此乃要件　請即處理

閣下對本通函任何方面或應採取之行動**如有任何疑問**，應諮詢　閣下之持牌證券交易商、註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之盈天醫藥集團有限公司股份全部**售出或轉讓**，應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券之邀請或要約。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，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通函全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

盈天醫藥集團有限公司
WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：570)

(I) 關於收購佛山市安寧有限公司之股權的主要及關連交易；
(II) 關於關連人士認購新股份之關連交易；
及
(III) 申請清洗豁免

盈天醫藥集團有限公司之財務顧問

OPTIMA CAPITAL

創越融資有限公司

上市規則獨立董事委員會、清洗獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問

SWS

申銀萬國融資(香港)有限公司

本封頁所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

上市規則獨立董事委員會函件載於本通函第24至25頁。清洗獨立董事委員會函件載於本通函第26頁。申銀萬國函件(載有其向上市規則獨立董事委員會、清洗獨立董事委員會及獨立股東提供之建議)載於本通函第27至52頁。

本公司謹訂於二零一零年三月二十九日(星期一)上午十時正假座香港灣仔港灣道1號香港萬麗海景酒店地下大堂5號會議廳舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第305至307頁。無論　閣下是否有意出席股東特別大會，務請按照隨附之代表委任表格上印備之指示填妥表格，並盡快且無論如何須於股東特別大會指定舉行時間四十八小時前交回本公司之註冊辦事處，地址為香港德輔道中141號中保集團大廈2801至2805室。　閣下填妥並交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

二零一零年三月十一日

目　錄

頁次

釋義 1

董事會函件 6

上市規則獨立董事委員會函件 24

清洗獨立董事委員會函件 26

申銀萬國函件 27

附錄一　－　本集團之財務資料 53

附錄二　－　目標公司之財務資料 121

附錄三　－　德眾之財務資料 134

附錄四　－　經擴大集團之未經審核備考財務資料 172

附錄五　－　慧邦集團之財務資料 178

附錄六　－　盈利預測 243

附錄七　－　物業估值 247

附錄八　－　一般資料 290

股東特別大會通告 305

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	由買方根據收購協議建議收購待售權益
「收購協議」	指	買方及賣方就收購事項及授出選擇權而於二零一零年一月三十日訂立之股權轉讓協議
「一致行動」	指	具收購守則所賦予之涵義
「公告」	指	本公司日期為二零一零年二月四日之公告，內容有關(其中包括)收購事項、認購事項及清洗豁免
「聯繫人」	指	具上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	中國及香港之銀行開門營業之日子(星期六、星期日或公衆假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「本公司」	指	盈天醫藥集團有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「關連人士」	指	具上市規則所賦予之涵義
「代價」	指	本公司根據收購協議就待售權益而以現金應付之代價人民幣116,000,000元(約等於131,700,000港元)
「董事」	指	本公司之董事
「德衆」	指	佛山德衆藥業有限公司，一間於中國成立的中外合資公司，本公司間接持有其51% 股權

「股東特別大會」	指	本公司謹訂於二零一零年三月二十九日(星期一)上午十時正假座香港灣仔港灣道1號香港萬麗海景酒店地下大堂5號會議廳舉行股東特別大會，以考慮及酌情批准收購協議及其項下擬進行之交易、認購協議及其項下擬進行之交易以及清洗豁免
「經擴大集團」	指	緊隨收購協議完成後經目標公司擴大之本集團
「執行人」	指	香港證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行董事(或其任何代表)
「溢百利」	指	溢百利有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並由徐先生全資擁有
「馮了性」	指	佛山馮了性藥業有限公司，一間於中國成立之中外合資公司，其中，本公司間接持有51%股權
「預測」	指	本公司於二零一零年三月二日刊發有關截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之業績之正面盈利預告聲明，構成收購守則第10條下的盈利預測
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「擔保人」	指	楊先生及徐先生
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立股東」	指	(i)就收購事項及認購事項而言，除賣方、認購人及彼等各自之聯繫人以外之股東；及(ii)就清洗豁免而言，除認購人、順圖、楊先生、徐先生及與認購人、順圖、楊先生及徐先生任何一方一致行動之人士、司徒民先生及參與認購協議及清洗豁免或於其中擁有權益之人士以外之股東
「最後交易日」	指	二零一零年一月二十九日，即股份暫停買賣以待刊發公告前之最後交易日
「最後實際可行日期」	指	二零一零年三月二十九日，即本通函付印前就確定其中所載若干資料之最後實際可行日期

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「上市規則獨立董事委員會」	指	根據上市規則規定成立由所有四名獨立非執行董事(即盧永逸先生、彭富強先生、王波先生及章建輝先生)組成之董事委員會，以就收購事項及認購事項向獨立股東提供建議及給予推薦意見
「魯亞」	指	山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司，一間於中國成立之中外合資有限公司並為本公司之間接全資附屬公司
「少數持有人」	指	餘下少數股東權益持有人
「徐先生」	指	執行董事徐鉄峰先生
「楊先生」	指	執行董事楊斌先生
「國家基本藥物目錄」	指	國家基本藥物目錄(基層醫療衛生機構配備使用部分)(二零零九年版)
「創越融資」	指	創越融資有限公司，可進行證券及期貨條例下第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，並為本公司就收購事項、認購事項及清洗豁免之財務顧問
「選擇權」	指	賣方授予買方的權利，可令買方根據收購協議所載條款及條件，向賣方收購少數持有人提呈出售予賣方的任何餘下少數股東權益
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「利通」	指	利通發展有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由楊先生全資擁有
「買方」	指	廣東環球制藥有限公司，一間於中國成立之有限公司並為本公司之全資附屬公司

「餘下少數股東權益」	指	並非由賣方擁有的於目標公司的餘下注資合共人民幣1,638,100元(佔目標公司股權的7%)
「有關期間」	指	於二零一零年一月三十日(即收購協議及認購協議之日期)前六個月起直至最後實際可行日期(包括該日)止之期間
「待售權益」	指	於目標公司的注資合共人民幣21,715,300元(佔目標公司股權的93%)，現由賣方實益擁有
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之股份
「股東」	指	股份持有人
「申銀萬國」	指	申銀萬國融資(香港)有限公司，可進行證券及期貨條例(香港法例第571章)下第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，獲委任為獨立財務顧問，以就(i)收購協議及認購協議向上市規則獨立董事委員會及獨立股東提供建議；及(ii)認購協議及清洗豁免向清洗獨立董事委員會提供建議
「慧邦」	指	慧邦國際有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司並為本公司之全資附屬公司
「慧邦集團」	指	慧邦及其附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購人」	指	利通及溢百利
「認購事項」	指	認購人根據認購協議認購認購股份
「認購協議」	指	由本公司、認購人及擔保人於二零一零年一月三十日就認購事項訂立之有條件認購協議
「認購價」	指	認購價每股認購股份0.85港元

「認購股份」	指	本公司根據認購協議將予配發及發行之155,000,000股新股份
「順圖」	指	順圖有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，現擁有本公司全部已發行股本約34.64%權益
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「目標公司」	指	佛山市安寧有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司
「賣方」	指	何兆堅先生
「清洗豁免」	指	執行人根據收購守則第26條豁免附註1授出之豁免，以豁免因根據認購協議向認購人發行認購股份而產生之認購人須就認購人、順圖、楊先生、徐先生及與彼等任何一方一致行動之人士尚未擁有或未同意收購之所有股份提出強制全面收購建議之責任
「清洗獨立董事委員會」	指	根據收購守則規定成立由所有五名非執行董事(即杜日成先生、盧永逸先生、彭富強先生、王波先生及章建輝先生)組成之董事委員會，以就清洗豁免向獨立股東提供建議及給予推薦意見
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「%」	指	百分比

於本通函內，所有人民幣金額已按人民幣1元兑1.135港元之匯率換算為港元，僅供識別之用，並不構成任何人士之任何陳述或保證，即上述貨幣可、已或將按本通函所用之匯率轉換為其他貨幣。

盈天醫藥集團有限公司
WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：570)

非執行董事：
杜日成先生*(主席)*

執行董事：
楊　斌先生*(董事總經理)*
徐鉄峰先生*(執行副主席)*
司徒民先生*(財務總監及合資格會計師)*
黎頌泉先生*(董事副總經理)*

獨立非執行董事：
盧永逸先生
彭富強先生
王　波先生
章建輝先生

註冊辦事處：
香港
德輔道中141號
中保集團大廈
2801至2805室

敬啟者：

(I) 關於收購佛山市安寧有限公司之股權的主要及關連交易；
(II) 關於關連人士認購新股份之關連交易；
及
(III) 申請清洗豁免

緒言

於二零一零年一月三十日，買方與賣方訂立收購協議，據此，買方有條件同意收購，而賣方有條件同意出售待售權益，代價為人民幣116,000,000元(約等於131,700,000港元)。待售權益相當於目標公司(其為一間投資控股公司)之93%股權。目標公司之主要資產為持有德眾之49%股權，而德眾餘下51%股權由本公司持

有。目標公司之餘下少數股東權益合共7%由少數股東持有。賣方亦已授予買方購股權，讓買方從賣方購買少數股東向賣方提呈出售之任何餘下少數股東權益。

於二零一零年一月三十日，本公司亦與認購人及擔保人訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而各認購人有條件同意按個別基準認購77,500,000股認購股份，每股認購股份作價0.85港元。認購人於認購協議項下之責任由彼等各自之實益擁有人按個別基準擔保。認購事項之所得款項淨額約為130,000,000港元，將用於支付收購事項之代價。

認購協議完成須待(其中包括)收購協議已根據其條款完成後，方可作實。然而，收購協議完成毋須以認購協議完成為條件。倘認購協議因任何原因未能成為無條件或未完成，收購事項將以本集團內部資源及銀行借貸提供資金。

於二零一零年三月二日，本公司宣佈，本集團預期截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之溢利較截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之溢利錄得大幅增加。董事根據本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利之初步評估編製之有關正面盈利預告聲明乃以本集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之未經審核綜合財務報表為基礎，有關聲明構成收購守則第10條下的盈利預測。本公司之核數師畢馬威會計師事務所及本公司之財務顧問創越融資已根據收購守則第10條就預測作出報告。

本通函旨在向　閣下提供(i)收購事項、選擇權及認購事項之詳情；(ii)本集團財務資料；(iii)目標公司及德眾之財務資料；(iv)上市規則獨立董事委員會函件(載有其就收購協議及認購協議如何投票致獨立股東之推薦意見)；(v)清洗獨立董事委員會函件(載有其就認購協議及清洗豁免如何投票致獨立股東之推薦意見)；(vi)申銀萬國致上市規則獨立董事委員會及清洗獨立董事委員會及獨立股東之函件(載有其就收購協議、認購協議及清洗豁免之意見)；(vii)畢馬威會計師事務所及創越融資發出之預測報告；及(viii)召開股東特別大會之通告。

收購協議

日期

二零一零年一月三十日

訂約方

買方： 廣東環球制藥有限公司，本公司之間接全資附屬公司

賣方： 何兆堅先生

據董事所知、所悉及所信，賣方為待售權益之實益擁有人。目標公司之主要資產為持有本公司間接非全資附屬公司德衆(主要從事生產多種系列之中藥)之49%股權。因此，根據上市規則，賣方為本公司之關連人士。

將予收購之資產

買方將予收購之資產為待售權益(相當於目標公司93%股權)。有關目標公司及德衆之進一步資料載於下文「有關目標公司及德衆之資料」一節。

代價

待售權益之代價為人民幣116,000,000元(約等於131,700,000港元)，將由買方於收購協議完成時以現金付予賣方。

中國國務院於二零零九年三月批准公共醫療及保健體制之醫改方案(包括《關於深化醫藥衛生體制改革的意見》及《二零零九年－二零一零年深化醫藥衛生體制改革施方案》)。預期改革方案將促使中國政府於二零零九年至二零一一年在各級公共醫療及保健體制投入人民幣8,500億元(相等於約9,648億港元)。於二零零九年八月十八日，中國國務院進一步發佈國家基本藥物目錄，標誌著國家基本藥物目錄之建立，須由公共醫療及保健機構保存及使用，並由零售藥店銷售。國家基本藥物目錄含蓋逾300種藥物，其中德眾合共生產17種。鑒於上述醫療改革方案及德眾藥品之銷售預期將因制定國家基本藥物目錄而帶來增長，董事對德眾之未來發展保持樂觀。德眾之發展前景詳情載於下文「進行收購事項之理由」一節。

賣方購買待售權益之原成本約為人民幣108,600,000 元(約等於123,300,000港元)。代價乃由各訂約方經公平磋商後並參考下列各項因素而釐定:(i)德眾之業務及發展前景看好(如上文所述);及(ii)德眾自本公司於二零零六年十月收購其51%權益起之歷史財務表現及財務狀況。

有關餘下少數股東權益之選擇權

根據收購協議,賣方可於收購協議完成日起12個月內繼續與少數持有人磋商,就少數持有人持有之目標公司每人民幣1元註冊資本按人民幣5 元之價格購買餘下少數股東權益。按此基準,全部餘下少數股東權益之總購買價最高達人民幣8,190,500元(約等於9,300,000港元)。賣方已同意向買方授出選擇權,可按少數持有人向賣方提供的相同條款,全權酌情向賣方收購任何及全部該等餘下少數股東權益。倘任何餘下少數股東權益可供出售,且買方行使其權利購買餘下少數股東權益,本公司將以內部資源為有關購買提供資金。倘買方決定行使權利收購餘下少數股東權益,本公司將適時遵守上市規則之有關條文。

先決條件

收購事項須待達成或獲買方豁免(視情況而定)下列條件後,方告完成:

(i) 買方信納對目標公司之盡職審查結果,包括(但不限於)其財務狀況、業務、營運及成立合法性,且相關結果並無顯示收購協議所載有關賣方之陳述、保證及承諾被嚴重違反、存在重大錯誤及╱或誤導成份;

(ii) 賣方已向佛山市工商行政管理局登記作為目標公司待售權益之登記股東(「該登記」),且買方信納目標公司組織章程大綱之條款;

(iii) 於該登記後,簽訂賣方向買方轉讓待售權益一事已於目標公司舉行之股東大會上獲目標公司股東批准,且目標公司之其他股東已就待售權益放棄優先購買權;

(iv) 賣方已同意及促使目標公司現任董事辭任，並同意委任由買方提名之董事加入目標公司董事會；

(v) 買方之董事會通過必要決議案批准收購協議；

(vi) 本公司已遵照上市規則刊發有關收購協議之公告及通函，且董事已批准執行收購協議；

(vii) 於股東特別大會獲獨立股東批准收購協議；

(viii) 取得佛山市工商行政管理局就登記以及委任買方提名之人士為目標公司董事及法定代表發出之批准通知；及

(ix) 國浩律師集團(深圳)事務所發出形式獲買方信納之法律意見，確認(包括但不限於)賣方為待售權益之合法及實益擁有人。

倘上述先決條件未能於二零一零年四月三十日或收購協議訂約方可能書面協定之其他較後日期或之前達成或獲買方豁免，則收購協議將告失效及無效且不再具任何效力，而除涉及先前違反收購協議之事項外，各訂約方不得向另一方提出索償或承擔責任或義務。上述所有條件(除第(ix)項條件外)乃由各訂約方經計及中國及香港之有關法律、規則及規例後協定。因此，買方將不會豁免第(i)至(viii)項之任何條件。第(ix)項條件在商業上可由買方豁免，惟須受買方對待售權益及目標公司進行法律盡職審查之最終結果規限。於最後實際可行日期，有關(其中包括)待售權益及目標公司之法律盡職審查結果乃令人滿意，而買方無意豁免第(ix)項條件。

收購協議之完成

收購協議將於所有先決條件達成或獲豁免(視情況而定)後第三個營業日或收購協議訂約方可能書面協定之其他較後日期完成。

於收購協議完成後，目標公司將成為本公司擁有93%股權之附屬公司，其財務業績及狀況將併入本集團之財務報表。

有關目標公司及德眾之資料

目標公司

目標公司為一間於中國成立之投資控股公司，持有德眾49%股權。除於德眾之49%股權外，目標公司並無其他重大資產及負債。

根據本通函附錄二所載根據香港財務報告準則編製之目標公司之會計師報告，目標公司截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度並無錄得任何營業額。然後，由於德眾為目標公司之聯營公司，故截至二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止年度，目標公司錄得分佔聯營公司盈利分別約22,300,000港元及約19,900,000港元。目標公司除税前及除税後之經審核溢利分別約為22,300,000港元及19,900,000港元。目標公司於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日之經審核資產淨值分別約為95,400,000港元及90,200,000港元。

德眾

本公司間接持有德眾餘下51%股權。德眾主要於中國從事生產及銷售中藥及藥品。

德眾經營中藥及藥品業務有著悠久歷史，可追溯至一九五七年左右。德眾之現有業務包括研發、生產及銷售中藥及藥品。德眾現擁有約500名僱員，並已建立國內領先的中成藥固體製劑車間。其主要產品包括「鼻炎康片」、「鼻炎滴劑」、「維C銀翹片」、「源吉林甘和茶」、「少林跌打止痛膏」及「腰腎膏」。於二零零九年四月，「德眾」商標獲中國工商行政管理總局認定為「中國馳名商標」。

德眾之會計師報告已編製並載入本通函附錄三。德眾截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止兩個年度之未經審核財務資料(摘錄自德眾會計師報告)載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零九年
	百萬港元	*百萬港元*
營業額	251.4	223.5
除税前溢利	53.9	48.0
除税後溢利	45.6	40.5

	於十二月三十一日	
	二零零八年	**二零零九年**
	百萬港元	*百萬港元*
總資產	253.2	258.6
資產淨值	194.8	184.0

認購協議

日期

二零一零年一月三十日

訂約方

發行人： 本公司

認購人： 利通；及溢百利

擔保人： 楊先生為利通之擔保人；及徐先生為溢百利之擔保人

利通及溢百利分別由楊先生及徐先生全資擁有。利通及溢百利均為投資控股公司。楊先生及徐先生為執行董事，並合共持有順圖之75%股權，而順圖為本公司之控股股東，擁有564,102,563股股份權益(佔本公司現有已發行股本約34.64%)。

認購股份

根據認購協議，合共155,000,000股認購股份將由認購人認購，其中利通及溢百利將分別認購77,500,000股股份。認購人於認購協議項下之責任將由彼等各自之實益擁有人按個別基準作出擔保。認購股份之面值總額為15,500,000港元。

合共155,000,000股認購股份相當於(i)本公司現有已發行股本約9.5%；及(ii)本公司經發行認購股份擴大後之已發行股本約8.7%。

認購股份於繳足後，將在各方面與當時已發行之股份享有同等地位。

認購股份將根據待尋求獨立股東於股東特別大會上批准之特別授權予以配發及發行。

認購價

認購價每股認購股份0.85港元較：

(i) 股份於最後交易日在聯交所所報收市價每股0.87 港元折讓約2.3%；

(ii) 股份於截至最後交易日(包括該日)止最後五個交易日在聯交所所報平均收市價約每股0.92港元折讓約7.6%；

(iii) 股份於截至最後交易日(包括該日)止最後十個交易日在聯交所所報平均收市價約每股0.97 港元折讓約12.4%；

(iv) 股份於截至最後交易日(包括該日)止最後30 個交易日在聯交所所報平均收市價約每股0.84 港元溢價約1.2%；

(v) 股份於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股1.22港元折讓約30.3%；及

(vi) 股份於二零零九年六月三十日之未經審核資產淨值約每股0.41港元溢價約107.3%(根據本公司截至二零零九年六月三十日止六個月之中期報告所載之本公司擁有人應佔之未經審核權益約670,221,000港元及於二零零九年六月三十日之已發行股份總數1,628,410,807股計算)。

認購價乃經本公司與認購人按公平原則磋商並參考(其中包括)(i)股份目前市價；及(ii)認購事項旨在為收購事項提供資金後而釐定。董事(包括獨立非執行董事)認為，認購協議之條款(包括認購價)對獨立股東而言屬公平合理，且認購事項符合本公司及股東之整體利益。

認購人就認購股份應付予本公司之認購價合共為131,750,000港元。於扣除相關費用及開支後，認購事項之所得款項淨額估計約為130,000,000港元，將用於支付收購事項之代價。每股認購股份淨價約為0.84 港元。

先決條件

認購協議須待下列條件達成後，方告完成：

(i) 上市委員會批准認購股份上市及買賣；

(ii) 獨立股東在股東特別大會上通過普通決議案以批准認購協議及其項下擬進行之所有交易、向認購人(或其可能指示之其他方)配發及發行認購股份及清洗豁免;

(iii) 執行人授出清洗豁免;及

(iv) 收購協議已根據其條款完成。

本公司或認購人之任何一方概不可豁免上述條件。倘該等條件未能於二零一零年五月三十日(或本公司與認購人可能協定之其他日期或時間)或之前達成,則認購人及本公司於認購協議項下之所有責任將告失效及終止,而各訂約方不得就認購協議對另一方提出任何索償。

本公司已向上市委員會申請批准認購股份上市及買賣。

認購協議之完成

認購協議將於上文所載條件達成後第十個營業日下午四時正(或認購協議各訂約方可能書面協定之其他日期)完成。於認購協議完成後,將另行刊發公告。

如上文所載,認購協議完成須待(其中包括)收購協議已根據其條款完成後,方可作實。然而,收購協議完成毋須以認購協議完成為條件。倘認購協議因任何原因未能成為無條件或未完成,收購事項將以本集團內部資源及銀行借貸提供資金。

澄清於過往12個月涉及發行證券之集資活動

本公司謹此澄清,由於無心錯誤,本公司曾於公告披露其於緊接該公告日期前十二個月內未有進行任何集資活動。

於二零零八年十二月十六日,本公司刊發一份公告,內容有關(其中包括)收購慧邦及按每股0.3港元盡力配售最多233,334,000股股份(「該配售」)。於二零零九年二月六日,該配售完成並成功配售233,334,000股股份。誠如上述公告所披露,該配售之所得款項淨額69,850,000港元已撥作擬收購慧邦所需之部分代價。

編制公告時，本公司誤將二零零八年十二月十六日即上述有關該配售之公告日期作為參照日期，本公司因而認為該配售之詳情無需作為本公司於過去十二個月之集資活動於公告予以披露。本公司隨後認識到，根據上市規則，應將根據該配售發行股份之日期作為披露本公司於過去十二個月集資活動之參照日期。因此，上述該配售之詳情應予以披露供股東參考。

除上文披露者外，本公司於緊接公告日期前十二個月內並無進行任何集資活動。

對本公司股權架構之影響

下表列示認購事項對本公司股權架構之影響。

股東	**於最後實際可行日期**		**緊隨認購事項完成後**	
	股數	*概約百分比*	*股數*	*概約百分比*
興兆投資集團有限公司 *(附註1)*	605,290,886	37.17	605,290,886	33.94
順圖*(附註2)*	564,102,563	34.64	564,102,563	31.62
利通*(附註2)*	–	–	77,500,000	4.35
溢百利*(附註2)*	–	–	77,500,000	4.35
小計(順圖、認購人、楊先生、徐先生及與彼等任何一方一致行動之人士)	564,102,563	34.64	719,102,563	40.32
司徒民先生*(附註3)*	268,000	0.02	268,000	0.02
公眾股東	458,749,358	28.17	458,749,358	25.72
合計	1,628,410,807	100.00	1,783,410,807	100.00

附註：

1. 興兆投資集團有限公司由佛山發展有限公司全資擁有。

2. 順圖由壹聯發展有限公司擁有25%，由溢百利擁有25% 及由利通擁有50%，而後三間公司各自分別由胡照廣先生、徐先生及楊先生全資擁有。

3. 司徒民先生為執行董事。

進行收購事項之理由

本公司之主要業務為投資控股，其主要附屬公司(包括德眾)之主要業務為於中國生產及銷售中藥及藥品。

於二零零六年十月，本公司收購現時由其持有之德眾51%權益。於上述收購完成後，德眾表現良好，於該收購後三個財政年度均錄得佳績。

誠如上述，中國國務院於二零零九年三月批准公共醫療及保健體制之醫改方案。預期改革方案將促使中國政府於二零零九年至二零一一年在各級公共醫療及保健體制投入人民幣8,500億元(相等於約9,648億港元)。中國國務院於二零零九年八月十八日發佈之國家基本藥物目錄含蓋逾300種藥物，其中德眾生產合共17種，而本集團其他成員公司合共生產47種。德眾生產之受歡迎產品之一「鼻炎康片」列於國家基本藥物目錄內。「鼻炎康片」乃德眾獨家生產之專利產品。鑒於公共醫療及保健體制之改革方案及國家基本藥物目錄之設立，預期德眾之藥物產品(尤其是專利產品)之需求將增加，而德眾將從中國藥物行業之近期發展中受益。

儘管本集團於收購事項完成後之未來表現可能更多地倚賴德眾之業務表現，但本公司認為，德眾業務前景看好，而收購事項為本公司提供增加其在德眾投資之良機，以提高本集團之整體盈利能力並為股東帶來更多價值。董事(包括獨立非執行董事)認為，收購協議之條款對獨立股東而言屬公平合理，且收購事項符合本公司及股東之整體利益。

進行認購事項之理由

認購事項所籌集之所得款項淨額約為130,000,000港元，將用於為收購事項提供資金。董事已為收購事項考慮其他融資選擇，包括債務融資及向全體股東供股。經考慮各項選擇後，董事認為，建議認購事項乃為收購事項提供資金之最適宜方法，理由如下：(i)選擇債務融資將使本集團在貸款期內產生融資費用及利息費用。儘管目前利率較低，但任何利率上調將導致本集團融資開支上升之壓力；(ii)倘收購事項透過銀行借貸提供資金，本集團之資產負債比率將不可避免受到影響。鑒於德眾之長期投資性質，本公司未必能夠成功安排期限將與投資回收期匹配之必要銀行融

資；(iii)供股一般涉及較長時間安排以完成籌資，以及向為任何公平包銷商提供足夠激勵以包銷新發行事項，董事認為，很可能須以較市價有大幅折讓之價格向所有股東實施供股。不按比例權利認購之股東將於完成認購事項後遭受較大攤薄影響；(iv)供股將使本公司因包銷佣金以及其他行政及法律開支與費用而涉及更多成本；及(v)如上文所說明，經協定的認購事項發行價乃非常接近於股份當前市價，並較股份相關資產淨值有大幅溢價，儘管認購事項會對股東造成攤薄影響，不過董事認為，認購事項乃為收購事項提供融資的最為便利及最具成本效益之方法，而認購事項對股東造成之攤簿影響為可接受，並在商業上屬公平合理。

收購事項之財務影響

關於盈利

於收購協議完成時，目標公司之業績將併入本集團。透過收購事項，本公司將持有德眾約96.6%之應佔權益。鑒於德眾過去之整體盈利能力，董事看好經擴大集團之未來盈利能力，並認為收購事項符合本公司及股東之整體利益。

關於資產及負債

經擴大集團於二零零九年六月三十日之未經審核備考合併資產負債表載於本通函附錄四，乃假設收購事項已於二零零九年六月三十日完成及代價已透過本集團之內部資源以現金支付而編製，且並無計及認購事項以及配發及發行認購股份。有基於此及由於本公司已於收購事項前控制德眾，於完成收購待售權益後收購德眾之額外權益將不會導致本集團綜合資產負債表內資產及負債之賬面值出現變動，惟本集團於聯營公司投資之賬面結餘將予以對銷，而本集團綜合資產負債表內有關德眾之少數股東權益之賬面結餘將會減少。倘收購事項於二零零九年六月三十日完成，如未經審核備考資產負債表所說明，此影響包括(i)本集團之總資產將由約1,148,600,000港元減少至約1,016,800,000港元，減少約131,800,000港元，原因是現金及現金等額減少約131,700,000港元(即支付代價)及於聯營公司投資之賬面結餘對銷約90,000港元；(ii)本集團之總負債將維持於約302,500,000港元；(iii)少數股東權益之金額將由約175,800,000港元減少至約74,400,000港元，減少約101,400,000港

元，原因是本集團於德眾之股權增加；及(iv)本集團之本公司股東應佔總權益將由約670,200,000港元減少至約639,900,000港元，減少約30,300,000港元，主要乃反映少數股東權益之金額減少約101,400,000港元與就待售權益支付之代價約131,700,000港元兩者之間的差額。

有關就編製經擴大集團未經審核備考合併資產負債表所採納基準及假設之更多詳情載於附錄四「未經審核備考財務資料之緒言」一節。經擴大集團之備考調整以及備考資產及負債之詳情載於附錄四「於二零零九年六月三十日之未經審核備考合併資產負債表」及「經擴大集團之未經審核備考財務資料附註」各節。股東請注意，經擴大集團之未經審核備考財務資料乃基於多項假設、估計、不確定因素及現時可獲得之資料而編製，故並不預示經擴大集團之未來財務狀況。

經擴大集團之財務及經營前景

於收購協議完成後，本集團將持有目標公司93%股權。因此，本集團於德眾之股權將由51%增加至約96.6%。經考慮德眾之良好表現，董事對經擴大集團之未來盈利能力感到樂觀。此外，由於中國國務院於二零零九年批准公共醫療及保健體制之醫改方案並發佈國家基本藥物目錄，董事會認為收購事項將進一步提高經擴大集團於未來之經營前景。

認購人之資料

利通為利通之唯一董事楊先生全資擁有之公司。利通之主要業務為投資控股，其主要資產為於順圖之50%股權，而順圖持有564,102,563股股份(佔本公司於最後實際可行日期已發行股本約34.64%)。

溢百利為溢百利之唯一董事徐先生全資擁有之公司。溢百利之主要業務為投資控股，其主要資產為於順圖之25%股權，而順圖持有564,102,563股股份(佔本公司於最後實際可行日期已發行股本約34.64%)。

認購人之意向

本集團將繼續於認購事項完成後在中國生產及銷售中藥及藥品。認購人無意對

本集團之業務或僱員之持續僱佣作出重大改變，亦無意重新部署本集團之固定資產。認購人同時有意讓股份於收購事項及認購事項完成後繼續於聯交所上市。

認購人認為，本公司增長前景樂觀，因此，彼等準備繼續支持本集團進一步發展在中國之藥品及製藥業務。誠如董事於上文所述，由於收購事項為本集團帶來良機，改善其未來盈利能力，故認購人認為，認購事項為彼等提供加強參與本集團未來增長之機會。因此，認購人認為，認購事項符合其長期商業利益。

監管規定

收購守則

申請清洗豁免

利通及溢百利分別由楊先生及徐先生全資擁有。楊先生及徐先生為執行董事，合共持有順圖75%權益，而順圖持有564,102,563股股份(佔本公司於最後實際可行日期已發行股本約34.64%)。根據收購守則一致行動之第(1)類定義，順圖及賣方被假定為一致行動之人士，而於最後實際可行日期，賣方並無持有任何股份。除順圖之持股量外，認購人、楊先生、徐先生及與彼等任何一方一致行動之人士並無於本公司投票權中擁有其他權益。於完成認購事項並配發及發行認購股份後，順圖、認購人、楊先生、徐先生及與彼等任何一方一致行動之人士將擁有合共719,102,563股股份權益，相當於本公司經發行認購股份擴大後之已發行股本約40.32%(假設自最後實際可行日期至認購協議完成之日並無發行股份)。發行認購股份將導致順圖、認購人、楊先生、徐先生及與彼等任何一方一致行動之人士於緊接認購事項完成前之12個月期間於本公司增加超過2%的投票權。認購人已向執行人申請清洗豁免，以豁免因向認購人配發及發行認購股份而根據收購守則第26條產生之須就認購人、順圖、楊先生、徐先生及與彼等任何一方一致行動之人士尚未擁有或未同意收購之所有已發行股份提出全面收購建議之責任。

認購協議之其中一項條件是清洗豁免獲執行人授出及獲獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准。執行人已同意，將授出清洗豁免，惟須經獨立股東批准

作實。倘清洗豁免未獲執行人授出或未經獨立股東批准，認購協議將不會成為無條件，而認購事項亦將不會進行。

於有關期間內，認購人、順圖、楊先生、徐先生及與彼等任何一方一致行動之人士並未買賣本公司任何證券。

其他安排

於最後實際可行日期，

(i) 並無訂立與股份或認購人及順圖股份有關且可能對清洗豁免具有重大影響之安排(不論透過購股權、賠償保證或其他形式之安排)；

(ii) 除認購協議外，並無訂立認購人、順圖、楊先生或徐先生為其中訂約方之其他協議或安排，而有關協議或安排涉及認購人可能會或可能不會援引或試圖援引認購事項或清洗豁免之某項前提條件或條件之情況；

(iii) 並無由認購人、順圖、楊先生、徐先生或任何與彼等一致行動之人士所訂立有關本公司相關證券(定義見收購守則第22條附註4)之尚未行使衍生工具；

(iv) 除順圖所持有之564,102,563股股份外，認購人、順圖、楊先生、徐先生或任何與彼等任何一方一致行動之人士概無持有本公司之任何可換股證券、認股權證或購股權；及

(v) 認購人、順圖、楊先生、徐先生或任何與彼等一致行動之人士概無借入或借出本公司之相關證券(定義見收購守則第22條附註4)。

預測

於二零一零年三月二日，本公司宣佈，預期本集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之溢利將會較截至二零零八年十二月三十一日止財政年度錄得大幅上升。本集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之財務表現大幅提升，主要乃由於慧邦之溢利貢獻所致。由於收購慧邦已於二零零九年二月六日完成，故慧邦之財務業績已自同日起綜合併入本集團。此財務表現大幅提升已計及慧邦之溢利貢獻及本集團其他附屬公司(德眾及馮了性)之財務表現。

本公司現仍在確定截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報表。本公司將於實際可行情況下盡快但無論如何不遲於二零一零年四月三十日公佈截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核全年業績。

上述正面盈利預告聲明乃於董事根據本集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之未經審核綜合財務報表，對本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利進行初步評估後而刊發，而根據收購守則第10條，該聲明構成溢利預測。本公司核數師畢馬威會計師事務所及本公司財務顧問創越融資已根據收購守則第10條就該預測作出報告。

畢馬威會計師事務所及創越融資就預測之報告全文載於本通函附錄六。董事編製預測所採納之假設載列於附錄六「假設」一節。

上市規則

由於賣方於目標公司擁有93% 之股權，而目標公司於德眾(即本公司之非全資附屬公司)持有49%之權益，根據上市規則，賣方為本公司關連人士，而訂立收購協議構成本公司之關連交易。由於收購事項根據上市規則第14.07 條計算之適用百分比率超過25%但低於100%，故根據上市規則第十四章，收購事項亦構成本公司之主要交易。因此，收購協議及其項下擬進行之交易須待獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准後，方可作實。

根據上市規則，認購人為本公司之關連人士，而根據上市規則第十四A章，認購協議構成本公司之關連交易。因此，認購協議及其項下擬進行之交易須待獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准後，方可作實。

投票

於最後實際可行日期，賣方及其聯繫人並無持有任何股份。利通及溢百利分別由楊先生及徐先生全資擁有。楊先生及徐先生為執行董事並合共持有順圖75%權益，而順圖持有564,102,563股股份(佔本公司於最後實際可行日期已發行股本約34.64%)。除上述者外，認購人及彼等各自之聯繫人並無持有任何股份。根據上文所說明收購守則及上市規則之規定，就收購事項及認購事項而言，賣方、認購人及彼等各自之聯繫人須於股東特別大會上就批准收購協議及認購協議之決議案放棄投

票；而就清洗豁免而言，認購人、順圖、楊先生、徐先生及與認購人、順圖、楊先生及徐先生任何一方一致行動之人士以及執行董事司徒民先生(於最後實際可行日期持有268,000股股份，相當於本公司已發行股本約0.02%)已參與認購事項之磋商過程，故須於股東特別大會上就批准清洗豁免之決議案放棄投票。

除以上所披露者外，據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並無其他股東須於股東特別大會上就批准收購協議及其項下擬進行之交易、認購協議及其項下擬進行之交易以及清洗豁免之建議決議案放棄投票。

股東特別大會

本公司謹訂於二零一零年三月二十九日(星期一)上午十時正假座香港灣仔港灣道1號香港萬麗海景酒店地下大堂5號會議廳舉行股東特別大會，以批准收購協議及其項下擬進行之交易、認購協議及其項下擬進行之交易以及清洗豁免。召開股東特別大會之通告載於本通函第305至307頁。

隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論　閣下是否有意親身出席股東特別大會，務請按照隨附之代表委任表格上印備之指示填妥表格，並盡快且無論如何須於股東特別大會指定舉行時間四十八小時前交回本公司之註冊辦事處，地址為香港德輔道中141號中保集團大廈2801至2805室。　閣下填妥並交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

推薦意見

董事(包括非執行董事)認為，收購協議及認購協議之條款就獨立股東而言屬公平合理，而收購協議及其項下擬進行之交易、認購協議及其項下擬進行之交易以及清洗豁免符合本公司及股東之整體利益，因此，建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之有關決議案，以批准收購協議及其項下擬進行之交易、認購協議及其項下擬進行之交易以及清洗豁免。

務請　閣下細閱分別載於本通函第24頁及第25頁之上市規則獨立董事委員會函件及清洗獨立董事委員會函件。上市規則獨立董事委員會及清洗獨立董事委員會經考慮申銀萬國之意見(其全文載於本通函第27至52頁)後，認為收購協議及認購協議

之條款以及清洗豁免對獨立股東而言屬公平合理，且收購協議及其項下擬進行之交易、認購協議及其項下擬進行之交易以及清洗豁免符合本公司及股東之整體利益。因此，(i)上市規則獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成批准收購協議及認購協議之決議案；及(ii)清洗獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成批准認購協議及清洗豁免之決議案。

其他資料

敬請　閣下垂注本通函附錄所載之其他資料。

此　致

列位股東　台照

代表
盈天醫藥集團有限公司
主席
杜日成
謹啟

二零一零年三月十一日

上市規則獨立董事委員會函件全文(載有其就收購協議及認購協議致獨立股東之推薦意見)載列如下：

盈天醫藥集團有限公司
WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：570)

敬啟者：

(I) 關於收購佛山市安寧有限公司之股權的主要及關連交易；
及
(II) 關於關連人士認購新股份之關連交易

吾等提述本公司日期為二零一零年三月十一日之通函(「通函」，本函件為其中部分)。除另有指明外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲委為上市規則獨立董事委員會成員，以根據吾等之意見，就收購協議及認購協議之條款對獨立股東而言是否屬公平合理，以及收購協議、認購協議及其項下擬進行之交易是否符合本公司及股東之整體利益向　閣下提供建議。

申銀萬國已獲委任為獨立財務顧問，以就此向上市規則獨立董事委員會及獨立股東提供建議。彼等獨立意見之詳情連同彼等考慮之主要因素及理由載於本通函第27至52頁。

經考慮收購協議及認購協議之條款及申銀萬國就此作出之獨立意見後，吾等認為(i)收購協議及認購協議之條款對就本公司及獨立股東而言屬公平合理；及(ii)收購協議及其項下擬進行之交易及認購協議及其項下擬進行之交易符合本公司及股東之

整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准收購協議及其項下擬進行之交易及認購協議及其項下擬進行之交易之普通決議案。

此　致

列位獨立股東　台照

上市規則獨立董事委員會

獨立非執行董事	*獨立非執行董事*	*獨立非執行董事*	*獨立非執行董事*
盧永逸先生	**彭富強先生**	**王波先生**	**章建輝先生**

謹啟

二零一零年三月十一日

清洗獨立董事委員會函件全文(載有其就清洗豁免致獨立股東之推薦意見)載列如下:

盈天醫藥集團有限公司
WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED
(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號:570)

敬啟者:

(I)關於關連人士認購新股份之關連交易
(II)申請清洗豁免

吾等提述本公司日期為二零一零年三月十一日之通函(「**通函**」,本函件為其中部分)。除另有指明外,本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲委為任清洗獨立董事委員會成員,以根據吾等之意見,就清洗豁免是否(i)對本公司及獨立股東而言屬公平合理;及(ii)符合本公司及股東之整體利益向　閣下提供建議。

申銀萬國已獲委任為獨立財務顧問,以就此向清洗獨立董事委員會提供建議。彼等獨立意見之詳情連同彼等考慮之主要因素及理由載於本通函第27至52頁。

經考慮申銀萬國就此之獨立意見後,吾等認為,清洗豁免(i)屬公平合理;及(ii)符合本公司及股東之整體利益。因此,吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准清洗豁免及認購協議之普通決議案。

此　致

列位獨立股東　台照

清洗獨立董事委員會

獨立非執行董事	*非執行董事*	*獨立非執行董事*
盧永逸先生	**杜日成先生**	**彭富強先生**

獨立非執行董事	*獨立非執行董事*
王波先生	**章建輝先生**

謹啟

二零一零年三月十一日

以下為申銀萬國的獨立意見函件全文以供載入本通函：

申銀萬國融資(香港)有限公司
香港
花園道3號
花旗銀行廣場
花旗銀行大廈28樓

敬啟者：

主要及關連交易
及
關連人士認購新股份
及
清洗豁免

緒言

吾等謹此提述盈天醫藥集團有限公司於2010年3月11日刊發的通函(「**通函**」)，本函件為通函的一部分，有關(其中包括)收購事項、認購事項及清洗豁免(本函件內統稱為「**交易**」)。除非文義另有所指，否則本函件所用的詞彙與通函所定義者具相同涵義。

根據《上市規則》第14章，收購事項構成　貴公司一項主要交易。基於賣方及認購人為　貴公司的關連人士，根據《上市規則》第14A章，訂立收購協議及認購協議構成　貴公司之關連交易。收購事項及認購事項須待獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准方可作實。

於認購協議完成後，配發及發行認購股份將會引致認購人、楊先生、徐先生、順圖及與彼等任何一方一致行動之人士(於本函件中統稱「**一致行動集團**」)於截至認購協議完成之日(包括該日)止十二個月內於　貴公司增加超過2%的投票權。認購人已向執行人提出申請，授出清洗豁免以豁免認購人就一致行動集團尚未擁有或同意

收購的所有已發行股份提出全面收購建議的責任，否則，將因向認購人配發及發行認購股份而根據《收購守則》規則26產生該責任。執行人已同意在獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准下，授出清洗豁免。

吾等(申銀萬國融資(香港)有限公司)已獲委任為獨立財務顧問，以就交易向　閣下提供意見，其詳情載於通函。在本函件內，吾等將向　閣下就收購事項及認購事項是否按一般商業條款及在　貴集團一般及日常業務過程中訂立，收購協議及認購協議之條款以及清洗豁免是否公平合理及交易是否符合　貴公司及股東整體利益作出推薦意見，以及吾等將會就如何在股東特別大會上就收購事項及認購事項投票向獨立股東提供意見。

由全體四名獨立非執行董事(即盧永逸先生、彭富強先生、王波先生及章建輝先生)組成之上市規則獨立董事委員會已成立，以在考慮本函件所載吾等之推薦意見後，就收購協議及認購協議之條款是否公平合理及收購事項及認購事項是否符合　貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見，以及就如何在股東特別大會上就收購事項及認購事項投票向獨立股東提供意見。上市規則獨立董事委員會就收購事項及認購事項的意見載於其轉載入通函的函件內。

由全體五名非執行董事(包括獨立非執行董事)，即杜日成先生、盧永逸先生、彭富強先生、王波先生及章建輝先生組成之清洗獨立董事委員會已成立，以在考慮本函件內所載吾等之推薦意見後，就認購協議之條款及清洗豁免是否公平合理及認購事項及清洗豁免是否符合　貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見，及就如何在股東特別大會上就認購事項及清洗豁免投票向獨立股東提供意見。清洗獨立董事委員會就認購事項及清洗豁免的意見載於其轉載入通函的函件內。

意見基準

在構思吾等的意見時，吾等依據　貴公司及董事提供的資料及聲明以及所表達的意見及陳述，並假設向吾等提供的一切該等資料及聲明以及所表達的意見及陳述於提供時在所有重大方面均為真實、準確及完備，並將直至股東特別大會日期繼續為真實。吾等亦曾尋求及取得　貴公司的確認，表示向吾等提供的資料及聲明及發表的意見及陳述並無遺漏重大事實。

吾等認為吾等已獲提供充分資料以達致本函件內所載的意見及推薦意見，並作為吾等對倚賴該等資料之準確性的依據。吾等並無理由懷疑向吾等提供資料或聲明，或所表達的意見或陳述遺漏或隱瞞任何重大事實或資料(就　貴公司所知)，亦無懷疑向吾等提供資料及聲明的真實性及準確性或所表達的意見及陳述的合理性。然而，吾等並無對　貴公司及董事向吾等提供的資料進行任何獨立核實，亦無對經擴大集團的業務或事務或未來前景進行獨立的深入調查。

所考慮的主要因素及理由

在達成吾等就交易的推薦意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

收購事項的主要條款

於2010年2月4日，董事會宣佈，於2010年1月30日，買方與賣方訂立收購協議，據此，買方有條件同意收購，而賣方有條件同意出售待售權益。

收購協議的主要條款概述如下：

(i) 標的資產：　待售權益，相當於目標公司93%股權(目標公司為投資控股公司，其主要資產為持有德眾49%股權)。

(ii) 收購代價：　人民幣116,000,000元(約等於131,700,000港元)，將由買方於收購協議完成時以現金支付予賣方。

(iii) 先決條件：

(a) 買方信納對目標公司之盡職審查結果；

(b) 賣方已向佛山市工商行政管理局登記作為目標公司待售權益之登記股東(「**該登記**」)，且買方信納目標公司組織章程大綱及細則之條款；

(c) 於該登記後，賣方向買方實行轉讓待售權益一事已於目標公司舉行之股東大會上獲目標公司股東批准，且目標公司之其他股東已就待售權益放棄優先購買權；

(d) 賣方已同意及促使目標公司現任董事辭任，並同意委任由買方提名之董事加入目標公司董事會；

(e) 買方之董事會通過必要的決議案批准收購協議；

(f) 貴公司已遵照《上市規則》刊發有關收購協議之公告及通函，且董事已批准簽訂收購協議；

(g) 於股東特別大會獲獨立股東批准收購協議；

(h) 取得佛山市工商行政管理局就該登記以及委任買方提名之人士為目標公司董事及法定代表發出之批准通知；及

(i) 國浩律師集團(深圳)事務所發出形式獲買方信納之法律意見，確認(包括但不限於)賣方為待售權益之合法及實益擁有人。

(iv) 完成： 收購協議將於所有先決條件達成或獲豁免(視情況而定)後第三個營業日或收購協議訂約方可能協定之其他日期完成。收購協議之最後截止日期為2010年4月30日或收購協議訂約方可能協定之較後日期。

有關 貴集團之資料

貴集團自於2006年10月9日完成收購德眾及佛山馮了性藥業有限公司各自之51%權益(「**德眾及馮了性收購事項**」)以來開始其製藥業務。

於2009年2月6日， 貴集團從順圖收購廣東環球製藥有限公司(即買方)、山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司及佛山盈天醫藥科技有限公司的全部權益(「**環球收購事項**」)。

於2009年11月6日， 貴集團從佛山市南海醫藥集團有限公司(由楊先生及徐先生各自擁有25.5%之公司)收購佛山市南海醫藥集團藥材有限公司的全部權益(「**南海收購事項**」)。

目前， 貴集團主要在中國從事製造及銷售五大品牌(即聖通平、高德、西鳴堂、德眾及馮了性)的中藥及藥品。 貴集團產品透過其中國龐大的銷售網絡售予當地醫院及藥店。目前， 貴集團有四個大型生產廠房，其中三個位於廣東省佛山市及一個位於山東省濟寧市。董事已告知， 貴集團各廠房已通過中國藥品生產質量規範(通常稱為「**GMP**」)認證。

貴集團財務表現及狀況

以下所載　貴集團財務資料乃摘自　貴公司之中期報告及年報：

(i) 綜合收益表

	截至6月30日止六個月		截至12月31日止年度	
	2009年	**2008年**	**2008年**	**2007年**
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*
	(未經審核)	*(未經審核)*	*(經審核)*	*(經審核)*
營業額	317,704	228,192	443,533	355,880
毛利	147,129	84,321	158,284	124,498
毛利率*(%)*	*46.3%*	*37.0%*	*35.7%*	*35.0%*
經營業務溢利	59,120	31,112	54,783	34,164
財務費用	(2,607)	(737)	(1,378)	(1,258)
除税前溢利	56,513	30,375	53,405	32,906
所得税	(12,636)	(9,961)	(4,938)	(7,871)
年內／期間溢利	43,877	20,414	48,467	25,035
以下應佔：				
－股東	29,257	7,871	20,330	8,396
－少數股東權益	14,620	12,543	28,137	16,639
年內／期間溢利	43,877	20,414	48,467	25,035

2007年為　貴集團作為醫藥製造商經營的首個整個財政年度。營業額一直處於增長趨勢。2008年財政年度的營業額較上年增長24.6%。董事已告知，營業額增長主要由於　貴集團主要產品的售價上調及有利的社會經濟因素如中國人口日趨老齡化及社會的健康意識增加，帶動產品需求增加所致。截至2009年6月30日止六個月的營業額較上年同期增長39.2%，主要由於環球收購事項導致錄得額外銷售。截至2009年6月30日止六個月的毛利率亦較上年同期有大幅增長，由37%增至46.3%，主要因環球收購事項引致出售更高利潤率的產品及對藥

品材料及包裝成本實施更為嚴謹的控制所致。於2010年3月2日， 貴公司刊發一份「正面盈利預告」公告，知會股東及有意投資者， 貴集團預期截至2009年12月31日止財政年度之溢利將較截至2008年12月31日止財政年度之溢利有大幅增加。

(ii) 綜合資產負債表

	2009年6月30日	**2008年12月31日**
	千港元	*千港元*
	(未經審核)	*(經審核)*
固定資產	321,254	170,233
在建工程	47,918	1,364
無形資產	147,781	78,706
商譽	183,399	141,037
其他非流動資產	4,582	2,743
存貨	111,478	82,457
應收賬款及其他應收款項	171,933	68,490
其他流動資產	4,009	1,440
受限制存款	1,527	1,529
現金及現金等價物	154,673	155,722
應付賬款及其他應付款項	(132,891)	(102,339)
銀行貸款	(106,520)	(18,190)
其他流動負債	(2,414)	–
政府補貼的遞延收入	(9,735)	–
遞延税項負債	(50,929)	(28,078)
少數股東權益	(175,844)	(195,810)
股東應佔資產淨值	670,221	359,304

固定資產及在建工程

結餘主要指 貴集團生產及經營的廠房、機器、設備及建築物。結餘增長主要由於2009年2月環球收購事項為 貴集團添加廣東省佛山市一座生產廠房及山東省濟寧市一座生產廠房。

無形資產及商譽

結餘主要指本函件內「*有關 貴集團之資料*」分節所述收購事項而引致的商譽以及 貴集團商標。結餘增長主要由於環球收購事項為 貴集團錄得商譽及增添其他商標。

現金狀況

截至2009年6月30日止六個月， 貴集團自其經營業務錄得淨現金流入約56,700,000港元。因應環球收購事項、 貴集團其他融資活動及外匯匯率變動， 貴集團於同期錄得整體淨現金流出約1,000,000港元。

銀行貸款及資本負債比率

由於環球收購事項， 貴集團銀行貸款於2009年6月30日較2008年12月31日增加約88,300,000港元。 貴集團資本負債比率(銀行貸款除以股東應佔股權)於2009年6月30日為15.9%，而2008年12月31日為5.1%。銀行貸款中約17%為無抵押及83%為有抵押，及貸款利率介乎每年5.31%至8.715%。

有關目標公司及德眾的資料

目標公司為一間於中國成立之投資控股公司，持有德眾49%股權，德眾因此列賬為目標公司的一間聯營公司。除於德眾持有該49%之股權外，目標公司並無其他重大資產及負債。其會計師報告載於通函附錄二。

德眾主要在中國從事製造及銷售中藥及藥品。 貴公司間接持有德眾餘下51%股權，德眾因此列賬為 貴公司的一間附屬公司，而其財務報表已併入 貴集團的財務報表。

德眾經營中藥及藥品業務有著悠久歷史，可追溯至1957年左右。德眾在廣東省佛山市擁有一個生產廠房。德眾之主要產品包括「鼻炎康片」、「鼻炎滴劑」、「維C銀翹片」、「源吉林甘和茶」、「少林跌打止痛膏」及「腰腎膏」。於2009年4月，「德眾」商標獲中國工商行政管理總局認定為「中國馳名商標」。

於2008年9月，中國國務院公佈協助中國居民更便利獲取適當醫療保健服務及減低相關費用的初步計劃。於2009年3月17日，中國政府發佈《中共中央國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》。於2009年3月18日，中國國務院發佈《國務院關於印發醫藥衛生體制改革近期重點實施方案(2009–2011年)的通知》。醫療保健改革計劃(「**醫改方案**」)旨在建立全國普及的基本醫療保健體制，為中國居民提供安全、有效、便利且能負擔的醫療保健服務。根據醫改方案，中國政府於2009年至2011年在各級公共醫療及保健體制估計投入總金額人民幣8,500億元。其中很大部份將用作建立基本醫療保險制度，旨在於2011年覆蓋全國人口的逾90%。另一大部份的開支計劃專注於保健設施，包括成千上萬個鄉村診所、縣級醫院及發展較落後地區城市社區診所，並預期於2011年前建成。

監管價格及保健設施內藥物如何採購、開藥及配藥的藥物供應制度亦列入醫改方案內。於2009年8月18日，中國國務院發佈國家基本藥物目錄，標誌著國家基本藥物目錄之建立，該等藥物須由公共醫療及保健機構保存及使用，並將由零售藥店銷售。董事已告知，國家基本藥物目錄涵蓋逾300種藥物，其中　貴集團合共生產64種(包括德眾生產之17種)。德眾之17種產品的其中一種即「鼻炎康片」，為德眾獨家生產的專利產品。截至2009年12月31日止年度，「鼻炎康片」佔德眾同年總營業額約48.7%。

鑒於醫改方案及建立國家基本藥物目錄產生的正面行業前景，德眾藥品(尤其是其獨家專利產品)之需求預期將會增長，並對德眾之經營表現有積極影響。因此，吾等認為，收購事項乃為　貴集團帶來進一步發掘中國製藥業上升潛力之機會，並預期會得益於積極的中國政府扶持。

