於招股章程刊發日期77,922,000股已發行股份以及根據股份發售及資本化發行分別將予發行的78,000,000股及156,078,000股(詳情載於招股章程附錄五所載「本公司的股本變動」一段)計算，猶如該等股份於整個有關期間內均已發行。

## 10 物業、廠房及設備淨額

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零零五年一月一日	—	5,054	896	549	6,499
增添	—	614	—	199	813
轉撥自在建工程	35,755	20,137	252	953	57,097
出售	—	(344)	—	(3)	(347)
	<u>35,755</u>	<u>25,461</u>	<u>1,148</u>	<u>1,698</u>	<u>64,062</u>
於二零零五年十二月三十一日	35,755	25,461	1,148	1,698	64,062
於二零零六年一月一日	35,755	25,461	1,148	1,698	64,062
增添	237	2,331	—	754	3,322
出售	—	(1,704)	—	—	(1,704)
	<u>35,992</u>	<u>26,088</u>	<u>1,148</u>	<u>2,452</u>	<u>65,680</u>
於二零零六年十二月三十一日	35,992	26,088	1,148	2,452	65,680
於二零零七年一月一日	35,992	26,088	1,148	2,452	65,680
增添	22	448	—	126	596
出售	—	(39)	—	(16)	(55)
	<u>36,014</u>	<u>26,497</u>	<u>1,148</u>	<u>2,562</u>	<u>66,221</u>
於二零零七年十二月三十一日	36,014	26,497	1,148	2,562	66,221
於二零零八年一月一日	36,014	26,497	1,148	2,562	66,221
增添	100	68	346	31	545
出售	—	—	(295)	(10)	(305)
	<u>36,114</u>	<u>26,565</u>	<u>1,199</u>	<u>2,583</u>	<u>66,461</u>
於二零零八年三月三十一日	36,114	26,565	1,199	2,583	66,461
<b>累計折舊：</b>					
於二零零五年一月一日	—	1,606	276	201	2,083
年度折舊	—	553	130	111	794
出售時撥回	—	(254)	—	(3)	(257)
	<u>—</u>	<u>1,905</u>	<u>406</u>	<u>309</u>	<u>2,620</u>
於二零零五年十二月三十一日	—	1,905	406	309	2,620

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	—	1,905	406	309	2,620
年度折舊	1,624	2,444	176	356	4,600
出售時撥回	—	(876)	—	—	(876)
於二零零六年十二月三十一日	<u>1,624</u>	<u>3,473</u>	<u>582</u>	<u>665</u>	<u>6,344</u>
於二零零七年一月一日	1,624	3,473	582	665	6,344
年度折舊	1,625	2,487	176	419	4,707
出售時撥回	—	(24)	—	(11)	(35)
於二零零七年十二月三十一日	<u>3,249</u>	<u>5,936</u>	<u>758</u>	<u>1,073</u>	<u>11,016</u>
於二零零八年一月一日	3,249	5,936	758	1,073	11,016
期間折舊	418	628	39	97	1,182
出售時撥回	—	—	(256)	(4)	(260)
於二零零八年三月三十一日	<u>3,667</u>	<u>6,564</u>	<u>541</u>	<u>1,166</u>	<u>11,938</u>
賬面淨值：					
於二零零五年十二月三十一日	<u>35,755</u>	<u>23,556</u>	<u>742</u>	<u>1,389</u>	<u>61,442</u>
於二零零六年十二月三十一日	<u>34,368</u>	<u>22,615</u>	<u>566</u>	<u>1,787</u>	<u>59,336</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>32,765</u>	<u>20,561</u>	<u>390</u>	<u>1,489</u>	<u>55,205</u>
於二零零八年三月三十一日	<u>32,447</u>	<u>20,001</u>	<u>658</u>	<u>1,417</u>	<u>54,523</u>

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日，貴集團人民幣20,000,000元及人民幣25,000,000元的銀行貸款分別以貴集團賬面淨值人民幣24,063,000元及人民幣23,755,000元的樓宇抵押。

貴集團所有物業、廠房及設備均位於中國境內。

## 11 在建工程

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
於一月一日	7,420	—	699	14,109
增添	49,677	699	13,410	16,432
轉入物業、廠房及設備	(57,097)	—	—	—
於十二月三十一日／ 三月三十一日	<u>—</u>	<u>699</u>	<u>14,109</u>	<u>30,541</u>

## 12 無形資產

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
成本：				
於一月一日及十二月 三十一日／三月三十一日	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>450</u>
累計攤銷：				
於一月一日	(75)	(98)	(121)	(144)
年度／期間攤銷	(23)	(23)	(23)	(6)
於十二月三十一日／ 三月三十一日	<u>(98)</u>	<u>(121)</u>	<u>(144)</u>	<u>(150)</u>
賬面淨值：				
於年終／期終	<u>352</u>	<u>329</u>	<u>306</u>	<u>300</u>

無形資產指 貴集團就生產貨品而購入的技術知識。

## 13 租賃預付款項

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
以長期租約持有的土地使用權	<u>13,205</u>	<u>12,935</u>	<u>12,665</u>	<u>12,598</u>

租賃預付款項指位於中國的土地的土地使用權費用，於二零零四年十二月十七日至二零五四年十二月十六日50年租賃期內以直線法攤銷。

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日， 貴集團人民幣20,000,000元及人民幣25,000,000元的銀行貸款分別以 貴集團賬面淨值人民幣12,665,000元及人民幣12,598,000元的土地使用權抵押。

## 14 存貨

(a) 合併資產負債表內的存貨包括：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	三月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
原料及消耗品	2,153	2,283	1,767	1,868
在製品	1,921	3,376	1,909	1,947
製成品	2,520	5,430	6,788	5,821
	<u>6,594</u>	<u>11,089</u>	<u>10,464</u>	<u>9,636</u>

(b) 確認為開支的存貨數額分析如下：

	於十二月三十一日			截至三月三十一日	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年
	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
					(未經審核)
已售存貨成本	<u>12,733</u>	<u>13,177</u>	<u>18,622</u>	<u>3,305</u>	<u>5,992</u>

## 15 應收賬款及其他應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	三月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收賬款	5,602	7,055	9,081	14,097
應收票據	49	2,757	3,029	6,875
預付款項及其他應收款項	902	1,819	5,971	7,718
	<u>6,553</u>	<u>11,631</u>	<u>18,081</u>	<u>28,690</u>

預期所有應收賬款及應收票據均可於一年內收回。可授予客戶的信貸期視乎管理層個別進行的信貸評估而定。

應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
即期	5,386	6,334	8,193	12,571
逾期1至3個月	214	405	723	1,270
逾期3至6個月	2	67	122	145
逾期6個月至一年	—	249	33	107
逾期一年	—	—	10	4
	<u>5,602</u>	<u>7,055</u>	<u>9,081</u>	<u>14,097</u>

應收賬款的信貸期一般為30日至90日。有關 貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註25(a)。

於有關期間並無就應收賬款及其他應收款項錄得呆賬減值虧損。

## 16 現金及現金等價物

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
銀行及手頭現金	<u>18,267</u>	<u>23,911</u>	<u>31,762</u>	<u>13,910</u>

貴集團所有的現金及銀行結存均存於中國或香港的銀行。人民幣並非可自由兌換的貨幣，而在國內匯出資金須受中國政府的外匯管制所限。

## 17 有抵押銀行貸款

(a) 有抵押銀行貸款須於以下期限償還：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
於一年內	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20,000</u>	<u>25,000</u>

(b) 為銀行貸款抵押的資產賬面值如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 三月三十一日 人民幣千元
樓宇	—	—	24,063	23,755
租賃預付款項	—	—	12,665	12,598
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>36,728</u>	<u>36,353</u>

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日的有抵押銀行貸款分別按6.12%至7.29%及7.29%至7.47%不等的年利率計息。

#### 18 應付賬款及其他應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 三月三十一日 人民幣千元
應付賬款	107	578	627	957
興建廠房及購買設備的應付款項	25,004	8,720	4,806	11,399
預收款項	57	186	683	507
應付增值稅	459	269	648	1,209
應付關連人士款項	6,110	36,842	36,119	15,459
應計費用及其他應付款項	1,303	2,106	3,404	1,415
	<u>33,040</u>	<u>48,701</u>	<u>46,287</u>	<u>30,946</u>

應付關連人士款項包括 貴集團附屬公司於二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日分別應付各權益股東的股息人民幣23,460,000元、人民幣30,351,000元及人民幣8,351,000元。除有關增加成本(即發行 貴公司股份直接付給法律、會計、其他專業顧問提供服務的成本及類似費用(「增加成本」))的應付款項外，於二零零八年三月三十一日應付關連人士款項的未償還結餘將於 貴公司股份在聯交所上市前償付或獲豁免。於二零零八年三月三十一日有關發行股份增加成本的應付款項為數人民幣1,291,000元將於上市時自首次公開發售所得款項中直接扣除償付。

應付賬款於結算日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 三月三十一日 人民幣千元
於一個月內或應要求時	<u>107</u>	<u>578</u>	<u>627</u>	<u>957</u>



## 19 優先股

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
於一月一日	39,869	43,762	45,593	47,726
年內／期內股息	5,466	7,175	7,905	2,047
派付優先股股息	(1,573)	(5,344)	(5,772)	—
	<u>43,762</u>	<u>45,593</u>	<u>47,726</u>	<u>49,773</u>
減：優先股即期部分	(5,344)	(5,772)	(6,234)	(6,234)
	<u>38,418</u>	<u>39,821</u>	<u>41,492</u>	<u>43,539</u>