德眾的財務表現及狀況

以下所載為節選自通函附錄三所載會計師報告(「**會計師報告**」)的德眾的財務資料：

(i) 綜合收益表

	截至12月31日止年度		
	2009年	**2008年**	**2007年**
	千港元	*千港元*	*千港元*
	(經審核)	*(經審核)*	*(經審核)*
營業額	223,470	251,366	205,329
毛利	116,601	116,947	91,224
毛利率*(%)*	*52.2%*	*46.5%*	*44.4%*
税前溢利	47,990	53,920	35,954
所得税	(7,463)	(8,342)	(11,308)
年內溢利	40,527	45,578	24,646

德眾的營業額一直保持在逾200,000,000港元的水平。2008年營業額增長主要由於該等產品質量穩定及價格吸引以及有效的市場推廣及德眾銷售網絡的擴展，令德眾產品更為普及所致。2009年營業額下跌主要由於自2008年9月以來全球經濟挑戰所致。董事已告知，德眾主要產品(即「鼻炎康片」及「維C銀翹片」)的銷售於截至2009年12月31日止年度分別佔德眾總營業額約48.7%及15.9%。

以毛利率計算，德眾於截至2009年12月31日止三個年度一直表現理想。董事認為該等理想表現乃由於採取適當的成本控制及市場推廣策略。

(ii) 綜合資產負債表

	12月31日	
	2009年	**2008年**
	千港元	*千港元*
	(經審核)	*(經審核)*
固定資產	60,522	67,592
遞延稅項資產	118	134
存貨	48,539	48,488
應收賬款及其他應收款項	18,689	55,119
可收回稅項	–	1,069
受限制及定期存款	22,033	9,487
現金及現金等價物	108,656	71,292
應付賬款及其他應付款項	(71,016)	(58,430)
應付稅項	(3,534)	–
資產淨值	184,007	194,751

現金狀況

截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，德眾自其經營業務錄得淨現金流入分別為約1,700,000港元、49,200,000港元及105,900,000港元。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度，德眾向其股東派發股息分別約16,600,000港元、17,600,000港元及46,100,000港元。

資本負債比率

德眾於2008及2009年12月31日並無任何向外借貸。

代價審評

董事已告知代價乃經認購協議訂約各方公平磋商而釐定。根據待售權益應佔德眾於截至2009年12月31日止年度的純利及其於2009年12月31日的資產淨值(兩者均載於會計師報告內)分別約18,500,000港元及83,900,000港元，代價相當於盈利倍數(「**市盈率**」)7.12倍及賬面倍數(「**市賬率**」)1.57倍。

在審評代價的公平性及合理性時，吾等對收購事項所隱含的市盈率及市賬率與所挑選的可資比較交易及公司以及　貴集團的先前有關交易的歷史市盈率及市賬率進行了比較。

根據吾等按盡力基準在彭博及聯交所網站進行的搜索，於2009年1月1日至最後交易日期間涉及在香港上市的收購人或賣方及主要從事與德眾相若業務的目標公司的所有交易(包括南海收購事項)載列如下：

公佈日期	收購人	賣方	目標公司	收購權益	代價	歷史市盈率	市賬率
				%	*百萬港元*	*倍*	*倍*
2009年12月15日	湖南方盛製藥股份有限公司	位元堂藥業控股有限公司(股份代號：897)	湖南湘雅製藥有限公司	64.2	37.35	11.71	2.21
2009年10月23日	石藥集團有限公司	中國製藥集團有限公司(股份代號：1093)	石藥集團石家莊中誠醫藥有限公司	100	9.10	不適用 *(附註i)*	1.02
2009年7月2日 *(附註ii)*	貴集團	佛山市南海醫藥集團有限公司	佛山市南海醫藥集團藥材有限公司	100	4.54	7.90	2.62
					中位數	9.81 *(附註iii)*	2.21
					平均數	9.81 *(附註iii)*	1.95

附註：

(i) 由於公佈日期前一財政年度錄得虧損，故不適用。

(ii) 此為南海收購事項。

(iii) 就歷史市盈率而言，僅存在兩項適用之可資比較交易，而該等市盈率之中位數及平均數相同(相等於該兩項交易歷史市盈率之平均數)。

環球收購事項及德眾及馮了性收購事項載列如下：

公佈日期	收購人	賣方	目標公司	收購權益	代價	歷史市盈率	市賬率
				%	*百萬港元*	*倍*	*倍*
2008年12月16日	貴集團	順圖	買方	100	300.00	11.41 *(附註)*	2.07
			山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司	100			
			佛山盈天醫藥科技有限公司	100			
2006年8月22日	貴集團	佛山發展(集團)有限公司	佛山馮了性藥業有限公司	51	282.40	8.50	1.78
			德眾	51			

*附註：*吾等已注意到，公佈已披露環球收購事項所隱含約為6倍之預期市盈率。然而，基於可比性原則，吾等之分析中包括11.41倍之歷史市盈率。

根據吾等按盡力基準在彭博進行的搜索，於最後交易日主要從事與德眾相若業務並在香港上市的所有可資比較公司載列如下：

公司名稱	股份代號	市值	歷史市盈率	市賬率
		百萬港元	*倍*	*倍*
中國神威藥業集團有限公司	2877	11,247	24.89	4.05
中國生物製藥有限公司	1177	10,324	34.69	4.52
廣州藥業股份有限公司	874	8,677	42.05	2.28
中國製藥集團有限公司	1093	6,094	6.48	1.29
聯邦制藥國際控股有限公司	3933	4,680	10.88	1.68
山東羅欣藥業股份有限公司	8058	3,859	18.56	5.70
山東新華製藥股份有限公司	719	3,643	104.48	2.04
華瀚生物製藥控股有限公司	587	2,788	18.85	1.71
北京同仁堂科技發展股份有限公司	8069	2,624	14.41	1.65
利君國際醫藥(控股)有限公司	2005	2,544	21.95	1.53
精優藥業控股有限公司	858	2,382	152.67	7.39
武夷國際藥業有限公司	1889	1,299	5.48	0.76
東瑞製葯(控股)有限公司	2348	1,077	9.31	1.45

公司名稱	股份代號	市值	歷史 市盈率	歷史 市賬率
		百萬港元	*倍*	*倍*
李氏大藥廠控股有限公司	8221	864	30.75	8.51
雲南實業控股有限公司	455	720	257.14	1.80
博智國際藥業控股有限公司	1149	621	26.44	1.07
積華生物醫藥控股有限公司	2327	612	11.88	1.74
遠大醫藥健康控股有限公司	512	569	不適用	21.24
位元堂藥業控股有限公司	897	407	不適用	0.68
維奧醫藥控股有限公司	1164	302	4.95	0.48
吉林省輝南長龍生化藥業股份有限公司	8049	244	14.32	0.88
億勝生物科技有限公司	8151	173	7.92	1.69
中遠威生物製藥有限公司	8019	172	不適用	13.65
東北虎藥業股份有限公司	8197	141	21.81	1.45
	最低		4.95	0.48
	最高		257.14	21.24
	中位數		18.85	1.69
	平均數		40.00	3.61

附註：「不適用」－由於最後交易日前一財政年度錄得虧損，故不適用。

吾等注意到，收購事項所隱含的市盈率及市賬率分別為7.12倍及1.57倍，分別位於所挑選可資比較公司的歷史市盈率及市賬率的範圍之內，且低於該等歷史市盈率及市賬率的各自平均數及中位數。此外，吾等注意到，收購事項所隱含的相同市盈率及市賬率均低於所挑選可資比較交易之歷史市盈率及市賬率的平均數及中位數以及　貴集團過往三項有關收購事項(即德眾及馮了性收購事項、環球收購事項及南海收購事項)各自歷史市盈率及市賬率，而吾等認為此低於情況對　貴公司及股東整體有利。因此，吾等認為代價乃公平合理。

認購事項

於2010年2月4日，董事會宣佈於2010年1月30日，　貴公司與認購人及擔保人訂立認購協議，據此，　貴公司有條件同意配發及發行及各認購人有條件同意按個別基準按每股認購股份0.85港元的價格認購77,500,000股認購股份。認購人於認購協議項下之責任將由彼等各自之實益擁有人按個別基準作出擔保。認購股份將根據尋求獨立股東於股東特別大會上授出之特別授權予以配發及發行。認購協議之最後截止日期為2010年5月30日或　貴公司與認購人可能協定的其他日期或時間。

認購人應付總認購價合共為131,750,000港元。於扣除相關費用及開支後，將用於為收購事項提供資金。認購協議完成須待(其中包括)收購協議已根據其條款完成後，方可作實。然而，收購協議的完成毋須以認購協議完成為條件。倘認購協議因任何原因未能成為無條件或未能完成，收購事項將以　貴集團內部資源及銀行借貸提供資金。

(i) 認購價

認購價每股認購股份0.85 港元較：

(a) 股份於最後交易日在聯交所所報收市價折讓；

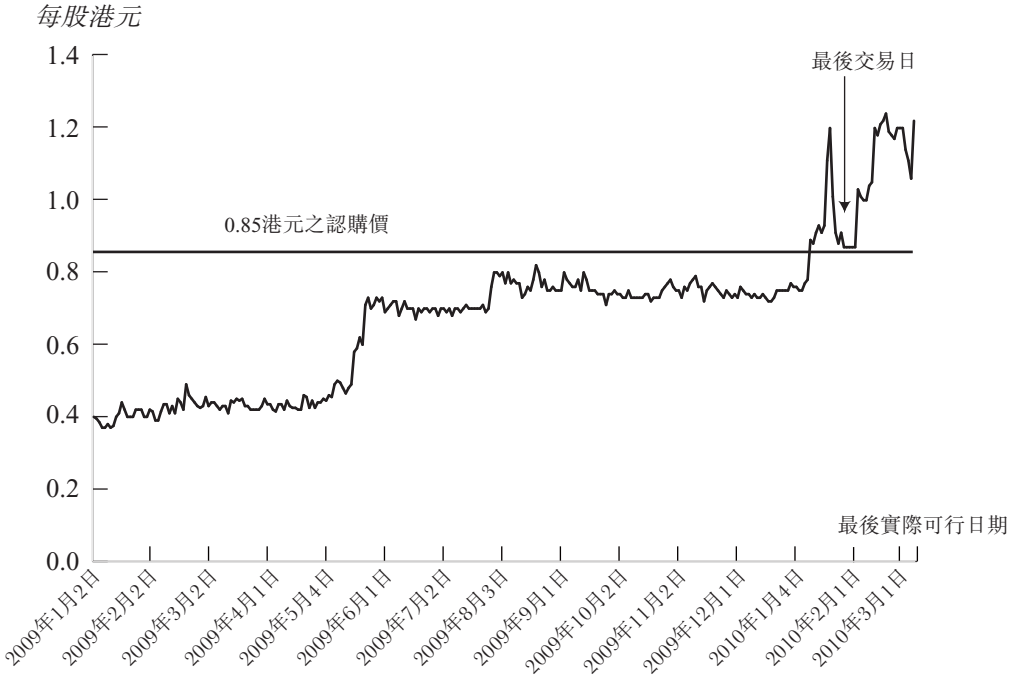
(b) 股份在聯交所所報收市價的各平均數有溢價或折讓；及

(c) 股東應佔每股資產淨值(「**資產淨值**」)及有形資產淨值(「**有形資產淨值**」)溢價，如下：

溢價／(折讓)*(%)*	**股份收市價***(港元)*
(2.3)	0.87 於最後交易日
(7.6)	0.92 截至及包括最後交易日之5個交易日平均價(「**5日平均價**」)
(12.4)	0.97 截至及包括最後交易日之10個交易日平均價(「**10日平均價**」)
1.2	0.84 截至及包括最後交易日之30個交易日平均價
13.3	0.75 截至及包括最後交易日之180個交易日平均價
32.8	0.64 於2009年1月2日至截至最後交易日(包括該日)期間(「**回顧期間**」)平均價

溢價*(%)*	**每股資產淨值／每股有形資產淨值***(港元)*
107.3	0.41 於2009年6月30日之每股資產淨值
304.8	0.21 於2009年6月30日之每股有形資產淨值

以下所載為於2009年1月2日至最後實際可行日期(包括該日)在聯交所所報股份每日收市價：



資料來源： 聯交所網站

於回顧期間，股份收市價在0.37港元與1.2港元之間波動，平均為每股0.64港元。股份收市價於2010年1月21日上升至1.11港元，並於2010年1月22日達到最高價1.2港元。於回顧期間，董事於2010年1月21日宣佈，彼等並不知悉同日股份不尋常交易量及股價波動之任何原因。於2010年2月5日，即公告後首個交易日，股價從最後交易日之收市價0.87港元一度飆升至1.11港元，並以1.03港元收市，升幅分別為27.6%及18.4%。於2010年3月2日， 貴公司刊發一份「正面盈利預告」公告，知會股東及有意投資者， 貴集團預期截至2009年12月31日止財政年度之溢利將較截至2008年12月31日止財政年度之溢利有大幅增加。按最後實際可行日期股份收市價1.22港元計算， 貴公司市值為約1,986.7百萬港元，而股價按高於認購價之價格交易。

以下所載為每月股份總交易量及其佔回顧期間已發行股份總數之百分比：

	每月股份總交易量	佔已發行股份總數百分比 *(%)*
2009年		
1月	4,614,000	0.56
2月	3,544,000	0.22
3月	7,532,199	0.46
4月	7,080,000	0.43
5月	14,634,000	0.90
6月	29,318,000	1.80
7月	29,824,750	1.83
8月	58,224,000	3.58
9月	38,315,617	2.35
10月	31,928,000	1.96
11月	57,882,157	3.55
12月	24,336,000	1.49
2010年		
1月	284,363,548	17.46
平均	45,507,405	2.82

資料來源： 聯交所網站

股份流動性於回顧期間一般較低。董事已告知彼等並不知悉回顧期間不尋常交易量變動之任何理由。

以下所載為根據吾等按盡力基準在聯交所網站進行的搜索，在最後交易日（包括該日）之前30個營業日內在聯交所主板上市公司宣佈的所有新股配售及認購：

					配售價/認購價較以下之基準價溢價／(折讓)：	
公告日期	公司名稱	股份代號	配售價／認購價	最後交易日收市價	最後5個交易日平均收市價	最後10個交易日平均收市價
			每股港元	*%*	*%*	*%*
2010年1月29日	嘉進投資國際有限公司	310	1.8	(14.69)	(13.88)	(14.29)
2010年1月29日	冠捷科技有限公司	903	5.2	6.56	7.66	3.52
2010年1月28日	中國貴金屬資源控股有限公司	1194	1.98	(17.15)	(12.62)	(18.48)
2010年1月28日	中國能源開發控股有限公司	228	0.45	(18.18)	(20.49)	(18.63)
2010年1月28日	佳邦環球控股有限公司	471	0.108	(10.74)	(18.18)	(19.40)
2010年1月27日	東力實業控股有限公司	978	0.0859	(94.92)	(94.60)	(93.95)
2010年1月26日	中國生物製藥有限公司	1177	2.1	(6.25)	(9.50)	(10.30)
2010年1月26日	中油燃氣集團有限公司	603	1.25	(16.67)	(17.11)	(11.41)
2010年1月22日	民豐控股有限公司	279	0.55	(14.06)	(17.42)	(18.64)
2010年1月21日	百威國際控股有限公司	718	0.3	(41.18)	(31.03)	(28.57)
2010年1月21日	俊山五菱汽車集團有限公司	305	0.85	(23.42)	(23.42)	(23.42)
2010年1月21日	中國龍新能源控股有限公司	395	0.495	(8.33)	3.77	7.73
2010年1月20日	江山控股有限公司	295	0.4	(19.19)	(19.19)	(19.60)
2010年1月19日	浩倫農業科技集團有限公司	1073	0.95	(15.18)	(19.08)	(17.75)
2010年1月19日	新時代能源有限公司	166	0.31	(10.10)	(12.70)	(12.30)
2010年1月19日	西王糖業控股有限公司	2088	2.51	(16.05)	(16.33)	(14.97)

公告日期	公司名稱	股份代號	配售價／認購價	配售價/認購價較以下之基準價溢價／(折讓)： 最後交易日收市價	最後5個交易日平均收市價	最後10個交易日平均收市價
			每股港元	*%*	*%*	*%*
2010年1月19日	嘉盛控股有限公司	729	0.73	(18.90)	(18.00)	4.30
2010年1月18日	僑雄能源控股有限公司	381	0.339	(17.32)	(20.42)	(16.30)
2010年1月18日	生物動力集團有限公司	39	0.4	(12.09)	(11.70)	(12.18)
2010年1月18日	樓東俊安資源(中國)控股有限公司	988	1.5	(7.41)	(6.83)	(5.96)
2010年1月17日	亞洲能源物流集團有限公司	351	0.159	(19.70)	(16.93)	(13.16)
2010年1月15日	遠大醫藥健康控股有限公司	512	0.43	(33.80)	(34.65)	(35.14)
2010年1月15日	永保時國際(控股)有限公司	474	1.26	(25.88)	(27.08)	(20.10)
2010年1月15日	通達集團控股有限公司	698	0.24	(18.64)	(14.29)	(13.98)
2010年1月15日	榮盛科技國際控股有限公司	1166	0.12	(13.04)	(15.61)	(15.91)
2010年1月15日	錦興國際控股有限公司	2307	2.3	(6.12)	0.09	6.68
2010年1月14日	台泥國際集團有限公司	1136	3.3	(11.53)	(11.58)	(10.67)
2010年1月14日	華藝礦業控股有限公司	559	0.131	(18.63)	(19.93)	(21.70)
2010年1月14日	輝影國際集團有限公司	630	0.95	(19.50)	(19.40)	(14.00)
2010年1月14日	中興通訊股份有限公司	763	45	(13.00)	(12.60)	(11.70)
2010年1月13日	中國貴金屬資源控股有限公司	1194	1.94	(17.45)	(19.10)	(14.31)
2010年1月13日	英皇鐘錶珠寶有限公司	887	0.51	(3.77)	(1.35)	1.39
2010年1月13日	天津港發展控股有限公司	3382	2.5	(14.97)	(14.44)	(12.86)
2010年1月7日	佳邦環球控股有限公司	471	0.103	(16.26)	(18.64)	(16.80)
2010年1月7日	駿新能源集團有限公司	91	0.061	(11.59)	(17.57)	(15.81)

公告日期	公司名稱	股份代號	配售價／認購價	最後交易日收市價	配售價/認購價較以下之基準價溢價／(折讓)： 最後5個交易日平均收市價	最後10個交易日平均收市價
			每股港元	*%*	*%*	*%*
2010年1月5日	合一投資控股有限公司	913	0.38	(6.17)	(5.24)	(5.12)
2010年1月4日	21控股有限公司	1003	0.15	(9.64)	(2.85)	0.60
2009年12月30日	鴻隆控股有限公司	1383	0.95	(4.04)	(2.06)	(1.04)
2009年12月30日	東亞銀行有限公司	23	30.6	(2.12)	(0.62)	0.03
2009年12月30日	威達國際控股有限公司	195	2.15	(19.48)	(18.62)	(16.92)
2009年12月30日	中亞能源控股有限公司	850	0.51	(3.77)	(4.49)	(6.25)
2009年12月29日	明興水務控股有限公司	402	0.12	(83.56)	(75.51)	(71.43)
2009年12月27日	遠洋地產控股有限公司	3377	6.23	(8.38)	(6.60)	(12.75)
2009年12月21日	冠華國際控股有限公司	539	1.35	(9.40)	(16.15)	(14.88)
2009年12月18日	慧德投資有限公司	905	0.125	0.00	(5.02)	(13.49)
2009年12月18日	綠色環球資源有限公司	61	1.68	(26.96)	(28.63)	(31.48)
2009年12月18日	旺城國際控股集團有限公司	2389	0.23	12.20	9.50	4.50
2009年12月17日	南興集團有限公司	986	0.63	(10.00)	(13.93)	(18.29)
2009年12月17日	五礦建設有限公司	230	2.45	(13.12)	(15.40)	(11.71)
			最低	(94.92)	(94.60)	(93.95)
			最高	12.20	9.50	7.73
			中位數	(14.06)	(15.61)	(14.00)
			平均數	(16.40)	(16.32)	(15.24)
			認購價	(2.3)	(7.6)	(12.4)

認購價較最後交易日之收市價折讓2.3%，並較5日平均價及10日平均價分別折讓7.6%及12.4%。基於(a)該等折讓均屬於配售價及認購價較上文所示有關基準價的溢價及折讓範圍之內，並低於其平均值及中位數；(b)認購價一直高於

回顧期間在2010年1月13日之前的股份收市價；及(c)認購價較2009年6月30日的每股股東應佔資產淨值溢價107.3%，並對股東而言引致資產淨值提升，吾等認為，認購價就獨立股東而言乃公平合理。

(ii) 股權攤薄

以下所載為(a)於最後實際可行日期；及(b)認購協議完成後　貴公司股權架構：

股東	於最後實際可行日期		於認購協議完成後	
		概約		*概約*
	股數	*百分比%*	*股數*	*百分比%*
興兆投資集團有限公司	605,290,886	37.17	605,290,886	33.94
一致行動集團	564,102,563	34.64	719,102,563	40.32
其他股東	459,017,358	28.19	459,017,358	25.74
合計	1,628,410,807	100.00	1,783,410,807	100.00

認購股份佔最後實際可行日期已發行股份約9.5%及經認購股份擴大後已發行股份之約8.7%。除一致行動集團外之股東的股權將攤薄約8.7%，由最後實際可行日期之65.36%攤薄至於認購協議完成後之59.68%。

董事已為收購事項考慮其他融資選擇，包括(a)債務融資；及(b)供股。由於發行認購股份儘管對現有股權有攤薄影響，惟相對其他融資選擇乃快捷、相對直接、不用付息及不用承擔債務，因此被視為合宜。此外，債項融資及供股在　貴集團與借貸人或包銷商(視情況而定)協商過程中通常需要較長時間期。就供股而言，過程甚至更長，因為其涉及刊發招股說明書，而由於通常預期供股之認購價較現行股價大幅折讓，選擇不參與供股之股東股權將遭受更加嚴重的攤薄。

認購事項亦為楊先生及徐先生(均為執行董事及控股股東)提供機會增加彼等於本公司之投資。吾等從　貴公司得悉，楊先生及徐先生連同　貴集團之其他高級管理層成員，亦負責落實　貴公司2009年中報所概述之發展策略，以

便　貴集團實現更高增長和效益。吾等認為，認購事項將為楊先生及徐先生(彼等對　貴集團未來表現十分重要)落實有關策略提供額外動力，故　貴公司將就此受惠。

收購事項及認購事項對經擴大集團之財務影響

由於德眾為　貴公司之附屬公司，於收購協議完成前其財務報表已併入　貴集團之財務報表。於完成收購協議後，目標公司之財務報表將會併入　貴集團之財務報表。經計入收購事項之經擴大集團之未經審核備考財務資料(「**備考財務資料**」)已載入通函附錄四，供說明用途。董事預期　貴公司就交易所產生的專業費用及其他開支將為1,700,000港元左右。

以下所載為收購事項及認購事項對經擴大集團之財務影響：

(i) 資產淨值

吾等從備考財務資料注意到，倘認購事項不會繼續進行及猶如收購事項已於2009年6月30日完成，股東應佔資產淨值將由約670,221,000港元減少至639,918,000港元(「**該減少**」)。該減少乃主要由於於經擴大集團儲備中確認現金代價較之待售權益應佔目標公司(包括其於德眾之49%股權)之賬面值溢價所致。考慮到「*代價審評*」分節所討論代價之公平性及合理性，吾等認為該減少屬合理。

考慮到認購價較股東於2009年6月30日應佔之每股資產淨值溢價107.3%，對股東而言認購事項將導致資產淨值提升。吾等認為股東應佔資產淨值之可能提升符合本公司及股東之整體利益。

(ii) 業績

在收購協議完成前，德眾為　貴公司擁有51%權益的附屬公司。雖然德眾之100%業績乃綜合計入　貴集團之收益表，但股東只佔其業績之51%。繼收購事項後，　貴公司於德眾之應佔權益將由51%增加至96.57%，故此，股東應佔德眾之業績將會相應增加。

(iii) 現金流量

由於代價預期主要由　貴公司配發及發行認購股份所得資金支付，因此，在此方面不會對經擴大集團之現金流量產生重大影響。否則，視乎最終融資方案如何，倘全部或部分代價由內部資源撥付，則經擴大集團之現金狀況可能會相應減少。

(iv) 資本負債比率

由於目標公司及德眾並無負債及經計及代價主要透過　貴公司配發及發行認購股份所得資金支付，經擴大集團資本負債比率預期會於收購協議及認購協議完成後下降。

倘認購事項不會繼續進行而代價由　貴集團現金悉數撥付，則經擴大集團之資本負債比率(銀行貸款除以股東應佔股權)將由15.9%增加至16.6%(猶如收購事項已於2009年6月30日完成)。有關資本負債比率之增加乃由於本函件「*(i) 資產淨值*」一段所討論之該減少(吾等認為屬合理)所致。

清洗豁免

假設於配發及發行155,000,000股認購股份之前惟於認購協議完成後　貴公司將不會發行其他股份，一致行動集團持有權益將由約34.64%增至經發行認購股份擴大後之已發行股份40.32%。換言之，配發及發行認購股份將導致一致行動集團於截至認購協議完成日期(包括該日)之12個月期間於　貴公司增加超過2%的投票權。在此等情況下，根據《收購守則》規則26將會產生認購人就尚未擁有或未同意收購之所有已發行股份提出全面收購建議之責任。

認購人已向執行人提出申請，以根據《收購守則》規則26的豁免註釋1授出清洗豁免。執行人已同意在獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准下，授出清洗豁免。

根據認購協議，認購協議完成有待(其中包括)清洗豁免獲執行人授出及獲獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准後，方可作實。因此，倘清洗豁免未獲執行人授出或未經獨立股東批准，認購協議將不會成為無條件，而認購事項亦將不會繼續進行，而如「*認購事項*」分節所討論之自認購事項所得之利益，將不會計入　貴公司。

經考慮認購協議之條款及條件(包括認購價之公平及合理性及發行認購股份乃為收購事項提供資金的合宜方式(如「*認購事項*」分節所討論)),吾等認為,認購事項乃按一般商業條款訂立而認購協議之條款(包括認購協議完成須待(其中包括)清洗豁免獲執行人員授出批准並由獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准)對獨立股東而言乃屬公平合理並符合 貴公司及股東整體利益。

於認購協議完成後,一致行動集團將持有經認購股份擴大之已發行股份約40.32%。因此,一致行動集團於 貴公司投票權之任何進一步收購(將會於任何12個月期間增加超過2%的股權)須受根據《收購守則》提出全面收購建議之責任所規限。

討論及分析

從2009年9月4日起, 貴公司之名稱由「Wing Shan International Limited(榮山國際有限公司)」更改為「Winteam Pharmaceutical Group Limited(盈天醫藥集團有限公司)」。自2006年10月完成德眾及馮了性收購事項起, 貴集團開始其製藥業務。德眾一直表現良好及於德眾及馮了性收購事項後三個財務年度錄得理想業績。於收購事項後, 貴公司於德眾之應佔權益將由51%增至96.57%,因此股東應佔溢利預期會相應增加。鑒於德眾過往表現理想及如中國人口趨向老齡化、社會健康意識增強及積極的中國政府扶持等有利社會經濟因素(如「*有關目標公司及德眾之資料*」分節所討論),吾等認為,收購事項(收購事項亦符合 貴公司2007年及2008年年報以及2009年中報所概述之併購策略及行業整合趨勢)乃合理策略性舉措,並符合 貴公司及股東整體利益。

吾等已獲董事告知,代價乃經收購協議訂約各方經公平磋商而釐定。吾等已將收購事項所隱含的市盈率及市賬率與所挑選可資比較交易及公司以及 貴集團過往有關收購事項之歷史市盈率及市賬率相比較。如「*代價審評*」分節所討論,經參考有關市盈率及市賬率,吾等認為代價乃公平合理。

經考慮收購協議之條款及條件(包括代價之公平性及合理性),吾等認為收購事項乃按一般商業條款訂立而收購協議之條款對獨立股東而言屬公平合理及符合 貴公司及股東之整體利益。

董事已告知，認購事項所籌集之所得款項淨額約為130,000,000港元，將用於為收購事項提供資金，而倘認購事項不會繼續進行，則透過　貴集團之內部資源及銀行借貸提供資金。由於發行認購股份儘管對現有股權有攤薄影響，惟相對其他融資選擇(如債務融資及供股)乃快捷、相對直接、不用付息及不用承擔債務，因此被視為合宜。此外，認購事項將為楊先生及徐先生(彼等對　貴集團未來表現十分重要)落實有關發展策略提供額外動力，故　貴公司將就此受惠。經考慮認購協議之條款及條件(包括認購價之公平及合理性及發行認購股份乃為收購事項提供資金的合宜方式)，吾等認為，認購事項乃按一般商業條款訂立而認購協議之條款對獨立股東而言乃屬公平合理並符合　貴公司及股東的整體利益。

根據認購協議，清洗豁免須獲執行人授出及獲獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准。由於吾等認為認購事項乃公平合理及發行認購股份乃為收購事項提供資金之合宜方式，吾等認為，清洗豁免乃公平合理及符合獨立股東之利益。

吾等從備考財務資料注意到，股東應佔資產淨值將減少(經擴大集團之資本負債比率將相應地由15.9%增加至16.6%)，猶如收購事項(無認購事項)已於2009年6月30日完成，而吾等認為，考慮到「*代價審評*」分節所討論代價之公平性及合理性，股東應佔資產淨值減少屬公平公正。

考慮到認購價較股東於2009年6月30日應佔之每股資產淨值溢價107.3%，對股東而言認購事項將導致資產淨值提升。此外，收購事項連同認購事項不會為經擴大集團帶來任何重大初始現金支出，且經擴大集團之資本負債比率亦將會得到改善。

意見

在考慮上述主要因素及理由後，吾等認為(i)並非於　貴集團一般及日常業務過程中訂立的收購事項及認購事項乃按正常商業條款訂立；(ii)收購協議及認購協議之條款乃公平合理；及(iii)收購協議及其項下擬進行之交易、認購協議及其項下擬進行之交易及清洗豁免乃符合　貴公司及股東之整體利益。

因此，吾等提請上市規則獨立董事委員會建議及吾等本身亦建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之普通決議案，以批准收購協議及其項下擬進行之交易及認購協議及其項下擬進行之交易；及吾等提請清洗豁免獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之普通決議案，以批准認購協議及其項下擬進行之交易以及清洗豁免。

此致

盈天醫藥集團有限公司
上市規則獨立董事委員會、
清洗獨立董事委員會及
列位獨立股東 台照

代表
申銀萬國融資(香港)有限公司
陳偉雄
助理董事
謹啟

2010年3月11日

1. 財務資料概要

以下為摘錄自本公司有關年報及中期報告之本集團截至二零零六、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月之綜合財務資料之概要。

綜合損益賬

	截至二零零九年六月三十日止六個月	截至十二月三十一日止年度		
		二零零八年	二零零七年	二零零六年
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*
	(未經審核)	*(經審核)*	*(經審核)*	*(經審核)*
持續經營業務				
營業額	317,704	443,533	355,880	109,627
銷售成本	(170,575)	(285,249)	(231,382)	(67,157)
毛利	147,129	158,284	124,498	42,470
其他收益	4,966	4,233	3,224	1,781
其他淨收入	18	748	58	318
銷售及分銷成本	(61,522)	(66,237)	(55,984)	(23,213)
行政支出	(31,471)	(42,245)	(37,632)	(20,879)
經營業務溢利	59,120	54,783	34,164	477
財務費用	(2,607)	(1,378)	(1,258)	(6,358)
除税前溢利／(虧損)	56,513	53,405	32,906	(5,881)
所得税	(12,636)	(4,938)	(7,871)	(510)
本年度持續經營業務溢利／(虧損)	43,877	48,467	25,035	(6,391)
已終止經營業務				
本年度已終止經營業務虧損	–	–	–	(425,303)
期間／年度溢利／(虧損)	43,877	48,467	25,035	(431,694)
以下應佔：				
－本公司股權持有人	29,257	20,330	8,396	(337,401)
－少數股東權益	14,620	28,137	16,639	(94,293)
期間／年度溢利／(虧損)	43,877	48,467	25,035	(431,694)

	截至二零零九年六月三十日止六個月	截至十二月三十一日止年度		
		二零零八年	二零零七年	二零零六年
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*
	(未經審核)	*(經審核)*	*(經審核)*	*(經審核)*
期間╱年度應付本公司股權持有人之股息：				
資產負債表日後建議分派末期股息	–	11,399	4,155	–
每股股息	–	0.7仙	0.5仙	–
每股基本及攤薄盈利╱(虧損)	1.99仙	2.45仙	1.01仙	(40.64仙)
持續經營業務：	1.99仙	2.45仙	1.01仙	(1.18仙)
已終止經營業務：	–	–	–	(39.46仙)

綜合資產負債表

	於二零零九年六月三十日	於十二月三十一日		
		二零零八年	二零零七年	二零零六年
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*
	(未經審核)	*(經審核)*	*(經審核)*	*(經審核)*
資產及負債				
總資產	1,148,554	703,721	632,055	611,476
總負債	302,489	148,607	134,627	160,706
淨資產	846,065	555,114	497,428	450,770
本公司股東應佔權益	670,221	359,304	324,165	293,258
少數股東權益	175,844	195,810	173,263	157,512
總權益	846,065	555,114	497,428	450,770

附註：

1. 截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個財政年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月並無任何特殊項目或非經常項目。

2. 本公司核數師畢馬威會計師事務所並無就截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個財政年度各年之財務報表發表保留意見。

2. 經審核財務報表

下列所載本公司經審核綜合財務報表乃摘錄自本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報第28頁至第72頁。本附錄內提述之頁數指本公司年度報告之頁數。

綜合損益賬

截至二零零八年十二月三十日止年度
(以港元為單位)

	附註	二零零八年 千元	二零零七年 千元
營業額	*3*	443,533	355,880
銷售成本		(285,249)	(231,382)
毛利		158,284	124,498
其他收益	*4*	4,233	3,224
其他淨收入	*4*	748	58
銷售及分銷成本		(66,237)	(55,984)
行政支出		(42,245)	(37,632)
經營業務溢利		54,783	34,164
財務費用	*5(a)*	(1,378)	(1,258)
除税前溢利	*5*	53,405	32,906
所得税	*6(a)*	(4,938)	(7,871)
期間溢利		48,467	25,035
以下應佔：	*8及25(a)*		
－本公司股權持有人		20,330	8,396
－少數股東權益		28,137	16,639
年內溢利		48,467	25,035
年內應付本公司股權持有人之股息：	*9*		
資產負債表日後建議分派末期股息		11,399	4,155
每股盈利	*10*		
基本		2.45仙	1.01仙
攤薄		不適用	不適用

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以港元為單位)

		二零零八年		二零零七年	
	附註	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
非流動資產					
固定資產	*13*				
－物業、廠房及設備			135,763		141,817
－投資物業			8,165		7,963
－根據經營租賃持作自用之租賃土地權益			26,305		25,349
			170,233		175,129
在建工程	*14*		1,364		144
無形資產	*15*		78,706		90,701
商譽	*16*		141,037		132,738
其他金融資產	*18*		2,743		3,953
			394,083		402,665
流動資產					
存貨	*19*	82,457		72,895	
應收賬款及其他應收款項	*20*	68,490		72,633	
可收回稅項	*21(a)*	1,440		–	
受限制存款	*22*	1,529		1,498	
現金及現金等價物	*22*	155,722		82,364	
		309,638		229,390	

	附註	二零零八年		二零零七年	
		千元	千元	千元	千元
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	*23*	102,339		94,958	
銀行貸款	*24*	18,190		–	
應付税項	*21(a)*	–		5,864	
		120,529		100,822	
流動資產淨值			189,109		128,568
資產總值減流動負債			583,192		531,233
非流動負債					
遞延税項負債	*21(b)*	28,078		33,805	
			28,078		33,805
資產淨值			555,114		497,428
股本及儲備	*25(a)*				
股本			83,097		83,097
儲備			276,207		241,068
本公司股權持有人應佔權益總額			359,304		324,165
少數股東權益			195,810		173,263
權益總額			555,114		497,428

資產負債表
於二零零八年十二月三十一日
(以港元為單位)

		二零零八年		二零零七年	
	附註	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
非流動資產					
於附屬公司之權益	*17*		282,438		282,400
流動資產					
其他應收款項	*20*	5,996		570	
現金及現金等價物	*22*	17,688		13,193	
		23,684		13,763	
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	*23*	6,900		1,958	
		6,900		1,958	
流動資產淨值			16,784		11,805
淨資產			299,222		294,205
股本儲備	*25(b)*				
股本			83,097		83,097
儲備			216,125		211,108
總權益			299,222		294,205

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以港元為單位)

	二零零八年		二零零七年	
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
於一月一日之權益總計		497,428		450,770
直接在權益中確認之收入淨額：				
換算中華人民共和國(「中國」)附屬公司賬目之匯兑差額	29,533		33,294	
可供出售證券公允價值變動，減遞延税項	(587)		2,209	
本年度直接在權益中確認之收入淨額		28,946		35,503
本年度淨溢利		48,467		25,035
本年度已確認收入及開支總計		574,841		511,308
以下應佔：				
本公司股權持有人	362,969		323,876	
少數股東權益	211,872		187,432	
	574,841		511,308	
附屬公司宣派支付少數股東權益之股息		(16,062)		(14,169)
年內已批准之股息		(4,155)		–
資本交易所產生之權益變動：				
購股權失效時撥回儲備		490		–
根據購股權計劃發行之股份		–		289
於十二月三十一日之權益總計		555,114		497,428

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(以港元為單位)

	附註	二零零八年		二零零七年	
		千元	千元	千元	千元
經營業務					
除税前溢利		53,405		32,906	
調整：					
折舊及攤銷		35,217		33,001	
無形資產減值虧損	*5(c)*	1,811		–	
應收賬款減值虧損	*5(c)*	125		815	
財務費用	*5(a)*	1,378		1,258	
利息收入	*4*	(1,385)		(970)	
出售固定資產虧損	*4*	45		27	
以權益結算之股份付款開支		490		–	
匯兑虧損		4,322		867	
未計營運資金變動之經營溢利		95,408		67,904	
存貨增加		(9,562)		(14,906)	
應收賬款及其他應收款項減少／(增加)		4,143		(29,904)	
定期存款(增加)／減少		(7,958)		18,303	
受限制存款增加		(31)		(1,498)	
應付賬款及其他應付款項增加		7,381		24,597	
經營業務產生之現金		89,381		64,496	
已繳付中國企業所得税税項		(19,709)		(12,881)	
經營業務產生之現金淨額			69,672		51,615

	附註	二零零八年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零七年 千元
投資活動					
購買固定資產支付款項		(4,050)		(2,424)	
在建工程支付款項		(1,211)		(169)	
已收取利息		1,385		970	
投資活動所動用之現金淨額			(3,876)		(1,623)
融資活動					
新銀行貸款所得款項		17,696		17,655	
償還銀行貸款		–		(37,549)	
根據購股權計劃發行股份所得款項		–		289	
已付利息		(1,378)		(1,258)	
已付少數股東股息		(16,062)		(42,930)	
已付本公司股權持有人股息		(4,155)		–	
融資活動所動用之現金淨額			(3,899)		(63,793)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額			61,897		(13,801)
於一月一日之現金及現金等價物			82,364		89,919
外幣滙率變動之影響			3,503		6,246
於十二月三十一日之現金及現金等價物	*22*		147,764		82,364

第35至72頁之附註屬本賬目之一部分。

賬目附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合賬目包括榮山國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之賬目。

本賬目已經按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括所有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」)和詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的規定編製。本賬目同時符合適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露規定。以下是本集團採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂首度生效或可供本集團及本公司於本會計期間提早採納之香港財務報告準則。附註2載有因首次應用此等新準則造成之會計政策變動之資料，以於此等賬目反映現行及過往會計期間與本集團相關者為限。

(b) 賬目編製基準

除歸類為可供出售證券之金融工具以公允價值呈列外(如載於附註1(e)所述之會計政策所闡釋)，本賬目乃以歷史成本作為編製基準。

按香港財務報告準則之要求，在編製賬目時，管理層須作判斷、估計及假設從而影響政策實施及資產和負債、及收入與支出之呈報金額。估計及有關假設乃根據過往之經驗及其他多種在當時情況下認為屬合理之因素而作出，其結果構成了對那些未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值所作出判斷的基礎。實際結果可能與此等估計不盡相同。

估計及有關假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂會計期間，會計估計的修訂於該修訂會計期間內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期間，則於修訂會計期間及未來會計期間確認。

管理層於應用香港財務報告準則時所作出構成對賬目重大影響之判斷及構成需於來年作出重大調整的重大風險之估計於附註31內討論。

(c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司為本集團控制之實體。當本集團有權支配該實體的財務和經營政策，並藉此從其活動中取得利益，本集團便擁有該實體的控制權。進行評估控制權時，現時可行使的潛在投票權會計算在內。

自控制開始日期直至控制結束日期，於附屬公司之投資會被併入綜合賬目內。集團內成員公司間之交易結餘款額及交易，與及任何因集團內成員公司間進行交易而產生之未變現溢利均在編製綜合賬目時全數對銷。集團內成員公司間進行交易所錄得之未變現虧損均會以處理未變現收益之同樣方式予以對銷，惟只可抵銷沒有減值跡象的部分。

少數股東權益，即並非由本公司(不論直接或間接透過附屬公司)擁有之權益應佔之附屬公司資產淨值部分，就此而言，本集團並未與該等股權持有人協定任何額外條款，以致本集團整體須承擔就金融負債所界定的合約責任。少數股東權益於綜合資產負債表內列為權益之一部分，與本公司股權持有人應佔權益分開呈列。於本集團業績的少數股東權益在綜合損益賬內以年度總溢利或虧損分配予少數股東權益與本公司股權持有人的方式列報。

倘少數股東應佔虧損超過其所佔附屬公司之權益，則超出之款額及少數股東應佔之任何其他進一步虧損乃於本集團之權益中扣除，惟倘少數股東須承擔具約束力之責任及能夠彌補虧損則作別論。倘該附屬公司其後錄得溢利，所有溢利均分配予本集團，直至先前由本集團承擔原應由少數股東攤佔之虧損得到彌補為止。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本減除任何減值虧損(見附註1(j))列賬。

(d) 商譽

商譽指業務合併之成本超逾本集團於被收購者可識別資產、負債及或然負債之公允淨值之權益之差額。

商譽以成本減除累積減值虧損呈列。業務合併產生之商譽分配至相關的現金產生單位進行每年減值測試(見附註1(j))。

在業務合併時，若本集團應佔被收購者的可識別資產、負債及或然負債的公允淨值高於成本價，超出的金額立即在損益確認。

年內出售現金產生單位時，任何應佔所購入商譽數額將撥入出售盈虧中計算。

(e) 投資股票證券

本集團於股票證券之投資分類為可供出售證券並初步按成本列賬，除非可使用估值法(其可變因素僅包括取自可資觀察市場之數據)可靠估計公允價值，該成本為交易價格加應佔交易成本。該等投資隨後於各結算日重新計算並將確認之收益或虧損直接計入權益。該等投資之股息收入根據載於附註1(s)(iii)所列之政策於損益賬中確認。倘若該等投資終止確認或減值(見附註1(j))，之前直接於權益內確認之累積損益乃於損益內確認。

投資於本集團承諾購入／出售該等投資或該等投資屆滿當日確認／終止確認。

(f) 投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及／或為資本增值而以租賃權益擁有或持有的土地及／或建築物，當中包括就尚未確定未來用途持有的土地。

投資物業在資產負債表內按成本減累積折舊及減值虧損(見附註1(j))列值。投資物業的租金收入是按照附註1(s)(ii)所述方式入賬。折舊以直線法按投資物業的估計可使用年期計提。其估計的可使用年期為二十五至五十年。

如本集團以經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或為資本增值，有關之權益會按逐項物業基準分類為投資物業。被分類為投資物業之任何物業權益之入賬方式與以融資租賃持有之權益一樣(見附註1(u))，而其適用之會計政策與以融資租賃出租之其他投資物業相同。租賃付款之入賬方式載列於附註1(u)。

報廢或出售一項投資物業之盈虧乃出售所得款項淨額與其賬面值兩者之差額，並於報廢或出售當日在損益中確認。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備在資產負債表內按成本減累積折舊及減值虧損列值(見附註1(j))。

成本包括與購買資產直接應佔的費用。自建物業、廠房及設備的成本包括物料成本、直接工資、借貸成本及其他使資產達至預定可使用狀態的成本。

報廢或出售物業、廠房及設備項目之盈虧，乃出售所得款項淨額以及有關項目賬面值之差額，並於報廢或出售日期在損益中確認。

折舊乃將物業、廠房及設備項目之成本減其估計剩餘價值(如有)，在其下述估計可使用年期期間以直線法計算而撇銷：

–	於租賃土地之樓宇，其折舊乃以未滿租約期及估計可使用年期較短者計算。	
–	廠房、機器及設備	十至十五年
–	車輛	五至十年
–	其他	兩至十二年

資產之使用年期及其剩餘價值(若有)均每年檢討一次。

(h) 在建工程

在建工程是指興建中的建築物及廠房和待安裝的設備，並按成本減去任何減值虧損(參閱附註1(j))列示。成本包括直接建築成本、借貸成本及在建築期間被視為借貸成本調整的相關借入資金的匯兑差額。

在資產大致上可作擬定用途時，該等成本將停止資本化，在建工程則撥入物業、廠房及設備項目內。

在建工程不計提折舊。

(i) 無形資產(商譽除外)

研究活動開支乃於產生期間確認為開支。開發開支於產品或工序在技術上及商業上屬可行，而本集團有充足資源且有意完成開發之情況下撥充資本。已撥充資本之開支包括原料成本、直接勞工成本及按適當比例計算之間接開支以及借貸成本(如適用)。已撥充資本之開發成本乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。其他開發開支則於產生之期間確認為支出。

本集團購入的其他無形資產於資產負債表按成本減累積攤銷(當預計可用年期為有限度者)及減值虧損列賬(見附註1(j))。

有使用期限之無形資產之攤銷會以資產之估計可使用年期以直線法計入損益中。下列有使用期限之無形資產乃由彼等可供使用之日起開始攤銷,而彼等之估計可使用年期載列如下:

— 產品保護權	產品保護期
— 商標	五十年

攤銷之年期及方法均會每年審閱。

被評為無限使用年期的無形資產不予攤銷。無形資產被評為無限使用年期之任何結論會每年審閱,以釐訂是否有事件或情況繼續支持該資產被評為無限使用年期。倘並無出現該等事件及情況,可使用年期由無限年期改被評為有限年期之變動,將由變動日期起根據上文所載有限期無形資產之攤銷政策處理。

(j) 資產減值

(i) 股票證券投資以及應收賬款及其他應收款項的減值

以成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券之於股票證券之投資(不包括於附屬公司之投資)及其他流動及非流動應收款項,會在每個結算日檢討,以確定有否客觀減值證據。減值之客觀證據包括以下一項或多項引起本集團注意之虧損事件之可觀察資料:

— 債務人重大財困;

— 違反合約例如拖欠或逾期償還利息或本金款付款;

— 債務人很可能破產或進行其他財務重組;

— 技術、市場、經濟或法律環境的重大改變對債務人有不利影響;及

— 於股票工具的投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本。

倘有客觀憑證顯示其出現減值,則會按下列方法釐定及確認任何減值虧損:

— 對於按攤銷成本列賬之應收賬款及其他流動應收款項以及其他金融資產,減值虧損按該項資產賬面值與估計未來現金流量現值之差額計算,再按有關金融資產原先的實際利率(即按最初確認該等資產計算出之實際利率)折現(倘折現影響屬重大)。所有按攤銷成本列賬之金融資產若擁有類似風險性質(如相近的逾期未付情況)和沒有被獨立評估為已減值,均按集體基準予以評估。該等按集體基準被評估為已減值之金融資產的未來現金流量乃根據擁有相似信貸風險性質的資產過往虧損經驗評估。

若於其後的期間，減值虧損數額減少，而有關減少可客觀地與在確認減值虧損後發生的事件聯繫，則減值虧損會透過損益轉回。減值虧損轉回不得導致資產賬面值超過過往年度並無確認減值虧損而應得者。

– 已直接確認在權益中的可供出售證券的累積虧損應從權益剔除，並於損益賬確認。在損益賬確認累積虧損的金額是收購成本(減去任何本金還款及攤銷)和現行公允價值的差異，減去任何以前該資產在損益賬確認的減值虧損。

在損益賬內確認的可供出售股本證券的減值虧損，不會在損益賬回撥。任何在期後增加該資產的公允價值會直接在權益確認。

因包含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撇銷。在此情況下，呆壞賬的減值虧損以撥備賬記錄。除此之外，就其他資產確認的減值虧損應從相應的資產中直接撇銷。倘本集團確認能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可收回金額會直接從應收賬款及應收票據中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益確認。

(ii) 其他資產的減值

本公司於每個結算日檢討內外資料來源，以鑒定以下資產可有減值或原已確認之減值虧損不再存在或可有減少之跡象(商譽除外)：

– 物業、廠房及設備；

– 投資物業；

– 分類為以經營租賃持有的租賃土地權益之預付款；

– 在建工程；

– 無形資產；

– 於附屬公司之投資；及

– 商譽。

倘若任何此等跡象存在，則會估計有關資產之可收回金額。此外，就商譽及無界定使用年期之無形資產而言，可收回金額會每年作出估計，以估計是否有減值的跡象。

– 計算可收回金額

資產之可收回金額為其銷售淨價及其使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，本公司以除稅前之折現率計算預計未來現金流量之現值，而該折現率反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產之特有風險之評估。如某項資產產生之現金流量不能獨立於其他資產所產生之現金流量，則可收回金額按可獨立產生現金流量之最小資產組合(即現金產生單位)計算。

— 確認減值虧損

每當資產(或其所屬的現金產生單位)的賬面值超過其可收回金額，即會在損益賬確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損，首先會分配予減少賺取現金產生單位(或一組單位)所獲分配的任何商譽賬面值，其後再按比例減少單位(或該組單位)其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會減少至低於其本身的公允價值減銷售成本或使用價值(若能釐定)。

— 減值虧損回撥

至於商譽以外之資產，當釐定可收回金額時採納之估計有正面之改變時，減值虧損將會回撥。有關商譽之減值虧損不予回撥。

減值虧損之轉回金額以假設過往年度並無確認減值虧損而計算之資產賬面值為限。減值虧損之轉回於確認回撥當年計入損益賬。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團必須遵照會計準則第34號「中期財務報告」之規定就財政年度之首六個月編製中期財務報告。在中期期間結束時，本集團應用其於本財政年度結束時將會採用之同一減值測試、確認及撥回標準(參閱附註1(j)(i)及(ii))。

於中期期間就商譽及可供出售股票證券確認之減值虧損不會在其後期間撥回。縱使倘減值只在該中期期間所涉及之財政年度結束時作出評估將不會確認任何虧損或較小之虧損，情況亦會一樣。因此，倘可供出售股票證券之公允價值於年度期間之剩餘期間或於其後之任何其他期間有所增加，則將於權益而非損益賬中確認該等增加。

(k) 存貨

存貨以成本及可變現淨值之較低者列賬。

成本乃按加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、加工成本及其他使存貨達致其現時地點及狀況而產生之成本。

可變現淨值指正常業務過程中之估計售價減估計完成成本及銷售費用。

於售出存貨時，該等存貨之賬面值在相關收益確認之期間確認為支出。任何撇減存貨至可變現淨值之金額及存貨之所有虧損於撇減或出現虧損之期間內確認為支出。轉回任何撇減存貨之金額於出現轉回之期間確認為存貨支出的減額。

(l) 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允價值確認，其後則按攤銷成本減有關呆賬減值之撥備列值(見附註1(j))，惟倘若折現之影響並不重大，則作別論。在該等情況下，應收賬款及其他應收款項乃按成本減有關呆賬減值之撥備列值(見附註1(j))。

(m) 帶息借款

帶息借款按公允價值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，帶息借款以攤銷成本列賬，而初始確認金額與贖回價值之間的任何差異連同任何應付利息及費用均以實際利率法於借款期內在損益賬中確認。

(n) 應付賬款及其他應付款項

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

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行與其他財務機構之通知存款及可轉換為已知數額現金之短期高流通量投資，而該等投資之價值變動風險較低，且於購入起計三個月內到期。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及指定供款退休計劃之供款

薪金、年度花紅、有薪年假、指定供款退休計劃供款及非金錢福利成本均於僱員提供相關服務之年度計算。倘上述款項或福利遞延支付或提供，而有關影響重大，則該等款項均按現值入賬。

(ii) 以股份支付之支出

向僱員授出之購股權的公允價值確認為僱員成本，而在權益內的資本儲備作相應的增加。公允價值乃採用二項式點陣模型，按購股權授予日計算，並顧及授予購股權的條款。當僱員須符合歸屬期條件才可無條件享有該等購股權，預計公允價值總額在歸屬期內攤分入賬，並已考慮購股權歸屬的或然率。

估計可歸屬購股權的數目須在歸屬期內作出檢討。任何已在往年確認的累積公允價值之調整須在檢討期內的損益賬列支或回撥，並在資本儲備作相應調整。在歸屬日，除非因未能符合歸屬條件引致權利喪失純粹與本公司股份的市價有關，確認為支出之金額按歸屬購股權的實際數目作調整(並在資本儲備作相應調整)。屬權益的金額在資本儲備確認，直至當購股權被行使時(轉入股份溢價賬)，或當購股權之有效期屆滿時(直接轉入保留溢利)。

因本集團利用香港財務報告準則第2號「以股份支付之支出」所載之過渡性條文規定，並無對於二零零二年十一月七日或之前授出之購股權於授出或行使之日確認任何福利開支或債務。據此並未對所有於二零零二年十一月七日或之前向僱員授出之購股權採納確認及計量政策。

(q) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益賬內確認，但與直接確認為權益項目相關的，則確認為權益。