就轉型而言，Valuerank及Farstar向福瑞達生物化工的少數權益股東山東福瑞達醫藥集團公司（「SFP」）收購福瑞達生物化工25%股權的權利，代價為發行優先於 貴集團獲派付股息及於福瑞達生物化工的業務終止時獲分派資產的金融工具（「優先股」）。根據 貴集團與SFP於二零零四年五月三十日簽訂的合作經營企業合同（「合作經營企業合同」），Valuerank可於二零零五年一月一日，或於福瑞達生物化工的業務終止或合作經營企業合同的屆滿日期（即二零一五年一月二日）（以較早者為準）或之前的任何其後日期，在獲得SFP的一致同意下按8%的年度增長率以人民幣2,694,000元贖回優先股。截至二零零五年十二月三十一日止年度，福瑞達生物化工每年應付SFP優先股股息人民幣5,344,000元，其後每年應付股息按8%的年度增長率計算，直至優先股獲贖回。股息為累計而非酌情支付。轉型獲山東省政府於二零零四年九月四日批准，而福瑞達生物化工於二零零四年十月八日取得營業執照。優先股按其於二零零四年十月八日的公平值人民幣38,500,000元（佔福瑞達生物化工於二零零四年十月八日源自預期將來自福瑞達生物化工的未來現金流量現值的公平值25%）初始確認為金融負債。金融負債其後按攤銷成本計量。優先股股息利用實際利息法計算入賬，並於收益表記錄為融資成本。

根據日期為二零零六年三月二十九日的董事會決議案，在SFP的同意下，合作經營企業合同的屆滿日期已更改。根據經修訂安排，在取得SFP的同意下，Valuerank可於福瑞達生物化工的業務終止或合作經營企業合同於二零二零年一月二日屆滿（以較早者為準）或之前任何其後日期贖回優先股，而優先股的其他條款維持不變。合作經營企業合同的屆滿日期更改為二零二零年一月二日獲山東省政府於二零零六年四月二十四日批准，而福瑞達生物化工於二零零六年四月二十八日取得經修訂營業執照。優先股的賬面值與優先股的公平值並無因屆滿日期更改為二零二零年一月二日而產生重大差異。

## (a) 應付優先股股東款項

應付 貴集團優先股股東款項須於以下期限償還：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
於一年內	5,344	5,772	6,234	6,234
一年後但於五年內	18,602	17,918	19,351	20,175
五年後	19,816	21,903	22,141	23,364
	<u>43,762</u>	<u>45,593</u>	<u>47,726</u>	<u>49,773</u>

上述還款時間表是根據優先股將於合作經營企業合同的適用屆滿日期贖回為基準編製，並已計及直至合作經營企業合同適用屆滿日期止的預先釐定年度股息付款。

於二零零五年十二月三十一日，合作經營企業合同的適用屆滿日期為二零一五年一月二日。於二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日，合作經營企業合同的適用屆滿日期為二零二零年一月二日。

## 20 應付所得稅及遞延稅項負債

## (a) 合併資產負債表內的應付所得稅指：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
年度／期間中國				
所得稅撥備(附註5(a))	5,434	5,754	4,923	4,930
與過往年度有關的				
中國所得稅結餘	184	1,523	1,958	2,018
已付中國所得稅	(4,095)	(5,319)	(4,863)	(1,407)
	<u>1,523</u>	<u>1,958</u>	<u>2,018</u>	<u>5,541</u>

## (b) 在合併資產負債表內確認的遞延稅項負債指：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
福瑞達生物化工的				
可分派溢利(附註5(a))	—	—	—	1,259
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,259</u>

根據新稅法，由二零零八年一月一日起，並非在中國成立或設有營業地點，或在中國成立或設有業務地點，但有關收入實際上並非與在中國成立業務地點有關的非居民企業，將須就多項被動收入(包括源自中國的股息)按10%稅率繳納預扣所得稅。

於二零零八年二月二十二日，財政部及國家稅務總局批准財稅字(2008)第1號，據此，外商投資企業在二零零八年前保留盈利中作出的股息分派將獲豁免繳納預扣所得稅。因此，貴集團將須就福瑞達生物化工就其於二零零七年十二月三十一日後產生的溢利分派的股息繳納預扣稅。

於二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日，貴集團並無重大未確認的遞延稅項資產或負債。

## 21 遞延收入

遞延收入指所收到的未履行有條件政府補貼，其將於其後在收益表內確認為收入，補償貴集團因其而產生的開支。

## 22 股本

貴公司於二零零六年四月三日註冊成立。

現時組成貴集團的各公司的實繳股本總額(已撤銷於附屬公司的投資)於有關期間計入其他儲備(請參閱附註23(b))。

## 23 儲備

### (a) 法定儲備

根據福瑞達生物化工的組織章程細則及董事會決議案，撥入各一般儲備金及企業擴充基金(統稱為法定儲備)的撥款須按根據中國相關會計規則及法規釐定的除稅後溢利5%作出。截至二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年三月三十一日止三個月，人民幣3,339,684元、人民幣6,011,723元、人民幣4,860,606元及人民幣5,007,543元(截至二零零七年三月三十一日止三個月(未經審核)：人民幣4,860,606元)分別自保留盈利轉撥至法定儲備。

法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加有關附屬公司的資本，除進行清盤外不可分配。

### (b) 其他儲備

於各結算日的其他儲備主要包括：

- i) 現時組成貴集團的各公司的實繳資本及股本總額(已撤銷於附屬公司的投資)(請參閱附註22)；
- ii) Valuerank及Farstar收購福瑞達生物化工的代價(請參閱附註23(d))；及
- iii) SFP所持有福瑞達生物化工的25%股權權利的過往賬面值與初始確認金融負債的公平值之間的差額(請參閱附註19)。

其他儲備內的負結餘主要由於初始確認金融負債的公平值金額超逾SFP所持有福瑞達生物化工的25%股權權利的過往賬面值金額所致。

**(c) 注資**

Valuerank於二零零五年一月七日註冊成立，已發行股本為1美元，包括1股每股面值1美元的股份，該股份按面值發行。

Farstar於二零零五年三月十八日註冊成立，已發行股本為100美元，包括100股每股面值1美元的股份，該等股份按面值發行。

貴公司於二零零六年四月三日註冊成立，法定股本為50,000美元，包括50,000股每股面值1美元的股份。於二零零六年四月三日，貴公司按面值向貴公司權益股東發行49,950股股份。

**(d) 因重組而產生**

於二零零五年七月一日，Valuerank及Farstar分別向貴集團的控股股東收購福瑞達生物化工66.67%及33.33%股權，代價分別為人民幣3,150,000元及人民幣1,575,000元。收購是透過控股股東分別向Valuerank及Farstar提供無抵押及免息貸款人民幣3,150,000元及人民幣1,575,000元的方式支付。

**(e) 儲備的可分派程度**

貴公司於二零零六年四月三日註冊成立，但截至二零零八年三月三十一日止尚未進行任何業務。因此，於二零零八年三月三十一日並無儲備可供分派予權益股東。

**(f) 儲備資本化**

根據一間附屬公司福瑞達生物化工的多項董事會決議案，於二零零五年八月二十四日及二零零七年十一月二十三日，人民幣3,000,000元及人民幣12,000,000元的法定儲備分別被資本化並轉撥至其他儲備。

**(g) 資本管理**

貴集團的管理資本目標為優化其資本架構(包括股本及貸款)。為維持或調整資本架構，貴集團可能發行新股份及調整資本開支計劃。貴集團按負債與資本比率(按長期負債除以總股本及長期負債計算)及負債與資產比率(按總負債除以總資產計算)監察資本。貴集團的策略為根據經營及投資需求以及市況變化作出適當調整，並維持負債與資本比率及負債與資產比率在管理層認為合理的範圍內。於二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日，貴集團的負債與資本比率分別為58%、63%、61%及55%；貴集團的負債與資產比率分別為74%、80%、82%及75%。

貴集團的資本管理方式於有關期間並無變動。貴公司或其任何附屬公司概不受外部施加的資本規定所規限。

## 24 分部報告

於有關期間內，按 貴集團客戶所在地區劃分的分析如下：

	截至二零零五年十二月三十一日止年度				
	中國	海外			合併
		亞洲	美國	其他	
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	
營業額	48,770	27,418	10,969	170	87,327
分部業績	43,116	21,777	8,920	137	73,950
未分配收入及開支					(6,059)
經營溢利					67,891
融資成本					(5,466)
所得稅					(5,434)
年度溢利					56,991

	截至二零零六年十二月三十一日止年度				
	中國	海外			合併
		亞洲	美國	其他	
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	
營業額	54,790	17,102	11,805	888	84,585
分部業績	48,393	12,640	8,991	645	70,669
未分配收入及開支					(14,090)
經營溢利					56,579
融資成本					(7,175)
所得稅					(5,754)
年度溢利					43,650

	截至二零零七年十二月三十一日止年度				
	中國	海外			合併
		亞洲	美國	其他	
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	
營業額	54,065	18,665	15,777	2,574	91,081
分部業績	46,137	12,895	10,749	1,768	71,549
未分配收入及開支					(17,183)
經營溢利					54,366
融資成本					(8,832)
所得稅					(4,923)
年度溢利					40,611

	截至二零零八年三月三十一日止三個月				
	中國	海外			合併
		亞洲	美國	其他	
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	
營業額	17,755	7,545	3,183	1,072	29,555
分部業績	15,388	5,105	2,054	716	23,263
未分配收入及開支					(3,430)
經營溢利					19,833
融資成本					(2,526)
所得稅					(6,189)
期間溢利					11,118

	截至二零零七年三月三十一日止三個月(未經審核)				
	中國	海外			合併
	人民幣千元	亞洲 人民幣千元	美國 人民幣千元	其他 人民幣千元	
營業額	12,982	2,736	2,380	463	18,561
分部業績	11,090	1,925	1,737	321	15,073
未分配收入及開支					(3,185)
經營溢利					11,888
融資成本					(2,204)
所得稅					(1,162)
期間溢利					8,522