本期稅項是按本年度應稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債就財務申報目的之賬面值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用稅款虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延稅項資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能使用可抵扣虧損和未利用稅款抵減回撥的同一期間內轉回。

不確認為遞延稅項資產和負債的暫時差異產生自以下有限的例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；作為遞延收入處理的負商譽；不影響會計或應稅溢利的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部分則除外)；以及投資附屬公司(如屬應稅差異，只限於本集團可以控制回撥的時間，而且在可預見的將來不大可能回撥的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來回撥的差異)。

遞延稅項額是按照資產和負債面值的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不折現計算。

本集團會在每個結算日評估遞延稅項資產的賬面值。如果我們預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

本期及遞延稅項結餘和其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債，這些資產和負債如與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或

– 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(r) 撥備及或然負債

當本集團或本公司因過去事項須承擔法定責任或推定責任，而履行該責任很可能需要付出經濟利益及能可靠估計時，本集團或本公司會就未能確定時間或金額之負債確認撥備。倘有關款項之貨幣時間價值重大，則撥備會以預期履行義務所需支出之現值入賬。

倘不大可能需要導致流出經濟利益，或其數額未能可靠地估計，則該責任將列作或然負債，惟經濟利益流出之機會極微則除外。潛在責任(其實現與否完全視乎一個或數個未來事項之發生與否)亦會列作或然負債，惟經濟利益流出之機會極微則除外。

(s) 收入確認

倘若有經濟效益可能流入本集團，而有關收入與成本(如適用)能可靠地量度，則收入會以下列方式在損益賬內確認：

(i) 銷售貨品

收入在貨品送達客戶場地，即客戶接收貨品及確認其所有權相關的風險及回報時。收入並不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

(ii) 經營租賃之租金收入

除非有更具代表性的基準衡量從租賃資產獲取利益的模式，其經營租賃之租金收入按該租期所涵蓋的會計年期以等額分期在損益賬中確認。經營租賃協議所涉及的激勵措施均在損益賬中確認為租賃淨收款總額的組成部分。或有租金以該收入產生的會計期間列作收入。

(iii) 股息

來自上市投資之股息收入於投資之股價除息時確認。

(iv) 利息收入

利息收入採用實際利息法於應計時確認。

(v) 政府補助

政府補助於合理確定將會收取而本集團符合相關條件時初始在資產負債表內確認為遞延收入。有關補償本集團開支之補助於有關開支產生期間按有系統基準在損益賬確認為收入，而有關補償本集團資產成本之補助則自資產之賬面值中扣減，其後將以經扣減折舊費用方式於資產之可使用期在損益賬實際確認。

(t) 外幣兑換

就呈報綜合賬目而言，本集團採納港元(「港元」)為其呈列貨幣。本公司及其於香港註冊成立之附屬公司之功能貨幣為港元，而於中國成立之附屬公司之功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。

年內以外幣進行之交易，均以交易日之匯率換算為實體之功能貨幣。以外幣結算之貨幣資產及負債，則以結算日之匯率換算為實體之功能貨幣。匯兑損益乃計入損益賬中。

非貨幣資產及負債乃按外幣之過往成本計算，並按交易日期適用之匯率換算為實體之功能貨幣。以外幣列值之非貨幣資產及負債乃按公允價值列賬，並以釐定公允價值當日適用之匯率換算為實體之功能貨幣。

海外業務之業績乃按交易日期之匯率換算為本集團之呈列貨幣；資產負債表項目(包括因合併於二零零五年一月一日之時或以後收購之海外業務而產生之商譽)則按結算日之匯率換算為本集團之呈列貨幣。所得出匯兑差額之變動直接確認為獨立的權益項目。合併於二零零五年一月一日前購入之海外業務產生的商譽，按該海外業務於收購之日適用之匯率換算為本集團之呈列貨幣。

出售海外業務而言，有關該海外業務之匯兑差額之累積數額，乃計入出售之損益中。

(u) 租賃資產

倘本集團決定有關一項或一連串交易之安排將特定資產之使用權按協定期間轉移以換取一筆或多筆款項，則有關安排屬或包括租賃。有關決定乃按評估安排的性質作出，而不論有關安排是否屬法定形式之租賃。

(i) 租予本集團之資產之分類

本集團根據租約持有之資產，租約中之風險及擁有權利益均轉移至本集團之租約乃分類為根據融資租賃持有。不會轉移絕大部分風險及擁有權利益之租約乃分類為經營租賃，惟下列除外：

根據經營租賃持有而符合一項投資物業定義之各項物業將按逐項物業基準分類為投資物業，倘歸類為投資物業，則視之猶如根據融資租賃持有之方式處理(參見附注1(f))。

(ii) 經營租賃費用

當本集團使用經營租賃資產，除非有其他更具代表性的基準以衡量從該等經營租賃資產獲得利益的模式，其租賃付款按該租賃期所涵蓋的會計年期以等額分期記入損益賬。收到的經營租賃協議所涉及的激勵措施均在損益賬中確認為租賃淨付款的組成部分。或有租金在其產生的會計期內在損益賬扣除。

取得以經營租賃持有土地的成本是按直線法在租賃期內攤銷。

(v) 借貸成本

借貸成本均於產生期間在損益賬列作開支，惟直接用作收購、建設或生產需要相當長時間才可以投入擬定用途或銷售之資產，其借貸成本則會撥充資本。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(w) 關連方

在編製本賬目時，與本集團有關連方指：

(i) 該名人士有能力直接或間接透過一個或多個中介人，直接或間接控制本集團或可就本集團的財務及經營決策發揮重大影響或共同控制本集團；

(ii) 本集團及該人士均受共同控制；

(iii) 該名人士屬本集團的聯繫人士或本集團為合營方之合營企業；

(iv) 該名人士屬本集團或本集團母公司主要管理人員的成員、或屬該人士的近親、或受該等人士控制或共同控制或受其重大影響的實體；

(v) 該名人士如屬(i)所指的近親或受該等人士控制或共同控制或受其重大影響的實體；或

(vi) 該名人士屬提供福利予本集團或與本集團有關連的實體的僱員離職後福利計劃。

關連方的近親指可影響或受該名人士影響及與該實體進行交易的家庭成員。

(x) 分部報告

分部乃指本集團可區分之部分，包括提供產品或服務(業務分部)或於特定經濟環境提供產品或服務(地區分部)，不同分部承受有別於其他分部之風險及回報。

本集團主要經營一種業務分部－生產及銷售醫藥產品。其主要於一個地區－中國經營業務。本集團的絕大部分資產主要位於中國。因此，並無呈列分部資料之分析。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈若干全新詮釋及香港財務報告準則之修訂，並於本集團及本公司當前會計期間首次生效。但是，該等發展與本集團或本公司之營運無關。

本集團並無應用任何在當前會計期間尚未生效之全新準則或詮釋(參閱附註32)。

3 營業額

本集團主要業務為在中國生產及銷售醫藥產品。營業額指已銷售產品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及銷售稅，其分析如下：

	二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
醫藥產品銷售		
－藥丸及藥片	294,311	237,275
－藥酒	51,939	41,475
－膏藥、顆粒及其他	97,283	77,130
	443,533	355,880

4 其他收益及淨收入

	二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
其他收益		
政府補助	1,635	1,054
利息收入	1,385	970
租金收入	1,213	1,163
上市證券股息收入	–	37
	4,233	3,224
其他淨收入		
匯兑收益	794	48
出售固定資產虧損	(45)	(27)
其他	(1)	37
	748	58

本集團就新型及現有醫藥產品之技術改進及研發費用獲得多項政府補助。有關該等補助並無未達成之條件或或然事項。已收取而仍未產生有關開支之政府補助乃於綜合資產負債表內「應收賬款及其他應收款項」項下入賬列作遞延收入。

5 除税前溢利

除税前溢利已扣除：

		二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
(a)	財務費用：		
	須於五年內全數償還之銀行貸款及其他借貸之利息	1,378	1,258
(b)	員工成本：		
	工資、薪金及其他福利	62,655	48,816
	界定供款退休計劃供款	2,357	2,015
		65,012	50,831
(c)	其他項目：		
	核數師酬金	1,870	1,641
	折舊及攤銷		
	－根據經營租賃持作使用之資產	293	269
	－預付租賃費	621	568
	－其他資產	18,649	17,837
	－無形資產	15,654	14,327
	減值虧損		
	－應收賬款	125	815
	－無形資產	1,811	-
	樓宇之經營租賃開支	373	475
	研究及開發成本	2,054	1,257
	投資物業應收租金減直接支出	750	685
	存貨成本*(附註19(b))*	285,249	231,382

6 綜合損益賬之所得税

(a) 綜合損益賬之税項為：

	二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
本期税項		
本年度中國企業所得税	11,558	15,092
上一年度撥備不足	577	–
	12,135	15,092
遞延税項		
暫時差額之產生及回撥	(7,197)	(7,221)
	4,938	7,871

由於本公司及其於香港註冊成立之附屬公司就税務目的而言於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度在香港產生虧損，故並無就香港利得税作出撥備。

根據中國所得稅的規則及法規，本集團之附屬公司佛山德眾藥業有限公司(「佛山德眾」)及佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)於二零零七年十二月三十一日以前之年度適用之中國企業所得稅稅率為27%。根據廣東省對外貿易經濟合作廳發出之文件《粵外經貿加證字458號》，馮了性獲認定為高新科技企業，並獲佛山市稅務局批准將其所得稅減至12%，年期三年，直至二零零七年十二月三十一日止。因此，馮了性於截至二零零七年十二月三十一日止年度按12%稅率繳納中國企業所得稅。

第十屆全國人民代表大會第五次會議於二零零七年三月十六日通過《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)，自二零零八年一月一日起施行。根據新稅法規定，佛山德眾及馮了性適用的所得稅率將自二零零八年一月一日起由27%變更為25%。因稅率由27%減至25%之變化對遞延稅項負債之賬面價值造成之改變已於本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度綜合賬目中反映。

根據廣東省科學技術廳、廣東省財政廳、廣東省國家稅務局及廣東省地方稅務局聯合發佈的文件，佛山德眾和馮了性獲認定為高新科技企業，自二零零八年一月一日起獲享優惠企業所得稅15%，為期三年。由於三年期間稅率變更為15%，應付本期稅項及遞延稅項負債的賬面價值變動已於該等綜合賬目內反映。

此外，根據新稅法，本公司就於二零零八年一月一日後從其中國附屬公司所賺取之溢利所得之股息總額須按5%稅率繳納預扣稅。根據不追溯條文，中國之附屬公司於二零零七年十二月三十一日之未分派溢利可獲豁免預扣稅。

(b) 按適用稅率計算之稅項支出與會計溢利之對賬：

	二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
除稅前溢利	53,405	32,906
按適用於有關國家溢利之稅率計算之除稅前溢利名義稅款	16,007	9,732
不可扣稅支出之稅務影響	1,623	1,897
無須課稅收益之稅務影響	(165)	(54)
年內稅率變動對期初之本期及遞延稅項結餘之影響	(6,422)	(1,207)
所得稅優惠	(8,159)	(2,497)
中國附屬公司未分派溢利之預扣稅	1,477	–
上一年度撥備不足	577	–
實際稅項支出	4,938	7,871

7 董事酬金及最高酬金人士

根據香港《公司條例》第161條披露之董事酬金如下：

	二零零八年				
	董事袍金	薪金及津貼	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
執行董事					
杜日成	100	–	–	–	100
林紹雄	100	660	220	33	1,013
司徒民	100	420	105	21	646
黎頌泉	100	420	105	21	646
獨立非執行董事					
陳庭川	100	–	–	–	100
吳沛章	100	–	–	–	100
張建標	100	–	–	–	100
	700	1,500	430	75	2,705

	二零零七年				
	董事袍金	薪金及津貼	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
執行董事					
何浩昌	100	105	61	5	271
林紹雄	100	624	165	31	920
司徒民	100	420	88	21	629
李鋒	100	315	79	16	510
獨立非執行董事					
陳庭川	100	–	–	–	100
吳沛章	100	–	–	–	100
張建標	100	–	–	–	100
	700	1,464	393	73	2,630

最高酬金之五位個人中，兩位(二零零七年：兩位)是董事，其酬金已於上文披露。餘下三位(二零零七年：三位)的酬金詳情如下：

	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
薪金及其他酬金	2,707	2,340
退休計劃供款	–	–
	2,707	2,340

其中三名(二零零七年：三名)最高薪酬個人酬金介乎下列範圍：

	二零零八年 *人數*	二零零七年 *人數*
元		
無－1,000,000	3	3

8 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔綜合溢利包括經已計入本公司之賬目內8,121,000元虧損(二零零七年：8,021,000元)。

上述金額與本公司本年度溢利之對賬：

	二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
計入本公司賬目中之股權持有人應佔綜合虧損金額	(8,121)	(8,021)
來自附屬公司上一財政年度之溢利之末期股息，已於本年度批准及派付	16,803	14,775
本公司本年度溢利*(附註25(b))*	8,682	6,754

9 股息

(a) 本年度應支付本公司股權持有人之股息

	二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
於結算日後擬派末期股息每股普通股0.7仙(二零零七年：每股普通股0.5仙)	11,399	4,155

於結算日後擬派的末期股息於結算日尚未確認為負債。

(b) 本年度已批准並支付上一財政年度應支付本公司股權持有人之股息

	二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
本年度已批准並支付上一財政年度之末期股息每股普通股0.5仙(二零零七年：每股普通股零仙)	4,155	–

10 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本年度之本公司股權持有人應佔溢利20,330,000元(二零零七年：8,396,000元)及年內已發行普通股之加權平均數830,974,000股(二零零七年：830,526,069股)計算。

(b) 攤薄

由於年內並無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

11 重大關連方交易

主要管理人員之薪酬

主要管理人員薪酬，包括支付予於附註7中披露的本公司董事及若干最高薪酬僱員之金額，詳情如下：

	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
短期僱員福利	4,312	3,837
僱用期後之福利	54	52
	4,366	3,889

薪酬總額已包括在「員工成本」內(見附註5(b))。

12 分部報告

本集團主要經營一種業務分部－生產及銷售醫藥產品。其主要於一個地理分部－中國經營業務。本集團的絕大部分資產主要位於中國。因此，並無呈列分部資料之分析。

13 固定資產

	樓宇	廠房、機器及設備	汽車	其他	小計	投資物業	根據經營租賃持作自用之租賃土地權益	本集團總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
成本值：								
於二零零七年一月一日	68,674	130,523	3,646	36,965	239,808	10,656	27,511	277,975
添置	–	432	794	1,198	2,424	–	–	2,424
轉撥自在建工程*(附註14)*	–	25	–	–	25	–	–	25
出售	–	(24)	(795)	(513)	(1,332)	–	–	(1,332)
匯兑調整	5,214	9,820	214	2,794	18,042	806	2,070	20,918
於二零零七年十二月三十一日	73,888	140,776	3,859	40,444	258,967	11,462	29,581	300,010
於二零零八年一月一日	73,888	140,776	3,859	40,444	258,967	11,462	29,581	300,010
添置	–	1,046	–	3,004	4,050	–	–	4,050
出售	–	(286)	(451)	(47)	(784)	–	–	(784)
匯兑調整	4,620	8,767	209	2,553	16,149	718	1,849	18,716
於二零零八年十二月三十一日	78,508	150,303	3,617	45,954	278,382	12,180	31,430	321,992
累積折舊及攤銷：								
於二零零七年一月一日	22,744	45,359	2,875	21,972	92,950	2,993	3,384	99,327
年內折舊或攤銷	2,440	11,368	435	3,594	17,837	269	568	18,674
出售回撥	–	(4)	(795)	(506)	(1,305)	–	–	(1,305)
匯兑調整	1,820	3,905	174	1,769	7,668	237	280	8,185
於二零零七年十二月三十一日	27,004	60,628	2,689	26,829	117,150	3,499	4,232	124,881
於二零零八年一月一日	27,004	60,628	2,689	26,829	117,150	3,499	4,232	124,881
年內折舊或攤銷	2,648	12,431	364	3,206	18,649	293	621	19,563
出售回撥	–	(279)	(406)	(47)	(732)	–	–	(732)
匯兑調整	1,723	3,951	108	1,770	7,552	223	272	8,047
於二零零八年十二月三十一日	31,375	76,731	2,755	31,758	142,619	4,015	5,125	151,759
賬面淨值：								
於二零零八年十二月三十一日	47,133	73,572	862	14,196	135,763	8,165	26,305	170,233
於二零零七年十二月三十一日	46,884	80,148	1,170	13,615	141,817	7,963	25,349	175,129

(a) 根據經營租賃持作自用的租賃土地權益及投資物業是以五十年中期租約在中國持有的。

(b) 本集團根據經營租賃出租投資物業。該等租約一般初步為期兩年，於各期結束時重新磋商所有条款。其中一項經營租賃為期二十年，並可在三個月通知下終止。該租賃之租賃付款於租賃期逐步調升以反映市場租值。該等租約並不包含或然租金。

本集團於不可撤銷經營租賃下日後最低租金付款總額如下：

	二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
一年內	756	749

集團所有投資物業按成本減累積折舊及減值虧損於綜合資產負債表列賬。於二零零八年十二月三十一日，參考淨租金收入並計入可能的租金調整後的投資物業的公允價值為13,734,000元(二零零七年：9,281,000元)。投資物業估值於二零零八年及二零零七年十二月三十一日分別由邦盟匯駿評估有限公司(一間獨立專業估值師行)及董事進行。

14 在建工程

	本集團 二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
於一月一日	144	–
添置	1,211	169
轉撥至固定資產*(附註13)*	–	(25)
匯兑調整	9	–
於十二月三十一日	1,364	144

15 無形資產

	本集團		
	產品保護權	商標	總計
	千元	*千元*	*千元*
成本：			
於二零零七年一月一日	65,075	36,617	101,692
匯兑調整	4,903	2,759	7,662
於二零零七年十二月三十一日	69,978	39,376	109,354
於二零零八年一月一日	69,978	39,376	109,354
匯兑調整	4,375	2,462	6,837
於二零零八年十二月三十一日	74,353	41,838	116,191
累積攤銷及減值虧損：			
於二零零七年一月一日	(3,253)	(215)	(3,468)
本年度攤銷	(13,438)	(889)	(14,327)
匯兑調整	(804)	(54)	(858)
於二零零七年十二月三十一日	(17,495)	(1,158)	(18,653)
於二零零八年一月一日	(17,495)	(1,158)	(18,653)
本年度攤銷	(14,682)	(972)	(15,654)
本年度減值虧損	(1,811)	–	(1,811)
匯兑調整	(1,282)	(85)	(1,367)
於二零零八年十二月三十一日	(35,270)	(2,215)	(37,485)
賬面淨值：			
於二零零八年十二月三十一日	39,083	39,623	78,706
於二零零七年十二月三十一日	52,483	38,218	90,701

於本年度，董事評估本集團一種藥品之產品保護權之可收回金額，並釐定為減值，原因在於銷售該藥品產生毛損。因此已確認1,811,000元(二零零七年：無)的減值虧損。產品保護權的可收回金額乃根據其使用價值進行估計。估計使用價值乃運用13%的折現率釐定。

本年度攤銷費用及減值虧損列入綜合損益賬「銷售成本」項下。

16 商譽

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
成本及賬面值：		
於一月一日	132,738	123,437
匯兑調整	8,299	9,301
於十二月三十一日	141,037	132,738

透過業務合併收購之商譽被分配至本集團現金產生單位(「現金產生單位」)識別如下：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
製造及銷售醫藥產品－德眾	114,136	107,420
製造及銷售醫藥產品－馮了性	26,901	25,318
	141,037	132,738

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值釐定。估值所用主要假設乃與銷售價格及成本以及折現率有關。銷售價格及成本之變動乃以歷史營運記錄及對市場未來變動的期望為基礎。所採用的折現率可以反映市場現時對貨幣時間值以及現金產生單位特有風險的評估。

本公司釐定使用價值的方式為：制定管理層批准的最近期財務預測(涵蓋一年期限，且預計涵蓋另外九年期間)得出的各現金產生單位現金流量預測，估計銷售價格及成本增長3%(二零零七年：3%)，而銷售額並無增長。用於折現預測現金流量的比率為13%(二零零七年：12%)。

管理層相信，任何該等主要假設的任何可能的變化將不會導致現金產生單位的賬面值超過可收回金額。

17 附屬公司投資

	本公司	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
非上市股份，按成本值	223,569	223,569
應收附屬公司款項	58,869	58,831
	282,438	282,400

應收附屬公司款項乃為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，該等款項無須於本公司結算日起計十二個月內償還，故此於本公司資產負債表內入非流動類別。

下表載有於二零零八年十二月三十一日主要影響本集團業績、資產或負債之附屬公司詳情。

所有此等附屬公司為附註1(c)所界定的受控制附屬公司，並已與集團賬目綜合。

公司名稱	註冊成立／成立及經營地點	已發行及已繳股本	持有之股權百分比 直接	間接	主要業務
利富美資源有限公司	香港 二零零六年十二月十四日	普通股 1港元	100%	–	向本集團提供財務及管理服務
興兆工業有限公司	香港 二零零七年七月六日	普通股 1港元	100%	–	投資控股
興兆貿易投資有限公司	香港 二零零七年七月六日	普通股 1港元	100%	–	投資控股
佛山德眾藥業有限公司 *(附註(i))*	中國 一九九八年十一月一日	5,760,000美元	–	51%	生產及銷售中藥品
佛山馮了性藥業有限公司 *(附註(i))*	中國 二零零零年三月十六日	6,926,100美元	–	51%	生產及銷售中藥品
德眾藥業(香港)有限公司	香港 一九九九年十二月十三日	普通股 2港元	–	51%	暫無營業

附註：

(i) 佛山德眾及馮了性是根據中國有關中外合資經營企業法例成立的中外合資經營企業。佛山德眾及馮了性的合營期限為五十年，分別於二零四八年十月三十日及二零五零年三月十五日屆滿。

18 其他金融資產

	本集團 二零零八年 *千元*	二零零七年 *千元*
可供出售股票證券 －於中國上市	2,743	3,953
上市證券的市值	2,743	3,953

19 存貨

(a) 綜合資產負債表內的存貨包括：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
原材料	35,554	29,254
在製品	17,007	16,793
製成品	21,504	19,230
	74,065	65,277
包裝材料	5,680	4,990
低值消耗品	2,712	2,628
	82,457	72,895

(b) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
已售存貨成本	285,249	231,382

20 應收賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
應收賬款及票據	52,965	63,496	–	–
減：呆賬撥備*(附註20(b))*	(2,647)	(2,372)	–	–
	50,318	61,124	–	–
按金、預付款及其他應收款項	18,172	11,509	5,996	570
	68,490	72,633	5,996	570

(a) 賬齡分析

於結算日，包括在應收賬款及其他應收款項內之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
於發票日期三個月內	41,651	52,110
於發票日期起計三至六個月	6,715	6,782
於發票日期起六個月以上	4,599	4,604
	52,965	63,496

應收賬款於開立賬單後30日至90日到期。預計所有應收賬款及其他應收款項將可於一年內收回。有關本集團信貸政策之詳細資料載於附註29(a)。

(b) 應收賬款及票據之減值

應收賬款及票據之減值虧損乃採用備抵賬記錄，除非本集團認為收回該金額的可能性渺茫，則此等減值虧損直接於應收賬款及票據中撇銷(見附註1(j)(i))。

本年度期間呆賬撥備之變動情況，包括特別虧損和組合虧損兩個部分，具體如下所列：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
於一月一日	2,372	3,034
已確認減值虧損	125	815
撇銷無法收回款項	–	(1,674)
匯兑調整	150	197
於十二月三十一日	2,647	2,372

於二零零八年十二月三十一日，本集團之應收賬款3,871,000元(二零零七年：3,153,000元)個別地被釐定為出現減值。該等個別已減值賬款與逾期多於一年的應收賬款有關，管理層評估預期僅可收回該等應收款項之部分。因此，已就呆賬確認特別撥備2,647,000元(二零零七年：2,372,000元)。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

(c) 未減值之應收賬款及票據

並無個別或共同被視為已減值之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
於發票日期三個月內	40,856	51,566
於發票日期起計三至六個月	6,547	6,563
於發票日期起六個月以上	1,691	2,214
	49,094	60,343

於二零零八年十二月三十一日，未逾期亦無個別減值之應收款項為39,509,000元（二零零七年：50,484,000元）。

並無減值之應收款項與本集團保持良好記錄及並無近期欠款記錄之多名獨立客戶有關。根據以往的經驗，由於有關客戶信貸質素並無重大變化且該等賬款餘額仍被視為全數可收回的，故管理層認為毋需為此等餘額計提減值備抵。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零零五年，佛山德眾對廣東廣弘藥材有限公司（「廣東廣弘」）發出傳票，是關於廣東廣弘須就已售貨物銷售額向德眾支付款項而提出索償約人民幣1,345,000元（相當於1,529,000元）連同相關利息。

於二零零六年十一月十五日，廣東省佛山市禪城區人民法院（「人民法院」）對廣東廣弘作出須付人民幣1,345,000元連同利息之判決（「判決」）。對此，廣東廣弘提起上訴，反對該判決。於二零零七年三月十五日，廣東省佛山市中級人民法院（「中級人民法院」）作出判決，對廣東廣弘作出之判決被駁回，人民法院於二零零七年十一月二十日重新審理此案。於二零零八年三月四日，人民法院作出一項判決，就上述索償判德眾得直。於二零零八年三月二十五日，廣東廣弘向中級人民法院提起上訴反對該判決。於二零零八年十二月二日，中級人民法院作出一項終審判決，判德眾得直。

董事認為，德眾於上述索償中勝訴，故毋須就該項已逾期超過一年之未償還債項為數1,529,000元作出任何呆賬撥備。

21 資產負債表之所得稅

(a) 資產負債表之本期稅項為：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
中國企業所得稅撥備	(1,440)	5,864

(b) 已確認之遞延稅項資產／(負債)

在綜合資產負債表確認之遞延稅項資產／(負債)之組成部分及本年度內之變動如下：

本集團

	無形資產	超逾相關折舊之折舊準備	呆賬減值撥備	可供出售證券	中國附屬公司未分派溢利之預扣稅	其他	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
從以下各項產生之遞延稅項：							
於二零零七年一月一日	(25,852)	(10,380)	1,079	(268)	–	(2,288)	(37,709)
稅率變動之影響							
－計入／(扣除自)綜合損益賬	1,994	873	(68)	–	–	28	2,827
－計入儲備	–	–	–	77	–	–	77
計入／(扣除自)綜合損益賬	3,002	680	(238)	–	–	950	4,394
自儲備中扣除	–	–	–	(717)	–	–	(717)
匯兌調整	(1,819)	(753)	71	(50)	–	(126)	(2,677)
於二零零七年十二月三十一日	(22,675)	(9,580)	844	(958)	–	(1,436)	(33,805)
於二零零八年一月一日	(22,675)	(9,580)	844	(958)	–	(1,436)	(33,805)
稅率變動之影響							
－計入／(扣除自)綜合損益賬	4,756	962	(355)	–	–	603	5,966
－計入儲備	–	–	–	407	–	–	407
計入／(扣除自)綜合損益賬	2,669	475	15	–	(1,477)	(451)	1,231
儲備中計入	–	–	–	216	–	–	216
匯兌調整	(1,387)	(592)	50	(57)	(19)	(88)	(2,093)
於二零零八年十二月三十一日	(16,637)	(8,735)	554	(392)	(1,496)	(1,372)	(28,078)

22 現金及現金等價物及受限制存款

	本集團		本公司	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
銀行存款	15,009	11,503	7,051	11,503
銀行及手頭現金	140,713	70,861	10,637	1,690
資產負債表內的現金及現金等價物	155,722	82,364	17,688	13,193
減：三個月後到期的銀行存款	(7,958)	–		
綜合現金流量表的現金及現金等價物	147,764	82,364		

於二零零八年十二月三十一日，已就向一名前客戶提出之索償向人民法院存放一筆1,529,000元(二零零七年：1,498,000元)之受限制存款。有關索償詳情於附註20(c)中討論。

23 應付賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
應付賬款	20,150	20,707	–	–
其他應付款項及應計費用	78,143	69,095	6,900	1,958
客戶預付款	4,046	5,156	–	–
	102,339	94,958	6,900	1,958

於結算日，包括在應付賬款及其他應付款項內之應付賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
於一個月內或要求時償還	20,150	20,707

預計所有應付賬款及其他應付款項將於一年內支付。

24 銀行貸款

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行貸款須於下列期間償還：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
無抵押銀行貸款		
— 一年內或要求時償還	18,190	–

於二零零八年十二月三十一日，銀行貸款均為無抵押，按年利率7.84%計息及須於一年內償還。

25 股本及儲備

(a) 本集團

	股本 *(附註(c))*	股份溢價 *(附註(d))*	資本儲備 *(附註(b))*	資本贖回儲備 *(附註(d))*	匯兑儲備 *(附註(e))*	儲備基金 *(附註(f))*	公允價值儲備 *(附註(g))*	(累積虧損)／保留溢利	本公司股權持有人應佔權益總計	少數股東權益	權益總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
於二零零七年一月一日	83,015	1,041,726	–	297	1,007	1,065	(304)	(833,548)	293,258	157,512	450,770
股份溢價減少	–	(837,876)	–	–	–	–	–	837,876	–	–	–
根據購股權計劃發行股份	82	207	–	–	–	–	–	–	289	–	289
年度溢利	–	–	–	–	–	–	–	8,396	8,396	16,639	25,035
可供出售證券											
－公允價值變動	–	–	–	–	–	–	1,453	–	1,453	1,396	2,849
－遞延稅項影響(附註21(b))	–	–	–	–	–	–	(327)	–	(327)	(313)	(640)
轉撥至儲備	–	–	–	–	–	6,492	–	(6,492)	–	–	–
附屬公司宣派支付少數股東權益之股息	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(14,169)	(14,169)
中國附屬公司換算賬目之匯兑差額	–	–	–	–	21,052	74	(30)	–	21,096	12,198	33,294
於二零零七年十二月三十一日	83,097	204,057	–	297	22,059	7,631	792	6,232	324,165	173,263	497,428
於二零零八年一月一日	83,097	204,057	–	297	22,059	7,631	792	6,232	324,165	173,263	497,428
年度溢利	–	–	–	–	–	–	–	20,330	20,330	28,137	48,467
可供出售證券											
－公允價值變動	–	–	–	–	–	–	(617)	–	(617)	(593)	(1,210)
－遞延稅項影響(附註21(b))	–	–	–	–	–	–	318	–	318	305	623
以權益結算之股份支付交易	–	–	490	–	–	–	–	–	490	–	490
於購股權失效後撥回	–	–	(490)	–	–	–	–	490	–	–	–
轉撥至儲備	–	–	–	–	–	10,237	–	(10,237)	–	–	–
附屬公司宣派支付少數股東權益之股息	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(16,062)	(16,062)
就過往年度批准之股息	–	–	–	–	–	–	–	(4,155)	(4,155)	–	(4,155)
中國附屬公司換算賬目之匯兑差額	–	–	–	–	18,414	328	31	–	18,773	10,760	29,533
於二零零八年十二月三十一日	83,097	204,057	–	297	40,473	18,196	524	12,660	359,304	195,810	555,114

(b) 本公司

	股本 *(附註(c))*	股份溢價 *(附註(d))*	資本儲備 *(附註(h))*	資本贖回儲備 *(附註(d))*	(累積虧損)／保留溢利	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
於二零零七年一月一日	83,015	1,041,726	–	297	(837,876)	287,162
股份溢價減少	–	(837,876)	–	–	837,876	–
根據購股權計劃發行股份	82	207	–	–	–	289
年度溢利	–	–	–	–	6,754	6,754
於二零零七年十二月三十一日	83,097	204,057	–	297	6,754	294,205
於二零零八年一月一日	83,097	204,057	–	297	6,754	294,205
就過往年度批准之股息	–	–	–	–	(4,155)	(4,155)
年度溢利	–	–	–	–	8,682	8,682
以權益結算之股份支付交易	–	–	490	–	–	490
於購股權失效後撥回	–	–	(490)	–	490	–
於二零零八年十二月三十一日	83,097	204,057	–	297	11,771	299,222

(c) 股本

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	面值	股份數目	面值
	千份	*千元*	*千份*	*千元*
法定：				
每股面值0.10元之普通股	3,000,000	300,000	3,000,000	300,000
已發行及繳足普通股：				
於一月一日	830,974	83,097	830,146	83,015
根據購股權計劃發行股份	–	–	828	82
於十二月三十一日	830,974	83,097	830,974	83,097

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並可在本公司大會上每持有一股股份投一票。對於本公司的剩餘資產，所有普通股均享有同等權益。

於二零零七年六月二十八日及八月二十一日，購股權獲行使，分別認購本公司528,000股及300,000股普通股，總代價為289,800元，其中82,800元計入股本，而餘額207,000元計入股份溢價賬。

如附註30(a)所披露，於二零零九年二月六日完成收購新附屬公司後，於結算日後多發行797,436,563股普通股。

(d) 股份溢價及資本贖回儲備

股份溢價賬及資本贖回儲備之應用受香港《公司條例》第48B及49H條監管。

於二零零七年十月十二日，香港特別行政區高等法院頒令，確認累積虧損837,876,000元以相關股份溢價賬目之減少抵銷。

(e) 匯兑儲備

匯兑儲備包括所有因換算海外業務賬目時所產生之匯兑差異。該儲備乃根據載於附註1(t)之會計政策處理。.

(f) 儲備基金

根據中國適用之會計準則及財務規例，中國附屬公司必須將部分除税後溢利撥入儲備基金。轉撥數額由附屬公司之董事會根據公司組織章程細則釐定。將溢利撥入此等儲備必須於分派溢利予附屬公司股權持有人前進行。儲備基金僅用於彌補虧損(如有)及增加股本。

(g) 公允價值儲備

公允價值儲備包括於結算日所持有的可供出售證券公允價值累積變動淨額，並根據附註1(e)所載的會計政策處理。

(h) 資本儲備

資本儲備指根據附註1(p)(ii)採納之以股份支付會計政策確認本公司僱員獲授購股權中未行使之實際或估計數目之公允價值。

(i) 可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人之儲備總金額為11,771,000元(二零零七年：6,754,000元)。於結算日後，董事擬宣派末期股息每股普通股0.7仙(二零零七年：0.5仙)，合共11,399,000元(二零零七年：4,155,000元)。該股息於結算日尚未確認為負債。

(j) 資本管理

本集團為管理其資本之基本目標以保障本集團繼續營運之能力，以使其能持續向股東提供回報及向其他相關人士提供利益，方法為就其產品及服務的風險程度定下適合的價格，以及保證能以合理成本進行融資。

本集團積極及定期評審及管理其資本結構，以在盡量提高股東回報及借貸水平上升之間，以及在穩健的資本狀況的優勢與安全性之間維持平衡，此外亦會就經濟情況改變而調整其資本結構。

如同行業慣例一樣，本集團根據經調整負債對權益比率監察其資本結構。就此目的，本集團把負債定義為負債總額(包括應付賬款及其他應付款項以及銀行貸款)加上非累計擬派股息。權益包括所有權益成份減非累計擬派股息。

於二零零八年，本集團之策略維持與二零零七年一樣，即維持足以應付任何負債的資本水平。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之經調整負債對權益比率如下：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
流動負債：		
應付賬款及其他應付款項	102,339	94,958
銀行貸款	18,190	–
	120,529	94,958
加：擬派股息	11,399	4,155
經調整負債	131,928	99,113
權益總額	555,114	497,428
減：擬派股息	(11,399)	(4,155)
經調整權益	543,715	493,273
經調整負債對權益比率	24%	20%

本公司或其任何附屬公司均沒有被施加外部的資本規定。

26 僱員退休福利

本集團根據香港《強制性公積金計劃條例》為根據香港《僱傭條例》聘用之僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃屬於界定供款退休計劃，由獨立受託人管理。根據強積金計劃，僱主及僱員均須各自按僱員有關入息5%對計劃作出供款，而供款額以有關每月入息20,000元為限。除強制性供款外，僱主可每月作出自願性供款。僱主作出強制性及自願性供款之總額佔有關僱員基本薪金之5%。計劃之強制性供款於作出後即屬僱員所有。倘僱員於可全數享有自願性供款前離開本集團，則本集團可以沒收之供款抵銷應付供款。

本集團中國附屬公司之僱員均為國家管理退休計劃之成員。中國附屬公司須按僱員薪金之指定百分比向計劃作出供款。本集團對該退休計劃之唯一責任為作出定額供款。

本集團除上述之每年供款外，並無就支付退休福利承擔其他重大責任。

27 以權益結算之股份支付交易

本公司於二零零二年五月二十二日採納購股權計劃，授權本公司董事酌情邀請本集團僱員(包括本集團任何公司之董事)接納可認購本公司股份之購股權。購股權之行使價為股份面值、股份於授出購股權當日在香港聯合交易所有限公司之收市價及股份於緊接授出當日前五個營業日在香港聯合交易所有限公司之平均收市價(以最高者為準)。購股權須待授出日期起計六個月後方可行使，而行使期為五年。每份購股權可供持有人認購一股本公司股份。

因本集團利用香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」所載之過渡性條文規定，據此並未對於二零零二年十一月七日或之前授予僱員之所有購股權採用確認及計量政策，故並無就於二零零二年七月三十日授出之購股權於授出或行使日期確認任何福利成本或責任。於二零零八年一月三十日，該等合共8,000,000份購股權失效。

於二零零八年一月二日，本公司三位獨立非執行董事根據本公司之購股權計劃各獲授828,000份購股權，以認購828,000股普通股。根據對二零零二年五月二十二日採納之購股權計劃作出之修訂，該等購股權於二零零八年一月二日即時歸屬，行使期為五年。行使價為每股0.434元，即股份於緊接授出當日前五個營業日在香港聯合交易所有限公司之平均收市價。

於二零零八年一月二日授出之購股權之公允價值490,000元確認為計入本年度損益之以股份為基礎之酬金開支。於二零零八年三月十九日，該等合共2,484,000份購股權於緊隨就本公司股份提出強制性無條件現金收購建議後失效。

(a) 以下是在各年度授予購股權的條款和條件，所有購股權將透過實質交付股份結算：

授出日期	行使期間	行使價	二零零八年 *千份*	二零零七年 *千份*
二零零二年 七月二十五日	二零零三年一月二十五日至 二零零八年一月二十四日	0.350元	–	828
二零零二年 七月三十日	二零零三年一月三十日至 二零零八年一月二十九日	0.350元	8,000	8,000
二零零三年 五月十九日	二零零三年十一月二十二日至 二零零八年十一月二十一日	0.415元	–	1,500
二零零八年 一月二日	二零零八年一月二日至 二零一三年一月一日	0.434元	2,484	–
			10,484	10,328

上述所有購股權均授予董事。

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	二零零八年		二零零七年	
	加權平均行使價	股份數目	加權平均行使價	股份數目
		千份		*千份*
於一月一日	0.350元	8,000	0.360元	10,328
本年度已授出	0.434元	2,484	–	–
本年度已行使	–	–	0.350元	(828)
已失效及註銷	0.370元	(10,484)	0.415元	(1,500)
於十二月三十一日	–	–	0.350元	8,000
於十二月三十一日已歸屬之購股權	–	–	0.350元	8,000

截至二零零七年十二月三十一日止年度內行使之購股權於行使日期之加權平均股價為0.66元。

28 承擔

(a) 本集團於二零零八年十二月三十一日尚未履行且並未在賬目內作出撥備之資本承擔如下：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
已訂約	291	–

(b) 於二零零八年十二月三十一日根據不可撤銷的經營租賃在日後應付的最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
	千元	*千元*
一年內	–	330

經營租賃付款指本集團辦公室物業應付租金。該租約協定為固定租金，平均為期兩年。該租約並不包含或然租金。

29 金融工具

本集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及外匯風險。本集團亦承受由其他實體股本投資而產生之股本價格風險。

此等風險受到以下所闡述之本集團之財務管理政策及慣常做法所限制。

(a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要歸因於應收賬款。本集團對要求超出若干金額之信貸之客戶進行信貸評估。該等評估主要針對客戶到期時還款的往績記錄及現時的還付能力，並考慮客戶之特定資料及客戶經營所在之經濟環境之資料。該等應收款項於賬單發出日起30至90日內到期償還。結欠超過三個月的債務人必須償清全部未償債務方會再給予信貸。本集團通常不會要求客戶提供抵押品。

本集團面對之信貸風險主要受個別客戶之個別特點所影響。於客戶經營之行業及國家之拖欠風險亦影響信貸風險，但程度相對較少。於二零零八年十二月三十一日，本集團無集中信貸風險。

所承受之最高信貸風險來自資產負債表內扣除任何減值撥備後之每項金融資產之賬面值。本集團並無提供任何使本集團承受信貸風險的擔保。

本集團應收賬款之信貸風險進一步披露詳情載於附註20。

(b) 流動資金風險

本集團內各經營實體負責其本身現金管理，包括現金盈餘之短期投資以及籌集貸款應付預期現金需要，惟於借貸金額超逾若干預定授權水平時須獲本公司董事會之批准。本集團之政策為定期監控現行及預期流動資金要求，以確保其維持充足現金儲備和大型金融機構授予之備用融資額度，使其可配合短期及長期之流動資金需要。

下表載列本集團及本公司之金融負債於結算日餘下之合約到期日，乃基於合約未折現現金流(包括按合約利率，或倘為浮動利率，根據結算日之現行利率計算之利息付款)以及本集團和本公司被要求償還之最早日期：

本集團

	二零零八年			二零零七年		
	賬面值	合約未折現現金流總計	一年內或按要求償還	賬面值	合約未折現現金流總計	一年內或按要求償還
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
應付賬款及其他應付款項	102,339	(102,339)	(102,339)	94,958	(94,958)	(94,958)
銀行貸款	18,190	(18,289)	(18,289)	–	–	–
	120,529	(120,628)	(120,628)	94,958	(94,958)	(94,958)

本公司

	二零零八年			二零零七年		
	賬面值	合約未折現現金流總計	一年內或按要求償還	賬面值	合約未折現現金流總計	一年內或按要求償還
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
應付賬款及其他應付款項	6,900	(6,900)	(6,900)	1,958	(1,958)	(1,958)

(c) 利率風險

本集團之利率風險主要源自短期借貸。按定息發行之借貸使本集團面對公允價值利率風險。下文(i)中載列經由管理層監察之本集團利率狀況。

利率狀況

下表詳述於結算日本集團借款總額之利率資料。

	二零零八年		二零零七年	
	實際利率	一年或以下	實際利率	一年或以下
	%	*千元*	*%*	*千元*
定息借貸：				
銀行貸款	7.84%	18,190	–	–

由於銀行貸款以定息發行，故並無披露敏感度分析。

(d) 外匯風險

由於本集團內各公司大部分交易採用之貨幣與其業務所在功能貨幣相同，因此本集團內各公司僅承受有限之外匯風險。但是，由於主要附屬公司德眾及馮了性主要以人民幣開展交易，因此，港元兑人民幣匯率之任何升值或貶值將對本集團之財務狀況產生影響，並反映於匯兑儲備內。

(e) 股價風險

本集團因分類為可供出售股本證券之股票投資(於中國深圳證券交易所上市)(參閱附註18)而面對股票價格變動風險。該等可供出售投資根據彼等之長期增長潛力挑選，並根據預期對其表現進行定期監察。

下表呈列本集團於結算日承受重大風險之股票證券之股價可能合理變動導致本集團權益之概約變動。

	股價升／(跌)	二零零八年對權益之影響	二零零七年對權益之影響
		千元	*千元*
股票投資之市場價格：	20%	466	593
	(20%)	(466)	(593)

敏感度分析是按照下列假設確定的：股票投資股價之合理可能變動發生在結算日，並已應用於該日存在之股票價格風險。前述各項變動代表管理層對下一個年度結算日之前股價可能之合理變動之評估。二零零七年的分析乃按相同之基準進行。

(f) 公允價值

應收附屬公司之款項為無抵押、免息及無固定還款期。鑒於該等還款期對於披露公允價值不具意義。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，所有其餘的金融工具之賬面值與其公允價值概無重大差異。

(g) 估計公允價值

金融工具之公允價值乃使用下文概列之主要方法及假設進行估算：

(i) 證券

公允價值乃根據於結算日的掛牌市價釐訂，並無扣減任何交易費用。

(ii) 計息貸款及借款

公允價值按以類似金融工具的現行市場利率折現之未來現金流量之現值估計。

(h) 業務風險

本集團生產的若干藥品須依賴特定的草藥材料。於二零零八年十二月三十一日，由於本集團的總採購額有36%(二零零七年：20%)來自本集團的五大供應商，故本集團有若干程度的業務集中風險。倘本集團無法向該等供應商採購足夠的特定草藥材料，而又未能另覓貨源，則其業績及財務狀況可能會受到不利影響。

30. 結算日後非調整事項

(a) 收購附屬公司

根據獨立股東於二零零九年一月十九日之股東特別大會上之批准以及於二零零九年二月六日完成有關收購後，本公司收購慧邦國際有限公司(「慧邦」)的全部股權。慧邦為一間投資控股公司，其主要資產為於廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)及山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司(「魯亞」)之100%股權。廣東環球及魯亞主要於中國從事生產及銷售藥品。

於二零零九年二月六日完成有關收購後，於結算日後多發行797,436,563股普通股。

於收購日期所收購資產及所承擔負債之詳情如下：

	收購時已確認價值 *千元*
固定資產(包括在建工程)	191,381
無形資產	80,435
其他金融資產	1,458
遞延税項資產	5,972
存貨	28,326
應收賬款及其他應收款項	93,534
可收回本期税項	768
現金及現金等價物	22,749
應付賬款及其他應付款項	(34,196)
銀行貸款	(87,105)
政府補助金的遞延收入	(8,268)
遞延税項負債	(28,593)
所收購附屬公司之可識別資產淨額總計	266,461
加：收購產生之商譽	39,495
代價*	305,956
以下列方式支付：	
發行代價股份	220,000
配售新股所得款項	70,000
現金	15,956
	305,956

* 包括法律及專業費5,956,000元。

就收購會計法而作出的估值屬初步性質，須經專家審閱，方可作實；因此，採購價之分配須有待調整。

(b) 董事於結算日後擬派末期股息每股普通股0.7仙，合共11,399,000元。該股息於結算日並未確認為一項負債。有關詳情載於附註9。

31 會計估計及判斷

本集團之財政狀況及經營業績會由於編撰賬目之會計方法、假設及估計而受到影響。本集團以過往之經驗及本集團認為合理之其他假設作為估計之根據，其結果構成了對從其他來源未能顯然得知之有關事宜所作判斷之依據。管理層按持續基準對其估計作出評估。由於事實、情況和狀況不斷改變，實際業績與估計或會出現偏差。

在審閱賬目時，須要考慮重大會計政策之選擇、影響會計政策應用之判斷及其他不確定因素，以及所申報業績及財務狀況因應情況及假設出現變動之程度等因素。主要會計政策載列於附註1。本集團認為，下列重大會計政策涉及編撰賬目時採用之重大判斷及估計。

(a) 減值

當情況顯示固定資產、在建工程、無形資產、於附屬公司權益及商譽之賬面淨值可能無法收回，該項資產便需進行「減值」考慮，並且可能需要按照香港會計準則第36號「資產減值」之規定確認減值虧損。長期資產之賬面值會定期作出審閱，以評估可收回值是否已跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬之賬面值可能無法收回，這些資產便需要進行減值測試。就商譽而言，無論有減值跡象與否，可收回值均會每年進行估計，以評估是否可能無法收回賬面值。若出現這種減值情況，賬面值便會調低至可收回值。可收回值是以淨售價與使用價值兩者中較高者計算。由於本集團之資產並不容易在市場上獲得報價，因此精確地預測售價較為困難。在釐定使用價值時，由資產產生之預期現金流量會折現至其現值，這要求在銷售量、售價、原料成本和其他營運成本之水平作出重要判斷。本集團使用一切可得資料釐定可收回值之合理近似金額，包括銷售量、預期售價和其他營運成本的變動以及折現率。

此外，本集團為債務人無力付款而產生之呆壞賬減值虧損作出估計。本集團之估計是根據應收賬款及其他應收款項之賬齡、債務人之信用程度及以往撇賬之經驗而作出。倘若債務人之財務狀況惡化，實際撇賬額可能高於估計。

(b) 折舊及攤銷

固定資產及無形資產之折舊及攤銷是根據資產之預計可使用年限扣除估計殘值(若有)後以直線法計算。本集團定期審閱資產之估計可使用年限，以釐定在任何報告期間應被記錄之折舊及攤銷費用數額。可使用年限乃根據本集團以往在類似資產上之經驗而作出，並考慮到所履行之提升和改善工作，預期發生之技術上之變化以及有關資產使用之法律或類似限制。倘若原來估計發生任何重大變化，未來期限內之折舊及攤銷費用將被調整。

(c) 撇減存貨

本集團會釐定陳舊存貨的撇減，此等估計乃根據目前市況及過往經驗，以及類似性質貨物的銷售。此項目可因為市況變動而大幅改變。

32 已頒佈但在截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本賬目刊發之日，香港會計師公會已頒佈一系列在截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未生效，亦沒有在本賬目採用的修訂、新準則及詮釋。

本集團現正評估此等修訂、新訂準則及新訂詮釋預期於最初應用期間產生之影響。

直至目前得出結論為，採納該等準則導致本集團之營運業績及財務狀況重新呈列之機會甚微。

此外，下列發展預計將導致賬目之經修訂披露，包括重列首次採納期間之比較賬目：

	於下列日期或以後開始之會計期生效
香港財務報告準則第8號，經營分部	二零零九年一月一日
香港會計準則第1號(二零零七年修訂版)，財務報表之呈列	二零零九年一月一日

3. 未經審核綜合中期財務報表

下列所載本公司未經審核中期財務報表及其附註乃摘錄自本公司截至二零零九年六月三十日止六個月之中期報告第18頁至第36頁。本附錄內提述之頁數指本公司該中期報告之頁數。

綜合全面收入表

截至二零零九年六月三十日止六個月－未經審核
(以港元為單位)

		截至六月三十日止六個月	
		二零零九年	二零零八年
	附註	*千元*	*千元*
營業額	*3*	317,704	228,192
銷售成本		(170,575)	(143,871)
毛利		147,129	84,321
其他收益	*4*	4,966	1,898
其他淨收入／(虧損)	*4*	18	(29)
銷售及分銷成本		(61,522)	(33,662)
行政支出		(31,471)	(21,416)
經營業務溢利		59,120	31,112
財務費用	*5(a)*	(2,607)	(737)
除税前溢利	*5*	56,513	30,375
所得税	*6*	(12,636)	(9,961)
期間溢利		43,877	20,414
期間其他全面收入，扣除税項			
換算海外附屬公司財務報表之匯兑差額		3,712	31,281
可供出售證券：公允價值儲備變動淨額		305	(555)
		4,017	30,726
期間全面收入總額		47,894	51,140

	附註	截至六月三十日止六個月 二零零九年 千元	 二零零八年 千元
以下應佔溢利：			
－本公司股權持有人		29,257	7,871
－少數股東權益		14,620	12,543
期間溢利		43,877	20,414
以下應佔全面收入總額：			
－本公司股權持有人		33,365	27,817
－少數股東權益		14,529	23,323
期間全面收入總額		47,894	51,140
每股盈利(港元)	*7*		
基本		1.99仙	0.95仙
攤薄		不適用	不適用

應付本公司股權持有人之股息之詳情載於附註16。

綜合資產負債表

於二零零九年六月三十日－未經審核
(以港元為單位)

	附註	於二零零九年六月三十日 千元	於二零零八年十二月三十一日 *(經審核)* 千元
非流動資產			
固定資產			
－物業、廠房及設備	*9*	218,658	135,763
－投資物業		9,033	8,165
－根據經營租賃持作自用之租賃土地權益		93,563	26,305
		321,254	170,233
在建工程	*9*	47,918	1,364
無形資產	*10*	147,781	78,706
商譽	*11*	183,399	141,037
其他金融資產		4,582	2,743
		704,934	394,083
流動資產			
存貨		111,478	82,457
應收賬款及其他應收款項	*12*	171,933	68,490
應收關連公司款項		397	–
可收回税項		3,612	1,440
受限制存款	*13*	1,527	1,529
現金及現金等價物	*13*	154,673	155,722
		443,620	309,638
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	*14*	132,891	102,339
銀行貸款	*15*	106,520	18,190
應付董事款項		11	–
應付税項		2,403	–
		241,825	120,529
流動資產淨值		201,795	189,109
資產總值減流動負債		906,729	583,192

	附註	於二零零九年六月三十日 千元	於二零零八年十二月三十一日 *(經審核)* 千元
非流動負債			
政府補貼的遞延收入		9,735	–
遞延税項負債		50,929	28,078
		60,664	28,078
資產淨值		846,065	555,114
股本及儲備			
股本	*16*	162,841	83,097
儲備		507,380	276,207
本公司股權持有人應佔權益總額		670,221	359,304
少數股東權益		175,844	195,810
權益總額		846,065	555,114

綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月－未經審核

(以港元為單位)