## 25 金融工具

貴集團在日常業務過程中產生信貸、流動資金及外幣風險。該等風險透過貴集團的財務管理政策及慣例得到控制，概述如下。

### (a) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項。現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項的賬面值為貴集團就該等金融資產面臨的最大信貸風險。管理層已制定信貸政策，並持續監察信貸風險。

貴集團所有現金及現金等價物存放於中國或香港的主要金融機構，管理層相信該等金融機構具備高信貸質量。

就有關應收賬款及其他應收款項而言，貴集團對所有要求提供一定金額信貸的客戶均會進行個別信貸評估。此等評估著重於客戶過去到期還款之記錄以及目前的還款能力，並考慮有關客戶以及客戶經營所在經濟環境的特定情況。應收賬款一般於發票日起計30至90天內到期支付。貴集團的主要客戶為藥品生產商及生化產品貿易商，彼等佔貴集團總經營收入的大部分。應收賬款為無抵押及以人民幣和美元計值，並且來自中國業務產生的收入。貴集團持續對其客戶的財務狀況進行信貸評估，一般並不要求就應收賬款提供抵押品。

貴集團並無提供任何其他擔保使貴集團須承受信貸風險。

### (b) 外幣風險

人民幣不能自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易須透過人行或其他獲授權進行外匯交易的機構進行。外匯交易採用的匯率為人行所報的匯率，該匯率參考一籃子貨幣根據市場供應及需求計算。

外幣付款(包括匯往中國境外的盈利)受可動用的外幣所限(視乎 貴集團以外幣計值的收益而定)或必須經政府批准後透過人行予以安排。

貴集團以美元計值的銷售承受外幣風險。人民幣兌美元貶值或升值可影響 貴集團業績。 貴集團於有關期間並無對沖其外幣風險。

#### 敏感度分析

倘於各結算日人民幣兌美元升值5%，則 貴集團的年度／期間溢利及保留盈利將有所減少，減少金額如下表所示。該分析是假設外幣匯率於各結算日已經發生變動且所有其他可變因素(尤其是利率)保持不變而釐定。

	於十二月三十一日			於
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	三月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
虧損影響	177	224	466	252

#### (c) 流動資金風險

貴集團須維持適當流動資金水平用於日常經營、資本開支及償還借貸。 貴集團的政策為定期監察現時及預期流動資金需求以及借貸契諾的遵守情況，以確保維持足夠現金儲備並獲主要金融機構承諾提供充裕的備用資金，從而應付其短期及長期流動資金需求。

#### 敏感度分析

下表詳列於結算日 貴集團非衍生金融負債的餘下訂約到期時間，此為根據訂約未折現現金流(包括使用訂約利率計算的利息付款)及 貴集團可被要求償還的最早日期計算。

	於二零零五年十二月三十一日					
	賬面值 人民幣千元	已訂約				
		未折現現金 流量總額 人民幣千元	於一年內 或應要求時 人民幣千元	一年以上 但兩年以下 人民幣千元	兩年以上 但五年以下 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
應付賬款 及其他 應付款項	33,040	33,040	33,040	—	—	—
優先股	43,762	83,240	5,344	5,772	20,237	51,887
	<u>76,802</u>	<u>116,280</u>	<u>38,384</u>	<u>5,772</u>	<u>20,237</u>	<u>51,887</u>



於二零零六年十二月三十一日

	賬面值 人民幣千元	已訂約 未折現現金 流量總額 人民幣千元	於一年內 或應要求時 人民幣千元	一年以上 但兩年以下 人民幣千元	兩年以上 但五年以下 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
應付賬款 及其他 應付款項	48,701	48,701	48,701	—	—	—
優先股	45,593	148,316	5,772	6,234	21,856	114,454
	<u>94,294</u>	<u>197,017</u>	<u>54,473</u>	<u>6,234</u>	<u>21,856</u>	<u>114,454</u>

於二零零七年十二月三十一日

	賬面值 人民幣千元	已訂約 未折現現金 流量總額 人民幣千元	於一年內 或應要求時 人民幣千元	一年以上 但兩年以下 人民幣千元	兩年以上 但五年以下 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
有抵押 銀行貸款	20,000	20,565	20,565	—	—	—
應付賬款 及其他 應付款項	46,287	46,287	46,287	—	—	—
優先股	47,726	142,544	6,234	6,732	23,605	105,973
	<u>114,013</u>	<u>209,396</u>	<u>73,086</u>	<u>6,732</u>	<u>23,605</u>	<u>105,973</u>