	附註	股本 千元	股份溢價 千元	資本贖兑儲備 千元	資本儲備 千元	匯兑儲備 千元	儲備基金 千元	公允價值儲備 千元	保留溢利 千元	本公司股權持有人應佔權益總額 千元	少數股東權益 千元	權益總額 千元
於二零零八年一月一日		83,097	204,057	297	–	22,059	7,631	792	6,232	324,165	173,263	497,428
截至二零零八年六月三十日止六個月之權益變動：												
轉撥至儲備基金		–	–	–	–	–	9,083	–	(9,083)	–	–	–
附屬公司宣派支付少數股東權益之股息		–	–	–	–	–	–	–	–	–	(16,062)	(16,062)
就過往年度批准之股息	*16(b)*	–	–	–	–	–	–	–	(4,155)	(4,155)	–	(4,155)
以權益結算之股份支付交易		–	–	–	490	–	–	–	–	490	–	490
於購股權失效後撥回儲備		–	–	–	(490)	–	–	–	490	–	–	–
期間全面收入總額		–	–	–	–	19,864	340	(258)	7,871	27,817	23,323	51,140
於二零零八年六月三十日		83,097	204,057	297	–	41,923	17,054	534	1,355	348,317	180,524	528,841
於二零零八年七月一日		83,097	204,057	297	–	41,923	17,054	534	1,355	348,317	180,524	528,841
截至二零零八年十二月三十一日止六個月之權益變動：												
轉撥至儲備基金		–	–	–	–	–	1,154	–	(1,154)	–	–	–
期間全面收入總額		–	–	–	–	(1,450)	(12)	(10)	12,459	10,987	15,286	26,273
於二零零八年十二月三十一日		83,097	204,057	297	–	40,473	18,196	524	12,660	359,304	195,810	555,114
於二零零九年一月一日		83,097	204,057	297	–	40,473	18,196	524	12,660	359,304	195,810	555,114
截至二零零九年六月三十日止六個月之權益變動：												
於收購附屬公司後發行代價股份	*16(a)*	56,410	163,590	–	–	–	–	–	–	220,000	–	220,000
配售新股，扣除交易成本	*16(a)*	23,334	45,617	–	–	–	–	–	–	68,951	–	68,951
轉撥至儲備基金		–	–	–	–	–	191	–	(191)	–	–	–
附屬公司宣派支付少數股東權益之股息		–	–	–	–	–	–	–	–	–	(34,495)	(34,495)
就過往年度批准之股息	*16(b)*	–	–	–	–	–	–	–	(11,399)	(11,399)	–	(11,399)
期間全面收入總額		–	–	–	–	3,948	(4)	164	29,257	33,365	14,529	47,894
於二零零九年六月三十日		162,841	413,264	297	–	44,421	18,383	688	30,327	670,221	175,844	846,065

簡明綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月－未經審核
(以港元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零零九年 *千元*	 二零零八年 *千元*
經營業務產生之現金		70,521	23,558
已繳付中國企業所得稅稅項		(13,833)	(10,626)
經營業務所產生之現金淨額		56,688	12,932
投資活動所動用之現金淨額		(78,061)	(2,012)
融資活動所產生／(動用)之現金淨額		20,464	(3,258)
現金及現金等價物(減少)／增加之淨額		(909)	7,662
於一月一日之現金及現金等價物		147,764	82,364
外幣匯率變動之影響		(131)	4,539
於六月三十日之現金及現金等價物	*13*	146,724	94,565
現金及現金等價物結餘分析			
於存放三個月內到期之銀行存款		12,491	11,114
銀行及手頭現金		134,233	83,451
		146,724	94,565

未經審核中期財務報告附註

(以港元為單位)

1. 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文而編製，並符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。其已於二零零九年九月十七日獲授權刊發。

本中期財務報告按照與二零零八年年度財務報表所採納之相同會計政策而編製，惟不包括預期於二零零九年年度財務報表反映之會計政策。該等會計政策變動之詳情載於附註2。

管理層在編製符合香港會計準則第34號之中期財務報告時所作的判斷、估計和假設，會影響政策的應用及於財務報表結算日的資產和負債，以及收入和支出之呈報金額。實際結果可能與此等估計不盡相同。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及若干摘要說明附註。附註詳細解釋各項對理解本集團自二零零八年年度財務報表以來財務狀況及業務表現轉變具重大意義之事項及交易。簡明綜合中期財務報表及附註並無包括按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之規定編製完整財務報表所需之全部資料。

本中期財務報告未經審核，惟已經由本公司之審核委員會審閱。其亦已經由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會之獨立審閱報告載於第37頁。

中期財務報告所載截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之財務資料屬先前呈報之資料，並不構成本公司該財政年度之法定財務報表，惟該等財務資料均取自該等財務報表。截至二零零八年十二月三十一日止年度之法定財務報表可於本公司之註冊辦事處索取。核數師已於日期為二零零九年四月二十三日之核數師報告中對該等財務報表發表無保留意見。

2. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈一項新訂香港財務報告準則、若干香港財務報告準則之修訂及新詮釋，並於本集團及本公司當前會計期間首次生效。其中，下列變動與本集團之財務報告相關：

- 香港財務報告準則第8號，經營分部
- 香港會計準則第1號(二零零七年修訂版)，財務報表之呈列
- 香港財務報告準則之改進(二零零八年)
- 香港會計準則第27號之修訂本，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之投資成本
- 香港財務報告準則第7號修訂本，金融工具：披露 — 改善金融工具披露

香港財務報告準則之改進(二零零八年)與本集團已採納之政策一致，故對本集團財務報表並無重大影響。此外，香港財務報告準則第7號的修訂並無載有任何指定適用於中期財務報告的額外披露規定。其餘變動對中期財務報告的影響如下：

- 香港財務報告準則第8號規定分部披露須以本集團主要營運決策者處理及管理本集團的方式為基準，而各報告分部所呈報的金額須為就本集團主要營運決策者評估分部表現及作出經營事務決策所呈報的金額。採納香港財務報告準則第8號令分部資料呈列方式與向本集團最高行政管理層作內部報告的方式更加一致。本集團經營單一業務分部，即於中國製造及銷售醫藥產品(包括藥丸及藥片、藥酒、注射劑、膏藥、顆粒及其他)。因此，並無呈列分部分析。

- 由於採納香港會計準則第1號(二零零七年修訂版)，期內因與權益股東(以其股東身分)所進行交易而產生的權益變動已與所有其他收入及開支分開，單獨呈列於經修訂綜合權益變動表。所有其他收入及開支項目在綜合全面收入表中呈列。本中期財務報告已採納綜合全面收入報表及綜合權益變動表新格式，而比較數字亦已重列，以與新呈列方式一致。有關呈列方式的變動對任何呈報期間所呈報的損益、收入及開支總額或資產淨值並無影響。

- 香港會計準則第27號之修訂，刪除收購前溢利產生的股息應確認為於被投資人之投資賬面值之減少(而非收益)之規定。因此，自二零零九年一月一日起，自附屬公司、聯營公司及共同控制實體應收取之所有股息(不論來自收購前或收購後溢利)，將於本公司損益賬確認，而於被投資人之投資賬面值將不會被減少，惟賬面值因被投資人宣派股息而被評定為減值則除外。在該等情況下，除於損益賬確認股息收入外，本公司將確認減值虧損。根據本修訂之過渡條文，此新政策將無追溯效力，適用於在目前或未來期間的任何應收股息，先前期間的應收股息不會重列。

3. 營業額

本集團主要業務為在中國製造及銷售醫藥產品。營業額指已銷售產品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及銷售稅。

營業額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千元	*千元*
醫藥產品銷售		
－藥丸及藥片	200,651	162,982
－藥酒	21,244	17,412
－注射劑	29,132	–
－膏藥、顆粒及其他	66,677	47,798
	317,704	228,192

4. 其他收益及淨收入／(虧損)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千元	*千元*
其他收益		
非上市證券股息收入	130	–
租金收入	508	599
政府補助	3,289	704
利息收入	587	595
其他	452	–
	4,966	1,898
其他淨收入／(虧損)		
出售固定資產虧損	(9)	(15)
其他	27	(14)
	(18)	(29)

5. 除税前溢利

除税前溢利已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千元	*千元*
(a) 財務費用		
銀行貸款及須於五年內全數償還之其他借貸利息	2,607	737
(b) 其他項目		
存貨成本	170,575	143,871
折舊及攤銷		
－根據經營租賃持作使用之資產	553	144
－預付租賃費	608	307
－其他資產	12,247	9,305
－無形資產	11,022	7,712
應收賬款之減值虧損	766	1,437
樓宇之經營租賃費用	186	182
研究及開發成本	4,113	1,250

6. 綜合收益表之所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千元	*千元*
本期稅項		
本期間中國所得稅	14,330	11,388
過往年度撥備不足	401	432
	14,731	11,820
遞延稅項		
暫時差額之產生及回撥	(2,095)	(1,859)
	12,636	9,961

由於本公司及其於香港註冊成立之附屬公司就稅務目的而言於截至二零零九年六月三十日止六個月期間在香港產生虧損，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法，本集團中國附屬公司魯亞就截至二零零九年六月三十日止六個月之適用法定所得稅稅率為25%。

根據相關中國所得稅法律、法規及實施指引，馮了性、德眾及廣東環球製藥獲認定為高新科技企業，並享有稅項優惠，據此，其截至二零零九年六月三十日止六個月之溢利按15%優惠所得稅稅率納稅。

此外，本公司就於二零零七年十二月三十一日後從其中國附屬公司所賺取之溢利所得之股息總額須按5%稅率繳納預扣稅。就此，已根據就二零零七年十二月三十一日後產生的溢利在可見未來預期由本集團中國附屬公司分派之股息，確認遞延稅項負債。

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據中期期間之本公司普通股權持有人應佔溢利29,257,000元(截至二零零八年六月三十日止六個月：7,871,000元)及中期期間內已發行加權平均普通股1,469,804,640股(截至二零零八年六月三十日止六個月：830,974,244股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於期間內並無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

8. 重大關連方交易

(a) 與關連方之交易

於二零零九年六月三十日止六個月期間，與下列一方之交易被視為關連方交易：

關連方名稱	關係
佛山市南海醫藥集團新藥特藥有限公司（「南海新藥特藥」）	由本公司董事楊斌先生及徐鉄峰先生分別實益擁有25.5%及25.5%

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千元	*千元*
向南海新藥特藥銷售貨物	511	–

於二零零九年六月三十日應收南海新藥特藥款項為397,000元（二零零八年十二月三十一日：無）。

(b) 主要管理人員之薪酬

主要管理人員薪酬詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千元	*千元*
短期僱員福利	1,736	1,359
僱用期後之福利	24	38
	1,760	1,397

9. 固定資產及在建工程

(a) 固定資產

		二零零九年六月三十日	二零零八年十二月三十一日
			（經審核）
	附註	*千元*	*千元*
於一月一日賬面淨值		170,233	175,129
轉撥自在建工程		30,479	–
透過收購附屬公司之添置	*19*	124,498	–
其他添置		6,968	4,050
減值虧損回撥		1,041	–
期間／年度折舊		(13,408)	(19,563)
出售		(30)	(52)
匯兑調整		1,473	10,669
於二零零九年六月三十日／二零零八年十二月三十一日賬面淨值		321,254	170,233

(b) 在建工程

	附註	二零零九年六月三十日 千元	二零零八年十二月三十一日 *(經審核)* 千元
於一月一日		1,364	144
透過收購附屬公司之添置	*19*	67,282	–
其他添置		8,924	1,211
轉撥至固定資產		(30,479)	–
匯兑調整		827	9
於二零零九年六月三十日／二零零八年十二月三十一日		47,918	1,364

10. 無形資產

	附註	二零零九年六月三十日 千元	二零零八年十二月三十一日 *(經審核)* 千元
於一月一日賬面淨值		78,706	90,701
透過收購附屬公司之添置	*19*	79,049	–
期間／年度攤銷		(11,022)	(15,654)
期間／年度減值虧損		–	(1,811)
匯兑調整		1,048	5,470
於二零零九年六月三十日／二零零八年十二月三十一日賬面淨值		147,781	78,706

於期內添置無形資產包括可使用年期為十年的商標及分銷網絡。

11. 商譽

	附註	二零零九年六月三十日 千元	二零零八年十二月三十一日 *(經審核)* 千元
於一月一日		141,037	132,738
透過收購附屬公司之添置	*19*	41,941	–
匯兑調整		421	8,299
於二零零九年六月三十日／二零零八年十二月三十一日		183,399	141,037

商譽與收購時支付之溢價有關，並反映附屬公司在中國醫藥產品界的增長潛力。

12. 應收賬款及其他應收款項

包括在應收賬款及其他應收款項內之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	於二零零九年六月三十日	於二零零八年十二月三十一日
		(經審核)
	千元	*千元*
於發票日期起三個月內	128,878	41,651
於發票日期起三至六個月內	17,597	6,715
於發票日期起六個月以上	13,513	4,599
應收賬款及票據	159,988	52,965
減：呆賬撥備	(8,278)	(2,647)
按金、預付款及其他應收款項	20,223	18,172
	171,933	68,490

賬款於開立賬單後30日至90日到期。預計所有應收賬款及其他應收款項將可於一年內收回。

13. 現金及現金等價物及受限制存款

	於二零零九年六月三十日	於二零零八年十二月三十一日
		(經審核)
	千元	*千元*
銀行存款	20,440	15,009
銀行及手頭現金	134,233	140,713
綜合資產負債表內之現金及現金等價物	154,673	155,722
減：於存放起計超過三個月到期之銀行存款	(7,949)	(7,958)
簡明綜合現金流量表內之現金及現金等價物	146,724	147,764

於二零零九年六月三十日，已就向一名前客戶提出之索償向人民法院存放一筆1,527,000元(二零零八年十二月三十一日：1,529,000元)之受限制存款。

14. 應付賬款及其他應付款項

包括在應付賬款及其他應付款項內之應付賬款之賬齡分析如下：

	於二零零九年六月三十日	於二零零八年十二月三十一日
		(經審核)
	千元	*千元*
於一個月內或要求時償還	53,413	20,150
應付賬款	53,413	20,150
其他應付款項及應計費用	73,310	78,143
客戶預付款	6,168	4,046
	132,891	102,339

15. 銀行貸款

於二零零九年六月三十日，本集團之應償還及已抵押銀行貸款如下：

	於二零零九年六月三十日	於二零零八年十二月三十一日
		(經審核)
	千元	*千元*
一年內或要求時償還	106,520	18,190
無抵押銀行貸款	18,170	18,190
有抵押銀行貸款		
–以固定資產抵押	88,350	–
	106,520	18,190

於二零零九年六月三十日之銀行貸款按年率5.31至8.715%計息(二零零八年十二月三十一日：每年7.84%)，並須於一年內償還。

16. 股本、儲備及股息

(a) 股本

	於二零零九年六月三十日		於二零零八年十二月三十一日	
	股份數目	面值	股份數目	面值
			(經審核)	*(經審核)*
	千份	*千元*	*千份*	*千元*
法定：				
每股面值0.10元之股份	3,000,000	300,000	3,000,000	300,000
已發行及繳足：				
於一月一日	830,974	83,097	830,974	83,097
於收購附屬公司後發行代價股份*(附註(i))*	564,103	56,410	–	–
配售新股*(附註(ii))*	233,334	23,334	–	–
於二零零九年六月三十日／二零零八年十二月三十一日	1,628,411	162,841	830,974	83,097

(i) 於二零零九年二月六日，本公司配發及發行每股面值0.10元之普通股564,102,563股，每股發行價0.39元，以償清收購附屬公司全部股權之代價。收購詳情載於附註19。

(ii) 於二零零九年二月六日，本公司以股份配售方式配發及發行每股面值0.10元之普通股233,334,000股，每股0.30元，以現金支付。

(b) 股息

(i) 本中期期間之應付股權持有人股息

董事不建議派發截至二零零九年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零零八年六月三十日止六個月：無)。

(ii) 在本中期期間批准及派發之以往財政年度之應付股權持有人股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千元	*千元*
批准及於其後中期期間內派發以往財政年度之末期股息每股普通股0.7港仙(截至二零零八年六月三十日止六個月：每股普通股0.5港仙)	11,399	4,155

17. 以權益結算之股份支付交易

本公司於二零零二年五月二十二日採納購股權計劃，授權本公司董事酌情邀請本集團僱員(包括本集團任何公司之董事)接納可認購本公司股份之購股權。購股權之行使價為股份面值、股份於授出購股權當日在聯交所之收市價及股份於緊接授出當日前五個營業日在聯交所之平均收市價中之最高者。購股權於緊接授出日期後或由該日起計六個月後方可行使，行使期為五年。每份購股權賦予持有人認購一股本公司普通股之權利。

於二零零二年七月三十日，合共8,000,000份購股權予以授出。因本集團利用香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」所載之過渡性條文規定，據此並未對於二零零二年十一月七日或之前授予僱員之所有購股權採用確認及計量政策，故並無於授出或行使日期就該等購股權確認任何利益成本或責任。於二零零八年一月三十日，該等合共8,000,000份尚未行使之購股權失效。

於二零零八年一月二日，本公司三位獨立非執行董事(已於二零零九年一月及二月辭任)根據本公司之購股權計劃各獲授828,000份購股權，以認購828,000股普通股。根據於二零零二年五月二十二日採納對購股權計劃之修訂，該等購股權於二零零八年一月二日即時歸屬，行使期為五年。行使價為每股0.434元，即股份於緊接授出當日前五個營業日在聯交所之平均收市價。於二零零八年一月二日授出之購股權之公允價值490,000元確認為計入截至二零零八年六月三十日止六個月之損益之以股份為基礎之酬金開支。於二零零八年三月十九日，該等合共2,484,000份購股權於緊隨就本公司股份提出之強制性無條件現金收購建議後失效。

於二零零九年六月三十日，概無未行便之購股權。

18. 尚未履行但未在中期財務報告作出撥備之資本承擔

	於二零零九年六月三十日	於二零零八年十二月三十一日
		(經審核)
	千元	*千元*
已訂約	5,211	291

19. 收購附屬公司

於二零零九年二月六日，本公司收購慧邦全部股權。慧邦為一間投資控股公司，其主要資產為分別於廣東環球及魯亞之100%股權。廣東環球及魯亞各自主要於中國從事製造及銷售醫藥產品。

於收購日期所收購資產及所承擔負債之詳情如下：

	收購前之賬面值	公允價值調整	收購時已確認價值
	千元	*千元*	*千元*
固定資產	81,517	42,981	124,498
在建工程	67,282	–	67,282
無形資產	3,972	75,077	79,049
其他金融資產	1,458	–	1,458
遞延税項資產	5,972	–	5,972
存貨	23,123	4,966	28,089
應收賬款及其他應收款項	93,534	–	93,534
可收回税項	2,924	–	2,924
現金及現金等價物	22,749	–	22,749
應付賬款及其他應付款項	(30,299)	–	(30,299)
銀行貸款	(87,105)	–	(87,105)
政府補助的遞延收入	(13,561)	–	(13,561)
遞延税項負債	(1,346)	(29,212)	(30,558)
可識別資產淨額	170,220	93,812	264,032
加：收購產生之商譽			41,941
代價*(附註(a))*			305,973
以下列方式支付：			
發行代價股份*(附註(b))*			220,000
現金			85,973
			305,973

附註：

(a) 代價包括法律及專業人士費用5,973,000元。

(b) 已發行股份公允價值根據公佈股價(二零零九年二月六日)計算。

(c) 所收購附屬公司於本期間分別佔本集團營業額及溢利淨額112,221,000元及溢利淨額18,622,000元。如收購於二零零九年一月一日發生，管理層估算於本期間綜合營業額及綜合溢利淨額分別應為335,366,000元及47,993,000元。於釐定該等金額時，管理層假設如收購於二零零九年一月一日發生，於收購日發生之公允價值調整應該相同。

(d) 根據本集團與賣方訂立日期為二零零八年十一月二十九日之買賣協議，收購慧邦之代價可能會向下調整，據此，倘慧邦及其附屬公司(「慧邦集團」)截至二零零九年六月三十日止十二個月產生之經審核綜合溢利淨額(除税後)少於人民幣45,000,000元(約51,102,000元)(「基準數字」)，賣方須向本公司退回現金款項(「退款」)。退款相等於慧邦集團截至二零零九年六月三十日止十二個月產生之經審核綜合溢利淨額(除税後)與基準數字之差額之六倍。

由於董事估算慧邦集團截至二零零九年六月三十日止十二個月產生之經審核綜合溢利淨額(除税後)將超過基準數字，故上述代價並不包括向下調整。

20. 結算日後非調整事項

於二零零九年七月二日，廣東環球製藥與佛山市南海醫藥集團有限公司(「南海醫藥集團」)之股東訂立股份購買協議，以現金代價人民幣4,000,000元(相等於約4,537,000元)收購南海藥材之全部權益。南海藥材從事銷售中藥業務。於本報告日期，本交易尚未完成。本集團已開始評估上述收購的財務影響，惟尚未準備釐定上述收購對本集團於未來期間的經營業績及於未來財務狀況的財務影響。

賣方南海醫藥集團為本公司董事楊斌先生及徐鉄峰先生控制之公司，而上述收購根據上市規則構成須予披露及關連交易。收購之進一步詳情披露於本公司日期為二零零九年七月二日之公告內。

21. 比較數字

經採納香港會計準則第1號(二零零七年修訂版)，財務報表之呈列，已對若干可比較數字作出調整，以符合本期呈列，共就於二零零九年首次披露之項目提供比較數字。該等變動之進一步詳情載列於附註2。

4. 債務

於二零一零年一月三十一日(即本通函付印前確定其中所載若干資料之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團擁有尚未償還銀行及其他貸款約66,118,000港元。於二零一零年一月三十一日，為數約59,663,000港元之銀行貸款由本集團於租賃土地、樓宇、在建工程及機械之總賬面值約91,540,000港元之權益以及楊先生及徐先生(均為執行董事)所提供之個人擔保擔保。約6,376,000港元之銀行貸款由佛山市盈天製藥有限公司(楊先生及徐先生各持有50%權益之公司)之租賃權益擔保。79,000港元之餘下其他貸款並無擔保。

除上文所披露外，於二零一零年一月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無任何其他未償還負債或任何按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、貸款、承兑負債或其他同類的債項、租購或融資租賃責任、任何擔保或其他重大或然負債。

董事確認，由二零一零年一月三十一日至最後實際可行日期，經擴大集團之債項及或然負債並無重大變動。

5. 重大變動

如本公司日期為二零零八年十二月十六日之公告及日期為二零零八年十二月三十一日之通函所披露，本公司與順圖、楊先生、徐先生及胡照廣先生訂立一份協議(經日期為二零零八年十二月十六日之補充協議修訂)，內容有關收購慧邦之全部已發行股本連同其兩間營運附屬公司廣東環球及魯亞，代價為300,000,000港元。該收購已於二零零九年二月六日完成。

如本公司日期為二零零九年七月二日之公告所披露，廣東環球與佛山市南海醫藥集團有限公司訂立一份協議，內容有關收購佛山市南海醫藥集團藥材有限公司之全部股權，代價為4,000,000港元。該收購已於二零零九年十一月六日完成。

於二零一零年一月二十日，德眾及馮了性與獨立第三方訂立土地使用權轉讓協議，據此，德眾及馮了性收購佛山市高明區一幅工業土地之土地使用權，代價為人民幣17,500,000元(相等於約19,900,000港元)，以設立中藥材提取和前處理中心。

於二零一零年二月十一日，買方與獨立第三方訂立工廠轉讓協議，據此，買方同意出售位於佛山市順德區之工業土地、工廠及附屬設施，代價為人民幣41,000,000元(相等於約46,500,000港元)。

如本公司日期為二零一零年三月二日之公告所進一步披露，本集團預期截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之溢利較截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之溢利錄得大幅增加。本集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之財務表現大幅改善，主要由於慧邦之溢利貢獻所致。

董事確認，除以上所披露者外，自二零零九十二月三十一日(即本公司最新公佈之經審核綜合財務報表之結算日)起，直至及包括最後實際可行日期本集團財務或貿易狀況或前景並無重大變動。

6. 營運資金

董事作出審慎考慮後認為，在計及經擴大集團可動用之內部資源及財務融資及排除任何不可預見之情況下，經擴大集團將有足夠營運資金應付本通函日期後最少十二個月之資金所需。

1. 目標公司之會計師報告

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(執業會計師)為載入本通函而編製之報告全文。

香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

緒言

以下所載乃吾等就有關佛山市安寧有限公司(「目標公司」或「該公司」)之財務資料作出之報告，當中包括目標公司截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年(「有關期間」)之收益表、全面收入表、權益變動表及現金流量表，以及目標公司於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日之資產負債表，連同其附註(「財務資料」)，以供收錄於盈天醫藥集團有限公司(「盈天」)日期為二零一零年三月十一日之通函(「通函」)內。

目標公司乃於一九九八年十月十三日，根據中華人民共和國(「中國」)公司法在廣東省佛山市註冊成立為有限責任公司。

目標公司已採納十二月三十一日為其財政年度年結日。目標公司於有關期間之法定財務報表已根據於中國成立之企業適用的有關會計政策及法規而編製，並經佛山眾聯會計師事務所有限公司(於中國註冊)審核。

目標公司董事已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製目標公司於有關期間之財務報表(「相關財務報表」)。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年之相關財務報表已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則而審核。

財務資料乃由目標公司董事根據香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文，基於相關財務報表而編製，且並無對其作出調整。

董事及申報會計師各自之責任

目標公司董事負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港公司條例之披露規定及上市規則之適用披露條文，編製並真實及公平地呈列財務資料。此項責任包括設計、實施及維護有關編製及真實與公平地呈列財務資料之內部監控，以使財務資料不存在重大失實陳述(不論因欺詐或錯話而引起)；選擇及應用適當會計政策；及按情況作出合理會計估計。

吾等之責任乃根據吾等之程序就財務資料達致意見。

意見基準

作為達致財務資料意見之基準，就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審查相關財務報表並進行吾等認為必要之適當程序。

吾等並無審核目標公司有關二零零九年十二月三十一日以後任何期間之任何財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，根據下文B節所載之會計政策，財務資料真實及公平地呈列目標公司於有關期間之業績及現金流量，以及目標公司於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日之事務狀況。

A. 財務資料

收益表
截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度
(以港元為單位)

	附註	**二零零七年**	**二零零八年**	**二零零九年**
		千元	*千元*	*千元*
分佔聯營公司之溢利	*5*	12,077	22,333	19,858
其他收益		4	–	21
除税前溢利	*2*	12,081	22,333	19,879
所得税		–	–	–
本年度溢利		12,081	22,333	19,879

隨附B節附註組成財務資料其中部分。

全面收入表
截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度
(以港元為單位)

	附注	**二零零七年**	**二零零八年**	**二零零九年**
		千元	*千元*	*千元*
本年度溢利		12,081	22,333	19,879
本年度其他全面收入				
換算本公司財務資料之匯兑差額		5,273	4.974	(102)
本年度全面收入總額		17,354	27,307	19,777

隨附B節附注組成財務資料其中部份。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度之資產負債表

(以港元為單位)

	附注	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元
非流動資產				
於聯營公司之權益	*5*	76,722	95,428	90,163
流動資產				
現金及現金等價物		4	4	25
資產淨值		76,726	95,432	90,188
資本及儲備	*6*			
實繳股本		21,845	21,845	21,845
儲備		54,881	73,587	68,343
權益總額		76,726	95,432	90,188

隨附B節附註組成財務資料其中部分。

權益變動表

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度

(以港元為單位)

	實繳股本	儲備基金	保留溢利	匯兑儲備	總額
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
於二零零七年一月一日	21,845	4,412	39,704	1,540	67,501
本年度全面收入總額	–	–	12,081	5,273	17,354
撥至儲備基金	–	1,208	(1,208)	–	–
批准股息	–	–	(8,129)	–	(8,129)
於二零零七年十二月三十一日	21,845	5,620	42,448	6,813	76,726
於二零零八年一月一日	21,845	5,620	42,448	6,813	76,726
本年度全面收入總額	–	–	22,333	4,974	27,307
撥至儲備基金	–	2,233	(2,233)	–	–
批准股息	–	–	(8,601)	–	(8,601)
於二零零八年十二月三十一日	21,845	7,853	53,947	11,787	95,432
於二零零九年一月一日	21,845	7,853	53,947	11,787	95,432
本年度全面收入總額	–	–	19,879	(102)	19,777
撥至儲備基金	–	1,988	(1,988)	–	–
批准股息	–	–	(25,021)	–	(25,021)
於二零零九年十二月三十一日	21,845	9,841	46,817	11,685	90,188

隨附B節附註組成財務資料其中部分。

現金流量表
截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度
(以港元為單位)

	附注	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元
經營活動				
除税前溢利		12,081	22,333	19,879
就以下各項調整：				
分佔聯營公司之溢利	*5*	(12,077)	(22,333)	(19,858)
利息收入		(4)	–	(21)
營運資金變動前之營運溢利		–	–	–
應付賬款及其他應付款項		(39)	–	–
經營業務所得現金淨額		(39)	–	–
投資活動				
收取聯營公司之股息	*4*	8,129	8,601	25,021
利息收入		4	–	21
投資活動所得現金淨額		8,133	8,601	25,042
融資活動				
應付本公司股權持有人之股息	*4*	(8,129)	(8,601)	(25,021)
融資活動所用之現金		(8,129)	(8,601)	(25,021)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(35)	–	21
一月一日之現金及現金等價物		41	4	4
匯率變動之影響		(2)	–	–
十二月三十一日之現金及現金等價物		4	4	25

隨附B節附註組成財務資料其中部分。

B. 財務資料附註

1. 重大會計政策

(a) 合規聲明

本報告所載財務資料乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製，香港財務報告準則包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港會計準則及相關詮釋。所採納重大會計政策之進一步詳情載於本B節下文。

香港會計師公會已頒布若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製本財務資料而言，該公司已採納所有此等新訂及經修訂香港財務報告準則，惟截至二零零九年十二月三十一日止之會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

財務資料亦遵守香港公司條例之披露規定及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

下文載列之會計政策已於貫徹應用財務資料呈列之所有期間。

(b) 編製及呈列基準

編製財務資料採用的計量基准為歷史成本基準。

按照香港財務報告準則編製財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報之資產、負債、收入及開支金額。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信為合理之各項其他因素，而所得結果乃用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債賬面值之依據。實際結果或有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計之修訂僅對作出修訂之期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計之修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

(c) 聯營公司

聯營公司是指本公司對其有重大影響但不擁有對其管理(包括參與財務及經營決策)控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司之投資是按權益法計入財務資料。根據權益法，投資先以成本入賬，其後就該公司應佔該受投資人淨資產及投資有關的任何減值作出調整。

(d) 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、存放於銀行和其他財務機構之活期存款，以及可隨時換算為已知現金金額且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期之短期高流動性投資。

(e) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動均於損益內確認，惟與直接於權益內確認之項目有關者除外，在此情況下，相關稅項金額於權益內確認。

即期稅項為就該期間之應課稅收入，根據於結算日已頒布或實際已頒布稅率計算之預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項所作任何調整。

(f) 外幣換算

就呈報財務資料而言，該公司採納港元(「港元」)為其呈列貨幣。該公司之功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。

年內以外幣進行之交易，均以交易日之滙率換算為該公司之功能貨幣。以外幣結算之貨幣資產及負債，則以資產負債表日之滙率換算為該公司之功能貨幣。滙兑損益乃計入損益賬中。

業務之業績乃按交易日期之滙率換算為呈列貨幣。資產負債表項目則按資產負債表日之滙率換算為呈列貨幣。所得出滙兑差額之變動直接確認為其他全面收入及獨立累計於匯兑儲備之股本。

(g) 關連人士

就財務資料而言，倘任何人士符合以下條件，則視為該公司關連人士：

(i) 該方能直接或間接透過一間或多間中介機構控制該公司，或於該公司作出財務及經營決策時能對該公司行使重大影響力，或對該公司實施共同控制；

(ii) 該公司及該方受到共同控制；

(iii) 該方為該公司之附屬公司、聯系人士或參與投資之合資公司的聯繫人士；

(iv) 該方為該公司或該公司母公司之主要管理人員或該人員的近親，或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；

(v) 該方為(i)項所述人士的近親或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；或

(vi) 該方為該公司或屬該公司關連人士的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

任何個別人士之近親為與該實體交易時預期可能影響該個別人士或受該個別人士影響之家庭成員。

2. 所得稅

由於收取來自中華人民共和國(「中國」)聯營公司之股息收入獲豁免所得稅，故本財務資料內並無作出所得稅撥備。

3. 董事酬金

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
袍金	–	–	–
薪金、津貼及實物福利	–	–	–
酌情花紅	–	–	–
退休計劃供款	–	–	–

4. 關連人士交易

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
收取來自聯營公司之股息	8,129	8,601	25,021
向股權持有人支付之股息	(8,129)	(8,601)	(25,021)

5. 於聯營公司之權益

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
非上市股份，按成本	21,845	21,845	21,845

本公司分佔聯營公司淨資產之變動如下：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
於一月一日之期初結餘	67,501	76,722	95,428
分佔溢利	12,077	22,333	19,858
已收股息	(8,129)	(8,601)	(25,021)
匯兑調整	5,273	4,974	(102)
於十二月三十一日分佔淨資產	76,722	95,428	90,163

聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構	註冊及營運地點	實繳股本	由該公司持有	主要業務
佛山德眾藥業有限公司	註冊成立	中國	5,760,000美元	49%	生產及銷售藥品

要聯營公司之財務資料概述

	資產 *千元*	負債 *千元*	權益 *千元*	收入 *千元*	溢利 *千元*
二零零七年					
100%	219,154	62,578	156,576	205,329	24,646
本公司實際利息	107,385	30,663	76,722	100,611	12,077
二零零八年					
100%	253,181	58,430	194,751	251,366	45,578
本公司實際利息	124,059	28,631	95,428	123,170	22,333
二零零九年					
100%	259,439	75,432	184,007	223,470	40,527
本公司實際利息	127,125	36,962	90,163	109,500	19,858

6. 股本及儲備

(a) 實繳股本

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
實繳股本	21,845	21,845	21,845

本公司於一九九八年十月十三日註冊成立，法定及實繳股本為人民幣23,353,400元。

(b) 匯兑儲備

匯兑儲備包括所有因將該公司財務資料由功能貨幣換算為呈報貨幣時而產生之匯兑差異。該儲備乃根據載於附注1(f)之會計政策處理。

(c) 儲備基金

根據中國適用之會計準則及財務規例，本公司必須將部份除税後溢利撥入儲備基金。轉撥數額乃根據公司組織章程細則釐定，及撥入乃於將溢利分配予本公司股權持有人之前進行。

7. 直接及最終控制人士

於二零零九年十二月三十一日，該公司由一群個別人士擁有，其各自於本公司持有不超過1%的權益。

8. 截至二零零九年十二月三十一日止會計期間已頒布但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋可能產生之影響

截至本財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒布多項於截至二零零九年十二月三十一日止會計期間尚未生效且並無於本財務資料中採納之修訂、新訂準則及詮釋。

該公司正在評估該等修訂、新訂准則及詮釋在首次應用期間預期產生之影響。迄今為止，吾等認為採納上述各項不大可能對該公司之經營業績及財務狀況造成重大影響。

C. 結算日後財務報表

目標公司並無就二零零九年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

盈天醫藥集團有限公司
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

二零一零年三月十一日

2. 目標公司管理層討論及分析

回顧

目標公司為在中國成立的一家投資控股公司，並持有德眾49%的股權。除於德眾49%股權外，目標公司并無其他重大資產及負債。目標公司自其於一九九八年成立起並無從事任何業務。目標公司之收益及溢利主要來自分佔德眾之溢利。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度各年之除税前及除税後溢利分別約12,100,000港元、22,300,000港元及19,900,000港元。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度各年度，目標集團並無錄得任何開支。

流動資金及財務資料

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，目標公司之淨資產分別約76,700,000港元、95,400,000港元及90,200,000港元。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，目標公司之現金及現金等價物分別為4,000港元、4,000港元及25,000港元。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，目標公司並無任何借貸。因此，於各資產負債表日，目標公司之資產負債比率(總借貸比淨資產)為零。

外匯風險

由於目標公司並無任何業務營運，目標公司幾乎無任何外幣風險承擔。目標公司並無進行任何對沖。

或然負債

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，目標公司法並無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，目標公司並無抵押任何資產。

僱員

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，目標公司並無僱用任何員工。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，目標公司並無任何重大收購或出售任何附屬公司及聯營公司。

1. 德眾會計師報告

以下乃申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製之報告全文，以供載入本通函。

香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

緒言

以下所載乃吾等就有關佛山德眾藥業有限公司(「德眾」或「公司」)及其附屬公司(此後統稱為「集團」)之財務資料作出之報告，當中包括集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年(「有關期間」)之綜合收益表、綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日之綜合資產負債表，連同其附註(「財務資料」)，以供收錄於盈天醫藥集團有限公司(「盈天」)日期為二零一零年三月十一日之通函(「通函」)內。

德眾乃於一九九八年十一月一日，根據中華人民共和國(「中國」)公司法在廣東省佛山市註冊成立為有限責任公司。

德眾已採納十二月三十一日為其財政年度年結日。德眾於有關期間之法定財務報表已根據於中國成立之企業適用的有關會計政策及法規而編製，並經佛山眾聯會計師事務所有限公司(於中國註冊)審核。

德眾董事已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製集團於有關期間之綜合財務報表(「相關財務報表」)。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年之相關財務報表已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則而審核。

財務資料乃由德眾董事根據香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文，基於相關財務報表而編製，且並無對其作出調整。

董事及申報會計師各自之責任

德眾董事負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港公司條例之披露規定及上市規則之適用披露條文，編製並真實及公平地呈列財務資料。此項責任包括設計、實施及維護有關編製及真實與公平地呈列財務資料之內部監控，以使財務資料不存在重大失實陳述(不論因欺詐或錯話而引起)；選擇及應用適當會計政策；及按情況作出合理會計估計。

吾等之責任乃根據吾等之程序就財務資料達致意見。

意見基準

作為達致財務資料意見之基準，就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審查相關財務報表並進行吾等認為必要之適當程序。

吾等並無審核公司、其附屬公司或集團有關二零零九年十二月三十一日以後任何期間之任何財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，根據下文B節所載之會計政策，財務資料真實及公平地呈列集團於有關期間之綜合業績及現金流量，以及集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日之事務狀況。

A 綜合財務資料

綜合收益表
截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度
(以港元列值)

	附註	**二零零七年**	**二零零八年**	**二零零九年**
		千元	*千元*	*千元*
營業額	*2*	205,329	251,366	223,470
銷售成本		(114,105)	(134,419)	(106,869)
毛利		91,224	116,947	116,601
其他收入	*3*	1,508	2,312	3,554
其他收入／(虧損)淨額		174	(44)	(92)
銷售及分銷成本		(40,358)	(47,888)	(54,106)
行政費用		(16,594)	(17,407)	(17,967)
除税前溢利	*4*	35,954	53,920	47,990
所得税	*5(a)*	(11,308)	(8,342)	(7,463)
年度溢利		24,646	45,578	40,527

附隨之B節附註屬財務資料一部分。

綜合全面收入表
截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度
(以港元列值)

	附註	**二零零七年**	**二零零八年**	**二零零九年**
		千元	*千元*	*千元*
本年度溢利		24,646	45,578	40,527
本年度其他全面收入				
因換算集團財務資料而產生之差額		10,763	10,150	(207)
全面收入總額		35,409	55,728	40,320

隨附之B節附註屬財務資料一部份。

綜合資產負債表

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日

(以港元列值)

	附註	**二零零七年** *千元*	**二零零八年** *千元*	**二零零九年** *千元*
非流動資產				
固定資產	*11*			
－物業、廠房及設備		62,956	58,122	50,934
－根據經營租賃持作自用的租賃土地權益		9,136	9,470	9,588
遞延稅項資產	*17(b)*	213	134	118
		72,305	67,726	60,640
流動資產				
存貨	*13*	40,935	48,488	48,539
應收賬款及其他應收款項	*14*	61,253	55,119	18,689
可收回稅項	*17(a)*	–	1,069	–
受限存款	*15*	1,498	1,529	–
定期存款	*15*	–	7,958	22,033
現金及現金等價物	*15*	43,163	71,292	108,656
		146,849	185,455	197,917
流動負債				
應付賬款及其他應付款項	*16*	57,771	58,430	71,016
應付稅項	*17(a)*	4,807	–	3,534
		62,578	58,430	74,550
流動資產淨額		84,271	127,025	123,367
資產淨值		156,576	194,751	184,007
股本及儲備	*18*			
股本		44,582	44,582	44,582
儲備		111,994	150,169	139,425
權益總額		156,576	194,751	184,007

附隨之B節附註屬財務資料一部分。

綜合權益變動表

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度

(以港元列值)

	實繳股本	資金儲備	保留溢利	匯兑儲備	總額
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
於二零零七年一月一日	44,582	52,704	37,328	3,143	137,757
本年度全面收入總額	–	–	24,646	10,763	35,409
撥至儲備資金	–	10,700	(10,700)	–	–
批准股息	–	–	(16,590)	–	(16,590)
於二零零七年十二月三十一日	44,582	63,404	34,684	13,906	156,576
於二零零八年一月一日	44,582	63,404	34,684	13,906	156,576
本年度全面收入總額	–	–	45,578	10,150	55,728
撥至儲備資金	–	17,779	(17,779)	–	–
批准股息	–	–	(17,553)	–	(17,553)
於二零零八年十二月三十一日	44,582	81,183	44,930	24,056	194,751
於二零零九年一月一日	44,582	81,183	44,930	24,056	194,751
本年度全面收入總額	–	–	40,527	(207)	40,320
批准股息	–	–	(51,064)	–	(51,064)
於二零零九年十二月三十一日	44,582	81,183	34,393	23,849	184,007

附隨之B節附註屬財務資料一部分。

綜合現金流量表
截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度
(以港元列值)

	附註	二零零七年	二零零八年	二零零九年
		千元	*千元*	*千元*
經營活動				
除税前溢利		35,954	53,920	47,990
調整項目：				
折舊		10,736	10,819	10,730
租賃預付款的攤銷		216	235	247
應收貿易款項的減值虧損		784	(9)	(118)
利息收入	3	(526)	(908)	(1,152)
出售固定資產的虧損		–	44	546
營運資金變動前經營溢利		47,164	64,101	58,243
存貨增加		(6,095)	(7,553)	(51)
應收賬款及其他				
應收款項增加／(減少)		(28,329)	6,134	36,430
受限存款增加／(減少)		(105)	(31)	1,529
應付賬款及其他應付款項				
(減少)／增加		(694)	659	12,586
經營所得的現金		11,941	63,310	108,737
已付中國企業所得税		(10,267)	(14,140)	(2,843)
經營活動所得的現金淨額		1,674	49,170	105,894
投資活動				
購入固定資產付款		(1,342)	(2,204)	(4,615)
定期存款增加		–	(7,958)	(14,075)
已收利息		526	908	1,152
投資活動所用的現金淨額		(816)	(9,254)	(17,538)

附隨之B節附註屬財務資料一部分。

	附註	二零零七年	二零零八年	二零零九年
		千元	*千元*	*千元*
融資活動				
已付予本公司股權持有人的股息		(16,590)	(17,553)	(46,053)
融資活動所用的現金淨額		(16,590)	(17,553)	(46,053)
現金及現金等價物（減少）／增加淨額		(15,732)	22,363	42,303
於一月一日的現金及現金等價物		53,478	43,163	71,292
外幣匯率變動之影響		5,417	5,766	(4,939)
十二月三十一日的現金及現金等價物	*15*	43,163	71,292	108,656

附隨之B節附註屬財務資料一部分。

B 綜合財務資料附註

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本報告所載財務資料乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製，香港財務報告準則包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港會計準則及相關詮釋。公司所採納重大會計政策之進一步詳情載於B節下文。

香港會計師公會已頒布若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製本財務資料而言，公司對相關期間已採納所有此等新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於二零零九年十二月三十一日或以後開始之會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

財務資料亦遵守香港公司條例之披露規定及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

下文載列之會計政策已貫徹應用於財務資料呈列之所有期間。

(b) 編製及呈列基準

綜合財務資料包括公司及其附屬公司。

編製財務資料時以歷史成本作為計量基準。

按照香港財務報告準則編製財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報之資產、負債、收入及開支金額。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信為合理之各項其他因素，而所得結果乃用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債賬面值之依據。實際結果或有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計之修訂僅對作出修訂之期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計之修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層應用香港財務報告準則時所作出對財務資料有重大影響之判斷，以及估計不明朗因素之主要來源於附註21論述。

(c) 附屬公司

附屬公司是指受集團控制的實體。當集團有權支配該實體的財務及經營政策，並藉此從其業務中取得利益，則公司將視為受目標集團控制。目前可行使的潛在投票權將於衡量控制權時予以考慮。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是按成本或設定成本減去累計折舊及減值虧損(見附註1(f))後記入資產負債表。

成本包括購置資產直接產生的開支。自建物業、廠房及設備成本包括物料成本及直接勞工成本，及直接使資產達致其擬定用途的營運條件的任何其他成本。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以項目的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益內確認。

物業、廠房及設備項目按下列估計可用年限以直線法沖銷其成本(經扣除估計剩餘價值(如有))，以計算折舊：

—	建於租賃土地上的持作自用樓宇	按租約尚餘年期或其估計可使用年期兩者之較短期限折舊
—	廠房、機器及設備	10至15年
—	汽車	5至10年
—	其他	2至12年

資產的可使用年限及其剩餘價值(如有)均每年進行審閱。

(e) 租賃資產

倘集團決定一項安排(由一項交易或一系列交易組成)會為在協定期間內轉讓一項或一組特定資產的使用權以換取一筆或一連串付款，該安排屬於或包括一項租賃。該項決定乃基於該安排之實際內容的估量而作出，而不管這項安排是否以租賃的法律形式作出。

(i) 集團租賃之資產分類

集團根據租賃持有並獲轉讓與所有權有關的大部分風險及回報的資產均列為融資租賃而持有，如集團的租賃並無獲轉讓大部分與所有權相關的風險及回報，則均列為經營租賃。

(ii) 經營租賃費用

除非有更具代表性的基準衡量從租賃資產獲取利益的模式，否則集團透過經營租賃使用資產，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內分期在損益表中等額計提。或然負債已於其產生之會計期間損益中扣除。

在經營租賃下的土地購置成本會在租賃期間以直線法攤銷。

(f) 資產減值

(i) 應收賬款及其他應收款項的減值

應收賬款及其他應收款項於每個結算日進行審閱，以確定是否出現減值的客觀憑證。減值的客觀憑證包括集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響。

倘有任何該等證據存在按攤銷成本入賬的其他即期應收款項的減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量現值(倘貼現影響重大，則以金融資產的原有實際利率(即於首次確認該等資產時計算的實際利率)貼現)的差額計算。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等，且並無個別評估為減值，則有關資產會整體進行評估。整體評估有否減值的金融資產的未來現金流量乃按與該組資產具有類似信貸風險特徵的資產虧損紀錄計算。

倘減值虧損數額於隨後期間減少，而有關減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件連繫，則減值虧損乃於損益撥回。撥回減值虧損將不會導致資產的賬面值超過倘並無於過往期間確認減值虧損而原應釐定的賬面值。

應收賬款及其他應收款項的減值虧損，該應收賬款的可收回性被視為可疑，但並非完全沒有可能收回採用準備賬來記錄。當集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的數額便會直接沖銷應收賬款及其他應收款項，與該債務有關而在準備賬內持有的任何數額也會轉回。其後收回早前計入準備賬的數額會在準備賬轉回。準備賬的其他變動和其後收回早前直接沖銷的數額均在損益內確認。

(ii) 其他資產減值

於每個結算日檢討內外資料來源，以鑒定以下資產可有減值或減值虧損不再存在或可有減少之跡象(商譽除外)：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為以經營租賃持有的租賃土地權益之預付款；

倘若任何此等跡象存在，則會估計有關資產之可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允值減成本及其使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，目標公司以除稅前的折現率計算預計未來現金流量的現值，而該折現

率反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的評估。如某項資產產生的現金流量基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流量，則可收回金額按可獨立產生現金流量的最小資產組合(即現金生產單位)計算。

— 確認減值虧損

每當資產(或其所屬的現金生產單位)的賬面值超過其可收回金額，即會在損益確認減值虧損。

— 減值虧損回撥

當釐定可收回金額時採納的估計有正面的改變時，減值虧損將會回撥。減值虧損的轉回金額以假設過往期間並無確認減值虧損而計算的資產賬面值為限。減值虧損的轉回於確認回撥期間計入損益。

(g) 存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。

成本乃按加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、加工成本及其他使存貨達致其現時地點及狀況而產生的成本。

可變現淨值指正常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售費用。

倘售出存貨，則該等存貨的賬面值在相關收益確認的期間確認為支出。任何撇減存貨至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損於撇減或出現虧損的期間內確認為支出。因可變現淨值增加而轉回任何撇減存貨的金額於出現轉回的期間沖減列作支出的存貨金額。

(h) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初步按公平價值確認，其後則按經攤銷成本扣除呆賬減值準備列值(見附註1(f))，惟應收款項屬於給予關連人士的無任何固定還款期之免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆賬減值準備列值(見附註1(f))。

(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價值初始確認，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。

(j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款與現金、銀行與其他財務機構的通知存款及可兑換為已知數額現金的短期高流通量投資，而該等投資的價值變動風險較低，且於購入起計三個月內到期。

(k) 僱員福利

界定供款退休計劃之短期僱員福利及供款

薪金、年度花紅、有薪年假界定供款退休計劃之供款及非金錢福利成本均於目標集團僱員提供相關服務之期間計算。倘上述款項或福利遞延支付或提供，而有關影響重大，則該等款項均按現值入賬。

(l) 所得稅

所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但與項目相關的，則於其他全面收入或直接於權益內確認。在此情況下，相關稅項金額於其他全面收入或直接於權益內確認。

本期稅項是按本年度應稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往期間應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延稅項資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能使用可抵扣虧損和未利用稅款抵減撥回的同一期間內轉回。

已確認的遞延稅項額是按照資產和負債面值的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不折現計算。

遞延稅項資產的賬面值在每個結算日予以評估，而倘預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低；但是倘日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

本期及遞延稅項結餘和其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在公司或集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債；本公司或集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債；這些資產和負債如與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(m) 撥備及或然負債

當公司或集團因過去事項須承擔法定責任或推定責任，而履行該責任很可能需要付出經濟利益及能可靠估計時，公司或集團會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。倘有關款項的貨幣時間價值重大，則撥備會以預期履行義務所需支出的現值入賬。

倘不大可能有需要付出經濟效益，或其數額未能可靠地估計，則該責任將列作或然負債，惟經濟利益流出的機會極微則除外。潛在責任(其實現與否完全視乎一個或數個未來事項的發生與否)亦會列作或然負債，惟經濟利益流出的機會極微則除外。

(n) 收入確認

收入乃以已收或應收代價之公允值計量。倘若有經濟效益可能流入集團，而有關收入與成本(如適用)能可靠地量度，則收入會以下列方式在損益內確認：

(i) 銷售貨品

收益在貨品送達客戶場地，即客戶接收貨品及與其所有權相關的風險及回報時確認。收益並不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

(ii) 經營租賃之租金收入

經營租賃之應收租金收入在租賃期所涵蓋的期間內，除非有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生之收益模式，否則，以等額在損益表確認。獲授租賃優惠於損益表中確認為總應收租金收入淨額之組成部份。或然租金於其產生之會計期間在收入內確認。

(iii) 利息收入

利息收入採用實際利息法於應計時確認。

(iv) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助金，而貴集團將符合政府補助金所附帶條件，則政府補助金將初步在資產負債表中確認。補償貴集團所產生開支之補助金於產生開支之同一期間有系統地於損益賬中確認為收益。補償貴集團資產成本之補助金，在相關資產賬面值中扣除，其後於該資產的可使用年期內以減少折舊開支方式於損益確認。

(o) 研發費用

研究活動之費用於產生期間即予以確認。倘產品或工藝流程在技術上及商業上可行及本集團擁有足夠資產及意向完成開發，則開發活動之開支予以資本化。本集團有能力可靠計量開發期間內無形資產應佔開支。

(p) 外幣兑換

就呈報綜合財務資料而言，集團採納港元(「港元」)為其呈列貨幣。於中國成立的公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。

年內以外幣進行的交易，均以交易日的滙率換算為集團的功能貨幣。以外幣結算的貨幣資產及負債，則以資產負債表日的滙率換算為集團的功能貨幣。滙兑損益乃計入損益中。

經營的業績乃按交易日期的與外幣匯率相關滙率換算為目標集團的呈列貨幣；資產負債表項目則按資產負債表日的滙率換算為呈列貨幣。所得出滙兑差額的變動直接於其他全面收入確認乃獨立於外匯儲備之權益累計。

(q) 關連方

就財務資料而言，與集團有關連方指：

(i) 該名人士有能力直接或間接透過一個或多個中介人，直接或間接控制集團或可就集團的財務及經營決策發揮重大影響或共同控制集團；

(ii) 集團及該人士均受共同控制；

(iii) 該名人士屬集團的聯繫人士或集團為合營方的合營企業；

(iv) 該名人士屬集團或集團母公司主要管理人員的成員、或屬該人士的近親、或受該等人士控制或共同控制或受其重大影響的實體；

(v) 該名人士如屬(i)所指的近親或受該等人士控制或共同控制或受其重大影響的實體；或

(vi) 該名人士屬提供福利予集團或與集團有關連的實體的僱員離職後福利計劃。

關連方的近親指可影響或受該名人士影響及與該實體進行交易的家庭成員。

(r) 分部報告

經營分部及財務資料所呈報之各分部項目金額，乃根據就分配資源予集團各業務及地區分部及評估其表現而定期提供予集團最高層管理人員之財務資料而確定。

集團主要於一個業務分部經營，即生產及銷售藥品。其主要於一個地區分部經營，即中國。集團的所有資產主要位於中國，營業額亦來自中國。因此，並無呈列分部資料的分析。

2 營業額

集團的主要業務為在中國生產及銷售藥品。營業額指售出的商品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及銷售稅，可按以下分析：

	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千元	*千元*	*千元*
銷售藥品			
－藥丸及藥片	154,433	184,249	169,880
－膏藥、顆粒及其他	50,896	67,117	63,590
	205,329	251,366	233,470

3 其他收益

	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千元	*千元*	*千元*
政府補助	982	1,210	2,283
利息收入	526	908	1,152
租金收入	–	194	119
	1,508	2,312	3,554

已就技術改善及就新藥品的研發成本收取多項政府補助。概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。就尚未產生的開支所收取的政府補助於綜合資產負債表內「應付帳款及其他應付款項」列為遞延收入。

4 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

		二零零七年	二零零八年	二零零九年
		千元	*千元*	*千元*
(a)	員工成本：			
	薪金、工資及其他福利	27,620	33,233	23,040
	定額供款退休計劃的供款	1,123	1,123	1,123
		28,743	28,743	28,743
(b)	其他項目：			
	核數師酬金	20	49	66
	折舊及攤銷			
	－預付租賃款項	216	235	247
	－其他資產	10,736	10,819	10,730
	減值虧損			
	－應收賬款	784	(9)	(118)
	－研發費用	827	457	2,376
	存貨成本*(附註13(b))*	114,105	134,419	106,869