於二零零八年三月三十一日

	賬面值 人民幣千元	已訂約 未折現現金 流量總額 人民幣千元	於一年內 或應要求時 人民幣千元	一年以上 但兩年以下 人民幣千元	兩年以上 但五年以下 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
有抵押 銀行貸款	25,000	26,214	26,214	—	—	—
應付賬款 及其他 應付款項	30,946	30,946	30,946	—	—	—
優先股	49,773	142,544	6,234	6,732	23,605	105,973
	<u>105,719</u>	<u>199,704</u>	<u>63,394</u>	<u>6,732</u>	<u>23,605</u>	<u>105,973</u>

## (d) 公平值

就現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項、銀行貸款、應付賬款及其他應付款項而言，由於該等金融工具的相對短期性質使然，故其賬面值與公平值相若。

於二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日，除優先股外，應付關連人士款項為免息及無固定還款期。鑑於該等條款，披露其公平值並無意義。

於二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日，優先股的賬面值與公平值相若。估計公平值金額乃使用市場資料及貴集團認為適當的估值方法釐定。然而，詮釋市場數據須作出一定判斷，以估計公平值。因此，本報告呈列的估計不一定反映貴集團可在目前市況下變現的金額。使用不同的市場假設及／或估計方法可能對估計公平值金額產生重大影響。

## 26 資本承擔

於二零零五年、二零零六年和二零零七年十二月三十一日及二零零八年三月三十一日，貴集團就興建物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已授權及已訂約	—	1,098	23,115	11,939
已授權但未訂約	—	—	—	17,950
	<u>—</u>	<u>1,098</u>	<u>23,115</u>	<u>29,889</u>

## 27 關連人士交易

於有關期間內，董事認為，貴集團的關連人士包括下列公司：

名稱	關係
AIM First Investments Limited (「AFI」)	貴公司的權益股東
Newgrand Holdings Limited (「Newgrand」)	貴公司的權益股東
山東福瑞達醫藥集團公司 (「SFP」)	福瑞達生物化工的優先股股東
Freda International Inc.	由福瑞達生物化工的主要管理人員實際管理
山東省生物藥物研究院 (「SBRI」)	由福瑞達生物化工的主要管理人員實際管理
山東博士倫福瑞達製藥有限公司 (前稱山東正大福瑞達製藥有限公司) (「SB&L」)	由福瑞達生物化工的主要管理人員實際管理
山東福瑞達生物工程有限有限公司 (「SFB」)	由福瑞達生物化工的主要管理人員實際管理
北京華熙新苑房地產開發有限公司 (「BBH」)	由福瑞達生物化工的主要管理人員實際管理

## (a) 經常性交易

貴集團於有關期間與上述關連人士進行且預計將於 貴公司股份在聯交所上市後繼續進行的重大交易詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銷售透明質酸及 肝素產品予：					
SB&L	20,850	25,673	11,881	3,116	4,744
SFB	333	51	308	103	—
	<u>21,183</u>	<u>25,724</u>	<u>12,189</u>	<u>3,219</u>	<u>4,744</u>
向SB&L收取加工費	<u>—</u>	<u>83</u>	<u>290</u>	<u>83</u>	<u>817</u>
向SFP支付優先股股息	<u>1,573</u>	<u>5,344</u>	<u>5,772</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴公司董事認為，上述關連人士交易乃於日常及一般業務過程中進行，並按一般商業條款訂立。董事確認，上述交易將於未來 貴公司股份在聯交所上市後繼續。

## (b) 非經常性交易

貴集團於有關期間內與上述關連人士進行且預計將於 貴公司股份在聯交所上市後終止的重大交易詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年
	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
支付租賃物業、 廠房及設備予：					
SB&L	135	—	—	—	—
SBRI	796	16	—	—	—
	<u>931</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
支付公用事業開支予：					
SB&L	1,231	—	—	—	—
SBRI	1,249	135	—	—	—
	<u>2,480</u>	<u>135</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
出售予以下人士的 機器的賬面淨值：					
SB&L	—	454	—	—	—
SFB	—	49	—	—	—
	<u>—</u>	<u>503</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
就出售機器予以下人士的 已收／應收所得款項淨額：					
SB&L	—	30	492	492	—
SFB	—	—	57	—	—
	<u>—</u>	<u>30</u>	<u>549</u>	<u>492</u>	<u>—</u>
由以下人士代表 貴公司 預付增加成本：					
AFI	—	—	—	—	1,276
BBH	—	—	—	—	15
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,291</u>

貴公司董事認為，除銷售機器外，上述關連人士交易是按一般商業條款訂立及於一般業務過程中進行。銷售機器是按參考可資比較市場價格(倘適用)後共同協定的條款進行，並按一般商業條款訂立。董事確認，上述交易將於未來 貴公司股份在聯交所上市後終止。

(c) 與關連人士的結餘：

於各結算日， 貴集團與關連人士的結餘如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
應收賬款				
— SFB	283	293	—	—
其他應收款項				
— SB&L	21	493	—	—
— SFB	—	57	—	—
	21	550	—	—
應收票據				
— SB&L	—	2,707	3,029	6,161
應付賬款及其他應付款項				
— SB&L	108	—	—	—
— Newgrand	235	14,963	12,567	2,649
— Freda International Inc.	1,575	1,575	1,575	1,575
— AFI	4,192	20,304	21,977	11,220
— BBH	—	—	—	15
	6,110	36,842	36,119	15,459
優先股(包括即期部分)				
— SFP	43,762	45,593	47,726	49,773