5 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表的稅項為：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
本期稅項			
本年度準備	12,181	8,251	7,446
遞延稅項			
暫時差額的產生及回撥	(873)	91	17
	11,308	8,342	7,463

根據中國所得稅規則及法規，本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度適用之中國企業所得稅為27%。

中華人民共和國企業所得稅法(以下簡稱新稅法)已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於二零零七年三月十六日通過，自二零零八年一月一日起施行。根據新稅法規定，本公司目前適用的所得稅率27%將自二零零八年一月一日起變更為25%。因稅率變動為25%對遞延稅項資產的影響已於本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合財務資料內反映。

根據廣東省科學技術廳、廣東省財政廳、廣東省國家稅務局及廣東省地方稅務局聯合發佈的文件，本公司認定為高新科技企業，自二零零八年一月一日起獲享優惠企業所得稅15%，為期三年。因稅率變動為15%對遞延稅項資產的影響已於本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合財務資料內反映。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利的對賬：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
除稅前溢利	35,954	53,920	47,990
按公司本年度適用稅率計算的除稅前溢利名義稅款	9,708	13,480	11,998
對不可扣稅支出的稅務影響	1,583	578	264
對無須課稅收益的稅務影響	–	(414)	–
稅率變動對遞延稅項的稅務影響	17	90	–
所得稅抵免	–	(5,392)	(4,799)
實際稅項支出	11,308	8,342	7,463

6 董事薪酬

	二零零七年				
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
執行董事					
梁燕茹	–	82	760	16	858
程之永	–	66	608	16	690
江凱	–	66	608	15	689
	–	214	1,976	47	2,237

	二零零八年				
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
執行董事					
梁燕茹	–	90	951	6	1,047
程之永	–	72	761	19	852
江凱	–	72	761	19	852
	–	234	2,473	44	2,751

	二零零九年				
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
執行董事					
楊雄輝	–	264	170	25	459
程之永	–	306	113	32	451
江凱	–	306	57	32	395
	–	876	340	89	1,305

7 最高酬金人士

五位最高酬金人士中，三名(二零零八年：三名；二零零七年：三名)為董事，其酬金披露於上述。餘下兩名人士之酬金詳情如下：

	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	千元	*千元*	*千元*
薪金及其他酬金	401	512	285
退休計劃供款	28	37	42
	429	549	327

兩名最高薪酬人士(二零零八年：二名；二零零七年：二名)之薪酬範圍如下：

	二零零七年 *人數*	二零零八年 *人數*	二零零九年 *人數*
零至1,000,000元	2	2	2

8 股息

(a) 本年度應付本集團股權持有人之股息

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
資產負債表日後建議派發末期股息	17,553	51,064	–

於資產負債表日，資產負債表日後建議派發末期股息并未確認為負債。

(b) 本年度批准過往財政年度應付本集團股權持有人之股息

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
本年度批准過往財政年度應付本集團股權持有人之股息	16,590	17,553	51,064

9 重大關連人士交易

(a) 主要管理人士薪酬

主要管理層人士之薪酬，包括附註6所披露之支付本集團董事之金額如下：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
短期僱員福利	2,337	2,337	2,337

總薪酬已載入員工成本(見附註4(a))。

10 分部報告

本集團主要經營一種業務分部－生產及銷售醫藥產品。其主要於一個地理分部-中國經營業務。本集團的絕大部份資產主要位於中國，而營業額亦來自中國。因此，並無呈列分部資料之分析。

11 固定資產

	樓宇	廠房、機器及設備	汽車	電子設備	小計	根據經營租賃持作自用的租賃土地權益	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	
成本：							
於二零零七年一月一日	24,486	77,668	1,406	22,665	126,225	10,412	136,637
添置	–	–	263	1,079	1,342	–	1,342
滙兑調整	1,837	5,827	116	1,745	9,525	781	10,306
於二零零七年十二月三十一日	26,323	83,495	1,785	25,489	137,092	11,193	148,285
於二零零八年一月一日	26,323	83,495	1,785	25,489	137,092	11,193	148,285
添置	–	–	–	2,204	2,204	–	2,204
出售	–	–	(446)	–	(446)	–	(446)
匯兑調整	1,646	5,221	106	1,622	8,595	699	9,294
於二零零八年十二月三十一日	27,969	88,716	1,445	29,315	147,445	11,892	159,337
於二零零九年一月一日	27,969	88,716	1,445	29,315	147,445	11,892	159,337
添置	26	1,215	433	2,473	4,147	468	4,615
出售	(370)	(2,078)	(303)	(2,059)	(4,810)	–	(4,810)
匯兑調整	(29)	(89)	5	(32)	(145)	(12)	(157)
於二零零九年十二月三十一日	27,596	87,764	1,580	29,697	146,637	12,348	158,985
累計折舊及攤銷：							
於二零零七年一月一日:	(12,781)	(27,854)	(1,035)	(16,889)	(58,559)	(1,704)	(60,263)
年內支出	(1,082)	(7,238)	(290)	(2,126)	(10,736)	(216)	(10,952)
滙兑調整	(1,004)	(2,391)	(90)	(1,356)	(4,841)	(137)	(4,978)
於二零零七年十二月三十一日	(14,867)	(37,483)	(1,415)	(20,371)	(74,136)	(2,057)	(76,193)
於二零零八年一月一日	(14,867)	(37,483)	(1,415)	(20,371)	(74,136)	(2,057)	(76,193)
年內支出	(1,181)	(7,892)	(116)	(1,630)	(10,819)	(235)	(11,054)
出售回撥	–	–	402	–	402	–	402
匯兑調整	(945)	(2,445)	(85)	(1,295)	(4,770)	(130)	(4,900)
於二零零八年十二月三十一日	(16,993)	(47,820)	(1,214)	(23,296)	(89,323)	(2,422)	(91,745)
於二零零九年一月一日	(16,993)	(47,820)	(1,214)	(23,296)	(89,323)	(2,422)	(91,745)
年內支出	(1,005)	(7,907)	(112)	(1,706)	(10,730)	(247)	(10,977)
出售回撥	311	1,826	273	1,854	4,264	–	4,264
匯兑調整	17	43	–	26	86	(91)	(5)
於二零零九年十二月三十一日	(17,670)	(53,858)	(1,053)	(23,122)	(95,703)	(2,760)	(98,463)
賬面淨值							
於二零零九年十二月三十一日	9,926	33,906	527	6,575	50,934	9,588	60,522
於二零零八年十二月三十一日	10,976	40,896	231	6,019	58,122	9,470	67,592
於二零零七年十二月三十一日	11,456	46,012	370	5,118	62,956	9,136	72,092

根據經營租賃持作自用的租賃土地權益及投資物業是以五十年中期租約在中國持有的。

12 附屬公司

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
非上市股份，按成本(2港元)	–	–	–

附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊/成立及營運地點	已發行及已繳股本	主要持有股權百分比	業務
德眾藥業(香港)有限公司	香港 一九九九年十二月十三日	普通 2港元	100% 直接	暫無 營業

13 存貨

(a) 綜合資產負債表內的存貨包括：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
原材料	13,943	16,941	13,200
在製品	13,889	14,947	22,154
製成品	8,556	11,800	8,149
	36,388	43,688	43,503
包裝材料	2,213	2,384	2,195
低價值消耗品	2,334	2,416	2,841
	40,935	48,488	48,539

(b) 存貨確認為開支的金額分析如下：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
已售存貨成本	114,105	134,419	106,869

14 應收賬款及其他應收款項

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
應收賬款及票據	52,676	45,690	16,474
減：呆賬撥備（附注14((b)）	(853)	(897)	(779)
	51,823	44,793	15,695
按金、預付款及其他應收款項	9,430	10,326	2,994
	61,253	55,119	18,689

(a) 賬齡分析

於資產負債表日期，包括在應收賬款及票據內的應收賬款及其他應收款項的賬齡分析如下：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
於發票日期起三個月內	46,223	37,113	14,856
於發票日期起三至六個月內	3,603	6,064	426
於發票日期起六個月以上	2,850	2,513	1,192
	52,676	45,690	16,474

應收賬款於開立賬單後30日至90日到期。預計所有應收賬款將可於一年內收回。有關本集團信貸政策之詳細資料載於附註20(a)。

(b) 應收賬款及票據減值

應收賬款及票據的減值虧損乃採用備抵賬記錄，除非集團認為收回該金額的可能性渺茫，則此等減值虧損直接於應收賬款中撇銷（見附註1(f)(i)）。

本年度呆賬撥備的變動情況，包括特別虧損和共同虧損兩個部分，具體如下所列：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
於一月一日	34	853	897
已確認減值虧損	784	(9)	(118)
撤銷無法收回款項	–	–	–
匯兑調整	35	53	–
於十二月三十一日	853	897	794

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，本集團之總應收賬款分別為853,000元，897,000元及779,000元個別地被釐定為出現減值。該等個別已減值賬款與逾期多於一年的應收賬款有關，管理層評估預期僅可收回該等應收款項之部分。因此，已就呆賬確認特別撥備853,000元、897,000元及779,000元已分別於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日確認。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

(c) 並無減值的應收賬款及票據

並無個別或整體地被認為出現減值的應收賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
於發票日期起三個月內	46,223	37,113	14,856
於發票日期起三至六個月內	3,603	6,064	426
於發票日期起六個月以上	1,997	1,616	413
	51,823	44,793	15,695

於二零零七年，二零零八年及二零零九年十二月三十一日，未逾期亦無個別減值之應收款項分別為51,823,000元，44,793,000元及15,695,000元。

並無減值之應收款項與本公司保持良好記錄及並無近期欠款記錄之多名獨立客戶有關。根據以往的經驗，由於有關客戶信貸質素並無重大變化且該等賬款餘額仍被視為全數可收回的，故管理層認為毋需為此等餘額計提減值備抵。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零零五年，佛山德眾對廣東廣弘藥材有限公司(「廣東廣弘」)發出傳票，是關於廣東廣弘須就已售貨物銷售額向佛山德眾支付款項而提出索償約人民幣1,345,000元(相當於1,529,000元)連同相關利息。

於二零零六年十一月十五日，廣東省佛山市禪城區人民法院(「人民法院」)對廣東廣弘作出須付人民幣1,345,000元連同利息之判決(「判決」)。對此，廣東廣弘提起上訴，反對該判決。於二零零七年三月十五日，廣東省佛山市中級人民法院(「中級人民法院」)作出判決，對廣東廣弘作出之判決被駁回，人民法院於二零零七年十一月二十日重新審理此案。於二零零八年三月四日，人民法院作出一項判決，就上述索償判佛山德眾得直。於二零零八年三月二十五日，廣東廣弘向中級人民法院提起上訴反對該判決。於二零零八年十二月二日，中級人民法院作出一項終審判決，判佛山德眾得直。

於二零零八年十二月三十一日，董事認為，佛山德眾於上述索償中勝訴，故毋須就該項已逾期超過一年之未償還債項為數1,529,000元作出任何呆賬撥備。此金額大部分於二零零九年收取。

15 現金及現金等價物

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
銀行及手頭現金	43,163	79,250	130,689
減：三個月後到期的定期存款	–	(7,958)	(22,033)
現金及現金等價物	43,163	71,292	108,656

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，已就向一名前客戶提出之索償向人民法院存放分別為1,498,000元及1,529,000元之受限制存款。有關索償詳情於附註14(c)中討論。

16 應付賬款及其他應付款項

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
應付賬款	8,781	10,417	14,702
其他應付款項及應計費用	44,897	44,475	48,159
應付股息	–	–	4,760
預提應付所得税	–	–	251
客戶預付款	4,093	3,538	3,144
	57,771	58,430	71,016

於資產負債表日期，包括在應付賬款及其他應付款項內之應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
於一個月內或要求時償還	8,781	10,417	14,702

其他應付款項及應計費用主要包括來自客戶之墊款，應計員工成本及福利，及應付廣告開支。

17 綜合資產負債表的所得税

(a) 綜合資產負債表內的即期税項指：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
中國企業所得税撥備	4,807	(1,069)	3,534

(b) 已變現遞延稅項資產／(負債)：

已在綜合資產負債表確認的遞延稅項資產／(負債)部份及於本年度的變動如下：

	呆賬減值撥備 *千元*
來自以下項目的遞延稅項：	
於二零零七年一月一日	(657)
計入綜合收入表	873
滙兑調整	(3)
於二零零七年十二月三十一	213
於二零零八年一月一日	213
計入綜合收入表	(91)
滙兑調整	12
於二零零八年十二月三十一日	134
於二零零九年一月一日	134
計入／(扣除)綜合收入表	(17)
滙兑調整	1
於二零零九年十二月三十一日	118

18. 股本及儲備

(a) 實繳股本

	二零零七年、二零零八年及二零零九年		
	原貨幣金額 *千美元*	等同港元金額 *千元*	 *%*
興兆工業有限公司(香港)	2,938	22,737	51%
佛山市安寧有限公司	2,822	21,845	49%
	5,760	44,582	100%

本公司於一九九八年十一月一日註冊成立，法定及實繳股本為5,760,000美元。

(b) 匯兑儲備

匯兑儲備包括將財務資料從功能貨幣換算為呈報貨幣時產生的所有匯兑差額。該儲備根據附註1(p)載列的會計政策處理。

(c) 儲備基金及企業發展基金

根據中國適用之會計準則及財務規例，本公司必須將部分除稅後溢利撥入儲備基金。轉撥數額由本公司之董事會根據公司組織章程細則釐定。將溢利撥入此等儲備必須於分派溢利予本公司股權持有人前進行。儲備基金僅用於彌補虧損(如有)及增加股本，企業發展基金則僅用於增加股本。

(d) 資本管理

本公司為盈天醫藥集團有限公司(「盈天」，其已於香港聯交所上市)之附屬公司。除盈天集團之資本管理策略，支持集團資本基礎外，本公司及其附屬公司為管理其資本之基本目標以保障本集團繼續營運之能力，以使其能持續向股東提供回報及向其他相關人士提供利益，方法為就其產品及服務的風險程度定下適合的價格，以及保證能以合理成本進行融資。

本集團積極及定期評審及管理其資本結構，以在盡量提高股東回報及借貸水平上升之間，以及在穩健的資本狀況的優勢與安全性之間維持平衡，此外亦會就經濟情況改變而調整其資本結構。

如同行業慣例一樣，本集團根據經調整負債對權益比率監察其資本結構。就此目的，本集團把負債定義為負債總額(包括應付賬款及其他應付款項及銀行貸款)加上非累計擬派股息。權益包括所有權益成份減非累計擬派股息。

於二零零九年，本集團之策略維持與二零零八年二零零七年一樣，即維持足以應付任何負債的資本水平。

於二零零九年、二零零八年及二零零七年十二月三十一日之經調整負債對權益比率如下：

	二零零七年 *千元*	二零零八年 *千元*	二零零九年 *千元*
流動負債：			
應付賬款及其他應付款項	57,771	58,430	71,016
加：擬派股息	17,553	51,064	–
經調整負債	75,324	109,494	71,016
權益總額	156,576	194,751	184,007
減：擬派股息	(17,553)	(51,064)	–
經調整權益	139,023	143,687	184,007
經調整負債對權益比率	54%	76%	39%

本公司或其任何附屬公司均沒有外部的資本要求。

19 僱員退休福利

本公司為國家管理退休計劃之成員。本公司須按僱員薪金之指定百分比向計劃作出供款。本集團對該退休計劃之唯一責任為作出定額供款。

本集團除上述之每年供款外，並無就支付退休福利承擔其他重大責任。

20 金融工具

集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及外匯風險。集團亦承擔因其他實體之股本投資產生的股本風險。

此等風險受到如下所述集團的財務管理政策及慣常做法所限制。

(a) 信貸風險

集團之信貸風險主要歸因於應收賬款。目標集團對要求超出若干金額之信貸之客戶進行信貸評估。該等評估主要針對客戶到期時還款的往績記錄及現時的還付能力，並考慮客戶之特定資料及客戶經營所在之經濟環境之資料。該等應收款項於賬單發出日起30至90日內到期償還。結欠超過三個月的債務人必須償清全部未償債務方會再給予信貸。目標集團通常不會要求客戶提供抵押品。

集團面對之信貸風險主要受個別客戶之個別特點所影響。於客戶經營之行業及國家之拖欠風險亦影響信貸風險，但程度相對較少。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，集團並無若幹程度的集中信貸風險。

所承受之最高信貸風險指資產負債表內扣除任何減值撥備後之每項資產之賬面值。集團並無提供任何其他使集團承受信貸風險的擔保。

集團因應收賬款產生的信貸風險承擔的進一步披露載於附註14。

(b) 流動資金風險

集團內各經營實體負責彼等本身現金管理，包括現金盈餘之短期投資以及籌集貸款應付預期現金需要，惟於借貸金額超逾若干預定授權水平時須獲本公司董事會之批准。集團的政策為定期監控現行及預期流動資金要求，以確保其維持充足現金儲備和大型金融機構授予之備用融資額度，使其可配合短期及長期之流動資金需要。

下表詳列集團的金融負債於結算日的尚餘合約期限，其所依據是合約上未貼現之現金流量(包括按合約利率，或如屬浮息按結算日當時利率計算的利息付款)及目標集團最早須支付日期：

	二零零七年			二零零八			二零零九		
		已訂約未貼現現金流出總額			已訂約未貼現現金流出總額			已訂約未貼現現金流出總額	
	賬面值		一年內或按要求償還	賬面值		一年內或按要求償還	賬面值		一年內或按要求償還
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
應付賬款及其他應付款項									
股東貸款	57,771	(57,771)	(57,771)	58,430	(58,430)	(58,430)	71,016	(71,016)	(71,016)

(c) 外滙風險

由於集團內主要以人民幣計值，因此港元兑人民幣匯率之任何升值或貶值將對集團財務狀況產生影響，並受匯兑儲備影響。

(d) 業務風險

集團生產的若干藥品須依賴特定的草藥材料。於二零零九年十二月三十一日，由於集團的總採購額有26%(二零零八年：36%；二零零七年：20%)來自集團的五大供應商，故集團有若干程度的業務集中風險。倘集團無法向該等供應商採購足夠的特定草藥材料，而又未能另覓貨源，則其業績及財務狀況可能會受到不利影響。

21 會計估計及判斷

集團的財政狀況及經營業績會由於編撰財務資料的會計方法、假設及估計而受到影響。集團以過往的經驗及集團認為合理的其他假設作為估計的根據，其結果構成了對從其他來源未能顯然得知的有關事宜所作判斷的依據。管理層按持續基準對其估計作出評估。由於事實、情況和狀況不斷改變，實際業績與估計或會出現偏差。

在審閱財務資料時，須要考慮重大會計政策的選擇、影響會計政策應用的判斷及其他不確定因素，以及所申報業績及財務狀況因應情況及假設出現變動的程度等因素。主要會計政策載列於附註1。目標集團認為，下列重大會計政策涉及編撰財務資料時採用的重大判斷及估計。

(a) 減值

倘情況顯示物業、廠房及設備之賬面淨值及根據經營租賃於持作自用之租賃土地之權益可能無法收回。該等資產便需進行「減值」考慮，並且可能需要按照香港會計準則第36號「資產減值」的規定確認減值虧損。該等資產的賬面值會定期作出審閱，以評估可收回值是否已跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回，該等資產便需要進行減值測試。若出現這種減值情況，賬面值便會調低至可收回值。可收回值是以淨售價與使用價值兩者中較高者計算。由於集團的資產並不容易在市場上獲得報價，因此精確地預測售價較為困難。在釐定使用價值時，由資產產生的預期現金流量會折現至其現值，這要求在銷售量、售價、原料成本和其他營運成本的水平作出重要判斷。集團使用一切可得資料釐定可收回值的合理近似金額，包括銷售量，銷售價格及營運成本的預期變動，及貼現率。

此外，集團為債務人無力付款而產生的呆壞賬減值虧損進行估計。目標集團的估計是根據應收賬款及其他應收款項餘額的賬齡、債務人信用程度及以往撇賬方面的經驗而作出。倘若債務人的財務狀況惡化，實際撇賬額可能高於估計。

(b) 折舊及攤銷

固定資產的折舊及攤銷是根據資產的預計可使用年限扣除估計殘值(若有)後以直線法計算。集團定期審閱資產的估計可使用年限，以釐定在任何報告期間應被記錄的折舊及攤銷費用數額。可使用年限乃根據目標集團以往在類似資產上的經驗而作出，並考慮到所履行的提升和改善工作，預期發生的技術變化以及有關資產使用的法律或類似限制。倘若原來估計發生任何重大變化，未來期限內的折舊及攤銷費用將被調整。

(c) 撇減存貨

目標集團會釐定陳舊存貨的撇減，此等估計乃根據目前市況及過往經驗，以及類似性質貨物的銷售。此項目可因為市況變動而大幅改變。

22 已頒佈但尚未於截至二零零九年十二月三十一日止年度生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至財務資料刊發之日，香港會計師公會已頒佈若干於截至二零零九年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋，而財務資料亦未有採用該等修訂、新準則及詮釋。

現正評估此等修訂、新訂準則及新訂詮釋預期於最初應用期間產生之影響。直至目前，目標集團認為除了可能導致作出新或經修訂披露外，其營運業績及財務狀況因採納修訂、新訂準則及新訂詮釋而受到重大影響的機會甚微。

C 結算日後財務報表

德眾及其附屬公司並無就二零零九年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

盈天醫藥集團有限公司
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

二零一零年三月十一日

2. 德眾管理層討論與分析

截至二零零七年十二月三十一日止年度

財務回顧

德眾主要經營一個業務分部，即生產及銷售藥品，以及一個地區分部即中國。營業額及溢利均來自中國上述業務。

於二零零七年內，德眾本年度營業額及除税前溢利分別約為205,300,000港元及36,000,000港元。主要產品，鼻炎康片及維C銀翹片分之銷售額別約為108,800,000港元及25,900,000港元，合共佔德眾營業額約65.6%。

於二零零七年，德眾毛利率約為44.4%，而權益股東於二零零七年應佔德眾溢利為24,600,000港元。

業務回顧

於二零零七年內，中國政府降低若干藥品最高零售價，重定藥品定價政策。據此，德眾管理層與相關省政府協商，并設法維持或提高若干主要產品的最高零售價，如鼻炎康片及維C銀翹片。董事透過擴大客戶基礎制定德眾業務策略，同時透過降低行政開支及提高生產主要產品的技術水平促進銷售降低成本以維持穩定的溢利增長。

於二零零七年內，德眾獲國家專利局分別授予鼻炎康片及腰腎膏的配方專利及製備專利。憑藉該等發明專利，德眾今後擁有17年對該兩種產品的獨家生產權，因此增強該等主要產品的競爭力。

德眾亦已提交鼻炎滴劑、腰痛康顆粒、烏雞白鳳顆粒及乳結康丸的配置專利及製備專利的申請。

流動資金及財務資料

德眾一般透過內部產生現金流量為其經營提供資金。於二零零七年十二月三十一日，德眾流動資產淨值約84,300,000港元，現金及銀行結餘約43,200,000港元。

於二零零七年十二月三十一日，根據流動資產約146,800,000港元及流動負債約62,600,000港元，德眾之流動比率約為2.3倍。

於二零零七年十二月三十一日，德眾之資產負債比率約為29%(以總負債對總資產計算)。德眾並無任何短期或長期銀行貸款。

庫務政策及外匯風險

由於德眾所有資產及負債、收益及開支均以人民幣為單位，故無需使用金融工具作對沖用途，而匯率波動的風險亦很低。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，德眾并無或然負債。

抵押資產

於二零零七年十二月三十一日，德眾并無抵押任何資產。

僱員

於二零零七年十二月三十一日，德眾擁有510名僱員。截至二零零七年十二月三十一日止年度的員工成本約為28,700,000港元，其主要包括薪金、工資及其他福利及指定供款退休計劃之供款。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零零七年十二月三十一日止年度，德眾并無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

重大投資前景及未來計劃

於未來，國家有關藥品零售價的調整、原材料成本的通貨膨脹，經營開支的增加及中國藥品市場的激烈競爭將對德眾的穩定發展造成影響。然而，事物有正反兩方面。隨著中國國務院於二零零九年三月批准醫療改革方案(包括《關於深化醫療衛生體制改革的意見》及《二零零九年－二零一一年深化醫藥衛生體

制改革實施方案》)及職工及市民醫療保險制度的逐漸實施，將可迅速擴展中國醫藥的銷售，並促進發展。此外，由於人口的增加，人口老齡化、健康意識增強，中國工業現代化及全球疾病的影響亦將推動及促進中國醫藥行業的發展。

德眾並無任何新業務計劃、重大投資或收購股本資產。

截至二零零八年十二月三十一日止年度

財務回顧

於二零零八年，本年度德眾營業額及除税前溢利分別約為251,400,000港元及53,900,000港元，較二零零七年分別增加約22.4%及50.0%。德眾營業額增加乃由於其主要產品鼻炎康片及維C銀翹片銷售額增加，銷售額分別約為130,500,00港元及28,900,000港元，較二零零七年分別增加20.0%及11.6%。除税前溢利增加主要由於本年度銷售收入增加和毛利率提高。

德眾於二零零八年之毛利率增加至46.5%，而二零零七年為約44.4%。德眾之股東應佔溢利由二零零七年約24,600,000港元增加約85%至二零零八年度約45,600,000港元。德眾之股東應佔溢利增加主要乃由於年內營業額增加及所得税税率較低。

業務回顧

德眾營業額的大幅增加乃主要由於德眾的鼻炎康片、維C銀翹片及鼻炎滴劑等主要藥品穩定質素和有競爭力的價格，以及德眾有效的市場營銷和銷售網絡的擴展。

於二零零八年內，鼻炎滴劑獲國家專利局授予配方專利及製備專利。申請胃炎消顆粒、腰痛康顆粒及乳結康丸的發明專利程序已進入審核階段。

德眾亦已為有前景產品，包括參田膠囊及肝達康片，提交配方專利及製備專利的申請。

流動資金及財務資料

德眾一般透過內部產生現金流量為其經營提供資金。於二零零八年，經營業務產生之現金約為63,300,000港元，較二零零七年之11,900,000港元增加約430.2%。於二零零八年十二月三十一日，德眾流動資產淨值約127,000,000港元，現金及銀行結餘約71,300,000港元，而於二零零七年十二月三十一日，流動資產淨值約84,300,000港元，現金及銀行結餘約43,200,000港元。

於二零零八年十二月三十一日，根據流動資產約185,500,000港元及流動負債約58,400,000港元，德眾之流動比率約為3.2倍。

於二零零八年十二月三十一日，德眾之資產負債比率約為23.1%（以總負債對總資產計算）。德眾並無任何短期銀行貸款或長期銀行貸款。

庫務政策及外匯風險

由於德眾所有資產及負債、收益及開支均以人民幣為單位，故無需使用金融工具作對沖用途，而匯率波動的風險亦很低。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，德眾并無或然負債。

抵押資產

於二零零八年十二月三十一日，德眾并無抵押任何資產。

僱員

於二零零八年十二月三十一日，德眾擁有530名僱員。截至二零零八年十二月三十一日止年度的員工成本約為34,500,000港元，其主要包括薪金、工資及其他福利及指定供款退休計劃之供款。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零零八年十二月三十一日止年度，德眾并無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

重大投資前景及未來計劃

董事相信，隨著中國國務院批准醫療改革方案(包括《關於深化醫療衛生體制改革的意見》及《二零零九年－二零一一年深化醫藥衛生體制改革實施方案》)，醫藥行業會於二零零九年及以後年度穩定增長，此乃由於中國政府計劃在中國醫藥體制的新改革中投資人民幣8,500億元。該投資大部份將用作就新型農村合作醫藥服務及城市居民保險的政府補助金，預期將大幅增加中國醫藥行業的市場容量。未來三年，該行業將在國內市場進入高速發展階段。

德眾并無新業務計劃，重大投資及收購股本資產。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

財務回顧

於二零零九年，本年度德眾營業額及除税前溢利分別約為223,500,000港元及48,000,000港元，較二零零八年均減少11%。德眾營業額及除税前溢利減少主要由於全球經濟自二零零八年九月起面臨挑戰而導致本公司主要產品鼻炎康片銷售額減少，銷售額約為108,400,000港元，較二零零八年減少約17%。另一方面，另一主要產品－維C銀翹片錄得35,200,000港元，較二零零八年增加約22%。該兩種主要產品的銷售額佔德眾總營業額約64%。

德眾之毛利率由二零零八年約46.5%升至二零零九年約52.2%，主要得益於若干個相對高毛利率之產品的售價上升及銷售成本較上個財政年度有所下降。德眾股東應佔溢利由約45,500,000港元下降約11.1%至二零零九年度約40,500,000港元。德眾之股東應佔溢利減少主要乃由於年內銷售及分銷成本增加所致。

業務回顧

於二零零九年度內，德眾採納了嚴格的成本控制政策，就所供應貨品的價格與供應商磋商及進行招標，以降低材料成本及提升毛利率。

於二零零九年八月，中國國務院發佈國家基本藥物目錄，其中德眾擁有合共17種產品，包括獨家產品－「鼻炎康片」。就此，德眾上調了數個主要產品的售價以反映該等產品的受青睞程度及質素。

知識產權方面，「胃炎消顆粒」及「烏雞白鳳顆粒」已於二零零九年內分別獲國家專利局授發明專利。

流動資金及財務資料

德眾一般透過內部產生現金流量對其經營提供資金。於二零零九年，經營業務產生之現金約為108,700,000港元，較二零零八年之63,300,000港元增加約71.8%。於二零零九年十二月三十一日，德眾流動資產淨值約123,400,000港元，現金及銀行結餘約108,700,000港元，而於二零零八年十二月三十一日，流動資產淨值約127,000,000港元，現金及銀行結餘約71,300,000港元。

於二零零九年十二月三十一日，根據流動資產約197,900,000港元及流動負債約74,600,000港元，德眾之流動比率約為2.7倍。

於二零零九年十二月三十一日，德眾之資產負債比率約為28.8%（以總負債對總資產計算）。德眾並無任何短期或長期銀行貸款。

庫務政策及外匯風險

由於德眾所有資產及負債、收益及開支均以人民幣為單位，故無需使用金融工具作對沖用途，而匯率波動的風險亦很低。

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，德眾并無或然負債。

抵押資產

於二零零九年十二月三十一日，德眾并無抵押任何資產。

僱員

於二零零九年十二月三十一日，德眾擁有530名僱員。截至二零零九年十二月三十一日止年度的員工成本為25,500,000港元，其主要包括薪金、工資及其他福利及指定供款退休計劃之供款。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零零九年十二月三十一日止年度，德眾并無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

重大投資前景及未來計劃

誠如中國政府於二零零九年宣佈，中國國務院批准了有關公共醫療及保健制度的醫療改革方案(包括《關於深化醫藥衛生體制改革的意見》及《二零零九年至二零一一年深化醫藥衛生體制改革實施方案》)。預期該改革方案將使中國政府於未來三年在各個層面的公共醫療及保健制度方面投入人民幣8,500億元(相等於約9,648億港元)。董事相信，憑藉中國政府於未來幾年的優惠政策，醫藥行業將穩定增長。預期醫藥行業將於未來繼續增長。

為增加產能及滿足德眾及馮了性不斷增加之銷售需求，德眾及馮了性計劃於佛山市高明區更合鎮建立現代化傳統中藥材提取和前處理中心(「中心」)。待(其中包括)樓宇設施及營運滿足中國高質量產品標準規定後，中心將能夠為本公司之附屬公司及其他客戶提供預先提取及加工之藥材。

為修建中心，德眾及馮了性已於二零一零年一月獲得面積為71,248.8平方米之土地使用權，代價為人民幣17,500,000元。建立中心之投資將由德眾及馮了性之內部資源撥付。

除上述投資外，德眾并無新業務計劃，重大投資及收購股本資產。

3. 德眾物業資產之對賬表

下列所載為(i)德眾於二零零九年十二月三十一日之綜合資產負債表內德眾物業資產賬面淨值；(ii)德眾於二零一零年一月三十一日之管理賬目內德眾物業資產賬面淨值及(iii)本通函附錄七內物業估值報告所列德眾於二零一零年一月三十一日之物業資產公平價值之對賬：

編號	物業	(i)德眾於二零零九年十二月三十一日之綜合資產負債表內之賬面淨值	於二零一零年一月之折舊開支	(ii)德眾於二零一零年一月三十一日之管理賬目內之賬面淨值	估值盈餘	(iii)本通函附錄七內物業估值報告所示於二零一零年一月三十一日之公平價值
		千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
1.	中國廣東省佛山市 佛平路89號之一個工業廠區	18,551	100	18,451	19,799	38,250
2.	中國廣東省佛山市 東升內街23號701號室	94	–	94	144	238
3.	中國廣東省佛山市 華遠東路9號 205號及305號室 及兩個配套車庫	280	2	278	414	692

編號	物業	(i)德眾於二零零九年十二月三十一日之綜合資產負債表內之賬面淨值 *千港元*	於二零一零年一月之折舊開支 *千港元*	(ii)德眾於二零一零年一月三十一日之管理賬目內之賬面淨值 *千港元*	估值盈餘 *千港元*	(iii)本通函附錄七內物業估值報告所示於二零一零年一月三十一日之公平價值 *千港元*
4.	中國廣東省佛山市建華街2號807號室	83	1	82	111	193
5.	中國廣東省佛山市鯉魚沙道86號之一個倉庫	391	–	391	1,187	1,578
6.	中國廣東省佛山市升平路81號之一幢商業樓	115	1	114	522	636
	總計	19,514	104	19,410	22,177	41,587

以下為假設經擴大集團於收購完成後之未經審核備考財務資料，僅供說明之用。未經審核備考財務資料乃根據上市規則第4.29(1)段及第14.69(4)(a)(ii)段編製，藉以說明收購對本集團之財務資料之影響。

(A) 未經審核備考財務資料

未經審核備考財務資料緒言

隨附之本集團連同目標公司未經審核備考財務資料，包括根據本集團於二零零九年六月三十日之綜合資產負債表編製之未經審核備考合併資產負債表以及目標公司於二零零九年十二月三十一日之資產負債表，並實行本公司建議收購事項，猶如收購事項已於二零零九年六月三十日完成而生效(「未經審核備考財務資料」)。

經擴大集團之未經審核備考合併資產負債表根據本通函附錄一所載本集團於二零零九年六月三十日之未經審核綜合資產負債表以及附錄二所載目標公司於二零零九年十二月三十一日之經審核資產負債表編製，並已計入隨附之附註所述之未經審核備考調整。隨附之附註已概述收購事項之未經審核備考調整就以下事項作出之敘述性說明：(i)直接歸因於有關交易而與日後事項或決定概無關連；(ii)預期將對經擴大集團有持續影響；及(iii)具有事實根據。

經擴大集團之未經審核備考財務資料建基於多項假設、估算、不明朗因素及目前可得資料作出。基於該等假設、估算及不明朗因素，隨附之經擴大集團之未經審核備考財務資料不一定能反映經擴大集團假設收購已於二零零九年六月三十日完成而能達致之實際財務狀況。此外，隨附之經擴大集團之未經審核備考財務資料不一定能預測經擴大集團日後之財務狀況。

經擴大集團之未經審核備考財務資料應與本通函附錄一所載之本集團財務資料、本通函附錄二所載之目標公司之財務資料及本通函其他部份所載之其他財務資料一併閱讀。

1　於二零零九年六月三十日之未經審核備考合併資產負債表

	本集團	目標公司	備考合併	備考調整	附註	備考經擴大集團
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*		*千港元*
非流動資產						
固定資產	321,254	–	321,254	–		321,254
在建工程	47,918	–	47,918			47,918
無形資產(包括商譽)	331,180	–	331,180			331,180
於聯營公司之利益	–	90,163	90,163	(90,163)	*2(d)*	–
其他金融資產	4,582	–	4,582			4,582
	704,934	90,163	795,097			704,934
流動資產						
存貨	111,478	–	111,478			111,478
應收賬款及其他應收款項	175,942	–	175,942			175,942
受限存款	1,527	–	1,527			1,527
現金及現金等價物	154,673	25	154,698	(131,750)	*2(c)*	22,948
	443,620	25	443,645			311,895
流動負債						
銀行貸款	106,520	–	106,520			106,520
應付賬款及其他應付款項	132,902	–	132,902			132,902
應付即期稅項	2,403	–	2,403			2,403
	241,825	–	241,825			241,825
流動資產淨值	**201,795**	**25**	**201,820**			**70,070**

	本集團	目標公司	備考合併	備考調整	附註	備考經擴大集團
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*		*千港元*
資產總值減流動負債	**906,729**	**90,188**	**996,917**			**775,064**
非流動負債						
遞延政府補助收入	9,735	–	9,735			9,735
遞延税項負債	50,929	–	50,929			50,929
	60,664	–	60,664			60,664
資產淨值	**846,065**	**90,188**	**936,253**			**714,340**
股本及儲備						
股本／實繳股本	162,841	21,845	184,686	(21,845)	*2(d)*	162,841
儲備	507,380	68,343	575,723	(98,646)	*2(f)*	477,077
本公司權益股東應佔權益總額	670,221	90,188	760,409			639,918
少數股東權益	175,844	–	175,844	(101,422)	*2(e)*	74,422
權益總額	**846,065**	**90,188**	**936,253**			**714,340**

請參閱隨附之經擴大集團之未經審核備考財務資料附註。

2. 經擴大集團未經審核備考財務資料附註

(a) 本集團之資產負債表摘錄自載於本集團就截至二零零九年六月三十日止六個月刊發之中期報告之本集團於二零零九年六月三十日之未經審核綜合資產負債表。

(b) 目標集團之資產負債表摘錄自載於本通函附錄二之目標公司於二零零九年十二月三十一日之經審核合併資產負債表。

(c) 收購事項

根據本公司附屬公司廣東環球製藥有限公司(廣東環球製藥)與目標公司擁有人何兆堅先生之協議，廣東環球製藥有條件同意收購目標公司93%的股權，代價為人民幣116,000,000元(約等於131,750,000港元)。倘收購事項於二零零九年六月三十日完成，備考調整反映該交易。

(d) 目標公司主要資產及抵銷

目標公司主要資產為持有本公司擁有51%股權的附屬公司德眾之49%股權。德眾之資產及負債已併入本集團於二零零九年六月三十日之未經審核綜合資產負債表。由於本公司在收購前對德眾有控制權，故收購德眾其他權益並不會導致本集團綜合資產負債表內的資產及負債發生變動。除目標公司之現金25,000港元外，目標公司資產負債表內於「聯營公司之權益」90,163,000港元、「實繳股本」21,845,000港元及儲備68,343,000港元將予以抵銷，而計入儲備淨額將為63,318,000港元。

(e) 少數股東權益變動

本集團有關德眾於二零零九年六月三十日之綜合資產負債表內少數股東權益之賬面值為109,056,000港元，已經調整以反映於德眾資產淨值之權益的相對變動。少數股東權益金額減少101,422,000港元(由於目標公司持有德眾之49%少數股東權益109,056,000港元已計入本集團於二零零九年六月三十日之財務報表，故少數股東權益減少101,422,000港元相當於目標公司之93%股權應佔上述德眾少數股東權益之93%)及支付收購事項之代價減少131,750,000港元(即30,328,000港元直接於本集團權益確認，即計入儲備)。

(f) 儲備之淨變動

如上文(d)項所討論，收購事項之累計影響將為抵銷輸入數據116,250,000港元，及如上文(e)項所討論，少數股東權益變動影響淨額30,328,000港元將減少儲備98,646,000港元。

(g) 於經擴大集團未經審核備考財務資料換算人民幣對港元之匯率為1.1357港元=人民幣1元。

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)為載入本通函而編制之報告全文。

(B) 就未經審核備考財務資料發出之會計報告

香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

我們謹就盈天醫藥集團有限公司(「貴公司」，與其附屬公司(合稱「貴集團」)連同佛山市安寧有限公司(「目標公司」)統稱為(「經擴大集團」)日期為二零一零年三月十一日之通函附錄四(A)節所載經擴大集團之未經審核備考財務資料(「備考財務資料」)作出報告，備考財務資料乃由　貴公司董事所編製，為建議收購目標公司93%股權如何可能對　貴集團截至二零零九年六月三十日之未經審核綜合資產負債表產生影響提供資料，僅供說明之用。編製未經審核備考財務資料之基準載於本附錄(A)節所載經擴大集團之未經審核備考財務資料之附註。

責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參照由香港會計師公會(「香港會計師公會」)發表之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」，編製未經審核備考財務資料完全為　貴公司董事之責任。

按照上市規則第4.29(7)段，我們的責任是就未經審核備考財務資料發表意見並向　閣下報告。對於我們過往提供用作編製未經審核備考財務資料的任何財務資料報告，除了於該等報告刊發之日對該等報告的發出對象所負責任外，我們概不承擔任何其他責任。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會公告的香港投資通函呈報準則第300號「會計師申報有關投資通函的備考財務資料」進行工作。我們的工作主要包括將未經調整之財務資料與來源文件進行比較、審閱支持調整的證據以及與　貴公司董事討論未經審核備考財務資料。該等工作並無涉及獨立檢查任何相關財務資料。

我們的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則或香港審閱應聘服務準則所進行之審核或審閱，因此我們對未經審核備考財務資料不提供任何審核或審閱保證。

我們在計劃和履行工作時，務求獲取我們認為必要之資料及解釋，以掌握充分的證據，合理確保未經審核備考財務資料已由　貴公司董事按所列基準妥為編製，該等基準與　貴集團之會計政策一致，而所作調整就根據上市規則第4.29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

未經審核備考財務資料乃根據　貴公司董事之判斷及假設，僅供說明之用，由於該等資料之假設性質，故並不保證或顯示任何事件將於日後發生，亦未必能反映經擴大集團於二零零九年六月三十日或於日後任何日子之財務狀況。

意見

我們認為：

(a) 未經審核備考財務資料已由　貴公司董事按照上述基準妥善編製；

(b) 有關該等基準與　貴集團之會計政策貫徹一致；及

(c) 就按照上市規則第4.29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言，有關調整乃屬恰當。

此　致

盈天醫藥集團有限公司
列位董事　台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零零九年三月十一日

於二零零八年十一月二十九日，本公司與順圖、楊先生、徐先生及胡照廣先生訂立一份協議(經日期為二零零八年十二月十六日之補充協議修訂)，以收購慧邦收購全部已發行股本(慧邦收購事項)，連同其兩家營運附屬公司買方及魯亞，代價為300,000,000港元。

慧邦收購事項之代價300,000,000港元以下列方式支付：(i)由本公司於二零零九年二月六日(即慧邦收購事項完成之日以現金方式向順圖支付80,000,000港元；及(ii)透過由本公司於二零零九年二月六日以每股0.39港元向順圖配發及發行564,102,563股新股份支付220,000,000港元。

買方為一間於一九九二年於中國成立的有限責任公司。魯亞由買方擁有75%權益的合營企業。買方及魯亞主要於中國從事研發、製造及銷售以藥片、膠囊、顆粒、軟膏、凝膠劑及乳膏形態等專治心臟血管及腦血管問題、高血壓、抗腫瘤、抗生素、恢復免疫力的中藥、現代植物藥、化學藥品、生物藥品、保健產品、凍乾粉針劑、頭孢菌素粉針劑。買方及魯亞擁有超過80項認可產品註冊證，其中主要產品包括用作舒緩高血壓及心臟神經痛的化學藥品硝苯地平緩釋片(聖通平)、用作增強免疫系統的中藥玉屏風顆粒、用作舒緩多種綜合病症包括失眠、胃灼熱或腫瘤等的植物藥七葉神安片、作抗生素用的化學藥品注射用頭孢地嗪鈉(高德)，以及用作抑制及預防癌細胞的化學藥品A群鏈球菌製劑，全部均為中國市場的主要產品。慧邦收購事項之詳情載於本公司日期為二零零八年十二月三十一日之通函(「通函」)。

慧邦收購事項已於二零零九年二月六日完成，下列所載為摘錄自本通函之慧邦集團之會計師報告、慧邦集團管理層討論與分析及經慧邦收購事項擴大集團之未經審核備考財務資料。

1. 目標集團會計師報告

以下為編製之慧邦集團之財務資料之會計師報告全文，其摘錄自慧邦通函。該會計師報告原本由當時之獨立申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)為榮山國際有限公司(本公司前稱)而編製。

香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

引言

以下為我們就慧邦國際有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)載於下文的財務資料所編製的報告。該財務資料包括目標集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度各年及截至二零零八年六月三十日止六個月(「有關期間」)的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的合併資產負債表連同其附註(「財務資料」)，以便收錄於榮山國際有限公司(「貴公司」)於二零零八年十二月三十一日就　貴公司建議收購目標公司(「收購」)而刊發的通函(「通函」)內，詳情載於通函內「董事會函件」一節。

目標公司於二零零八年十一月十日根據英屬處女群島的《二零零四年英屬處女群島商業公司法》於英屬處女群島註冊成立為有限公司。根據詳情載於通函內「董事會函件」中題為「重組」一節的集團重組(「重組」)，目標公司將成為目標集團目前旗下各公司(詳見下文A節)的控股公司。除上述重組外，目標公司自其註冊成立日期以來並無進行任何業務。於本報告日期，重組尚未完成。

於本報告日期，除廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)(以下附註)及山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司(「魯亞」)(以下附註)外，目標集團旗下的公司並無編製任何經審核財務報表，原因是彼等於二零零八年六月三十日前不久註冊成立；或彼等自註冊成立日期以來並無展開任何業務或為投資控股公司；及根據其註冊成立的司法

權區有關規則及規例無須遵守任何法定審核規定。然而，就本報告而言，我們已審閱該等公司自彼等各自註冊成立日期起至二零零八年六月三十日止期間的所有重要交易。

廣東環球及魯亞的法定財務報表乃根據適用於在中華人民共和國(「中國」)成立的企業的相關會計規則及規例編製。各法定核數師已於有關期間內審核有關報表，詳情如下：

公司名稱	財務期間	法定核數師(附註)
廣東環球	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	佛山市康誠會計師事務所有限公司(在中國註冊)
魯亞	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	山東天恒信有限責任會計師事務所(在中國註冊)

*附註：*英文譯名僅供參考。該等實體只有中文法定名稱。

編製基準

這些財務資料乃目標公司董事(「董事」)以目前組成目標集團的公司的經審核財務報表或(如適用)未經審核的管理賬目為基礎，並根據下文A節所述的基準及作出適當調整後而編製。就本報告而言，財務資料經已作出調整，並於該等財務報表中重列，以符合下文C節所述的會計政策，該等會計政策與香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港公司法的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定相符。香港財務報告準則包括香港會計準則及詮釋。

董事與申報會計師各自的責任

董事須負責根據香港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、實施及維持與編製及真實而公平地列報財務資料相關的內部監控，以使

財務資料不存在由欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計評估。

我們的責任乃根據我們的審核對財務資料表達意見。

意見基準

作為對財務資料的意見基準及此報告的目的，我們已根據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及進行我們根據香港會計師公會頒佈的審計指引「招股書及申報會計師」(第3.340條)而認為所須的附加程序。該等準則規定，我們須遵守道德規定、計劃及進行審核工作，就財務資料是否存在重大錯誤陳述，作合理的確定。

審核涉及執行程序以獲取有關財務資料所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由欺詐或錯誤而導致財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務資料相關的內部監控，以設計於該等情況下的適當審核程序，但並非為對該實體的內部監控效能發表意見。審核亦包括評價董事所採納的會計政策的合適性及會計評估的合理性與評定財務資料的整體列報方式。

我們認為我們所獲的審核憑證屬足夠及合適，可為我們的審核意見提供基礎。

我們並無審核目標集團目前旗下各公司在二零零八年六月三十日後任何期間的任何賬目。

意見

我們認為按本報告目的，已作出一切所需調整，而財務資料已根據以下A節所載的編製基準及以下C節所載的會計政策真實而公平地反映有關期間目標集團的合併業績及合併現金流量，以及於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日目標集團的財務狀況。

相應財務資料

就本報告而言，我們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「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱目標集團的未經審核相應中期財務資料，包括截至二零零七年六月三十日止六個月的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同有關附註(「相應財務資料」)，董事須對此負責。我們的責任為根據我們的審閱就相應財務資料作出結論。

審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會就相應財務資料發表審核意見。

按照我們的審閱，就本報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信相應財務資料在各重大方面未有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，猶如目標集團一直存在。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。

分別於B1、B3及B4各節所載目標集團於有關期間的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表反映了假設現有集團架構於整個有關期間內一直存在的情況下，目前組成目標集團的公司的經營業績。於B2節所載目標集團於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的合併資產負債表呈列了假設現有集團架構於各日期一直存在的情況下，目前組成目標集團的公司於各日期的財務狀況。

所有集團內公司間的重大交易及結餘均已於合併時予以抵銷。

於重組完成後，目標公司將在下列附屬公司擁有直接或間接權益。這些公司均為私營公司，詳情如下：

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行及繳足／註冊資本	應佔股權 直接	間接	主要業務
Common Win Investments Limited (「Common Win」)	香港 二零零八年三月十七日	1,000,000港元	100%	–	投資控股
Roundtop Investments Limited (「Roundtop」)	香港 二零零八年六月二十日	1,000,000港元	100%	–	投資控股
Ace Supreme International Limited (「Ace Supreme」)	香港 一九九七年十月二十九日	2港元	100%	–	投資控股
廣東環球*(附註)*	中國 一九九二年十一月十三日	9,060,000美元	–	100%	生產及銷售藥品
魯亞*(附註)*	中國 二零零零年十一月六日	人民幣24,529,300元	–	100%	生產及銷售藥品
Foshan Winteam Medical Technology Company Limited (「Winteam」) *(附註)*	中國 二零零五年七月五日	人民幣500,000元	–	100%	研究、開發藥物及保健產品、化妝品及醫療設備並提供有關技術顧問服務

*附註：*廣東環球、魯亞及Winteam分別是根據中國相關法例成立的外資企業、中外合資企業及本土企業。

B 財務資料

1 合併損益表

(以港元列值)

		截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	C節	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
	附註	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
					(未經審核)	
營業額	*2*	138,811	127,054	167,419	58,835	110,310
銷售成本		(52,709)	(50,676)	(62,886)	(20,845)	(41,788)
毛利		86,102	76,378	104,533	37,990	68,522
其他收入	*3*	662	1,470	5,181	2,055	3,912
其他虧損淨額	*3*	(91)	(46)	(179)	(86)	(113)
銷售及分銷成本		(48,250)	(36,409)	(40,393)	(18,238)	(27,031)
行政費用		(19,375)	(17,552)	(37,886)	(11,428)	(10,734)
經營溢利		19,048	23,841	31,256	10,293	34,556
融資成本	*4(a)*	(2,793)	(2,484)	(2,758)	(1,618)	(2,511)
除稅前溢利	*4*	16,255	21,357	28,498	8,675	32,045
所得稅	*5(a)*	(2,366)	(2,157)	(2,242)	(665)	(7,420)
年度／期間溢利		13,889	19,200	26,256	8,010	24,625
以下人士應佔：						
目標公司權益股東		13,171	19,200	26,256	8,010	24,625
少數股東權益		718	–	–	–	–
年度／期間溢利		13,889	19,200	26,256	8,010	24,625
年度／期間宣派股息	*6*	–	–	43,845	–	–
每股基本盈利	*9*	132	192	263	80	246
每股攤薄盈利	*9*	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

附隨之附註屬財務資料一部分。

2 合併資產負債表

(以港元列值)

	C節	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	附註	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
非流動資產					
固定資產	*10*				
－物業、廠房及設備		50,517	46,796	53,483	53,571
－根據經營租賃持作自用的租賃土地權益		27,597	28,071	29,554	31,008
		78,114	74,867	83,037	84,579
在建工程	*11*	19,769	39,471	36,411	46,968
無形資產	*12*	6,510	5,407	4,763	4,577
固定資產預付款項		15,441	3,447	5,051	10,801
應收賬款及其他應收款項	*15*	31,906	36,061	4,663	4,236
其他金融資產	*13*	1,159	1,202	1,293	1,476
遞延稅項資產	*20(b)*	1,330	1,558	7,135	7,641
商譽	*21*	2,433	2,433	2,433	2,433
		156,662	164,446	144,786	162,711
流動資產					
存貨及消耗品	*14*	17,861	12,264	19,274	21,667
應收賬款及其他應收款項	*15*	55,113	44,533	57,041	88,619
即期可收回稅項	*20(a)*	–	465	–	–
現金及現金等價物	*16*	4,865	13,466	8,087	31,578
		77,839	70,728	84,402	141,864
流動負債					
銀行貸款	*17*	50,623	26,811	43,809	77,078
應付賬款及其他應付款項	*18*	47,041	39,282	22,884	30,332
應付股息		–	–	5,314	5,637
即期應付稅項	*20(a)*	866	351	3,063	4,814
遞延政府補助收入之流動部分		987	2,552	3,917	4,176
		99,517	68,996	78,987	122,037
流動(負債)／資產淨額		(21,678)	1,732	5,415	19,827
總資產減流動負債		134,984	166,178	150,201	182,538

	C節	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	附註	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
非流動負債					
股東貸款	*19*	41,073	41,073	27,221	27,318
遞延政府補助收入		2,072	8,787	11,340	10,233
資產淨值		91,839	116,318	111,640	144,987
股本及儲備	*22*				
股本		1	1	1	1
儲備		91,838	116,317	111,639	144,986
權益總額		91,839	116,318	111,640	144,987

附隨之附註屬財務資料一部分。

於二零零八年十二月三十一日經董事會批准及授權刊發。

董事
楊斌

董事
徐鉄峰

3 合併權益變動表

(以港元列值)

	C節	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		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
	附註	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
					(未經審核)	
一月一日的權益總額		75,675	91,839	116,318	116,318	111,640
本年度／期間溢利		13,889	19,200	26,256	8,010	24,625
換算中國附屬公司賬目的匯兑差額		2,275	5,279	12,911	5,495	8,722
於本年度／期間宣派股息	*6*	–	–	(43,845)	–	–
十二月三十一日／六月三十日的權益總額		91,839	116,318	111,640	129,823	144,987

附隨之附註屬財務資料一部分。

4 合併現金流量表

(以港元列值)

		截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	C節	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
	附註	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
					(未經審核)	
經營活動						
除税前溢利		16,255	21,357	28,498	8,675	32,045
調整項目：						
－物業、廠房及設備折舊	*4(c)*	6,426	6,020	6,603	3,203	3,707
－租賃土地權益的攤銷	*4(c)*	423	540	627	314	338
－無形資產的攤銷	*4(c)*	1,286	1,319	1,045	561	465
－利息收入	*3*	(21)	(10)	(86)	(41)	(429)
－非上市證券的股息收入	*3*	(61)	(59)	(100)	(92)	(114)
－利息支出	*4(a)*	2,793	2,484	2,758	1,618	2,511
－出售固定資產的虧損	*3*	－	46	18	－	－
－匯兑調整		593	1,358	3,030	1,180	1,103
營運資金變動前經營溢利		27,694	33,055	42,393	15,418	39,626
存貨及消耗品減少／(增加)		3,219	5,597	(7,010)	(9,903)	(2,393)
應收賬款及其他應收款項減少／(增加)		20,823	6,425	18,890	14,205	(31,151)
應付賬款及其他應付款項(減少)／增加		(2,121)	(7,759)	(16,398)	(23,220)	7,448
遞延政府補助收入增加／(減少)		1,923	8,280	3,918	220	(848)
經營業務所得／(所用)的現金		51,538	45,598	41,793	(3,280)	12,682
已付中國企業所得税		(3,850)	(3,365)	(4,641)	(403)	(6,174)
經營活動所得／(所用)的現金淨額		47,688	42,233	37,152	(3,683)	6,508

	C節	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		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
	附註	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
					(未經審核)	
投資活動						
購入固定資產付款		(10,693)	(602)	(1,523)	(780)	(666)
在建工程的付款		(34,808)	(6,976)	(4,068)	(1,333)	(14,092)
購買非上市證券的付款		–	–	–	–	(183)
已收利息		21	10	86	41	429
已收非上市證券的股息		61	59	100	92	114
投資活動所用的現金淨額		(45,419)	(7,509)	(5,405)	(1,980)	(14,398)
融資活動						
已付利息		(2,793)	(2,484)	(2,758)	(1,618)	(2,511)
銀行貸款所得款項		39,480	63,901	88,555	44,278	72,544
償還銀行貸款		(35,735)	(87,713)	(71,557)	(28,974)	(39,275)
(償還)／來自股東貸款		–	–	(13,852)	(13,852)	97
已付予權益股東的股息		–	–	(38,531)	(6,163)	–
融資活動所得／(所用)的現金淨額		952	(26,296)	(38,143)	(6,329)	30,855
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		3,221	8,428	(6,396)	(11,992)	22,965
於一月一日的現金及現金等價物		1,616	4,865	13,466	13,466	8,087
外幣匯率變動之影響		28	173	1,017	1,017	526
十二月三十一日／六月三十日的現金及現金等價物	*16*	4,865	13,466	8,087	2,491	31,578

附隨之附註屬財務資料一部分。

C 財務報表附註

(以港元列值(除非另有指明))

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

財務資料乃按照所有適用的香港財務報告準則及香港公司法的披露規定而編製。財務資料亦符合上市規則。以下是目標集團採用的主要會計政策概要。

目標集團過往並無呈報合併賬目。此乃目標集團首份香港財務報告準則的財務資料，並已採用香港財務報告準則第1號。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則，此等準則尚未於有關期間生效。目標集團並未就編製有關期間的財務資料採納該等香港財務報告準則(見附註30)。

(b) 財務資料編製基準

財務資料包括目標公司及其附屬公司。

編製財務資料時以歷史成本作為計量基準。

財務資料呈報目標集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度各年及截至二零零八年六月三十日止六個月的合併業績、合併現金流量及合併財務狀況，並按照以下的基準編製：就本報告而言，將目標公司視為持續經營的實體；重組於有關期間開始時已經完成；以及由於目標集團的業務與受共同控制的實體相關，故於有關期間皆由目標公司經營。

在按照香港財務報告準則的要求編製賬目時，管理層須作可影響政策實施及資產和負債、及收入與支出的呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及假設乃根據過往的經驗及其他多種在當時情況下認為屬合理的因素而作出，其結果構成了對那些未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值所作出判斷的基礎。實際結果可能與此等估計有所相同。

有關估計及假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂會計期間，會計估計的修訂於該修訂會計期間內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期間，則於修訂會計期間及未來會計期間確認。

有關管理層在應用香港財務報告準則時所作出對財務資料有重大影響的判斷，以及作出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28。

下文所載會計政策已於本財務資料呈列的所有期間貫徹採用。

(c) 附屬公司及受控制實體

附屬公司是指受目標集團控制的實體。當目標集團有權支配該實體的財務及經營政策，並藉此從其業務中取得利益，則該公司將視為受目標集團控制。目前可行使的潛在投票權將於衡量控制權時予以考慮。就共同控制合併採用合併會計法，其中所有合併的實體或業務於該業務合併前及後均由同一方或多方最終控制，且控制並非短暫性質。

集團內成員公司間的交易結餘款額及交易，與及任何因集團內成員公司間進行交易而產生的未變現溢利均在編製財務資料時全數對銷。集團內成員公司間進行交易所錄得的未變現虧損均會以處理未變現收益的同樣方式予以對銷，惟只可抵銷沒有減值跡象的部分。

少數股東權益是指，即並非由目標公司(不論直接或間接透過附屬公司)擁有的應佔附屬公司淨資產的權益部分，而目標集團未與該權益持有人達成任何附加協議，致使目標集團整體上對該等權益產生符合財務負債定義的法定義務。少數股東權益於合併資產負債表內列為權益之一部分，與目標公司權益股東應佔權益分開呈列。於目標集團業績的少數股東權益在合併損益表內以年度／期間總溢利或虧損分配予少數股東權益與目標公司權益股東的方式列報。

倘少數股東應佔虧損超過其所佔附屬公司資產淨值的權益，則超出的款額及少數股東應佔的任何其他進一步虧損乃於目標集團的權益中扣除，惟倘少數股東須承擔具約束力的責任及能夠彌補虧損則作別論。倘該附屬公司其後錄得溢利，所有溢利均分配予目標集團，直至先前由目標集團承擔原應由少數股東攤佔的虧損得到彌補為止。

(d) 商譽

商譽乃指業務合併成本或於聯營公司或共同控制實體的投資額超逾目標集團於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債所佔權益的公平價值之該部分金額。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬(見附註1(i))。商譽被分配予現金產生單位，且每年會進行減值測試。

目標集團於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債所佔權益的公平淨值超逾業務合併成本的該部分金額會即時於損益內確認。

出售現金產生單位時，所購入商譽的任何應佔金額會於出售時用於計算有關損益。

(e) 股本證券投資

目標集團有關股本證券投資的政策(於附屬公司的投資除外)如下:

在活躍市場中並無市場報價及其公平價值無法可靠計算的股本證券投資按成本減去減值虧損於合併資產負債表內確認(見附註1(i))。來自該等投資的股息收入根據附註1(r)(iv)所載的會計政策於損益內確認。

目標集團在承諾購入／出售投資或投資到期當日確認／終止確認有關的投資。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是按成本或設定成本減去累計折舊及減值虧損(見附註1(i))後記入合併資產負債表。

若干於二零零五年一月一日(過渡至香港財務報告準則的日期)或之前重估至公平價值的物業、廠房及設備，按設定成本，即於重估日的重估金額計量。

成本包括購置資產直接產生的開支。自建物業、廠房及設備成本包括物料成本及直接勞工成本，及直接使資產達致其擬定用途的營運條件的任何其他成本。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以項目的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益內確認。

物業、廠房及設備項目按下列估計可用年限以直線法沖銷其成本(經扣除估計剩餘價值(如有))，以計算折舊：

- 建於租賃土地上的持作自用樓宇按租約尚餘年期或其估計可使用年期兩者之較短期限折舊
- 廠房及機器 5至15年
- 辦公室設備及汽車 5至10年

資產的可使用年限及其剩餘價值(如有)均每年進行審閱。

(g) 在建工程

在建工程指興建中和待安裝的樓宇、若干廠房及設備，並按成本減去減值虧損列示(附註1(i))。成本包括直接興建成本。當資產大致可投入擬定用途時，成本不再資本化，而在建工程則轉撥往物業、廠房及設備。

在建工程不計提任何折舊。

(h) 無形資產(商譽除外)

研究活動開支乃於產生期間確認為開支。開發開支於產品或工序在技術上及商業上屬可行，而目標集團有充足資源且有意完成開發之情況下資本化。已資本化的開支包括原料成本、直接勞工成本及適當比例的間接開支及借貸成本(如適用)。已資本化的開發成本已按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。其他開發開支於產生之期間確認為支出。

目標集團購入的其他無形資產於合併資產負債表按成本減累積攤銷(當預計可用年期為有限度者)及減值虧損列賬(見附註1(i))。於內部產生的商譽及品牌的開支，在其產生的期間確認為開支。

有使用期限的無形資產的攤銷會以資產的估計可使用年期以直線法計入損益中。下列有使用期限的無形資產乃由彼等可供使用之日起開始攤銷，而彼等的估計可使用年期載列如下：

—	電腦軟件	5年
—	專有技術	10年
—	商標	10年

攤銷的年期及方法均會每年審閱。

(i) 資產減值

(i) 股票證券投資及應收賬款及其他應收款項的減值

以成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券的股票證券投資(於附屬公司的投資除外)以及其他流動及非流動應收款項於每個結算日進行審閱，以確定是否出現減值的客觀憑證。減值的客觀憑證包括目標集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；及
- 股本工具投資的公平價值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘存在任何該項憑證，則按以下方式計算及確認任何減值虧損：

- 就按成本列賬的非上市股本證券而言，減值虧損乃按財務資產的賬面值與估計未來現金流量(如折現的影響重大，則按類似財務資產的目前市場回報率折現計算)的差額計算。股本證券減值虧損將不會撥回。
- 就按攤銷成本列賬的應收賬款及其他流動應收款和其他財務資產而言，如折現的影響重大，減值虧損乃按資產的賬面值與估計未來現金流量現值(按財務資產的原先實際利率(即初步確認該等資產時計算的實際利率)折現)的差額計算。如按攤銷成本列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未個別地被評估為減值，則有關的評估會同時進行。共同評估減值的財務資產的未來現金流量是根據與該共同組別具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損情況計算。

倘減值虧損數額於隨後期間減少，而有關減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件連繫，則減值虧損乃於損益撥回。撥回減值虧損將不會導致資產的賬面值超過倘並無於過往期間確認減值虧損而原應釐定的賬面值。

除因已計入應收賬款及其他應收款項的應收賬款而確認的減值虧損外(該應收賬款的可收回性被視為可疑，但並非完全沒有可能收回)，其他減值虧損會直接沖銷相應的資產。在這種情況下，呆賬的減值虧損會採用準備賬來記錄。當目標集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的數額便會直接沖銷應收賬款，與該債務有關而在準備賬內持有的任何數額也會轉回。其後收回早前計入準備賬的數額會在準備賬轉回。準備賬的其他變動和其後收回早前直接沖銷的數額均在損益內確認。

(ii) 其他資產減值

目標公司於每個結算日檢討內外資料來源，以鑒定以下資產可有減值或原已確認之減值虧損不再存在或可有減少之跡象(商譽除外)：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為以經營租賃持有的租賃土地權益之預付款；
- 在建工程；
- 無形資產；及
- 商譽。

倘若任何此等跡象存在，則會估計有關資產之可收回金額。此外，就商譽及無界定使用年期之無形資產而言，可收回金額乃每年作出估計，以估計是否有減值的跡象。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其銷售淨價及其使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，目標公司以除稅前的折現率計算預計未來現金流量的現值，而該折現率反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的評估。如某項資產產生的現金流量基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流量，則可收回金額按可獨立產生現金流量的最小資產組合(即現金生產單位)計算。

— 確認減值虧損

每當資產(或其所屬的現金生產單位)的賬面值超過其可收回金額，即會在損益確認減值虧損。就現金生產單位確認的減值虧損，首先會分配予減少賺取現金生產單位(或一組單位)所獲分配的任何商譽賬面值，其後再按比例減少單位(或該組單位)其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會減少至低於其本身的公平價值減銷售成本或使用價值(若能釐定)。

— 減值虧損回撥

當釐定可收回金額時採納的估計有正面的改變時，減值虧損將會回撥。有關商譽的減值虧損不予回撥。減值虧損的轉回金額以假設過往期間並無確認減值虧損而計算的資產賬面值為限。減值虧損的轉回於確認回撥期間計入損益。

(j) 存貨及消耗品

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。

成本乃按加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、加工成本及其他使存貨達致其現時地點及狀況而產生的成本。

可變現淨值指正常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售費用。

倘售出存貨，則該等存貨的賬面值在相關收益確認的期間確認為支出。任何撇減存貨至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損於撇減或出現虧損的期間內確認為支出。因可變現淨值增加而轉回任何撇減存貨的金額於出現轉回的期間沖減列作支出的存貨金額。

(k) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初步按公平價值確認，其後則按經攤銷成本扣除呆賬減值準備列值(見附註1(i))，惟應收款項屬於給予關連人士的無任何固定還款期之免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆賬減值準備列值(見附註1(i))。

(l) 帶息借款

帶息借款按公平價值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，帶息借款以攤銷成本列賬，而初始確認金額與贖回價值之間的任何差異連同任何應付利息及費用均以實際利率法於借款期內在損益中確認。

(m) 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價值初始確認，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。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款與現金、銀行與其他財務機構的通知存款及可兑換為已知數額現金的短期高流通量投資，而該等投資的價值變動風險較低，且於購入起計三個月內到期。

(o) 僱員福利

(i) 薪金、年度花紅、有薪年假及非金錢福利成本均於目標集團僱員提供相關服務之期間計算。倘上述款項或福利遞延支付或提供，而有關影響重大，則該等款項均按現值入賬。

(ii) 根據中國相關勞動規則及法規向適當的當地退休計劃作出的供款，於供款時在損益內確認為開支，但已計入尚未確認為開支的存貨成本除外。

(p) 所得稅

(i) 本期所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但與直接確認為股東權益項目相關的，則確認為權益。

(ii) 本期稅項是按本期應稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往期間應付稅項的任何調整。

(iii) 遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延稅項資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能使用可抵扣虧損和未利用稅款抵減撥回的同一期間內轉回。

不確認為遞延稅項資產和負債的暫時差異產生自以下有限的例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；作為遞延收入處理的負商譽；不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部份則除外)；以及投

資附屬公司(如屬應課稅差異，只限於目標集團可以控制回撥的時間，而且在可預見的將來不大可能回撥的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來回撥的差異)。

遞延稅項額是按照資產和負債面值的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不折現計算。

目標集團會在每個結算日評估遞延稅項資產的賬面值。如果我們預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

(iv) 本期及遞延稅項結餘和其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在目標集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債；目標集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債；這些資產和負債如與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(q) 撥備及或然負債

當目標集團因過去事項須承擔法定責任或推定責任，而履行該責任很可能需要付出經濟利益及能可靠估計時，目標集團或目標公司會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。倘有關款項的貨幣時間價值重大，則撥備會以預期履行義務所需支出的現值入賬。

倘不大可能有需要付出經濟效益，或其數額未能可靠地估計，則該責任將列作或然負債，惟經濟利益流出的機會極微則除外。潛在責任(其實現與否完全視乎一個或數個未來事項的發生與否)亦會列作或然負債，惟經濟利益流出的機會極微則除外。

(r) 收入確認

倘若有經濟效益可能流入目標集團，而有關收入與成本(如適用)能可靠地量度，則收入會以下列方式在損益內確認：

(i) 銷售貨品

收益在貨品送達客戶場地，即客戶接收貨品及與其所有權相關的風險及回報時確認。收益並不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

(ii) 政府補助

政府補助於合理確定將會收取而目標集團符合相關條件時初始在合併資產負債表內確認為遞延收入。有關補償目標集團開支的補助於有關開支產生期間按有系統基準在損益確認為其他收入，而有關補償目標集團資產成本的補助則於資產的估計可使用期內按有系統基準在損益確認為收入。

(iii) 利息收入

利息收入採用實際利息法於應計時確認。

(iv) 股息

股息收入於確立股東有權收取股息時確認。

(s) 外幣兑換

就呈報財務資料而言，目標集團採納港元(「港元」)為其呈列貨幣。目標公司及其於香港註冊成立的附屬公司的功能貨幣為港元，而於中國成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。

期內以外幣進行的交易，均以交易日的滙率換算為實體的功能貨幣。以外幣結算的貨幣資產及負債，則以資產負債表日的滙率換算為實體的功能貨幣。滙兑損益乃計入損益中。

非貨幣資產及負債乃按外幣的過往成本計算，並按交易日期適用的滙率換算為實體的功能貨幣。以外幣列值的非貨幣資產及負債乃按公平價值列賬，並以釐定公平價值當日適用的滙率換算為實體的功能貨幣。

海外業務的業績乃按交易日期的滙率換算為目標集團的呈列貨幣；資產負債表項目則按資產負債表日的滙率換算為目標集團的呈列貨幣。所得出滙兑差額的變動直接確認為獨立的權益項目。

出售海外業務而言，有關該海外業務的滙兑差額的累積數額，乃計入出售的損益中。

(t) 經營租賃費用

不會將所有權的絕大部分風險和回報轉移至目標集團的租賃劃歸為經營租賃。當目標集團使用經營租賃資產，除非有其他更具代表性的基準以衡量從該等經營租賃資產獲得利益的模式，其租賃付款按該租賃期所涵蓋的會計年期以等額分期記入損益。收到的經營租賃協議所涉及的激勵措施均在損益中確認為租賃淨付款的組成部分。或有租金在其產生的會計期內在損益扣除。

取得以經營租賃持有土地的成本是按直線法在租賃期內攤銷。

(u) 借貸成本

借貸成本均為於產生期間列作開支。

(v) 股息

股息於宣派或批准期間確認為負債。

(w) 關連方

就財務資料而言，與目標集團有關連方指：

(i) 該名人士有能力直接或間接透過一個或多個中介人，直接或間接控制目標集團或可就目標集團的財務及經營決策發揮重大影響或共同控制目標集團；

(ii) 目標集團及該人士均受共同控制；

(iii) 該名人士屬目標集團的聯繫人士或目標集團為合營方的合營企業；

(iv) 該名人士屬目標集團或目標集團母公司主要管理人員的成員、或屬該人士的近親、或受該等人士控制或共同控制或受其重大影響的實體；

(v) 該名人士如屬(i)所指的近親或受該等人士控制或共同控制或受其重大影響的實體；或

(vi) 該名人士屬提供福利予目標集團或與目標集團有關連的實體的僱員離職後福利計劃。

關連方的近親指可影響或受該名人士影響及與該實體進行交易的家庭成員。

(x) 分部報告

分部是指目標集團內可明顯區分的組成部分，並且負責提供產品(業務分部)，或在一個特定的經濟環境中提供產品(地區分部)，並且承擔不同於其他分部的風險和回報。

目標集團主要於一個業務分部經營，即生產及銷售藥品。其主要於一個地區分部經營，即中國。目標集團的所有資產主要位於中國。因此，並無呈列分部資料的分析。

2 營業額

目標集團的主要業務為在中國生產及銷售藥品。營業額指售出的商品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及銷售稅，可按以下分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
				(未經審核)	
藥片	81,039	79,192	82,566	33,784	49,346
注射劑	38,519	34,106	59,907	18,998	40,748
顆粒	9,979	7,950	12,955	5,026	8,580
其他	9,274	5,806	11,991	1,027	11,636
	138,811	127,054	167,419	58,835	110,310

3 其他收益及虧損淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
				(未經審核)	
其他收益					
政府補助	576	1,389	4,825	1,779	3,272
利息收入	21	10	86	41	429
非上市證券的股息收入	61	59	100	92	114
其他	4	12	170	143	97
	662	1,470	5,181	2,055	3,912
其他虧損淨額					
出售固定資產的虧損	–	46	18	–	–
其他	91	–	161	86	113
	91	46	179	86	113

已就技術改善及就新藥品的研發成本收取多項政府補助。概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。就尚未產生的開支所收取的政府補助於合併資產負債表內列為遞延收入。

4 除税前溢利

除税前溢利乃經扣除／(計入)：

		截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		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
		千元	*千元*	*千元*	*千元* *(未經審核)*	*千元*
(a)	融資成本：					
	銀行貸款的利息	2,793	2,484	2,758	1,618	2,511
(b)	員工成本：					
	薪金、工資及其他福利	16,301	15,629	16,381	7,713	10,394
	定額供款退休計劃的供款	859	828	906	432	399
		17,160	16,457	17,287	8,145	10,793
(c)	其他項目：					
	核數師酬金	38	29	238	169	33
	物業、廠房及設備折舊	6,426	6,020	6,603	3,203	3,707
	攤銷					
	－租賃土地權益	423	540	627	314	338
	－無形資產	1,286	1,319	1,045	561	465
	確認／(轉回)減值虧損					
	－應收賬款	1,444	605	786	775	(386)
	－應收同系附屬公司款項	–	–	10,131	–	–
	－應收關連公司款項	–	–	6,116	–	444
	研發成本	4,332	3,055	6,504	4,222	1,740
	存貨成本*(附註14(b))*	52,709	50,676	62,886	20,845	41,788

5 合併損益表的所得稅

(a) 合併損益表的稅項為：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
				(未經審核)	
本期稅項－中國企業所得稅					
本年度／期間準備	3,002	2,331	7,504	1,849	7,490
遞延稅項					
暫時差額的產生及回撥	(636)	(174)	(5,262)	(1,184)	(70)
	2,366	2,157	2,242	665	7,420

由於目標集團於有關期間內並無賺取須繳納香港利得稅的應課稅溢利，因此並未就香港利得稅計提準備。

根據英屬處女群島的所得稅規例，目標集團無須繳納英屬處女群島的任何所得稅。

根據中國所得稅的規則及法規，廣東環球獲認定為先進科技企業，獲得佛山稅務局批准延長其減半繳納所得稅優惠三年(二零零四年一月一日至二零零六年十二月三十一日期間)，並就截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度按已寬減的10%稅率繳納企業所得稅。於二零零七年，廣東環球獲認定為高新科技企業而截至二零零七年十二月三十一日止年度的適用稅率為18%。

根據中國所得稅的規則及法規，魯亞於二零零五年一月一日至二零零七年十二月三十一日期間可減半繳納所得稅，因此，魯亞於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度按15%稅率繳納中國所得稅。

根據於二零零八年一月一日起生效的中國新所得稅法，廣東環球及魯亞於截至二零零八年六月三十日止六個月均按25%新適用所得稅稅率繳納所得稅。

此外，根據新所得稅法，目標公司就於二零零八年一月一日後從其中國附屬公司所賺取的溢利所得的股息總額須按5%稅率繳納預扣稅。根據不追溯條文，中國的附屬公司於二零零七年十二月三十一日的未分派溢利可獲豁免預扣稅。

(b) 按適用税率計算的税項開支與會計溢利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
				(未經審核)	
除税前溢利	16,255	21,357	28,498	8,675	32,045
按適用税率計算的除税前溢利名義税款	1,674	2,318	4,625	1,467	8,012
對不可扣税支出的税務影響	899	179	850	514	28
對無須課税收益的税務影響	(69)	(117)	(796)	(264)	(620)
所得税抵免	(138)	(96)	(232)	–	–
税率變動對遞延税項的税務影響	–	(116)	(2,205)	(1,052)	–
其他	–	(11)	–	–	–
實際税項支出	2,366	2,157	2,242	665	7,420

6 股息

本年度／期間已宣派的應付目標公司權益股東股息：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
				(未經審核)	
本年度／期間宣派的股息	–	–	43,845	–	–

於二零零七年八月十日及二零零七年十月十五日，廣東環球於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度或該日期前宣派及應付目標公司權益股東的股息分別約為11,725,000元及32,120,000元。

7 董事酬金

董事酬金的詳情如下：

	袍金	基本薪金、津貼及其他福利	退休福利計劃供款	花紅	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
截至二零零五年十二月三十一日止年度：					
胡照廣先生	–	–	–	–	–
徐鉄峰先生	–	119	–	–	119
楊斌先生	–	119	–	–	119
總計	–	238	–	–	238
截至二零零六年十二月三十一日止年度：					
胡照廣先生	–	–	–	–	–
徐鉄峰先生	–	124	–	–	124
楊斌先生	–	124	–	–	124
總計	–	248	–	–	248
截至二零零七年十二月三十一日止年度：					
胡照廣先生	–	–	–	–	–
徐鉄峰先生	–	135	–	–	135
楊斌先生	–	135	–	–	135
總計	–	270	–	–	270
截至二零零七年六月三十日止六個月(未經審核)：					
胡照廣先生	–	–	–	–	–
徐鉄峰先生	–	64	–	–	64
楊斌先生	–	64	–	–	64
總計	–	128	–	–	128
截至二零零八年六月三十日止六個月：					
胡照廣先生	–	–	–	–	–
徐鉄峰先生	–	69	–	–	69
楊斌先生	–	69	–	–	69
總計	–	138	–	–	138

以下為董事酬金的範圍：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	董事人數	*董事人數*	*董事人數*	*董事人數*	*董事人數*
				(未經審核)	
零港元至1,000,000港元	2	2	2	2	2

除以上所披露者外，目標公司於有關期間並無向董事或任何五名最高酬金人士(附註8)支付酬金，作為招攬彼等加入目標公司或於加盟目標公司時的獎勵或任何離職補償金。董事亦無在有關期間內放棄或同意放棄任何酬金。

8 最高酬金人士

目標集團於有關期內的五名最高薪人士包括兩名目標公司董事，彼等的酬金已於上文附註7的分析內呈列。目標集團其餘最高薪人士的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
				(未經審核)	
基本薪金、津貼及其他福利	330	327	342	171	175
退休福利計劃供款	6	8	9	5	5
酌情花紅	–	–	–	–	–
	336	335	351	176	180
高級管理層數目	3	3	3	3	3

三名最高酬金人士的酬金範圍如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	人數	*人數*	*人數*	*人數*	*人數*
				(未經審核)	
零港元至1,000,000港元	3	3	3	3	3

除上文所披露者外，目標集團概無於有關期間內向五名最高薪人士支付酬金，作為招攬彼等加入目標集團或於加盟目標集團時的獎勵或作為離職的補償。

9 每股盈利

有關期間的每股基本盈利是分別根據目標公司截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度各年及截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月的普通權益股東應佔純利及目標公司已發行100股普通股計算。

於有關期間，並無已發行的潛在攤薄普通股，因此，並無呈示每股攤薄盈利。

10 固定資產

	樓宇	廠房及機器	辦公室設備及汽車	小計	根據經營租賃持作自用的租賃土地權益	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
成本或設定成本：						
於二零零五年一月一日	49,131	36,819	26,026	111,976	21,062	133,038
添置	680	1,514	670	2,864	7,829	10,693
滙兑調整	914	685	485	2,084	392	2,476
於二零零五年十二月三十一日	50,725	39,018	27,181	116,924	29,283	146,207
累計折舊及攤銷：						
於二零零五年一月一日	(19,343)	(21,061)	(18,430)	(58,834)	(1,237)	(60,071)
年內支出	(2,226)	(2,832)	(1,368)	(6,426)	(423)	(6,849)
滙兑調整	(378)	(415)	(354)	(1,147)	(26)	(1,173)
於二零零五年十二月三十一日	(21,947)	(24,308)	(20,152)	(66,407)	(1,686)	(68,093)
賬面淨值：						
於二零零五年十二月三十一日	28,778	14,710	7,029	50,517	27,597	78,114
成本或設定成本：						
於二零零六年一月一日	50,725	39,018	27,181	116,924	29,283	146,207
添置	46	462	94	602	–	602
出售	–	(32)	(103)	(135)	–	(135)
滙兑調整	1,881	1,445	1,008	4,334	1,086	5,420
於二零零六年十二月三十一日	52,652	40,893	28,180	121,725	30,369	152,094
累計折舊及攤銷：						
於二零零六年一月一日	(21,947)	(24,308)	(20,152)	(66,407)	(1,686)	(68,093)
年內支出	(2,316)	(2,498)	(1,206)	(6,020)	(540)	(6,560)
出售撥回	–	17	61	78	–	78
滙兑調整	(859)	(950)	(771)	(2,580)	(72)	(2,652)
於二零零六年十二月三十一日	(25,122)	(27,739)	(22,068)	(74,929)	(2,298)	(77,227)
賬面淨值：						
於二零零六年十二月三十一日	27,530	13,154	6,112	46,796	28,071	74,867

	樓宇	廠房及機器	辦公室設備及汽車	小計	根據經營租賃持作自用的租賃土地權益	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
成本或設定成本：						
於二零零七年一月一日	52,652	40,893	28,180	121,725	30,369	152,094
添置	–	604	919	1,523	–	1,523
從在建工程轉入*(附註11)*	2,646	5,870	–	8,516	–	8,516
出售	–	–	(513)	(513)	–	(513)
滙兑調整	4,006	3,109	2,142	9,257	2,308	11,565
於二零零七年十二月三十一日	59,304	50,476	30,728	140,508	32,677	173,185
累計折舊及攤銷：						
於二零零七年一月一日	(25,122)	(27,739)	(22,068)	(74,929)	(2,298)	(77,227)
年內支出	(2,535)	(3,047)	(1,021)	(6,603)	(627)	(7,230)
出售撥回	–	–	454	454	–	454
滙兑調整	(2,006)	(2,225)	(1,716)	(5,947)	(198)	(6,145)
於二零零七年十二月三十一日	(29,663)	(33,011)	(24,351)	(87,025)	(3,123)	(90,148)
賬面淨值：						
於二零零七年十二月三十一日	29,641	17,465	6,377	53,483	29,554	83,037
成本或設定成本：						
於二零零八年一月一日	59,304	50,476	30,728	140,508	32,677	173,185
添置	–	173	493	666	–	666
出售	–	–	(45)	(45)	–	(45)
滙兑調整	3,604	3,071	1,869	8,544	1,988	10,532
於二零零八年六月三十日	62,908	53,720	33,045	149,673	34,665	184,338
累計折舊及攤銷：						
於二零零八年一月一日	(29,663)	(33,011)	(24,351)	(87,025)	(3,123)	(90,148)
期內支出	(1,382)	(1,744)	(581)	(3,707)	(338)	(4,045)
滙兑調整	(1,833)	(2,044)	(1,493)	(5,370)	(196)	(5,566)
於二零零八年六月三十日	(32,878)	(36,799)	(26,425)	(96,102)	(3,657)	(99,759)
賬面淨值：						
於二零零八年六月三十日	30,030	16,921	6,620	53,571	31,008	84,579

根據經營租賃持作自用的租賃土地及樓宇權益在中國按中期租約持有50年。

11 在建工程

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
於一月一日	394	19,769	39,471	36,411
添置	19,367	18,970	2,464	8,342
撥轉至固定資產*(附註10)*	–	–	(8,516)	–
滙兑調整	8	732	2,992	2,215
於十二月三十一日／六月三十日	19,769	39,471	36,411	46,968

在建工程包括於有關結算日仍未完工的樓宇及廠房及設備所產生的成本。

12 無形資產

	電腦軟件	商標	技術知識	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
成本：				
於二零零五年一月一日	339	282	11,767	12,388
滙兑調整	6	5	219	230
於二零零五年十二月三十一日	345	287	11,986	12,618
累計攤銷：				
於二零零五年一月一日	(139)	(219)	(4,366)	(4,724)
年內攤銷	(69)	(28)	(1,189)	(1,286)
滙兑調整	(3)	(4)	(91)	(98)
於二零零五年十二月三十一日	(211)	(251)	(5,646)	(6,108)
賬面淨值：				
於二零零五年十二月三十一日	134	36	6,340	6,510
成本：				
於二零零六年一月一日	345	287	11,986	12,618
滙兑調整	12	11	445	468
於二零零六年十二月三十一日	357	298	12,431	13,086
累計攤銷：				
於二零零六年一月一日	(211)	(251)	(5,646)	(6,108)
年內攤銷	(70)	(29)	(1,220)	(1,319)
滙兑調整	(9)	(10)	(233)	(252)
於二零零六年十二月三十一日	(290)	(290)	(7,099)	(7,679)
賬面淨值：				
於二零零六年十二月三十一日	67	8	5,332	5,407

	電腦軟件	商標	技術知識	總計
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
成本：				
於二零零七年一月一日	357	298	12,431	13,086
添置	28	–	–	28
滙兑調整	27	23	945	995
於二零零七年十二月三十一日	412	321	13,376	14,109
累計攤銷：				
於二零零七年一月一日	(290)	(290)	(7,099)	(7,679)
年內攤銷	(77)	(8)	(960)	(1,045)
滙兑調整	(25)	(23)	(574)	(622)
於二零零七年十二月三十一日	(392)	(321)	(8,633)	(9,346)
賬面淨值：				
於二零零七年十二月三十一日	20	–	4,743	4,763
成本：				
於二零零八年一月一日	412	321	13,376	14,109
滙兑調整	25	20	814	859
於二零零八年六月三十日	437	341	14,190	14,968
累計攤銷：				
於二零零八年一月一日	(392)	(321)	(8,633)	(9,346)
期內攤銷	(6)	–	(459)	(465)
滙兑調整	(24)	(20)	(536)	(580)
於二零零八年六月三十日	(422)	(341)	(9,628)	(10,391)
賬面淨值：				
於二零零八年六月三十日	15	–	4,562	4,577

13 其他金融資產

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
非上市股票證券—按成本	1,159	1,202	1,293	1,476

於非上市股票證券的投資於活躍市場並無市場報價。董事認為，彼等的公平價值無法可靠地計量及於財務資料中披露。

14 存貨及消耗品

(a) 合併資產負債表內的存貨及消耗品包括：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
原材料	3,792	4,180	5,625	9,591
在製品	3,327	1,520	3,285	2,464
製成品	9,983	5,709	9,127	7,935
消耗品	759	855	1,237	1,677
	17,861	12,264	19,274	21,667

(b) 存貨及確認為開支的消耗品金額分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
				(未經審核)	
已售存貨賬面值	47,846	48,154	62,364	20,845	41,506
撇減存貨	4,863	2,522	522	–	282
	52,709	50,676	62,886	20,845	41,788

15 應收賬款及其他應收款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
非流動部分：				
應收一間同系附屬公司款項*(附註(i))*	25,340	32,029	1,212	–
應收關連公司款項*(附註(i))*	6,566	4,032	3,451	4,236
	31,906	36,061	4,663	4,236
流動部分：				
應收賬款(包括應收關連公司貿易結餘)	57,078	46,621	60,638	79,304
減：呆賬撥備*(附註15(b))*	(3,593)	(3,776)	(4,879)	(4,882)
	53,485	42,845	55,759	74,422
按金、預付款及其他應收款項	1,628	1,688	1,282	2,494
貸予一間關連公司的款項*(附註(ii))*	–	–	–	11,703
	55,113	44,533	57,041	88,619

附註：

(i) 應收一間同系附屬公司及關連公司的款項為無抵押、免息及無固定還款期。

截至二零零七年十二月三十一日止年度及二零零八年六月三十日止六個月，管理層評估收回應收一間同系附屬公司及一間關連公司分別合共16,427,000元及444,000元的款項的可能性渺茫，原因為該同系附屬公司及關連公司出現財政困難，故確認為減值虧損。

(ii) 貸予一間關連公司的款項為無抵押、按年息7.47厘計息，並須於一年內償還。

(a) 賬齡分析

於各合併資產負債表日期，包括在應收賬款及其他應收款項內的應收賬款(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
並無逾期或減值	36,059	35,402	46,846	57,206
逾期不足三個月	15,557	5,837	7,638	16,456
逾期超過三個月	1,869	1,606	1,275	760
	17,426	7,443	8,913	17,216
	53,485	42,845	55,759	74,422

應收賬款於開立賬單後90日至120日到期。預計所有應收賬款及其他應收款項將可於一年內收回。有關目標集團信貸政策的詳細資料載於附註25(a)。

(b) 應收賬款減值

應收賬款的減值虧損乃採用備抵賬記錄，除非目標集團認為收回該金額的可能性渺茫，則此等減值虧損直接於應收賬款中撇銷(見附註1(i)(i))。

本年度／期間呆賬撥備的變動情況，包括特別虧損和共同虧損兩個部分，具體如以下所列：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
於一月一日	2,097	3,593	3,776	4,879
於本年度／期間已確認／(撥回)減值虧損	1,444	605	786	(386)
撇銷無法收回款項	—	(566)	—	—
滙兑調整	52	144	317	389
於十二月三十一日／六月三十日	3,593	3,776	4,879	4,882

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日，目標集團的應收賬款約3,593,000元、4,341,000元、4,879,000元及4,882,000元分別個別地被釐定為出現減值。部分該等個別已減值賬款已逾期逾一年，管理層評估預期不可收回全部該等應收款項。因此，已分別就二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日呆賬作出特別撥備約3,593,000元、4,341,000元、4,879,000元及4,882,000元。目標集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

(c) 並無減值的應收賬款

並無個別或整體地被認為出現減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
並無逾期或減值	36,059	35,402	46,846	57,206
逾期不足三個月	15,557	5,837	7,638	16,456
逾期超過三個月	1,869	1,606	1,275	760
	17,426	7,443	8,913	17,216
	53,485	42,845	55,759	74,422

並無逾期或減值的應收賬款與目標集團有良好往績記錄及近期無違約紀錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大改變，且有關結餘仍被視為可全數收回，故管理層認為毋須就該等結餘作出任何減值撥備。目標集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

16 現金及現金等價物

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
銀行及手頭現金	4,865	13,466	8,087	31,578
合併資產負債表及現金流量表內的現金及現金等價物	4,865	13,466	8,087	31,578

17 銀行貸款

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
銀行貸款				
－有抵押	36,385	19,860	42,740	77,078
－無抵押	14,238	6,951	1,069	－
	50,623	26,811	43,809	77,078

於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的銀行貸款須於一年內償還。

目標集團的銀行信貸以目標集團於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日賬面值合共33,151,000元、32,128,000元、34,705,000元及78,647,000元的租賃土地、樓宇及在建工程的權益作抵押。上述銀行信貸為36,385,000元、37,734,000元、42,740,000元及77,078,000元，而於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日分別已動用36,385,000元、19,860,000元、42,740,000元及77,078,000元。

18 應付賬款及其他應付款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	**二零零六年**	**二零零七年**	**二零零八年**
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
應付賬款及應計費用	38,920	25,490	20,249	28,695
客戶預付款	3,079	914	1,323	1,637
應付董事款項	5,042	11,142	—	—
應付關連公司款項	—	1,736	1,312	—
	47,041	39,282	22,884	30,332

應付董事款項及關連公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

於合併資產負債表日期，包括在應付賬款及其他應付款項內之應付賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	**二零零六年**	**二零零七年**	**二零零八年**
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
於三個月內或要求時償還	47,041	39,282	22,884	30,332

所有應付賬款及其他應付款項預期於一年內清償。

19 股東貸款

股東貸款為無抵押、免息及無固定還款期。股東同意不會要求於各資產負債表日期起計十二個月內償還股東貸款，因此，該結餘顯示為非流動。

20 合併資產負債表的所得稅

(a) 合併資產負債表內的即期稅項指：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
應付／(可收回)中國企業所得稅	866	(114)	3,063	4,814
在合併資產負債表確認的即期可收回稅項	–	(465)	–	–
在合併資產負債表確認的即期應付稅項	866	351	3,063	4,814
	866	(114)	3,063	4,814

(b) 確認遞延稅項資產：

已在合併資產負債表確認的遞延稅項資產部份及於本年度／期間的變動如下：

	呆賬減值撥備	存貨減值虧損	總計
	千元	*千元*	*千元*
來自以下項目的遞延稅項：			
於二零零五年一月一日	677	–	677
計入損益	176	460	636
滙兑調整	14	3	17
於二零零五年十二月三十一日	867	463	1,330
於二零零六年一月一日	867	463	1,330
計入損益	174	–	174
滙兑調整	36	18	54
於二零零六年十二月三十一日	1,077	481	1,558
於二零零七年一月一日	1,077	481	1,558
税率變動的影響	2,065	140	2,205
計入損益	2,864	193	3,057
滙兑調整	268	47	315
於二零零七年十二月三十一日	6,274	861	7,135
於二零零八年一月一日	6,274	861	7,135
計入損益	70	–	70
滙兑調整	383	53	436
於二零零八年六月三十日	6,727	914	7,641

(c) 未確認遞延稅項負債

於二零零八年六月三十日，有關中國附屬公司不可分派溢利的暫時差異為24,625,000元。由於目標集團監控該等附屬公司的股息政策及已釐定不可能於可預見未來內分派溢利，故此並無就分派該等保留溢利須支付的稅項確認1,231,000元的遞延稅項負債。

21 商譽

透過業務合併收購的商譽獲分配至醫藥業務現金產生單位(「現金產生單位」)作減值測試。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值釐定。估值所用主要假設乃與銷售價格及成本以及貼現率有關。銷售價格及成本之變動乃以歷史營運記錄及對市場未來變動的期望為基礎。所採用的貼現率可以反映市場現時對貨幣時間值以及現金產生單位特有風險的評估。

目標公司釐定使用價值的方式為：制定管理層批准的最近期財務預測(涵蓋一年期限，且預計涵蓋另外九年期間)得出的現金流量預測，估計銷售價格及成本增長3%，而銷售額增長8%。用於貼現預測現金流量的比率為12%。

管理層相信，任何該等主要假設的任何可能的變化將不會導致現金產生單位的賬面值超過可收回金額。

22 資本及儲備

目標集團於本年度／期間的資本及儲備變動如下：

		目標公司權益股東應佔							
					中國法定			少數股東	權益
	附註	股本	其他儲備	匯兑儲備	儲備	保留溢利	總計	權益	總額
		千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
		(附註22(a))	*(附註22(b))*	*(附註22(c))*	*(附註22(d))*				
於二零零五年一月一日		1	(1,997)	–	1,218	71,349	70,571	5,104	75,675
收購少數股東權益	*22(b)*	–	5,822	–	–	–	5,822	(5,822)	–
換算中國附屬公司賬目產生的匯兑差額		–	–	2,275	–	–	2,275	–	2,275
本年度溢利		–	–	–	–	13,171	13,171	718	13,889
中國法定儲備的分配		–	–	–	2,359	(2,359)	–	–	–
於二零零五年十二月三十一日		1	3,825	2,275	3,577	82,161	91,839	–	91,839
於二零零六年一月一日		1	3,825	2,275	3,577	82,161	91,839	–	91,839
換算中國附屬公司賬目產生的匯兑差額		–	–	5,279	–	–	5,279	–	5,279
本年度溢利		–	–	–	–	19,200	19,200	–	19,200
中國法定儲備的分配		–	–	–	2,591	(2,591)	–	–	–
於二零零六年十二月三十一日		1	3,825	7,554	6,168	98,770	116,318	–	116,318
於二零零七年一月一日		1	3,825	7,554	6,168	98,770	116,318	–	116,318
換算中國附屬公司賬目產生的匯兑差額		–	–	12,911	–	–	12,911	–	12,911
本年度溢利		–	–	–	–	26,256	26,256	–	26,256
中國法定儲備的分配		–	–	–	4,192	(4,192)	–	–	–
宣派或批准的股息		–	–	–	–	(43,845)	(43,845)	–	(43,845)
於二零零七年十二月三十一日		1	3,825	20,465	10,360	76,989	111,640	–	111,640
於二零零八年一月一日		1	3,825	20,465	10,360	76,989	111,640	–	111,640
換算中國附屬公司賬目產生的匯兑差額		–	–	8,722	–	–	8,722	–	8,722
本年度溢利		–	–	–	–	24,625	24,625	–	24,625
中國法定儲備的分配		–	–	–	2,589	(2,589)	–	–	–
於二零零八年六月三十日		1	3,825	29,187	12,949	99,025	144,987	–	144,987

(a) 股本

目標公司於二零零八年十一月十日註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。同日，目標公司發行按每股面值1美元發行100股股份。

就財務資料而言，合併資產負債表於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的股本指目標公司的股本，猶如現有集團架構已於二零零五年一月一日存在。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且有權在目標公司股東大會上按照每持有一股股份獲得一票的比例參與投票。所有普通股在分攤目標公司剩餘資產方面均享有同等權利。

(b) 其他儲備

於二零零七年四月二日，廣東環球向Ace Supreme（由控股股東共同控制的一間公司）收購魯亞37.5%權益，代價為人民幣8,000,000元。所收購股本的歷史賬面值與收購代價的差額計入「其他儲備」，猶如現有集團架構已於二零零五年一月一日存在。

於二零零五年十月二十八日，由控股股東共同控制的一間公司向其少數股東權益擁有人收購廣東環球5%權益，代價為1美元。少數股東權益的賬面值與收購代價差額被看作一項權益變動並計入「其他儲備」。

(c) 匯兑儲備

匯兑儲備包括所有換算中國業務賬目時產生的匯兑差額。該儲備根據附註1(s)載列的會計政策處理。

(d) 中國法定儲備

根據中國適用的會計原則及財務規例，中國附屬公司須將其部份除税後溢利轉撥至儲備基金及企業發展基金。轉撥金額乃由附屬公司董事會根據公司組織章程細則釐定，及轉撥乃於向權益擁有人分派溢利前進行。儲備基金僅用於彌補虧損（如有）及增加資本。企業發展基金則用於增加資本。

(e) 可供分派儲備

目標公司於二零零八年十一月十日註冊成立。因此，於二零零八年六月三十日並無任何儲備可向股東分派。

按以上A節所載基準，於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日以及二零零八年六月三十日，組成目標集團的公司可供分派儲備總額分別為82,161,000元、98,770,000元、76,989,000元及99,025,000元。

(f) 資本管理

目標集團管理資本的基本目標為保障目標集團繼續營運的能力，以使其能持續向股東提供回報及向其他相關人士提供利益，方法為就其產品及服務的風險程度定下適合的價格，以及保證能以合理成本進行融資。

目標集團積極及定期評審及管理資本結構，以在盡量提高股東回報及借貸水平上升之間，以及在穩健的資本狀況的優勢與安全性之間維持平衡，此外亦會就經濟情況改變而調整其資本結構。

如同行業慣例一樣，目標集團根據經調整負債對權益比率監察其資本結構。就此而言，目標集團把經調整負債淨額定義為負債總額，包括應付賬款及其他應付款項、銀行貸款以及應付股息減無固定還款期的股東貸款。經調整權益包括所有權益成份及無固定還款期的股東貸款。

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年六月三十日的經調整負債對權益比率如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	**二零零六年**	**二零零七年**	**二零零八年**
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
流動負債：				
銀行借貸	50,623	26,811	43,809	77,078
應付賬款及其他應付款項	47,041	39,282	22,884	30,332
應付股息	—	—	5,314	5,637
經調整負債	97,664	66,093	72,007	113,047
權益總額	91,839	116,318	111,640	144,987
股東貸款	41,073	41,073	27,221	27,318
經調整權益	132,912	157,391	138,861	172,305
經調整負債對權益比率	0.73	0.42	0.52	0.66

目標公司或其任何附屬公司均沒有外部施加的資本要求。

23 重大關連人士交易

除財務資料披露的關連人士資料外，目標集團還訂立以下重大關連人士交易：

(a) 主要管理人員的薪酬

主要管理人員為董事，彼等的薪酬詳情披露於附註7。

(b) 與關連公司進行的經常交易

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	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
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
				(未經審核)	
向關連公司銷售	26,192	28,013	44,579	19,651	24,418
向關連公司購買	2,491	2,214	2,177	656	6,681

由於關連公司及目標公司擁有共同的董事即徐鉄峰先生及楊斌先生，故關連公司為目標公司的關連人士。

24 僱員退休福利

定額供款退休計劃

根據中國相關勞工法例及法規，目標集團的中國附屬公司參與中國市政府機關管理的定額供款退休計劃(「該等計劃」)，據此，附屬公司須向該等計劃供款為合資格僱員提供退休福利。於二零零五年一月一日至二零零八年六月三十日期間，向該等計劃所作供款乃根據合資格僱員薪金的特定百分比計算。地方政府機關負責向退休僱員支付應付的全部退休金。目標集團就該等計劃的唯一責任為作出特定供款。

除上述年度供款外，目標集團並無其他重大退休福利供款責任。

25 金融工具

目標集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及外匯風險。此等風險受到如下所述目標集團的財務管理政策及慣常做法所限制。

(a) 信貸風險

目標集團之信貸風險主要歸因於應收賬款。目標集團對要求超出若干金額之信貸之客戶進行信貸評估。該等評估主要針對客戶到期時還款的往績記錄及現時的還付能力，並考慮客戶之特定資料及客戶經營所在之經濟環境之資料。該等應收款項於賬單發出日起90至120日內到期償還。結欠超過三個月的債務人必須償清全部未償債務方會再給予信貸。目標集團通常不會要求客戶提供抵押品。

目標集團面對之信貸風險主要受個別客戶之個別特點所影響。於客戶經營之行業及國家之拖欠風險亦影響信貸風險，但程度相對較少。於資產負債表日，由於目標集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的應收賬款總額分別有21%、15%、16%、22%及44%、28%、41%、44%來自目標集團最大客戶及五大客戶，故目標集團有若干程度的集中信貸風險。

所承受之最高信貸風險來自各合併資產負債表內扣除任何減值撥備後之每項金融資產之賬面值。目標集團並無提供任何其他使目標集團承受信貸風險的擔保。

(b) 流動資金風險

目標集團內各經營實體負責彼等本身現金管理，包括現金盈餘之短期投資以及籌集貸款應付預期現金需要。目標集團的政策為定期監控現行及預期流動資金要求，以確保其維持充足現金儲備和大型金融機構授予之備用融資額度，使其可配合短期及長期之流動資金需要。

下表詳列目標集團的金融負債於結算日的尚餘合約期限，其所依據是合約上未貼現之現金流量(包括按合約利率，或如屬浮息按結算日當時利率計算的利息付款)及目標集團最早須支付日期：

	於二零零五年十二月三十一日			於二零零六年十二月三十一日		
		已訂約			已訂約	
		未貼現現金	一年內或		未貼現現金	一年內或
	賬面值	流出總額	按要求償還	賬面值	流出總額	按要求償還
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
銀行借貸	50,623	53,448	53,448	26,811	28,379	28,379
應付賬款及其他應付款項	47,041	47,041	47,041	39,282	39,282	39,282
股東貸款	41,073	41,073	41,073	41,073	41,073	41,073
應付股息	–	–	–	–	–	–
	138,737	141,562	141,562	107,166	108,734	108,734

	於二零零七年十二月三十一日			於二零零八年六月三十日		
	賬面值	已訂約未貼現現金流出總額	一年內或按要求償還	賬面值	已訂約未貼現現金流出總額	一年內或按要求償還
	千元	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*	*千元*
銀行借貸	43,809	46,538	46,538	77,078	82,836	82,836
應付賬款及其他應付款項	22,884	22,884	22,884	30,332	30,332	30,332
股東貸款	27,221	27,221	27,221	27,318	27,318	27,318
應付股息	5,314	5,314	5,314	5,637	5,637	5,637
	99,228	101,957	101,957	140,365	146,123	146,123

(c) 利率風險

目標集團的利率風險主要源自短期借款。按浮息及定息作出之借款分別使目標集團面對現金流量利率風險及公平價值利率風險。下文(i)中載列經由管理層監察之目標集團利率狀況。

利率狀況

下表詳述於資產負債表日目標集團借款總額之利率狀況。

	於二零零五年十二月三十一日		於二零零六年十二月三十一日	
	實際利率	一年或以下	實際利率	一年或以下
	%	*千元*	*%*	*千元*
定息借款：				
銀行貸款	5.58	50,623	5.85	26,811

	於二零零七年十二月三十一日		於於二零零八年六月三十日	
	實際利率	一年或以下	實際利率	一年或以下
	%	*千元*	*%*	*千元*
定息借款：				
銀行貸款	6.23	43,809	7.47	77,078

(d) 外滙風險

由於目標集團內各公司大部分交易採用之貨幣與其業務所在功能貨幣相同，因此目標集團內各公司承受有限的外滙風險。但是，由於主要附屬公司廣東環球及魯亞主要以人民幣開展交易，因此，港元兑人民幣滙率之任何升值或貶值將對目標集團的財務狀況產生影響，並反映於滙兑儲備內。

(e) 公平價值

應收／應付董事、同系附屬公司及關連公司的款項及股東貸款為無抵押、免息及無固定還款期。鑒於該等條款，因此對於披露該等公平價值不具意義。

於未上市證券的投資於活躍市場並無市場報價。董事認為，彼等的公平價值不能得到可靠計量及披露於財務資料。

於二零零五、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年六月三十日，所有其餘的金融工具的賬面值與其公平價值概無重大差異。

(f) 估計公平價值

金融工具的公平價值乃使用下文概列的主要方法及假設進行估算：

計息貸款及借款

公平價值按以類似金融工具的現行市場利率折現的未來現金流量的現值估計。

(g) 業務風險

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及二零零八年六月三十日止六個月，由於目標集團的銷售總額分別有20%、22%、25%、16%及33%、37%、37%、30%來自目標集團最大客戶及五大客戶，故目標集團有若干程度的集中業務風險。

此外，目標集團生產的若干藥品須依賴特定的草藥材料。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及二零零八年六月三十日止六個月，由於目標集團的總採購額分別有29%、20%、26%、29%及60%、59%、67%、64%來自目標集團的最大及五大供應商，故目標集團有若干程度的業務集中風險。倘目標集團無法向該等供應商採購足夠的特定草藥材料，而又未能另覓貨源，則其業績及財務狀況可能會受到不利影響。

26 資本承擔

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日，未償付而又未在財務資料內提撥的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
已訂約	6,653	1,698	124	4,915

27 最終控股公司

董事認為於完成重組後，目標公司的最終控股公司為順圖有限公司(一間於英屬維京群島註冊成立的公司)。

28 會計估計及判斷

目標集團的財政狀況及經營業績會由於編撰賬目的會計方法、假設及估計而受到影響。目標集團以過往的經驗及目標集團認為合理的其他假設作為估計的根據，其結果構成了對從其他來源未能顯然得知的有關事宜所作判斷的依據。管理層按持續基準對其估計作出評估。由於事實、情況和狀況不斷改變，實際業績與估計或會出現偏差。