除有關增加成本的應付款項人民幣1,291,000元(已計入應付AFI及BBH的應付賬款及其他應付款項分別人民幣1,276,000元及人民幣15,000元)外，於二零零八年三月三十一日應付關連人士的應付賬款及其他應付款項的未償還結餘將於 貴公司股份在聯交所上市前償付或獲豁免。貴公司董事確認，於二零零八年三月三十一日有關增加成本的應付款項為數人民幣1,291,000元將於上市時自首次公開發售所得款項中直接扣除償付。

## (d) 主要管理人員：

貴集團的主要管理人員酬金(包括附註6所披露支付予貴公司董事的款項及附註7所披露支付予若干最高薪酬僱員的款項)如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元
短期僱員福利	949	1,626	1,515	293	472
離職後福利計劃	173	132	145	32	38
	<u>1,122</u>	<u>1,758</u>	<u>1,660</u>	<u>325</u>	<u>510</u>

酬金總額已計入「員工成本」內(請參閱附註4(b))。

貴集團為其僱員參與由省市政府組織的定額供款離職後福利計劃。進一步詳情於附註4(b)披露。

## 28 貴公司的資產負債表

貴公司的資產負債表如下：

	附註	於十二月三十一日		於
		二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	三月三十一日 二零零八年 人民幣千元
<b>流動資產</b>				
應收關連人士款項	(a)	341	337	324
預付款項及其他應收款項	(b)	—	—	3,033
現金及現金等價物		49	27	26
		<u>390</u>	<u>364</u>	<u>3,383</u>
<b>資產總值</b>				
<b>流動負債</b>				
應付一家附屬公司款項	(c)	—	—	(3,129)
應計開支及其他應付款項		—	—	(90)
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,219)</u>
<b>流動負債總額</b>				
		<u>390</u>	<u>364</u>	<u>164</u>
<b>流動資產淨值</b>				
<b>股本及儲備</b>				
股本	(d)	400	400	400
累計虧損		(10)	(36)	(236)
		<u>390</u>	<u>364</u>	<u>164</u>
<b>權益總額</b>				

(a) 應收關連人士款項指應收AFI及Newgrand的無抵押及免息墊款。

(b) 預付款項及其他應收款項主要指於二零零八年三月三十一日增加成本的預付款項。

(c) 應付一家附屬公司款項指Valuerank代表 貴公司支付的增加成本及其他經營開支。

(d) 貴公司於二零零六年四月三日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，包括50,000股每股面值1美元的股份。於二零零六年四月三日， 貴公司按面值向貴公司權益股東發行49,950股股份。

## 29 會計估計及判斷

貴集團的財務狀況及經營業績容易受到與編製財務資料有關的會計方法、假設及估計所影響。貴集團基於過往經驗及貴集團認為合理的其他不同假設作出估計及假設，而該等經驗及假設構成未能從其他來源確定的事宜作出判斷的基礎。管理層持續評估其估計。實際業績可能因事實、情況及環境改變而有別於該等估計。

審閱財務資料時須考慮主要會計政策的選用、影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素以及呈報業績對狀況及假設變動的敏感程度。主要會計政策載於附註1。貴集團相信下列主要會計政策涉及編製財務資料時使用的最重要的判斷及估計。

## 折舊

物業、廠房及設備按資產的估計可用期限經計及其估計剩餘價值後以直線法折舊。貴集團定期審閱資產的估計可用期限，以釐定於任何報告期間內應記錄的折舊開支金額。可用期限乃根據貴集團類似資產的過往經驗並經計及預期技術變化而作出。倘先前估計出現任何重大改變，日後期間的折舊開支將作出調整。

## 30 於有關期間已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至本報告刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈多項於有關期間尚未生效，且並無於該等財務資料中採納的修訂、新訂準則及詮釋。

於以下日期或之後開始的  
年度會計期間生效

《國際財務報告準則》第8號：經營分部	二零零九年一月一日
《國際會計準則第1號》(經修訂)：財務報表的呈列	二零零九年一月一日
《國際會計準則第23號》(二零零七年三月)：借貸成本	二零零九年一月一日
《國際財務報告準則第2號》(經修訂)：以股份為基礎的付款 — 歸屬條件及註銷	二零零九年一月一日
《國際會計準則第32號》(經修訂)：金融工具：呈列及 《國際會計準則》第1號：財務報表的呈列 — 清盤時產生的可沽金融工具及責任	二零零九年一月一日
《國際財務報告準則》的改進	二零零九年一月一日或 二零零九年七月一日
《國際財務報告準則第3號》(經修訂)：業務合併	二零零九年七月一日
《國際會計準則第27號》(經修訂)：綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
《國際財務報告準則》第1號(經修訂)：首次採納《國際財務準則》及 《國際會計準則》第27號：綜合及獨立財務報表—於附屬公司、 共同控制實體或聯營公司的投資成本	二零零九年一月一日