在審閱財務資料時，須要考慮重大會計政策的選擇、影響會計政策應用的判斷及其他不確定因素，以及所申報業績及財務狀況因應情況及假設出現變動的程度等因素。主要會計政策載列於附註1。目標集團認為，下列重大會計政策涉及編撰財務資料時採用的重大判斷及估計。

(a) 減值

倘情況顯示固定資產、在建工程及無形資產的賬面值可能無法收回，該等資產便需進行「減值」考慮，並且可能需要按照香港會計準則第36號「資產減值」的規定確認減值虧損。該等資產的賬面值會定期作出審閱，以評估可收回值是否已跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回，該等資產便需要進行減值測試。就商譽而言，無論有減值跡象與否，可收回值均會每年進行估計，以評估是否可能無法收回賬面值。若出現這種減值情況，賬面值便會調低至可收回值。可收回值是以淨售價與使用價值兩者中較高者計算。由於目標集團的資產並不容易在市場上獲得報價，因此精確地預測售價較為困難。在釐定使用價值時，由資產產生的預期現金流量會折現至其現值，這要求在銷售量、售價、原料成本和其他營運成本的水平作出重要判斷。目標集團使用一切可得資料釐定可收回值的合理近似金額，包括收入及營運成本額的合理和具支持的假設和預測進行估計。

此外，目標集團為債務人無力付款而產生的呆壞賬減值虧損進行估計。目標集團的估計是根據應收賬款及其他應收款項餘額的賬齡、債務人信用程度及以往撇賬方面的經驗而作出。倘若債務人的財務狀況惡化，實際撇賬額可能高於估計。

(b) 折舊及攤銷

固定資產及無形資產的折舊及攤銷是根據資產的預計可使用年限扣除估計殘值(若有)後以直線法計算。目標集團定期審閱資產的估計可使用年限，以釐定在任何報告期間應被記錄的折舊及攤銷費用數額。可使用年限乃根據目標集團以往在類似資產上的經驗而作出，並考慮到所履行的提升和改善工作，預期發生的技術變化以及有關資產使用的法律或類似限制。倘若原來估計發生任何重大變化，未來期限內的折舊及攤銷費用將被調整。

(c) 撇減存貨

目標集團會釐定陳舊存貨的撇減，此等估計乃根據目前市況及過往經驗，以及類似性質貨物的銷售。此項目可因為市況變動而大幅改變。

29 目標公司的資產負債表

按上文A節所載基準，目標公司於二零零八年六月三十日的資產淨值為約1,000元，並以於附屬公司的權益及股東貸款呈列。

30 已頒佈但在有關期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至財務資料刊發之日，香港會計師公會已頒佈一系列在有關期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋，而財務資料亦未有採用該等修訂、新準則及詮釋。

現正評估此等修訂、新訂準則及新訂詮釋預期於最初應用期間產生之影響。直至目前，目標集團認為除了可能導致作出新或經修訂披露外，其營運業績及財務狀況因採納修訂、新訂準則及新訂詮釋而受到重大影響的機會甚微。

此外，香港財務報告準則第8號「經營分部」於二零零九年一月一日或之後開始的會計期間生效，採納該準則可能引致在財務資料中作出全新或經修訂的披露。

經修訂香港會計準則第1號「財務報表之呈報」(二零零七年)於二零零九年一月一日或之後開始的會計期間生效，採納該準則預期對財務資料呈報造成重大影響。

D　董事酬金及高級管理層酬金

除於上文C節附註7及8所披露者外，目標集團或任何現組成目標集團的公司於有關期間概無已付或應付董事的酬金。根據現時有效的安排，截至二零零八年十二月三十一日止年度估計應付董事的酬金總額約為162,000元，不包括由目標集團酌情決定的管理花紅。

E　結算日後事項

以下為於二零零八年六月三十日後發生的重大事項：

(1)　建議收購目標集團

於二零零八年十二月十六日，榮山國際有限公司(「貴公司」)董事會宣佈， 貴公司與順圖有限公司訂立買賣協議，據此， 貴公司已同意購買及順圖有限公司已同意出售目標集團全部權益，惟須受重組的完成及其他先決條件所規限。

(2)　物業估值

就收購而言，目標集團的物業、租賃土地及機器於二零零八年十月三十一日由獨立估值公司中和邦盟評估有限公司進行估值。估值詳情載於通函附錄五所列的估值報告中。

(3)　分派股息

於二零零八年六月三十日後直至本報告日期，目標公司的附屬公司已宣派股息共約人民幣19,186,000元。

F　結算日後財務報表

目標公司或現組成目標集團的任何公司概無就二零零八年六月三十日以後的任何期間編製經審核賬目。

此　致

榮山國際有限公司
列位董事　台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零零八年十二月三十一日

2. 慧邦集團管理層討論與分析

(i) 截至二零零五年十二月三十一日止年度

財務回顧

目標集團主要經營一個業務分部(即製造及銷售醫藥產品)以及一個地域分部(即中國),目標的營業額及溢利均產生自上述於中國的業務。

於二零零五年,目標集團年內的合併營業額及除税前溢利分別約為139,000,000港元及16,000,000港元。

於二零零五年,目標集團的毛利率約為62%。目標集團主要藥品的營業額令人滿意,且目標集團於二零零五年錄得利潤率約10%。

於二零零五年,目標公司權益股東應佔目標集團溢利約為13,000,000港元,而目標集團的每股基本盈利約為130,000港元。

業務回顧

二零零五年內,董事決定重組銷售團隊及市場推廣部門,重定目標集團業務策略。員工人數增加導致年內銷售及分銷成本增加及溢利減少。

流動資金及財務資料

目標集團一般以內部產生現金流量及由銀行提供之銀行貸款及融資作為營運資金。於二零零五年十二月三十一日,目標集團的流動負債淨額約為22,000,000港元,現金及銀行結餘約為5,000,000港元。

於二零零五年十二月三十一日,目標集團的資產負債率約為61%(按總負債除以總資產計算)。目標集團已抵押其總賬面值約為33,000,000港元的土地及樓宇,以擔保授予目標集團的銀行信貸。

庫務政策及外匯風險

由於目標集團所有資產及負債、收益及開支均以人民幣為單位，故無需使用金融工具作對沖用途，而匯率波動的風險亦很低。

僱員資料及薪酬政策

於二零零五年十二月三十一日，目標集團有885名僱員，薪金乃根據僱員的表現及經驗按年檢討及調整。僱員獲提供具競爭力的薪酬包括薪金及年終雙糧。年度產生的人事費用總額約為17,000,000港元。

或然負債

於二零零五年十二月三十一日，目標集團並無或然負債。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零零五年十二月三十一日止年度，目標集團並無作出重大收購或出售任何附屬公司及聯營公司的事宜。

所持重大投資

於二零零五年十二月三十一日，目標集團並無持有任何重大投資。

重大投資前景及未來計劃

於二零零五年十二月三十一日，目標集團已接獲來自其主要客戶之訂單，讓其計劃來年第一季的生產。於年內，廣東環球製藥就一幢新製造廠房之建築工程及就生產粉狀醫藥製品設置新設備而產生約19,000,000港元費用。目標集團計劃以於二零零五年十二月三十一日約達7,000,000港元的資本承擔，於來年繼續該等建築及設置工程。除此之外，目標集團並無任何新業務、重大投資或資本資產收購的計劃。

(ii) 截至二零零六年十二月三十一日止年度

財務回顧

目標集團主要經營一個業務分部(即製造及銷售醫藥產品)以及一個地域分部(即中國),目標的營業額及溢利均產生自上述於中國的業務。

於二零零六年,目標集團年內的合併營業額及除税前溢利分別約為127,000,000港元及21,000,000港元。儘管營業額減少約9%,然而除税前溢利較二零零五年增加約31%,原因為銷售及分銷成本及行政開支減少所致。

於二零零六年,目標集團的毛利率維持於約60%。營業額減少的原因為玉屏風顆粒及頭孢地嗪鈉的銷售減少所致。除税前溢利增加不僅由於二零零六年政府補助增加所致,亦由於銷售及分銷成本及行政開支分別減少24%及9%所致。

於二零零六年,目標公司權益股東應佔目標集團溢利增加46%至19,000,000港元,而目標集團的每股基本盈利約為190,000港元,較二零零五年增加46%。

業務回顧

二零零六年內,中國政府降低若干藥品的售價,重定藥品定價政策。因此,目標集團的營業額受若干主要藥品售價下調所影響。董事決定減少行政開支、增加客戶數目及銷售及減少員工人數,重定目標集團業務策略,以維持穩定溢利增長。

流動資金及財務資料

目標集團一般以內部產生現金流量及由銀行提供之銀行貸款及銀行融資作為營運資金。於二零零六年十二月三十一日,目標集團的流動資產淨額約為2,000,000港元,現金及銀行結餘約為13,000,000港元,於二零零五年十二月三十一日之流動負債淨額則約為22,000,000港元及現金及銀行結餘約5,000,000港元。

於二零零六年十二月三十一日，目標集團的流動比率約為1.03倍，乃根據流動資產約71,000,000港元及流動負債約69,000,000港元計算。

於二零零六年十二月三十一日，目標集團的資產負債率約為51%（按總負債除以總資產計算）。目標集團已抵押其總賬面值約為32,000,000港元的土地及樓宇，以擔保授予目標集團的銀行信貸。

庫務政策及外匯風險

由於目標集團所有資產及負債、收益及開支均以人民幣為單位，故無需使用金融工具作對沖用途，而匯率波動的風險亦很低。

僱員資料及薪酬政策

於二零零六年十二月三十一日，目標集團有619名僱員，薪金乃根據僱員的表現及經驗按年檢討及調整。僱員獲提供具競爭力的薪酬包括薪金及年終雙糧。年度產生的人事費用總額約為16,000,000港元。

或然負債

於二零零六年十二月三十一日，目標集團並無或然負債。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零零六年十二月三十一日止年度，目標集團並無作出重大收購或出售任何附屬公司及聯營公司的事宜。

所持重大投資

於二零零六年十二月三十一日，目標集團並無持有任何重大投資。

重大投資前景及未來計劃

於二零零六年十二月三十一日，目標集團已接獲來自其主要客戶之訂單，讓其計劃來年第一季的生產。於年內，廣東環球製藥就一幢新製造廠房之建築工程及就生產固體狀醫藥製品設置新設備而產生約19,000,000港元

費用。廠房預期於二零零七年初投入商業生產。目標集團並無任何其他新業務、重大投資或資本資產收購的計劃。

(iii) 截至二零零七年十二月三十一日止年度

財務回顧

目標集團主要經營一個業務分部(即製造及銷售醫藥產品)以及一個地域分部(即中國),目標的營業額及溢利均產生自上述於中國的業務。

於二零零七年,目標集團年內的合併營業額及除税前溢利分別約為167,000,000港元及28,000,000港元,較二零零六年分別增加32%及33%。目標集團營業額增加的原因為目標集團的主要銷售產品頭孢地嗪鈉的銷售增加所致。

於二零零七年,目標集團的毛利率維持於約62%。除税前溢利增加不僅由於年內銷售增加所致,亦由於銷售成本減少及所得政府補助增加所致。

於二零零七年,目標集團的股東應佔溢利增加37%至26,000,000港元,而目標集團的每股基本盈利約為260,000港元。

業務回顧

目標集團營業額大幅增加,原因為目標集團主要藥品頭孢地嗪鈉的質素穩定及定價吸引所致。頭孢地嗪鈉的銷售較二零零六年增加115%,原因為市場推廣有效及目標集團之銷售網絡擴展所致。

流動資金及財務資料

目標集團一般以內部產生現金流量及由銀行提供之銀行貸款及銀行融資作為營運資金。於二零零七年十二月三十一日,目標集團的流動資產淨額約為5,000,000港元,現金及銀行結餘約為8,000,000港元,於二零零六年十二月三十一日則為流動資產淨額約2,000,000港元及現金及銀行結餘約13,000,000港元。

於二零零七年十二月三十一日，目標集團的流動比率約為1.07倍，乃根據流動資產約84,000,000港元及流動負債約79,000,000港元計算。

於二零零七年十二月三十一日，目標集團的資產負債率約為51%（按總負債除以總資產計算）。目標集團已抵押其總賬面值約為35,000,000港元的土地及樓宇，以擔保授予目標集團的銀行信貸。

庫務政策及外匯風險

由於目標集團所有資產及負債、收益及開支均以人民幣為單位，故無需使用金融工具作對沖用途，而匯率波動的風險亦很低。

僱員資料及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，目標集團有665名僱員，薪金乃根據僱員的表現及經驗按年檢討及調整。僱員獲提供具競爭力的薪酬包括薪金及年終雙糧。年度產生的人事費用總額約為17,000,000港元。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，目標集團並無或然負債。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零零七年十二月三十一日止年度，目標集團並無作出重大收購或出售任何附屬公司及聯營公司的事宜。

所持重大投資

於二零零七年十二月三十一日，目標集團並無持有任何重大投資。

重大投資前景及未來計劃

於二零零七年十二月三十一日，目標集團已接獲來自其主要客戶之訂單，讓其計劃來年第一季的生產。目標集團並無任何新業務、重大投資或資本資產收購的計劃。

(iv) 截至二零零八年六月三十日止六個月

財務回顧

目標集團主要經營一個業務分部(即製造及銷售醫藥產品)以及一個地域分部(即中國),目標的營業額及溢利均產生自上述於中國的業務。

截至二零零八年六月三十日止六個月,目標集團的合併營業額及除税前溢利分別約為110,000,000港元及32,000,000港元,較二零零七年同期分別增加87%及269%。

期內,目標集團的毛利率維持平穩,約為62%。除税前溢利增加不僅由於期內銷售增加所致,亦由於銷售成本減少及所得政府補助增加所致。

期內,目標集團的股東應佔溢利為25,000,000港元,而目標集團的每股基本盈利約為250,000港元。

業務回顧

目標集團營業額大幅增加,原因為中國政府於農村推出醫療計劃及醫療保險覆蓋擴展至中國市鎮及城市所致。目標集團主要產品的銷售大幅增加,原因為市場推廣有效及銷售網絡擴展所致。

流動資金及財務資料

目標集團一般以內部產生現金流量及由銀行提供之銀行貸款及銀行融資作為營運資金。於二零零八年六月三十日,目標集團的流動資產淨額約為20,000,000港元,現金及銀行結餘約為32,000,000港元。

於二零零八年六月三十日,目標集團的流動比率約為1.16倍,乃根據流動資產約142,000,000港元及流動負債約122,000,000港元計算。

於二零零八年六月三十日,目標集團的資產負債率約為53%(按總資產除以總負債計算)。目標集團已抵押其總賬面值約為44,000,000港元的土地及樓宇,以擔保授予目標集團的銀行信貸。

庫務政策及外匯風險

由於目標集團所有資產及負債、收益及開支均以人民幣為單位，故無需使用金融工具作對沖用途，而匯率波動的風險亦很低。

僱員資料及薪酬政策

於二零零八年六月三十日，目標集團有699名僱員，薪金乃根據僱員的表現及經驗按年檢討及調整。僱員獲提供具競爭力的薪酬包括薪金及年終雙糧。年度產生的人事費用總額約為11,000,000港元。

或然負債

於二零零八年六月三十日，目標集團並無或然負債。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零零八年六月三十日止期間，目標集團並無作出重大收購或出售任何附屬公司及聯營公司的事宜。

所持重大投資

於二零零八年六月三十日，目標集團並無持有任何重大投資。

重大投資前景及未來計劃

於二零零八年六月三十日，目標集團已接獲來自其主要客戶之訂單，讓其計劃隨後一季的生產。於期內，魯亞就抗生素生產設施改善工程產生約8,000,000港元費用。魯亞計劃以於二零零八年六月三十日約達5,000,000港元的資本承擔，於下半年繼續該等改善工程。除此之外，目標集團並無任何新業務、重大投資或資本資產收購的計劃。

以下為經慧邦收購事項擴大後之本集團之未經審核備考財務資料，僅供說明之用。未經審核備考財務資料乃根據上市規則第4.29(1)段及第14.69(4)(a)(ii)段編製，藉以說明慧邦收購事項對本集團之財務資料之影響。

(A) 未經審核備考財務資料

未經審核備考財務資料引言

隨附之榮山國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)連同慧邦國際有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(合稱「目標集團」)(合稱「經擴大集團」)之未經審核備考財務資料，包括根據本集團於二零零八年六月三十日之綜合資產負債表編製之未經審核備考合併資產負債表以及目標集團於二零零八年六月三十日之資產負債表，致使本公司建議收購目標公司(「收購」)猶如已於二零零八年六月三十日完成而生效(「未經審核備考財務資料」)。

經擴大集團之未經審核備考合併資產負債表根據本通函附錄一所載本集團於二零零八年六月三十日之未經審核綜合資產負債表以及附錄二所載目標集團於二零零八年六月三十日之經審核資產負債表編製，並已計入隨附之附註所述之未經審核備考調整。隨附之附註已概述收購之未經審核備考調整就以下事項作出之敘述性說明：(i)直接歸因於有關交易而與日後事項或決定概無關連；(ii)預期將對經擴大集團有持續影響；及(iii)具有事實根據。

經擴大集團之未經審核備考財務資料建基於多項假設、估算、不明朗因素及目前可得資料作出。基於該等假設、估算及不明朗因素，隨附之經擴大集團之未經審核備考財務資料不一定能反映經擴大集團假設收購已於二零零八年六月三十日完成而能達致之實際財務狀況。此外，隨附之經擴大集團之未經審核備考財務資料不一定能預測經擴大集團日後之財務狀況。

經擴大集團之未經審核備考財務資料應與本通函附錄一所載之本集團財務資料、本通函附錄二所載之目標集團之財務資料及本通函其他部份所載之其他財務資料一併閱讀。

1 於二零零八年六月三十日之未經審核備考合併資產負債表

	本集團	目標集團	備考合併	備考調整	備考經擴大集團
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元* (*附註2(c)*)	*千港元*
非流動資產					
固定資產	177,992	84,579	262,571	71,391	333,962
在建工程	1,131	46,968	48,099		48,099
無形資產(包括商譽)	229,886	7,010	236,896	71,258	308,154
固定資產之預付款	–	10,801	10,801		10,801
應收賬款及其他應收款項	–	4,236	4,236		4,236
其他金融資產	3,112	1,476	4,588		4,588
遞延稅項資產	–	7,641	7,641		7,641
	412,121	162,711	574,832		717,481
流動資產					
存貨及消耗品	72,574	21,667	94,241	3,858	98,099
應收賬款及其他應收款項	92,426	88,619	181,045		181,045
受限存款	1,594	–	1,594		1,594
現金及現金等價物	94,565	31,578	126,143	(10,000)	116,143
	261,159	141,864	403,023		396,881
流動負債					
銀行貸款	18,222	77,078	95,300		95,300
應付賬款及其他應付款項	85,810	30,332	116,142	1,050	117,192
應付股息	–	5,637	5,637		5,637
應付即期稅項	6,861	4,814	11,675		11,675
遞延政府補助收入之流動部分	–	4,176	4,176		4,176
	110,893	122,037	232,930		233,980
流動資產淨值	150,266	19,827	170,093		162,901

	本集團	目標集團	備考合併	備考調整	備考經擴大集團
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元* *(附註2(c))*	*千港元*
資產總值減流動負債	562,387	182,538	744,925		880,382
非流動負債					
股東貸款	–	27,318	27,318	(27,318)	–
遞延政府補助收入	–	10,233	10,233		10,233
遞延稅項負債	33,546	–	33,546	18,812	52,358
	33,546	37,551	71,097		62,591
資產淨值	528,841	144,987	673,828		817,791
股本及儲備					
股本	83,097	1	83,098	79,743	162,841
儲備	265,220	144,986	410,206	64,220	474,426
本公司權益股東應佔權益總額	348,317	144,987	493,304		637,267
少數股東權益	180,524	–	180,524		180,524
權益總額	528,841	144,987	673,828		817,791

請參閱隨附之經擴大集團之未經審核備考財務資料附註。

2. 經擴大集團未經審核備考財務資料附註

(a) 本集團之資產負債表摘錄自載於本集團就截至二零零八年六月三十日止六個月刊發之中期報告之本集團於二零零八年六月三十日之未經審核綜合資產負債表。

(b) 目標集團之資產負債表摘錄自載於本通函附錄二之目標集團於二零零八年六月三十日之經審核合併資產負債表。

(c) 收購代價超逾所收購資產淨值的淨公平價值

根據榮山國際有限公司(「本公司」)、順圖有限公司(「順圖」)、楊斌先生、胡照廣先生及徐鉄峰先生簽訂之日期為二零零八年十一月二十九日之買賣協議(經日期為二零零八年十二月十六日之補充協議補充)(「協議」),本公司就建議收購目標公司全部已發行股本(「收購」)應支付之代價將為300,000,000港元。根據協議,順圖將豁免目標公司於收購完成日期應付及結欠當時股東之所有債項(「股東貸款」)。收購代價將由本公司於完成時以下述方式支付:(1)220,000,000港元由本公司以每股代價股份0.39港元向順圖發行及分配564,102,563股代價股份支付;及(2)80,000,000港元以現金支付。代價的80,000,000港元現金部份將由本集團的內部資源現金10,000,000港元以及以每股配售股份0.30港元配售233,334,000股新股份予不少於六名獨立承配人(「配售」)所得款項中70,000,000港元支付。配售之估計佣金1,050,000港元將入賬為股份溢價削減。收購及配售互為條件。

收購完成後,目標集團之可辨認資產及負債將以其根據收購會計法之公平價值計入經擴大集團之綜合財務報表。目標集團之可辨認資產及負債以其公平價值計入經擴大集團之未經審核備考合併資產負債表,如同收購已於二零零八年六月三十日完成。由於該等公平價值調整,固定資產(包括物業、廠房及設備以及租賃土地權益)、存貨以及遞延稅項負債分別增加約71,391,000港元、3,858,000港元及18,812,000港元。目標集團之股東貸款於收購完成後減少27,318,000港元。

目標集團之固定資產公平價值155,970,000港元乃本公司董事經參考本通函附錄五中和邦盟編製之估值報告所述之物業資產於二零零八年十月三十一

日之公平價值而釐定。目標集團存貨之公平價值25,525,000港元乃本公司董事經參考目標集團產品之現行市價而釐定。由於對固定資產及存貨進行之公平價值調整，遞延稅項負債乃根據25%之適用稅率計算。

根據上述可辨認有形資產及負債之公平價值調整，目標集團資產淨值之公允價值約為228,742,000港元。由於本公司董事認為代價300,000,000港元與目標集團可辨認資產淨值之公平價值相若，故結餘71,258,000港元被確認為無形資產以計入本目標集團未經審核備考財務資料，藉以反映收購產生之無形資產之概約價值。收購之商譽為代價與目標集團於二零零八年六月三十日資產淨值之間之差額，並經考慮就固定資產、存貨、無形資產以及遞延稅項負債之公平價值調整。概無就無形資產(包括商譽)確認遞延稅項。

目標集團於收購完成日期之可辨認資產淨值之公允價值可能與用於編製本經擴大集團之未經審核備考財務資料之公允價值大不相同。另外，經擴大集團之未經審核備考財務資料中商譽之計算基於每股代價股份0.39港元之價值，其假設根據香港財務報告準則或香港公認會計原則編製之截至二零零九年六月三十日止十二個月之目標公司權益持有人應佔經審核合併盈利不少於人民幣45,000,000元。不過，收購代價可能有異於本附錄所述金額，原因為(1)用於計算收購代價之代價股份價值應基於本公司股份於完成日期之市場價格，其可能與本附錄所載價格不同；及(2)如果根據香港財務報告準則或香港公認會計原則編製之截至二零零九年六月三十日止十二個月之目標公司權益持有人應佔經審核合併盈利少於人民幣45,000,000元，則其須經購買價調整。因此，就收購將確認之無形資產(包括商譽)之最終金額可能與此財務資料所述之估計無形資產(包括商譽)不同。

上述未經審核備考調整反映資產淨值增加143,963,000港元。

(d) 人民幣於經擴大集團之未經審核備考財務資料中兑換為港元，其兑換率為1.1335港元=人民幣1元。

以下為僅供載入慧邦通函而發出摘錄自慧邦通函的信心保證書全文。該信心保證書乃由當時之獨立申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)為榮山國際有限公司(本公司前稱)而編製。

(B) 就未經審核備考財務資料發出之信心保證書

香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

我們謹就榮山國際有限公司(「貴公司」，與其附屬公司(合稱「貴集團」)日期為二零零八年十二月三十一日之通函附錄三(A)節所載經擴大集團之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)作出報告，未經審核備考財務資料乃由 貴公司董事所編製，為建議收購慧邦國際有限公司(「目標公司」)，與其附屬公司(合稱「目標集團」)全部已發行股本如何可能對 貴集團截至二零零八年六月三十日之未經審核綜合資產負債表產生影響提供資料，僅供說明之用。編製未經審核備考財務資料之基準載於本附錄(A)節所載經擴大集團之未經審核備考財務資料之附註。

責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參照由香港會計師公會(「香港會計師公會」)發表之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」，編製未經審核備考財務資料完全為 貴公司董事之責任。

按照上市規則第4.29(7)段，我們的責任是就未經審核備考財務資料發表意見並向　閣下報告。對於我們過往提供用作編製未經審核備考財務資料的任何財務資料報告，除了於該等報告刊發之日對該等報告的發出對象所負責任外，我們概不承擔任何其他責任。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會公告的香港投資通函呈報準則第300號「會計師申報有關投資通函的備考財務資料」進行工作。我們的工作主要包括將未經調整之財務資料與來源文件進行比較、審閱支持調整的證據以及與　貴公司董事討論未經審核備考財務資料。該等工作並無涉及獨立檢查任何相關財務資料。

我們的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則或香港審閱應聘服務準則所進行之審核或審閱，因此我們對未經審核備考財務資料不提供任何審核或審閱保證。

我們在計劃和履行工作時，務求獲取我們認為必要之資料及解釋，以掌握充分的證據，合理確保未經審核備考財務資料已由　貴公司董事按所列基準妥為編製，該等基準與　貴集團之會計政策一致，而所作調整就根據上市規則第4.29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

未經審核備考財務資料乃根據　貴公司董事之判斷及假設，僅供說明之用，由於該等資料之假設性質，故並不保證或顯示任何事件將於日後發生，亦未必能反映經擴大集團於二零零八年六月三十日或於日後任何日子之財務狀況。

意見

我們認為：

(a) 隨附之未經審核備考財務資料已由　貴公司董事按照上述基準妥善編製；

(b) 有關該等基準與　貴集團之會計政策貫徹一致；及

(c) 就按照上市規則第4.29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言，有關調整乃屬恰當。

此　致

榮山國際有限公司
列位董事　台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零零八年十二月三十一日

於二零一零年三月二日，本公司刊發正面溢利預告聲明，告知投資者本集團預期於截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之溢利，將較截至二零零八年十二月三十一日止財政年度錄得大幅增長。本集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之財務表現大幅提升，主要乃由於慧邦之溢利貢獻所致。該預測構成收購守則第10條下之溢利預測。本公司核數師畢馬威會計師事務所及本公司財務顧問創越融資已根據收購守則之規定就預測作出報告。

1. 假設

董事於編製預測時採納之假設載列如下：

(i) 本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合財務報表所載之所有銷售額均為最終數據。在二零零九年十二月三十一日後，並無來自客戶之重大銷售回報；

(ii) 本集團未經審核綜合財務報表中的應收賬款均可收回，且二零零九年十二月三十一日後，有關應收賬款並無重大壞賬；

(iii) 本集團於二零零九年十二月三十一日之未經審核綜合財務報表中的應付賬款及其他應付款項為完整，且並無重大未記錄負債或未反映之或然負債；及

(iv) 本集團未經審核綜合財務報表中物業、廠房及設備之預測可使用年期與彼等之實際可使用年期並無重大差異。

2. 報告

下文轉載本公司核數師畢馬威會計師事務所就預測而於二零一零年三月二日刊發之報告。

香港中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

就盈天醫藥集團有限公司(「貴公司」)之公告所載有關公司董事會於二零一零年三月二日作出之正面盈利預告(「正面盈利預告」)：

「貴公司董事(「董事」)會(「董事會」)謹此知會公司股東(「股東」)及有意投資者，根據集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之未經審核綜合財務報表之初步評估，集團預期截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之溢利較截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之溢利錄得大幅增加。」

吾等已獲公司董事告知，正面盈利預告聲明乃以公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)管理層根據集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合財務報表對截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利作出之初步評估(「盈利預測」)為基礎。

吾等已根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.341號「有關盈利預測的會計師申報」，審閱達致盈利預測時採納之會計政策及作出之計算(公司董事需就此負全責)。

吾等認為，就會計政策及計算而言，盈利預測乃根據董事會備忘錄中就二零零九年十二月三十一日止年度之溢利所載董事作出之假設妥為編製，且呈列基準在所有重大方面符合集團提交予香港聯合交易所有限公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之經刊發年度報告中所載其通常採納之會計政策。

此　致

香港中環
德輔道141號
中保集團大廈
2801-2805室
盈天醫藥集團有限公司
列位董事　台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師

二零一零年三月二日

下文轉載本公司財務顧問創越融資就預測而於二零一零年三月二日刊發之報告。

OPTIMA CAPITAL
創越融資有限公司

香港
中環
夏慤道12號
美國銀行中心
36樓3618室

敬啟者：

吾等謹此提述有關本公司預期截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之溢利較本公司日期為二零一零年三月二日之公告(「盈利預告公告」)所載截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之溢利錄得大幅增加之正面盈利預告聲明。吾等注意到，該盈利預告聲明構成香港公司收購及合併守則(「收購守則」)第10條下的盈利預測(「預測」)。除文義另有所指外，本函件內所用詞彙與盈利預告公告中所界定者具有相同含義。

吾等已與集團管理層編製預測時所採納之基礎及假設，並獲知，預測乃主要根據集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之未經審核管理賬目(並非最終數據且待修訂)而編製。吾等亦已考慮公司之核數師畢馬威會計師事務所於二零一零年三月二日就編製預測之計算及會計政策致董事之函件。畢馬威會計師事務所認為，就計算及會計政策而言，預測乃根據盈利預告公告中所載董事作出之假設妥為編製，且呈列基準在所有重大方面符合集團通常採納之會計政策。

經考慮董事編製預測之基礎及假設及董事採納及畢馬威會計師事務所呈報之會計政策及計算，吾等認為，預測(董事需就此負全責)乃經審慎及周詳考慮後編製而成。

此　致

香港
德輔道中141號
中保集團大廈
2801-2805室
盈天醫藥集團有限公司
列位董事　台照

代表
創越融資有限公司
董事總經理
龍松媚

香港
二零一零年三月二日

以下為獨立估值師中和邦盟評估有限公司就本集團所持有／將收購／租賃之物業於二零一零年一月三十一日之估值而編製之函件、估值概要及估值證書全文，以供載入本通函。

BMI APPRAISALS

BMI Appraisals Limited 中和邦盟評估有限公司

Suite 11-18, 31/F., Shui On Centre, 6-8 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心3111-18室
Tel電話：(852) 2802 2191 Fax傳真：(852) 2802 0863
Email電郵：info@bmintelligence.com Website網址：www.bmi-appraisals.com

敬啟者：

指示

茲提述吾等遵照盈天醫藥集團有限公司(「貴公司」)之指示對 貴公司及／或其附屬公司(下文統稱「貴集團」)所持有／(透過何兆堅先生(「賣方」))將收購／租賃位於中華人民共和國(「中國」)之物業進行估值。吾等確認已進行視察、作出有關查詢及取得吾等認為必要之其他資料，以向 閣下提供吾等對有關物業於二零一零年一月三十一日(「估值日期」)之市值之意見。

估值基準

吾等乃按市值對該等物業進行估值。所謂市值，吾等所下之定義為「自願買家與自願賣方經過適當推銷後，雙方在知情、審慎及自願之情況下在公平交易中買賣物業之估計金額」。

物業類別

於吾等之估值過程中，估值物業乃分類為以下各個類別：

第一類 － 貴集團透過賣方於中國持有／透過賣方將收購作自用之物業
第二類 － 貴集團透過賣方於中國持有／透過賣方將收購作投資之物業
第三類 － 貴集團於中國持有作自用之物業
第四類 － 貴集團於中國持有作投資之物業
第五類 － 貴集團於中國根據合約權利持有之物業
第六類 － 貴集團於中國持有作未來發展之物業
第七類 － 貴集團於香港租賃之物業
第八類 － 貴集團於中國租賃之物業

估值方法

就第2至6、11、13至15及18項物業而言，吾等採用比較法按市值基準評估，按現有狀況可即時交吉情況下求售並參考公開市場上提供之可資比較之銷售憑證而估值，吾等亦作了相應的調整，以計及物業與可比較物業在樓齡、時間、位置及其他有關因素方面的差異。

就第5、6、13至15項物業而言，吾等亦採用投資法，方法是計入根據現有租約所持物業目前之租金及假設物業已經或將會出租予租戶時複歸租約之潛力。

就第1、7至10及12項物業而言，由於物業之固有使用性質及缺乏可資比較市場銷售個案，故吾等採用折舊重置成本法進行物業估值。折舊重置成本法乃指「作現有用途之土地或原址重置地盤之假設價值，加上樓宇及其他地盤工程之新增重置成本之總額，並就物業之樓齡、狀況、經濟及功能損耗程度及環境因素等作出適當扣減；上述所有因素均可能導致現時佔用物業之價值較重置成本為低。」採用此項基準乃由於缺乏具有可資比較之已建立市場所致。然而，此方法一般可在無已知二手市場之情況下提供最可靠之資產價值指標。

就第16及17項物業而言，由於該物業並無相關業權文件，吾等無法賦予其任何商業價值。

就餘下物業而言，吾等認為， 貴集團租賃之物業無商業價值，原因或為無法於公開市場上轉讓或為租賃協議內禁止轉租及／或轉讓或缺乏市場及可觀租金利潤。

業權查冊

就位於中國之物業而言，吾等已獲提供業權文件之摘錄本，並獲 貴集團告知並無其他相關文件。然而，吾等並無審查正本以核證所有權或肯定是否存在並未載於交予吾等之摘錄本之任何修訂文件。吾等於進行估值時依賴 貴集團及其中國法律顧問廣東金信方正律師事務所所提供有關中國物業業權之資料及意見。所有文件只作參考用途。

吾等就中國之物業進行估值時依賴 貴集團及其中國法律顧問所提供之意見，表示於整段批授之尚餘年期內，佛山市安寧有限公司(「目標公司」)及／或其附屬公司(以下統稱「目標集團」)持有有關可自由轉讓物業之有效且可強制執行之業權，以及可自由且不受干擾地使用物業，惟須已悉數支付應付之年度地稅／土地使用費及一切必要地價／購買代價。

吾等就 貴公司租賃之物業之權益進行估值時，已獲提供該等物業有關之租賃協議副本。然而，吾等並無查證該等物業之業權，亦無審查文件正本，以核實所有權或確定是否存在任何修訂而並無出現在交予吾等的文件副本上。所有文件僅作參考用途。

估值假設

吾等之估值假設物業在市場上出售，且並無附有任何影響物業價值之遞延條款合約、售後回租、合資關係、管理協議或任何類似安排。

此外，吾等並無考慮任何有關或影響銷售物業之任何選擇權或優先購買權，而吾等之估值亦假設並無以任何方式進行強迫出售或購買。

估值考慮因素

吾等已視察物業外部，並在可能情況下視察物業內部。在視察過程中，吾等並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等並無進行結構測量，因此未能匯報有關物業是否存在腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。吾等亦無對物業任何設施進行測試。

在估值過程中，吾等相當依賴　貴集團提供之資料，並已接納給予吾等有關規劃批文或法定通告、地役權、年期、佔用詳情、地盤／樓面面積、樓宇落成日期、物業識別及其他有關資料等事宜之意見。

除另有說明者外，估值證書所示之尺寸、量度及地盤／樓面面積，是以吾等獲提供之租約及其他文件所載資料作為依據，因此僅為約數。

吾等並無進行詳細現場量度，以核實物業之地盤／樓面面積，但假設交予吾等之文件所示之地盤／樓面面積均為正確無誤。

吾等並無理由懷疑　貴集團提供予吾等之資料之真實性及準確性，而吾等亦依賴　閣下之意見所提供資料並無遺漏重大事實。吾等認為所獲提供之資料足以使吾等達致知情意見。

吾等之估值並無考慮任何抵押、按揭或物業結欠債項，或進行出售或購買時可能產生之任何開支或稅項。

就位於中國之該等物業而言，法律顧問表示，潛在稅項負擔包括按總收益17%課稅之增值稅、按應課稅收入5%課稅之營業稅、按流轉稅7%計算之城建稅、按流轉稅3%計算之教育開稅以及按除稅前溢利25%課稅之所得稅。於變現中國有關該等物業時應付稅項之具體金額將於出示有關交易文件後於出售有關該等物業時受有關稅務部門發出之正式稅務通知所限制。然而，　貴公司表示，　貴集團將繼續佔有中國該等物業作現有醫藥業務用途，因此形成任何稅項負擔之可能性極小。

除另有說明外，吾等假設物業並無涉及可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

吾等根據香港測量師學會頒佈之香港測量師學會物業估值準則(二零零五年初版)編製估值。

吾等亦根據公認估值程序編製估值，符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之規定。

備註

吾等謹此核證，吾等並無於　貴集團或賣方或目標集團或所評估之物業或呈報之價值中擁有任何現時或未來權益。

除另有說明外，本文所述所有款額均以人民幣為單位，且並未就任何外匯移轉作出撥備。所採用的匯率為於估值日的平均匯率，即1港元兑人民幣0.8790元。由估值日至本報告日期止匯率並無重大波動。

茲隨函附奉估值概要及估值證書。

此　致

香港中環
德輔道中141號
中保集團大廈
2801-2805室
盈天醫藥集團有限公司
列位董事　台照

代表
中和邦盟評估有限公司

董事總經理
鄭澤豪博士
BSc, MUD, MBA (Finance), MSc (Eng), PhD (Econ), MHKIS, MCIArb, AFA, SIFM, FCIM, MASCE, MIET, MIEEE, MASME, MIIE

高級董事
陳詠芬
BSc. MSc. MRICS MHKIS RPS(GP)

謹啟

二零一零年三月十一日

*附註：*鄭澤豪博士為香港測量師學會(產業測量)會員，在香港及中華人民共和國物業估值方面擁有逾17年經驗。

陳詠芬小姐為香港測量師學會(產業測量)會員，在香港物業估值方面擁有逾17年經驗，在中華人民共和國物業估值方面擁有逾11年經驗。

估值概要

編號	物業	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*	貴集團根據收購事項將收購之權益	貴集團根據收購事項於二零一零年一月三十一日應佔之額外價值 *人民幣*	貴集團於收購事項完成後應佔之總權益	貴集團於收購事項完成後於二零一零年一月三十一日應佔之總價值 *人民幣*
第一類－貴集團於中國持有／透過賣方將收購作自用之物業						
1.	中國廣東省佛山市佛平路89號之一個工業廠區	33,700,000	45.57%	15,357,090	96.57%	32,544,090
2.	中國廣東省佛山市東升內街23號701號室	210,000	45.57%	95,697	96.57%	202,797
3.	中國廣東省佛山市華遠東路9號205號及305號室及兩個配套車庫	610,000	45.57%	277,977	96.57%	589,077

估值概要

編號	物業		於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*	貴集團根據收購事項將收購之權益	貴集團根據收購事項於二零一零年一月三十一日應佔之額外價值 *人民幣*	貴集團於收購事項完成後應佔之總權益	貴集團於收購事項完成後於二零一零年一月三十一日應佔之總價值 *人民幣*
4.	中國廣東省佛山市建華街2號807號室		170,000	45.57%	77,469	96.57%	164,169
		小計：	34,690,000		15,808,233		33,500,133

估值概要

編號	物業	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*	貴集團根據收購事項將收購之權益	貴集團根據收購事項於二零一零年一月三十一日應佔之額外價值 *人民幣*	貴集團於收購事項完成後應佔之總權益	貴集團於收購事項完成後於二零一零年一月三十一日應佔之總價值 *人民幣*
第二類－貴集團於中國持有／透過賣方將收購作投資之物業						
5.	中國廣東省佛山市鯉魚沙道86號之一個倉庫	1,390,000	45.57%	633,423	96.57%	1,342,323
6.	中國廣東省佛山市升平路81號之一幢商業樓	560,000	45.57%	255,192	96.57%	540,792
	小計：	1,950,000		888,615		1,883,115
	總計：	36,640,000		16,696,848		35,383,248

估值概要

編號	物業	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*	貴集團應佔權益	貴集團於二零一零年一月三十一日之應佔價值 *人民幣*
第三類－貴集團於中國持有作自用之物業				
7.	中國廣東省佛山市佛羅公路35號之一個工業廠區	57,700,000	51%	29,427,000
8.	中國廣東省佛山市順德區容桂街道辦事處容山居委會橋西路2號之一個工業廠區	32,300,000	100%	32,300,000
9.	中國廣東省佛山市順德區倫教街道辦事處仕版村委會工業區之一個工業廠區	10,200,000	100%	10,200,000

估值概要

編號	物業	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*	貴集團應佔權益	貴集團於二零一零年一月三十一日之應佔價值 *人民幣*
10.	中國廣東省佛山市順德區容桂鎮街道辦事處小黃圃居委會高新區(容桂)科苑橫三路2號之一個工業廠區	62,400,000	100%	62,400,000
11.	中國廣東省佛山市順德區容桂鎮振華管理區辦事處書院路一座之6個住宅物業	1,810,000	100%	1,810,000
12.	中國山東省濟寧市市中區紅星西路北，環城西路西之一個工業廠區	32,100,000	100%	32,100,000
	小計：	196,510,000		168,237,000

估值概要

編號	物業	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*	貴集團應佔權益	貴集團於二零一零年一月三十一日之應佔價值 *人民幣*
第四類－貴集團於中國持有作投資之物業				
13.	中國廣東省湛江市瑞慶小區49號之一幢商業樓	1,640,000	51%	836,400
14.	中國廣東省佛山市衛國路33號第一層3號店	540,000	51%	275,400
15.	中國廣東省佛山市慶寧路43號之一個發展項目	12,000,000	51%	6,120,000
	小計：	14,180,000		7,231,800

估值概要

編號	物業	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*	貴集團應佔權益	貴集團於二零一零年一月三十一日之應佔價值 *人民幣*
第五類－貴集團於中國根據合約權利持有之物業				
16.	中國廣東省佛山市環市鎮朝東村上石角塘邊街一個發展項目中之一個非住宅單位	無商業價值	51%	無商業價值
17.	中國廣東省佛山市高明區更合鎮新圩鹿崗工業區之一塊土地	無商業價值		無
	小計：	無		無

估值概要

編號	物業	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*	貴集團應佔權益	貴集團於二零一零年一月三十一日之應佔價值 *人民幣*
第六類－貴集團於中國持有作未來發展之物業				
18.	中國廣東省佛山市順德區順德高新區(容桂)科技產業園C08-2地塊	15,400,000	100%	15,400,000
	小計：	15,400,000		15,400,000
第七類－貴集團於香港租賃之物業				
19.	香港德輔道中141號中保集團大廈28樓2801-2805室	無商業價值		無
	小計：	無		無
第八類－貴集團於中國租賃之物業				
20.	中國廣東省佛山市大瀝鎮新堤路之數個辦公室及倉庫	無商業價值		無
	小計：	無		無
	總計：	226,090,000		190,868,800

估值證書

第一類－貴集團於中國持有／透過賣方將收購作自用之物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
1.	中國廣東省佛山市佛平路89號之一個工業廠區	該物業包括一塊地盤面積約為21,757平方米(或約234,192.35平方呎)之土地，於其上建有13幢大樓及構築物，於一九七五年至二零零四年期間分階段落成。 該物業之總樓面面積共約為33,134.10平方米(或約356,655.45平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零四八年十一月十五日屆滿，作工業用途。	該物業於估值日期由 貴集團佔用作工業用途。	33,700,000 (貴集團根據收購事項應佔45.57%額外權益：15,357,090) 貴集團應佔之51%現有權益：17,187,000 貴集團於收購事項完成後應佔96.57%權益：32,544,090)

附註：

1. 根據佛山市國土資源局發出之一份國有土地使用權證(佛府國用(2002)字第06000616681號)，地盤面積為198平方米之該物業之土地使用權已授予佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)，作工業用途。

2. 根據廣東省人民政府發出之十一份房地產權證，整個物業地盤面積為22,057平方米，總樓面面積21,606.40平方米、建於一幅總地盤面積22,057平方米之土地上之11幢大樓及構築物之物業由德眾合法擁有作工業用途，詳情概述於下表：

證書編號	樓宇用途	層數	落成年份	總樓面面積 *(平方米)*
粵房地證字第2070312號	飯堂	2	一九九九年	608.53
粵房地證字第2070327號	運輸橋	不適用	一九九九年	60.86
粵房地證字第2087199號	鍋爐	2	一九八零年	461.84
粵房地證字第2087200號	科研	7	一九九六年	3,242.01
粵房地證字第2088483號	器皿洗滌	1	一九九一年	191.25
粵房地證字第2088484號	物料倉庫	6	一九九三年	4,620.70
粵房地證字第2088485號	十噸鍋爐	1	一九九一年	342.40
粵房地證字第2088486號	射劑車間	4	一九七五年	1,018.35
粵房地證字第2088487號	物料倉庫	6	一九八九年	5,335.50
粵房地證字第2088488號	綜合車間	4	一九九一年	5,410.23
粵房地證字第2088489號	配電	4	一九八九年	314.73
			總計：	**21,606.40**

3. 根據廣東省人民政府發出之兩份房地產權證，總樓面面積為11,527.70平方米、建於一幅總地盤面積21,757平方米之土地上之其他兩幢大樓及構築物之物業由德眾合法擁有作工業用途，詳情概述於下表：

證書編號	樓宇用途	層數	落成年份	總樓面面積 *(平方米)*
粵房地證字第C4726925號	藥丸車間	4	二零零二年	6,600.18
粵房地證字第C4726916號	綜合車間	5	不適用	4,927.52
			總計：	**11,527.70**

4. 根據　貴集團之資料及中國法律顧問之確認，該物業地盤面積為21,757平方米，乃以附註3詳述之房地產權證所示之資料為基礎。

5. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

國有土地使用權證	有
房地產權證	有

6. 中國法律顧問給予　貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

a. 德眾持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

b. 經　貴集團確認，所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；

e. 該物業可於開放市場中自由出售；及

f. 經考慮有關業權文件及　貴集團提供之調查結果後，該物業地盤面積為21,757平方米，乃以附註3詳述之房地產權證所示之資料為基礎。

7. 德眾由　貴公司及目標公司分別有效擁有51%及45.57%。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
2.	中國廣東省佛山市東升內街23號701號室	該物業包括一幢於九十年代落成之八層住宅大樓七樓之一個住宅單位。 該物業之總樓面面積約為73.98平方米(或約796.32平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零六九年六月二十二日屆滿，作住宅用途。	該物業於估值日期由　貴集團佔用作職員宿舍用途。	210,000 (貴集團根據收購事項應佔45.57%額外權益：95,697) 貴集團應佔之51%現有權益：107,100 貴集團於收購事項完成後應佔45.57%權益：202,797)

附註：

1. 根據廣東省人民政府於二零零一年十月十八日發出之房地產權證(粵房地證字第C0556130號)，總樓面面積為73.98平方米之該物業由佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)合法擁有，於二零六九年六月二十二日屆滿，作住宅用途。

2. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

   房地產權證　　有

3. 中國法律顧問給予　貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

   a. 德眾持有該等物業之合適法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

   b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

   c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

   d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；及

   e. 該物業可於開放市場中自由出售。

4. 德眾由　貴公司及目標公司分別有效擁有51%及45.57%。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
3.	中國廣東省佛山市華遠東路9號205號及305號室及兩個配套車庫	該物業包括一幢於九十年代落成之九層住宅大樓之兩個住宅單位及兩個配套車庫。 該物業住宅部份之總樓面面積合共約為140.50平方米(或約1,512.34平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零七零年五月二十五日屆滿，作住宅用途。	該物業於估值日期由 貴集團佔用作住宅及泊車用途。	610,000 (貴集團根據收購事項應佔45.57%額外權益：277,977) 貴集團應佔之51%現有權益：311,110 貴集團於收購事項完成後應佔96.57%權益：589,077)

附註：

1. 根據廣東省人民政府發出之兩份房地產權證，該物業之住宅部份由佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)合法擁有作住宅用途，詳情概述於下表：

建築物	證書編號	總樓面面積 *(平方米)*
205號室	粵房地證字第C0657394號	70.25
305號室	粵房地證字第C0657393號	70.25
	總計：	140.50

2. 根據廣東省人民政府發出之兩份房地產權證，該物業之車庫部份由德眾合法擁有作住宅用途，詳情概述於下表：

建築物	證書編號	總樓面面積 *(平方米)*
205號室之配套車庫	粵房地證字第C0657395號	7.21
305號室之配套車庫	粵房地證字第C0657383號	6.34
	總計：	13.55

3. 根據 貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

房地產權證 有

4. 中國法律顧問給予 貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

a. 德眾持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；及

e. 該物業可於公開市場中自動出售。

5. 德眾由 貴公司及目標公司分別有效擁有51%及45.57%。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
4.	中國廣東省佛山市建華街2號807號室	該物業包括一幢於九十年代落成之八層住宅大樓八樓之一個住宅單位。 該物業之總樓面面積約為65.27平方米(或約702.57平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零六三年十二月三十一日屆滿，作住宅用途。	該物業於估值日期由　貴集團佔用作住宅用途。	170,000 (貴集團根據收購事項應佔45.57%額外權益：77,469) 貴集團應佔之51%所有權益：86,700 貴集團收購事項完成後應佔96.57%權益：164,169)

附註：

1. 根據廣東省人民政府於二零零一年十月十八日發出之房地產權證(粵房地證字第C0556131號)，總樓面面積約為65.27平方米之該物業由佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)合法擁有，於二零六三年十二月三十一日屆滿，作住宅用途。

2. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

   房地產權證　　有

3. 中國法律顧問給予　貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

   a. 德眾持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

   b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

   c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

   d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；及

   e. 該物業可於公開市場中自由出售。

4. 德眾由　貴公司及目標公司分別有效擁有51%及45.57%。

估值證書

第二類－貴集團於中國持有／透過賣方將收購作投資之物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
5.	中國廣東省佛山市鯉魚沙道86號之一個倉庫	該物業包括一塊地盤面積約為429平方米(或約4,617.76平方呎)之土地，於其上建有一幢約於二零零六年興建之兩層倉庫。 該物業之總樓面面積約為919.86平方米(或約9,901.37平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零四九年五月一日屆滿，作倉庫用途。	經　貴集團所告知，該物業於估值日期為空置。	1,390,000 (貴集團根據收購事項應佔45.57%額外權益：633,423) 貴集團應佔之51%現有權益：708,900 貴集團於收購事項完成後應佔96.57%權益：1,342,323)

附註：

1. 根據佛山市人民政府於二零零八年七月十七日發出之國有土地使用權證(佛府國用(2008)字第06000645784號)，地盤面積為429平方米之該物業之土地使用權證已授予佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)，於二零四九年五月一日屆滿，作倉庫用途。

2. 根據廣東省人民政府發出之房地產權證(粵房地證字第C6810584號)，總樓面面積為919.86平方米之該物業由德眾合法擁有，於二零四九年五月一日屆滿，作倉庫用途。

3. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

國有土地使用權證	有
房地產權證	有

4. 中國法律顧問給予　貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

   a. 德眾持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

   b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

   c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

   d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；及

   e. 該物業可於公開市場中自由出售。

5. 德眾由　貴公司及目標公司分別有效擁有51%及45.57%。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
6.	中國廣東省佛山市升平路81號之一幢商業樓	該物業包括一塊地盤面積約為39.00平方米(或約419.80平方呎)之土地，於其上建有一幢約於一九七二年興建之兩層商業大樓。 該物業之總樓面面積約為72.37平方米(或約778.99平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零三八年十一月十五日屆滿，作商業用途。	如　貴集團提供之各份租賃協議所示，該物業之租期於二零零九年十二月三十一日屆滿，月租為人民幣3,250元，作商業用途。 其後，該物業將予出租，為期一年，由二零一零年一月一日開始並於二零一零年十二月三十一日屆滿，月租為人民幣3,250元，作商業用途。	560,000 (貴集團根據收購事項應佔45.57%額外權益：255,192) 貴集團應佔之51%現有權益：285,600 貴集團於收購事項完成後應佔96.57%權益：540,792)

附註：

1. 根據廣東省人民政府發出之房地產權證(粵房地證字第2063661號)，地盤面積為39平方米及總樓面面積為72.37平方米之該物業由佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)合法擁有，於二零三八年十一月十五日屆滿，作商業用途。

2. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

   房地產權證　　有

3. 中國法律顧問給予　貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

   a. 德眾持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

   b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

   c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

   d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；及

   e. 該物業可於公開市場中自由出售。

4. 德眾由　貴公司及目標公司分別有效擁有51%及45.57%。

估值證書

第三類－貴集團於中國持有作自用之物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
7.	中國廣東省佛山市佛羅公路35號之一個工業廠區	該物業包括兩塊總地盤面積約為34,377.11平方米(或約370,035.21平方呎)之土地，於其上建有12幢大樓及構築物，主要於二零零零年竣工。 該物業之總樓面面積共約為45,850.63平方米(或約493,536.18平方呎)。 該兩塊地盤面積為19,583.00平方米及14,794.11平方米之土地獲授之土地使用權分別於二零五零年一月一日及二零五零年四月六日屆滿，作工業用途。	該物業於估值日期由 貴集團佔用作工業用途。	57,700,000 (貴集團應佔51%權益：29,427,000)

附註：

1. 根據中華人民共和國國土資源部分別於二零零一年九月二十八日及二零零一年十一月二十三日發出之兩份國有土地使用權證(佛府國用(2001)字第06000614403號及南府國用(2001)字第090139號)，總地盤面積為34,377.11平方米之該物業之土地使用權已授予佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)，分別於二零五零年一月一日及二零五零年四月六日屆滿，作工業用途。