貴集團現正評估該等修訂、新訂準則及詮釋對初始應用期間的影響。到目前為止，貴集團認為採納該等修訂、新訂準則及詮釋對貴集團的經營業績及財務狀況應該不會造成重大影響。

## D 結算日後事項

於二零零八年三月三十一日後發生以下重大事項：

### 1 重組

為籌備貴公司股份於聯交所上市，組成貴集團的各公司已進行重組，以精簡貴集團的架構。重組詳情載於本招股章程附錄五「公司重組」一節。

根據日期為二零零八年四月十日的貴公司股東書面決議案，透過增設額外50,000股每股面值1美元的股份，貴公司的法定股本由50,000股每股面值1美元的股份增加至100,000股每股面值1美元的股份。

於二零零八年四月十日，貴公司向AFI收購Valuerank的全部股本。收購是透過配發33,300股每股面值1美元的股份的方式支付。收購完成後，Valerank成為貴公司的全資附屬公司。

於二零零八年四月十日，貴公司向Newgrand收購Farstar的全部股本。收購是透過配發16,650股每股面值1美元的股份的方式支付。收購完成後，Farstar成為貴公司的全資附屬公司。

作為重組的一部分，AFI及Newgrand於二零零八年四月十一日與永暉控股有限公司（「永暉」）訂立多項協議，分別向永暉轉讓3,330股及1,665股貴公司每股面值1美元的普通股，現金代價分別為6,065,996.67港元及3,032,998.33港元。

於二零零八年四月十一日，AFI及Newgrand與匯創投資有限公司（「匯創」）訂立多項協議，分別向匯創轉讓3,330股及1,665股貴公司每股面值1美元的普通股，現金代價分別為6,065,996.67港元及3,032,998.33港元。

於二零零八年六月六日，貴公司的法定股本由100,000美元（分為100,000股每股面值1美元的股份）變更為780,000港元（分為78,000,000股每股面值0.01港元的股份）。於貴公司法定股本出現上述變動後，AFI、Newgrand、永暉及匯創分別持有46,753,200股、23,376,600股、3,896,100股及3,896,100股普通股，佔貴公司股權分別60%、30%、5%及5%。

根據於二零零八年四月二十三日及二零零八年六月二十六日訂立的股份轉讓協議及補充協議，Newgrand同意出售而AFI同意購買14,025,960股每股面值0.01港元的股份，佔緊接股份發售及資本化發行完成前貴公司全部已發行股本的18%，代價為42,120,000港元。

其後，AFI、Newgrand、永暉及匯創分別持有60,779,160股、9,350,640股、3,896,100股及3,896,100股 貴公司普通股，佔 貴公司股權分別78%、12%、5%及5%。

根據日期為二零零八年九月三日的 貴公司股東書面決議案，透過增設額外922,000,000股每股面值0.01港元的股份， 貴公司的法定股本由78,000,000股每股面值0.01港元的股份增加至1,000,000,000股每股面值0.01港元的股份。

## 2 保留盈利資本化

根據於二零零八年一月十二日通過的福瑞達生物化工董事會決議案，福瑞達生物化工人民幣38,800,000元的保留盈利已資本化並轉撥至其他儲備。山東省政府已於二零零八年四月二日批准保留盈利資本化。

## 3 豁免應付關連人士款項

於二零零八年七月十日，AFI與Valuerank訂立協議，豁免Valuerank償還收購福瑞達生物化工的代價為數人民幣3,150,000元。

於二零零八年七月二十五日，Freda International Inc.與Farstar訂立協議，豁免Farstar償還收購福瑞達生物化工的代價為數人民幣1,575,000元。

獲豁免的應付AFI及Freda International Inc.款項人民幣4,725,000元將計入 貴集團的儲備內。

## 4 物業估值

為使 貴公司股份於聯交所上市，獨立測量師行資產評值顧問有限公司於二零零八年七月三十一日重估 貴集團的物業。

估值產生重估盈餘約人民幣17,000,000元，來自有關資產於該日的賬面值。根據 貴集團的會計政策，重估盈餘將不會記錄於 貴集團的財務報表內。重估詳情載於招股章程附錄三的專業估值證書內。

## E 董事酬金

除以上C節附註6所披露者外，於有關期間已向 貴公司董事支付酬金。根據現時生效的安排，截至二零零八年十二月三十一日止年度估計應付 貴公司董事的酬金總額約為173,000港元，但不包括 貴公司酌情向管理層派發的花紅。

F 結算日後財務報表

貴公司及其附屬公司並無就二零零八年三月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

華熙生物科技有限公司  
列位董事  
亨達融資有限公司 台照

畢馬威會計師事務所  
香港執業會計師  
謹啟

二零零八年九月十九日