2. 根據廣東省人民政府發出之十二份房地產權證，總樓面面積為45,850.63平方米、建於一幅總地盤面積34,377.11平方米之土地上之12幢大樓及構築物之物業由馮了性合法擁有作工業用途，詳情概述於下表：

證書編號	樓宇	層數	落成年份	總樓面面積 *(平方米)*
粵房地證字第C0653502號	一號大樓	10	不適用	3,353.66
粵房地證字第C0653503號	二號大樓	5	不適用	2,696.90
粵房地證字第C0653504號	三號大樓	6	不適用	2,341.29
粵房地證字第C0653505號	第二期倉庫	5	不適用	1,623.72
粵房地證字第C0653507號	四號大樓	7	不適用	4,311.73
粵房地證字第C0653508號	七號大樓	4	不適用	944.18
粵房地證字第C0653509號	八號及九號大樓	3	不適用	1,654.25

證書編號	樓宇	層數	落成年份	總樓面面積 *(平方米)*
粵房地證字第C0653510號	五號大樓	6	不適用	3,678.70
粵房地證字第C4584058號	污水處理大樓	4	一九九四年	886.24
粵房地證字第C4584059號	抑制劑車間	5	二零零一年	11,298.38
粵房地證字第C4584060號	倉庫大樓	5	二零零三年	5,618.60
粵房地證字第C4387040號	測試綜合大樓	7	二零零三年	7,442.98
			總計：	45,850.63

3. 根據 貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

國有土地使用權證	有
房地產權證	有

4. 中國法律顧問給予 貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

   a. 馮了性持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

   b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

   c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

   d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；及

   e. 該物業可於公開市場中自由出售。

5. 馮了性由 貴公司有效擁有51%。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
8.	中國廣東省佛山市順德區容桂街道辦事處容山居委會橋西路2號之一個工業廠區	該物業包括一塊地盤面積約為22,376.80平方米(或約240,863.88平方呎)之土地，於其上建有多幢大樓，於九十年代落成。 該物業之總樓面面積合共約為21,222.80平方米(或約228,442.22平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零五一年十一月二十七日屆滿，作工業用途。	該物業於估值日期由 貴集團佔用作工業用途。	32,300,000 (貴集團應佔100%權益：32,300,000)

附註：

1. 根據順德市容桂鎮土地發展有限公司與廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)分別於二零零一年十二月三日及二零零二年二月五日訂立之國有土地使用權轉讓協議書(「協議」)及國有土地使用權轉讓協議書補充協議(「補充協議」)，該物業之土地使用權已授予廣東環球，下列為主要條件：

   (i) 用途 : 工業
   (ii) 物業地盤面積 : 21,963.7平方米
   (iii) 土地使用年期 : 自國有土地使用權證發出日期起計五十年
   (iv) 代價 : 人民幣10,981,850元

2. 根據廣東省人民政府發出之房地產權證(粵房地證字第C3184097號)，地盤面積及總樓面面積為22,376.8平方米及21,222.8平方米之該物業由廣東環球合法擁有，於二零五一年十一月二十七日屆滿，作工業用途。

3. 該物業已於二零零六年八月一日登記按揭予順德市容桂農村信用合作社。

4. 根據廣東環球與佛山市順德區凱匯投資有限公司於二零一零年二月十一日訂立之工業廠房轉讓合同書，該物業已訂約將由廣東環球轉讓予後者。

5. 根據 貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

國有土地使用權轉讓協議書及其補充協議書	有
房地產權證	有

6. 中國法律顧問給予 貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

a. 廣東環球持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

c. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；

d. 待有關承按人同意後，該物業可於公開市場中自由出售；及

e. 該物業之地盤面積(即22,376.8平方米)以房地產權證為基礎。

7. 吾等編製估值時乃假設該物業不受任何重大產權負擔所規限。

8. 廣東環球乃 貴公司之間接全資附屬公司。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
9.	中國廣東省佛山市順德區倫教街道辦事處仕版村委會工業區之一個工業廠區	該物業包括一塊地盤面積約為5,625.0平方米(或約60,547.50平方呎)之土地，於其上建有多幢大樓，主要於一九九一年落成。 該物業之總樓面面積合共約為5,018.7平方米(或約54,021.29平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零四九年十月五日屆滿，作工業用途。	該物業於估值日期由　貴集團佔用作工業用途。	10,200,000 (貴集團應佔100%權益：10,200,000)

附註：

1. 根據倫教鎮仕版村委會與廣東環球大冢製藥有限公司於一九九九年九月十七日訂立之國有土地使用權轉讓協議書(「協議」)，該物業之土地使用權已授予廣東環球大冢製藥有限公司，下列為主要條件：

   (i) 用途 : 工業
   (ii) 物業地盤面積 : 5,660平方米
   (iii) 土地使用年期 : 自國有土地使用權證發出日期起計五十年
   (iv) 代價 : 根據地盤面積每平方米人民幣210元

2. 根據廣東省人民政府發出之房地產權證(粵房地證字第C4766703號)，地盤面積為5,625.0平方米及總樓面面積為5,018.7平方米之該物業由廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)合法擁有，於二零四九年十月五日屆滿，作工業用途。

3. 該物業已於二零零六年四月二十五日獲准按揭予順德市容桂農村信用合作社。

4. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

   國有土地使用權轉讓協議書　有
   房地產權證　有

5. 中國法律顧問給予　貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

   a. 廣東環球大冢製藥有限公司為廣東環球之前稱，將房地產權證中之名稱更改為廣東環球製藥有限公司並無任何法律障礙；

b. 廣東環球持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

c. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；

e. 待有關承按人同意後，該物業可於公開市場中出售；及

f. 該物業之地盤面積(即5,625.0平方米)以房地產權證為基礎。

6. 吾等編製估值時乃假設該物業不受任何重大產權負擔所規限。

7. 廣東環球乃　貴公司之間接全資附屬公司。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
10.	中國廣東省佛山市順德區容桂鎮街道辦事處小黃圃居委會高新區(容桂)科苑橫三路2號之一個工業廠區	該物業包括一塊地盤面積約為34,902.68平方米(或約375,692.45平方呎)之土地，於其上建有多幢大樓，主要於一九九一年落成。 該物業之總樓面面積合共約為18,332.09平方米(或約197,326.62平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零五四年十一月二十四日屆滿，作工業用途。	該物業於估值日期由　貴集團佔用作工業用途。	62,400,000 (貴集團應佔100%權益：62,400,000)

附註：

1. 根據廣東省佛山市順德區國土資源局與廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)於二零零四年十一月二十三日訂立之國有土地使用權出讓合同(編號為(2004)2737)(「合同」)，該物業之土地使用權已訂約將授予環球製藥有限公司，下列為主要條件：

(i)	用途	：	工業
(ii)	發展項目性質	：	工業
(iii)	物業地盤面積	：	64,293.1平方米
(iv)	土地使用年期	：	自土地交付日期起計五十年
(v)	容積率	：	≦ 2.0
(vi)	密度	：	≦ 55%
(vii)	高度限制	：	≦ 20米
(viii)	綠化面積	：	≧ 30%
(ix)	其他規定	：	按照順建要點(2004)0515號
(x)	土地補價	：	人民幣14,144,482元

2. 該物業之土地為附註1所詳述之部分土地及其他部分之詳情顯示於第18項物業。

3. 根據廣東省人民政府發出之房地產權證(粵房地證字第C6782214號)，地盤面積為34,902.68平方米及總樓面面積為18,332.09平方米之該物業由廣東環球合法擁有，於二零五四年十一月二十四日屆滿，作工業用途。

4. 該物業已於二零零八年一月二十一日獲准按揭予興業銀行股份有限公司佛山順德支行。

5. 根據 貴集團告知，該物業之土地以優惠地價獲授，無須支付額外土地補價。

6. 根據房地產權證及中國顧問確認，該物業之地盤面積為34,902.68平方米。

7. 根據 貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

國有土地使用權出轉合同	有
房地產權證	有

8. 中國法律顧問給予 貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

   a. 廣東環球持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

   b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

   c. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；

   d. 待有關承按人同意後，該物業可於公開市場中自由出售；及

   e. 根據該合約及附註3所詳述之房地產權證，物業之地盤面積為34,902.68平方米。

9. 吾等編製估值時乃假設該物業不受任何重大產權負擔所規限。

10. 廣東環球乃 貴公司之間接全資附屬公司。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
11.	中國廣東省佛山市順德區容桂鎮振華管理區辦事處書院路一座之6個住宅物業	該物業包括一幢於九十年代落成之七層商業／住宅大樓之六個住宅單位。 該物業之總樓面面積共約為676.60平方米(或約7,282.92平方呎)。 該物業獲授之土地使用權由一九九五年十一月一日開始至二零六五年十月三十一日屆滿，作住宅用途。	該物業於估值日期由　貴集團佔用作住宅用途。	1,810,000 (貴集團應佔100%權益：1,810,000)

附註：

1. 該物業包括有關大樓內六個住宅單位，其包括：

   第一座

   302號、502號、604號、702號、704號及705號

2. 根據順德市人民政府發出之六份房地產權證，總建築面積為676.60平方米之該物業由廣東環球大冢製藥有限公司合法擁有作住宅用途，詳情概述於下表：

證書編號	單位	樓層	總樓面面積 *(平方米)*
粵房地證字第1626388號	302號	3	113.80
粵房地證字第1626390號	502號	5	115.30
粵房地證字第1626392號	604號	6	111.60
粵房地證字第1626393號	702號	7	112.40
粵房地證字第1626394號	704號	7	111.80
粵房地證字第1626395號	705號	7	111.70
		總計：	676.60

3. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

   房地產權證　　有

4. 中國法律顧問給予 貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

a. 廣東環球大冢製藥有限公司為廣東環球之前稱，將房地產權證中之名稱更改為廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)並無任何法律障礙；

b. 廣東環球持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

c. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

d. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

e. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；及

f. 該物業可於公開市場中自由出售。

5. 廣東環球乃 貴公司之間接全資附屬公司。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
12.	中國山東省濟寧市市中區紅星西路北，環城西路西之一個工業廠區	該物業包括一塊地盤面積約為17,186.5平方米(或約184,995.49平方呎)之土地，於其上建有十四幢大樓，於一九七九年至二零零四年期間分階段中竣工，並有一幢大樓正在興建中。 該物業之總樓面面積共約為10,988.42平方米(或約118,279.35平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零五二年十二月屆滿，作工業用途。	該物業於估值日期由　貴集團佔用作工業用途。	32,100,000 (貴集團應佔100%權益：32,100,000)

附註：

1. 根據濟寧市國土資源局於二零零二年十二月十六日發出之國有土地使用權證(濟中國用(2002)字第0802000450號)，地盤面積為17,186.5平方米之該物業之土地使用權已授予山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司(「魯亞」)，於二零五二年十二月屆滿，作工業用途。

2. 根據濟寧市房產管理局於二零零二年十一月十八日發出之四份房屋所有權證，總樓面面積共為7,840.75平方米之該物業之十八幢大樓由魯亞有限公司擁有，作工業及運輸用途。根據　貴集團告知，十八幢大樓中其中四幢(總樓面面積共為322.33平方米)已拆卸。餘下十四幢大樓之詳情概述於下表：

樓宇編號	房屋所有權證編號	層數	總樓面面積 *(平方米)*
1	濟寧市房權證古字第04505	2	625.70
2	濟寧市房權證古字第04505	2	542.38
6	濟寧市房權證古字第04488	1	85.05
7	濟寧市房權證古字第04488	2	942.91
8	濟寧市房權證古字第04488	2	742.80
9	濟寧市房權證古字第04488	3	1,500.00
11	濟寧市房權證古字第04504	1	93.44
12	濟寧市房權證古字第04504	2	915.95
13	濟寧市房權證古字第04504	3	1,501.84
14	濟寧市房權證古字第04504	1	54.01
15	濟寧市房權證古字第04503	1	192.05
16	濟寧市房權證古字第04503	1	92.66
17	濟寧市房權證古字第04503	1	211.82
18	濟寧市房權證古字第04503	1	17.81
		總計：	7,518.42

3. 根據濟寧市規劃局於二零零七年十一月二十日發出之建築工程規劃許可證(編號ZQJ-0720)，於二零零九年落成規劃總樓面面積為3,470平方米位於魯亞廠房地帶之車間(「車間」)之建築規劃符合市區規劃規例，並已獲批准。

4. 根據濟寧市市中區建設局於二零零八年三月四日發出之建築工程施工許可證(編號濟區2008-007)，建議總樓面面積為3,470平方米位於魯亞廠房地帶之車間之建築工程獲准施工，工程期由二零零七年九月十八日至二零零八年七月十日。

5. 根據魯亞有限公司與山東聖泰農村合作銀行金城支行於二零零八年八月十九日訂立之抵押合同(魯聖泰合行(金支)高抵字(2008)第008號)，魯亞已將該物業抵押予山東聖泰農村合作銀行金城支行，作為人民幣9,800,000元貸款之抵押品。

6. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況如下：

國有土地使用權證	有
房屋所有權證	有
建築工程規劃許可證	有
建築工程施工許可證	有

7. 根據　貴集團提供之資料，業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

   a. 魯亞持有該等物業之正式法定業權；

   b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

   c. 該物業受一項按揭規限，唯並無對該物業進行查封或類似程序；

   d. 該物業之現有用途符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；

   e. 魯亞於取得於二零零九年落成總樓面面積為3,470平方米之車間之有關業權證明將無法律障礙；及

   f. 待獲得有關承按人同意後，該物業可於公開市場中自由出售。

8. 吾等編製估值時乃假設該物業不受任何重大產權負擔所規限。

9. 魯亞乃　貴公司之間接全資附屬公司。

估值證書

第四類－貴集團於中國持有作投資之物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
13.	中國廣東省湛江市瑞慶小區49號之一幢商業樓	該物業包括一塊地盤面積約為338平方米(或約3,638.23平方呎)之土地，於其上建有一幢約於一九九七年竣工之五層商業大樓。 該物業之總樓面面積約為1,866.20平方米(或約20,087.78平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零六三年三月二十二日屆滿，作商業／住宅用途。	根據　貴集團提供之一份租賃協議所示，該物業之租期於二零一二年三月三十一日屆滿，月租為人民幣5,000元，作商業用途。	1,640,000 (貴集團應佔51%權益：836,400)

附註：

1. 根據廣東省人民政府於二零零五年十一月二十四日發出之房地產權證(粵房地證字第C3660682號)，地盤面積為338平方米及總樓面面積為1,866.20平方米之該物業由佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)合法擁有，於二零六三年三月二十二日屆滿，作商業／住宅用途。

2. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

   房地產權證　　有

3. 中國法律顧問給予　貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

   a. 馮了性持有該等物業之合適法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

   b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

   c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

   d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；及

   e. 該物業可於公開市場中自由出售。

4. 馮了性由　貴公司有效擁有51%。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
14.	中國廣東省佛山市衛國路33號第一層3號店	該物業包括一幢於九十年代落成之九層商業／住宅大樓一樓之一個店舖。 該物業之總樓面面積約為104.80平方米(或約1,128.07平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零四一年四月三十日屆滿，作商業用途。	根據　貴集團提供之一份租賃協議所示，該物業之租期為期兩年，由二零零九年九月一日起至二零一一年八月三十一日屆滿，月租為人民幣15,000元，作商業用途。	540,000 (貴集團應佔51%權益：275,400)

附註：

1. 根據廣東省人民政府發出之房地產權證(粵房地證字第C653506號)，總樓面面積為104.80平方米之該物業由佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)合法擁有，於二零四一年四月三十日屆滿，作商業用途。

2. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

   房地產權證　　有

3. 中國法律顧問給予　貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

   a. 馮了性持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

   b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

   c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

   d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；及

   e. 該物業可於公開市場中自由出售。

4. 馮了性由　貴公司有效擁有51%。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
15.	中國廣東省佛山市慶寧路43號之一個發展項目	該物業包括一塊地盤面積約為5,543.60平方米(或約59,671.31平方呎)之土地，於其上建有一個由七幢大樓及構築物組成之工業區，於一九六零年至一九八二年期間分階段落成。 該物業之總樓面面積共約為8,210.26平方米(或約88,375.24平方呎)。 該物業獲授之土地使用權於二零五零年一月一日屆滿，作工業用途。	如 貴集團提供之一份租賃協議所示，該物業之租期為期三十年，於估值日期作醫院綜合大樓用途。 租賃期詳情見附註4。	12,000,000 (貴集團應佔51%權益：6,120,000)

附註：

1. 根據廣東省人民政府發出之七份房地產權證，該物業地盤面積為5,649平方米之七幢大樓及構築物由佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)合法擁有作工業用途，詳情概述於下表：

證書編號	樓宇用途	層數	總樓面面積 *(平方米)*
粵房地證字第C0653511號	一號大樓	7	1,710.55
粵房地證字第C0653512號	二號大樓	5	3,174.78
粵房地證字第C0653515號	五號大樓	5	1,589.05
粵房地證字第C0653516號	六號大樓	1	89.04
粵房地證字第C0653517號	七號大樓	1	177.00
粵房地證字第C0653518號	八號大樓	1	92.20
粵房地證字第C0653519號	十五號大樓	3	1,377.64
		總計：	8,210.26

2. 根據廣東省人民政府發出之房地產權證(粵房地證字第C0653514號)以及佛山市第十二小學與馮了性於二零零三年三月一日訂立之佛山市房屋拆遷合同，如 貴集團告知，地盤面積為62.9平方米之該土地已由佛山馮了性藥業有限公司轉讓予佛山市第十二小學。

3. 根據馮了性與佛山東建有限公司訂立之土地轉讓協議書，地盤面積為42.50平方米之該土地已由佛山馮了性藥業有限公司轉讓予佛山東建有限公司。

4. 租賃詳情概述於下表：

年度	時期	年租
第一至第三年	二零零四年三月一日－二零零七年二月二十八日	人民幣500,000元
第四至第六年	二零零七年三月一日－二零一零年二月二十八日	人民幣700,000元
第七至第十年	二零一零年三月一日－二零一四年二月二十八日	人民幣800,000元
第十一至第二十年	二零一四年三月一日－二零二四年二月二十九日	人民幣1,200,000元
第二十一至第三十年	二零二四年三月一日－二零二四年三月一日	人民幣1,500,000元

年租可根據統計局之價格指數作出調整。

5. 根據 貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

房地產權證	有
土地轉讓協議書	有

6. 中國法律顧問給予 貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

a. 馮了性持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

d. 租賃所述之現有土地用途與房地產權證之土地用途存有差異，現有之土地用途已獲有關政府部門批准，然而，申請更改物業之土地及樓宇之用途並無法律障礙；

e. 有關政府部門可要求拆卸未有有關所有權文件之樓宇及構築物；

f. 根據中國法律及規例，租賃年期不可超過二十年，因此租賃內最後十年之年期已取消。然而，租賃年期在前二十年為有效、合法及可強制執行。

g. 該物業可於公開市場自由出售；及

h. 如 貴集團所提供之各份資料所載，該物業之原有地盤面積為5,649平方米(詳情見附註1)，而42.50平方米及62.90平方米已分別獲轉讓及重新佔用。因此，該物業之現有地盤面積為5,543.60平方米。

7. 馮了性由 貴公司有效擁有51%。

估值證書

第五類－貴集團於中國根據合約權利持有之物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
16.	中國廣東省佛山市環市鎮朝東村上石角塘邊街一個發展項目中之一個非住宅單位	該物業於建議發展項目中包括一塊建議總建築面積為1,250平方米之非住宅單位。	於估值日期建議發展項目之建設施工尚未展開。	無商業價值

附註：

1. 根據佛山市東建集團有限公司與佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)於二零零八年八月三十一日訂立之屋宇重置合同A0108193D，該物業轉讓予馮了性，以重置一幅之前由後者持有及地盤面積為1,250平方米之土地。

2. 誠如　貴公司告知，附註1所詳述之土地已交予前者。

3. 根據　貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

房屋安置合同	有
房地產權證	無

4. 中國法律顧問致　貴集團之意見包括(其中包括)以下各項：

   a. 全部物業將於建議發展項目完成後交付予馮了性；及

   b. 由於相關業權文件尚未獲得，故無法就該物業提供法律意見。

5. 於吾等估值過程中，在並無適當之業權文件情況下，吾等無法賦予故該物業任何商業價值。

6. 馮了性由　貴公司有效擁有51%。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
17.	中國廣東省佛山市高明區更合鎮新圩鹿崗工業區之一塊土地	該物業包括一塊地盤面積約為71,248.8平方米(或約766,922.08平方呎)之土地。 該物業獲授之土地使用權於二零五三年十二月二十四日屆滿，作工業用途。	該物業於估值日期為空置地盤。	無商業價值

附註：

1. 根據佛山市高明區更合鎮建設房產管理所、廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)及佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)於二零一零年一月二十日訂立之土地使用權轉讓合同(「合同」)，廣東環球及馮了性已訂約將獲授予該物業之土地使用權，主要條件如下：

   (i) 用途 : 工業
   (ii) 物業地盤面積 : 71,248.8平方米
   (iii) 土地使用年期 : 五十年，於二零五三年十二月二十四日屆滿
   (iv) 土地補價 : 人民幣17,500,000元

2. 經 貴集團所告知，該物業之地價並未悉數支付。

3. 於達致吾等之意見時，在並無適當業權文件之情況下，吾等無法賦予該物業任何商業價值。

4. 根據 貴集團提供之資料，業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

   土地使用權轉讓證 有
   房地產權證 無

5. 中國法律顧問致 貴集團之意見表示，合同(詳情見附註1)為合法及可強制執行。

6. 廣東環球為 貴公司之間接全資附屬公司。

7. 馮了性由 貴公司有效擁有51%。

估值證書

第六類－貴集團於中國持有作未來發展之物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
18.	中國廣東省佛山市順德區順德高新區(容桂)科技產業園C08-2地塊	該物業包括一塊地盤面積約為29,285.10平方米(或約315,224.82平方呎)之土地。 該物業獲授之土地使用權於二零五四年十一月二十四日屆滿，作工業用途。	該物業於估值日期為空置。	15,400,000 (貴集團應佔100%權益：15,400,000)

附註：

1. 根據廣東省佛山市順德區國土資源局與廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)於二零零四年十一月二十三日訂立之國有土地使用權出轉合同(編號(2004)2737)(「合同」)，該物業之土地使用權已訂約將授予廣東環球，下列為主要條件：

(i)	用途	：	工業
(ii)	發展項目性質	：	工業
(iii)	物業地盤面積	：	64,293.1平方米
(iv)	土地使用年期	：	自土地交付日期起計五十年
(v)	容積率	：	≦ 2.0
(vi)	密度	：	≦ 55%
(vii)	高度限製	：	≦ 20米
(viii)	綠化面積	：	≧ 30%
(ix)	其他規定	：	按照順建要點(2004)0515號
(x)	土地補價	：	人民幣14,144,482元

2. 該物業之土地為附註1所詳述之部分土地及其他部分之詳情列示於第10項物業。

3. 根據中華人民共和國國土資源部於二零零四年十一月二十四日發出之國有土地使用權證(順佛國用(2004)第1002310號)，地盤面積為29,285.1平方米之該物業已授予廣東環球，於二零五四年十一月二十四日屆滿，作工業用途。

4. 根據佛山市國土資源局與廣東環球於二零零八年十二月八日訂立之國有土地使用權轉讓合同補充協議(順國出讓字(2004)第2737號補01號)，建議發展項目須於二零一一年十二月三十日前完成及通過驗收檢查。

5. 根據 貴集團告知，該物業之土地以優惠地價獲授，無須支付額外地價。

6. 根據 貴集團告知，概無就物業授予計劃文件，而發展計劃須與附註1所述合同一致。

7. 根據房地產權證及中國顧問確認，該物業之地盤面積為29,285.1平方米。

8. 根據 貴集團所提供之資料之業權狀況授出之主要批准書及許可證如下：

國有土地使用權出轉合同及其補充協議	有
國有土地使用權證	有

9. 中國法律顧問給予 貴集團之意見載有(其中包括)下列各項：

a. 廣東環球持有該等物業之正式法定業權，並有權於土地使用權之剩餘年期轉讓該物業，而無須向政府繳付額外土地補價或其他重大費用；

b. 所有土地補價及其他配套公用服務費用已全數繳清；

c. 該物業不受按揭或任何其他重大產權負擔所規限；

d. 該物業之現有用途已符合地方規劃條例，並已獲有關政府機關批准；

e. 該物業可於公開市場自由出售；及

f. 根據合同及附註4所詳述之房地產權證，物業之地盤面積為29,285.10平方米。

g. 該物業並未開始施工。然而，該物業將不可繼續開發，除非該物業於附註4所述到期日為閑置。

10. 廣東環球乃 貴公司之間接全資附屬公司。

估值證書

第七類－貴集團於香港租賃之物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *港元*
19.	香港 德輔道中141號 中保集團大廈 28樓2801-2805室	該物業包括一個辦公室／商業開發項目(稱為中保大廈，於一九六七年峻工)28樓的五個辦公室單位。 貴集團表示，該物業總建築面積約為2,500平方呎(或約232.26平方米)。 根據獨立第三方業主與利富美資源有限公司訂立之租賃協議，該物業已租賃予後者，自二零零九年四月一日起至二零一一年三月三十一日止，為期兩年，月租金為30,000港元，不包括政府差餉及管理費。	貴集團表示，該物業於估值日由　貴集團佔用，作辦公室用途。	無商業價值

附註：－

根據上述租賃協議，該物業之承租人為利富美資源有限公司，而該公司為　貴公司之全資附屬公司。

估值證書

第八類－貴集團於中國租賃之物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一零年一月三十一日現況下之市值 *人民幣*
20.	中國廣東省佛山市大瀝鎮新堤路之數個辦公室及倉庫	該物業包括約於上世紀八十年代竣工的工業樓宇的數個辦公室及倉庫。 貴集團表示，該物業總建築面積約為8,156.43平方米（或約87,795.81平方呎）。 根據獨立第三方業主與佛山市南海醫藥集團藥材有限公司訂立之租賃協議，該物業已租賃予後者，租期自二零零九年十一月一日起至二零一一年十月三十日止，月租金為人民幣50,000元，不包括政府差餉及管理費。	貴集團表示，該物業於估值日由 貴集團佔用，作辦公室用途。	無商業價值

附註：－

1. 根據上述租賃協議，該物業之承租人為佛山市南海醫藥集團藥材有限公司，而該公司為 貴公司之全資附屬公司；及

2. 貴公司中國法律顧問之意見為雖然上述租賃協議並未於相關政府機構妥為登記，但租賃協議之合法性並未受到影響。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則及收購守則提供有關本集團之資料。各董事願就本通函之資料(有關認購人、順圖、楊先生、徐先生及彼等任何一方之一致行動人士之資料除外)之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，本通函內所表達之意見(認購人、順圖、楊先生及徐先生所表達之意見除外)乃經審慎周詳考慮後方行作出，本通函並無遺漏其他事實致使本通函所載之任何內容產生誤導。

認購人之董事(即楊先生及徐先生)願就本通函之資料(有關本集團之資料除外)之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，本通函內所表達之意見(本集團所表達之意見除外)乃經審慎周詳考慮後方行作出，本通函並無遺漏其他事實致使本通函所載之任何內容產生誤導。

2. 股本

於最後實際可行日期及緊隨收購事項及配售事項完成後本公司之法定及已發行股本將如下：

法定：		*港元*
3,000,000,000	股股份	300,000,000.0
已發行及繳足股款：		
1,628,410,807	股已發行股份，於最後實際可行日期	162,841,080.7
155,000,000	股認購股份將予發行	15,500,000.0
1,783,410,807	股已發行股份，於認購協議完成時	178,341,080.7

所有已發行股份在各方面(包括投票、股息及資本退還之權利)均享有同等權利。將予配發及發行之認購股份及配售股份於發行及全數繳足時將與現有股份在各方面均享有同等權利。

於二零零九年二月六日，本公司(i)發行564,102,563股新股份予順圖作為收購慧邦代價之一部分；及(ii)根據本公司與新鴻基國際有限公司訂立日期為二零零八年十二月二十九日之配售協議，配售233,334,000股股份予不少於六名獨立於本公司、其關連人士及順圖之第三方承配人。除以上所披露者外，自二零零八年十二月三十一日(即本公司最近期經審核財務報表之編製日期)至最後實際可行日期，本公司概無發行任何新股份。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，本公司並無任何其他購股權、認股權證及其他可換股證券或影響股份之權利。

3. 市場價格

下表載列聯交所於(i)於最後實際可行日期前於有關期間內每月聯交所最後交易日；(ii)最後交易日；及(iii)最後實際可行日期之股份收市價：

日期	每股收市價 *港元*
二零零九年七月三十一日	0.76
二零零九年八月二十八日	0.75
二零零九年九月三十日	0.74
二零零九年十月三十日	0.77
二零零九年十一月三十一日	0.75
二零零九年十二月三十一日	0.75
二零一零年一月二十九日(亦為最後交易日)	0.87
二零一零年二月二十六日	1.17
最後實際可行日期	1.22

股份於有關期間內在聯交所錄得之每股最高及最低收市價分別為於二零一零年二月二十三日及二零零九年七月三十日之1.24港元及0.70港元。

4. 披露權益

董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(具有證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份及債券中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)

須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之權益或淡倉；或(iii)按上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份數目	佔已發行股本總額之概約百分比
楊先生	擁有受控制公司權益	641,602,563 *(附註1及2)*	39.40%
徐先生	擁有受控制公司權益	641,602,563 *(附註1及2)*	39.40%
司徒民	實益擁有人	268,000	0.02%

附註：

(1) 564,102,563股股份由順圖持有，其中50%及25%分別由楊先生及徐先生間接擁有。根據證券及期貨條例，楊先生被視為在順圖於本公司之權益中擁有權益。楊先生及徐先生均為順圖之董事。

(2) 根據認購協議之條款，77,500,000股股份將由利通認購，故利通被視為於該等股份中擁有權益。利通由楊先生全資擁有。

(3) 根據認購協議之條款，77,500,000股股份將由溢百利認購，故溢百利被視為於該等股份中擁有權益。溢百利由徐先生全資擁有。

除以上所述者外，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(具有證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份及債權中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東之權益

於最後實際可行日期，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置之權益登記冊所示及就本公司董事及最高行政人員所知，除本公司董事或最高行政人員以外，於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條

文規定須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上權益，以及該等人士各自於該等證券擁有權益之數額，連同擁有該等股本涉及之任何購股權之人士如下：

本公司

股東	身份	持有股份數目	約佔已發行股本總額百分比
興兆投資集團有限公司	實益擁有人	605,290,886	37.17%
佛山發展有限公司	擁有受控制公司權益	605,290,886 *(附註1)*	37.17%
順圖	實益擁有人	564,102,563	34.64%
利通	擁有受控制公司權益	564,102,563 *(附註2及3)*	39.40%
溢百利	實益擁有人及其他	641,602,563 *(附註2及4)*	39.40%
壹聯發展有限公司	其他	564,102,563 *(附註2)*	34.64%
胡照廣	其他	564,102,563 *(附註2)*	34.64%

附註：

(1) 605,290,886股股份由興兆投資集團有限公司持有，興兆投資集團有限公司由佛山發展全資擁有。佛山發展基於其於興兆投資集團有限公司之權益，被視為於興兆投資集團有限公司持有之該等605,290,886股股份中擁有權益。

(2) 順圖分別由壹聯發展有限公司、溢百利及利通分別擁有25%、25%及50%，而後三間公司分別由胡照廣先生、徐先生及楊先生全資擁有。

(3) 根據認購協議之條款，77,500,000股股份將由利通認購，故此，利通被視為於該等股份中擁有權益。

(4) 根據認購協議之條款，77,500,000股股份將由溢百利認購，故此，溢百利被視為於該等股份中擁有權益。

據董事所知，於最後實際可行日期，概無其他人士(上文所披露之董事、最高行政人員及主要股東除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露之任何權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下在本公司任何附屬公司之股東大會上投票之任何類別股本之面值10%或以上之權益。

5. 權益之其他披露

(a) 於最後實際可行日期，除本附錄上文「披露權益」一節所披露者外，認購人、順圖、楊先生、徐先生及彼等任何一方之一致行動人士(包括認購人之董事)概無擁有或控制本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

(b) 認購人、順圖、楊先生、徐先生及彼等任何一方之一致行動人士概無在有關期間有價買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

(c) 於最後實際可行日期，賣方或其一致行動人士或賣方之任何董事概無在有關期間有價買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

(d) 於最後實際可行日期，認購人、順圖、楊先生、徐先生或彼等任何一方之一致行動人士及其他人士概無就轉讓、抵押或質押將予發行根據認購協議將發行予認購人之股份訂立任何協議、安排或諒解書。

(e) 於最後實際可行日期，概無任何人士透過與本公司或因屬於收購守則中有關「聯繫人士」之定義第(1)、(2)、(3)及(4)類別而成為本公司聯繫人士之人士訂立收購守則第22條附註8所述性質之安排。

(f) 於最後實際可行日期，本公司概無於認購人股份中擁有權益，而於有關期間內，亦概無就認購人股份進行有價交易。

(g) 於最後實際可行日期，(i)本公司之附屬公司；(ii)本公司或本公司之附屬公司之退休金；及(iii)本公司之任何顧問(按收購守則之「聯繫人士」定義中第(2)類別所指明者)概無擁有本公司股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具之任何權益。

(h) 於最後實際可行日期，本公司概無股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具由與本公司有關連之基金經理以全權方式管理。

(i) 於最後實際可行日期，概無任何人士已不可撤回地承諾投票贊成或反對將於股東特別大會上提呈有關認購事項或清洗豁免之決議案。

(j) 董事將不會獲得任何利益作為失去於本集團任何成員公司之職位的補償或作為其他與認購事項及清洗豁免有關之補償。

(k) 於最後實際可行日期，認購人、順圖、楊先生、徐先生或彼等任何一方之一致行動人士並無與任何董事、近期董事、股東或近期股東訂立任何協議、安排或諒解書(包括任何賠償安排)為關於清洗豁免或取決於認購事項或清洗豁免。

(l) 於最後實際可行日期，除認購人(楊先生及徐先生均為其執行董事)訂立之認購協議(董事於其中擁有重大個人權益)外，認購人、順圖、楊先生、徐先生或彼等任何一方之一致行動人士概無訂立董事於其中擁有重大個人利益之重大合約。

(m) 於最後實際可行日期，概無董事與任何其他人士訂立以認購事項及清洗豁免之結果為條件或取決於有關結果又或與認購事項或清洗豁免有關之協議或安排。

(n) 於最後實際可行日期，認購人、順圖、楊先生、徐先生及彼等任何一方之一致行動人士概無借入或借出任何股份。

(o) 於最後實際可行日期，除本附錄上文「批露權益」一節所批露者外，概無與認購人、順圖、楊先生、徐先生及彼等任何一方之一致行動人士任何人士訂有收購守則第22條附註8所述任何形式之安排。

(p) 於最後實際可行日期，本公司或董事概無借入或借出任何股份。

6. 訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團任何成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而董事亦不知悉經擴大集團任何成員公司牽涉尚未了結或面臨重大訴訟、仲裁或索償。

7. 服務合約

董事之服務合約(為通知期超過12個月之定期合約)之詳情載列如下：

董事	服務合約之年期	酬金
章建輝	二零零九年六月十日至 二零一一年六月九日	每年180,000港元， 並無根據合約 應付之浮動酬金
王波	二零零九年六月十日至 二零一一年六月九日	每年180,000港元， 並無根據合約 應付之浮動酬金

杜日成先生(非執行董事)之服務合約(為於公告日期前六個月內訂立或修訂之定期合約)之詳情載列如下：

服務合約之年期	酬金
二零一零年一月一日至 二零一零年十二月三十一日	每年180,000港元，並無根據合約 應付之浮動酬金

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司或聯營公司訂有任何現有或建議之服務合約為(i)於公佈日期前六個月內所訂立或經修訂；(ii)持續合約，通知期為十二個月或以上；或(iii) 定期合約，尚餘年期超過十二個月；或(iv)不可由僱主於一年內在毋須支付賠償(法定賠償金外)之情況下終止。

8. 董事於合約之權益

於二零零九年十一月十日，本公司與佛山市南海醫藥集團有限公司訂立日期為二零零九年十一月十日之總供應協議，內容有關本集團自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止三年期間供應若干藥品。佛山市南海醫藥集團有限公司由楊先生及徐先生(均為執行董事)分別擁有25.5%。

於最後實際可行日期，除上文所披露者及認購協議外，概無董事於對經擴大集團之業務屬重大之任何現存合約及安排中擁有重大權益。

9. 董事於本集團資產之權益

於二零零九年二月六日，本公司完成向順圖(楊先生及徐先生共同持有75%權益)收購慧邦之全部已發行股本。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事自二零零八年十二月三十一日(本公司編製最近期經審核綜合財務報表日期)起於經擴大集團任何成員公司之任何已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

10. 董事於競爭性業務之權益

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，概無董事及彼等各自之聯繫人於任何與經擴大集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。董事確認，本集團能夠獨立於下述被認為與經擴大集團業務構成或可能構成競爭之業務，並按公平原則開展業務。董事亦確認，下文所載業務之各項管理及行政乃獨立於經擴大集團。

被認為與經擴大集團業務構成或可能構成競爭之實體之名稱	被認為與經擴大集團業務構成或可能構成競爭之實體業務之詳情	董事姓名	董事於實體之權益性質
佛山市南海醫藥集團有限公司	(a) 於藥品、醫療設備、清潔材料及健康食品分部投資之管理；及 (b) 分銷藥品	楊先生及徐先生	股東及董事

11. 重大合約

經擴大集團已於公告日期及直至最後實際可行日期之前兩年之日期後訂立下列合約(並非日常業務中訂立之合約):

(a) Hensil Industrial Inc.(一間於英屬處女群島註冊成立之公司)(作為賣方)與興兆貿易投資有限公司(一間於香港註冊成立之公司)(作為買方)訂立日期為二零零八年三月一日之補充協議,據此,買方同意接管賣方應付予興兆控股有限公司之款項37,028,000港元,作為有關買賣馮了性51%股本權益之代價82,782,000港元之一部分;

(b) Hensil Industrial Inc.(作為賣方)與興兆工業有限公司(作為買方)訂立日期為二零零八年三月一日之補充協議,據此,買方同意接管賣方應付予興兆控股有限公司之款項21,802,514.40港元,作為有關買賣德眾51%股本權益之代價199,618,000港元之一部分;

(c) 楊先生(作為轉讓人)與買方(作為承讓人)訂立日期為二零零八年三月十二日之股權轉讓協議,內容有關以人民幣250,000元(約等於300,000港元)之代價轉讓佛山市盈天醫藥科技有限公司(「**佛山盈天醫藥科技**」)之50%股權;

(d) 徐先生(作為轉讓人)與買方(作為承讓人)訂立日期為二零零八年三月十二日之股權轉讓協議,內容有關以人民幣250,000元(約等於300,000港元)之代價轉讓佛山盈天醫藥科技之50%股權;

(e) 買方(作為買方)與佛山市盈天製藥有限公司(「**佛山盈天**」)(作為賣方)訂立日期為二零零八年五月十五日之資產重組協議,內容有關以人民幣2,116,815元(約等於2,400,000港元)之代價更改若干藥品註冊文件生產商名稱為買方及出售佛山盈天位於一個生產地點之所有製藥設備、輔助設備及裝置;

(f) 佛山德眾與一名獨立第三方佛山市徐其修涼茶有限公司訂立日期為二零零八年五月十七日之租賃協議,據此租賃位於中國廣東省佛山市市區升平路81號之物業予佛山市徐其修涼茶有限公司,建築樓面面積約72平方米,租賃期自二零零八年六月一日至二零零九年十二月三十一日,月租為人民幣3,250元,不包括管理費、水費及電費;

(g) 買方(作為出租人)與佛山盈天醫藥科技(作為承租人)訂立日期為二零零八年七月一日之租賃協議，內容有關出租位於順德區容桂高新區科技產業園之辦公室，租期為二零零八年七月一日至二零一零年六月三十日，月租為人民幣1,000元，不包括所有開支；

(h) 馮了性與佛山市東建集團有限公司訂立日期均為二零零八年八月三十一日之佛山市房屋拆遷合同及補充協議，據此馮了性同意轉讓佛山市石灣區環市鎮朝東村上石角塘邊街之物業予佛山市東建集團有限公司，土地使用權編號為佛府國用(2001)字第06000614414號，該物業將被佛山市東建集團有限公司拆除，而佛山市東建集團有限公司將轉讓面積為1,250平方米之物業予馮了性作為代價。於拆遷期間，佛山市東建集團有限公司將支付馮了性一次性搬遷津貼人民幣4,000元連同每月每平方米人民幣18元作為資助；

(i) 本公司、順圖、楊先生、徐先生及胡照廣先生訂立日期為二零零八年十一月二十九日之協議(「慧邦收購協議」)，內容有關以代價300,000,000港元收購慧邦之全部已發行股本。該收購事項已於二零零九年二月六日完成；

(j) 本公司(作為發行人)及新鴻基國際有限公司(作為配售代理)訂立日期為二零零八年十一月二十九日之配售協議，據此，本公司有條件地同意透過配售代理按盡力基準，以每股0.30港元之價格向不少於六名獨立承配人配售最多233,334,000股新股份。

(k) 佛山市國土資源局(作為出讓方)與廣東環球製藥(作為土地使用者)就《國有土地使用權出讓合同》(2004) 2737號於二零零八年十二月八日訂立之《國有土地使用權出讓合同補充協議》順國出讓字(2004)第2737號-補01號，據此，佛山市國土資源局同意廣東環球製藥於二零零九年十二月三十一日前於出讓土地上開始建築工程，並於二零一一年十二月三十日前竣工及申請土地檢查驗收，而廣東環球製藥之項目固定投資已批准及註冊金額不應少於人民幣90,930,000元(相等於約102,800,000港元)；

(l) 廣東環球製藥(作為出租人)與廣東大塚製藥有限公司(作為承租人)訂立日期為二零零八年十二月十日之租賃協議，據此租賃廣東環球製藥之倉庫，租賃期由二零零八年十二月十六日至二零零九年五月十五日，月租為人民幣5,200元；

(m) 本公司、順圖、楊先生、徐先生及胡照廣先生訂立日期為二零零八年十二月十六日之補充協議，內容有關修訂(其中包括)將根據慧邦收購協議發行代價股份之發行機制；

(n) 買方與佛山盈天於二零零八年十二月二十五日訂立之終止協議，以終止(i)使用「立力安」商標之商標使用許可協議一，(ii)使用「吉瑞斯」商標之商標使用許可協議二及(iii)使用「酸雨停」之商標使用許可協議三；

(o) 福冠集團有限公司(作為業主)與本公司之全資附屬公司利富美資源有限公司(作為承租人)訂立日期為二零零九年四月二十八日的租賃協議，據此，福冠集團有限公司將出租而利富美資源有限公司將承租位於香港德輔道中141號中保集團大廈28樓2801-2805室的物業，租期自二零零九年四月一日至二零一一年三月三十一日止，月租金為30,000港元；

(p) 馮了性與一名獨立第三方佛山市健民醫藥連鎖有限公司訂立日期為二零零九年五月七日之租賃協議，據此，馮了性同意出租一間位於中國廣東省佛山市衛國路33號建築面積約103平方米之店鋪予佛山市健民醫藥連鎖有限公司，由二零零九年九月一日起至二零一一年八月三十一日，月租為人民幣15,000元，不包括所有公共費用；

(q) 佛山市南海醫藥集團有限公司(作為業主)與佛山市南海醫藥集團藥材有限公司(作為承租人)訂立日期為二零零九年十月三十日之租賃協議，據此，佛山市南海醫藥集團有限公司將出租而佛山市南海醫藥集團藥材有限公司將承租總面積8,041.14平方米的若干廚房之土地使用權，租期自二零零九年十一月一日起至二零一一年十月三十日止，月租金為人民幣50,000元；

(r) 佛山市南海醫藥集團有限公司(作為轉讓人)與買方(作為承讓人)訂立日期為二零零九年七月二日至股權裝讓協議，內容有關以代價人民幣4,000,000元(約等於4,537,000港元)轉讓佛山市南海醫藥集團有限公司之全部股權。該收購事項已於二零零九年十一月六日完成。

(s) 德眾與一名獨立第三方佛山市徐其修涼茶有限公司訂立日期為二零零九年十二月九日之租賃協議，內容有限出租位於中國廣東省佛山市城區升平路81號一項總樓面面積約72平方米之物業予佛山市徐其修涼茶有限公司，租

期由二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日止，月租為人民幣3,250元(不包括税項)，而管理費及水電費將由佛山市徐其修涼茶有限公司承擔；

(t) 佛山市高明區更合鎮建設房產管理所(作為轉讓人)與馮了性(作為承讓人)訂立日期為二零一零年一月二十日之土地使用權出讓協議，據此，佛山市高明區更合鎮建設房產管理所同意出讓有關位於佛山市高明區更合鎮Xin Yu Lu Gang工業區面積為71,248.8平方米之一幅土地之土地使用權予德眾及馮了性，代價為人民幣17,500,000元(約等於19,900,000港元)。

(u) 買方(作為轉讓人)與佛山市順德區凱匯投資有限公司(作為承讓人)訂立日期為二零一零年二月十一日之工廠轉讓協議，據此，買方同意按現狀基準轉讓位於佛山市順德區容桂街道辦事處容山居委會橋西路2號地盤面積為22,376.8平方面及工廠總樓面面積為21,222.8平方米之工業用地、工廠及配套設施予佛山市順德區凱匯投資有限公司，代價為人民幣41,000,000元(約等於46,500,000港元)。

(v) 收購協議；及

(w) 認購協議。

12. 專家及同意書

(a) 本通函收錄以下專家之意見及建議，其資格如下：

名稱	資格
中和邦盟評估有限公司	獨立專業估值師
畢馬威會計師事務所	香港註冊會計師
創越融資有限公司	可進行證券及期貨條例下第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團
申銀萬國融資(香港)有限公司	根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團

(b) 於最後實際可行日期，中和邦盟評估有限公司、畢馬威會計師事務所、創越融資及申銀萬國並無直接或間接擁有經擴大集團任何成員公司之股權，亦無擁有可認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司證券之任何權利（不論可否依法強制執行）。

(c) 中和邦盟評估有限公司、畢馬威會計師事務所、創越融資及申銀萬國已就本通函之刊行各自發出同意書，同意按本通函所載之形式及涵義引述彼等各自之意見或函件及／或名稱及／或收錄彼等各自之意見或函件，且迄今並無撤回同意書。

(d) 於最後實際可行日期，中和邦盟評估有限公司、畢馬威會計師事務所、創越融資及申銀萬國在經擴大集團任何成員公司自二零零八年十二月三十一日（即本集團最近期經審核財務報表之編製日期）以來已經或擬收購、出售或租賃之任何資產中，並無直接或間接擁有任何權益。

13. 備查文件

下列文件自本通函刊發日期起直至股東特別大會日期（包括該日）於(i)上午九時至下午五時之一般營業時間（星期六、星期日及公眾假期除外）內可於本公司之註冊辦事處，地址為香港德輔道中141號中保集團大廈2801-2805室；(ii)證券及期貨事務監察委員會網站(www.sfc.hk)及(iii)本公司網站www.winteamgroup.com可供查閱：

(a) 本公司組織大綱及章程細則；

(b) 本公司截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度之年報；

(c) 本公司截至二零零九年六月三十日止之中報；

(d) 申銀萬國函件，當中載列其致上市規則獨立董事委員會、清洗獨立董事委員會及獨立股東之建議，全文載於本通函「申銀萬國函件」一節；

(e) 上市規則獨立董事委員會致獨立股東之推薦意見函件，全文載於本通函「上市規則獨立董事委員會函件」一節；

(f) 清洗獨立董事委員會致獨立股東之推薦意見函件，全文載於本通函「清洗獨立董事委員會函件」一節；

(g) 本附錄「專家及同意書」一段所提及之同意書；

(h) 目標公司之會計師報告，全文載於本通函附錄二；

(i) 德眾之會計師報告，全文載於本通函附錄三；

(j) 畢馬威會計師事務所就經擴大集團之未經審核備考財務資料發出之報告，全文載於本通函附錄四；

(k) 畢馬威會計師事務所有關預測之報告，全文載於本通函附錄六內；

(l) 創越融資有關預測之報告，全文載於本通函附錄六內；

(m) 中和邦盟評估有限公司就經擴大集團物業權益發出之估值報告，全文載於本通函附錄七；

(n) 本附錄「重大合約」一段所提及之重大合約；

(o) 本附錄「服務合約」一段所提及之董事服務合約；

(p) 本公司於二零零八年十二月三十一日刊發之有關本公司自順圖收購慧邦全部已發行股本之通函，當中載有有關慧邦集團之會計師報告(全文轉載於本通函附錄五)及畢馬威會計師事務所就經收購慧邦集團後擴大之本集團之未經審核備考財務資料(全文轉載於本通函附錄五)；及

(q) 本通函。

14. 其他事項

(a) 本公司之公司秘書為禤寶華先生，彼為香港特許秘書公會會員及特許秘書及行政人員公會會員。

(b) 本公司之註冊辦事處位於香港德輔道中141號中保集團大廈2801-2805室。

(c) 本公司之股份登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

(d) 創越融資之註冊地址為香港中環夏慤道12號美國銀行中心36樓3618室。

(e) 申銀萬國之登記地址為香港花園道3號花旗銀行廣場花旗銀行大廈28樓。

(f) 利通之註冊辦事處為Sea Meadow House, Blackburne Highway, Road Town, Tortola, the BVI，利通於香港之通信地址為香港九龍尖沙咀金巴利道74-76號奇盛中心15樓B室。利通之唯一董事為楊先生。

(g) 溢百利之註冊辦事處為Sea Meadow House, Blackburne Highway, P.O. Box 116, Road Town, Tortola, the BVI，溢百利於香港之通信地址為香港九龍尖沙咀金巴利道74-76號奇盛中心15樓B室。溢百利之唯一董事為徐先生。

(h) 董事之營業地點為香港德輔道中141號中保集團大廈2801-2805室。

(i) 順圖之註冊辦事處為P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, the BVI，而順圖於香港之通信地址為香港九龍尖沙咀金巴利道74-76號奇盛中心15樓B室。順圖之董事為楊先生、徐先生及胡照廣先生。

(j) 本通函及隨附代表委任表格之中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

盈天醫藥集團有限公司
WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：570)

股東特別大會通告

茲通告盈天醫藥集團有限公司(「**本公司**」)將於二零一零年三月二十九日(星期一)上午十時正假座香港灣仔港灣道1號香港萬麗海景酒店地下大堂5號會議廳舉行股東特別大會，藉以考慮及酌情通過(不論有否修訂)以下決議案為普通決議案：

普通決議案

1. 「**動議**批准、確認及╱或追認廣東環球製藥有限公司(「**買方**」)與何兆堅先生訂立日期為二零一零年一月三十日之股權轉讓協議(「**收購協議**」)(註有「**A**」字樣之副本已提呈大會，並由大會主席簡簽以資識別)(內容有關買方根據協議所載條款及在其條件規限下以代價人民幣116,000,000元建議收購於佛山市安寧有限公司(「**目標公司**」)之注資總金額人民幣21,715,300元(佔目標公司之93%股權))，以及其項下擬進行之所有交易；及動議授權本公司董事(「**董事**」)代表本公司作出彼等酌情認為必要、適宜或權宜之所有行動及事宜以及簽署、蓋印、簽立及交付所有有關文件及採取一切步驟，以落實彼等酌情認為適合且符合本公司利益之收購協議及其項下擬進行並使其生效。」

2. 「**動議**：

   (i) 「動議批准、確認及╱或追認本公司(作為發行人)、利通發展有限公司及溢百利有限公司(作為認購人)、楊斌先生及徐鉄峰先生(作為擔保人)訂立日期為二零一零年一月三十日之有條件認購協議(「**認購協議**」)(註有「**B**」字樣之副本已提呈大會，並由大會主席簡簽以資識別)(內容有關根據認購協議以每股認購股份0.85港元認購本公司將予發行及配發之155,000,000股新股份(「**認購股份**」))，以及其項下擬進行之所有

交易；及動議授權董事代表本公司作出彼等酌情認為必要、適宜或權宜之所有行動及事宜以及簽署、蓋印、簽立及交付所有有關文件及採取一切步驟，以落實彼等酌情認為適合且符合本公司利益之認購協議及其項下擬進行交易並使其生效；及

(ii) 待香港聯合交易所有限公司上市委員會批准認購股份上市及買賣後，根據認購協議並在當中所載條款及條件規限下配發及發行認購股份；以及動議授權董事代表本公司作出彼等酌情認為必要、適宜或權宜之所有行動及事宜以及簽署、蓋印、簽立及交付所有有關文件及採取一切步驟，以根據彼等酌情認為適合且符合本公司利益之認購協議之條款落實配發及發行認購股份並使其生效。」

3. 「**動議**待執行人(定義見本公司日期為二零一零年三月十一日之通函(「**通函**」))向認購人授予清洗豁免(定義見通函)及達成執行人所施加附帶於清洗豁免之所有條件後，豁免承擔因根據協議向認購人配發及發行認購股份而於香港公司收購及合併守則第26條下所產生及規定認購人及彼等任何一方之一致行動人士須就本公司全部已發行股份(不包括認購人、順圖有限公司、楊斌先生、徐鉄峰先生及彼等任何一方之一致行動人士已擁有及同意收購之股份)向本公司股東提出強制性全面收購建議之任何責任；以及動議授權董事代表本公司作出彼等酌情認為必要、適宜或權宜之所有行動及事宜以及簽署、蓋印、簽立及交付所有有關文件及採取一切步驟，以落實關於豁免彼等酌情認為適合且符合本公司利益之有關責任或與此有關之任何事項及／或使其生效。」

承董事會命
盈天醫藥集團有限公司
主席
杜日成

香港，二零一零年三月十一日

附註：

1. 凡有權出席上述大會並於會上投票之本公司股東，均有權委派一位或多位代表出席，並於投票表決時代其投票。受委任代表毋須為本公司之股東。

2. 代表委任表格連同已簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件之副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前送達本公司之註冊辦事處(地址：香港德輔道中141號中保集團大廈2801-2805室)，方為有效。

3. 根據收購守則第2.9條及上市規則第13.39(4)條，大會上將以投票方式進行表決。